

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



中鋁國際工程股份有限公司

**China Aluminum International Engineering Corporation Limited**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2068)

## 截至2016年12月31日止年度之業績公告

### 財務摘要

截至2016年12月31日止年度，本集團收入人民幣247.7億元，比去年上升27.3%。

截至2016年12月31日止年度，本集團年度利潤人民幣13.0億元，比去年上升93.7%。

截至2016年12月31日止年度，本公司每股盈利人民幣0.43元。擬派發每10股人民幣0.87元現金紅利，派息率為20%。

截至2016年12月31日，本集團資本負債率為66.3%，比去年底降低0.8個百分點。

中鋁國際工程股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2016年12月31日止年度之綜合業績，連同2015年同期的比較數字。

## 合併綜合收益表

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
收入	24,765,620	19,449,529
銷售成本	(22,033,172)	(17,210,007)
毛利	2,732,448	2,239,522
營業稅金及附加	(113,358)	(210,605)
銷售及營銷開支	(117,538)	(87,502)
行政開支	(1,155,247)	(1,048,861)
其他收入	109,364	134,191
其他損失—淨額	(128,420)	(57,441)
經營利潤	1,327,249	969,304
財務收入	322,076	323,608
財務成本	(506,296)	(451,437)
出售一家聯營公司的收益	190,249	—
部分出售一家聯營公司的收益	68,079	—
來自業務合併的購買折讓收益	269,651	—
分佔按權益法入賬的投資(虧損)/利潤	(89,281)	20,152
所得稅前利潤	1,581,727	861,627
所得稅開支	(279,360)	(189,214)
年度利潤	1,302,367	672,413
其他綜合收益		
<u>可能重新分類至損益的項目</u>		
可供出售金融資產公允價值(虧損)/收益， 扣除稅項	(1,090)	9,807
出售可供出售金融資產時的重新分類至利潤， 扣除稅項	—	(27,443)
部分出售一家聯營公司的重新分類，扣除稅項	(15,593)	—
出售一家聯營公司的重新分類，扣除稅項	(41,321)	—
貨幣折算差異	81,413	73,038
<u>其後不會重新分類至損益的項目</u>		
重新計量離職後福利責任，扣除稅項	33,094	(32,148)
年度其他綜合收益，扣除稅項	56,503	23,254
年度綜合收益總額	1,358,870	695,667

## 合併綜合收益表—續

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
以下各項應佔利潤：		
本公司權益擁有人	1,144,403	540,979
非控股權益	<u>157,964</u>	<u>131,434</u>
	<u>1,302,367</u>	<u>672,413</u>
以下各項應佔綜合收益總額：		
本公司權益擁有人	1,200,796	563,366
非控股權益	<u>158,074</u>	<u>132,301</u>
	<u>1,358,870</u>	<u>695,667</u>
	人民幣元	人民幣元
本公司權益擁有人應佔利潤的每股盈利		
—基本	<u>0.43</u>	<u>0.20</u>
—攤薄	<u>0.43</u>	<u>0.20</u>

## 合併資產負債表

	於2016年 12月31日 人民幣千元	於2015年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	2,440,728	2,052,454
土地使用權	788,902	792,950
投資性房地產	179,774	77,994
貿易應收款項及應收票據	1,637,814	1,752,312
預付款項及其他應收款項	1,639,934	592,047
無形資產	128,364	142,610
按權益法入賬的投資	212,831	299,539
可供出售金融資產	233,799	9,973
遞延所得稅資產	424,159	381,250
其他非流動資產	27,912	12,015
<b>非流動資產總額</b>	<b>7,714,217</b>	<b>6,113,144</b>
<b>流動資產</b>		
可供出售金融資產	18,000	149,200
存貨	1,339,558	771,765
貿易應收款項及應收票據	14,419,026	10,687,753
預付款項及其他應收款項	4,256,685	3,330,491
應收客戶合同工程款項	6,164,121	4,098,534
即期所得稅預付款項	18,187	85,978
受限制現金	910,192	723,510
定期存款	18,426	28,929
現金及現金等價物	7,714,218	4,847,792
<b>流動資產總額</b>	<b>34,858,413</b>	<b>24,723,952</b>
<b>資產總額</b>	<b>42,572,630</b>	<b>30,837,096</b>
<b>權益</b>		
股本	2,663,160	2,663,160
儲備	6,743,868	4,500,560
本公司權益擁有人應佔合併權益	9,407,028	7,163,720
非控股權益	4,609,546	2,006,863
<b>權益總額</b>	<b>14,016,574</b>	<b>9,170,583</b>

## 合併資產負債表—續

	於2016年 12月31日 人民幣千元	於2015年 12月31日 人民幣千元
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
遞延收入	85,793	88,269
長期借款	1,980,232	1,210,935
退休及其他補充福利責任	979,448	1,076,882
遞延所得稅負債	51,748	629
貿易應付款項及其他應付款項	21,949	1,431
<b>非流動負債總額</b>	<b>3,119,170</b>	<b>2,378,146</b>
<b>流動負債</b>		
貿易應付款項及其他應付款項	14,740,430	11,070,114
應付股息	55,441	55,347
應付客戶合同工程款項	643,790	420,286
短期借款	9,684,897	7,461,720
即期所得稅負債	183,965	143,710
退休及其他補充福利責任	128,363	137,190
<b>流動負債總額</b>	<b>25,436,886</b>	<b>19,288,367</b>
<b>負債總額</b>	<b>28,556,056</b>	<b>21,666,513</b>
<b>權益及負債總額</b>	<b>42,572,630</b>	<b>30,837,096</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>9,421,527</b>	<b>5,435,585</b>
<b>資產總額減流動負債</b>	<b>17,135,744</b>	<b>11,548,729</b>

