

ZOOMLION

中聯重科股份有限公司
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY
SCIENCE AND TECHNOLOGY CO., LTD.*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

H股股份代號: 1157
A股股份代號: 000157

2014 年報

* 僅供識別

重要提示

- 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告所載資料不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別和連帶責任。
- 所有董事均已出席了審議本報告的董事會會議。
- 公司董事長詹純新博士、副總裁兼財務負責人洪曉明女士及會計核算部部長杜毅剛女士聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 本報告分別以中英文編製，在對本年度報告(除按照國際財務報告準則編製的財務報告外)的理解發生歧義時，以中文為準。按照國際財務報告準則編製的財務報告以英文為準。
- 釋義

除非另有說明，以下簡稱在本報告之含義如下：

公司、本公司、中聯重科指中聯重科股份有限公司

《香港上市規則》指《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》

目錄

中聯重科股份有限公司
二零一四年年報

公司基本情況簡介	2
董事長致辭	6
會計數據和財務指標摘要	9
董事會報告	13
管理層討論與分析	25
重要事項	40
股份變動及股東情況	43
董事、監事、高級管理人員和員工情況	47
公司治理結構及企業管治報告	64
獨立核數師報告	85
按照國際財務報告準則編製的財務報表及附註	87

公司基本情況簡介

一、公司信息

公司中文名稱：中聯重科股份有限公司

中文縮寫：中聯重科

公司英文名稱：Zoomlion Heavy Industry Science And Technology Co., Ltd.*

英文縮寫：Zoomlion

公司法定代表人：詹純新

公司董事會秘書／公司秘書：申柯

證券事務代表：郭愷

聯繫地址：湖南省長沙市銀盆南路361號

電話：(86 731) 88923908

傳真：(86 731) 85651157

電子信箱：157@zoomlion.com

公司註冊地址及辦公地址：中國•湖南省長沙市銀盆南路361號

郵政編碼：410013

公司互聯網網址：<http://www.zoomlion.com/>

電子信箱：157@zoomlion.com

授權代表：詹純新、申柯

授權代表地址：中國•湖南省長沙市銀盆南路361號

公司選定的信息披露報刊：《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》

登載A股公告網站：<http://www.cninfo.com.cn>

登載H股公告網站：<http://www.hkexnews.hk>

上市信息：A股

深圳證券交易所(「深交所」)

股票簡稱：中聯重科

股票代碼：000157

公司債券簡稱：08中聯債

公司債券代碼：112002

H股

香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)

股票簡稱：中聯重科

股票代碼：1157

二、其他有關資料

H股證券登記處：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1712-16舖

法律顧問

境內律師：北京市海潤律師事務所
中國•北京市海淀區高梁橋斜街59號1號樓15層
香港律師：諾頓羅氏富布萊特香港
香港中環康樂廣場1號怡和大廈38樓

審計師／核數師

境內：天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)(「天職國際」)
中國•北京市海淀區車公莊西路乙19號華通大廈B座208室
國際：畢馬威會計師事務所(「畢馬威」)
香港中環遮打道10號太子大廈8樓

公司基本情況簡介

中聯重科2014年大事記

- 1月10日，2013年國家科學技術獎勵大會在人民大會堂隆重舉行，中聯重科「超大型塔式起重機關鍵技術及應用」項目獲國家科技進步獎二等獎。
- 1月19日，全國企業品牌評價暨2013年度中國企業五星品牌論壇召開，中聯重科榮獲中國五星級企業品牌。
- 3月，國內行業唯一的國家級混凝土機械工程技術研究中心正式落戶中聯重科，並於10月22日通過項目驗收。
- 4月2日，中聯重科完成對全球幹混砂漿設備第一品牌德國m-tec公司併購項目股權交割。
- 5月15日，隨著中聯重科全新的25T、55T汽車起重機連續下線，標誌著全球工程機械行業內第一條連續裝配自動化流水線進入正式生產階段。
- 7月1日，「全國機械工業第三十三次質量信得過班組、質量管理小組代表大會」（簡稱「雙代會」）在安徽合肥市召開。中聯重科榮獲「全國機械工業群眾性質量管理活動優秀企業」稱號，同時獲得「全國機械工業質量信得過班組、質量管理小組」一等獎9個、二等獎6個。
- 7月7日，國家應急交通運輸裝備工程技術中心分中心暨產業化基地揭牌儀式在中聯重科學行。
- 7月14日，《財富》雜誌公佈2013年中國500強企業排行榜。中聯重科憑藉不俗表現領先機械裝備製造行業。
- 7月19日，2014年中國上市公司風險管理高峰論壇暨第五屆金盾獎頒獎盛典在京召開，中聯重科獲中國企業法律風險管理最高獎項——金盾獎。
- 7月26日，全球最大平頭塔機T3000定制交付儀式在中聯重科常德工業園舉行。
- 8月8日，中聯重科收購全球著名升降機企業——荷蘭Raxtar公司35%股份的簽約儀式舉行，標誌著中聯重科致力打造全球施工升降機領域領導者邁出實質性步伐。
- 8月19日，中聯重科宣佈以人民幣20.88億元收購奇瑞重工股份有限公司（「奇瑞重工」）60%的股份，標誌著公司農機戰略落地。
- 9月11日，美國波士頓諮詢公司在夏季達沃斯論壇上揭曉2014年「全球挑戰者」百強榜單，中聯重科位列第28名，也是工程機械行業唯一入選企業。
- 9月24日，由世界品牌實驗室主辦的2014年「亞洲品牌500強」榜單揭曉，中聯重科排名第128位，成為中國工程機械行業唯一上榜企業。

公司基本情況簡介

- 9月26日，2015年意大利米蘭世博會中國地區路演新聞發佈會暨合作簽約儀式在北京意大利中心隆重舉行，中聯重科作為2015年米蘭世博會中國館工程機械和農業機械唯一全球合作夥伴，參加了米蘭世博會場館建設。
- 10月28日，中國國際農業機械展覽會(CIAME)在武漢國際博覽中心正式拉開帷幕。中聯重機攜旗下「谷王」、「耕王」兩大品牌，以41款全面升級機型和6大創新產品組成的強大陣容盛裝亮相，引起業界震撼與矚目。
- 10月29日，由中國與全球化智庫(CCG)和社會科學文獻出版社出版的企業國際化藍皮書——《中國企業國際化報告(2014)》發佈了「中國企業國際化50強」榜單，中聯重科名列第29位。
- 10月29日，中國工程機械工業協會工程機械租賃分會2014年年會暨中國工程機械租賃業頒獎盛典在成都舉行，中聯重科融資租賃(北京)有限公司榮獲2014年中國工程機械租賃業「最具競爭力品牌——十大融資租賃企業」及「2014年中國工程機械租賃業50強企業」兩大獎項。
- 11月3日，國務院總理李克強主持召開座談會，就當前經濟形勢和下一步經濟工作，聽取專家學者和企業負責人的意見建議。詹純新董事長作為第一個發言的企業家，從現階段的行業狀況、公司自身運營情況及建議等三方面作了匯報。
- 11月6日，在由《董事會》雜誌發起和主辦的上市公司董事會「金圓桌論壇」暨頒獎盛典上，中聯重科第七次獲得「中國上市公司董事會金圓桌獎——最佳董事會獎」。
- 11月，中聯重科革命性新能源產品CIFA ENERGYA系列混合動力綠色攪拌車獲得世界工業設計領域「紅點設計大獎」，這是工程機械行業首次獲此殊榮。
- 11月25日，中聯重科攜六大類27款高新技術產品亮相2014上海寶馬展，全面展現了可靠、綠色、智能的研發理念和先進技術。
- 12月9日，農機工業「十三五」發展規劃編製工作啟動，中聯重科參與編製。
- 12月，在第二屆中國現代農業裝備大會上，中聯重科榮獲「2014中國用戶喜愛農機品牌」稱號。

董事長致辭



尊敬的各位股東：

2014年，於中國而言，是全面深化改革開局之年，更是具有歷史意義的轉折之年；於中國工程機械行業而言，是持續嚴寒低谷之年，更是冷靜理性反思之年；於中聯重科而言，是轉型、強本、固基之年，更是蓄勢、攀登、升級之年。

過去的一年，我們走過了一段最為艱苦的路。然而，處逆境不喪其志，是中聯重科與生俱來的基因。低谷中的奮進，匯聚成一幅中聯重科在料峭寒風中執著攀登的畫卷。中聯重科的戰略方向從未如此清晰，轉型升級的步伐從未如此堅定，經營管理從未如此精細。市場的低谷不但讓我們有深刻的領悟，而且磨礪了我們的筋骨，厚重了我們的精神，提升了我們適應極寒環境的生存能力。

這何嘗不是另一種高峰？調整步伐、積蓄能量之後，中聯重科會走得更遠、登得更高！



主席
詹純新

2015年，宏觀經濟平穩增長的態勢還將持續，裝備製造業轉型升級將成為新常態。在經濟新常態下提升競爭力，持續攀登，適應、駕馭繼而引領新常態是中聯重科邁向卓越的必然路徑。經歷觀念、技術、產品、市場、管理的全面重構，中聯重科將回歸創業的原點，找回白手起家時的那一份情懷，保持住對於市場的興奮和饑渴，以不滅的激情和身先士卒的勇氣再造自我。

「戰略提升、管理變革、產品升級、產業轉型」將是2015年中聯重科的主旋律。我們將重拾對市場的敏銳和掌控；我們將打造研發製造合縱連橫、成果共享的無邊界平台；我們將讓產業與金融、硬實力與軟實力產生強大的歸集效應；尤為重要的是，我們將精心呵護與培植「工匠精神」，用極致的思維與行動，把技術、質量、成本、服務做到極致。

董事長致辭

冬天再長，長不過四季；山路再遠，遠不過志向；山峰再高，高不過心境。自我超越，會讓攀登更有價值。在中聯重科創立的第23個年頭，我們已然站在蓄勢勃發、志在超越的一個新平台，我們堅信光明的前景，堅信能夠在充滿重重考驗和無限可能的變革洪流中，為社會奉獻一個升級版的中聯重科！

最後，本人謹借此機會，向關心和支持本公司發展的所有股東、社會各界人士、廣大客戶以及一年來辛勤工作的全體員工表示衷心的感謝！

詹純新

主席

2015年3月28日

會計數據和財務指標摘要

一、按照中國企業會計準則編製的本年度主要財務數據

(一) 主要會計數據和財務指標

單位：人民幣元

	2014年	2013年	本年比上年增減	2012年
營業收入	25,851,195,135.57	38,541,775,254.36	-32.93%	48,071,173,508.14
歸屬於上市公司股東的淨利潤	594,068,242.20	3,838,972,797.15	-84.53%	7,330,048,993.92
歸屬於上市公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	318,289,572.95	3,715,833,541.57	-91.43%	7,139,793,408.29
經營活動產生的現金流量淨額	-7,690,132,991.82	736,769,778.08		2,960,289,862.91
基本每股收益	0.08	0.50	-84.00%	0.95
稀釋每股收益	0.08	0.50	-84.00%	0.95
淨資產收益率	1.45%	9.22%	-7.77%	17.96%

	2014年末	2013年末	本年末 比上年末增減	2012年末
總資產	93,757,955,793.25	89,537,157,719.77	4.71%	88,974,464,566.71
歸屬於上市公司股東的淨資產 (歸屬於上市公司股東的 所有者權益)	40,830,793,317.80	41,619,087,301.05	-1.89%	40,802,141,704.02

會計數據和財務指標摘要

(二) 非經常性損益項目及金額

單位：人民幣元

項目	2014年金額	2013年金額	2012年金額
非流動資產處置損失 (包括已計提資產減值準備的沖銷部分)	-7,810,779.43	-21,579,314.51	-19,224,024.44
計入當期損益的政府補助(與企業業務密切 相關,按照國家統一標準定額或定量享受 的政府補助除外)	306,889,004.92	110,668,309.33	212,062,991.73
企業取得子公司、聯營企業及合營企業的 投資成本小於取得投資時應享有被投資 單位可辨認淨資產公允價值產生的收益	2,180,689.36	—	—
債務重組收益/(損失)	3,283,352.83	-8,857,820.57	-5,606,189.78
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值 業務外,持有交易性金融資產、交易性 金融負債產生的公允價值變動損益, 以及處置交易性金融資產、交易性金融 負債和可供出售金融資產取得的投資收益	-11,194,074.61	3,423,993.72	-17,782,644.09
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	36,679,912.51	59,229,910.54	60,368,147.14
減:所得稅影響額	53,297,678.82	19,128,092.71	39,093,317.70
少數股東權益影響額(稅後)	951,757.51	617,730.22	469,377.23
合計	275,778,669.25	123,139,255.58	190,255,585.63

會計數據和財務指標摘要

二、按照國際財務報告準則編製的本公司近五年主要財務數據

單位：人民幣百萬元

營業額和利潤	2014年	2013年	2012年	2011年	2010年
營業額	25,851	38,542	48,071	46,323	32,193
稅前利潤	863	4,527	8,858	9,602	5,416
所得稅費用	(235)	(570)	(1,329)	(1,429)	(828)
本年度利潤	628	3,957	7,529	8,173	4,588
本年度利潤歸屬於：					
本公司股東	594	3,844	7,330	8,066	4,666
非控股股東	34	113	199	107	(78)
每股基本及攤薄淨利潤 (人民幣元)	0.08	0.50	0.95	1.05	0.74
槓桿比率(%)(附註)	56.03	53.06	53.73	50.25	56.49

附註：槓桿比率乃按截至相關期間止總債務除以總資產計算。

單位：人民幣百萬元

資產與負債	2014	2013年	2012年	2011年	2010年
非流動資產	23,847	24,549	25,691	23,701	19,372
流動資產	69,871	64,948	63,243	47,842	43,670
流動負債	25,211	32,725	34,109	26,652	26,067
流動資產淨額	44,660	32,223	29,134	21,190	17,603
總資產減流動負債	68,507	56,772	54,825	44,891	36,975
非流動負債	27,299	14,760	13,676	9,296	9,540
淨資產	41,208	42,012	41,149	35,595	27,435
本公司股東應佔權益	40,791	41,579	40,762	35,407	27,376
非控股股東權益	417	433	387	188	59

會計數據和財務指標摘要

三、按照中國企業會計準則與國際財務報告準則編製的經審計財務報表的差異

單位：人民幣百萬元

	歸屬於上市公司股東的淨利潤		歸屬於上市公司股東的淨資產	
	本年數	上年數	年末數	年初數
按中國企業會計準則	594	3,839	40,831	41,619
按國際財務報告準則調整的項目及金額				
以前年度企業合併發生的併購成本 ⁽¹⁾	—	—	-40	-40
安全生產專項儲備 ⁽²⁾	—	5	—	—
按國際財務報告準則	594	3,844	40,791	41,579

- (1) 由於2008年收購成本人民幣四千萬元中國準則下計入併購成本，而國際準則下計入期間損益，導致歸屬於上市公司股東的淨資產在兩種會計準則下產生差異；
- (2) 中國企業會計準則規定，按照國家規定提取的安全生產費專項儲備，記入當期損益並在所有者權益中反映。發生與安全生產相關的費用性支出時，直接沖減專項儲備。購置與安全生產相關的固定資產時，按照固定資產的成本沖減專項儲備，並確認相同金額的累計折舊，相關資產在以後期間不再計提折舊。在國際財務報告準則下，費用於發生時計入損益，固定資產按照相應的會計政策予以資本化並計提折舊。

本公司董事會欣然提呈截至2014年12月31日止年度之董事會報告及本公司和本集團已審計的財務報表。

一、概述

2014年，發達經濟體經濟運行分化加劇，發展中經濟體增長放緩，世界經濟復蘇依舊艱難曲折；國內固定資產投資、房地產投資增速創近十年來新低，中國經濟發展進入「新常態」；工程機械行業繼續經受產能過剩、市場需求不振、存量風險消化、經營業績下滑「陣痛期」的考驗；同時，受益於國家加大環保基礎設施建設投資力度，環境產業投入佔GDP比重不斷提升，環境產業正迎來前所未有的發展契機，市場容量巨大，發展前景廣闊。

面對複雜、嚴峻的外部環境，公司從容面對挑戰，適時調整經營策略，堅持「有質量發展」的經營理念，圍繞「精幹、精簡、開源、降本、增效」的總體思路，在逆境中穩固經營質量、夯實發展基礎、積蓄發展能量，探索出適應與引領宏觀經濟新常態下的經營思路與方法。重點產品市場地位穩固，混凝土機械、起重機械市場佔有率在行業數一數二，環衛機械國內市場佔有率穩居第一。

1、戰略轉型初見成效

公司全力推進戰略轉型，成功由一家大型工程機械企業轉型為集工程機械、環境產業、農業機械、金融服務等多板塊業務於一體的全球高端裝備製造企業。

一是宣佈收購奇瑞重工股份有限公司，組建中聯重機，在農機板塊的發展戰略取得實質性突破。

二是環境產業進入新園區，解決了產能瓶頸，經營業績實現較大幅度的增長；餐廚垃圾處理、建築垃圾處理、垃圾分選設備產業化實現突破。

董事會報告

三是財務公司籌建申請獲得中國銀監會批准，籌建工作正式啟動。

2、 全球化市場開拓提速

國際市場開拓搶佔先機。完善俄羅斯、印度、印尼、土耳其和非洲等國家的平台與網絡佈局；積極參與商務部推進的「建營一體化」工程、境外經貿合作區建設和「中非工業化夥伴」行動計劃；持續推進全球資源配置，完成對德國m-tec併購交割，收購荷蘭Raxtar公司35%的股權，巴西服務中心建成投入使用；與眾多「一帶一路」中字頭的大型施工企業保持緊密合作關係。

國際化全球佈局進一步完善。新增巴西、泰國當地銀行融資平台，海外市場銷售方式更為多樣化；完成巴西、新加坡、迪拜當地物流供應商簽約，全球物流網絡已具雛形；完成香港、新加坡、迪拜、巴西備件中心庫建設和升級改造，全球產品服務支撐體系構建成型。

報告期內，在行業出口整體萎縮的背景下，公司海外銷售同比增長3.88%。

3、 兩化融合助推商業模式變革

兩化深度融合邁入創新突破階段，從「生產與經營的管理優化」向「全面、深度、集成的信息化應用」逐步遷移，公司信用銷售系統實現首家銀企直聯上線運行，為未來開展工程機械「雲按揭」等新業務夯實基礎，依託物聯網、智能控制技術促進生產、運營、服務管理模式創新，官方微信平台與GPS監控平台上線運行實現從客戶需求的智能化跟蹤、產品信息的智能化追蹤、產品製造的個性化生產、產品運行的全程監控，加速公司從傳統生產製造業向高端智能製造裝備業的轉型升級，實現公司變革轉型、創新商業模式的良好開端，為駕馭「新常態」建立高效率、低成本、強服務的競爭優勢奠定基礎。

4、 自主創新鞏固行業技術領先地位

啟動「藍色五號」計劃。運用新的激勵機制，加快對機制砂、乾混、垃圾分選、建築垃圾等新領域與新產品的孵化與產業化，促進形成新的業績增長點。

報告期內，公司「超大型塔式起重機關鍵技術及應用」項目獲國家科技進步獎二等獎；公司承擔的「十二五」國家科技支撐項目「百米級舉高消防車」通過公安部驗收；開發全球最大乾法樓式機製砂生產線ZSL250；CIFA ENERGY系列混合動力綠色攪拌車獲得世界工業設計領域「紅點設計大獎」；5250TXS洗掃車獲中國機械工業科學技術二等獎。

國內唯一的國家級混凝土機械工程技術研究中心落戶公司並通過項目驗收；《起重機械遙控操作安全標準》國際標準提案獲批；公司牽頭承擔的ISO/AWI 19720-1《建築施工機械與設備混凝土及灰漿預製機械與設備第1部分：術語和商業規格》國際標準獲批立項，實現行業國際標準立項零的突破；本年度內成功舉行ISO/TC96和ISO/TC195兩次國際標準會議年會，在國際舞臺上彰顯公司技術實力。

5、 管理提升深入推進

(1) 加強全方位市場經營風險管控

一是強力推進逾期客戶「一戶一策」方案的實施。根據當前市場環境，針對每一個客戶、每一台設備重新進行客戶評級、資產分類與評估，逐一制定風險應對方案並考核到具體責任人，同時成立專項組對嚴重逾期訂單開展逐單清理、逐單盯防、逐單處置，有效促進回款。

董事會報告

二是建立與完善GPS監控平台，應用物聯網技術，對設備進行跟蹤、預警、核查，降低設備失控風險。

三是強化對信用銷售關鍵業務流程的監控及優化，設置12個關鍵業務流程監控點，依託信用銷售管理系統實現全流程閉環監控；以設備殘值大於債權餘值為前提，通過信用銷售管理系統動態、實時計算每台設備的逾期風險，並根據不同預警級別適時採取風控措施，降低經營風險。

四是從收緊信用政策、加強客戶資信評審、主動放棄低質訂單、落實逾期催收責任等多角度嚴控風險。

五是完善二手設備管控機制，打通回收、再製造、再銷售的處置通道。設立專門機構，加強二手設備全流程管理；建立二手設備主動回收機制，及時止損；建立二手設備分級標準，根據二手設備的實際狀況實行分類、分級維修；通過直銷、加盟租賃、投資參股、拍賣等方式，多渠道加快二手設備消化。

(2) 強力推進降本增效

一是採購降本。採取供應商清理、供方資源再整合、進口件國產化、配套技術統型等措施，大幅削減採購成本，逐步建立降本增效的長效機制。

二是庫存控制。通過加強產銷銜接、提高生產計劃準確性等方式控制入口，通過加大促銷、加快不良庫存處置等措施疏通出口，降低常規存貨，減少資金佔用。

三是費用清理。通過對費用結構、變動趨勢、預算執行情況進行整體分析，優化費用管理模式與流程，嚴格貫徹「過緊日子」的費用管控思想，嚴控各項費用。

(3) 推行二手設備全價值鏈管理

充分利用製造商的優勢，從全價值鏈管理的角度完善相關管理辦法，對新機銷售、設備回收、再製造到再銷售，推行「一機一冊」的全過程管理，實現二手設備管理的精細化。

(4) 紮實推進精簡精幹

全面開展流程精簡和優化專項工作，對運行層級多、繁雜低效的業務流程進行優化與改進，有效促進公司管理效率的提升。

深入開展「做合格中聯員工」系列文化活動，優化人力資源配置，統一員工思想，增強隊伍的責任感與凝聚力，降低人力成本。

6、 公司管理層降薪、增持舉措凸顯信心

報告期內，公司高管團隊主動要求自2014年7月1日起全面降薪50%，直至企業經營業績出現好轉；部分董事、監事、高級管理人員及核心管理人員擬通過購買佳卓集團有限公司股權的方式再次增持公司股票約1.69億股，上述舉措體現了公司管理層對公司未來持續穩定發展的信心，強化了公司管理層與股東利益的高度一致性，促進了公司的持續、穩健發展。

董事會報告

二、財務狀況分析

有關公司財務狀況分析請見「管理層討論與分析」。

三、核心競爭力分析

1、 前瞻的戰略決策能力和高效的戰略執行能力，確保公司長遠健康發展

在企業宏觀戰略決策中，公司注重對全球行業發展態勢的研究，把企業發展放置在國際競爭的大格局之中，強化戰略方向的前瞻性，確保企業正確的發展方向。

富有前瞻性的戰略決策反映了企業管理者的戰略眼光和洞察力，公司按照「專業化、股份化、國際化」的原則，明確了「裂變+聚變」的發展戰略。公司敏銳把握國內外經濟發展趨勢，適時推進企業戰略轉型升級，成功由單一板塊業務轉型為多板塊業務，由依賴國內市場轉型為國內外市場並重，同時，公司規範透明的治理結構和制度流程體系、精細化的管理變革保障了高效的戰略執行能力，確保公司的健康、平穩發展。

2、 基於成功實踐的企業文化，成為行業整合國內外資源的先行者和領導者

公司自2001年至今已先後併購了十數家國內外企業，並開創了中國工程機械行業整合海外資源的先河，其中2008年併購意大利CIFA，代表全球最高水準的技術迅速為中聯重科吸納，也使得公司成為中國工程機械國際化的先行者和領導者。在一系列併購過程中，管理團隊積累了豐富的併購經驗，總結出企業成功併購的五項基本原則：「包容、共享、責任、規則、共舞」。2014年，公司先後完成對德國m-tec公司併購交割、完成荷蘭Raxtar公司35%股權的交割以及宣佈對奇瑞重工股份有限公司67.51%股權的併購。公司的企業文化也使該等企業順利融入公司的管理體系，並吸引了大量具有豐富經驗的優秀人才，成功解決了收購兼併後的管理難題。

3、行業標準的制定者，產品技術引領行業發展

中聯重科的前身是原建設部長沙建設機械研究院，擁有50餘年的技術積澱，是中國工程機械技術發源地；中聯重科是中國工程機械行業標準制定者，參與制、修訂逾300項國家和行業標準，也是唯一代表中國工程機械行業參與制、修訂國際(ISO)標準的企業，是國內行業第一個國際標準化組織秘書處單位，代表全行業利益，提高中國工程機械國際市場准入的話語權。

公司擁有國家級技術研發中心、國內唯一的建設機械關鍵技術國家重點實驗室、國內唯一的混凝土機械國家工程技術研究中心，掌握工程機械領域的核心技術，獲得多項國家級科技進步獎，引領行業技術發展。公司對行業前瞻性、基礎性的研發難題持續進行攻關，全年增加近200項新產品，新產品對銷售收入貢獻達60%以上。專利申請持續保持行業領先地位，2014年發明專利授權340多件，排名行業第一。

4、規範透明的公司治理，保證股東的權益及回報

中聯重科具有健康平衡的股權結構，有利於實現公司全體股東利益的一致性及最大化。《公司章程》規定公司董事會由七名董事組成，其中，獨立董事四名，超過董事會成員的半數。獨立董事分別是戰略、管理、財務和人力資源等方面的專家，董事會下設四個專門委員會，各委員會成員中獨立董事佔多數，這種治理結構確保了董事會的獨立性和專業性，為公司高效科學的決策提供了保障；另外，中聯重科已於2008年實現整體上市，財務呈報體系完全透明，公司不再有母公司，所有的交易都按照市場規則進行，杜絕了利益輸送的可能性。以上制度安排充分體現了公開、公平、公正的原則，很好地維護了境內外股東尤其是中小股東的利益，為公司長期穩健發展打下了堅實的基礎。

董事會報告

5、強大的資源配置能力及高效的運營效率保證了公司穩步發展

中聯重科擁有強大的資源配置能力和更高的運營效率。在人員配置方面，規模結構合理，人均效率高於行業平均水平；在資產配置方面，固定資產投資謹慎，單位固定資產創造的經濟效益也高於行業平均水平。在行業發展趨緩的形勢下，更高的運營效率，更低的固定成本，有利於企業穩健發展。

四、公司未來發展的展望

（一）行業發展趨勢與市場展望

1、工程機械市場

受國內經濟發展轉型，產能過剩等因素影響，中國工程機械行業告別十年黃金髮展期，進入L型底部的平穩盤整期，但市場容量依舊可觀。2015年，國家將實施穩健貨幣政策和積極財政政策，加快鐵路、機場、水利等基礎設施建設進程，此外「一帶一路」政策、京津冀一體化、長江經濟帶的落實推進也為工程機械行業帶來利好。隨著城市中小型工程項目不斷增多，小型、微型、一機多用途產品前景廣闊，同時國四標準的推行將增加節能和環保產品市場需求。

海外市場方面，工程機械企業將借助「一帶一路」國家戰略，通過中資外帶、援外項目、本地化工廠等多種方式，加強對東亞、東南亞、中亞、非洲、南美等市場需求強勁地區的拓展。提前佈局「一帶一路」的企業將在競爭中脫穎而出。

2、環境產業市場

環境產業正迎來前所未有的發展契機。隨著城鎮化的推進和城市管理水平的提高，傳統環衛機械產品仍保持較強勁的市場增長需求；隨著社會對環境問題的日趨關注，政府在水污染治理、土壤污染治理以及大氣治理的投入將不斷加大，污水處理、垃圾分選、固廢處置等環保領域將保持高速增長態勢。技術創新能力強、產品佈局完善、品牌影響力強的企業將更有成長優勢。

3、農業機械市場

農機行業將保持中長期穩定增長態勢。隨著土地流轉的加速與成型、莖杆禁燒的持續控制、農業現代化推動、農業支持資金不斷加大，農業部預計到2020年中國農作物耕種收機械化水平有望提高到70%，農業裝備產品將向大型化、多功能化、專業化、成套化、環保化方向發展。資金實力強、市場競爭力強的企業將會分享行業增長帶來的紅利。

(二) 2015年主要經營工作思路

2015年，在宏觀經濟新常態下，公司堅定不移地圍繞「戰略提升、管理變革、產業轉型、產品升級」的方針，持續做好精幹、精簡、開源、降本、增效工作，實現新常態下的新發展。

工程機械板塊繼續做精、做強、做穩。以極致工匠精神把產品性能、質量、成本、服務做到極致，加快推進海外市場拓展，加速探索變革裝備製造業傳統的商業模式，有效提高產品綜合競爭優勢，實現盈利能力保持持續平穩提升。

環境產業板塊提速度、上規模。加大資源投入力度，通過研發變革、組織結構變革、營銷模式變革、激勵模式變革主動把握戰略機遇期，搶佔市場先機。傳統環衛機械產品持續提升市場競爭力與佔有率，環境產品聚焦城市生活垃圾與餐廚垃圾治理，形成完整的城市生活及餐廚垃圾整體解決方案，打造樣板示範工程，塑造全新的「環境治理解決方案與成套裝備供應商」的環境產業公司形象。

董事會報告

農機機械板塊創新驅動、管理升級、持續增長。深入推進資源整合、共享及文化融合，加強農機農藝融合示範項目建設，推動產品向高端化、智能化、多功能化的方向發展，專注成為「國內領先的農業生產機械化整體解決方案服務商」。

金融服務板塊拓寬領域，夯實管理基礎，運作好財務公司，產融結合，助力實業發展。

(三) 2015年度總體工作目標

2015年公司的經營目標為：力爭全年完成營業收入308億元人民幣。

五、利潤分配及分紅派息情況

本公司於2014年6月27日召開了公司2013年度股東大會，審議通過了《關於修改〈公司章程〉的議案》，針對公司的利潤分配政策特別是差異化的現金分紅政策在《公司章程》進行了明確規定。公司一貫重視股東回報，嚴格遵守監管部門的相關規定。自公司2000年上市以來，每年均進行現金分紅，截至2014年12月31日，本公司累計現金派息達到754,886.322萬元、累計送股達到376,103萬股、轉增股本達到249,694.7萬股。

2014年度公司利潤分配方案為：以總股本7,705,954,050股為基數，每股派現金紅利0.05元(含稅)，不實施資本公積金轉增股本。

2013年度公司利潤分配方案為：以總股本7,705,954,050股為基數，每股派發現金0.15元(含稅)，不實施資本公積金轉增股本。

2012年度公司利潤分配方案為：以總股本7,705,954,050股為基數，每股派發現金0.2元(含稅)，不實施資本公積金轉增股本。

六、報告期內接待調研、溝通、採訪等活動登記表

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象類型	接待對象	談論的主要內容及提供的資料
2014年11月03日	香港	策略會	機構	麥格理證券	一、主要內容： 1、2014年四季度行業發展情況及未來展望； 2、公司發展沿革、企業文化、歷史經營情況及戰略規劃等； 3、行業各產品板塊的競爭格局、優勢比較； 4、其他問題解釋 二、資料 1、公司定期報告及臨時公告 2、產品介紹手冊
2014年11月05日	北京	策略會	機構	美林證券	
2014年11月12日	新加坡	策略會	機構	摩根士丹利	
2014年11月17日	香港	策略會	機構	高盛	
2014年11月18日	香港	策略會	機構	大和證券	
2014年12月01日	日本	策略會	機構	BNP	
2014年12月09日	香港	策略會	機構	JP-摩根	
2014年12月10日	深圳	策略會	機構	招商證券	
2014年12月11日	香港	策略會	機構	花旗銀行	
2014年12月16日	深圳	策略會	機構	安信證券	
2014年12月18日	廈門	策略會	機構	華創證券	