# 合併財務報表附註

## 1. 一般資料

本集團主要從事工程設計及諮詢、工程及施工承包、裝備製造以及貿易業務。

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

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

## 2. 會計政策及編製基準

### 2.1 編製基準

本報告所載的合併財務報表已根據所有適用的國際財務報告準則(國際財務報告準則)編製。

合併財務報表按照歷史成本法編製，並經重估可供出售金融資產(按公允價值列賬)以及部分物業、廠房及設備、投資物業、土地使用權及無形資產(按認定成本列賬)修訂。

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

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

## 2. 會計政策及編製基準—續

### 2.2 會計政策及披露資料的變更

#### (a) 首次應用國際財務報告準則

於本年度，本集團首次應用下列國際財務報告準則：

國際會計準則第1號	修訂本—披露計劃
國際會計準則第16號	修訂本—澄清折舊及攤銷的可接受方式
國際會計準則第16號	修訂本—生產性植物
國際會計準則第27號	修訂本—獨立財務報表的權益法
國際會計準則第28號	修訂本—投資實體：應用合併例外情況
國際會計準則第38號	修訂本—澄清折舊及攤銷的可接受方式
國際會計準則第41號	修訂本—生產性植物
國際財務報告準則 第10號	修訂本—投資實體：應用合併例外情況
國際財務報告準則 第11號	修訂本—收購共同經營權益的會計處理
國際財務報告準則 第12號	修訂本—投資實體：應用合併例外規定
年度改進(2012年至 2014年)	國際財務報告準則第5號、國際財務報告準則第7號及 國際會計準則第19號(修訂本)

首次應用該等國際財務報告準則不一定導致本集團的會計政策出現重大變動，亦不一定導致合併財務報表呈列的比較數字須作出追溯調整。

國際財務報告準則第14號「監管遞延賬戶」不適用於本集團。

## 2. 會計政策及編製基準—續

### 2.2 會計政策及披露資料的變更—續

#### (b) 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無應用下列於2016年12月31日頒佈的國際財務報告準則編製截至該日止年度的合併財務報表，原因為該等準則於2016年1月1日開始的年度期間尚未生效：

國際財務報告準則第9號(2014年)	金融工具 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合同收入 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第4號(修訂本)	應用國際財務報告準則第9號金融工具 至國際財務報告準則第4號保險合同 <sup>2</sup>
國際會計準則第7號(修訂本)	披露計劃 <sup>1</sup>
國際會計準則第12號(修訂本)	就未變現虧損確認遞延稅項資產 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號及 國際財務報告準則第10號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產銷售或注入 <sup>4</sup>
國際會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第2號(修訂本)	以分類及計量股份為基礎的支付交易 <sup>2</sup>
年度改進(2014年至2016年)	國際財務報告準則第12號(修訂本) <sup>1</sup>
年度改進(2014年至2016年)	國際財務報告準則第1號及國際會計準 則第28號(修訂本) <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 尚未釐定強制性生效日期

本集團現正評估首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。目前，本集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告準則不大可能會對本集團的財務表現及財務狀況構成重大影響。

### 3. 收入及分部資料

(a) 本集團的收入載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
工程設計及諮詢	1,606,718	1,761,056
工程及施工承包	14,580,402	10,740,412
裝備製造	658,079	486,382
貿易	7,920,421	6,461,679
	<u>24,765,620</u>	<u>19,449,529</u>

(b) 分部資料

截至2016年12月31日止年度的分部業績如下：

	工程設計及 諮詢 人民幣千元	工程及 施工承包 人民幣千元	裝備製造 人民幣千元	貿易 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	1,683,614	14,772,222	736,338	7,961,134	(387,688)	24,765,620
分部間收入	(76,896)	(191,820)	(78,259)	(40,713)	387,688	-
收入	<u>1,606,718</u>	<u>14,580,402</u>	<u>658,079</u>	<u>7,920,421</u>	<u>-</u>	<u>24,765,620</u>
分部業績	20,466	1,186,814	(31,930)	143,772	8,127	1,327,249
財務收入	79,679	384,189	28,712	237,348	(407,852)	322,076
財務費用	(51,889)	(759,222)	(25,536)	(216,299)	546,650	(506,296)
出售一家聯營公司的收益	-	190,249	-	-	-	190,249
部分出售一家聯營公司的收益	-	68,079	-	-	-	68,079
來自業務合併的購買折讓收益	-	269,651	-	-	-	269,651
分佔按權益法入賬的投資 利潤/(虧損)	11,150	(100,423)	(8)	-	-	(89,281)
所得稅開支						<u>(279,360)</u>
年度利潤						<u>1,302,367</u>

### 3. 收入及分部資料—續

#### (b) 分部資料—續

截至2015年12月31日止年度的分部業績如下：

	工程設計及 諮詢 人民幣千元	工程及 施工承包 人民幣千元	裝備製造 人民幣千元	貿易 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	1,861,150	10,832,162	590,070	6,590,273	(424,126)	19,449,529
分部間收入	<u>(100,094)</u>	<u>(91,750)</u>	<u>(103,688)</u>	<u>(128,594)</u>	<u>424,126</u>	<u>-</u>
收入	<u>1,761,056</u>	<u>10,740,412</u>	<u>486,382</u>	<u>6,461,679</u>	<u>-</u>	<u>19,449,529</u>
分部業績	125,149	780,637	18,351	170,537	(125,370)	969,304
財務收入	62,688	287,916	9,414	68,336	(104,746)	323,608
財務費用	(82,204)	(397,431)	(27,343)	(38,190)	93,731	(451,437)
分佔按權益法入賬的投資 (虧損)/利潤	(2,281)	23,735	(1,302)	-	-	20,152
所得稅開支						<u>(189,214)</u>
年度利潤						<u>672,413</u>

#### 4. 按性質劃分的費用

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
原材料及耗用的消耗品	12,195,486	9,226,521
購買設備	1,169,036	1,092,372
分包費用	6,801,087	5,244,942
僱員福利	1,568,658	1,415,169
折舊及攤銷		
—物業、廠房及設備	127,167	123,587
—投資性房地產	3,093	2,845
—土地使用權	22,783	21,421
—無形資產	34,791	57,157
營業稅及其他交易稅項	129,420	253,052
差旅費	195,743	186,718
辦公室費用	40,652	29,161
運輸成本	50,213	82,869
經營租賃租金	47,687	46,522
資產減值撥備		
—貿易應收款項及應收票據	188,747	106,472
—預付款項及其他應收款項	55,459	31,033
—應收客戶合同工程款項	12,801	5,132
—存貨	6,720	—
資產減值撥備撥回		
—貿易應收款項及應收票據	(79,548)	(56,556)
—預付款項及其他應收款項	(20,182)	(2,204)
—存貨	—	(2,256)
研發成本	214,419	106,131
專業及技術諮詢費	179,185	138,098
核數師薪酬	7,180	9,000
外委加工費	5,640	6,951
銀行手續費	35,421	37,665
業務發展及娛樂	31,007	26,474
物業管理費	38,646	13,620
其他	358,004	355,079
銷售成本、營業稅金及附加、銷售及營銷開支 以及行政開支總額	<u>23,419,315</u>	<u>18,556,975</u>

## 5. 財務費用－淨額

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
銀行存款的利息收入	81,812	161,175
帶息應收款項的利息收入	220,196	152,996
於關聯方存款的利息收入	13,341	9,437
向第三方借貸的利息收入	6,727	—
	<hr/>	<hr/>
財務收入	322,076	323,608
	<hr/>	<hr/>
退休及其他補充福利責任的利息開支	34,366	62,336
銀行及其他借款的利息開支	481,997	392,326
減：資本化利息開支	(10,067)	(3,225)
	<hr/>	<hr/>
財務費用	506,296	451,437
	<hr/>	<hr/>
於合併綜合收益表確認的財務費用淨額	184,220	127,829
	<hr/>	<hr/>

## 6. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
年度中國企業所得稅	249,086	205,658
年度海外所得稅	153	—
	<hr/>	<hr/>
	249,239	205,658
<b>遞延稅項</b>		
債項及轉回暫時差異	30,121	(16,444)
	<hr/>	<hr/>
所得稅開支	279,360	189,214
	<hr/>	<hr/>

## 7. 每股盈利

### (a) 基本

截至2016年及2015年12月31日止各年度的每股基本盈利乃根據本公司權益擁有人應佔利潤及已發行普通股加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
本公司權益擁有人應佔利潤(人民幣千元)	1,144,403	540,979
已發行普通股加權平均數	2,663,160,000	2,663,160,000
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.43</u>	<u>0.20</u>

### (b) 攤薄

由於本公司截至2016年及2015年12月31日止各年度並無具攤薄效力的普通股，故於截至2016年及2015年12月31日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 8. 股息

股息指截至2016年及2015年12月31日止各年度本公司擬派的股息。

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
擬派末期股息每股普通股人民幣0.087元 (2015年：人民幣0.06元)	<u>231,695</u>	<u>159,790</u>

本公司股東於2016年5月25日的股東周年大會上批准2015年末期股息每股普通股人民幣0.06元，總計約人民幣159,790,000元。

根據於2017年3月20日的董事會會議，董事建議派發末期股息每股普通股人民幣0.087元，總計約人民幣231.70百萬元。有關股息須待股東於2017年舉行的股東周年大會上批准，方可作實。此擬派股息並未在2016年的合併財務報表中列為應付股息。

## 9. 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
貿易應收款項	15,957,288	12,659,265
減：減值撥備	(615,921)	(516,569)
貿易應收款項－淨額	15,341,367	12,142,696
應收票據	715,473	297,369
貿易應收款項及應收票據－淨額	16,056,840	12,440,065
減：非即期部分	(1,637,814)	(1,752,312)
即期貿易應收款項及應收票據	14,419,026	10,687,753

貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
一年內	10,130,958	8,882,391
一至兩年	3,524,056	2,178,334
兩至三年	1,096,400	763,436
三至四年	557,883	412,950
四至五年	349,505	159,466
五年以上	298,486	262,688
貿易應收款項－總額	15,957,288	12,659,265
減：減值撥備	(615,921)	(516,569)
貿易應收款項－淨額	15,341,367	12,142,696

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

本集團要求建設－轉移(「建設轉移」)合同業主提供抵押品以將該等合同所涉及的信貸風險減至最低，而本集團一般為項目提供融資。

已過期但未減值的貿易應收款項與無近期拖欠記錄的多名獨立客戶有關。

## 10. 儲備

### 本公司權益擁有人應佔

	法定盈餘		投資重估 儲備	重新計量		其他權益		保留盈利	總計
	資本儲備	公積金		離職後 福利責任	貨幣折算 差異	特別儲備	工具		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日	768,132	130,626	-	42,775	77,088	23,494	190,129	3,268,316	4,500,560
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	1,144,403	1,144,403
其他綜合收益：									
可供出售金融資產公允價值虧損— 總額	-	-	(1,282)	-	-	-	-	-	(1,282)
可供出售金融資產公允價值虧損— 稅項	-	-	192	-	-	-	-	-	192
部分出售一家聯營公司時重新分類	(15,593)	-	-	-	-	-	-	-	(15,593)
出售一家聯營公司時重新分類	(41,321)	-	-	-	-	-	-	-	(41,321)
重新計量離職後福利責任—總額	-	-	-	42,021	-	-	-	-	42,021
重新計量離職後福利責任—稅項	-	-	-	(9,037)	-	-	-	-	(9,037)
貨幣折算差異	-	-	-	-	81,413	-	-	-	81,413
綜合收益總額	(56,914)	-	(1,090)	32,984	81,413	-	-	1,144,403	1,200,796
對權益擁有人派發股息	-	-	-	-	-	-	-	(159,790)	(159,790)
發售可重續公司債券所得款項淨額	-	-	-	-	-	-	1,202,302	-	1,202,302
撥付永續中期票據	-	-	-	-	-	-	10,300	(10,300)	-
提取特別儲備	-	-	-	-	-	(12,795)	-	12,795	-
撥至法定盈餘公積金	-	26,740	-	-	-	-	-	(26,740)	-
於2016年12月31日	711,218	157,366	(1,090)	75,759	158,501	10,699	1,402,731	4,228,684	6,743,868