七、優先購買權

《公司章程》及中國法律均無關於優先購買權的條文，規定本公司需按照現有股東所持現有股權的比例向其發行新股。

八、物業、廠房及設備

本公司於本年度報告期內物業、廠房及設備變動情況詳見按照國際財務報告準則編製的財務報表附註12。

董事會報告

九、主要供應商、客戶情況

公司向前五名主要供應商採購金額合計3,008,847,644.14元，佔公司年度採購總額的18.37%。最大供應商佔公司年度採購總額的8.78%。就本公司董事所知，本年度報告期內，沒有任何董事、監事或其聯繫人或擁有本公司已發行股本5%以上的股東擁有本公司任何五大供應商任何權益。

公司前五名終端客戶銷售額合計836,521,044.62元，佔公司年度銷售總額的3.24%。最大終端客戶銷售額佔公司年度銷售總額的0.85%。就本公司董事所知，本年度報告期內，沒有任何董事、監事或其聯繫人或擁有本公司已發行股本5%以上的股東擁有本公司任何五大客戶任何權益。

十、捐款

本公司於本年度報告期間慈善及其他捐款總額約為人民幣1,334萬元。

十一、人力資源

於2014年12月31日，本公司聘請約20,314位員工。本公司2014年的員工費用和員工福利計劃的詳情分別於按照國際財務報告準則編製的財務報表附註5(b)和附註24披露。

十二、資產抵押

本公司的資產抵押詳情於按照國際財務報告準則編製的財務報表附註21披露。

十三、重大投資和資本資產

2014年8月15日，本公司第四屆董事會2014年度第三次臨時會議決定以人民幣20.88億元的價格參與競購奇瑞重工股份有限公司18億股股份。2014年12月30日，本公司宣佈以人民幣2.61億元收購奇瑞重工股份有限公司2.253億股股份。該交易已於2015年1月4日完成交割。



本節為以國際準則財務報表數據為基礎的管理層討論及分析。

概覽

作為中國領先的工程機械製造商，本公司提供全方位分門別類的產品及增值服務，受益於中國持續城市化及基建大幅增長，過去十年業務迅猛發展。本公司的產品線包括：(i)混凝土機械、(ii)起重機械、(iii)環衛機械、(iv)路面及樁工機械、(v)土方機械、與(vi)融資租賃服務。

管理層討論與分析

經營業績

下表載列本公司於所示2014年的合併經營業績摘要。

	截至12月31日止年度	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
營業額	25,851	38,542
銷售及服務成本	(18,642)	(27,300)
毛利	7,209	11,242
其他收入及淨虧損	164	(49)
銷售費用	(3,036)	(3,631)
一般及管理費用	(2,347)	(2,701)
研發費用	(443)	(570)
經營收益	1,547	4,291
財務費用淨額	(692)	195
處置聯營公司的收益	7	—
應佔聯營公司的損益	1	41
稅前利潤	863	4,527
所得稅費用	(235)	(570)
本年度利潤	628	3,957
歸屬於：		
本公司股東	594	3,844
非控股股東	34	113

營業額

本公司的營業額主要來自以下營運分部：

混凝土機械；

起重機械；

環衛機械；

路面及樁工機械；

土方機械；及

融資租賃服務。

下表載列2014年本公司經營分部的合併營業額：

	截至12月31日止年度	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
混凝土機械	10,555	17,191
起重機械	7,423	12,479
環衛機械	4,024	3,282
路面及樁工機械	1,026	1,731
土方機械	698	772
融資租賃服務	930	1,461
呈報分部收入合計	24,656	36,916
其他經營分部收入	1,195	1,626
合計	25,851	38,542

管理層討論與分析

本公司營業額自截至2013年12月31日止年度的人民幣385.42億元下降32.93%至截至2014年12月31日止年度的人民幣258.51億元。2014年，發達經濟體經濟運行分化加劇，發展中經濟體增長放緩，世界經濟復蘇依舊艱難曲折；國內固定資產投資、房地產投資增速創近十年來新低，中國經濟發展進入「新常態」。工程機械行業繼續經受產能過剩、市場需求不振、存量風險消化、經營業績下滑「陣痛期」的考驗。同時，受益於國家加大環保基礎設施建設投資力度，環境產業投入與GDP比重不斷提升，環境產業正迎來前所未有的發展契機，市場容量巨大，發展前景廣闊。

具體而言，銷售混凝土機械的營業額自2013年的人民幣171.91億元下降38.60%至2014年的人民幣105.55億元，起重機械銷售的營業額自2013年的人民幣124.79億元下降40.52%至2014年的人民幣74.23億元，主要是由於國家固定資產投資尤其是房地產投資增速持續放緩，導致混凝土機械、起重機械兩大主要產品市場需求進一步萎縮。與此同時，為控制風險及實現有質量的經營，本公司全年堅持從緊的銷售政策，對收入也產生一定的影響。環境機械銷售的營業額自2013年的人民幣32.82億元上升22.61%至2014年的人民幣40.24億元，一定程度上抵銷了工程機械收入下降的影響。

下表載列2014年按銷售所在地劃分的本公司營業額：

	截至12月31日止年度	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
中國境內	22,956	35,755
中國境外	2,895	2,787
合計	25,851	38,542

下表載列2014年按終端用戶所在地劃分的本公司營業額：

	截至12月31日止年度	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
中國境內	22,110	34,806
中國境外	3,741	3,736
合計	25,851	38,542



管理層討論與分析

銷售及服務成本

本公司的銷售及服務成本主要包括：

原材料，即鋼鐵、品牌底盤、液壓零部件、發動機、輪胎與電力控制系統及一系列其他原材料及已組裝或製造的零件等原材料及零部件的成本；

人工成本，包括直接參與生產活動的人員的薪金及福利；

用作生產的物業、廠房及設備的折舊及攤銷；

融資租賃服務成本，包括相關費用、其他附加費及融資租賃應收款保理產生的利息；及其他，包括生產間接開支(如生產設備保養)及公用服務成本(包括電、蒸氣及水以及廢料處理相關成本)。

下表載列2014年本公司銷售及服務成本的主要部分的數字：

	截至12月31日止年度	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
原材料	17,139	25,614
直接人工成本	886	1,021
折舊與攤銷	326	305
融資租賃成本	2	5
其他	289	355
銷售及服務成本總計	18,642	27,300

原材料及零部件成本為本公司的主要銷售及服務成本。

由於本公司銷售規模下降，故本公司銷售及服務成本自截至2013年12月31日止年度的人民幣273億元減少31.71%至截至2014年12月31日止年度的人民幣186.42億元，與本公司銷售額及產量的降幅基本一致。

毛利

下表載列所示期間各營運分部的毛利：

	截至12月31日止年度	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
混凝土機械	2,368	4,568
起重機械	2,063	3,361
環衛機械	1,200	947
路面及樁工機械	325	562
土方機械	43	14
融資租賃服務	928	1,456
呈報分部利潤合計	6,927	10,908
其他經營分部利潤	282	334
合計	7,209	11,242

本公司毛利自截至2013年12月31日止年度的人民幣112.42億元下降35.87%至截至2014年12月31日止年度的人民幣72.09億元。本公司的毛利率自截至2013年12月31日止年度的29.17%下降至截至2014年12月31日止年度的27.89%，主要是由於產品結構的變化以及產品價格的小幅下降。

其他收入及淨收益

本公司其他收入及淨收益截至2014年12月31日止年度的淨收益為人民幣1.64億元，截至2013年12月31日止年度的淨虧損為人民幣0.49億元，主要是由於2014年收到政府發放的各類與推進高新技術項目的獎勵及稅收的返還較2013年增加。

銷售費用

本公司銷售費用自截至2013年12月31日止年度的人民幣36.31億元減少16.39%至截至2014年12月31日止年度的人民幣30.36億元。銷售費用佔本公司合併營業額的百分比自截至2013年12月31日止年度的9.42%增加至截至2014年12月31日止年度的11.74%，主要是由於本公司未能實現年初銷售目標，銷售資源配置未能達到預期效果。

管理層討論與分析

一般管理費用

本公司一般及管理費用自截至2013年12月31日止年度的人民幣27.01億元減少13.11%至截至2014年12月31日止年度的人民幣23.47億元。一般及管理費用佔本公司合併營業額的百分比自截至2013年12月31日止年度的7.01%增加至截至2014年12月31日止年度的9.08%，主要是由於本公司營業額下降。

研發費用

本公司研發費用自截至2013年12月31日止年度的人民幣5.70億元下降22.28%至截至2014年12月31日止年度的人民幣4.43億元。本公司2014年度致力於新技術的研發，其產生的相關研發成本相較於新產品的試制有所下降。

經營收益

基於上述原因，經營收益自截至2013年12月31日止年度的人民幣42.91億元減少63.95%至截至2014年12月31日止年度的人民幣15.47億元。經營利潤率自截至2013年12月31日止年度的11.13%降至截至2014年12月31日止年度的5.98%。

財務費用淨額

截止2013年12月31日止年度本公司的財務收益淨額為人民幣1.95億元，而截止2014年12月31日止年度本公司的財務費用淨額為人民幣6.92億元，該波動是由於2014年帶息借款規模增加帶來一定的利息支出增加，且匯率波動帶來一定的滙兌損失造成。

所得稅費用

本公司的所得稅開支自截至2013年12月31日止年度的人民幣5.70億元減少58.77%至截至2014年12月31日止年度的人民幣2.35億元，主要是由於銷售規模下降，應納稅所得額減少。本公司實際所得稅率自截至2013年12月31日止年度的12.59%上升至截至2014年12月31日止年度的27.23%，主要是由於享受高新技術企業優惠稅率15%的母公司及某些子公司在2014年取得的應稅收入減少所致。

本年度利潤

基於上述各種因素，本公司本年度利潤自截至2013年12月31日止年度的人民幣39.57億元減少84.13%至截至2014年12月31日止年度的人民幣6.28億元。本公司淨利潤率自截至2013年12月31日止年度的10.27%減少至截至2014年12月31日止年度的2.43%。

本公司權益股東應佔利潤

基於上述各種因素，本公司股東應佔利潤由2013年的人民幣38.44億元減少84.55%至2014年的人民幣5.94億元。

現金流及資本支出

2014年，本公司主要通過銀行及借款所得款項以及2014年發行中期票據所得現金為本司經營提供資金。於2014年12月31日，本公司擁有現金及現金等價物人民幣144.83億元，其中大部分以人民幣計值。本公司現金及現金等價物主要包括現金及活期存款。

下表載列2014年本公司合併現金流量概要：

	截至12月31日止年度	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
經營活動所(用)／所得現金淨額	(8,411)	43
投資活動所用現金淨額	(1,891)	(692)
融資活動所得／(所用)現金淨額	8,230	(2,754)
現金及現金等價物減少淨額	(2,072)	(3,403)
匯率變動的影響	(102)	(24)
期初的現金及現金等價物	16,657	20,084
期末的現金及現金等價物	14,483	16,657

經營活動

2014年，經營活動所用現金淨額為人民幣84.11億元，主要是從稅前利潤人民幣8.63億元（經調整以反映利息支出人民幣12.60億元及折舊與攤銷人民幣6.46億元）中扣減以下項目所產生：(i)應收賬款及其他應收款增加人民幣40.58億元；(ii)應付及其他應付款減少人民幣51.66億元；(iii)已付所得稅人民幣6.32億元；(iv)融資租賃應收款減少人民幣24.71億元；及(v)以公允市場價格向從事融資租賃應收款無追索保理的銀行回購設備所支付的款項人民幣25.09億元，存貨增加人民幣5.81億元。

管理層討論與分析

投資活動

2014年，投資活動所用現金淨額為人民幣18.91億元，主要包括：(i)購買物業、廠房及設備及土地付款人民幣9.22億元；(ii)抵押存款減少人民幣10.04億元；(iii)購入可供出售金融資產支付的現金人民幣3.50億元，及(iv)為收購奇瑞重工股份有限公司而支付的預付款人民幣20.88億元以及收購m-tec集團所用現金淨額人民幣2.39億元。

融資活動

2014年，融資活動所得現金淨額為人民幣82.30億元，主要包括貸款及借款所得款項人民幣142.96億元、償還貸款及借款所用款項人民幣127.07億元、發行中期票據所得現金淨額人民幣89.91億元、支付本公司股東之現金股利人民幣11.56億元、支付利息人民幣11.34億元及收購少數股東權益支付人民幣0.44億元。

資本支出

截至2014年12月31日止年度，本公司用於購買物業、廠房及設備、無形資產以及預付租賃費的資本支出為人民幣9.75億元。

承擔及或然負債

於2014年12月31日，本公司承擔包括已授權且已訂約的資本承擔人民幣5.96億元及已授權但未訂約的資本承擔人民幣0.04億元以及經營租賃承擔人民幣3.41億元，其中人民幣1.13億元須於一年內支付。

於2014年12月31日，本公司為若干客戶用於購買本公司產品的銀行貸款提供財務擔保而承擔或然負債人民幣145.25億元。根據擔保合同，若客戶違約，本公司有權收回作為按揭抵押物的客戶所購買產品。截至2014年12月31日止年度，本公司向銀行支付由於客戶違約所造成的擔保賠款人民幣4.97億元。

本集團某些與終端用戶簽訂的融資租賃合同由本集團之融資租賃子公司與一家第三方租賃公司聯合提供。根據聯合租賃安排，本集團為該第三方租賃公司提供擔保，若客戶違約，本集團將被要求向該租賃公司賠付客戶所欠租賃款中其所享有之份額。同時，本集團有權收回並變賣作為出租標的物的機械設備，並保留任何變賣收入超過償付該租賃公司擔保款之餘額。本集團於2014年12月31日對該等擔保的最大敞口為人民幣0.05億元。擔保期限和租賃合同的年限一致，通常為2至5年。截至2014年12月31日止年度，本集團無根據擔保協議向第三方融資租賃公司支付由於客戶違約所造成的設備回購款的情況。

自2013年1月1日起，本集團的某些客戶通過第三方融資租賃公司提供的融資租賃服務來為其購買的本集團的機械產品進行融資。根據第三方融資租賃安排，本集團為該第三方租賃公司提供擔保，若客戶違約，本集團將被要求向租賃公司賠付客戶所欠的租賃款。同時，本集團有權收回並變賣作為出租標的物的機械設備，並保留任何變賣收入超過償付該租賃公司擔保款之餘額。本集團於2014年12月31日對該等擔保的最大敞口為人民幣27.36億元。擔保期限和租賃合同的年限一致，通常為2至5年。截至2014年12月31日止年度，根據擔保協議本集團未發生因終端用戶違約而支付設備回購款的情況。

營運資金及負債

下表載列於2014年12月31日本公司流動資產及負債詳情：

	12月31日	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
流動資產		
存貨	10,376	8,747
其他流動資產	280	306
應收賬款及其他應收款	30,639	26,569
融資租賃應收款	12,202	10,228
抵押存款	1,891	2,441
現金及現金等價物	14,483	16,657
流動資產合計	69,871	64,948
流動負債		
銀行及其他借款	5,687	8,397
應付賬款及其他應付款	19,494	23,891
應付所得稅	30	437
流動負債合計	25,211	32,725

本公司流動資產淨額自2013年12月31日的人民幣322.23億元增至2014年12月31日的人民幣446.60億元，主要是由於應收賬款及其他應收款的增加和應付賬款及其他應付款的減少。

管理層討論與分析

本公司未償還借款自2013年12月31日的人民幣211.47億元增加49.49%至2014年12月31日的人民幣316.12億元，主要是因為2014年發行面值人民幣90億元的中期票據。

	12月31日	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
流動		
短期銀行抵押借款	—	832
短期銀行無抵押借款	3,864	5,208
長期銀行借款的流動部分	1,823	2,357
合計	5,687	8,397
非流動		
長期銀行無抵押借款	11,610	7,998
無抵押債券	1,098	1,096
人民幣中期票據	8,991	—
擔保美元債	6,049	6,013
減：一年到期的長期銀行借款	(1,823)	(2,357)
合計	25,925	12,750

於2014年12月31日，本公司無抵押短期銀行貸款及長期銀行貸款的未償還本金總額分別為人民幣38.64億元及人民幣116.10億元，其中人民幣51.26億元本公司須符合若干財務限制條款。截止2014年12月31日，本公司沒有違反此等財務限制條款。倘本公司未能遵守有關財務限制條款且並未獲得貸款銀行的豁免，則本公司將會被責令立即償還銀行貸款，而流動資金亦會受到不利影響。

於2014年12月31日，本公司來自31家國內外金融機構的信貸額約有人民幣753億元仍未使用。此外，11家國內金融機構已根據無追索權保理安排向本公司授出信貸額合共人民幣239億元。

流動性風險

本公司於正常業務過程中須承受流動性風險。流動性風險為本公司在履行與金融負債有關的支付責任時遇到資金短缺的風險。本公司策略是定期監督資金需求和是否符合借款的財務限制，盡可能確保有足夠的現金儲備和保持一定水平的金融機構備用授信額度，以滿足短期和長期流動性的要求。

下表列載了本公司於2014年12月31日的金融負債，基於未折現的現金流量(包括根據合同利率或2014年12月31日適用的浮動利率計算的應付利息金額)的期到日分析，以及本公司被要求償還這些負債的最早日期：

	於2014年12月31日					
	賬面值 人民幣 百萬元	未折現的 合同現金 流量總額 人民幣 百萬元	一年以內 或隨時支付 人民幣 百萬元	一年 至兩年 人民幣 百萬元	兩年 至五年 人民幣 百萬元	五年以上 人民幣 百萬元
銀行及其他借款	31,612	36,672	6,795	7,283	18,076	4,518
應付賬款及其他應付款	19,494	19,494	19,494	—	—	—
其他長期負債	899	903	—	343	386	174
	52,005	57,069	26,289	7,626	18,462	4,692
提供的財務擔保最高擔保額	242	17,266	17,266	—	—	—

管理層討論與分析

	於2013年12月31日					
	賬面值 人民幣 百萬元	未折現的 合同現金 流量總額 人民幣 百萬元	一年以內 或隨時支付 人民幣 百萬元	一年 至兩年 人民幣 百萬元	兩年 至五年 人民幣 百萬元	五年以上 人民幣 百萬元
銀行及其他借款	21,147	24,464	6,668	919	12,162	4,715
應付賬款及其他應付款	23,891	23,891	23,891	—	—	—
其他長期負債	1,542	1,563	—	858	633	72
	46,580	49,918	30,559	1,777	12,795	4,787
提供的財務擔保最高擔保額	248	17,712	17,712	—	—	—

本公司管理層相信本公司持有的現金、來自經營活動的預期現金流量以及自金融機構獲得的授信額度可以滿足本公司營運資金及償還到期短期債務，長期債務及其他支付業務的需求。

信貸風險

本公司的信貸風險主要來自銀行存款、應收賬款和其他應收款及融資租賃應收款、財務擔保和本公司已終止確認的附有追索權的已背書票據。此等金融資產及擔保義務的賬面價值，為本公司信貸風險的最大敞口。

就應收賬款及其他應收款而言，本公司對所有要求超過一定信用額度的客戶均會進行個別信貸評估。對於信用評級較低的客戶還需提供諸如物業、機械設備或第三方保函等作為抵押。海外銷售需要購買信貸保險。某些客戶還會被要求以信用證進行結算。逾期三個月或以上的應收款交由風險控制部門跟進，由其通過法律訴訟和其他方式催收此等應收賬款。就融資租賃應收款而言，專門的風險控制委員會負責制定信貸風險管理政策，監督該政策的執行並制定租賃合同的重要條款，信貸審核部、法務部、財務部和信息部分別負責在租賃交易前後的信貸風險管理。銀行存款被放置於信貸級別較高的金融機構中。基於其信貸級別，管理層不認為對方不能履行義務。

更多關於本公司信貸風險的量化信息請參見按照國際財務報告準則編製的財務報表附註17、18及28。

利率風險

本公司的利率風險主要源自銀行存款、融資租賃應收款及長、短期銀行及其他借款。按浮動利率或固定利率計算的帶息債務導致本公司分別面對現金流利率風險及公允價值利率風險。

更多關於本公司利率風險的量化信息請參見按照國際財務報告準則編製的財務報表附註28。

貨幣風險

本公司面對主要因外幣(即交易貨幣不同於功能貨幣)存款、銷售、採購和借貸,以及由其形成的應收款項、應付款項、銀行及其他借款及現金結餘所產生貨幣風險。該風險敞口的貨幣主要由美元、港元、日元及歐元形成。

更多關於本公司匯率風險的量化信息請參見按照國際財務報告準則編製的財務報表附註28。

重要事項

一、報告期內重大擔保事項

單位：人民幣萬元

擔保對象名稱	公司對子公司的擔保情況					
	擔保額度相關 公告披露日期	擔保額度	實際發生日期 (協議簽署日)	實際擔保金額	擔保類型	擔保期
ZOOMLION H.K. S.P.V. CO., LTD	2012年03月29日	244,760	2012年04月05日	244,760	一般保證	5年
ZOOMLION H.K. S.P.V. CO., LTD	2012年12月14日	367,140	2012年12月20日	367,140	一般保證	10年
中聯重科國際貿易(香港)有限公司	2014年03月29日	400,000	2013年04月19日	30,595	一般保證	2年
中聯重科國際貿易(香港)有限公司	2014年03月29日	400,000	2013年07月23日	30,595	一般保證	2年
中聯重科國際貿易(香港)有限公司	2014年03月29日	400,000	2013年08月13日	61,190	一般保證	2年
中聯重科國際貿易(香港)有限公司	2014年03月29日	400,000	2014年02月26日	12,238	一般保證	1年
中聯重科國際貿易(香港)有限公司	2014年03月29日	400,000	2014年07月11日	39,161.6	一般保證	1年

二、本年度公司重大關連交易情況

- (一) 按境內有關規定，本年度公司無重大關連交易情況。
- (二) 按《香港上市規則》規定，2014年度公司持續性關連交易如下：

與東風汽車公司的框架銷售協議

東風汽車公司持有本公司的子公司湖南中聯重科車橋有限公司 11.14% 股權，屬該公司的主要股東，因此為公司關連人士。東風汽車於 1969 年成立，目前是中國三大汽車製造商之一，主要業務包括於中國製造及銷售客車、商用車、發動機、汽車零部件及設備。為規範上市後本公司與東風集團的關係，公司與東風汽車公司於 2010 年 12 月 6 日簽訂框架銷售協議（「東風框架

銷售協議」)，該協議已於2013年12月23日屆滿。本公司於2013年8月13日訂立東風銷售續訂協議以續訂東風框架銷售協議的條款及條件。該協議自2013年1月1日起生效，為期三年。根據東風框架銷售協議，東風集團會不時採購本公司生產的車橋及其他汽車部件。2014年度，本集團向東風集團的總銷售額約為人民幣4.47億元(不含增值稅)。

與東風汽車公司的東風採購續訂協議

公司與東風汽車於2010年12月6日簽訂框架採購協議(「東風框架採購協議」)，該協議已於2012年12月23日屆滿。2013年8月13日，公司簽訂東風採購續訂協議，以續訂東風框架採購協議的條款及條件。東風採購續訂協議自2013年1月1日起生效，為期三年。根據東風採購續訂協議，公司會不時向東風集團採購鋼彈簧、底盤、發動機及其他汽車部件。2014年，本公司來自東風集團的總採購額約為人民幣12.64億元(不含增值稅)。

公司的獨立非執行董事一致確認，公司在2014年的持續關連交易均：

- (1) 本公司的日常業務；
- (2) 是按照一般商務條款進行或如沒有足夠的可比較的交易以確定此類交易是否按一般商業條款訂立時，則優惠條件不應遜於提供給獨立第三方或(如適用)由獨立第三方提供的條款；
- (3) 是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合公司股東的整體利益；及

各持續關連交易的年度價值均未超過在2013年8月13日董事會批准的年度限額。

重要事項

針對已披露的重大關連交易（「該等交易」），畢馬威會計師事務所已針對截至2014年12月31日止年度的該等交易執行了相關的程序並向本公司董事會發出函件，表示：(1)未有發現該等交易未經董事會批准；(2)就涉及本集團提供商品及服務的交易而言，他們並未發現任何跡象致使他們相信該等交易在所有重要方面與本集團的定價政策不符；(3)他們並未發現任何跡象致使他們相信該等交易在所有重要方面與該等交易協議條款不符；(4)他們沒有發現有任何事項致使他們相信每一項該等交易的年度累計總價值金額超過本公司已在2013年8月13日公告中所披露的年度最高總價值金額的上限。

董事確認本公司已經符合《香港上市規則》第14A章的披露規定。

三、其他重大事項說明

- 1、本公司於2014年8月15日宣佈擬按照掛牌價格人民幣208,800萬元競購奇瑞重工股份有限公司（已更名為「中聯重機股份有限公司」）18億股股份，佔中聯重機總股本的60%；2014年12月30日，本公司再次宣佈擬以人民幣26,134.8萬元的價格收購中聯重機2.253億股股份，佔中聯重機總股本的7.51%。2015年1月4日，中聯重機相關股份轉讓完成交割，公司持有中聯重機共20.253億股股份，佔中聯重機總股本的67.51%。
- 2、本公司部分董事、監事、高級管理人員及核心管理人員擬共同以人民幣843,178,400元（折合136,068,940美元）的價格，收購持有本公司2.19%股份的一家股東——佳卓集團有限公司100%的股份。2014年12月9日，各方簽訂了股權轉讓框架協議。截止本報告日，該交易尚未完成交割。

股份變動及股東情況

一、股份變動情況(截至2014年12月31日)

1、股份變動情況

	本次變動前		本次變動增減(+、-)					本次變動後	
	數量	比例	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例
一、有限售條件股份	14,436,046	0.19%	0	0	0	494,125	494,125	14,930,171	0.19%
1、國家持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
2、國有法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、其他內資持股	14,436,046	0.19%	0	0	0	494,125	494,125	14,930,171	0.19%
其中：境內法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境內自然人持股	14,436,046	0.19%	0	0	0	494,125	494,125	14,930,171	0.19%
4、外資持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
其中：境外法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境外自然人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
二、無限售條件股份	7,691,518,004	99.81%	0	0	0	-494,125	-494,125	7,691,023,879	99.81%
1、人民幣普通股	6,261,489,118	81.25%	0	0	0	-494,125	-494,125	6,260,994,993	81.25%
2、境內上市的外資股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、境外上市的外資股	1,430,028,886	18.56%	0	0	0	0	0	1,430,028,886	18.56%
4、其他	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
三、股份總數	7,705,954,050	100.00%	0	0	0	0	0	7,705,954,050	100.00%

股份變動的原因

公司高級管理人員的股份鎖定情況發生變動：公司原副總裁何文進先生於2014年10月31日離職，其所持公司股份按規定在其離職後六個月內全部予以鎖定，新增鎖定股份176,725股；公司2014年6月11日新聘任副總裁黃群女士按規定將其所持公司股份的75%予以鎖定，新增鎖定股份317,400股。二者合計增加鎖定股份494,125股。

股份變動及股東情況

二、股東情況

1、本公司股東數量及持股情況

報告期末股東數量：436,293

單位：股

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末 持股數量	報告期 內增減 變動情況	持有 有限售條件 的股份數量	持有 無限售條件 的股份數量
香港中央結算(代理人)有限公司 (HKSCC NOMINEES LIMITED)	境外法人	18.53%	1,427,656,763	-129,560	0	1,427,656,763
湖南省人民政府國有資產監督管理委員會	國有法人	16.26%	1,253,314,876	0	0	1,253,314,876
長沙合盛科技投資有限公司	境內非國有法人	5.02%	386,517,443	0	0	386,517,443
佳卓集團有限公司(GOOD EXCEL GROUP LIMITED)	境外法人	2.19%	168,635,680	-195,301,176	0	168,635,680
智真國際有限公司	境外法人	2.19%	168,635,602	0	0	168,635,602
長沙一方科技投資有限公司	境內非國有法人	2.12%	163,364,942	0	0	163,364,942
弘毅投資產業一期基金(天津)(有限合夥)	境內非國有法人	2.07%	159,428,548	0	0	159,428,548
廣東恒健投資控股有限公司	國有法人	0.69%	51,955,855	0	0	51,955,855
中國工商銀行一融通深證100指數證券投資基金	其他	0.33%	25,119,826	-11,191,119	0	25,119,826
中國建銀投資有限責任公司	國有法人	0.32%	24,340,809	-114,473,745	0	24,340,809

本公司已滿足《香港上市規則》第8.08條規定之最低公眾持股量。

股份變動及股東情況

2、主要股東持有本公司股份及相關股份權益

於2014年12月31日，下列人士(本公司的董事及監事除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露之權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司存置的登記冊之權益或淡倉：

名稱	權益性質	股份類別	股份數目	佔類別發行 股份的比例 (%)	佔發行 總股本的比例 (%)
湖南省人民政府國有資產監督管理委員會	實益擁有人	A股	1,253,314,876	19.97	16.26
興誠投資有限公司 ⁽²⁾	所控制法團權益	A股	337,271,282	5.37	4.38
Hony Capital II L.P. ⁽²⁾	所控制法團權益	A股	337,271,282	5.37	4.38
Hony Capital II GP Ltd. ⁽²⁾	所控制法團權益	A股	337,271,282	5.37	4.38
Right Lane Limited ⁽²⁾	所控制法團權益	A股	337,271,282	5.37	4.38
Changsha Hesheng Science and Technology Investment Co., Ltd. ⁽³⁾	實益擁有人	A股	386,517,443	6.16	5.02
聯想控股股份有限公司 ⁽²⁾⁽⁴⁾	所控制法團權益	A股	496,699,830	7.91	6.45
中國科學院國有資產經營有限公司 ⁽³⁾⁽⁵⁾	所控制法團權益	A股	496,699,830	7.91	6.45
中國科學院 ⁽³⁾⁽⁵⁾	所控制法團權益	A股	496,699,830	7.91	6.45
Citigroup Inc. ⁽¹⁾⁽⁶⁾	對股份持有保證權益的人、	H股	104,430,718(L)	7.30	1.36
	所控制法團權益及保管人		17,044,311(S)	1.19	0.22
	— 法團/核准借出代理人		85,002,252(P)	5.94	1.10
Unique Element Corp. ⁽¹⁾⁽⁷⁾	所控制法團權益	H股	100,809,800(L)	7.04	1.31

股份變動及股東情況

附註：L代表好倉，S代表淡倉，P代表可供借出的股份。

- (1) 所披露信息乃是基於香港聯交所的網站(www.hkexnews.com.hk)所提供的信息作出。
- (2) 佳卓集團有限公司與智真國際有限公司分別實益擁有168,635,680股與168,635,602股A股的權益。佳卓集團有限公司及智真國際有限公司合共擁有337,271,282股A股的權益。佳卓集團有限公司及智真國際有限公司各為興誠投資有限公司持有100%及67.71%權益的子公司。興誠投資有限公司由Hony Capital II L.P.控制，而Hony Capital II L.P.受Hony Capital II GP Ltd.控制。Hony Capital II GP Ltd.由Right Lane Limited全資擁有，而Right Lane Limited由聯想控股股份有限公司全資擁有。
- (3) 長沙合盛科技投資有限公司為本集團管理層控制及擁有之投資公司。
- (4) 聯想控股股份有限公司視為擁有弘毅投資產業一期基金(天津)(有限合夥)所持159,428,548股A股的權益。聯想控股股份有限公司被視作擁有496,699,830股A股的權益。
- (5) 中國科學院國有資產經營有限責任公司持有聯想控股股份有限公司36%的權益，而中國科學院國有資產經營有限責任公司是一家根據中國法律註冊成立的國有獨資有限責任公司。
- (6) 誠如Citigroup Inc.於2014年12月29日(該表格載列相關事件的日期為2014年12月23日)提交的股東權益披露表所述者，該等股份透過Citigroup Inc.及其聯屬人士持有。
- (7) 誠如Unique Element Group於2014年12月23日(該表格載列相關事件的日期為2014年12月22日)提交的股東權益披露表所述者，該等股份透過Unique Element Corp.及其聯屬人士持有。

三、公司及其子公司購回、出售或贖回股票情況

截至2014年12月31日止年度，本公司及其各子公司沒有進行《香港上市規則》項下的購回、出售或贖回本公司任何證券的行為。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、董事、監事和高級管理人員持股變動

姓名	職務	任職 狀態	性別	年齡	任期 起始日期	任期 終止日期	期初持股數 (股)	本期增持 股份數量 (股)	本期減持 股份數量 (股)	期末持股數 (股)
詹純新	董事長兼首席執行官	現任	男	59	2010年07月22日		5,152,036	0	0	5,152,036
劉 權	執行董事	現任	男	51	2010年07月22日		1,068,052	0	0	1,068,052
邱中偉	非執行董事	現任	男	46	2010年07月22日		0	0	0	0
劉長琨	獨立董事	離任	男	71	2010年07月22日	2014年07月04日	0	0	0	0
錢世政	獨立董事	現任	男	62	2010年07月22日		0	0	0	0
王志樂	獨立董事	現任	男	66	2010年07月22日		0	0	0	0
連維增	獨立董事	離任	男	68	2010年07月22日	2014年07月04日	0	0	0	0
曹永剛	監事會主席	現任	男	42	2010年07月22日		0	0	0	0
劉 馳	監事	現任	男	57	2010年07月22日		379,211	0	0	379,211
羅安平	職工監事	現任	男	53	2010年07月22日		450,055	0	0	450,055
張建國	高級總裁	現任	男	55	2010年07月22日		1,203,943	0	0	1,203,943
殷正富	高級總裁	現任	男	58	2010年07月22日		842,750	0	0	842,750
何建明	高級總裁	現任	男	51	2010年07月22日		123,338	0	-30,835	92,503
杜幼琪	高級總裁	現任	女	56	2010年07月22日		576,511	0	0	576,511
方明華	高級總裁	現任	男	57	2010年07月22日		670,776	0	0	670,776
王春陽	高級總裁	現任	男	59	2010年07月22日		610,814	0	0	610,814
許武全	高級總裁	現任	男	57	2010年07月22日		790,426	0	0	790,426
熊焰明	副總裁	現任	男	50	2010年07月22日		896,525	0	-224,132	672,393
蘇用專	副總裁	現任	男	42	2010年07月22日		778,900	0	0	778,900
郭學紅	副總裁	現任	男	52	2010年07月22日		737,650	0	0	737,650
孫昌軍	副總裁	現任	男	52	2010年07月22日		754,076	0	0	754,076
李江濤	副總裁	現任	男	51	2010年07月22日		761,710	0	0	761,710
洪曉明	副總裁兼財務負責人	現任	女	51	2010年07月22日		495,300	0	0	495,300
何文進	副總裁	離任	男	44	2010年07月22日	2014年10月31日	706,900	0	0	706,900
陳曉非	副總裁	現任	男	51	2010年07月22日		594,400	0	0	594,400
陳培亮	副總裁	現任	男	42	2010年07月22日		495,200	0	0	495,200
黃 群	副總裁	現任	女	48	2014年06月11日		423,200	0	0	423,200
王玉坤	首席信息官	現任	男	48	2010年07月22日		709,500	0	0	709,500
申 柯	董事會秘書	現任	男	43	2010年07月22日		450,000	0	0	450,000
合計	—	—	—	—	—	—	19,671,273		-254,967	19,416,306

董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、任職情況

1、董事

詹純新博士：董事長兼首席執行官，男，1955年生，詹博士自1999年本公司成立以來一直出任本公司董事，自2001年開始出任董事長。詹博士目前兼任中聯保路捷股份有限公司、湖南特力液壓有限責任公司等本公司多家子公司董事長，出任中聯重科(香港)控股有限公司、中聯重科國際貿易(香港)有限公司、中聯重科租賃(香港)有限公司等本公司多家子公司董事。詹博士於1994年1月成為享受國務院政府特殊津貼的專家，於1995年獲建設部認可為高級工程師，且自1997年9月起獲建設部認可為管理及工程研究員。詹博士曾於長沙建設機械研究院(「建機院」)擔任多個高級職位，包括於1992年2月至1996年7月任建機院副院長，於1996年7月至2008年12月任建機院院長。詹博士亦兼任多項公職。詹博士於2002年當選中國共產黨十六大代表，2003年當選第十屆全國人民代表大會代表，2007年當選中國共產黨十七大代表，2011年當選湖南省第十次黨代會代表、湖南省第十屆省委委員，2013年當選第十二屆全國人民代表大會代表。詹博士自2008年9月起亦出任中國企業家協會及中國企業聯合會副會長。詹博士曾獲得多項稱號及獎項，包括於2010年5月獲得袁寶華企業管理金獎(中國企業管理最高獎項)，於2011年1月獲得意大利2010年萊昂納多國際獎，於2011年12月當選CCTV2011年中國經濟年度人物，2013年1月，獲得中國傑出質量人獎。詹博士於1978年畢業於西北工業大學，於2000年獲西北工業大學航空工程碩士學位，並於2005年12月獲西北工業大學系統工程博士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

邱中偉先生，非執行董事，男，1968年生，邱先生自2006年7月起出任本公司非執行董事，現為弘毅投資的董事總經理。邱先生曾於1990年至2000年任中國華能集團(於紐約證券交易所上市的多元化能源集團)處長，於1999年至2000年任Goldpark China Limited(中國華能集團子公司，於多倫多證券交易所上市(股份代號：GKC.H))的副總裁，邱先生曾於2000年至2004年任中國銀泰投資副總裁，於2003年至2004年任上海證券交易所上市公司京投銀泰股份有限公司(股份代號：600683)董事長兼執行總裁。邱先生自2009年2月至2010年9月擔任香港聯交所上市公司神州數碼控股有限公司(股份代號：861)的非執行董事。邱先生於1990年在西安交通大學獲技術經濟學學士學位，於2003年4月獲美國西北大學凱洛格管理學院及香港科技大學聯合頒發的工商管理碩士學位。

劉權先生：執行董事，男，1963年生，自1999年8月起出任本公司董事。劉先生目前兼任本公司重卡事業部副總經理、中聯重科融資租賃(北京)有限公司董事、常德中聯重科液壓有限公司董事，湖南中聯重科履帶起重機有限公司監事。劉先生自1999年4月起成為享受國務院政府特殊津貼的專家。劉先生曾於建機院及本集團擔任多個高級職位，包括於1993年至1995年任建機院混凝土機械研究所所長，於1999年至2001年任本公司混凝土機械製造公司副總經理，於2002年至2005年任本公司總工程師及首席研究員。劉先生曾獲得多項稱號及獎項，包括於1997年10月和2001年12月分別獲湖南省科技進步獎一等獎及三等獎，於1998年12月獲國家科技進步獎三等獎，於2003年4月獲全國五一勞動獎章，於2006年1月獲2005年華夏建設科學技術獎二等獎及於2006年9月獲全國質量管理小組活動優秀企業家稱號。劉先生於1984年在哈爾濱建築工程學院獲建築機械學士學位，2005年至2008年在湖南大學商學院EMBA學習。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

錢世政先生：獨立非執行董事，男，1952年生，復旦大學管理科學與工程博士。現任復旦大學管理學院教授，兼任香港聯交所上市公司中國龍工控股有限公司(股份代號：3339)獨立非執行董事。曾於1998年1月加入上海實業(集團)有限公司並自2002年至2012年任集團副總裁。

王志樂先生：獨立非執行董事，男，1948年生，自2009年5月起出任本公司獨立非執行董事。王先生自1995年10月起成為享有國務院特殊津貼的專家。王先生自1982年至1995年曾任中國人民大學歷史系講師、副教授，於1992年至2008年3月擔任國際貿易經濟合作研究院跨國公司研究中心主任及研究員。王先生現任北京新世紀跨國公司研究所所長。王先生曾於上市公司擔任多個高級管理職位，包括自2009年6月開始擔任香港聯交所及上海證券交易所上市公司中國海洋石油服務有限公司(股份代號：2883及601808)監事，自2004年11月至2010年11月開始擔任上海證券交易所上市公司上工申貝(集團)股份有限公司(股份代號：600843)獨立董事，並2009年5月開始擔任上海證券交易所上市公司金地(集團)股份有限公司(股份代號：600383)獨立董事。王先生於2000年獲商務部頒發科研成果獎。王先生於1982年在遼寧大學獲歷史學碩士學位。

連維增先生：獨立非執行董事，男，1946年生，自2009年5月起出任本公司獨立非執行董事。連先生於1988年獲國家經委人事局認可為經濟師。連先生曾於1982年12月至1988年5月擔任國家經委人事局調配處副處長、處長，於1988年5月至1991年5月擔任國家計委人事司直屬幹部處處長，於1991年5月至1994年3月擔任國家計委人事司副司長，於1994年3月至2003年3月擔任國家經貿委人事司副司長、司長，並於2003年5月至2007年1月擔任國務院國有資產監督管理委員會人事局局長。連先生曾於2007年1月至2008年2月擔任中國鐵路工程集團有限公司外聘董事。連先生於1988年1月在北京市委黨校獲經濟管理文憑，並於1997年在中共中央黨校獲經濟管理領導學士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

2、監事

曹永剛先生：監事會主席，男，1972年生，曹先生現為弘毅投資的董事總經理兼風險管理部門的總經理。曹先生自1996年起成為中國合資格律師。於2004年9月加入弘毅投資前，曹先生於1995年至1997年擔任中化天津公司的企業法律顧問，並於2002年3月至2004年9月擔任北京競天公誠律師事務所的項目律師。曹先生於1995年畢業於南開大學並獲法學學士學位，分別於2001年9月及2002年2月在北京大學及鹿特丹伊拉斯謨大學獲國際法碩士學位，且於2010年9月在中歐國際商學院獲高層管理人員工商管理碩士學位。

劉馳先生：監事，男，1957年生，劉先生亦為本公司黨委副書記、紀委書記、黨群工作部部長。劉先生於1992年12月獲建設部認可為高級工程師，於1992年至2002年擔任建設部科技司科研管理處處長。劉先生於2002年10月至2004年9月曾為本公司第二屆董事會董事及辦公室主任，並於2004年至2008年擔任本公司環衛機械分公司常務副總經理。劉先生曾於2006年7月至2010年7月擔任本公司職工監事。劉先生於1989年至1992年曾為澳洲昆士蘭大學高級訪問學者。劉先生曾於1992年11月獲國家科學技術進步三等獎，並於1997年3月被評為全國「八五」國家技術創新先進管理工作者。劉先生於1982年7月畢業於湖南農學院（現稱湖南農業大學）獲農業機械學士學位，並於2000年1月在重慶建築大學（現稱重慶大學）獲建築及土木工程管理碩士學位。

羅安平先生：職工監事，男，1961年生。羅先生曾於1996年1月至2008年12月先後擔任建機院行政保衛處副處長、行政處處長及副院長。羅先生於2000年5月至2003年1月擔任長沙高新技術產業開發區中旺實業有限公司總經理，自2006年7月起出任本公司監事。羅先生於1989年畢業於中南大學並獲行政管理文憑，並於1994年透過函授課程在中共中央黨校獲經濟學學士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

3、高級管理人員

張建國博士：高級總裁，男，1959年生，張博士現任本公司海外公司總經理、營銷總公司總經理、湖南特力液壓有限公司監事會主席。張博士於1997年12月成為獲建機院認可高級工程師，並於2001年7月起成為享受國務院政府特殊津貼的專家。張博士曾於1998年11月至2008年12月間擔任建機院副院長。張博士於1999年8月至2000年7月擔任本公司副總經理，於1999年8月至2001年3月擔任本公司董事會秘書，於1999年8月至2006年7月任本公司第一屆及第二屆董事會董事。張博士於2006年8月擔任本公司執行總裁，於2007年8月起成為本公司高級總裁。張博士亦於2004年4月至2007年12月擔任中聯消防機械有限公司董事。張博士曾獲多項稱號及獎項，包括於1997年10月獲湖南省科技進步一等獎，於1998年12月獲國家科技進步三等獎，於1999年12月獲評為建設部有突出貢獻的中青年科學、技術、管理專家。張博士於1991年畢業於中國上海市上海工業大學，獲工學碩士學位；於2005年畢業於中國西安市西北工業大學，獲系統工程博士學位。

殷正富先生：高級總裁，男，1956年生，殷先生現兼任技改委員會主任、營運管理委員會主任、人力資源部部長、湖南特力液壓有限公司董事、湖南中聯重科車橋有限公司董事長。殷先生於2006年5月獲中國機械工業企業管理協會授予機械工業企業高級職業經理人資格證書。殷先生曾於1988年4月至1995年5月擔任湖南浦沅機械廠的辦公室主任及副廠長，於1995年6月至2001年8月任長沙重型機器廠廠長，於2001年9月至2003年9月任浦沅集團董事會副主席、總經理，於2003年9月至2004年9月任湖南浦沅工程機械有限公司總經理。殷先生於2004年9月至2006年7月擔任本公司總經理及第二屆董事會董事，於2006年8月獲委任為本公司執行總裁，其後自2007年8月起擔任本公司高級總裁。殷先生現任長沙企業家協會高級會長及湖南省機械工業協會副會長。殷先生曾獲多項稱號及獎項，包括於2003年獲「湖南省優秀企業家」稱號，於2005年獲「全國機械系統優秀企業家」稱號，於2007年榮獲「中國機械工業明星企業家」稱號，於2014年獲得「全國機械工業勞動模範」稱號。殷先生於2004年畢業於中國武漢市中國地質大學管理學院(第二學士學位課程)，獲工商管理學士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

方明華先生：高級總裁，男，1957年生，方先生現兼任本公司混凝土機械公司總經理、湖南特力液壓有限公司董事、中聯重科融資租賃(北京)有限公司董事長。方先生於2000年7月至2001年4月及2002年10月至2006年6月分別任本公司第一屆及第二屆董事會董事，於2000年2月至2001年4月任本公司副總經理，於2001年4月至2004年9月任本公司總經理，並於2006年8月任本公司副總裁，自2008年9月起任本公司高級總裁。方先生曾獲多項稱號及獎項，包括於1998年獲國家科技部火炬優秀項目二等獎，於2006年10月獲第三屆湖南青年企業經營者「鯤鵬獎」及2007年獲湖南省十大標誌性工程建設先進工作者。方先生於2004年透過網絡教育完成於中國無錫市江南大學的工商管理學士課程。

何建明先生：高級總裁，男，1963年生，何先生現兼任中聯重科物料輸送設備有限公司董事長。何先生於2001年8月獲湖南省人事廳授予高級會計師職稱。何先生於1995年11月至2001年4月任財政部駐湖南省財政監察專員辦業務一處副處長及綜合處處長。何先生自2001年4月加入本公司以來，先後於2001年4月至2004年8月及2006年8月至2007年7月擔任本公司財務總監。何先生亦於2004年9月至2006年7月任本公司第二屆監事會監事。何先生一直擔任多項其他職位。何先生於2003年12月至2006年12月任湖南大學會計學院碩士研究生導師。自2003年8月至今，何先生一直擔任湖南省高級會計師評審委員會委員，自2004年3月起任湖南省總會計師協會第三屆管理委員會常務理事，自2009年9月起任湖南省總會計師協會上市公司分會副會長。自2012年4月起任湖南省會計學會常務理事，自2013年3月起任湖南省稅務學會常務理事。何先生於2007年獲中國武漢市武漢大學高級管理人員工商管理碩士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

杜幼琪女士：高級總裁，女，1958年生，杜女士於1996年獲建設部授予高級工程師職稱。杜女士曾於1982年2月至1984年11月任湖南電力學院講師；於1984年12月至1998年2月任建設部長沙建設機械研究院工程師、高級工程師；於1998年3月至1998年12月任中聯建設機械產業公司生產計劃部經理；於1999年1月至1999年7月任中聯建設機械產業公司起重機械分公司總經理助理兼綜合計劃部經理；於1999年8月至2000年1月任中聯重科起重機械分公司副總經理；於2000年2月至2003年11月任中聯重科人力資源部部長；於2003年11月至2004年5月任中聯重科第二製造公司副總經理；於2004年6月至2004年12月任中聯重科價格中心主任，於2005年1月至2006年2月任中聯重科企業營運部部長，於2006年3月至2007年10月任中聯重科持續改進部部長。杜女士於2006年9月獲委任為中聯重科董事長助理，並自2007年11月起出任本公司高級總裁。杜女士於1982年獲得中國華中工學院(現稱華中科技大學)水力機械學學士學位。

王春陽先生：高級總裁，男，1955年生，王先生現兼任湖南特力液壓有限公司董事、湖南中聯重科車橋有限公司監事會主席。王先生於1993年9月獲湖南省人事廳認可為高級工程師，並於1998年成為享受國務院政府特殊津貼的工程技術專家。王先生曾於1995年6月至1996年1月任湖南浦沅工程機械總廠副廠長，其後於1996年1月至2006年7月任浦沅集團常務副總經理、副總經理及董事、總經理等職，於2004年9月至2006年7月任本公司第二屆董事會董事，以及於2006年8月至2008年8月任本公司總工程師。王先生於2004年4月至2007年12月亦任中聯消防機械有限公司董事，於2008年12月至2010年7月兼任中聯重科專用車公司總經理。王先生曾獲多項稱號及獎項，包括於1994年獲湖南省科技進步一等獎，於2007年獲授予「全國專利運用與產業化先進工作者」稱號。王先生於1981年獲中國長沙市湖南大學機械工程學士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

許武全先生：高級總裁，男，1957年生，許先生於1994年成為享受國務院政府特殊津貼的專家，於1996年成為建設部認可的建築機械專業研究員。許先生於1996年10月至1998年12月擔任建機院建築起重機械研究所所長，於1999年1月至2002年3月擔任本公司起重機製造分部副總經理、總經理，於1999年8月至2004年8月任本公司第一、第二屆董事會董事，於2004年12月至2006年7月任本公司副總經理，於2006年8月至2008年8月任本公司總裁助理，於2008年9月至2010年7月任本公司總工程師及研究院院長。許先生於2002年4月至2008年12月亦為本公司工會主席。許先生現任中國工程機械工業協會建築起重機械分會會長。許先生獲得多項稱號及獎項，包括於1989年、1990年、1993年、1994年、1996年及2002年、2003年、2011年分別獲市、省及部級科技進步一、二、三、四等獎，於1993年獲江蘇省優秀新產品研發個人最高獎(金牛獎)，於1997年獲湖南省技術開發先進人員獎，許先生於1982年獲中國重慶市重慶建築工程學院(現稱重慶大學)建設機械專業學士學位，並於2007年6月在中國武漢市武漢大學獲高級管理人員工商管理碩士學位。

熊焰明先生：副總裁，男，1964年生，熊先生現兼任湖南中聯重科車橋有限公司、湖南特力液壓有限公司董事。熊先生於1999年12月成為建設部認可的建築機械專業高級工程師，並於2004年12月獲中國機械工業企業管理協會授予機械工業企業高級職業經理人資格證書。熊先生曾於1985年至1998年先後擔任建機院助理工程師、工程師等。熊先生於1999年8月至2001年3月任本公司第一屆監事會監事，於2001年4月至2002年7月任本公司副總經理，於2002年8月至2006年7月任本公司常務副總裁，並於2004年9月至2006年7月任本公司第二屆董事會董事，於2006年8月至今任本公司副總裁，並於2006年8月至2014年6月兼任本公司工程起重機分公司總經理。熊先生曾獲得多個獎項，包括於1999年榮獲湖南省技術創新先進個人稱號，於1999年獲長沙市科技進步獎二等獎，於2007年獲評為長沙市學術及技術帶頭人後備人才，於2009年獲湖南省質量管理小組活動卓越領導者獎，並於2013年獲中國工程機械工業協會代理商工作委員會頒發的「DCCCM十周年，助推代理制進步」功勳人物獎。熊先生於1985年獲中國武漢市武漢水運工程學院(現稱武漢理工大學)港口機械設計及製造學學士學位，並於2007年6月獲中國北京市北京大學北大國際(BIMBA)項目高級管理人員工商管理碩士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

蘇用專博士：副總裁，男，1972年生，蘇博士現兼任本公司金融服務公司總經理。蘇博士曾於1998年9月至2004年8月任湖南省浦沅集團有限公司供應處處長、銷售公司副經理、常務副經理、財務負責人、副總經理，於2004年9月至2006年7月任本公司財務總監，並於2006年3月至2008年12月兼任本公司混凝土機械分公司總經理。蘇博士曾於2005年12月獲評為第四屆「長沙市十大傑出青年」，並於2007年6月獲中國機械工業企業管理協會授予「機械工業優秀企業管理工作者」稱號。現兼任湖南省青聯副主席、湖南省青年企業家協會副會長等社會職務。蘇博士於2004年6月獲中國武漢大學機械工程碩士學位，於2008年12月獲中國武漢理工大學管理科學與工程博士學位。

郭學紅先生：副總裁，男，1962年生，郭先生現兼任本公司混凝土機械分公司常務副總經理、廣東中聯南方建設機械有限公司執行董事、中聯重科融資租賃(中國)有限公司董事。郭先生於1992年6月至1995年2月任湖南浦沅工程機械廠工藝處結構工藝科科長，於1995年2月至1996年1月任湖南浦沅工程機械廠工藝處副處長，於1996年1月至2000年7月任浦沅集團工藝研究所所長、浦沅集團起重機公司副經理，於2000年8月至2002年1月任浦沅股份公司常務副總經理，於2002年1月至2004年8月任浦沅集團總經理助理、副總經理，並於2004年9月至2006年2月任本公司浦沅分公司總經理。郭先生於1985年獲中國長沙市湖南廣播電視大學機械製造工藝及設備專業文憑，並於2004年3月完成中國長沙市湖南大學機械工程及管理科學與工程的研究生課程，於2007年6月獲中國武漢市武漢大學高級管理人員工商管理碩士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

孫昌軍博士：副總裁，男，1962年生，孫博士現兼任本公司風險管理辦公室主任。孫博士於2005年9月成為湖南省職稱改革工作領導小組認可的教授。加入本公司前，孫博士曾擔任多項職務，包括於1985年11月至1990年7月先後擔任湖南省人民警察學校(現稱湖南警察學院)團委副書記、業務教研室副主任、幹訓部副部長，1990年7月至1995年7月擔任湖南省人大常委會法工委辦公室幹部，於1998年7月至2000年5月任湖南財經學院刑法教研室主任，於2000年6月至2001年9月任湖南大學產業經濟辦公室副主任，於2001年10月至2004年12月任湖南大學法學院副院長，以及於2005年1月至2006年7月任建機院總法律顧問等職。孫博士兼任多項其他職位，包括現任湖南省法學會刑法學研究會會長，湖南省風險管理研究會會長，湖南省立法研究會副會長，湖南省國有資產監督管理研究會副會長，湖南省省情與對策研究會副會長，湖南省人民檢察院專家諮詢委員，及長沙市岳麓區第四屆人大代表等職務。孫博士曾獲多項稱號及獎項，包括於2001年10月獲中央組織部調研成果一等獎，於2001年10月獲湖南省「五個一」工程獎，於2002年6月獲湖南省社會科學成果一等獎，於2004年獲湖南省哲學及社會科學優秀成果二等獎，於2008年獲省屬監管企業優秀法律顧問稱號，2009年獲得湖南省企業管理現代化創新成果一等獎，2011年12月獲得2011中國律政年度精英公司律師稱號。孫博士於1983年畢業於中國重慶市西南政法學院(現稱西南政法大學)法律系，獲法律學士學位，並於1998年畢業於中國武漢市武漢大學法學院，獲法學博士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

李江濤先生：副總裁，男，1963年生，現兼任重機公司常務副總經理。李先生於2000年11月獲建設部授予高級工程師職稱。李先生於1989年4月至1992年6月任湖南省冷水灘市副市長（負責科技），於1992年9月至1995年1月任中聯建設機械產業公司副總經理及辦公室主任，於1995年1月至1998年5月任中聯建設機械產業公司製造公司副總經理及物資公司總經理，於1998年6月至1999年2月任中聯建設機械產業公司環衛機械分公司副總經理，於1999年3月至2003年10月任中標實業有限公司總經理。李先生於1999年8月至2004年8月任本公司第一、第二屆監事會監事，於2003年11月至2006年2月任本公司中標事業部總經理，於2004年12月至2006年7月任本公司副總經理，並於2006年8月至2008年8月任本公司人力資源總監，於2008年9月至今任本公司副總裁。李先生亦於1993年1月至2003年1月任長沙市第十屆、第十一屆人大代表，於2004年9月至2008年12月任中國城市環境衛生協會副理事長。李先生曾獲多項榮譽及獎項，包括於2000年2月獲長沙高新技術產業開發區授予「優秀企業家」稱號，以及於2004年4月獲授予「長沙市勞動模範」榮譽稱號。李先生於1986年畢業於中國重慶市重慶建築工程學院（現稱重慶大學），獲工程學士學位，於2009年9月畢業於中國上海市中歐國際工商學院，獲高級管理人員工商管理碩士學位。

洪曉明女士，副總裁兼財務負責人，女，1963年生，洪女士自1999年起成為山東省會計師協會認定資格的非執業特許會計師。於加入本公司前，洪女士在會計方面擁有豐富的工作經驗。洪女士自1992至1994年擔任青島新華印刷廠的主管會計，自1994年9月至2003年9月先後擔任海爾集團技術裝備本部財務部部長助理、副部長及部長，以及青島家電工藝裝備研究所總會計師，於2003年10月至2010年1月出任上海證券交易所上市公司青島海爾股份有限公司（股份代號：600690）的總會計師兼財務負責人、財務總監。洪女士兼任多項管理者職務，包括青島華東包裝有限公司（2000年7月至2004年6月）、青島華僑實業股份有限公司（2000年5月至2007年5月）及海爾意大利工廠（2007年5月至2009年10月）的董事。於2009年11月至2012年11月，洪女士出任青島城業股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股份代號：600229）獨立董事。洪女士於2001年5月在中國濟南市山東大學完成政治與經濟學方面的研究生課程，並於2010年6月獲中國北京市對外經濟貿易大學商學院頒發高級管理人員工商管理碩士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

陳曉非先生，副總裁，男，1963年生。陳先生於1996年起成為建設部認可的高級工程師。陳先生曾於2000年至2006年擔任本公司副總經理，其後於2006年至2008年12月擔任本公司混凝土機械分部的常務副總經理及副總經理，於2010年1月至2010年5月擔任本公司市場部部長，於2010年7月至今任本公司副總裁。陳先生分別於1989年、1996年及1999年獲國家科技進步獎二等獎，於1997年獲湖南省科技進步先進個人獎，於2003年第四屆獲湖南省青年科技獎。陳先生於1984年畢業於中國重慶市重慶建築工程學院（後稱重慶建築大學，現已與重慶大學合併），獲建築機械學士學位。

陳培亮先生：副總裁，男，1972年生，陳先生現兼任本公司環境產業公司總經理、湖南中聯國際貿易有限責任公司董事。加入本公司前，陳先生於1996年5月至2002年7月任湖南新華聯國際貿易有限公司進出口部門經理、副總經理、總經理。陳先生於2002年9月至2010年5月任中聯國際貿易有限責任公司總經理。陳先生亦於2007年11月獲委任為本公司總裁助理，並於2010年7月任本公司副總裁。陳先生於1994年6月畢業於中國長沙市湖南財經學院（現與湖南大學合併），獲國際貿易學士學位。

黃群女士：副總裁，女，1966年出生，黃女士現兼任本公司起重機公司總經理、Zoomlion ElectroMech India Private Limited董事長。黃女士於2000年10月獲建設部授予高級工程師職稱。黃女士於1999年8月至2001年12月任中聯重科機電工程部機構廠副廠長；於2002年1月至2006年1月歷任中聯重科製造公司車間主任、採購部經理、經理；於2006年1月至2014年7月任中聯重科建築起重機械分公司總經理；於2014年7月任本公司起重機公司總經理，同時兼任起重機公司建築起重機械分公司總經理、工程起重機分公司總經理。黃女士曾於2003年獲「中國機械工業部優秀車間主任」稱號；於2012年獲「湖南省企業管理現代化創新成果一等獎」；於2013年獲「湖南省優秀企業家」稱號。黃女士於1988年獲中國大連理工大學起重運輸與工程機械專業學士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

王玉坤先生，首席信息官，男，1966年生。加入本公司前，王先生於2000年12月至2007年10月擔任AVIC Information Technology Co., Ltd.總經理助理。王先生亦於2004年10月至2006年9月任中國航空工業集團公司研究員級高級工程師。王先生於2008年10月加入本公司任信息總監，並於2010年7月獲委任為本公司首席信息官。王先生獲授多項獎項，包括於1994年獲中國航空工業集團公司頒發個人獎三等獎，於1997年獲國防科學技術工業委員會頒發科技進步獎二等獎及分別於1994年至1997年獲中國航空工業部頒發科技進步獎二等獎。王先生於1988年7月畢業於中國瀋陽市瀋陽航空工業學院（現稱瀋陽航空航天大學），獲電子工程學士學位，並於1999年6月修完中國合肥市中國科技大學管理科學與工程的研究生課程。

申柯先生，董事會秘書、公司秘書，男，1971年生。目前，申先生兼任本公司董秘辦公室主任、投融資管理辦公室主任、環境產業公司副總經理、湖南中聯重科專用車有限責任公司的執行董事兼法定代表人、中聯重科海灣公司的董事長。申先生於2003年7月至2008年8月任本公司投資發展部副經理及部長，並於2008年9月至2010年7月任本公司投融資管理部副部長。申先生於1993年7月畢業於中國瀋陽市瀋陽工業大學並獲工業管理學士學位，及於1998年12月在中國長沙市中南工業大學（現稱中南大學）獲管理科學與工程碩士學位。

三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

報告期內，董事會薪酬與考核委員會依據公司2014年度主要財務指標和經營目標完成情況，公司董事、監事及高管人員分管工作範圍及主要職責，董事、監事及高管人員崗位工作業績考評系統中涉及指標的完成情況，按照績效評價標準和程序，對董事、監事及高管人員進行績效評價，報公司董事會審議。

公司董事會根據公司統一的薪酬管理制度及董事會薪酬與考核委員會年度績效考核情況，確定本年度在公司受薪的董事、監事和高級管理人員報酬標準。2014年度，公司董事、監事及高管人員

董事、監事、高級管理人員和員工情況

披露的薪酬情況符合公司薪酬管理制度，未有違反公司薪酬管理制度及與公司薪酬管理制度不一致的情形發生。

單位：人民幣萬元

姓名	職務	性別	年齡	任職狀態	從公司 獲得的 報酬總額	從股東單位 獲得的 報酬總額	報告期末 實際所得 報酬
詹純新	董事長兼首席執行官	男	59	現任	202	0	202
劉 權	執行董事	男	51	現任	120	0	120
邱中偉	非執行董事	男	46	現任	0	0	0
劉長琨	獨立董事	男	71	離任	0	0	0
錢世政	獨立董事	男	62	現任	12	0	12
王志樂	獨立董事	男	66	現任	12	0	12
連維增	獨立董事	男	68	離任	9	0	9
曹永剛	監事會主席	男	42	現任	0	0	0
劉 馳	監事	男	57	現任	97.5	0	97.5
羅安平	職工監事	男	53	現任	75	0	75
張建國	高級總裁	男	55	現任	135	0	135
殷正富	高級總裁	男	58	現任	120	0	120
何建明	高級總裁	男	51	現任	112.5	0	112.5
杜幼琪	高級總裁	女	56	現任	112.5	0	112.5
方明華	高級總裁	男	57	現任	112.5	0	112.5
王春陽	高級總裁	男	59	現任	112.5	0	112.5
許武全	高級總裁	男	57	現任	97.5	0	97.5
熊焰明	副總裁	男	50	現任	117	0	117
蘇用專	副總裁	男	42	現任	120	0	120
郭學紅	副總裁	男	52	現任	120	0	120
孫昌軍	副總裁	男	52	現任	120	0	120
李江濤	副總裁	男	51	現任	112.5	0	112.5
洪曉明	副總裁兼財務負責人	女	51	現任	148	0	148
何文進	副總裁	男	44	離任	123	0	123
陳曉非	副總裁	男	51	現任	110	0	110
陳培亮	副總裁	男	42	現任	97.5	0	97.5
黃 群	副總裁	女	48	現任	60	0	60
王玉坤	首席信息官	男	48	現任	90	0	90
申 柯	董事會秘書	男	43	現任	80	0	80
合計	—	—	—	—	2,628	0	2,628

附註：連先生的退任僅於股東大會委任新獨立非執行董事後方會生效。詳細情況請參閱本公司於2014年7月4日發出的公告。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

四、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	類型	日期	原因
黃 群	副總裁	聘任	2014年06月11日	董事會聘任。
劉長琨	獨立董事	離任	2014年07月04日	因個人年齡原因辭職。
連維增	獨立董事	離任	2014年07月04日	根據《關於進一步規範黨政領導幹部在企業兼職(任職)問題的意見》的規定以及其所在單位的要求辭職。
何文進	副總裁	離任	2014年10月31日	因個人原因辭職。