## 11. 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據		
貿易應付款項	10,584,518	7,624,363
應付票據	767,277	476,465
	<u>11,351,795</u>	<u>8,100,828</u>
其他應付款項		
預收客戶款項	1,433,030	1,692,975
應付員工福利	137,994	101,446
應付稅項	325,287	269,050
應付押金	501,376	438,763
本集團代其他人士支付的款項	621,015	251,751
應付關聯方款項	96,168	79,092
其他	295,714	137,640
	<u>3,410,584</u>	<u>2,970,717</u>
貿易及其他應付款項總額	14,762,379	11,071,545
減：非即期部分	(21,949)	(1,431)
即期部分	<u>14,740,430</u>	<u>11,070,114</u>

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
一年內	7,874,901	5,131,263
一至兩年	1,464,939	1,331,979
兩至三年	477,501	708,740
三年以上	767,177	452,381
	<u>10,584,518</u>	<u>7,624,363</u>

## 12. 承擔

### (a) 資本承擔

於各年末就承諾購買物業、廠房及設備以及承諾的對外投資但尚無需於合併財務報表撥備的資本承擔如下：

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
已訂約但未撥備		
－物業、廠房及設備	21,768	3,280
－投資(i)	867,125	811,700
已授權但未訂約		
－物業、廠房及設備	77,472	15,000
	<b>966,365</b>	<b>829,980</b>

- (i) 於2014年10月9日，中鋁國際香港有限公司(以下簡稱「中鋁國際香港」)(作為有限合夥人)與上海豐實股權投資管理有限公司(作為普通合夥人)簽訂合夥協議，成立名為上海中鋁豐源股權投資基金合夥企業(有限合夥)的有限合夥企業。根據合同，中鋁國際香港須認繳200百萬美元，佔有限合夥企業認繳額的99.95%，截至2016年及2015年12月31日已支付75百萬美元。

### (b) 經營租賃承擔

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

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
一年內	1,287	5,459
一至五年	2,721	9,866
總計	<b>4,008</b>	<b>15,325</b>

### 13. 按權益法入賬的投資

#### (a) 於聯營公司的投資

年內，本集團將株洲天橋起重機股份有限公司(以下簡稱「**株洲天橋起重機**」)的股權由5.24%逐漸減少至3.80%，同時於本集團委任的株洲天橋起重機董事在2016年10月19日提出辭任前維持對被投資方的重大影響力。於該董事在2016年10月19日辭任後，董事認為本集團已失去對被投資方的重大影響力，此後就於株洲天橋起重機的投資不再進行權益會計處理，並將株洲天橋起重機公允價值約為人民幣216,109,000元的餘下3.80%股權重新分類至可供出售金融資產。年內，重新分類後部分出售一家聯營公司的收益約人民幣68,079,000元及出售一家聯營公司的收益約人民幣190,249,000元已於損益中確認。

#### (b) 於合營企業的投資

上海豐通股權投資基金合夥企業(有限合夥)(以下簡稱「**上海豐通基金**」)為於2013年由上海豐實股權投資管理有限公司(以下簡稱「**豐實股權**」)(作為普通合夥人)成立的有限合夥企業。在2014年度，由於對合夥企業主要活動的決策需要本公司與其他相關方一致同意方可生效，因此本公司與其他相關方簽訂一系列補充合同，並取得共同控制權。

上海豐通基金通過進行債券發售將資金投入本公司或豐實股權推薦的房地產項目。

豐實股權的母公司嘉實資本管理有限公司(以下簡稱「**嘉實資本**」)向上海豐通基金借款人民幣2,000百萬元，將於三年內收回。截至2016年12月31日，上海豐通基金已償還合共人民幣950,000,000元。於資產負債表日後，上海豐通基金已進一步償還人民幣610,000,000元。餘下未償還本金人民幣440,000,000元的到期日已延期至2017年4月30日。本公司與另一名第三方以有限合夥人身份向上海豐通基金分別注資人民幣40百萬元及人民幣50百萬元。

在嘉實資本投資的三年期間，分派的順序如下：上海豐通基金須先向嘉實資本支付8.3%利息，然後向有限合夥人分派以8.3%計算的預期盈利；嘉實資本在第三年退出後，經過上述分派後的剩餘可供分派利潤，分別按照50%與50%的債務投資比例及30%與70%於其他實體的股權投資比例分派予豐實股權及本公司；倘上海豐通基金不能按照上述約定償還嘉實資本將收回的款項，則本公司有責任立即支付剩餘金額，其後有權向豐實股權尋求財務支持。

本集團繼續確認於合營企業中額外的虧損，因董事認為本公司所提供的財務擔保是構成具有約束力的協議。截止資產負債表日，於合營企業中的負權益為人民幣20百萬元，已計入其他應付款。

### 14. 財務擔保

#### (a) 倘上海豐通基金未能按照相關合同條款付款，本公司有責任支付本金餘額及相關預計收益。

董事已審閱所有相關合同及資料，並評估此責任的公允價值並不重大，原因為上海豐通基金已如期還款，違約風險較小。因此，並未就此責任計提撥備。

## 14. 財務擔保—續

(b) 截止2016年12月31日，本集團之附屬公司九冶建設有限公司(「九冶建設」)就以下貸款提供財務擔保：

- 為勉縣城市發展投資有限公司的貸款人民幣74,000,000元提供連帶保證責任，該貸款到期日為2023年1月6日；及
- 為咸陽市新興紡織工業園供電服務有限公司歸還中國華融資產管理股份有限公司貸款(本金人民幣100,000,000元)提供連帶保證責任，該貸款償還到期日為2018年7月29日止。

截止2016年12月31日，本集團之附屬公司漢中九冶建設有限公司為勉縣城鄉基礎設施建設有限公司人民幣100,000,000元銀行貸款提供連帶保證責任，該貸款到期日為2027年10月19日。

董事已審閱所有相關合同及資料，並評估以上財務擔保的公允價值並不重大，原因為上述借款人已如期還款，違約風險較小。因此，並未就此等財務擔保計提撥備。

## 15. 業務合併

於2015年12月1日，本集團與陝西久安房地產有限公司(「陝西久安」)訂立股權轉讓協議，以收購九冶建設的62.5%股權。收購事項於2016年6月30日完成。

收購事項的購買代價人民幣49,980,000元以現金形式支付，其中人民幣29,980,000元已於上年度支付，餘下金額已於年內悉數償付。

九冶建設於收購日期的可識別資產及負債公允價值如下：

	於收購時 確認的 公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	299,156
土地使用權	103,475
投資性房地產	15,368
無形資產	591
按權益法入賬的投資	11,996
可供出售金融資產	5,000
現金及現金等價物	376,386
遞延所得稅資產	63,893
其他非流動資產	71
存貨	86,709
貿易應收款項及應收票據	1,352,435
預付款項及其他應收款項	881,992
應收客戶合同工程款項	2,114,799
即期所得稅預付款項	228
受限制現金	556,097
貿易應付款項及其他應付款項	(3,833,548)
應付客戶合同工程款項	(157,121)
借款	(1,230,785)
即期所得稅負債	(80,437)
遞延所得稅負債	(33,118)
退休及其他補充福利責任	(21,528)
遞延收入	(250)
按公允價值計量的可識別資產淨額總計	511,409
非控股權益	(191,778)
	319,631
來自業務合併的購買折讓收益	(269,651)
現金償付	49,980

## 15. 業務合併—續

上述公允價值由董事按照獨立的資產估值師中和資產評估有限公司出具的評估報告(中和評報字(2016)第BJV4048號)估計。

上述包括若干物業、廠房及設備約人民幣39,037,000元，九冶建設尚未就該等項目獲取相關所有權證。董事確認本集團將就有關資產申請所有權證。

購買折讓收益主要源於向陝西久安提供的即時離場機會及本集團與陝西久安磋商交易條款的能力。

有關收購一家附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	(49,980)
於上一個財政年度支付的代價	29,980
所收購現金及現金等價物	<u>376,386</u>
計入投資活動現金流量的現金及現金等價物流入淨額	<u>356,386</u>

收購事項的交易成本並不重大。

自收購以來，九冶建設截至2016年12月31日止年度貢獻本集團收入人民幣3,001,817,000元及合併利潤人民幣93,427,000元。

倘合併於年初進行，則年內本集團收入及本集團利潤將分別為人民幣26,567,724,000元及人民幣1,327,180,000元。

## 一、2016年業務回顧

### 2016年行業概況

2016年中國經濟雖經歷複雜多變的國內外形勢，依舊實現了平穩增長，國內生產總值(GDP)比上年增長6.7%。通過實施以供給側結構性改革為核心的多項宏觀政策，推動經濟轉型發展，並不斷增強增長動力。

作為周期性行業的有色金屬行業，於2016年年底出現了觸底反彈的跡象。全年十種有色金屬產量5,200萬噸，相對2015年仍有增長。隨著市場環境改善，部分品種產量下降，但需求增長，價格明顯上升；全年國內銅、鋁消費實現了5%~8%的增長；規模以上有色金屬工業企業實現利潤同比增長30%以上，已經連續幾年虧損的鋁冶煉行業(包括氧化鋁、電解鋁、再生鋁等)實現盈利，對行業效益的改善發揮了重要作用。

2016年，全國建築業總產值達人民幣19.3萬億元，比上年增長7.1%。與2015年相比，正逐漸回暖。2016年全國固定資產投資增速有所放緩。全年完成固定資產投資(不含農戶)人民幣59.6萬億元，同比增長8.1%，增速比上年回落1.9個百分點。2016年投資增速雖然放緩，但投資結構不斷優化。其中基礎設施投資運行態勢良好，全年投資人民幣11.8萬億元，比上年增長17.4%；基礎設施投資佔全部投資的比重為19.9%，比上年提高1.5個百分點。建築業增長速度正逐步趨穩，行業將進入調整優化時代。

### 2016年業務經營情況

#### (一) 市場營銷實現新增長

1. **有色市場有所突破。**本集團中標承建了東南銅等多個有色行業新增項目，進一步擴大了在有色行業的影響力，也為引領有色行業科技進步提供了新的載體。
2. **民用市場繼續拓展。**重點圍繞城市群以及綜合實驗區、創新區和工業園區的建設，開拓民用市場；立足市政基礎設施、棚改舊改、海綿城市和交通圈建設方面的業務，相繼承接了貴安新區大學城項目、貴州凱裏項目、濰坊棚戶區改造項目等一批人民幣10億元以上的民建項目。

3. **海外市場努力推進。**緊跟國家「一帶一路」，加大國際產能合作，盯緊目標客戶，主動出擊，積極開發新興國家市場。簽署印度Vedanta125萬噸電解鋁項目的供貨、現場服務和設計合同；還在俄羅斯、印尼、厄瓜多爾和幾內亞成功獲取項目訂單。

## (二) 項目管理達到新水平

1. **標杆引路初見成效。**西安曲江禦園、南寧五象新區、天津東麗小區等一批項目的施工現場管理水平進一步提升，得到了業主及行業主管部門的高度評價。通過召開標杆項目現場觀摩交流會，本集團內企業互相學習借鑒項目管理先進理念和管理方法，促進項目管理水平的提升。
2. **管理手段持續創新。**本集團建立了電子商務採購平台，實現了物資、工程分包、服務的全覆蓋，全年平台採購量達到人民幣40億元。大力推廣信息技術在項目管理中的應用，其中BIM技術和項目管理系統均取得了較大進展。重點項目進展順利。

## (三) 轉型升級取得新進展

1. **PPP項目進展加快。**本集團以轉型升級為目標、以基礎設施投資項目為重點，進一步加強與政府、金融機構的對接，先後中標了銅川城市道路和地下管廊、婁底市政道路及管廊等PPP項目，全年取得PPP項目合同人民幣22.4億元。
2. **新興產業開局良好。**本集團全資子公司長沙有色冶金設計研究院有限公司(「長沙院」)進一步做大做強天然氣分佈式能源業務，充分利用有色行業特點，結合礦山、尾礦庫等項目，承攬相關光伏業務；本集團全資子公司中國有色金屬長沙勘察設計研究院有限公司(「長勘院」)發揮技術優勢，利用安全與環境在綫監測技術，拓展相關業務。