附註：連先生的退任僅於股東大會委任新獨立非執行董事後方會生效。詳細情況請參閱本公司於2014年7月4日發出的公告。

五、董事、監事之服務合約

本公司董事或監事未與本公司訂立任何不可於一年內由本公司免付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

六、董事監事於合約之權益

於本年度內，概無董事或監事在本公司、其控股公司、或其子公司或同系子公司所訂立的任何就本集團業務而言重大合約中直接或間接的擁有重大權益。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

七、公司員工情況

人數		20,314	所佔人數比例
按學歷構成	研究生及研究生以上學歷	1,311	6.45%
	本科	6,916	34.05%
	大專	5,938	29.23%
	其他	6,149	30.27%
按崗位構成	生產人員	8,053	39.63%
	銷售人員	2,624	12.92%
	技術人員	5,533	27.24%
	財務人員	682	3.36%
	管理人員	3,422	16.85%

公司已建立和實施按崗位定職、定酬的薪酬體系，並以此對公司員工的業績和績效進行考評和獎勵。公司已建立公正、透明的績效評價標準和激勵約束機制，員工的聘任公開、透明，符合法律、法規的規定。公司建設有完善的員工培訓體系，形成了崗位導師制、課堂講授和員工自學相結合的多樣化培訓形式，關注員工成長發展。

公司治理結構及企業管治報告

公司嚴格按照《公司法》、《證券法》和中國證監會有關法規的要求以及《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》的原則及守則條文，不斷完善公司法人治理結構、規範公司運作，健全內控制度，公司股東大會、董事會、監事會操作規範、運作有效，實施完善的管治和披露措施，保障本公司的持續健康發展，不斷提升企業價值，維護了全體股東和公司的利益。

一、公司遵守境內監管機構規定及香港企業管治常規守則的表述

公司治理的實際情況與中國證監會發佈的有關上市公司治理的規範性文件基本不存在差異。公司董事會根據監管部門的要求，對公司治理、內幕信息知情人和外部信息使用人管理制度等的制定、實施情況進行了檢查和梳理，並對內幕信息知情人和外部信息使用人的基本情況向監管部門進行了滙總報備。

詹純新博士於2014年度一直擔任本公司董事長兼首席執行官。本公司認為，詹純新博士同時兼任上述兩個職位有助於更有效地計劃與執行本公司業務戰略，通過董事會及獨立非執行董事的監管，以及公司內部有效的制衡機制的制約，此架構不會導致董事會與公司業務管理兩者之間的權利及授權平衡受到影響。

除上述情況外，本公司在2014年度內一直遵守《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》所載列的守則條文。

二、關於股東與股東大會

本公司嚴格遵守境內外相關法律法規，按照本公司《公司章程》等有關要求，召集、召開股東大會，邀請律師出席見證，認真做好股東大會紀錄。公司能夠確保股東的各項權利得以順利實現。

本公司股權結構請詳見本年度報告「股本變動及股東情況」章節。

本公司一向與股東保持良好的溝通，通過包括披露年度報告、半年度報告及季度報告在內的多個正式溝通渠道，向股東報告本公司的業績及營運情況。本公司同時設立投資者熱線電話、電子郵箱等，讓股東表達意見或行使權利。本公司網站資料定期更新，及時讓投資者及公眾人士瞭解本公司的最新發展動向。本公司股東大會會議通知的日期、內容、送達方式、公告方式及股東投票程序等均嚴格遵守境內《公司法》、《證券法》、香港《公司法》、深港兩地《上市規則》等境內外法律法規以及本公司《公司章程》有關規定，確保股東參加股東大會權利的順利實現。

三、關於董事與董事會

公司全體董事能夠嚴格按照《公司章程》、《董事會議事規則》的要求，以認真負責的態度出席董事會和股東大會，積極參加有關培訓，熟悉有關法律、法規，瞭解作為董事的權利、義務和責任，確保董事會高效運作和科學決策。董事會所有董事以本公司的最佳利益為前提，領導和監管本公司，就本公司的管理、監控和營運事宜向本公司所有股東承擔共同和個別的責任。

公司董事會的人數和人員構成符合法律、法規的要求，獨立董事人數超過董事會人數的一半；董事會履行了有關法律、法規和《公司章程》規定的職責，決策程序合法，運作規範、高效。

(一) 董事會職能

董事會負責召集股東大會，並向股東大會報告工作並及時執行股東大會決議；監察本公司的整體經營戰略發展，決定公司的經營方針和投資計劃，同時監督及指導公司管理層。董事會同時負責監控經營及財務表現，制訂公司的年度財務預算方案、決算方案等事項。

董事確認其有責任為每個財政年度編製財務報表，以真實及公平地報告本公司的狀況，以及於有關期間的業績和現金流量的賬目。在編製截至2014年12月31日止年度的財務報表時，董事已貫徹應用適當的會計政策，做出合理的會計估計，並遵守所有適用的會計準則。經適當的查詢後，董事認為公司擁有足夠資源在可見未來繼續營運，因此適宜採納持續營運的基準來編製財務報表。

公司治理結構及企業管治報告

(二) 董事會的組成

本公司董事會由六位董事組成，設董事長一名，一名執行董事，一名擁有廣泛而豐富的業務和管理經驗的非執行董事，三名分別在財務、管理、戰略、人力資源等方面擁有豐富的經驗並擁有學術及專業資歷，且具影響力及積極主動的獨立非執行董事，這有助於嚴格檢討及監控管理程序，確保包括中小股東在內的全體股東的利益。全體董事的個人資料及其任期載於本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部分，董事會成員之間無財務、業務、親屬或其他重大／相關關係。

本公司確認已收到所有獨立非執行董事根據《香港上市規則》第3.13條規定關於其獨立性的確認函，就其獨立性每年向本公司做出確認。根據《香港上市規則》所載的獨立性指引，本公司認為所有獨立非執行董事為獨立人士。

(三) 董事的任免

本公司董事的任期為每屆三年，任期屆滿可以連選連任，其中獨立非執行董事的任期不得超過六年。董事的任免由公司股東大會審議批准。本年度內，本公司董事的變化情況載於本年度報告「董事、監事及高級管理人員和員工情況」部分。

(四) 董事會會議及股東大會

1、《公司章程》規定，董事會每年至少召開四次會議。於2014年度，本公司董事會召開了七次工作會議。公司獨立董事嚴格依照《上市公司治理準則》、《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》和《公司章程》等制度的規定履行職責，積極瞭解公司的生產運作和經營情況。報告期內，公司獨立董事參加了報告期內公司召開的董事會及股東大會，並充分發揮其專業特長，在董事會運作規範的建設和重大決策等方面做了大量工作，對有關事項發表了中立、客觀的意見，促進了董事會決策和決策程序的科學化，切實維護了全體股東和公司的利益。報告期內，公司獨立董事沒有對公司本年度的董事會議案及其他非董事會議案、事項提出異議。

公司治理結構及企業管治報告

下表顯示各位董事於2014年內的出席董事會會議及股東大會情況如下：

	董事姓名	董事會次數	出席	股東大會次數	出席
董事長	詹純新先生	7	7	1	1
執行董事	劉權先生	7	7	1	1
非執行董事	邱中偉先生	7	7	1	1
獨立非執行董事	錢世政先生	7	7	1	1
	王志樂先生	7	7	1	1
	連維增先生	7	7	1	1

- 2、本公司按照《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》的守則條文等規定，董事會每一次定期會議的通知在會議召開前14天發出，每一次臨時會議的通知在會議召開前5天發出。本公司董事會秘書負責將定期董事會會議的詳盡資料(包括董事會各專業委員會會議數據)不晚於會議召開前3天發出，以確保所有董事對會議將審議的事項提前瞭解。

對於根據本公司管理層的需要、通過通訊方式召開的臨時董事會會議，會議相關文件通過電子郵件及傳真方式同時發給全體董事，並給予董事充分的時間於會議前審議有關事宜。本公司董事會秘書及時回覆董事提問，並採取適當行動，協助董事確保董事會程序符合《公司法》、《公司章程》和《香港上市規則》等相關適用規則。

- 3、每次董事會會議記錄由出席會議的董事和記錄人簽字後存檔，保管期限為十年，並供董事不時需求進行查閱。
- 4、本公司董事會在審議關連交易等董事會認為有重大利益衝突事項時，採取迴避措施，與之存在任何關係的董事均放棄表決權。

公司治理結構及企業管治報告

(五)獨立董事履職情況

公司獨立非執行董事嚴格依照《上市公司治理準則》、《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》和《公司章程》等制度的規定履行職責，積極瞭解公司的生產運作和經營情況。報告期內，公司獨立非執行董事參加了報告期內公司召開的董事會及股東大會，並充分發揮其專業特長，在董事會運作規範的建設和重大決策等方面做了大量工作，對有關事項發表了中立、客觀的意見，促進了董事會決策和決策程序的科學化，切實維護了全體股東和公司的利益。

報告期內，公司獨立非執行董事沒有對公司本年度的董事會議案及其他非董事會議案、事項提出異議。

(六)為確保董事履行其責任而採取的措施

- 1、 本公司董事就任時，本公司提供相關就任須知材料，之後不時將新出台的相關法律法規以及公司內部刊物及有關董事職責的其他資料等動態數據寄發董事，並組織其參加相關的持續專業培訓，以幫助董事完全理解深港兩地《上市規則》等相關法律法規規定的董事應盡的職責，並對本公司運作情況及時全面瞭解。為確保獨立非執行董事充分履行職責，本公司亦會組織獨立非執行董事進行實地考查，並與財務負責人、核數師進行充分溝通。
- 2、 本公司董事在就本公司對外擔保、資金佔用、關連交易等事項發表意見時，本公司聘請核數師、律師等相關獨立的專業機構提供獨立專業意見，協助董事履行其責任。

(七)董事會與管理層權限的劃分

董事會和管理層的權限和職責有明確界定。董事會職責載於《公司章程》第一百四十九條；管理層向董事會負責，及時向董事會及專門委員會提供充分的數據，確保其在知情情況下作出決定，且各董事均有權向本公司管理層索取進一步資料。

公司治理結構及企業管治報告

(八) 董事培訓

每位現任董事於二零一四年所接受的培訓記錄簡要如下：

董事	培訓類型
詹純新先生	ABCD
劉 權先生	BD
邱中偉先生	BD
錢世政先生	ABD
王志樂先生	BD
連維增先生	ABCD

- A 出席研討會／論壇
- B 閱讀有關一般業務、發展及投資、董事職責及責任等資料
- C 於外部研討會／論壇致辭
- D 出席公司活動／造訪行程

四、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責情況

本公司董事會下設審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會及戰略與投資決策委員會四個專門委員會。各專門委員會均已制定明確的包括其人員組成、職責權限、決策程序及議事規則等在工作細則。董事會承擔企業管治的責任，促使管理層制定符合法規的組織架構和制度，在日常業務中遵守《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》的守則條文以及其他法律法規。董事會已將其若干職能指派給董事會轄下的委員會，下文載有相關詳情。

公司治理結構及企業管治報告

(一) 薪酬與考核委員會

1、薪酬與考核委員會的角色及職能

薪酬與考核委員會的職責是負責制定公司董事及高級管理人員的考核標準並對公司董事及高級管理人員進行考核；負責研究、審查、論證、制定公司董事、高級管理人員的薪酬政策與方案，並向董事會提交相關議案；負責督促和落實與公司董事、高級管理人員的薪酬或考核相關的董事會決議的執行，或依據《公司章程》或董事會的授權具體承辦與董事、高級管理人員的薪酬或考核相關的工作和事務。

2、薪酬與考核委員會的成員與薪酬與考核委員會會議

薪酬與考核委員會由三名委員組成，其中獨立非執行董事二名，非執行董事一名。薪酬與考核委員會的召集人為獨立非執行董事連維增先生，委員包括王志樂先生、邱中偉先生。

2014年，薪酬與考核委員會召開一次會議，所有委員均親身出席了本次會議。會議內容包括：審查公司董事、監事及高管人員2013年度履行職責的情況，並依照考核標準及薪酬政策與方案進行年度績效考核。

3、董事及高級管理人員報酬的決策程序、報酬確定依據

由薪酬與考核委員會根據公司董事及高級管理人員的工作情況以及同行業其他上市公司的水平，向董事會提出相關建議，董事會按照《公司高層管理人員考核辦法》確定董事、高級管理人員薪酬。董事薪酬經股東大會審議通過。

薪酬與考核委員會每年對薪酬及考核執行情況進行檢討，並制定年度薪酬計劃。亦同時每年對公司高級管理人員進行年度績效考核，並根據績效考核結果對高級管理人員的薪酬進行確定。

(二) 提名委員會

1、 提名委員會的角色及職能

提名委員會主要負責公司董事及高級管理人員的選擇標準和程序，依據相關法律法規和《公司章程》的規定，結合本公司實際情況，審議公司的董事及高級管理人員的當選條件、選擇程序和任職期限，形成決議後提交董事會通過。

2、 提名委員會的成員與提名委員會會議

提名委員會由三名委員組成，其中獨立非執行董事二名，執行董事一名。提名委員會主任為獨立非執行董事連維增先生，委員包括詹純新先生、王志樂先生。2014年，提名委員會召開一次會議，所有委員均親身出席了本次會議，會議審議了關於聘請黃群女士為公司副總裁的事宜。

3、 董事及高級管理人員的選任程序

本公司的執行董事、非執行董事由公司股東提名，經本公司股東於股東大會批准後委任；獨立非執行董事由董事會提名，經本公司股東於股東大會批准後委任；高級管理人員由提名委員會審核，由董事會批准後委任。

本公司是根據專業知識、工作經驗、公正客觀、勤勉盡職、學識水平的相應標準來進行董事及高級管理人員的提名、委任、繼任。

(三) 審計委員會

1、 審計委員會的角色及職能

審計委員會主要負責就外聘核數師的任免、薪酬及聘用條款向董事會提供建議，監督公司的內部審計制度及其實施；審核公司的財務信息及其披露情況，包括檢查公司的財務報表及公司年度報告及賬目、半年度報告及季度報告的完整性和準確性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見；檢討公司的財務監控、內部監控及風險管理制度，並對重大關連交易進行審核。

公司治理結構及企業管治報告

2、審計委員會成員及審計委員會會議

審計委員會由三名委員組成，其中獨立非執行董事二名，非執行董事一名。審計委員會主任為獨立非執行董事錢世政先生，委員包括獨立非執行董事王志樂先生、非執行董事邱中偉先生。審計委員會符合《香港上市規則》第3.21條的規定。

2014年，審計委員會共召開五次會議。所有委員均親身出席了五次會議，主要審議了本公司2013年業績情況、2014年中期業績情況及聘請審計機構事宜。審核委員會亦已審閱本公司截至2014年12月31日止年度的經審核年度業績。審核委員會已檢查本公司所採納的會計原則及慣例，並討論了內部監控及財務報告事項。

(四) 戰略與投資決策委員會

1、戰略與投資決策委員會的角色及職能

戰略與投資決策委員會主要負責對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議。

2、戰略與投資決策委員會成員及戰略與投資決策委員會會議

戰略與投資決策委員會由三名委員組成，其中執行董事一名，非執行董事一名，獨立非執行董事一名。戰略與投資決策委員會主任為執行董事詹純新先生，委員包括邱中偉先生、王志樂先生。

2014年，戰略與投資決策委員會召開一次會議，所有委員均親身出席了本次會議，會議審議了關於競購奇瑞重工股份有限公司18億股股份的事宜。

五、董事、監事及高級管理人員之薪酬及權益

(一) 薪酬情況

關於本公司董事、監事、高級管理人員年度薪酬情況，請見本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工基本情況」部分。

有關年內董事和監事年度報酬的進一步詳情載列於按照國際財務報告準則編製的財務報表附註7。

公司治理結構及企業管治報告

(二) 權益

董事、監事之服務合約及合約權益

本公司並無與任何董事或監事訂立在一年內不可在不予賠償(法定賠償除外)的情況下終止之服務合約。

董事、監事於合約中的權益

本公司各董事及監事並未直接或間接在於2014年度內或結束時仍然生效之本公司的任何重要合約中擁有重大權益。

董事、監事及高級管理人員之股份或債權證權益

本公司各董事、監事及高級管理人員於2014年12月31日持有的本公司股份權益已載列於本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工基本情況」部分。

香港法規下董事、監事及最高行政人員於本公司或其相聯法團證券中擁有的權益或淡倉

於2014年12月31日，本公司董事、監事及高級管理人員在本公司或其相關法團(定義見《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部分)的股份、相關股份或債權證，根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《香港上市規則》附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)的規定需要通知本公司和聯交所之權益或淡倉如下：

董事／監事姓名	權益性質	股份類別	股份數目	佔類別發行股份的比例 (%)
詹純新	實益擁有人	A股	5,152,036(L)	0.0821
劉 權	實益擁有人	A股	1,068,052(L)	0.0170
劉 馳	實益擁有人	A股	379,211(L)	0.0060
羅安平	實益擁有人	A股	450,055(L)	0.0072

附註：L代表好倉

公司治理結構及企業管治報告

除上述所披露之外，於2014年12月31日，本公司各董事、監事及最高行政人員概無在本公司或其相關法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有任何須記錄於本公司根據香港《證券及期貨條例》第352條規定須予備存的登記冊的權益或淡倉，或根據《標準守則》須通知本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

於2014年12月31日，本公司各董事、監事或最高行政人員或彼等之配偶或18歲以下的子女概無持有可以認購本公司或其相關法團的股本或債權證之權利，彼等亦無行使任何該等權利。

董事、監事的證券交易活動

本公司已採納《標準守則》所載有關董事買賣本公司股份的守則條文。在向全體董事及監事作出具體查詢後確認，本公司全體董事及監事在2014年內全面遵守《標準守則》，本公司於報告期內並未發現任何關於董事或監事不全面遵守《標準守則》的情況。

六、核數師

天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)及畢馬威會計師事務所分別為本公司2014年度之境內和國際核數師。

該兩家會計師事務所為本公司財務報告提供審計服務，主要包括2014年度本公司財務報表相關審計、中期財務報告審閱、內部控制審計及子公司法定審計。本公司合計支付審計費為人民幣1,377萬元(含稅項及代墊費用)。

天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)及畢馬威會計師事務所對本公司財務報表呈報所承擔責任的聲明分別載於境內審計師報告及國際核數師報告內。

七、公司秘書培訓

公司秘書申柯確認，已於二零一四年度接受不少於十五小時的相關專業培訓。

八、公司內部控制的建設情況

(一) 內部控制建設情況

2014年，公司繼續依據《企業內部控制基本規範》等法律法規要求及公司內部《公司章程》和內部管理制度等為指導，以全面性、重要性、制衡性、適應性、成本效益為原則，通過內部控制流程梳理、優化，標準制定等工作，相繼出台了《內部控制管理手冊(試行)》、《內部控制評價手冊(試行)》等文件，形成了較為系統、規範的內部控制體系，基本實現了內部控制管理的體系化與規範化，進一步健全並持續改進風險防範機制、內部控制體系。在內部控制規範領導小組領導下，設立內控部，專門負責公司的內控體系梳理與完善工作，通過全面宣貫內控手冊、開展年度內部控制評價、完善相關管理制度、在全公司推進內部控制體系建設等措施，公司內部控制體系得到了持續優化。公司各分公司、控股子公司(以下合稱經營單元)、部門分別抽調對企業情況熟、業務能力強的專職人員組成了內控評價小組開展內部控制評價工作；聘請了天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)對公司與財務報告相關的內部控制有效性進行獨立審計。

(二) 董事會關於內部控制責任的聲明

公司董事會及全體董事保證本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對報告內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。建立健全並有效實施內部控制是公司董事會的責任；監事會對董事會建立與實施內部控制進行監督；經理層負責組織領導公司內部控制的日常運行。公司的控制目標是：合理保證經營合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整、提高經營效率與效果、促進實現發展戰略。由於內部控制存在固有局限性，故僅能對實現上述目標提供合理保證。

公司治理結構及企業管治報告

(三) 建立財務報告內部控制的依據

依據中華人民共和國財政部等五部委聯合發佈的《企業內部控制基本規範》(下稱「基本規範」)、《企業內部控制應用指引》(下稱「應用指引」)、《企業內部控制評價指引》(下稱「評價指引」)、深交所《深交所上市公司內部控制指引》(下稱「深交所指引」)、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.09條、以及香港會計師公會公佈的《內控與風險管理的基本架構》的要求，結合公司內部控制制度和評價辦法，在內部控制日常監督和專項監督的基礎上，對公司截至2014年12月31日內部控制的設計與運行的有效性進行評價。

(四) 年度報告重大差錯責任追究制度的建立與執行情況

公司制定了《年度報告重大差錯責任追究制度》，建立了年報信息披露重大差錯責任追究機制，加大了對年報信息披露責任人的問責力度，進一步提高年報信息披露質量和透明度。公司2013年年度報告未發現有重大差錯。

九、公司章程重大變動

回顧年度內，本公司的公司章程有以下變更：

關於公司現金分紅的章程修訂

根據中國證監會《上市公司監管指引第3號——上市公司現金分紅》的規定，董事會建議修訂《章程》有關分紅政策的條文作出如下修訂

	修訂前	修訂後
第228條	<p>公司利潤分配政策：</p> <p>(一) 公司的利潤分配應當重視對投資者的合理投資回報，維護全體投資者的合法權益及公司的可持續發展，公司應當保持利潤分配政策的連續性與穩定性。</p> <p>(二) 公司可以採用現金、股票或者現金與股票相結合的方式分配股利，公司可以進行中期、年度利潤分配。在公司當年盈利且累計未分配利潤為正的前提下，且無重大投資計劃或重大現金支出計劃等事項發生，採取現金方式分配股利，公司最近三年以現金方式累計分配的利潤不少於最近三年實現的年均可分配利潤的30%。根據公司的盈利情況及現金流狀況，在保證最低現金分紅比例和公司股本規模及股權結構合理的前提下，可以採取股票方式分配股利。</p>	<p>公司利潤分配政策：</p> <p>(一) 公司的利潤分配應當重視對投資者的合理投資回報，維護全體投資者的合法權益及公司的可持續發展，公司應當保持利潤分配政策的連續性與穩定性。</p> <p>(二) 公司可以採用現金、股票或者現金與股票相結合的方式分配股利，並優先採取現金分紅的利潤分配方式，公司可以進行中期、年度利潤分配。在公司當年盈利且累計未分配利潤為正的前提下，且無重大投資計劃或重大現金支出計劃等事項發生，採取現金方式分配股利，公司最近三年以現金方式累計分配的利潤不少於最近三年實現的年均可分配利潤的30%。根據公司的盈利情況及現金流狀況，在保證最低現金分紅比例和公司股本規模及股權結構合理的前提下，可以採取股票方式分配股利。</p>

公司治理結構及企業管治報告

修訂前

(三) 公司利潤分配預案由董事會結合本章程的規定和公司經營狀況擬定。公司董事會在利潤分配預案論證過程中，應當與獨立董事、監事充分討論，在考慮對全體股東持續、穩定、科學的回報基礎上形成利潤分配預案，獨立董事應當發表獨立意見，經董事會審議通過後提交股東大會批准。股東大會對現金分紅具體方案進行審議時，應當通過多種渠道(包括但不限於郵件、傳真、電話、邀請中小股東現場參會等方式)主動與股東特別是中小股東進行溝通和交流，充分聽取中小股東的意見和訴求，並及時答覆中小股東關心的問題。

修訂後

(三) 公司董事會應當考慮所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，區分下列情形，並按照公司章程規定的程序，提出差異化的現金分紅政策：

1. 公司發展階段屬成熟期且無重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到80%；
2. 公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到40%；
3. 公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到20%；

公司治理結構及企業管治報告

修訂前	修訂後
<p>(四) 公司當年盈利而董事會未作出現金分配預案的，應當在年度報告中披露原因並說明資金用途和使用計劃，獨立董事應當對此發表獨立意見，董事會審議通過後提交股東大會審議批准。</p> <p>(五) 如遇到戰爭、自然災害等不可抗力對公司生產經營造成重大影響，或公司自身經營狀況發生重大變化時，公司可對利潤分配政策進行調整。利潤分配政策的調整方案需事先徵求獨立董事的意見，獨立董事應當發表獨立意見，經董事會審議通過後，提交股東大會審議，並經出席股東大會的股東所持表決權的2/3以上通過。</p>	<p>公司發展階段不易區分但有重大資金支出安排的，可以按照前項規定處理。</p> <p>(四) 公司利潤分配預案由董事會結合本章程的規定和公司經營狀況擬定。公司董事會在利潤分配預案論證過程中，應當與獨立董事、監事充分討論，在考慮對全體股東持續、穩定、科學的回報基礎上形成利潤分配預案，獨立董事應當發表獨立意見，經董事會審議通過後提交股東大會批准。股東大會對現金分紅具體方案進行審議時，應當通過多種渠道(包括但不限於郵件、傳真、電話、邀請中小股東現場參會等方式)主動與股東特別是中小股東進行溝通和交流，充分聽取中小股東的意見和訴求，並及時答覆中小股東關心的問題。</p>

公司治理結構及企業管治報告

修訂前	修訂後
<p>(六) 存在股東違規佔用公司資金情況的，公司應當扣減該股東所分配的現金紅利，以償還其佔用的資金。</p> <p>(七) 公司應當嚴格按照有關規定在定期報告中詳細披露現金分紅政策的制定、執行及其他情況。</p>	<p>(五) 公司當年盈利而董事會未作出現金分配預案的，應當在年度報告中披露原因並說明資金用途和使用計劃，獨立董事應當對此發表獨立意見，董事會審議通過後提交股東大會審議批准。</p> <p>(六) 公司應當嚴格執行公司章程確定的現金分紅政策以及股東大會審議批准的現金分紅具體方案。如遇到戰爭、自然災害等不可抗力對公司生產經營造成重大影響，或公司自身經營狀況發生重大變化時，公司可對利潤分配政策進行調整。利潤分配政策的調整方案需事先徵求獨立董事的意見，獨立董事應當發表獨立意見，經董事會審議通過後，提交股東大會審議，並經出席股東大會的股東所持表決權的2/3以上通過。</p>

公司治理結構及企業管治報告

修訂前	修訂後
	(七) 存在股東違規佔用公司資金情況的，公司應當扣減該股東所分配的現金紅利，以償還其佔用的資金。
	(八) 公司應當嚴格按照有關規定在定期報告中詳細披露現金分紅政策的制定、執行及其他情況。

上述公司章程的修訂已經於2014年6月27日由年度股東大會之股東通過及批准。

十、高級管理人員的考評及激勵情況

公司董事會薪酬與考核委員會根據高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性及行業相關崗位的薪酬水平，負責制定、審查公司薪酬計劃與方案，主要包括績效評價標準、程序及主要評價體系、獎勵和懲罰的主要方案和制度等，制定公司高級管理人員的考核標準，審查公司高級管理人員履行職責的情況，並依照考核標準及薪酬政策與方案進行年度績效考核。

公司董事會根據公司統一的薪酬管理制度及董事會薪酬與考核委員會年度績效考核情況，確定本年度在公司受薪的高級管理人員報酬標準。2014年度，公司高級管理人員的薪酬情況符合公司薪酬管理制度，未有違反公司薪酬管理制度及與公司薪酬管理制度不一致的情形發生。

公司治理結構及企業管治報告

十一、關於績效評價與激勵約束機制

公司已建立和實施按崗位定職、定酬的薪酬體系，並以此對公司員工的業績和績效進行考評和獎勵。公司已建立公正、透明的績效評價標準和激勵約束機制，員工的聘任公開、透明，符合法律、法規的規定。

十二、與股東及投資者關係

（一）股東

本公司視股東周年大會為本公司年度內的一項重要活動，董事、監事和高級管理人員出席會議，並安排了股東提問時段，與股東直接交流溝通。

股東提請召開臨時股東大會及類別股東會議的權利

根據本公司《公司章程》，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會或類別股東會議，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和公司章程的規定，在收到請求後十日內提出同意或不同意召開臨時股東大會或類別股東會議的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東大會或類別股東會議的，應當在作出董事會決議後五日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。通知發出後，董事會不得再提出新的提案，未徵得提議股東的同意也不得再對股東大會召開的時間進行變更或推遲。

董事會不同意召開臨時股東大會或類別股東會議，或者在收到請求後十日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會或類別股東會議，並應當以書面形式向監事會提出請求。

監事會同意召開臨時股東大會或類別股東會議的，應在收到請求五日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。

公司治理結構及企業管治報告

監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續九十日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。

股東因董事會和監事會未應前述要求舉行會議而自行召集並舉行會議的，其所發生的合理費用，應當由公司承擔，並從公司欠付失職董事的款項中扣除。

股東提出股東大會提案的權利

根據本公司《公司章程》，單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東，有權向公司提出新的提案，公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。

單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開十日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後兩日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。

關於股東權利的詳細規定請參見本公司《公司章程》。

倘股東有特別查詢或建議，可致函本公司的註冊地址予董事會或公司秘書或電郵至本公司。此外，股東如有任何有關其股份及股息之查詢，可以聯絡本公司的H股證券登記處香港中央證券登記有限公司，其聯絡詳情已載於本年報之「公司基本情況簡介」內。

(二) 投資者

本公司致力於推動投資者關係工作開展，通過投資者關係熱線電話、電子郵件、投資者接待等方式，與投資者保持良好的溝通。

本公司於2014年接待投資者情況，請見本報告「董事會報告」中「報告期內接待調研、溝通、採訪等活動登記表」。

新的一年，本公司將進一步加強與投資者的溝通，增加投資者對本公司的瞭解，同時也希望得到投資者更多的支持與關注。

公司治理結構及企業管治報告

十三、關於相關利益者

公司充分尊重和維護債權人、職工、消費者等其他利益相關者的合法權益，重視與相關利益者的積極合作，共同推動公司持續、健康地發展。

十四、關於關連交易

公司的關連交易公平、合理，決策程序合法、合規，交易價格均按照市場價格制定，並對定價依據予以充分披露。自香港上市後，本公司亦已嚴格遵守《香港上市規則》中對於關連交易的有關規定。詳情請見「重要事項」中「本年度公司重大關連交易情況」。

十五、關於信息披露與透明度

公司指定董事會秘書負責信息披露工作、接待股東來訪和諮詢；公司嚴格按照法律、法規和《公司章程》的規定，真實、準確、完整、及時地披露有關信息，切實做好投資者關係管理工作，確保所有股東公平的獲得信息；公司建立了年報信息披露重大差錯責任追究機制，加大了對年報信息披露責任人的問責力度，進一步提高年報信息披露質量和透明度。同時，公司董事會嚴格執行了《內幕信息知情人和外部信息使用人管理制度》。

十六、員工薪酬體系及退休福利

本公司僱員之薪酬包括薪金、花紅、津貼等。本公司僱員另可以享有醫療保險、房屋補貼、退休和其他福利。同時，依據相關法規，本公司參與相關政府機構推行的社會保險計劃，根據該計劃，本公司按照僱員的月薪一定比例繳納僱員的社會保險。

本公司提供的員工退休福利詳情載列於按國際財務報告準則編製的財務報告附註24。



致中聯重科股份有限公司全體股東
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

我們審核了列載於第87頁至第188頁的中聯重科股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(以下合稱「貴集團」)的合併財務報表，其包括於二零一四年十二月三十一日的合併資產負債表和公司資產負債表、截至二零一四年十二月三十一日止年度的合併綜合收益表、合併股東權益變動表、合併現金流量表以及重要會計政策概要和其他附註。

貴公司董事對合併財務報表的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公允的合併財務報表。董事亦須負責其認為需要的使合併財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致重大錯報的內部控制。

核數師的責任

我們的責任是在實施審核工作的基礎上對上述合併財務報表發表意見。本報告僅向全體股東報告，除此之外，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。

我們按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。這些準則要求我們遵守職業道德規範，計劃及實施審核工作，以對上述合併財務報表是否不存有任何重大錯報獲取合理保證。

獨立核數師報告

審核工作涉及實施程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露的審核證據。選擇的程序取決於核數師的判斷，包括對於舞弊或錯誤導致的合併財務報表重大錯報風險的評估。在進行這些風險評估時，核數師考慮與公司編製及真實和公允地列報合併財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審核工作還包括評價董事所採用的會計政策的恰當性和所作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報。