3. **工程用鋁全面起步。**2016年，本集團重點開展擴大鋁材應用方面的專題研究，以工程建設領域的鋁應用為突破口，在交通運輸、3C電子產品、基礎設施等方面積極開展工作，相繼研發了鋁通信塔、鋁圍護板、鋁天橋、鋁防洪牆、鋁手機殼、鋁板房、鋁整體爬架等一系列全鋁產品。目前本集團工程用鋁業務已全面鋪開，全鋁天橋已經在呼和浩特市開工建設，全鋁板房已推向工程市場。

#### (四) 資本運作拓寬新渠道

1. **債券融資取得突破。**2016年，本集團完成境內小公募債券和可續期公司債券各一期發行，共融資人民幣21.08億元；完成一期境外永續債發行，融資3.5億美元。以上債券的發行，改善了本集團以短期債務為主的負債結構，提高了募集資金與工程類項目進度的契合度，降低了融資成本。
2. **融資渠道不斷拓寬。**2016年，本集團直接融資和間接融資渠道實現了新突破，與境內外幾十家銀行建立良好的合作關係，截至2016年底共取得銀行綜合授信人民幣273億元，融資渠道通暢，融資產品豐富。

#### (五) 發展能力獲得新提升

1. **資質獲取又結碩果。**2016年，本集團全資子公司中國有色金屬工業第六冶金建設有限公司(「六冶」)獲得房屋建築工程施工總承包特級資質。
2. **強化監督力行立改。**本集團對部分分子公司和項目部進行了工程領域專項督查、績效考核指標完成情況督導、「兩金」清欠專項督查、安全管理專項督查、電商平台推廣應用專項督查等多項內容的督查，發現問題限期整改。

3. **安全生產常抓不懈**。本集團不斷加強施工現場安全隱患排查治理力度，全面推進施工現場安全管理標準化工作，全年未發生重大安全事故。
4. **基礎管理能力增強**。本集團已開始深入開展標準化工作，通過推行標準化建設逐步實現企業管理的規範化、同質化、信息化。

## 合同情況

2016年新簽合同總額人民幣555億元，比上年同期增長51.22%。截止2016年12月31日，本集團未完工合同總額人民幣792.13億元，比2015年末增長22%。

## 信用情況

本公司繼續獲得標準普爾主體評級BB+，獨立評級B+，評級展望為穩定。

## 科研情況

### 科技創新平台情況

本集團所屬企業籌建的「貴陽鋁鎂設計研究院有限公司技術中心」和「中色科技股份有限公司技術中心」成功通過了國家發展與改革委員會2016年(第23批)國家企業技術中心認定；本部及多家所屬企業成功獲得國家級高新技術企業資格認定。截止2016年12月31日，本集團共擁有3個國家級工程技術研究中心和企業技術中心，3個國家級企業博士後科研工作站，13個省級技術中心，1個省級博士後創新實踐基地，1個省級工程實驗室。截至2016年12月31日，本集團共擁有國家級工程勘察設計大師7人，省部級及有色行業工程勘察設計大師42人。

### 專利申請和授權情況

2016年，本集團共申報境內專利253件，授權境內專利265件，授權國際專利10件。獲得省部級工法17項。截止2016年12月31日，本集團累計申請境內專利6,340件，授權境內專利4,663件，申請國際專利134件，授權國際專利122件。累計獲得國家級工法7項。

## 獲獎情況

本集團本年度共有「多功能高效節能鋁電解供電整流技術的研究與應用」等10項技術成果通過了行業協會等有關部門組織的成果評價；獲得行業協會頒發的省部級科學技術獎17項，其中一等獎5項，二等獎9項，創歷年新高；獲得行業協會頒發的「部級優秀工程諮詢成果獎」一等獎8項、二等獎8項、三等獎2項，「部級優秀工程勘察獎」一等獎3項、二等獎4項，三等獎3項，「部級優秀設計獎」一等獎4項，二等獎5項，三等獎2項。

## 重大科研項目推進及取得成果

一批重要研發項目進展順利，科技成果顯著。「超低能耗電解槽技術開發」項目，使得大容量電解槽電耗水平明顯降低，存量市場需求巨大；「低溫拜耳法生產氧化鋁工藝技術研究」項目，為氧化鋁工廠的進一步節能奠定了基礎；「氧氣側吹爐處理鋅浸出渣裝備與工藝研究」項目，可經濟有效地從國內現存的大量鋅浸出渣中提煉金、銀等貴金屬，市場空間廣闊；「西藏甲瑪銅鉛鋅複雜多金屬礦選礦技術集成及工程轉化研究」項目，對提高我國複雜多金屬礦的浮選分離技術水平，促進高海拔高寒低氧地區的礦山礦產資源的高效開發利用具有重要示範意義和推廣應用價值。「三層多品種金屬冷複合軋製裝備與工藝研究」，增強了國產新型裝備的研發水平和技術實力，並在國內鋁材加工企業成功應用，創造了新的盈利增長點。

## 科技研發投入情況

2016年度本公司繼續保持科技研發投入強度，科技研發支出人民幣636.7百萬元，佔當年營業收入總額的2.57%。

## 二、業績分析與討論

### 概覽

2016年度營業收入比2015年大幅增長。實現收入人民幣24,765.6百萬元，比2015年度的人民幣19,449.5百萬元，增加人民幣5,316.1百萬元，上升27.3%；年度利潤為人民幣1,302.4百萬元，比2015年的人民幣672.4百萬元，增加人民幣630.0百萬元，上升93.7%；歸屬於本公司權益擁有人的利潤人民幣1,144.4百萬元，比2015年的人民幣541.0百萬元，增加人民幣603.4百萬元，上升111.5%；每股盈利人民幣0.43元，比2015年的人民幣0.20元上升115.0%。

### 營業收入

我們的收入主要來自工程設計及諮詢、工程及施工承包、裝備製造業務及貿易。

2016年，實現收入人民幣24,765.6百萬元，比2015年度的人民幣19,449.5百萬元，增加人民幣5,316.1百萬元，上升27.3%。剔除併購九冶建設貢獻的收入人民幣3,001.8百萬元外，2016年實現可比收入為人民幣21,763.8百萬元，與2015年相比上升11.9%。2016年由於公司在手訂單進入施工高峰期，新開項目也較上年有增加，工程收入明顯增長，整體收入較2015年度有所增加。

	2016年		2015年		與上年相比 增長比例
	(估抵扣 分部間抵消前 合計收入 百分比)	(估抵扣 分部間抵消前 合計收入 百分比)	(估抵扣 分部間抵消前 合計收入 百分比)	(估抵扣 分部間抵消前 合計收入 百分比)	
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	
工程設計及諮詢	1,683,614	6.7	1,861,150	9.4	(9.5)
工程及施工承包	14,772,222	58.7	10,832,162	54.5	36.4
裝備製造	736,338	2.9	590,070	3	24.8
貿易	7,961,134	31.7	6,590,273	33.1	20.8
小計	25,153,308	100	19,873,655	100	26.6
分部間抵銷	(387,688)		(424,126)		
總收入	24,765,620		19,449,529		27.3

## 銷售成本

2016年，本集團銷售成本為人民幣22,033.2百萬元，比2015年的人民幣17,210.0百萬元上升28.0%。剔除九冶建設7-12月銷售成本人民幣2,760.5百萬元影響，本集團可比銷售成本為人民幣19,272.7百萬元，與2015年相比上升12.0%，主要是除工程設計及諮詢外，其他業務經營規模均實現穩步增長，銷售成本同步增加。

## 銷售及營銷開支與營業税金及附加

2016年，本集團銷售及營銷開支與營業税金及附加為人民幣230.9百萬元，比2015年的人民幣298.1百萬元下降22.5%。剔除九冶建設7-12月銷售及營銷開支與營業税金及附加人民幣5.7百萬元影響，本集團可比銷售及營銷開支與營業税金及附加為人民幣225.2百萬元，與2015年相比下降24.5%，主要是2016年中國大陸全面施行「營改增」稅收改革，因此，增值稅從營業收入中扣除，而不是列報為支出，使營業税金大幅減少。

## 行政開支

2016年，本集團行政開支為人民幣1,155.2百萬元，比2015年的人民幣1,048.9百萬元上升10.1%。剔除九冶建設7-12月行政開支人民幣100.0百萬元影響，本集團可比行政開支為人民幣1,055.2百萬元，與2015年基本持平。

## 其他損失－淨額

2016年，本集團其他損失－淨額為淨損失人民幣128.4百萬元，比2015年的人民幣57.4百萬元上升123.7%。主要是人民幣貶值帶來的匯兌損失，2016年本集團匯兌損失為人民幣95.4百萬元。

## 財務費用－淨額

2016年，本集團財務費用－淨額為人民幣184.2百萬元，比2015年的人民幣127.8百萬元上升44.1%。剔除九冶建設7-12月財務費用淨額人民幣15.0百萬元影響，本集團可比財務開支淨額為人民幣169.2百萬元，與2015年相比上升32.4%，主要是由於本年度有息負債規模增加導致的成本上升。

## 經營利潤

2016年，本集團經營利潤為人民幣1,327.2百萬元，比2015年的人民幣969.3百萬元上升36.9%。剔除九冶建設7-12月經營利潤人民幣103.2百萬元，2016年本集團可比經營利潤為人民幣1,224.0百萬元，與上年同期相比上升26.3%，主要是由於收入規模增長。

## 稅前利潤

2016年，本集團稅前利潤為人民幣1,581.7百萬元，比2015年的人民幣861.6百萬元上升83.6%。主要原因一是由於收入規模增長，二是收購九冶建設形成購買折讓收益人民幣269.7百萬元，三是年內出售並重分類一家聯營公司取得的收益人民幣258.3百萬元。

## 所得稅

2016年，本集團所得稅費用為人民幣279.4百萬元，與2015年的人民幣189.2百萬元相比增長47.6%，實際稅率由2015年的22.0%下降為2016年的17.7%，主要是由於因業務合併形成購買折讓的不課稅收益人民幣269.7百萬元所致。撇除此項影響，本集團的除稅前利潤為人民幣1,312.0百萬元，而實際稅率由2015年的22.0%輕微下降至2016年的21.3%。該輕微下降乃由於本公司及六冶成功申請「高新技術業務」，從而令所得稅稅率由25.0%下降至15.0%。

## 年度利潤

2016年，本集團實現年度利潤人民幣1,302.4百萬元，與2015年年度利潤人民幣672.4百萬元相比上升93.7%；歸屬於本公司權益所有人的利潤為人民幣1,144.4百萬元，比2015年的人民幣541.0百萬元上升111.5%。

## 分紅

2016年，本公司擬以2016年12月31日的已發行股份2,663.16百萬股普通股為基數，每10股派發現金紅利人民幣0.87元(含稅)，共計人民幣231.7百萬元；2015年度每10股派發現金紅利人民幣0.6元(含稅)。

## 分部經營業績

下表列示於所示年度我們每個業務分部的毛利及分部業績：

	2016年		2015年		增長額	
	毛利 (人民幣 千元)	分部業績 (人民幣 千元)	毛利 (人民幣 千元)	分部業績 (人民幣 千元)	毛利 (人民幣 千元)	分部業績 (人民幣 千元)
工程設計及諮詢	422,683	20,466	483,588	125,149	(60,905)	(104,683)
工程及施工承包	1,997,839	1,186,814	1,593,895	780,637	403,944	406,177
裝備製造	89,098	(31,930)	48,221	18,351	40,877	(50,281)
貿易	227,086	143,772	189,377	170,537	37,709	(26,765)
小計	<u>2,736,706</u>	<u>1,319,122</u>	<u>2,315,081</u>	<u>1,094,674</u>	<u>421,625</u>	<u>224,448</u>
分部間抵銷	<u>(4,258)</u>	<u>8,127</u>	<u>(75,559)</u>	<u>(125,370)</u>	<u>71,301</u>	<u>133,497</u>
總計	<u>2,732,448</u>	<u>1,327,249</u>	<u>2,239,522</u>	<u>969,304</u>	<u>492,926</u>	<u>357,945</u>