我們相信，我們所獲得的審核證據是充分和適當的，為我們的審核意見提供了基礎。

意見

我們認為，上述合併財務報表已根據國際財務報告準則真實和公允地反應了 貴公司及 貴集團於二零一四年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港公司條例的要求作出披露。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

太子大廈八樓

遮打道10號

中國 香港

二零一五年三月二十七日

合併綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
營業額	3	25,851	38,542
銷售及服務成本		(18,642)	(27,300)
毛利		7,209	11,242
其他收入及淨虧損	4	164	(49)
銷售費用		(3,036)	(3,631)
一般及管理費用		(2,347)	(2,701)
研發費用		(443)	(570)
經營收益		1,547	4,291
財務費用淨額	5(a)	(692)	195
處置聯營公司的收益		7	—
應佔聯營公司的損益		1	41
稅前利潤	5	863	4,527
所得稅費用	6	(235)	(570)
本年度利潤		628	3,957
本年度其他綜合收益(已扣除稅項)			
未來將會被重分類至損益的項目：			
境外子公司財務報表換算差異		(210)	(51)
可供出售權益證券公允價值變動		3	(1)
本年度其他綜合收益合計		(207)	(52)
本年度綜合收益合計		421	3,905

第96頁至第188頁的附註為本財務報表組成部分。

合併綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
本年度利潤歸屬於：			
本公司股東	9	594	3,844
非控股股東		34	113
本年度利潤		628	3,957
本年度綜合收益合計歸屬於：			
本公司股東		387	3,792
非控股股東		34	113
本年度綜合收益合計		421	3,905
每股基本及攤薄淨利潤(人民幣元)	10	0.08	0.50

第96頁至第188頁的附註為本財務報表組成部分。

合併資產負債表

於二零一四年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	6,781	6,847
預付租賃費		1,960	1,610
無形資產	13	1,347	1,320
商譽	14	1,661	1,796
聯營公司權益	15	228	195
其他金融資產		471	146
應收賬款及其他應收款	17	3,697	3,610
融資租賃應收款	18	4,476	7,407
抵押存款	19	520	974
其他非流動資產	36	2,088	—
遞延所得稅資產	23(b)	618	644
非流動資產合計		23,847	24,549
流動資產			
存貨	16	10,376	8,747
其他流動資產		280	306
應收賬款及其他應收款	17	30,639	26,569
融資租賃應收款	18	12,202	10,228
抵押存款	19	1,891	2,441
現金及現金等價物	20	14,483	16,657
流動資產合計		69,871	64,948
總資產合計		93,718	89,497
流動負債			
銀行及其他借款	21(a)	5,687	8,397
應付賬款及其他應付款	22	19,494	23,891
應付所得稅	23(a)	30	437
流動負債合計		25,211	32,725
流動資產淨額		44,660	32,223
總資產減流動負債		68,507	56,772

第96頁至第188頁的附註為本財務報表組成部分。

合併資產負債表

於二零一四年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
非流動負債			
銀行及其他借款	21(b)	25,925	12,750
其他非流動負債	25	899	1,542
遞延所得稅負債	23(b)	475	468
非流動負債合計		27,299	14,760
淨資產		41,208	42,012
股本及儲備			
股本	26(a)	7,706	7,706
儲備	26(b)	33,085	33,873
本公司股東應佔權益		40,791	41,579
非控股股東權益		417	433
權益合計		41,208	42,012

董事會於二零一五年三月二十七日批准並授權簽發。

詹純新
董事長兼首席執行官

洪曉明
副總裁兼財務負責人

第96頁至第188頁的附註為本財務報表組成部分。

公司資產負債表

於二零一四年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	4,594	4,731
預付租賃費		1,342	994
無形資產	13	245	250
對子公司投資	33	12,172	11,771
對聯營公司權益	15	235	132
其他金融資產		468	143
應收賬款及其他應收款	17	3,574	3,584
抵押存款	19	335	353
其他非流動資產	36	2,088	—
遞延所得稅資產	23(b)	253	237
非流動資產合計		25,306	22,195
流動資產			
存貨	16	8,188	6,271
其他流動資產		280	306
應收賬款及其他應收款	17	33,771	32,895
抵押存款	19	1,554	1,531
現金及現金等價物	20	11,234	11,822
流動資產合計		55,027	52,825
總資產合計		80,333	75,020
流動負債			
銀行及其他借款	21(a)	2,636	4,371
應付賬款及其他應付款	22	21,435	24,431
應付所得稅	23(a)	—	404
流動負債合計		24,071	29,206
流動資產淨額		30,956	23,619
總資產減流動負債		56,262	45,814

第96頁至第188頁的附註為本財務報表組成部分。

公司資產負債表

於二零一四年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
非流動負債			
銀行及其他借款	21(b)	16,601	5,050
其他非流動負債	25	220	221
非流動負債合計		16,821	5,271
淨資產		39,441	40,543
股本及儲備			
股本	26(a)	7,706	7,706
儲備	26(b)	31,735	32,837
權益合計		39,441	40,543

董事會於二零一五年三月二十七日批准並授權簽發。

詹純新
董事長兼首席執行官

洪曉明
副總裁兼財務負責人

第96頁至第188頁的附註為本財務報表組成部分。

合併股東權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	歸屬於本公司股東的權益									
	法定						留存收益	合計	非控股 股東權益	權益合計
	股本	資本公積	盈餘公積	滙兌儲備	其他儲備					
	(附註 26(a))	(附註 26(b)(i))	(附註 26(b)(ii))	(附註 26(b)(iii))	(附註 26(b)(iv))		人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元		
於2013年1月1日餘額	7,706	14,606	2,613	(59)	(2)	15,898	40,762	387	41,149	
利潤分配(附註26(b)(ii))	—	—	289	—	—	(289)	—	—	—	
現金股利(附註26(c))	—	—	—	—	—	(1,541)	(1,541)	—	(1,541)	
安全生產費專項儲備(附註35(b))	—	—	—	—	5	(5)	—	—	—	
非控股股東投入	—	—	—	—	—	—	—	3	3	
收購非控股股東權益	—	(1,434)	—	—	—	—	(1,434)	(43)	(1,477)	
子公司宣告予非控股股東股利	—	—	—	—	—	—	—	(27)	(27)	
本年度綜合收益	—	—	—	(51)	(1)	3,844	3,792	113	3,905	
於2013年12月31日										
及2014年1月1日餘額	7,706	13,172	2,902	(110)	2	17,907	41,579	433	42,012	
利潤分配(附註26(b)(ii))	—	—	4	—	—	(4)	—	—	—	
現金股利(附註26(c))	—	—	—	—	—	(1,156)	(1,156)	—	(1,156)	
非控股股東投入	—	—	—	—	—	—	—	2	2	
收購非控股股東權益	—	(19)	—	—	—	—	(19)	(38)	(57)	
子公司宣告予非控股股東股利	—	—	—	—	—	—	—	(14)	(14)	
本年度綜合收益	—	—	—	(210)	3	594	387	34	421	
於2014年12月31日餘額	7,706	13,153	2,906	(320)	5	17,341	40,791	417	41,208	

第96頁至第188頁的附註為本財務報表組成部分。

合併現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

附註	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
經營活動		
稅前利潤	863	4,527
調整：		
物業、廠房及設備折舊	512	459
預付租賃費攤銷	38	29
無形資產攤銷	96	74
應佔聯營公司損益	(1)	(41)
利息收入	(720)	(694)
利息支出	1,260	970
處置物業、廠房及設備和無形資產損失	11	22
處置子公司損失	—	1
處置聯營公司收益	(7)	—
衍生金融工具公允價值估值變動損失／(收益)	12	(3)
物業、廠房及設備減值虧損	—	12
商譽減值虧損	—	25
	2,064	5,381
存貨(增加)／減少	(581)	3,041
應收賬款及其他應收款增加	(4,058)	(8,086)
融資租賃應收款減少	2,471	2,543
以公允市場價格向從事融資租賃應收款無追索 代理的銀行回購設備所支付的款項	18	(673)
向從事聯合租賃安排的第三方租賃公司 回購設備所支付的款項	30(a)	(64)
應付賬款及其他應付款減少	(5,166)	(720)
營運(所用)／所得現金	(7,779)	1,422
已付所得稅	(632)	(1,379)
經營活動(所用)／所得現金淨額啟下	(8,411)	43

第96頁至第188頁的附註為本財務報表組成部分。

合併現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

		2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
	附註		
經營活動(所用)/所得現金淨額承上		(8,411)	43
投資活動			
購入物業、廠房及設備		(534)	(853)
預付租賃費		(388)	(196)
購入無形資產		(53)	(89)
收到聯營公司現金股利		16	13
收購奇瑞重工股份有限公司支付的預付款	36(a)	(2,088)	—
購入可供出售金融資產支付的現金		(350)	—
處置其他投資所得款項		38	—
收購m-tec集團所用現金淨額	14	(239)	—
購入聯營公司權益及其他權益性投資所支付的現金		(46)	(22)
出售物業、廠房及設備和無形資產所得款項		29	51
出售子公司所得款項		—	2
已收利息		720	694
抵押存款的減少/(增加)		1,004	(292)
投資活動所用現金淨額		(1,891)	(692)
融資活動			
新增銀行及其他借款		14,296	12,175
發行中期票據所得現金淨額		8,991	—
償還銀行及其他借款		(12,707)	(10,924)
已付利息		(1,134)	(956)
分派予本公司股東現金股利		(1,156)	(1,540)
子公司分派予非控股股東現金股利		(18)	(42)
非控股股東投入		2	2
購買非控股股東權益		(44)	(1,469)
融資活動所得/(所用)現金淨額		8,230	(2,754)
現金及現金等價物淨(減少)/增加額		(2,072)	(3,403)
年初的現金及現金等價物		16,657	20,084
滙率變動的影響		(102)	(24)
年末的現金及現金等價物	20	14,483	16,657

第96頁至第188頁的附註為本財務報表組成部分。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

1 主要業務、公司組織架構及呈報基準

(a) 主要業務

中聯重科股份有限公司(「本公司」)與其子公司(統稱為「本集團」)之主要業務為研究、開發、生產與銷售混凝土機械、起重機械、環衛機械、路面及樁工機械與其他相關之重型機械設備並提供租賃服務。

(b) 公司組織架構

本公司於一九九九年八月三十一日由六家創始股東在中國發起設立，認繳股本為面值人民幣1元的普通股1億股。公司建立時，國有的建設部長沙建設機械研究院(「建機院」)持有本公司74.7%的權益，其他五名創始股東合共持有本公司25.3%的權益。上述股東稱為非公眾股東。

於二零零零年十月十二日，本公司在中國深圳證券交易所(「深交所」)完成向社會公開發行面值為人民幣1元的5,000萬股A股。本次發行總額佔本公司當時發行且流通總股本之33.3%。發行後，建機院與其他五名非公眾股東佔本公司權益分別下降至49.8%及16.9%。

由二零零一年至二零零九年，本公司為了擴大發行面，提高普通股的市場流通性，多次以紅股方式進行股份拆分。本公司的股本因此由人民幣1.5億元增加至人民幣16.73億元。

於二零零六年七月，公眾股股東通過了非公眾股東的股權分置改革提案，同意非公眾股東向公眾股東轉讓5,400萬A股，以換取本公司非公眾股東所持的股份實現全流通。股權分置改革後，建機院與其他五名非公眾股東佔本公司權益比例分別由49.8%及16.9%下降至41.9%及14.1%。同時公眾股東佔本公司權益比例由33.3%增加至44.0%。

1 主要業務、公司組織架構及呈報基準(續)

(b) 公司組織架構(續)

於二零零八年十二月，建機院獲准清算註銷，其持有的本公司41.9%的股份轉由建機院當時的股東持有，其中25.0%的股份轉至湖南省人民政府國有資產監督管理委員會(「湖南國資委」)，其餘16.9%的股份轉至建機院的其他四家股東。

於二零一零年二月，本公司完成了向9名機構投資者非公開發行297,954,705股A股。於二零一零年八月，本公司以紅股形式進行股份拆分。股份拆分後，本公司股本增加至約人民幣49.28億元，含4,927,636,762股A股，其中湖南國資委佔本公司權益21.4%。

於二零一零年十二月二十三日，本公司在香港聯合交易所(「聯交所」)完成向機構投資者及社會公眾全球發售面值為人民幣1元的869,582,800股H股。就此，本公司國有股東湖南國資委及湖南發展集團轉讓86,958,280股A股至全國社保基金理事會，並以一比一的比例轉為H股。本公司完成全球發售後，股本增加至約人民幣57.97億元，含4,840,678,482股A股及956,541,080股H股，其中湖南國資委佔本公司16.77%權益。

於二零一一年一月五日，全球發售的承銷商全額行使了超額配售權，本公司因此額外發行130,437,400股面值為每股人民幣1元的H股。與此同時，湖南國資委及湖南發展集團合共轉讓13,043,740股A股至全國社保基金理事會，並以一比一的比例轉為H股。此次發行H股新股及A股轉為H股完成後，本公司股本增加至約人民幣59.28億元，含4,827,634,742股A股及1,100,022,220股H股。

於二零一一年六月三日，本公司以紅股形式進行股票分割，此次股票分割後，公司股本增加至約人民幣77.06億元，包括6,275,925,164股A股和1,430,028,886股H股，其中湖南國資委擁有16.19%的權益。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

1 主要業務、公司組織架構及呈報基準(續)

(c) 呈報基準

(i) 遵循聲明

本財務報表是按照國際會計準則委員會頒佈的所有適用的《國際財務報告準則》(此統稱包含所有適用的個別《國際財務報告準則》、《國際會計準則》和相關詮釋)的規定編製。本財務報表亦符合香港《公司條例》的適用披露要求(按載列於新的香港《公司條例》(第622章)附表11第76至87條條文內第9部分有關「賬目及審計」的過渡性及保留安排的規定，本財務報表於本財政年度及比較期間繼續適用原來《公司條例》(第32章)的規定)，以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露規定。本集團採用的主要會計政策概要載列於附註2。

國際會計準則委員會頒佈了以下對國際財務報告準則的修訂及一項新的解釋公告，並在本會計期間開始生效。其中，與本集團合併財務報告相關的新準則如下：

- 修訂的國際財務報告準則第10號，第12號和國際會計準則第27號「投資實體」
- 修訂的國際會計準則第32號「金融資產和金融負債的抵消」
- 修訂的國際會計準則第36號「非金融資產可回收金額的披露」
- 修訂的國際會計準則第39號「衍生工具之更替及對沖會計法之延續的修訂」
- 國際財務報告解釋公告第21號「稅費」

本集團並未採用任何於當前會計期間未生效的新訂會計準則、修訂或詮釋。採用上述新增或者修訂的國際財務報告準則所帶來的影響如下所示：

修訂的國際財務報告準則第10號，第12號和國際會計準則第27號「投資實體」

該修訂要求，當公司符合修訂的國際財務報告準則第10號中對投資實體的定義時，可以免於編製合併財務報告。投資實體需以公允價值計量其對子公司的投資，同時將公允價值之變動計入當期收益或損失。由於本公司未符合投資實體的定義，所以上述修訂對財務報告並未產生影響。

1 主要業務、公司組織架構及呈報基準(續)

(c) 呈報基準(續)

(i) 遵循聲明(續)

修訂的國際會計準則第32號「金融資產和金融負債的抵消」

修訂的國際會計準則第32號明確了國際會計準則第32號的抵消原則。由於本集團已採用與其相一致的會計政策，所以該修訂對財務報告並未產生影響。

修訂的國際會計準則第36號「非金融資產可回收金額的披露」

修訂的國際財務報告準則第36號修改了對已減值之非金融資產披露要求。對於以扣除出售成本後之公允價值確定可收回值的減值資產或現金產生單元，本修訂擴充了其披露要求。由於非金融資產的減值對本集團及本公司而言並不重大，所以該修訂對財務報告並未產生影響。

修訂的國際會計準則第39號「衍生工具之更替及對沖會計法之延續的修訂」

修訂的國際會計準則第39號要求，當指定為對沖工具的衍生工具更替時，如果滿足一定標準，可以免於終止對沖會計核算。由於本集團未更替任何衍生工具，所以該修訂對財務報告並未產生影響。

國際財務報告解釋公告第21號「稅費」

該解釋公告為何時將政府強制徵稅確認為負債提供統一指引。由於本集團現行的會計政策與該解釋公告一致，所以該解釋公告對財務報告並未產生影響。

如附註34中所述，國際會計準則委員會頒佈了一系列新訂及經修訂的國際財務報告準則，這些準則於截至二零一四年十二月三十一日止年度尚未生效。本集團並未在編製本合併財務報表時提前採用這些國際財務報告準則。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

1 主要業務、公司組織架構及呈報基準(續)

(c) 呈報基準(續)

(ii) 財務報表的編製基準

截至二零一四年十二月三十一日止年度的合併財務報表涵蓋本公司及其子公司(統稱「本集團」)及本集團於聯營公司的權益。

編製本財務報表時是以歷史成本作為計量基礎，但將可供出售的權益性證券及衍生金融工具(附註2(h))重新計量至公允價值則除外。

管理層需在編製符合《國際財務報告準則》的財務報表時作出會對會計政策的應用，以及對資產、負債、收入和支出的列報金額造成影響的判斷、估計和假設。這些估計和相關假設是根據以往經驗和管理層因應當時情況認為合理的各項其他因素而作出的，其結果構成為了管理層在無法從其他途徑下得知資產與負債的賬面價值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計金額。

管理層會持續審閱各項估計和相關假設。如果會計估計的修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果該項修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

有關管理層在應用《國際財務報告準則》時所作出對本財務報表有重大影響的判斷，以及主要的估計數額不確定因素的討論內容，載列於附註32。

2 重要會計政策

(a) 企業合併

當控制權轉移至本集團時，本集團對企業合併採用收購法入賬(附註2(b))。收購中轉移的對價與所獲得可辨認淨資產一樣，一般按公允價值計量。產生的任何商譽每年進行減值測試(附註2(i))。優惠收購的任何利得即時在損益中確認。交易成本於產生時列支，若其與債務或權益性證券的發行有關則除外(附註2(h))。

2 重要會計政策(續)

(a) 企業合併(續)

轉移的對價不包含與處理已有關係相關的金額。該類金額一般在損益中確認。

任何或然對價均以收購日期的公允價值計量。如果支付符合金融工具定義的或然對價的義務被歸類為權益，那麼不予以重新計量且在權益內結算。否則，或然對價的公允價值的其後變化在損益中確認。

如果股份支付報酬(重置獎勵)要求兌換成被購買方僱員持有的報酬(被購買方獎勵)，那麼購買方重置獎勵的所有或部分數額納入企業合併中轉讓對價的計量範圍。該決定是以基於市場的重置獎勵計量與被購買方獎勵進行比較得出的，且僅限於與合併前服務相關的重置獎勵。

(b) 子公司和非控股股東權益

子公司是指由本集團控制的實體。當本集團因參與被投資方活動而承擔或有權獲得可變量回報，以及通過對被投資方行使權力而有能力影響所得到回報的金額時，則本集團控制了該企業。在評估本集團是否擁有該權力時，僅考慮本集團與被投資方相關的實質性權利(包括本集團自身所享有的及其他方所享有的實質性權利)。

子公司的財務報表由控制生效日起至控制結束日為止合併於合併財務報表中。集團內部往來結餘、交易及現金流，以及由集團內部往來交易產生的任何未實現利潤，已在合併時抵銷。未實現虧損的抵銷方法在不存在證據表明存在減值虧損的情況下與未實現利潤相同。

非控股股東權益指並非由本公司直接或通過子公司間接擁有的股本權益，同時本集團並未與此等權益持有人協議任何額外條款，使本集團作為一個整體須對這些權益承擔符合金融負債定義的合約責任。對於每一企業合併，本集團可選擇按照非控股股東權益的公允價值計量，或按在子公司可辨認淨資產中所佔的非控股股東權益份額計量。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(b) 子公司和非控股股東權益(續)

在合併財務報表的股東權益項目中，非控股股東權益與本公司股東應佔權益分開列示。非控股股東享有的經營成果作為當期利潤與綜合收益在非控股股東與本公司股東之間分配的結果，於合併綜合收益表中列示。非控股股東權益持有人向本集團提供的貸款及其他合約義務根據負債性質在合併財務報表中以金融負債列示。

本集團對於子公司不喪失控制權的權益變化作為權益性交易核算。據此在合併權益中，對控股股東及非控股股東權益金額進行調整，以反映相關權益變化，對商譽不會做調整也不確認當期損益。

當本集團對子公司喪失控制權時，以處置本集團佔該子公司所有權益進行核算，並在損益中確認相應收益或虧損。在控制權喪失之日任何留存於先前子公司的權益以公允價值計量，該金額被確認為一項金融資產初始確認的公允價值(附註2(h))，或適當時該金額被確認為對聯營公司或合營企業的投資初始成本(附註2(c))。

於本公司的資產負債表中，除持有待售(或包括於被分類為持有待售的處置組)外，對子公司的投資按成本減減值虧損列示(附註2(i))。

本集團的主要子公司的詳情載於附註33。

(c) 聯營公司

聯營公司是指本集團或本公司對其財務和經營方針等不存在控制或共同控制關係，但具有重大影響的實體。

2 重要會計政策(續)

(c) 聯營公司(續)

在合併財務報表中，除持有待售(或包括於被分類為持有待售的處置組)外，對聯營公司投資以權益法核算。在權益法下，投資以初始成本確認，並按本集團於收購日在被投資方可辨認淨資產所佔份額之公允價值超出投資成本(假如存在)部分，調整其賬面價值。此後，根據本集團在被投資方淨資產中所享有權益賬面價值的變化和對投資計提的減值虧損調整投資額賬面價值(附註2(d)及2(i))。任何收購日超出收購成本部分、本集團對被投資單位於收購後按持股比例享有的稅後經營成果及本年度發生的減值虧損、本集團對被投資單位於收購後按持股比例享有的其他綜合收益於合併綜合收益表中確認。

倘本集團應佔虧損超過其佔聯營公司的投資額，則本集團的權益將減至零，而除非本集團已承擔法定或推定責任或代有關聯營公司付款，否則不會繼續確認進一步虧損。就此而言，本集團對聯營公司的投資為按權益法計算的投資賬面值及實質上構成本集團對聯營公司投資淨額一部分的長期權益為準。

本集團與聯營公司之間進行交易所產生的未變現損益，均按本集團於聯營公司所佔權益的比率抵消；惟倘未實現虧損顯示轉讓資產出現減值，則有關未實現虧損會即時於綜合收益表確認。

除此以外，當本集團對聯營公司喪失重大影響，以處置本集團佔該被投資單位所有權益進行核算並在損益中確認相應收益或虧損。在重大影響喪失之日任何留存於先前被投資單位的權益以公允價值計量，該金額被確認為一項金融資產初始確認的公允價值(附註2(h))。

於本公司的資產負債表中，除持有待售(或包括於被分類為持有待售的處置組)外，對聯營公司的投資按成本減減值虧損列示(附註2(i))。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(d) 商譽

商譽指以下項之超出部分：

- (i) 收購對價之公允價值、被收購方中非控股股東之權益金額以及本集團先前持有被收購方權益的公允價值合計數；加上
- (ii) 被收購方在收購日可辨認資產和負債之公允價值淨額

當(ii)大於(i)時，超出部分當即在損益中確認為併購收益。

商譽按成本減累計減值虧損列示。企業合併產生的商譽被分配至每一個預期受惠協同效應的現金產出單元或現金產出單元組，每年進行減值測試(附註2(i))。

商譽在其相關現金產出單元或現金產出單元組處置時予以轉出，以計算處置損益。

(e) 無形資產(商譽除外)

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。開發階段的支出，如果開發形成的某項產品或工序等在技術和商業上可行，而且本集團有充足的資源和意向完成開發工作，則開發階段的支出便會予以資本化。上述資本化的開支包括材料成本、直接勞工成本，以及適當比例間接成本及借貸成本(如適用)(附註2(p))。資本化的開發支出按成本減去累計攤銷額及減值虧損(附註2(i))於資產負債表列示。其他開發費用則在發生的期間內確認為費用。

其他無形資產以成本減累計攤銷(僅限於使用壽命有限的無形資產)及減值虧損(附註2(i))於資產負債表內列示。因自創商譽和品牌所產生的費用於發生時以費用計入當期損益。

2 重要會計政策(續)

(e) 無形資產(商譽除外)(續)

無形資產攤銷以直線法按資產的預計可使用年限自損益表扣除。下列有固定可用年限的無形資產自可供使用當日起予以攤銷，而其預計可使用年限如下：

— 專有技術	14至15年
— 軟件、專利權及類似權利	4至10年
— 客戶關係	12至15年
— 資本化的開發支出	5年

攤銷期間及方法每年均進行覆核。

本集團將無法預見未來經濟利益期限的無形資產視為使用壽命不確定的無形資產。這類無形資產不予以攤銷，但本集團在每個會計期間對其使用壽命進行覆核。如果有證據表明無形資產的使用壽命不再是不確定的，則估計其使用壽命，並在變更後按上述使用壽命有限的無形資產處理方法進行攤銷。

本集團使用壽命不確定的無形資產為商標權。

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以成本扣除累計折舊及減值虧損(附註2(i))於資產負債表列示。資產的成本包括採購價及任何將資產變成現狀及運往現址作擬定用途的直接成本。當替代物業、廠房及設備項目部分的支出包含的未來經濟利益很可能流入本集團，且對現有資產產能水平有所提高，該項目部分的支出於發生時記入資產賬面價值。所有其他支出於發生時作為費用記入當期損益。

在建工程是指興建中及待安裝的建築物、廠房及設備，並按成本減減值虧損(附註2(i))列示。成本包括直接建築成本、在建築期間的利息費用及被視為利息費用調整的相關借入資金的滙兌差額。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(f) 物業、廠房及設備(續)

在建工程於達到預定可使用狀態時轉入物業、廠房及設備項目中。在建工程不計提折舊。

報廢或出售物業、廠房及設備所產生的盈虧，是以資產的出售淨收入與賬面值之間的差額確定，並在報廢或出售日確認為收入或支出。

折舊是根據各項資產下列的預計可使用年限，在扣除估計殘值後，按直線法沖銷其成本計提：

建築物	25至35年
機器及設備	6至10年
運輸設備	10年
辦公設備	5年

當物業、廠房及設備的各組成部分有不同的可使用年限，該資產的成本依照合理的基準分配於各組成部分並單獨計提折舊。資產的可使用年限及其殘值每年重新評估。

(g) 預付租賃費

預付租賃費是指向相關政府支付的土地使用權金額。土地使用權按成本減去計入費用的累計金額及減值虧損(附註2(i))列示。預付租賃費在土地使用權期限內按直線法進行攤銷，租賃期一般為40至70年。

(h) 金融工具

(i) 非衍生金融工具

本集團將非衍生金融工具劃歸為以下種類：可供出售證券投資、應收賬款及其他應收款、融資租賃應收賬款、現金和現金等價物、銀行及其他借款、應付賬款及其他應付款。

2 重要會計政策(續)

(h) 金融工具(續)

(i) 非衍生金融工具(續)

本集團在發生貸款和應收賬款產生時初始確認。所有其他金融資產與金融負債於交易日進行初始確認。

本集團在成為有關工具的訂約方時確認金融工具。當資產之現金流量的合約權利已到期，或本集團將金融資產經轉讓且已轉移當中絕大部分擁有權風險及回報時，或本集團並無轉移亦無保留擁有權之大部分風險及回報並無繼續控制已轉讓資產，本集團終止確認該資產。本集團建立或保留的終止確認的金融資產的任何權益分開確認為資產或負債。

當合同義務被解除、撤銷或屆滿時，本集團終止確認該金融負債。

當且僅當本集團有法定權利抵銷已確認數額，並計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和結算該負債，金融資產與金融負債便可互相抵銷，所得淨額在資產負債表內列報。

可供出售證券投資

除非確定初始確認的公允價值不同於交易價格且公允價值以同一資產或負債於活躍市場的報價為證，或根據僅使用從可觀察市場得出的數據的估值技術得出，否則，可供出售證券投資是以公允價值(即交易價格)初始列賬。成本包括應佔交易成本、下文另外指出的成本則除外。公允價值於每個報告期末重新計量。任何因此產生的損益會在其他全面收益中確認，並在權益內的公允價值儲備中分開累計。例外情況中，可供出售證券投資並無同一工具於活躍市場的報價且其公允價值無法可靠地計量，按成本減去減值損失在資產負債表確認(附註2(i))。由債務證券攤銷成本變化而產生的外匯盈虧亦在損益中確認。當終止確認該等投資或該等投資已出現減值時，累計盈虧會由權益重新分類至損益。於本集團承諾購入／出售投資或投資到期當日，本集團會確認／終止確認該等投資。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(h) 金融工具(續)

(i) 非衍生金融工具(續)

應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款按公允價值初始確認，其後以實際利率法按攤銷成本減去呆帳減值準備(參閱附註2(i))後所得的金額入賬；但如應收款為提供予關聯方並不設固定還款期的免息貸款或其折現影響並不重大則除外。在此情況下，應收賬款會按成本減去呆帳減值準備後所得的金額入賬。

現金及現金等價物

現金和現金等價物包括銀行存款和現金、存放於銀行和其他金融機構的活期存款，以及短期和高流動性的投資。這些投資在沒有涉及重大價值變動的風險下可以隨時轉算為已知數額的現金，並在購入後三個月內到期。於要求時償還的銀行透支組成本集團的現金管理的一部分，亦就合併現金流量表計入現金和現金等價物一部分。

附息借款

附息借款按公允價值減去應佔交易成本後初始確認。初始確認後，附息借款以攤銷成本入賬，而初始確認的金額與贖回價值之間的任何差異，連同任何應付利息和費用，均以實際利息法於借款期內在損益中確認。

應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款最初按公允價值確認。除財務擔保負債按照附註2(m)(i)計算外，應付賬款及其他應付款其後按攤銷成本列賬。但是如果折現的影響並不重大，應付賬款及其他應付款則按成本列賬。

(ii) 衍生金融工具

衍生金融工具以公允價值初始確認。本集團會於報告期末重新計量公允價值，由此產生的收益或虧損實時在損益中確認。然而，如屬符合現金流量套期會計條件或用作對境外經營的淨投資套期的衍生工具，則所產生的任何收益或虧損須依據套期項目的性質確認。

2 重要會計政策(續)

(i) 資產減值

(ii) 權益性投資、應收賬款及其他應收款和融資租賃應收款的減值

本集團在資產負債表日，對權益性投資和其他以成本或攤餘成本計量或劃分為可供出售證券之流動和非流動應收款項進行覆核，以確定是否存在減值的客觀證據。減值的客觀證據包括本集團注意到有關以下一項或多項虧損事項的顯著數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或無法如期償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境有重大改變而對債務人有不利影響；及
- 權益工具投資的公允價值大幅或長期下跌至低於其成本值。

如有任何這類證據存在，便會釐定並確認減值虧損：

- 就對在合併財務報表中以權益法計量的聯營公司權益(附註2(c))的減值虧損而言，以這些投資作為一個整體的可收回金額與於附註2(i)(ii)中披露的會計政策確定的賬面值的比較釐定減值虧損。如果按照附註2(i)(ii)所述的會計政策確定可收回值的估計發生有利的改變，減值虧損應予以轉回。
- 就不存在活躍市場報價並以成本列賬的權益性證券的減值虧損而言，以金融資產的賬面值與以同類金融資產以當時市場回報率折現(如果折現會造成重大的影響)的預計未來現金流量之間的差額計量，並計入損益。權益性證券的減值虧損不可轉回。

2 重要會計政策(續)

(i) 資產減值(續)

(i) 權益性投資、應收賬款及其他應收款和融資租賃應收款的減值(續)

- 就按攤餘成本列賬的應收賬款、應收票據及其他應收款、融資租賃應收款及其他金融資產的減值虧損而言，倘若折現影響重大，以賬面值與預計未來現金流量按金融資產原實際利率(即該等資產於初始確認時所用實際利率)折現的現值之間的差額計量。本集團首先評估單項重大的金融資產是否存在客觀的減值跡象。倘按攤餘成本列賬的金融資產具備類似信貸風險特徵，而且並無單獨評估為減值，則有關減值評估會採用組合方式進行。以組合方式進行減值評估的金融資產的未來現金流量根據與具有類似信貸風險特徵資產組的過往虧損情況及資產組的賬齡確定。

如其後期間減值虧損的金額減少，且該等減少與確認減值虧損後發生的事件有客觀關係，則減值虧損會於損益表內轉回，但轉回的減值虧損不應導致資產賬面值超過假設以往年度並無確認減值虧損所釐定的賬面值。

- 就可供出售權益性證券而言，已直接確認在公允價值儲備內的累積虧損將會從儲備中轉至損益表確認。須於損益表內確認累積虧損之金額是購入價(減除任何本金償還及攤銷)與現時公允價值二者之差額，再減除往年已於損益表內確認的減值損失。

有關已確認可供出售權益性證券的減值虧損，不能在損益表沖回。其後該資產之公允價值增加須直接在其他綜合收益內確認。

2 重要會計政策(續)

(i) 資產減值(續)

(i) 權益性投資、應收賬款及其他應收款和融資租賃應收款的減值(續)

減值虧損與相應資產直接沖銷，惟就可收回性成疑但並非機會渺茫的應收賬款及其他應收款及融資租賃應收款確認的減值虧損除外。在此情況下，呆帳減值虧損以撥備賬記錄。倘本集團認為收回的機會渺茫，則將視為不可收回的款項直接自應收賬款及其他應收款及融資租賃應收款對銷，並將撥備賬內有關金額轉回。倘之前計入撥備賬的款項於其後收回，則有關金額於撥備賬轉回。撥備賬的其他變動及其後所收回先前直接對銷的款項均於損益表確認。

(ii) 其他資產的減值

本集團在資產負債表日根據內部及外部信息以確定下列資產是否存在減值的跡象，或者以前確認的減值虧損不再存在或者可能已減少(商譽除外)：

- 物業、廠房及設備；
- 預付租賃費；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 公司資產負債表中對子公司、聯營公司的投資

2 重要會計政策(續)

(i) 資產減值(續)

(ii) 其他資產的減值(續)

本集團對存在減值跡象的資產進行減值測試，以估計資產的可收回值。此外，對於商譽和使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，本集團至少每年估計其可收回值。

— 計算可收回值

可收回值是扣除出售成本後之公允價值與使用價值兩者中的較高者。在確定使用價值時，由資產產生的預期未來現金流量會採用當前市場評價已反映貨幣時間價值和該資產特有風險的稅前折現率，將其折現至現值。如果一項資產不會產生基本上獨立於其他資產所產生的現金流量，則按能獨立產生現金流量的最小資產組合確定可收回值，即現金產出單元。

— 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產出單元的賬面值高於其可收回值，則會於損益表確認減值虧損。關於現金產出單元確認的減值虧損首先抵減分攤到該現金產出單元(或現金產出單元組)的商譽的賬面值，然後再根據該現金產出單元(或現金產出單元組)中各項資產的賬面值，按比例抵減。資產的賬面值不能減至低於扣除處置成本(若可計量)後之公允價值或使用價值(若可釐定)。

— 轉回減值虧損

假如過往用以確定可收回值的估計發生有利的改變，則減值虧損便予以轉回。對商譽的減值虧損不能轉回。

所轉回的減值虧損以假設在以往年度並無確認減值虧損而應已確認的資產賬面值為限，並於確認轉回的年度計入損益表。

2 重要會計政策(續)

(j) 存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者中較低者列示。

成本按加權平均成本法計算，包括所有採購成本、加工成本及將存貨運至現址及達致現狀的成本。

可變現淨值是在日常業務中的估計售價減估計完成生產及銷售所需的成本。

存貨出售時，其賬面值於相關收益的確認期間確認為支出。撇減至可變現淨值的存貨數額及所有存貨虧損分別於進行撇減及產生虧損的期間確認為支出。存貨的任何撇減轉回於轉回期間確認為列作支出的存貨數額的減項。

(k) 員工福利

薪金、年度獎金、帶薪年假、指定供款退休金計劃及各項非貨幣福利成本在本集團僱員提供相關服務的年度內計提。倘延遲支付或結算會產生重大影響，則該等數額以現值列賬。關於本集團退休計劃的更多詳情請參見附註24。

在同時滿足下列條件時下列兩者孰早日，確認辭退福利：

- 本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；
- 企業確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

(l) 所得稅

所得稅包括當期稅項及遞延稅項。除了將與企業合併或者直接計入股東權益的交易或者事項有關的所得稅影響計入其他綜合收益或直接計入權益外，當期稅項及遞延所得稅資產和負債的變動於當期損益表內確認。

當期所得稅是按本年度應稅所得額，根據稅法規定的稅率計算的預期應交所得稅，加上以往年度應付所得稅的任何調整。

2 重要會計政策(續)

(i) 所得稅(續)

遞延所得稅資產與遞延所得稅負債分別根據可抵扣暫時性差異和應納稅暫時性差異確定。暫時性差異是指資產或負債的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，包括能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款遞減。

除若干少數例外情況外，所有遞延所得稅負債及遞延所得稅資產(僅限於可能獲得能利用該遞延所得稅資產來抵扣的未來應稅溢利)均會確認。據以確認可抵扣暫時性差異所產生遞延所得稅資產的未來應稅溢利包括轉回當前存在應納稅暫時性差異所產生的數額；惟該等差異須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時性差異預計轉回的同一期間或遞延所得稅資產所產生可抵扣虧損可向後期或前期結轉的期間內轉回。考慮當前應納稅暫時性差異是否足以支持確認未利用可抵扣虧損與稅款遞減所產生的遞延稅項資產時，亦會採用統一原則，即差異是否與同一稅務機關及同一應稅實體有關，以及是否預期於可抵扣虧損或稅款抵減的同一期間內轉回。

下述暫時性差異為不確認遞延所得稅資產和負債的少數例外情況：不得抵扣的商譽；資產或負債的初始確認既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(在非企業合併交易中)；及對子公司的投資所引起的暫時性差異，包括本集團可控制轉回時間的，而且很可能不會於可見將來轉回的應納稅差異以及可抵扣差異，但未來很可能轉回的可抵扣差異則不屬例外情況。

遞延稅額乃按照資產與負債賬面值的預期變現或清償方式，以結算日已生效或實質上已生效的稅率計量。遞延所得稅資產與負債均不折現計算。

在資產負債表日，本集團對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

2 重要會計政策(續)

(l) 所得稅(續)

由分派股利產生的額外所得稅於對關聯方的支付義務確認時確認。

當期所得稅和遞延所得稅結餘及其變動分別列示，不予以抵消。當期所得稅資產及遞延所得稅資產僅在本集團或本公司有法定權利以當期所得稅資產抵消當期所得稅負債，且符合以下附帶條件時，方可分別抵消當期所得稅負債及遞延所得稅負債：

- 就當期所得稅資產與負債而言，本集團或本公司計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產與清償該負債；或
- 就遞延所得稅資產與負債而言，該等資產與負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應稅實體；或
 - 不同的應稅實體，該等實體計劃在日後每個預期有大額遞延所得稅負債清償或大額遞延所得稅資產收回的期間內，按淨額基準變現當期所得稅資產及清償當期所得稅負債，或同時變現該資產及清償該負債。

(m) 提供財務擔保、撥備及或然負債

(i) 提供財務擔保

財務擔保乃要求提供人(即擔保人)就擔保受益人(持有人)因特定債務人未能根據債務工具之條款於到期時付款而蒙受之損失，而向持有人支付特定款項之合約。

2 重要會計政策(續)

(m) 提供財務擔保、撥備及或然負債(續)

(i) 提供財務擔保(續)

倘本集團提供財務擔保，該擔保之公允價值在應付賬款和其他應付款中初始確認為遞延收益。對外提供財務擔保的公允價值，在有關信息能夠獲得時是參考公平交易中同類服務收取的費用確定的；或者在能夠可靠估計的情況下通過參考有擔保貸款和無擔保貸款的利率差異而進行的估值。倘在提供該擔保時已收取或應收對價，則該對價金額根據本集團適用於該類資產之政策而予以確認。倘並無收取或不會收取有關對價，則於初始確認遞延收益時，直接於損益表列支為費用。

初始確認為遞延收益的擔保款額作為提供財務擔保收入按擔保年期於損益表攤銷。此外，倘(i)擔保持有人有可能根據擔保要求本集團還款；及(ii)向本集團索償之金額預期超過現時於有關擔保之應付賬款及其他應付款(即初始確認之金額)減累計攤銷，則撥備根據附註2(m)(ii)確認。

(ii) 其他撥備及或然負債

倘本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定的責任，並可能須為處理該責任而導致經濟利益流出，而且能夠作出可靠的估計時，則須為未能確定時間或數額的負債計提撥備。當數額涉及的時間價值重大時，則按預計履行義務所需開支的現值將撥備列賬。

倘很可能沒有經濟利益流出，或其金額不能可靠地估計，則將有關義務披露為或然負債，惟經濟效益流出的可能性極微則除外。如果本集團可能承擔的義務須視乎一項或多項未來事件之產生與否所決定，則此等義務亦披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極微則除外。

2 重要會計政策(續)

(n) 收入確認

收入按已收或應收對價的公允價值計量。收入在其金額及相關成本能夠可靠計量、相關的經濟利益很可能流入本集團、並且同時滿足以下不同類型收入的其他確認條件時，予以確認：

(i) 產品銷售收入

收入於貨品運送至交貨地並被客戶簽收，所有權的主要風險和報酬轉予客戶時確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何交易折扣。

(ii) 融資租賃財務收入

當本集團為顧客提供機械產品融資租賃時，將確認所租出之機械產品按正常的銷售價格直接銷售所產生的損益，而財務收入則在租賃期內確認。融資租賃內含的財務收入於租賃期內按期確認，其金額根據期初未收回的融資租賃款本金與內含報酬率計算得到。為獲取融資租賃合同而支付的代理商佣金計入相應資產的賬面價值，並於租賃期內作為財務收入的調整數於損益表內確認。

(iii) 政府補助

倘可合理確信會收到政府補助且本集團符合政府補助的附帶條件，則會於資產負債表內初始按公允價值確認遞延收益。為補償本集團所產生開支的補助，於開支發生期間在損益表確認為其他收入。以補償本集團資產成本為目的的補助，於資產預計可使用年限內在損益表逐年確認為其他業務收入。

(o) 外幣換算

本集團的列報貨幣是人民幣。本公司和在中國大陸的子公司的功能貨幣為人民幣，本集團在歐洲的子公司的功能貨幣為歐元；本集團在香港特別行政區的子公司主要的經營和融資活動均以美元結算，其功能貨幣為美元。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(o) 外幣換算(續)

期間內的外幣交易按交易日即期外匯牌價換算為人民幣。外幣性資產及負債則按資產負債表日即期外匯牌價換算為人民幣。滙兌損益淨額於損益表財務費用中列示。

用外幣計價並以歷史成本作為計量基礎的非貨幣性資產及負債按交易日的滙率換算。用外幣計價並以公允價值為計量基礎的非貨幣性資產及負債按計算其公允價值日的滙率換算。

在中國大陸境外子公司的經營成果按照交易日的近似滙率換算為人民幣。資產負債表項目採用資產負債表日的收盤滙率換算。換算所產生滙兌差額確認為其他綜合收益，其累計金額在權益中的滙兌儲備中單獨列示。

處置中國大陸境外企業時，該企業累計的外幣財務報表換算差額由股東權益重分類至損益表以確認處置損益。

(p) 財務收益及財務費用

財務收益由資金投資(含可供出售金融資產)利息收入、股利收入及可供出售金融資產處置收益組成。利息收入按實際利率法在對應的期間計入損益表。股利收入在本集團獲得收取股利的權利時確認，即相關證券的除息日。融資租賃財務收入確認為營業額(附註2(n)(ii))。融資租賃保理借款利息作為融資租賃收入的直接成本，列示為服務成本。

財務費用包括銀行及其他借款的利息支出。不符合資本化條件的借款費用，按實際利率法於損益表列支。

2 重要會計政策(續)

(p) 財務收益及財務費用(續)

當符合資本化條件資產的支出已經開始、相關借款費用已經發生及為使該資產達到擬定用途或可供銷售狀態的必要活動已經開始，借款費用開始資本化，計入符合資本化條件的資產成本組成部分。若為使該資產達到擬定用途或可供銷售狀態的必要活動中斷或大致完成，則借款費用的資本化暫停或停止。

(q) 租賃

若本集團認為一項安排(包括一項或一系列交易)賦予於議定時間內使用一項或多項特定資產的權利並支付一筆或多筆款項作為回報，則該項安排屬於或包括一項租賃。有關認定工作根據對安排內容的評估進行，無論是否採用租賃的法律形式而訂立。

(i) 分類

若租賃將所有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人，則分類為融資租賃。如果租賃不會將所有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人，則分類為經營租賃。

(ii) 融資租賃租出資產(作為出租人)

當本集團向顧客提供機械產品融資租賃時，乃按本集團於租約的投資淨額於資產負債表列賬為應收融資租賃款。融資租賃財務收入的計量參照附註2(n)所述之會計政策。應收融資租賃款減值虧損的計量參照附註2(i)所述之會計政策。

(iii) 經營租賃租入資產(作為承租人)

本集團經營租賃下使用的資產，根據支付的租賃款於租賃期所涵蓋的會計期間等額於損益表列支。

(r) 股利

股利在宣派時確認為負債。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

2 重要會計政策(續)

(s) 關聯方

就本財務報表而言，倘個人或實體符合下列條件則視為本集團的關聯方。

(a) 個人若有下列情況之一，則該個人或該個人之近親視為本集團關聯方：

- (i) 對本集團具控制或聯合控制；
- (ii) 對本集團具重大影響；或
- (iii) 為本集團或其母公司主要管理層成員。

(b) 實體若屬下列情況之一，則該實體視為本集團關聯方：

- (i) 該實體與本集團為同一集團之成員(意指母公司、子公司、同母系子公司間彼此具有關係)。
- (ii) 一個實體為另一實體之聯營公司或合營公司(或為某集團中某成員之聯營公司或合營公司，而另一實體亦為該集團之成員)。
- (iii) 兩實體均為相同第三方之合資公司。
- (iv) 一個實體為第三方之合資企業而另一實體為第三方之聯營公司。
- (v) 該實體為本集團或與本集團關聯實體的員工福利所設的退休福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)所列舉之個人控制或共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所列舉之個人對該實體具重大影響或為該實體(或該實體之母公司)主要管理層成員。

個人的近親指預期在與有關實體交易時影響該名人士或受該名人士影響的親屬。

2 重要會計政策(續)

(t) 分部報告

業務分部及在財務報表中披露的每一分部項目的金額，由定期向本集團的主要經營決策者呈報的財務信息為基礎確定，這些信息被用以對各事業部和地域佈局進行資源配置及評價業績。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併披露，惟分部間有類似經濟特點且於產品性質、生產過程、客戶種類或類別、分銷產品所用方法以及監管環境性質方面類似則除外。並非個別重大之經營分部，如具備大部分上述條件，或會合併披露。

3 營業額

本集團主要研究、開發、生產、銷售和租賃混凝土機械、起重機械、環衛機械、路面及樁工機械和其他重型機械設備。

營業額是指扣除增值稅和商業折扣後，銷售及租賃本集團機械設備的收入。

公司營業額分類載列如下：

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
產品銷售收入：		
混凝土機械	10,555	17,191
起重機械	7,423	12,479
環衛機械	4,024	3,282
路面及樁工機械	1,026	1,731
土方機械	698	772
其他機械產品	1,195	1,626
融資租賃收入	930	1,461
	25,851	38,542

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

4 其他收入及淨收益／(虧損)

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
政府補助(附註(a))	307	111
處置物業、廠房及設備和無形資產虧損	(11)	(22)
應收賬款無追索保理成本(附註(b))	(138)	(125)
其他	6	(13)
	164	(49)

附註：

(a) 政府補助主要包括運營補貼收入和其他補助。該等政府補助並無附帶未實現條件或或然事項。

(b) 本集團就應收賬款向銀行及其他金融機構進行無追索保理，應收賬款無追索保理成本為應收賬款的賬面價值與保理所得的差額。

5 稅前利潤

稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項而達至：

(a) 財務費用淨額：

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
財務收入：		
利息收入	(720)	(694)
衍生金融工具公允價值估值變動損失／(收益)	12	(3)
	(708)	(697)
財務費用：		
銀行及其他借款利息支出	1,260	970
淨滙兌損失／(收益)	140	(468)
	1,400	502
	692	(195)

(b) 職工費用：

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
薪金、工資及其他福利	2,706	3,029
退休計劃供款(附註24)	263	265
	2,969	3,294

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

5 稅前利潤(續)

(c) 其他：

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
存貨銷售成本	18,640	27,295
物業、廠房及設備折舊(附註12)	512	459
預付租賃費攤銷	38	29
無形資產攤銷(附註13)	96	74
經營租賃費用	202	230
核數師酬金：		
— 核數服務	12	14
— 非核數服務	—	1
產品質保金(附註22(b))	95	156
減值虧損/(轉回)：		
— 應收賬款(附註17(c))	450	591
— 融資租賃應收款(附註18(c))	(62)	432
— 存貨	172	(49)
— 物業、廠房及設備(附註12)	—	12
— 商譽(附註14)	—	25

6 所得稅費用

合併綜合收益表內的所得稅費用包含：

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
當期稅項 — 中國所得稅		
本年撥備	221	729
當期稅項 — 其他稅務管轄區所得稅		
本年撥備	4	4
遞延稅項(附註23(b))		
暫時性差異的產生和沖回	(78)	(193)
確認的可抵扣暫時性差異的變動	88	30
	235	570

6 所得稅費用(續)

按適用法定稅率計算的預期所得稅與實際所得稅費用的調節如下：

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
稅前利潤	863	4,527
按各管轄區法定稅率計算的名義所得稅支出(附註(a))	216	1,132
不可抵扣的支出的稅務影響	133	117
確認的可抵扣暫時性差異的變動	88	30
未確認遞延所得稅資產的當期虧損	51	10
非應稅收入的稅務影響	(30)	(26)
稅務減免的稅務影響(附註(b))	(112)	(524)
研發費用加計扣除的稅務影響(附註(c))	(111)	(169)
實際所得稅費用	235	570

附註：

- (a) 二零一四年中國法定企業所得稅稅率為25%(二零一三年：25%)。
本公司於香港特別行政區的子公司於二零一四年的香港利得稅稅率為16.5%(二零一三年：16.5%)。
本公司於國外的子公司於二零一四年的所得稅稅率在19.0%至31.4%區間(二零一三年：27.5%至31.4%)。
- (b) 按照所得稅法及其相關規定，凡稅法上被認定為高新技術企業的公司享受15%的優惠稅率。二零一四年，本公司及某些子公司經覆核後再次被認定或新被認定為高新技術企業，並於二零一四年至二零一六年享受15%的稅率。此外，另有一家子公司被認定為軟件開發企業，於二零一三年至二零一四年免徵所得稅，二零一五年至二零一七年享受12.5%的稅率。
- (c) 按照中國企業所得稅法及其實施細則，符合相關規定的研發費用可以稅前加計扣除50%。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

7 董事及監事酬金

根據新的香港《公司條例》(第622章)附表11第78條，並參照原來的香港《公司條例》(第32章)第161條列報的董事酬金如下：

	董事及監事 酬金 人民幣千元	工資、 補貼及 各種福利 人民幣千元	獎金 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2014年12月31日止年度					
執行董事					
詹純新	—	1,002	1,002	16	2,020
劉權	—	592	592	16	1,200
非執行董事					
邱中偉	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
錢世政	120	—	—	—	120
連維增*	90	—	—	—	90
王志樂	120	—	—	—	120
劉長琨*	—	—	—	—	—
監事					
曹永剛	—	—	—	—	—
羅安平	—	367	367	16	750
劉馳	—	480	479	16	975
合計	330	2,441	2,440	64	5,275

7 董事及監事酬金(續)

	董事及監事 酬金 人民幣千元	工資、 補貼及 各種福利 人民幣千元	獎金 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2013年12月31日止年度					
執行董事					
詹純新	—	1,342	1,342	16	2,700
劉權	—	792	792	16	1,600
非執行董事					
邱中偉	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
錢世政	120	—	—	—	120
連維增	120	—	—	—	120
王志樂	120	—	—	—	120
劉長琨	—	—	—	—	—
監事					
曹永剛	—	—	—	—	—
羅安平	—	542	542	16	1,100
劉馳	—	642	642	16	1,300
合計	360	3,318	3,318	64	7,060

* 連維增先生和劉長琨先生於二零一四年七月四日辭去公司獨立非執行董事之職。

這些董事及監事本年度未收取作為鼓勵加盟的酬金或離職補償，也無豁免任何酬金(二零一三年：無)。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

8 最高酬金人士

在本集團五位酬金最高的人士中，兩位(二零一三年：兩位)為本公司的董事或監事，其酬金詳情已於附註7披露。其餘三位(二零一三年：三位)人士的酬金總額如下：

	2014 人民幣 千元	2013 人民幣 千元
工資、補貼及各種福利	4,012	5,152
退休計劃供款	48	48
	4,060	5,200

本集團的五位酬金最高人士中，非董事／監事僱員的酬金介乎下列範圍：

	2014 人數	2013 人數
人民幣1,000,001元—人民幣1,500,000元	3	—
人民幣1,500,001元—人民幣2,000,000元	—	3

這些僱員本年度未收取任何作為鼓勵加盟的酬金或離職補償，也無豁免任何酬金(二零一三年：無)。

9 歸屬於本公司股東的利潤

在本公司的個別財務報表中，截至二零一四年十二月三十一日止年度已確認歸屬於本公司股東的利潤為人民幣0.51億元(二零一三年：人民幣29.08億元)。

10 每股基本及攤薄淨利潤

截至二零一四年十二月三十一日止年度的每股基本淨利潤乃根據本公司普通股股東應佔利潤人民幣5.94億元(二零一三年：人民幣38.44億元)，和二零一四年的加權平均已發行普通股股數77.06億股(二零一三年：77.06億股)計算。

於二零一四年十二月三十一日，本公司並無潛在攤薄普通股(二零一三年十二月三十一日：無)。

11 分部報告

本集團通過由業務板塊組成的事業部管理其經營活動，其主要經營決策者按如下經營分部分配資源和進行業績評價。本集團按照向主要經營決策者呈報財務信息一致的方式呈列以下分部，並未將任何經營分部合併以形成下列可呈報分部：

- (i) 混凝土機械分部：研究、開發、製造及銷售不同類型之混凝土機械，包括混凝土泵車、混凝土輸送泵、幹混砂漿產品、混凝土布料機、混凝土攪拌站、混凝土攪拌輸送車、混凝土車載泵及輪軌切換自行式布料泵。
- (ii) 起重機械分部：研究、開發、製造及銷售不同類型之起重機械，包括汽車起重機、全路面汽車起重機、履帶式起重機及各式塔式起重機。
- (iii) 環衛機械分部：研究、開發、製造及銷售多種類型之環衛機械，包括掃路車、清洗車及垃圾處理設備。
- (iv) 路面及樁工機械分部：研究、開發、製造及銷售多種類型之路面及樁工機械，包括滑模攤鋪機、平地機、壓路機、攤鋪機、路面冷銑刨機、瀝青混合料攪拌設備及旋挖鑽。
- (v) 土方機械分部：研究、開發、製造和銷售多種類型之開挖機械，包括裝載機、推土機和挖掘機。
- (vi) 融資租賃分部：為客戶採購本集團及其他供貨商的機械產品提供融資租賃服務。

本集團其他經營分部包括研究、開發、製造及銷售其他機械產品，包括物料輸送機械和系統分部、專用車輛及車橋產品。截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，這些經營分部均不滿足確定呈報分部的量化界限。

(a) 分部業績、資產及負債

就評價業績及分配資源而言，本集團主要經營決策者按以下基準監察各呈報分部的經營成果：

衡量呈報分部利潤的指標為營業額減銷售及服務成本。

由於分部資產和負債沒有定期呈報給本集團主要經營決策者，因此分部資產和負債不予披露。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

11 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度以資源分配、業績評價為目的而呈報本集團主要經營決策者的分部資料載列如下：

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
呈報的分部收入：		
混凝土機械	10,555	17,191
起重機械	7,423	12,479
環衛機械	4,024	3,282
路面及樁工機械	1,026	1,731
土方機械	698	772
融資租賃服務	930	1,461
呈報分部收入合計	24,656	36,916
其他經營分部收入	1,195	1,626
合計	25,851	38,542
呈報的分部利潤：		
混凝土機械	2,368	4,568
起重機械	2,063	3,361
環衛機械	1,200	947
路面及樁工機械	325	562
土方機械	43	14
融資租賃服務	928	1,456
呈報分部利潤合計	6,927	10,908
其他經營分部利潤	282	334
合計	7,209	11,242

11 分部報告(續)

(b) 分部利潤調節

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
分部利潤合計	7,209	11,242
其他收入及(淨虧損)	164	(49)
銷售費用	(3,036)	(3,631)
一般及管理費用	(2,347)	(2,701)
研發費用	(443)	(570)
財務費用淨額	(692)	195
處置聯營公司收益	7	—
應佔聯營公司的損益	1	41
稅前合併利潤	863	4,527

(c) 地域資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收入；及(ii)本集團物業、廠房及設備和預付租賃費(「特定非流動資產」)的地域資料。收入地域按客戶所在地而定。特定非流動資產所在地根據該項資產的銷售所在地而定。對於商標權，專有技術及商譽，由於本集團於中國境內及境外均會使用這些資產，其地域數據沒有列示。對於所有其他非流動資產，除了於收購CIFA和m-tec而獲得的客戶關係所在地為中國境外，其餘實際所在地均在中國境內。

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
來自集團外部客戶的收入		
— 中國境內	22,956	35,755
— 中國境外	2,895	2,787
合計	25,851	38,542

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

11 分部報告(續)

(c) 地域資料(續)

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
特定非流動資產		
— 中國境內	8,470	8,255
— 中國境外	271	202
合計	8,741	8,457

12 物業、廠房及設備

本集團

	建築物 人民幣 百萬元	機器及 設備 人民幣 百萬元	運輸設備及 辦公設備 人民幣 百萬元	在建工程 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
成本：					
2013年1月1日結餘	3,058	2,210	777	1,542	7,587
添置	115	164	91	927	1,297
從在建工程轉入	625	332	42	(999)	—
處置變賣	(33)	(61)	(107)	—	(201)
外幣換算差異影響	—	4	1	—	5
2013年12月31日結餘	3,765	2,649	804	1,470	8,688
2014年1月1日結餘	3,765	2,649	804	1,470	8,688
添置	75	106	35	215	431
從在建工程轉入	675	258	38	(971)	—
處置變賣	(23)	(44)	(60)	—	(127)
通過企業合併獲得	67	6	5	—	78
外幣換算差異影響	(21)	(41)	(8)	—	(70)
2014年12月31日結餘	4,538	2,934	814	714	9,000

12 物業、廠房及設備(續)

本集團(續)

	建築物 人民幣 百萬元	機器及 設備 人民幣 百萬元	運輸設備及 辦公設備 人民幣 百萬元	在建工程 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
累計折舊及減值虧損：					
2013年1月1日結餘	(469)	(722)	(284)	—	(1,475)
年度折舊	(118)	(236)	(105)	—	(459)
年度減值虧損	(3)	(8)	(1)	—	(12)
處置變賣拔回	6	42	62	—	110
外幣換算差異影響	—	(4)	(1)	—	(5)
2013年12月31日結餘	(584)	(928)	(329)	—	(1,841)
2014年1月1日結餘	(584)	(928)	(329)	—	(1,841)
年度折舊	(143)	(260)	(109)	—	(512)
處置變賣拔回	14	34	40	—	88
外幣換算差異影響	8	32	6	—	46
2014年12月31日結餘	(705)	(1,122)	(392)	—	(2,219)
賬面淨值：					
2014年12月31日結餘	3,833	1,812	422	714	6,781
2013年12月31日結餘	3,181	1,721	475	1,470	6,847

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

12 物業、廠房及設備(續)

本公司

	建築物 人民幣 百萬元	機器及 設備 人民幣 百萬元	運輸設備及 辦公設備 人民幣 百萬元	在建工程 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
成本：					
2013年1月1日結餘	2,267	1,476	606	1,192	5,541
添置	54	65	72	638	829
從在建工程轉入	558	174	38	(770)	—
從子公司轉入	4	36	14	191	245
處置變賣	(28)	(16)	(60)	—	(104)
轉至子公司	(166)	(108)	(35)	(202)	(511)
2013年12月31日結餘	2,689	1,627	635	1,049	6,000
2014年1月1日結餘	2,689	1,627	635	1,049	6,000
添置	48	47	18	217	330
從在建工程轉入	543	163	33	(739)	—
從子公司轉入	61	41	47	93	242
處置變賣	(10)	(12)	(39)	—	(61)
轉至子公司	(221)	(66)	(57)	(45)	(389)
2014年12月31日結餘	3,110	1,800	637	575	6,122

12 物業、廠房及設備(續)

本公司(續)

	建築物 人民幣 百萬元	機器及 設備 人民幣 百萬元	運輸設備及 辦公設備 人民幣 百萬元	在建工程 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
累計折舊及減值虧損：					
2013年1月1日結餘	(317)	(495)	(220)	—	(1,032)
年度折舊	(80)	(149)	(79)	—	(308)
從子公司轉入	—	(12)	(6)	—	(18)
處置變賣撥回	5	8	34	—	47
轉至子公司	6	25	11	—	42
2013年12月31日結餘	(386)	(623)	(260)	—	(1,269)
2014年1月1日結餘	(386)	(623)	(260)	—	(1,269)
年度折舊	(95)	(147)	(85)	—	(327)
從子公司轉入	(24)	(21)	(22)	—	(67)
處置變賣撥回	3	9	29	—	41
轉至子公司	45	24	25	—	94
2014年12月31日結餘	(457)	(758)	(313)	—	(1,528)
賬面淨值：					
2014年12月31日結餘	2,653	1,042	324	575	4,594
2013年12月31日結餘	2,303	1,004	375	1,049	4,731

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

13 無形資產

本集團

註釋	商標權 人民幣 百萬元	專有技術 人民幣 百萬元	軟件、 專利權及 類似權利 人民幣 百萬元	客戶關係 人民幣 百萬元	資本化的 開發支出 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
成本：						
2013年1月1日結餘	776	132	247	357	71	1,583
添置	—	9	68	—	17	94
外幣換算差異影響	9	1	1	4	1	16
2013年12月31日結餘	785	142	316	361	89	1,693
2014年1月1日結餘	785	142	316	361	89	1,693
添置	—	—	38	—	16	54
通過企業合併獲得	14	62	2	62	—	188
外幣換算差異影響	(85)	(11)	(6)	(41)	(12)	(155)
2014年12月31日結餘	762	193	350	382	93	1,780
累計攤銷及減值虧損：						
2013年1月1日結餘	(37)	(26)	(61)	(127)	(44)	(295)
年度攤銷	—	(8)	(23)	(29)	(14)	(74)
外幣換算差異影響	—	(1)	—	(2)	(1)	(4)
2013年12月31日結餘	(37)	(35)	(84)	(158)	(59)	(373)
2014年1月1日結餘	(37)	(35)	(84)	(158)	(59)	(373)
年度攤銷	—	(11)	(37)	(32)	(16)	(96)
外幣換算差異影響	—	4	4	20	8	36
2014年12月31日結餘	(37)	(42)	(117)	(170)	(67)	(433)
賬面淨值：						
2014年12月31日結餘	725	151	233	212	26	1,347
2013年12月31日結餘	748	107	232	203	30	1,320

13 無形資產(續)

本公司

	商標權 人民幣 百萬元	專有技術 人民幣 百萬元	軟件、 專利權及 類似權利 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
成本：				
2013年1月1日結餘	36	51	198	285
添置	—	9	51	60
2013年12月31日結餘	36	60	249	345
2014年1月1日結餘	36	60	249	345
添置	—	—	24	24
2014年12月31日結餘	36	60	273	369
累計攤銷及減值虧損：				
2013年1月1日結餘	(36)	(1)	(39)	(76)
年度攤銷	—	(3)	(16)	(19)
2013年12月31日結餘	(36)	(4)	(55)	(95)
2014年1月1日結餘	(36)	(4)	(55)	(95)
年度攤銷	—	(6)	(23)	(29)
2014年12月31日結餘	(36)	(10)	(78)	(124)
賬面淨值：				
2014年12月31日結餘	—	50	195	245
2013年12月31日結餘	—	56	194	250

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

14 商譽及企業合併

	本集團	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
1月1日結餘	1,796	1,803
本年增加	36	—
減值損失	—	(25)
滙兌換算差異影響	(171)	18
12月31日結餘	1,661	1,796

商譽是由於收購以下實體而形成的：

公司名稱	收購日期	賬面價值	
		2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
Compagnia Italiana Forme Acciaio S.p.A (「CIFA」)	二零零八年九月	1,455	1,625
陝西中聯重科土方機械有限公司 (原名「陝西新黃工機械有限公司」)	二零零八年六月	135	135
湖南中聯重科車橋有限公司 中聯重科物料輸送設備有限公司 (原名「華泰重工製造有限公司」)	二零零八年六月	12	12
m-tec mathis technik GmbH (「m-tec」)(附註)	二零零八年七月	24	24
	二零一四年四月	35	—
		1,661	1,796

附註：

二零一四年四月，本公司以3,500萬歐元(等值人民幣2.96億元)的現金對價完成對m-tec mathis technik GmbH及其子公司(合稱「m-tec集團」)的收購。m-tec集團主營混凝土機械的生產，並主要銷往歐洲與中國地區。本次企業合併的目的是在於擴展本集團的產品線。

本公司以購買法對上述收購作出會計處理。公司根據評估的公允價值將收購對價分配至所收購的可識別資產和所承擔負債。管理層基於獨立評估師對於可識別資產和所承擔負債的評估確定公允價值。

下表載列了上述對m-tec集團的收購於購買日，收購對價在所取得的可識別資產和所承擔負債之公允價值的分配情況。

14 商譽及企業合併(續)

物業、廠房及設備	76
無形資產	188
存貨	64
應收賬款及其他應收款	89
現金及現金等價物	57
遞延所得稅資產	2
收購資產總計	476
短期借款	(61)
遞延所得稅負債	(57)
應付賬款及其他應付款	(98)
收購負債總計	(216)
收購的可識別資產淨值	260
現金對價	296
所獲得的現金	57
現金流出淨額	239
商譽	36

自m-tec集團的收購日起至二零一四年十二月三十一日止期間，二零一四年m-tec集團對本集團的合併營業額及合併年度利潤的貢獻分別為人民幣2.19億元及淨損失人民幣100萬元。

倘若上述收購於二零一四年一月一日進行，按備考基準，管理層估計二零一四年度本集團的合併營業額將為人民幣261.18億元，而合併年度利潤將為人民幣6.27億元。本集團釐定該等數字時，已假設於二零一四年一月一日的公允價值調整與收購m-tec集團之日相同。此備考財務資料在編製時考慮了公允價值的調整對遞延所得稅和折舊及攤銷的影響。此備考財務資料並不旨在表示倘相關收購已於二零一四年一月一日進行之本集團的實際業績，且亦不能用以預示未來業績。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

14 商譽及企業合併(續)

商譽減值測試

可收回值由使用價值確定，即根據管理層批准的財務預算之預計現金流量折現而得。現金流預測期為五年，稅前折現率在14.9%至16.6%(二零一三年：15.0%至22.0%)的區間內。折現率根據被收購方的加權平均資本成本確定，其反映了貨幣的時間價值和被投資方各自業務的特定風險。現金流量的預測考慮了歷史財務資料，被收購方的預期銷售增長率以及銷售毛利率，市場前景以及其他可獲得的市場信息。以上假設基於管理層對特定市場的歷史經驗，並參考了外部信息資源。五年以後的現金流量根據3%(二零一三年：3%)的增長率推算，不高於各現金產出單元的所在行業的長期平均增長率。

15 聯營公司權益

	本集團		本公司	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
非上市權益投資(按成本)	—	—	235	132
應佔淨資產	228	195	—	—
	228	195	235	132

15 聯營公司權益(續)

以下表格載列了二零一四年十二月三十一日本集團主要聯營公司詳情：

公司名稱	已發行和 實繳資本 (百萬元)	本集團 實際持有 權益比例	主要業務
湖南泰嘉新材料科技股份有限公司	人民幣105	30%	機床及配件生產
重慶中聯盛弘投資管理有限公司	人民幣100	40%	投資
湖北中聯重科工程起重機械有限公司	人民幣10	35%	起重機械銷售
新疆眾誠中聯工程起重機械有限公司	人民幣20	48%	起重機械銷售
湖南中聯工程起重機械有限公司	人民幣20	49%	起重機械銷售
江蘇和盛中聯工程起重機械有限公司	人民幣20	49%	起重機械銷售
山東益方中聯工程起重機械有限公司	人民幣30	44%	起重機械銷售
福建中聯至誠工程起重機械有限公司	人民幣15	47%	起重機械銷售
甘肅中聯東盛工程起重機械有限公司	人民幣15	49%	起重機械銷售
陝西雄圖中聯工程起重機械有限公司	人民幣18	40%	起重機械銷售
湖南中漢高分子材料科技有限公司	人民幣20	30%	機械塗料銷售
長沙中聯傳怡創業投資有限公司	人民幣30	25%	風險投資
長沙中聯智通非開挖技術有限公司	人民幣4	49%	非開挖機械生產
Raxtar B.V.	歐元1	35%	起重機械研發生產
TOP Carbon S.r.l.	歐元4	49%	石墨零件生產

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

15 聯營公司權益(續)

以上聯營公司從個別或從總體而言對本集團及本公司的本年度財務狀況和經營業績都不重大。以上所有聯營公司均採用權益法在合併報表中核算。

主要聯營公司經調整會計政策差異並調節至合併財務報表中賬面價值的財務信息披露如下：

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
聯營公司財務數據		
流動資產	1,137	1,303
非流動資產	507	549
流動負債	945	1,111
非流動負債	106	104
所有者權益	593	637
收入	1,141	2,171
淨利潤	33	99
綜合收益合計	33	99
收到聯營公司現金股利	16	13
調節至本集團在聯營公司中的權益		
聯營公司淨資產合計	593	637
本集團實際持有權益比例	25%–49%	25%–49%
歸屬於本集團的聯營公司淨資產	228	195
合併財務報表中聯營公司權益的賬面價值	228	195

16 存貨

	本集團		本公司	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
原材料	2,435	3,590	1,648	2,850
在製品	1,125	1,516	634	722
產成品(包括二手設備)	6,816	3,641	5,906	2,699
	10,376	8,747	8,188	6,271

17 應收賬款及其他應收款

	本集團		本公司	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
應收款項(附註(a)和附註(b))	31,574	28,671	25,401	22,896
減：呆壞賬減值準備(附註(c))	(1,780)	(1,451)	(1,443)	(1,199)
	29,794	27,220	23,958	21,697
減：一年以上到期應收款項	(3,697)	(3,610)	(3,574)	(3,584)
	26,097	23,610	20,384	18,113
應收票據(附註(d))	1,816	848	1,579	580
	27,913	24,458	21,963	18,693
應收關聯方款項(附註31(b))	657	604	651	570
應收子公司款項	—	—	10,094	12,861
採購原材料預付款	204	251	106	116
預付費用	413	398	317	334
待抵扣增值稅	580	371	200	99
押金	310	125	52	117
其他	562	362	388	105
	30,639	26,569	33,771	32,895

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

17 應收賬款及其他應收款(續)

所有應收賬款及其他應收款(包括應收子公司款項)，除以下描述情況外，預期可於一年內收回或列支為費用。

(a) 信用條款及應收賬款保理

本集團通常賦予符合一定信用條件的客戶高至四十二個月的分期付款。一年以上到期的分期付款參考近似可比條款和條件下與獨立借款人的借款利率為依據進行折現。截至二零一四年十二月三十一日止年度，年加權平均折現率約為6.00%(二零一三年：6.15%)。於二零一四年十二月三十一日，一年以上到期的應收賬款為人民幣36.97億元(二零一三年十二月三十一日：人民幣36.10億元)，已撇減未實現的利息收益人民幣2.81億元(二零一三年十二月三十一日：人民幣2.85億元)。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，向銀行及其他金融機構作無追索保理的應收賬款為人民幣51.97億元(二零一三年：人民幣20.21億元)，並未包含在上述餘額中。根據無追索保理協議規定，在銀行或其他金融機構依照設備銷售合同收回設備後，本集團將以公允市場價值回購該設備。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團未發生任何上述回購事項(二零一三年：無)。

17 應收賬款及其他應收款(續)

(b) 賬齡分析

應收款項(已扣除呆壞賬減值準備)於資產負債表日的按照開票日計算的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
一個月內	4,475	5,091	2,647	3,804
一個月至三個月	5,431	5,599	3,785	4,591
三個月至一年	11,104	11,392	9,870	8,757
一年至兩年	6,758	4,648	5,789	4,180
兩年至三年	1,775	379	1,658	303
三年至五年	251	111	209	62
	29,794	27,220	23,958	21,697

通常信用銷售的信用期為從開票日起計算一至三個月，客戶通常需支付產品價格20%至30%的首付款(二零一三年：15%至30%)。對於分期付款銷售，付款期通常為六至四十二個月(二零一三年：六至四十八個月)，客戶通常需支付產品價格15%至30%的首付款(二零一三年：10%至30%)。

作為本集團一貫實施的控制程序，管理層對於在正常業務中授信的客戶監督其信用狀況。公司設立信用額度以期防範風險過於集中於某個單一客戶。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

17 應收賬款及其他應收款(續)

(c) 應收賬款減值

有關應收款項的減值乃採用撥備賬記錄，除非本集團確信可收回款項的機會微乎其微，於此情況下，減值虧損直接與應收款項沖銷(附註2(i))。

呆壞賬減值準備(包括個別認定和一般撥備)本年的變動情況如下：

註釋	本集團		本公司	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
1月1日結餘	1,451	871	1,199	680
確認的減值虧損	450	591	328	528
從融資租賃應收款 減值轉入	15	—	14	—
沖銷不可收回款項	(136)	(11)	(98)	(9)
12月31日結餘	1,780	1,451	1,443	1,199

17 應收賬款及其他應收款(續)

- (d) 應收票據為銀行出具的短期承兌票據，一般期限為三至六個月，於到期時按票面金額全額收款。在歷史上，本集團沒有發生過應收票據信貸損失。本集團有時會向供應商背書應收票據以結算應付賬款。

於二零一四年十二月三十一日，本集團在附有追索權的條件下將部分銀行承兌票據背書予供應商，以結算同等金額的應付賬款。本集團已經同時全額終止確認上述應收票據和對供應商的應付賬款。這些被終止確認的應收票據將於資產負債表日後六個月內到期。董事認為本集團已轉移該票據所有權上幾乎所有的風險和報酬，且已履行對供應商的支付義務，同時即使票據簽發銀行未能在到期日結算票據，根據中國相關的法律法規，本集團所需承擔的票據結算義務是有限的。本集團認為票據簽發銀行信譽良好，到期無法結算票據的可能性很低。於二零一四年十二月三十一日，如果票據簽發銀行未能在到期日結算票據，本集團所面臨的最大損失及未折現現金流出敞口，與本集團以票據背書支付於供應商的金額一致，為人民幣3億元(二零一三年十二月三十一日：人民幣7.65億元)。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，已向銀行貼現應收票據金額為人民幣66.2億元(二零一三年：人民幣63.27億元)，已將其所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移。由於本集團未繼續涉入被轉移資產，上述應收票據被終止確認。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

18 融資租賃應收款

	本集團	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
融資租賃應收款	17,876	19,515
未確認融資收益	(544)	(1,149)
	17,332	18,366
減：呆壞賬減值準備(附註(c))	(654)	(731)
	16,678	17,635
減：一年以上到期融資租賃應收款	(4,476)	(7,407)
一年以內到期的融資租賃應收款	12,202	10,228

本集團通過融資租賃子公司向購買本集團或其他供貨商機械產品的顧客提供設備融資租賃服務。根據融資租賃條款，本集團可以合理預計最低租賃款的可收回性，本集團根據租賃協議可能發生的不可補償費用金額不存在重大不確定性。本集團與承租方的融資租賃合同一般期限為二至五年(二零一三年：二至五年)。客戶通常需支付產品價格5%至25%的首付款(二零一三年：5%至25%)，並繳納產品價格1%至10%的保證金(二零一三年：1%至10%)。承租方在合同到期日有按象徵性價格購買租賃資產的選擇權，租賃機械的所有權隨即轉移給承租方。融資租賃條款對資產餘值不提供擔保。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團無向銀行作無追索保理的融資租賃應收款(二零一三年：人民幣67.59億元作無追索保理且已終止確認)。無追索保理協議規定，在銀行依照融資租賃協議收回租賃設備後，本集團將以公允市場價值回購該設備。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團共向銀行支付人民幣25.09億元(二零一三年：人民幣6.73億元)以回購設備及/或客戶未償欠款的對應受益權。本集團將已回購之設備共計人民幣9.95億元計入存貨，剩餘的人民幣15.14億元計為應收款項。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團與部分客戶重新協商了結算條款及變更了這些客戶的抵押安排，在考慮客戶的償付方式及本集團所持有的抵押品後，相關融資租賃安排予以解除。因此，截至二零一四年十二月三十一日止年度，計人民幣20.77億元的融資租賃應收款被重分類至應收賬款。

18 融資租賃應收款(續)

(a) 融資租賃應收款賬齡分析

相應各資產負債表日最低租賃款金額載列如下：

	本集團	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
最低租賃付款額現值		
一年以內	12,670	10,643
一年到兩年	2,775	3,726
兩年到三年	1,313	2,504
三年以上	574	1,493
	17,332	18,366
未確認融資收益		
一年以內	405	751
一年到兩年	84	230
兩年到三年	34	109
三年以上	21	59
	544	1,149
融資租賃應收款		
一年以內	13,075	11,394
一年到兩年	2,859	3,956
兩年到三年	1,347	2,613
三年以上	595	1,552
	17,876	19,515

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

18 融資租賃應收款(續)

(b) 逾期分析

資產負債表日逾期融資租賃應收款分析如下：

	本集團	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
未逾期	12,214	13,741
逾期一個月內	415	461
逾期一個月至三個月內	747	749
逾期三個月至一年內	2,443	2,126
逾期一年至兩年內	1,310	1,186
逾期兩年以上	203	103
逾期合計	5,118	4,625
	17,332	18,366
減：呆壞賬減值準備	(654)	(731)
	16,678	17,635

逾期賬款指到付款期後尚未支付的款項，包括僅逾期一天的應收款。

18 融資租賃應收款(續)

(c) 融資租賃應收款減值

有關融資租賃應收款的減值乃採用撥備賬記錄，除非本集團確信可收回款項的機會微乎其微，於此情況下，減值虧損直接與應收款項沖銷(附註2(ii))。

呆壞賬減值準備的變動情況如下：

	註釋	本集團	
		2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
1月1日結餘		731	299
(轉回)/確認的減值虧損		(62)	432
轉至應收賬款減值	17(c)	(15)	—
12月31日結餘		654	731

- (d) 本集團通過各種控制措施監控融資租賃所產生的信貸風險，詳情參見附註28(b)(ii)。若與融資租賃服務相關的經濟利益很有可能流入本集團，同時若適用時，相關的收入與成本能夠可靠計量，則融資租賃所產生的財務收入按照附註2(n)(ii)所載的會計政策確認。

19 抵押存款

抵押存款為銀行留置之現金，用於擔保本集團對供貨商開出之應付票據、本集團就若干客戶因購買本集團產品向銀行借款而本集團向此等銀行提供之擔保(附註30(a))以及應收款項保理。於應付票據到期日(一般為三至六個月)或當客戶還清銀行借款或償還應收款項後，銀行存款的支取限制將會被解除。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

20 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
現金及銀行存款				
— 人民幣	12,784	15,310	10,862	11,523
— 美元	726	617	360	297
— 歐元	875	587	12	2
— 港幣	23	27	—	—
— 其他貨幣	75	116	—	—
	14,483	16,657	11,234	11,822

21 銀行及其他借款

(a) 短期銀行及其他借款：

	附註	本集團		本公司	
		2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
短期銀行抵押借款					
— 人民幣		—	832	—	832
短期銀行無抵押借款					
— 人民幣		800	10	800	10
— 日元		—	5	—	5
— 歐元		134	96	8	8
— 美元		2,930	5,097	5	2,094
加：一年內到期的長期借款	21(b)	1,823	2,357	1,823	1,422
		5,687	8,397	2,636	4,371

21 銀行及其他借款(續)

(b) 長期銀行及其他借款：

	附註	本集團		本公司	
		2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
長期銀行無抵押借款					
— 人民幣	(i)	2,835	1,282	2,834	1,282
— 歐元	(ii)	1,737	1,687	244	—
— 美元	(iii)	7,038	5,029	5,257	4,094
無抵押債券	(iv)	1,098	1,096	1,098	1,096
人民幣中期票據	(v)	8,991	—	8,991	—
擔保美元債	(vi)	6,049	6,013	—	—
		27,748	15,107	18,424	6,472
減：一年內到期的長期借款	21(a)	(1,823)	(2,357)	(1,823)	(1,422)
		25,925	12,750	16,601	5,050

附註：

(i) 於二零一四年十二月三十一日，人民幣4.57億元的長期人民幣無抵押借款(二零一三年十二月三十一日：無)之年利率為6.15%，按每半年分期償還直至二零一六年。該借款需要符合有關本集團的若干年度財務限制條款。於二零一四年十二月三十一日，本集團沒有違反此等財務限制條款。

於二零一四年十二月三十一日，人民幣5.24億元的長期人民幣無抵押借款(二零一三年十二月三十一日：人民幣11.82億元)之年利率為4.20%至4.93%不等，按每半年分期償還直至二零一五年。

於二零一四年十二月三十一日，人民幣7.00億元的長期人民幣無抵押借款(二零一三年十二月三十一日：無)之年利率為6.15%，按每半年分期償還直至二零一六年。

於二零一四年十二月三十一日，人民幣4.98億元的長期人民幣無抵押借款(二零一三年十二月三十一日：人民幣1.00億元)之年利率為4.93%，按每半年分期償還直至二零一六年。

於二零一四年十二月三十一日，人民幣1.56億元的長期人民幣無抵押借款(二零一三年十二月三十一日：無)之年利率為6.15%，按每半年分期償還直至二零一七年。

於二零一四年十二月三十一日，人民幣5.00億元的長期人民幣無抵押借款(二零一三年十二月三十一日：無)之年利率為6.15%，將於二零一七年到期償還。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

21 銀行及其他借款(續)

(b) 長期銀行及其他借款：(續)

- (ii) 於二零一四年十二月三十一日，等值人民幣14.91億元的長期歐元無抵押借款(二零一三年十二月三十一日：人民幣16.84億元)之年利率為1.68%至1.98%不等，將於二零一六年六月到期償還。

於二零一四年十二月三十一日，等值人民幣2.44億元的長期歐元無抵押借款(二零一三年十二月三十一日：無)之年利率為4.27%，按每半年分期償還直至二零二二年。

剩餘的等值人民幣200萬元的長期歐元無抵押借款(二零一三年十二月三十一日：人民幣300萬元)按季度分期償還直至二零一七年。

- (iii) 於二零一四年十二月三十一日，等值人民幣16.52億元的長期美元無抵押借款(二零一三年十二月三十一日：人民幣17.07億元)之年利率為2.33%，按每半年分期償還直至二零一六年。該借款需要符合有關本集團的若干年度財務限制條款。於二零一四年十二月三十一日，本集團沒有違反此等財務限制條款。

於二零一四年十二月三十一日，等值人民幣2.63億元的長期美元無抵押借款(二零一三年十二月三十一日：人民幣2.74億元)之年利率為3.00%，按每半年分期償還直至二零一五年。該借款需要符合有關本集團的若干年度財務限制條款。於二零一四年十二月三十一日，本集團沒有違反此等財務限制條款。

於二零一四年十二月三十一日，等值人民幣1.84億元的長期美元無抵押借款(二零一三年十二月三十一日：人民幣1.83億元)之年利率為2.90%，將於二零一五年到期償還。該借款需要符合有關本集團的若干年度財務限制條款。於二零一四年十二月三十一日，本集團沒有違反此等財務限制條款。

於二零一四年十二月三十一日，等值人民幣22.03億元的長期美元無抵押借款(二零一三年十二月三十一日：無)之年利率為3.23%，將於二零一七年到期償還。該借款需要符合有關本集團的若干年度財務限制條款。於二零一四年十二月三十一日，本集團沒有違反此等財務限制條款。

於二零一四年十二月三十一日，等值人民幣3.67億元的長期美元無抵押借款(二零一三年十二月三十一日：無)之年利率為2.80%，將於二零一七年到期償還。該借款需要符合有關本集團的若干年度財務限制條款。於二零一四年十二月三十一日，本集團沒有違反此等財務限制條款。

其餘的等值人民幣23.69億元的長期美元無抵押借款(二零一三年十二月三十一日：人民幣19.32億元)之年利率為1.47%至3.23%不等，於資產負債表日後一個月至三十二個月內到期償還。

21 銀行及其他借款(續)

(b) 長期銀行及其他借款：(續)

- (iv) 二零零八年四月，本公司向社會公眾及機構投資者公開發行了面值為人民幣11億元的債券。該債券票面固定年利率為6.5%，將於二零一六年四月到期。
- (v) 二零一四年十月，本公司發行了面值為人民幣90億元的五年期中期票據。該票據票面固定年利率為5.8%，將於二零一九年十月到期。該票據從二零一五年十月起每年付息一次，於每年十月支付。
- (vi) 二零一二年四月，本公司的全資子公司Zoomlion H.K. SPV Co., Limited發行了面值為美元4億元(等值人民幣25.21億元)的五年期美元債券。該債券由本公司提供擔保，票面固定年利率為6.875%，於二零一七年四月到期。該債券從二零一二年十月起每半年付息一次，於每年四月及十月支付。

二零一二年十二月，Zoomlion H.K. SPV Co., Limited發行了面值為美元6億元(等值人民幣37.73億元)的十年期美元債券。該債券由本公司提供擔保，票面固定年利率為6.125%，於二零二二年十二月到期。該債券從二零一三年六月起每半年付息一次，於每年六月及十二月支付。

- (c) 除上述附註21(b)(i)及21(b)(iii)披露事項外，本集團的借款沒有任何財務限制條款。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

22 應付賬款及其他應付款

	本集團		本公司	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
應付賬款	7,319	8,629	4,549	5,764
應付票據	6,141	7,027	5,892	6,818
應付賬款及應付票據合計(附註(a))	13,460	15,656	10,441	12,582
應付關聯方款項(附註31(b))	32	27	8	14
應付子公司款項	—	—	7,189	6,478
預收款項	983	1,066	698	829
應付物業·廠房及設備購置款	536	750	487	626
應付職工薪酬	515	676	322	433
應付增值稅	143	616	48	503
押金(附註25)	880	1,091	186	150
預提產品質保金(附註(b))	93	116	55	86
其他應交稅金	263	303	238	250
應付保理折扣(附註(c))	78	478	—	—
代銀行收取的款項(附註(d))	703	1,550	701	1,434
其他預提費用和其他應付款	1,808	1,562	1,062	1,046
	19,494	23,891	21,435	24,431

22 應付賬款及其他應付款(續)

附註：

(a) 應付賬款及應付票據於資產負債表日的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
一個月內到期或按要求付款	5,490	6,091	3,671	4,242
一個月至三個月內到期	3,404	4,760	2,965	4,254
三個月至六個月內到期	3,915	4,020	3,582	3,578
六個月至十二個月到期	651	785	223	508
	13,460	15,656	10,441	12,582

(b) 預提產品質保金

	本集團 人民幣 百萬元	本公司 人民幣 百萬元
2013年1月1日結餘	93	66
年度撥備	156	130
年度使用	(133)	(110)
2013年12月31日結餘	116	86
2014年1月1日結餘	116	86
年度撥備	95	92
年度使用	(118)	(123)
2014年12月31日結餘	93	55

當銷售產品時，本集團同時計提相應的產品質保金撥備。根據本集團銷售合同條款，大多在銷售日起三至二十四個月內，本集團負責解決產品的任何質量問題。對仍在質保期內的产品銷售，質保金撥備乃根據有關合同條款規定之預計清償額的最佳估計數額釐定。質保金撥備金額還考慮了本集團近年來的保修記錄，歷史保修數據以及權衡所有相關的可能性。

(c) 根據與銀行的協議，本集團就應收賬款進行無追索保理(附註17)所產生的折扣在未來一年內向銀行支付，就融資租賃應收款進行無追索保理(附註18)所產生的折扣在未來一至五年內分期支付。其中，未來一年之後將要支付的金額列示於「其他非流動負債」。

(d) 根據無追索保理協議，本集團進行無追保理後代銀行向客戶收取款項。上述餘額需於一年內支付予銀行。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

23 在資產負債表上的所得稅

(a) 在資產負債表上應付所得稅載列如下：

	本集團		本公司	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
中國所得稅撥備	26	433	—	404
其他地區所得稅撥備	4	4	—	—
	30	437	—	404

(b) 遞延所得稅資產和負債

合併資產負債表中所確認之遞延所得稅資產／(負債)組成和年度變動情況載列如下：

本集團

2014年度

	2014年 1月1日 結餘 人民幣 百萬元	企業 合併產生 人民幣 百萬元	於損益表 確認 人民幣 百萬元	外幣換算 差異 人民幣 百萬元	2014年 12月31日 結餘 人民幣 百萬元
遞延所得稅資產來自：					
應收款項	405	1	32	(2)	436
存貨	32	—	2	—	34
預提費用	64	—	(22)	(2)	40
稅務虧損	109	—	(14)	(11)	84
其他	34	1	(9)	(2)	24
合計	644	2	(11)	(17)	618
遞延所得稅負債來自：					
物業、廠房及設備	(5)	(9)	—	—	(14)
無形資產	(327)	(48)	14	37	(324)
預付租賃費	(33)	—	4	—	(29)
其他	(103)	—	(17)	12	(108)
合計	(468)	(57)	1	49	(475)

23 在資產負債表上的所得稅(續)

(b) 遞延所得稅資產和負債(續)

2013年度

	2013年 1月1日 結餘 人民幣 百萬元	企業 合併產生 人民幣 百萬元	於損益表 確認 人民幣 百萬元	外幣換算 差異 人民幣 百萬元	2013年 12月31日 結餘 人民幣 百萬元
遞延所得稅資產來自：					
應收款項	213	—	192	—	405
存貨	43	—	(11)	—	32
預提費用	54	—	10	—	64
稅務虧損	74	—	34	1	109
其他	72	—	(39)	1	34
合計	456	—	186	2	644
遞延所得稅負債來自：					
物業、廠房及設備	(8)	—	3	—	(5)
無形資產	(338)	—	15	(4)	(327)
預付租賃費	(33)	—	—	—	(33)
其他	(61)	—	(41)	(1)	(103)
合計	(440)	—	(23)	(5)	(468)

於二零一四年十二月三十一日，本公司某些子公司預計其未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，因此對資產減值損失及稅務虧損產生的遞延所得稅資產人民幣2.31億元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1.24億元)未予確認。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

23 在資產負債表上的所得稅(續)

(b) 遞延所得稅資產和負債(續)

本公司

2014年度

	2014年 1月1日 結餘 人民幣 百萬元	於損益表 確認 人民幣 百萬元	2014年 12月31日 結餘 人民幣 百萬元
遞延所得稅資產來自：			
應收款項	185	37	222
預提費用	40	(30)	10
其他	12	9	21
合計	237	16	253

2013年度

	2013年 1月1日 結餘 人民幣 百萬元	於損益表 確認 人民幣 百萬元	2013年 12月31日 結餘 人民幣 百萬元
遞延所得稅資產來自：			
應收款項	106	79	185
預提費用	31	9	40
其他	16	(4)	12
合計	153	84	237

24 員工福利計劃

按照中國法律法規，本公司及中國境內的子公司為員工參加了由各省、市政府組織的各種設定供款退休計劃。在一定的工資限額下，本集團按員工薪金、獎金及部分津貼的20%向退休計劃供款。參加計劃的員工退休後有權獲得相當於其退休時薪金某一固定比例的退休金。另外，根據意大利法律，CIFA及其意大利子公司必須每月按員工工資的13.5%繳納政府法定退休金。根據德國法律，m-tec必須每月按員工工資的9.5%繳納政府法定退休金。基於員工提供相應服務，向退休計劃供款於損益表列支(附註5(b))。除上述供款計劃之外，本集團沒有其他重大的與這些計劃有關的支付義務。

25 其他非流動負債

其他非流動負債主要包括向通過融資租賃購買本集團產品的客戶收取的押金(附註30(a))，向銀行進行無追索保理時產生的折扣應付款(附註22(c))，以及政府補助之資產性質的遞延收益。作為信貸風險控制措施的一部分，本集團要求該等客戶支付押金，該押金將於客戶全額償還融資租賃款後歸還。預計一年以後歸還的客戶押金分類為其他非流動負債，預計一年以內歸還的客戶押金分類為流動負債—應付賬款及其他應付款。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

26 股本及儲備

(a) 股本

	本集團及本公司	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
註冊股本		
6,275,925,164股A股，每股面值人民幣1元 1,430,028,886股H股，每股面值人民幣1元 (2013年：6,275,925,164股A股，每股面值人民幣1元 1,430,028,886股H股，每股面值人民幣1元)	7,706	7,706
普通股，已發行及繳足： 1月1日及12月31日結餘	7,706	7,706

普通股持有人享有獲得股利的權利，並在股東大會上享有一股一票的投票權。所有普通股對公司剩餘資產享有同等優先的權利。

26 股本及儲備(續)

(b) 儲備

本集團各合併儲備科目年初餘額與年末餘額的變動情況已載於合併股東權益變動表中。本公司各儲備科目年初餘額及年末餘額的變動情況列示如下：

	本公司	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
資本公積		
1月1日及12月31日結餘	14,648	14,648
法定盈餘公積		
1月1日結餘	2,901	2,612
利潤分配(附註26(b)(ii))	4	289
12月31日結餘	2,905	2,901
其他盈餘公積		
1月1日結餘	(2)	(2)
其他綜合收益	3	(1)
安全生產費專項儲備	—	1
12月31日結餘	1	(2)
留存收益		
1月1日結餘	15,290	14,213
利潤分配(附註26(b)(ii))	(4)	(289)
現金股利(附註26(c))	(1,156)	(1,541)
安全生產費專項儲備	—	(1)
本年度利潤	51	2,908
12月31日結餘	14,181	15,290
合計		
1月1日結餘	32,837	31,471
12月31日結餘	31,735	32,837

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

26 股本及儲備(續)

(b) 儲備(續)

(i) 資本公積

根據中國的法律法規，除非在清算時，否則資本公積不能用於分配於股東，但可用作擴大生產經營或根據股東現持股比例發行新股轉增資本或增加股東現有股票面值。

(ii) 法定盈餘公積

根據中國的法律法規及公司章程，本公司和在中國境內的子公司須從按中國會計準則及制度計算的淨利潤中提取10%作為法定盈餘公積金直至該公積金賬戶的結餘達到公司註冊資本的50%為止。法定盈餘公積須在向股東分配股利前提取。本公司對二零一四年度按中國會計準則及制度計算的當年淨利潤的10%提取盈餘公積人民幣4百萬元(二零一三年：人民幣2.89億元)。

除非公司清算，否則法定盈餘公積不能用於分配於股東。法定盈餘公積可以用作彌補以前年度虧損，亦可用作擴大生產經營或根據股東現持股比例發行新股轉增資本，或增加股東現有股票面值，但轉增資本後該賬戶的餘額不得低於註冊股本的25%。本集團境外子公司沒有上述提取法定盈餘公積的要求。

(iii) 滙兌儲備

滙兌儲備包括全部因將境外子公司的財務報表換算成人民幣而產生的外幣換算差異。該儲備按附註2(o)所述會計政策核算。

(iv) 公允價值儲備

公允價值儲備包含可供出售權益性證券於資產負債表日的公允價值的累計變動額，按照附註2(h)(i)和2(i)(i)所述的會計政策進行核算。

26 股本及儲備(續)

(c) 現金股利

經二零一四年六月二十七日召開的年度股東大會批准，本公司宣告以總股本77.06億股為基數，派發二零一三年度現金紅利每股人民幣0.15元，共計人民幣11.56億元，其中人民幣11.55億已於二零一四年年底前支付，剩餘的人民幣100萬將於二零一五年支付。

經二零一三年六月十八日召開的年度股東大會批准，本公司宣告以總股本77.06億股為基數，派發二零一二年度現金紅利每股人民幣0.20元，共計人民幣15.41億元，並已於二零一四年年底前全部支付。

27 資本管理

本集團資本管理的主要目標為確保本集團持續經營之能力，根據風險大小來對產品和服務定價並按合理的成本獲得融資，繼續為股東及其他利益相關者帶來回報和利益。

本集團定期檢討管理其資本結構，以維持股東的高回報(可透過較高借貸水平達致)與穩健資本狀況所帶來的保障及優勢的平衡，並應因經濟狀況的變動調整資本結構。

本集團按經調整負債權益比率為基準監督資本結構。基於此目的，本集團將負債定義為銀行及其他借款總額減去附追索權的應收款項保理借款。管理層認為附追索權的應收款項保理借款雖不能夠滿足附註2(h)(i)中規定的終止確認條件，但是相關應收款項的剩餘風險較低。基於此，本集團在計算負債權益比率時不考慮附追索權的應收款項保理借款。權益定義為包括所有歸屬於本公司股東的權益。

於二零一四年，本集團的策略與二零一三年相比沒有變化，即將經調整的負債權益比率保持在100%以內的較低水平。為保持和調整本集團的資本架構，本集團或會調整分派予股東的股利金額、發行新股、回購股份、增加債務融資或出售資產以減少負債。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

27 資本管理(續)

於二零一四年十二月三十一日，經調整負債權益比率如下：

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
短期銀行及其他借款	5,687	8,397
長期銀行及其他借款	25,925	12,750
	31,612	21,147
減：		
附追索權的應收款項保理借款	—	(832)
調整後負債金額	31,612	20,315
歸屬於本公司股東的權益合計	40,791	41,579
經調整的負債權益比率	77%	49%

28 金融工具 — 公允價值和風險管理

(a) 會計分類和公允價值

(i) 以公允價值計量的金融工具

本集團於資產負債表日持續計量的金融工具的公允價值，根據《國際財務報告準則》第13號「公允價值計量」中的定義分屬三個層級。公允價值計量中的層級取決於對計量整體具有重大意義的估值技術的輸入值，具體定義如下：

- 第一層級估值：僅運用第一層級輸入值計量的公允價值，即在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整之報價。
- 第二層級估值：僅運用第二層級輸入值計量的公允價值，即除第一層級輸入值外的可觀察輸入值，且未使用重大不可觀察輸入值。不可觀察輸入值是指無法從市場數據中取得的輸入值。

28 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(a) 會計分類和公允價值(續)

(i) 以公允價值計量的金融工具(續)

— 第三層級估值：運用重大不可觀察輸入值計量的公允價值。

本集團持有上市的可供出售權益證券以第一層級估值作為公允價值的計量依據。本集團上市的可供出售權益證券於二零一四年十二月三十一日的公允價值為人民幣800萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣400萬元)。

本集團持有可供出售的資產管理基金投資以第二層級估值作為公允價值的計量依據。本集團持有可供出售的資產管理基金投資於二零一四年十二月三十一日的公允價值為人民幣3.5億元(二零一三年十二月三十一日：無)。

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，本集團沒有重大的依據第三層級估值確定公允價值的金融工具。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本集團金融工具第一層級和第二層級間沒有發生轉換，也無轉入／轉出第三層級。根據本集團政策，公允價值層級的轉換在發生當年的資產負債表日予以確認。

(ii) 非以公允價值計量的金融工具的公允價值

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日，除以下列示的金融工具及其賬面價值、公允價值和公允價值層級外，本集團及本公司以成本或攤餘成本計量的金融工具，其公允價值與賬面價值沒有重大差異：

本集團

	2014年 12月31日		2013年 12月31日	
	賬面價值	第一層級的 公允價值	賬面價值	第一層級的 公允價值
擔保美元債	6,049	5,831	6,013	5,898
人民幣中期票據	8,991	9,078	—	—

本集團持有的非上市權益證券沒有可供參考的市場價格作為依據，從而無法對其公允價值進行合理估計。因此，其以成本減減值虧損列示。

28 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(b) 金融風險管理

本集團有對以下來自於金融工具的風險敞口：

- 信貸風險(註釋(b)(ii))
- 流動性風險(註釋(b)(iii))
- 利率風險(註釋(b)(iv))
- 貨幣風險(註釋(b)(v))

(i) 風險管理框架

本公司董事會全面負責建立並監管本集團風險管理框架。管理層已成立風險管理委員會，負責制定和監督本集團風險管理政策。委員會定期向董事會彙報其工作。

本集團已制定風險管理政策以辨別和分析本集團所面臨的風險，設定適當的風險可接受水平並設計相應的內部控制程序，以監控本集團的風險水平。本集團會定期審閱這些風險管理政策及有關內部控制系統，以適應市場情況或本集團經營活動的改變。本集團通過自有培訓和管理控制和程序，旨在建立具紀律性及建設性的控制環境，以使得所有僱員知曉自身的角色及責任。

本集團審計委員會負責監管管理層對風險管理政策及程序的遵守情況，並覆核風險管理框架在應對風險時的充分性。內部審計部門協助本集團審計委員會履行監督責任。內部審計部門會就風險管理控制與程序進行定期和專門的覆核，審計結果將會上報本集團的審計委員會。

(ii) 信貸風險

信貸風險是指金融工具涉及的顧客或對方無法履行合同項下的支付義務及源於本集團存放在金融機構的存款和對顧客的應收賬款對本集團造成財務損失的風險。

本集團的信貸風險主要來自銀行存款、應收賬款和其他應收款及融資租賃應收款、財務擔保和本集團已終止確認的附有追索權的已背書票據。此等金融資產及附註30(a)中披露的擔保義務的賬面價值，為本集團信貸風險的最大敞口。

28 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(b) 金融風險管理(續)

(ii) 信貸風險(續)

就應收賬款及其他應收款而言，本集團對所有要求超過一定信用額度的客戶均會進行個別信貸評估。該等評估關注客戶背景、財務能力以及過往償還到期款項的記錄及現時的還款能力，並會考慮有關客戶具體情況及其經營業務所在地的經濟環境。通常信用銷售的信用期為一至三個月(從開票日起計算)，客戶需支付產品價格20%至30%的首付款(二零一三年：15%至30%)。對於分期付款銷售，付款期通常為六個月至四十二個月(二零一三年：六個月至四十八個月)，但客戶通常需支付產品價格15%至30%的首付款(二零一三年：10%至30%)。此外，信用評級較低的客戶還需提供諸如物業、機械設備或第三方保函等作為抵押。海外銷售需要購買信貸保險。某些客戶還會被要求以信用證進行結算。逾期三個月或以上的應收款交由風險管理部門跟進，由其通過法律訴訟和其他方式催收此等應收賬款。

就融資租賃應收款而言，個別信貸評估與信用銷售及分期付款銷售類似。該專門的風險管理委員會負責制定信貸風險管理政策，監督該政策的執行並制定租賃合同的重要條款，包括利率、租賃期及押金比例等。該風險管理委員會也在其授權的範圍內負責租賃合同的審批。信貸審核部、法務部、財務部和信息部分別負責在租賃交易前後的信貸風險管理。本集團信貸風險管理貫穿於租賃前調查、審批、租賃款催收及後續管理以及在客戶違約的情況下，收回並重新銷售租賃標的物。

銀行存款被放置於信貸級別較高的金融機構中。基於其信貸級別，管理層不認為對方不能履行義務。

本集團的信貸風險主要受單個客戶的特性影響。該等客戶經營所在地的產業及國家的固有風險對信貸風險有次要影響。於二零一四年十二月三十一日，本集團最大客戶的應收賬款佔應收賬款及應收票據總額的0.2%(二零一三年十二月三十一日：0.2%)，本集團前五大客戶的應收賬款佔應收賬款及應收票據總額的1.4%(二零一三年十二月三十一日：1.1%)。於二零一四年十二月三十一日，本集團93.3%和96.3%(二零一三年十二月三十一日：94.1%和96.5%)已減值的應收賬款和融資租賃應收款來自於中國境內客戶。

28 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(b) 金融風險管理(續)

(ii) 信貸風險(續)

更多關於本集團應收賬款及其他應收款信貸風險的量化信息請參見附註17。本集團融資租賃應收款逾期分析請參見附註18。

在正常業務交易中，本集團某些客戶會利用銀行按揭貸款、聯合租賃安排以及第三方金融機構提供的融資租賃安排購買本集團的機械產品。本集團為這些借款及融資服務提供擔保，如果客戶違約，本集團將向銀行及其他金融機構支付其未償還之本金及利息。

關於本集團提供此等擔保的風險，請參見附註30(a)。

(iii) 流動性風險

流動性風險是指本集團因無法履行義務支付現金和其他金融資產以償還金融負債而產生的風險。本集團應對流動性風險的政策是在正常和資金緊張的情況下，盡可能確保有足夠的現金儲備和保持一定水平的金融機構備用授信額度以償還到期債務，而不至於造成不可接受的損失或對本集團信譽的損害。

下表載列了本集團及本公司於資產負債表日的金融負債(不包含本集團已終止確認的附有追索權的已背書票據(詳情參見附註17(d)))，基於未折現的現金流量(包括根據合同利率或資產負債表日適用的浮動利率計算的應付利息金額)的到期日分析，以及本集團及本公司被要求償還這些負債的最早日期。

28 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(b) 金融風險管理(續)

(iii) 流動性風險(續)

本集團

	於2014年12月31日						
	賬面值 人民幣 百萬元	未折現的 合同現金 流量總額 人民幣 百萬元	一年以內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	
			或隨時支付	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
			百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
銀行及其他借款	31,612	36,672	6,795	7,283	18,076	4,518	
應付賬款及其他應付款	19,494	19,494	19,494	—	—	—	
其他長期負債	899	903	—	343	386	174	
	52,005	57,069	26,289	7,626	18,462	4,692	
提供的財務擔保 最高擔保額	242	17,266	17,266	—	—	—	

	於2013年12月31日						
	賬面值 人民幣 百萬元	未折現的 合同現金 流量總額 人民幣 百萬元	一年以內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	
			或隨時支付	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
			百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
銀行及其他借款	21,147	24,464	6,668	919	12,162	4,715	
應付賬款及其他應付款	23,891	23,891	23,891	—	—	—	
其他長期負債	1,542	1,563	—	858	633	72	
	46,580	49,918	30,559	1,777	12,795	4,787	
提供的財務擔保 最高擔保額	248	17,712	17,712	—	—	—	

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

28 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(b) 金融風險管理(續)

(iii) 流動性風險(續)

本公司

	於2014年12月31日					
	賬面值 人民幣 百萬元	未折現的 合同現金 流量總額 人民幣 百萬元	一年以內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
			或隨時支付			
			人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
銀行及其他借款	19,237	22,023	3,323	5,394	13,134	172
應付賬款及其他應付款	21,435	21,435	21,435	—	—	—
其他長期負債	220	220	—	18	47	155
	40,892	43,678	24,758	5,412	13,181	327
提供的財務擔保 最高擔保額	242	17,266	17,266	—	—	—

	於2013年12月31日					
	賬面值 人民幣 百萬元	未折現的 合同現金 流量總額 人民幣 百萬元	一年以內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
			或隨時支付			
			人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
銀行及其他借款	9,421	9,749	3,115	532	6,102	—
應付賬款及其他應付款	24,431	24,431	24,431	—	—	—
其他長期負債	221	221	—	25	40	156
	34,073	34,401	27,546	557	6,142	156
提供的財務擔保 最高擔保額	248	17,712	17,712	—	—	—

28 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(b) 金融風險管理(續)

(iii) 流動性風險(續)

管理層相信本集團持有的現金、來自經營活動的預期現金流量及自金融機構獲得的授信額度可以滿足本集團營運資金及償還到期短期債務、長期債務及其他支付義務的需求。

(iv) 利率風險

本集團的利率風險主要源自銀行存款、融資租賃應收款及長期及短期銀行及其他借款。按浮動利率或固定利率計算的帶息債務導致本集團分別面對現金流利率風險及公允價值利率風險。下表載列了本集團及本公司於二零一四年十二月三十一日銀行存款、融資租賃應收款及銀行及其他借款利率概況。

	本集團			
	2014		2013	
	加權平均利率 %	人民幣 百萬元	加權平均利率 %	人民幣 百萬元
固定利率金融工具：				
短期銀行及其他借款	4.7%	(1,271)	3.4%	(154)
長期銀行及其他借款	6.2%	(17,340)	6.6%	(7,554)
		(18,611)		(7,708)
浮動利率金融工具：				
銀行抵押存款	0.5%	2,411	0.5%	3,415
銀行存款	1.3%	14,481	1.3%	16,657
融資租賃應收款	4.9%	16,678	5.2%	17,635
短期銀行及其他借款	2.3%	(4,416)	2.4%	(8,243)
長期銀行及其他借款	2.4%	(8,585)	2.7%	(5,196)
		20,569		24,268
淨額		1,958		16,560

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

28 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(b) 金融風險管理(續)

(iv) 利率風險(續)

	本公司			
	2014		2013	
	加權平均利率 %	人民幣 百萬元	加權平均利率 %	人民幣 百萬元
固定利率金融工具：				
短期銀行及其他借款	4.7%	(1,259)	3.0%	(56)
長期銀行及其他借款	5.9%	(11,291)	5.6%	(1,541)
		(12,550)		(1,597)
浮動利率金融工具：				
銀行抵押存款	0.5%	1,889	0.5%	1,884
銀行存款	1.6%	11,233	1.6%	11,822
短期銀行及其他借款	3.9%	(1,377)	3.1%	(4,315)
長期銀行及其他借款	2.7%	(5,310)	3.1%	(3,509)
		6,435		5,882
淨額		(6,115)		4,285

於二零一四年十二月三十一日，假設其他所有變量保持不變，利率上升／下降100個基點將導致本集團的稅後利潤及留存收益增加／減少約人民幣1.75億元(二零一三年：人民幣2.09億元)。

該敏感性分析是基於利率變動發生於資產負債表日並應用於本集團於各資產負債表日承受利率風險的帶息負債上。上升／下降100個基點代表了管理層對截至下一資產負債表日止期間利率變動可能性的合理估計。該分析與二零一三年的分析是以相同基準作出的。

28 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(b) 金融風險管理(續)

(v) 貨幣風險

本集團面對主要因外幣(即交易貨幣不同於功能貨幣)銷售、採購和借貸，以及由其形成的應收款項、應付款項、銀行及其他借款及現金結餘所產生貨幣風險。該風險敞口的貨幣主要由美元、港元、日元及歐元形成。

下表詳述本集團及本公司於資產負債表日因以有關實體功能貨幣以外之貨幣列報的已確認資產或負債而產生的貨幣風險敞口。出於呈列考慮，有關風險金額以年末即期匯率折算為人民幣載列，但因換算海外業務的財務報表為本集團列報貨幣而產生的外幣換算差異除外。

本集團

	外幣風險(以等值人民幣百萬元列示)							
	2014				2013			
	美元	歐元	日元	港元	美元	歐元	日元	港元
應收款項	1,467	45	40	9	379	65	44	—
現金及現金等價物	548	102	—	13	344	8	—	21
應付款項	(658)	(42)	(2)	(1)	(192)	(558)	(3)	(26)
銀行及其他借款	(5,262)	(264)	—	—	(6,188)	(17)	(5)	—
已確認的資產及負債產生的 風險敞口淨額	(3,905)	(159)	38	21	(5,657)	(502)	36	(5)

本公司

	外幣風險(以等值人民幣百萬元列示)							
	2014				2013			
	美元	歐元	日元	港元	美元	歐元	日元	港元
應收款項	1,446	20	15	—	316	40	16	—
現金及現金等價物	360	12	—	—	297	2	—	—
應付款項	(516)	(2)	—	—	(191)	(54)	—	—
銀行及其他借款	(5,262)	(252)	—	—	(6,188)	(8)	(5)	—
已確認的資產及負債產生的 風險敞口淨額	(3,972)	(222)	15	—	(5,766)	(20)	11	—

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

28 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(b) 金融風險管理(續)

(v) 貨幣風險(續)

下表載列假設所有其他風險因素維持不變，本集團於資產負債表日存在重大貨幣風險的資產和負債因匯率改變而使本集團稅後利潤(及留存收益)及其他合併權益組成部分產生的變動影響。

	本集團			
	2014		2013	
	匯率增加 / 減少	對稅後利潤 及留存收益 的影響 人民幣百萬元	匯率增加 / 減少	對稅後利潤 及留存收益 的影響 人民幣百萬元
美元	5%	(166)	5%	(240)
	-5%	166	-5%	240
歐元	5%	(7)	5%	(21)
	-5%	7	-5%	21
日元	5%	2	5%	2
	-5%	(2)	-5%	(2)
港元	5%	1	5%	—
	-5%	(1)	-5%	—

除以上披露金額外，本集團其他金融資產及負債基本是以個別實體的功能貨幣計量。

29 承擔

(a) 資本承擔

於二零一四年十二月三十一日，本集團及本公司資本承擔載列如下：

	本集團		本公司	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
已授權及已訂約				
— 物業、廠房及設備	313	623	210	391
— 無形資產	22	22	22	22
— 預付租賃費	—	66	—	66
— 權益投資(附註36(a))	261	—	261	—
	596	711	493	479
已授權但未訂約				
— 物業、廠房及設備	4	94	4	4
	4	94	4	4

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

29 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔

本集團以不可撤銷的經營租賃租用若干商務樓宇及設備。各項租賃均不含或然租金。租賃條款中不包括額外會增加未來租賃費用的條款。

於二零一四年十二月三十一日，經營租賃的未來最低租賃付款額載列如下：

	本集團		本公司	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
一年以內	113	133	77	92
一至兩年	86	76	50	36
兩至三年	57	67	27	27
三至四年	44	47	20	19
四至五年	15	40	15	16
其後	26	37	26	37
	341	400	215	227

30 或然負債

(a) 財務擔保

本集團的某些客戶會通過銀行按揭的方式來為其購買本集團的機械產品進行融資，本集團為此等客戶的銀行借款金額提供擔保。根據擔保合同，若客戶違約，本集團將被要求收回作為按揭標的物的機械設備，並有權變賣機械設備保留任何變賣收入超過償還銀行借款之餘額。本集團於二零一四年十二月三十一日對該等擔保的最大敞口為人民幣145.25億元(二零一三年十二月三十一日：人民幣150.44億元)。擔保期限通常和銀行借款的年限一致，通常為1至5年。若被要求代償，依過往歷史，本集團能以與代償金額無重大差異之價格變賣抵債機械設備。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團根據擔保協議向銀行支付由於客戶違約所造成的設備回購款人民幣4.97億元(二零一三年：人民幣4.47億元)。

30 或然負債(續)

(a) 財務擔保(續)

本集團某些與終端用戶簽訂的融資租賃合同由本集團之融資租賃子公司與一家第三方租賃公司聯合提供。根據聯合租賃安排，本集團為該第三方租賃公司提供擔保，若客戶違約，本集團將被要求向該租賃公司賠付客戶所欠租賃款中所享有之份額。同時，本集團有權收回並變賣作為出租標的物的機械設備，並保留任何變賣收入超過償付該租賃公司擔保款之餘額。本集團於二零一四年十二月三十一日對該等擔保的最大敞口為人民幣500萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1.42億元)。擔保期限和租賃合同的年限一致，通常為2至5年。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團無根據擔保協議向第三方融資租賃公司支付由於客戶違約所造成的設備回購款(二零一三年：人民幣6,400萬元)。

自二零一三年一月一日起，本集團的某些客戶通過第三方融資租賃公司提供的融資租賃服務來為其購買的本集團的機械產品進行融資。根據第三方融資租賃安排，本集團為該第三方租賃公司提供擔保，若客戶違約，本集團將被要求向租賃公司賠付客戶所欠的租賃款。同時，本集團有權收回並變賣作為出租標的物的機械設備，並保留任何變賣收入超過償付該租賃公司擔保款之餘額。本集團於二零一四年十二月三十一日對該等擔保的最大敞口為人民幣27.36億元(二零一三年十二月三十一日：人民幣25.26億元)。擔保期限和租賃合同的年限一致，通常為2至5年。截至二零一四年十二月三十一日止年度，根據擔保協議本集團未發生因終端用戶違約而支付設備回購款的情況(二零一三年：無)。

(b) 法律方面的或然負債

本集團為某些案件的被告及其他日常經營活動中發生的訴訟之指定方。管理層已經對此等或然事項，訴訟及其他法律程序可能產生的不利後果進行了評估，認為由此形成的任何負債不會對公司的財務狀況，經營成果或現金流造成重大的不利影響。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

31 關聯方交易

(a) 與關聯方的交易

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
與聯營公司的交易：		
銷售產品	628	1,617
採購原材料和產成品	36	34

本公司董事認為，上述與關聯方進行的交易屬於正常業務並依照規範此類交易的合同進行，合同條款與一般商業條款相若。

(b) 關聯方往來款結餘

關聯方往來款項由本集團正常業務產生，並包含在應收賬款及其他應收款和應付賬款及其他應付款科目中。此等結餘不帶息，無抵押，並依照規範此類交易的合同進行償付，與第三方客戶／供貨商的信用期相若。

(c) 關鍵管理人員的酬金

關鍵管理人員是指有權利和責任直接或間接策劃、指導和控制本集團活動的人員，包括本集團的董事及監事。關鍵管理人員的酬金列報如下：

	2014 人民幣 千元	2013 人民幣 千元
短期員工福利	25,917	34,897
退休計劃供款	363	363
	26,280	35,260

上述的酬金已包含於附註5(b)「職工費用」中。

(d) 退休計劃供款

本集團的員工退休福利計劃詳情列示於附註24。

32 會計估計及判斷

本集團的財政狀況和經營業績容易受到與編製財務報表有關的會計方法、假設及估計所影響。這些假設及估計是以管理層認為合理的過往經驗和其他不同因素作為基礎，而這些經驗和因素均為對未能從其他信息來源確定的事宜作出判斷的基礎。管理層會持續對這些估計作出評估。由於實際情況、環境和狀況的改變，實際結果可能有別於這些估計。

在審閱財務報表時，需要考慮的因素包括重要會計政策的選擇、對應用這些政策產生影響的判斷及其他不明朗因素，以及狀況和假設變動對已彙報的業績的敏感程度等。重要會計政策載列於附註2。附註14載列了關於商譽減值的重大假設及風險因素。

管理層對會計估計及基本假設持續進行評估覆核。若發生會計估計變更，管理層在會計估計發生變更的當期及受到影響的未來期間對該變更予以確認。

其他會計估計如下：

(a) 應收賬款及融資租賃應收款減值

管理層就本集團的客戶無法付款時產生的估計虧損計提呆壞賬減值撥備。管理層以應收賬款的賬齡、客戶的信譽、擔保資產的預估公允價值和歷史沖銷記錄等數據作為估計的基礎。如果這些客戶的財務狀況惡化或者擔保資產的公允價值降低，實際沖銷數額將會高於估計數額，並可能對以後年度業績產生重大影響。

(b) 預提產品質保金

如附註22(b)所載，本集團對產品提供質量保證，質保金撥備根據對仍在質保期內的產品銷售的有關合同條款規定而預計清償額的最佳估計數額。質保金撥備金額還考慮了本集團近年來的保修記錄、歷史保修數據以及權衡所有相關的可能性。由於本集團不斷升級其產品設計並推出新型號，因此近期的索賠經驗未必能反映未來的質保索賠。任何質保金撥備的增加和減少都會影響以後年度的損益。

(c) 存貨減值

如附註2(j)所載，當存貨可變現淨值低於成本時，本集團將存貨價值減至其可變現淨值。本集團根據近期銷售價格和市場需求預計來預估存貨的可變現淨值。然而，實際的存貨可變現淨值可能與資產負債表日的預計金額有重大差異。

32 會計估計及判斷(續)

(d) 長期資產減值

若有跡象顯示無法收回長期資產的賬面值，有關資產可能視為減值，並根據附註2(i)(ii)所述有關長期資產減值的會計政策確認減值虧損。本集團定期審核長期資產(包括物業、廠房及設備、無形資產及對子公司及聯營公司投資)的賬面值，藉以評估可收回數額是否低於賬面值。當出現顯示賬面金額可能無法收回的事件或情況，有關資產需進行減值測試。對於商譽及使用年限不確定的商標權需至少每年年末進行減值測試。可收回數額為使用價值與扣除出售成本後的公允價值兩者中的較高者。如果一項資產或其現金產出單元的賬面值超過其估計可收回金額，則應確認資產減值損失。由於並不能隨時獲取本集團長期資產的公開市場價格，故準確評估本集團的長期資產公允價值存在困難。在釐定使用價值時，預計資產產生的未來現金流量貼現至現值，當中須對相關收入、經營成本及適用的貼現率作出重要判斷。管理層在釐定可收回金額的合理數值時，會採用所有現成可供使用的信息，包括根據合理及可支持的假設所作出的對於銷售額與經營成本的估計與預測。

有關估計的變動可能會對資產的賬面值產生重大影響，並可引致額外減值費用或於未來期間作出減值轉回。

(e) 折舊和攤銷

物業、廠房及設備均在考慮其估計殘值後，於預計可使用年限內按直線法計提折舊。管理層每年審閱資產的預計可使用年限及其殘值，以決定將記入每一報告期的折舊費用數額。預計可使用年限及殘值是本集團根據對同類資產的以往經驗並結合預期的技術更新而釐定。如果以前的估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊費用進行調整。

無形資產的攤銷根據各無形資產的預計可使用年限按直線法攤銷。管理層每年覆核預計可使用年限，以估計在報告期間內的攤銷費用。預計可使用年限根據預計使用期限內集團所能收到的經濟利益流入並考慮未來的市場需求情況，技術風險或功能的過時性，以及監管和社會環境的預期變化。如果以前年度預期有重大變更則將調整未來期間的攤銷費用。

33 對子公司的投資

	本公司	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
非上市股份(按成本)	12,172	11,771

於二零一四年十二月三十一日，對本集團的業績或資產負債有重大影響的主要子公司之具體情況載列如下。除非另有說明，所持有的股份均為普通股。

公司名稱	已發行和 實繳資本 (百萬元)	本集團實際 持有比例	所有者權益比例		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
Compagnia Italiana Forme Acciaio S.p.A.	歐元15	100%	—	100%	混凝土機械製造
陝西中聯重科土方機械 有限公司	人民幣474	100%	100%	—	土方機械製造
湖南中聯重科車橋有限公司	人民幣466	88.86%	88.86%	—	汽車零件製造
中聯重科物料輸送設備 有限公司	人民幣100	100%	100%	—	物料輸送機械製造
中聯重科融資租賃(北京) 有限公司	人民幣1,502	100%	100%	—	建築設備及機械租賃

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

33 對子公司的投資(續)

公司名稱	已發行和 實繳資本 (百萬元)	本集團實際 持有比例	所有者權益比例		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
湖南中聯國際貿易 有限責任公司	人民幣50	100%	100%	—	設備及機械貿易
湖南特力液壓有限責任公司	人民幣180	77.61%	77.61%	—	液壓產品製造
湖南中聯重科專用車 有限責任公司	人民幣69	100%	100%	—	特種車輛製造
中聯重科融資租賃(中國) 有限公司	美元280	100%	—	100%	設備及機械租賃
湖南中聯重科履帶吊起重機 有限公司	人民幣360	100%	100%	—	履帶吊起重機製造
湖南中聯重科結構件 有限責任公司	人民幣100	100%	100%	—	結構件製造
上海中聯重科樁工機械 有限公司	人民幣50	100%	100%	—	樁工機械製造
湖南中聯重科智能技術 有限公司	人民幣50	100%	100%	—	機械軟件研究製造

33 對子公司的投資(續)

公司名稱	已發行和 實繳資本 (百萬元)	本集團實際 持有比例	所有者權益比例		主要業務
			本公司持有	子公司持有	
湖南中聯重科混凝土 機械站類設備有限公司	人民幣451	100%	100%	—	混凝土機械製造
Zoomlion H.K. SPV Co., Limited	美元25	100%	—	100%	控股投資
m-tec mathis technik GmbH(註釋14)	歐元3	100%	—	100%	混凝土機械製造
中聯重科商業保理(中國)	美元100	100%	—	100%	控股投資

除CIFA於意大利成立與經營以及m-tec於德國成立與經營外，其餘上述子公司均於中國成立與經營。以上所有子公司均為有限責任公司。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

34 已頒佈但尚未於截至二零一四年十二月三十一日止會計期間生效的經修訂的和新的會計準則以及解釋公告的可能影響

截至本財務報表簽發日，國際會計準則委員會頒佈了下述修訂後和新的會計準則以及解釋公告，但尚未於截至二零一四年十二月三十一日止會計期間內生效：

	於下列日期或之後開始的 會計年度生效
修訂的國際會計準則第19號「設定受益計劃：僱員貢獻」	二零一四年七月一日
2010-2012期間國際財務報告準則年度修訂	二零一四年七月一日
2011-2013期間國際財務報告準則年度修訂	二零一四年七月一日
國際財務報告準則第14號「監管遞延賬戶」	二零一六年一月一日
修訂的國際財務報告準則第11號「取得共同經營中權益的會計處理」	二零一六年一月一日
修訂的國際會計準則第16號和第18號「對可採用的折舊和攤銷方法的澄清」	二零一六年一月一日
修訂的國際會計準則第16號和第41號「農業：生產性植物」	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」	二零一七年一月一日
國際財務報告準則第9號「金融工具」	二零一八年一月一日

本集團並未提前採用上述修訂，新的準則及解釋公告。管理層目前正在評估初次執行這些修訂的和新的會計準則以及解釋公告的影響，因此尚無法判斷執行這些修訂的和新的會計準則以及解釋公告對本集團的經營業績和財政狀況是否會造成重大影響。

另外，根據新的香港《公司條例》第358條，該條例(第622章)第9部有關「賬目及審計」的要求將對2014年3月3日之後開始的本公司的第一個財務年度(即本公司自2015年1月1日起的財務年度)生效。本集團正在評估《公司條例》的變更對首次採用新《公司條例》第9部要求的期間綜合財務報表的預期影響。截至目前為止，本集團認為會產生的影響並不重大，主要限於綜合財務報表信息的列報和披露。

35 中國企業會計準則與國際財務報告準則之間的財務信息調節表

權益總額以及本期間綜合收益合計在中國企業會計準則下和國際財務報告準則下主要差異影響分析如下：

(a) 權益總額調節

	2014年 人民幣 百萬元	2013年 人民幣 百萬元
中國企業會計準則下權益總額	41,248	42,052
— 以前年度企業合併發生的併購成本	(40)	(40)
國際財務報告準則下權益總額	41,208	42,012

(b) 本集團本年度綜合收益合計調節

	2014年 人民幣 百萬元	2013年 人民幣 百萬元
根據中國企業會計準則呈報的年度綜合收益	421	3,900
— 安全生產費專項儲備(附註)	—	5
根據國際財務報告準則呈報的年度綜合收益	421	3,905

附註：中國企業會計準則規定，按照國家規定提取的安全生產費專項儲備，記入當期損益並在所有者權益中反映。發生與安全生產相關的費用性支出時，直接沖減專項儲備。購置與安全生產相關的固定資產時，按照固定資產的成本沖減專項儲備，並確認相同金額的累計折舊，相關資產在以後期間不再計提折舊。在國際財務報告準則下，費用於發生時計入損益，固定資產按照相應的會計政策予以資本化並計提折舊。

(c) 本集團根據國際財務報告準則呈報的合併現金流量與根據中國企業會計準則呈報的合併現金流量無重大差異。

36 資產負債表日後事項

(a) 收購奇瑞重工股份有限公司(「奇瑞」)

通過二零一四年八月十九日訂立的相關股權交易合同，本公司在二零一四年預付人民幣20.88億元收購奇瑞60%的股權，相關款項於2014年12月31日記錄於「其他非流動資產」。於二零一四年十二月三十日，本公司通過另一股權交易合同以人民幣2.61億元的對價收購奇瑞7.51%的股權。該收購事項已於二零一五年一月四日完成。由於在財務報告授權的公佈日企業合併的初始會計計量還未完成，該交易中的可識別資產，負債和或有負債的公允價值未予披露。

(b) 二零一四年股利分配

根據二零一五年三月二十七日董事會決議，本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的期末股利為每股人民幣0.05元(二零一三年：人民幣0.15元)，共人民幣3.85億元(二零一三年：人民幣11.56億元)。上述提議尚待股東於年度股東大會批准。資產負債表日後提議發放的應付股利於資產負債表日尚未認定為負債。