## 工程設計及諮詢

我們的工程設計及諮詢業務的主要分部業績數據如下：

	2016年		2015年		變動百分比
	(人民幣千元)	估分部收入 的百分比	(人民幣千元)	估分部收入 的百分比	
分部收入	1,683,614	100.0	1,861,150	100.0	(9.5)
銷售成本	(1,260,931)	(74.9)	(1,377,562)	(74.0)	(8.5)
毛利	422,683	25.1	483,588	26.0	(12.6)
銷售及營銷開支與營業稅金及附加	(61,610)	(3.7)	(57,181)	(3.1)	7.7
行政開支	(344,542)	(20.5)	(407,006)	(21.9)	(15.3)
其他收入及其他收益—淨額	3,935	0.2	105,748	5.7	(96.3)
分部業績	20,466	1.2	125,149	6.7	(83.6)

分部收入。2016年工程設計及諮詢業務扣除分部間抵銷前收入為人民幣1,683.6百萬元，與2015年的人民幣1,861.2百萬元相比下降9.5%，主要是有色行業仍處低谷，有色工業投資熱情不足，公司在手訂單中，設計業務相對較少，收入略有下降。

*銷售成本*。2016年工程設計及諮詢業務的銷售成本為人民幣1,260.9百萬元，與2015年的人民幣1,377.6百萬元相比下降8.5%，主要是隨收入下降相應的成本費用下降所致。

*毛利*。2016年工程設計及諮詢業務的毛利為人民幣422.7百萬元，與2015年的人民幣483.6百萬元相比減少12.6%，主要是受收入下降影響。毛利率從2015年的26.0%略微下降到25.1%。

*銷售及營銷開支與營業稅金及附加*。2016年工程設計及諮詢業務的銷售及營銷開支與營業稅金及附加開支為人民幣61.6百萬元，與2015年的人民幣57.2百萬元相比增加7.7%，主要是人工費用增加所致。

*行政開支*。2016年工程設計及諮詢業務的行政開支為人民幣344.5百萬元，與2015年的人民幣407.0百萬元相比減少15.3%，主要是差旅費、招待費等可控費用的減少。

*其他收入及其他收益－淨額*。2016年工程設計及諮詢業務的其他收入及其他收益－淨額為人民幣3.9百萬元，與2015年的人民幣105.7百萬元相比減少96.3%。主要是2015年公司的附屬公司長沙院通過提供公允價值比賬面價值大的專利技術向一個共同控制實體注資，因此於2015年確認其他收益，而2016年公司沒有類似的收益。

*分部業績*。由於上述原因，我們工程設計及諮詢業務的年內分部業績為人民幣20.5百萬元，比2015年的人民幣125.1百萬元減少83.6%，為本集團貢獻1.6%的經營業績。

## 工程及施工承包

我們的工程及施工承包業務的主要分部業績數據如下：

	2016年		2015年		變動百分比
	(人民幣千元)	佔分部收入 的百分比	(人民幣千元)	佔分部收入 的百分比	
分部收入	14,772,222	100.0	10,832,162	100.0	36.4
銷售成本	(12,774,383)	(86.5)	(9,238,267)	(85.3)	38.3
毛利	1,997,839	13.5	1,593,895	14.7	25.3
銷售及營銷開支與營業税金及附加	(87,417)	(0.6)	(205,826)	(1.9)	(57.5)
行政開支	(699,812)	(4.7)	(571,506)	(5.3)	22.5
其他支出及其他損失—淨額	(23,796)	(0.2)	(35,926)	(0.3)	(33.8)
分部業績	1,186,814	8.0	780,637	7.2	52.0

**分部收入。**2016年工程施工及承包業務扣除分部間抵銷前收入為人民幣14,772.2百萬元，與2015年的人民幣10,832.2百萬元相比上升36.4%。扣除九冶建設7-12月收入貢獻人民幣2,882.0百萬元，2016年工程施工及承包業務扣除分部間抵銷前可比收入為人民幣11,890.2百萬元，與2015年相比上升9.8%，主要是由於公司在手訂單中進入建設高峰期的項目較上年增多，帶來的收入增加。

**銷售成本。**2016年工程施工及承包業務的銷售成本為人民幣12,774.4百萬元，與2015年的人民幣9,238.3百萬元相比上升38.3%。剔除九冶建設影響因素人民幣2,685.1百萬元，2016年工程施工及承包業務的可比銷售成本為人民幣10,089.3百萬元，與2015年相比上升9.2%，主要是隨收入上升相應的成本費用上升所致。

**毛利。**2016年工程施工及承包業務的毛利為人民幣1,997.8百萬元，與2015年的人民幣1,593.9百萬元相比增長25.3%；毛利率由2015年的14.7%降低為13.5%，毛利率降低了1.2個百分點。主要是由於市政及民建業務佔比增加導致的毛利率下降。

**銷售及營銷開支與營業税金及附加。**2016年工程施工及承包業務的銷售及營銷開支與營業税金及附加為人民幣87.4百萬元，與2015年的人民幣205.8百萬元相比減少57.5%，主要是2016年中國大陸全面施行「營改增」稅收改革，因此，增值稅從營業收入中扣除，而不是列報為支出，使營業税金大幅減少。

行政開支。2016年工程施工及承包業務的行政開支為人民幣699.8百萬元，與2015年的人民幣571.5百萬元相比上升22.4%。剔除九冶建設影響因素人民幣72.2百萬元，2016年工程施工及承包業務的可比行政開支為人民幣627.6百萬元，與2015年相比上升9.8%，主要是貿易應收款增加帶來的壞賬撥備增加。

分部業績。由於上述原因，我們的工程施工及承包業務分部業績為人民幣1,186.8百萬元，比2015年的人民幣780.6百萬元增長52.0%，為本集團貢獻90.0%的經營業績。

### 裝備製造

我們的裝備製造業務的主要分部業績數據如下：

	2016年		2015年		變動百分比
	(人民幣千元)	佔分部收入的百分比	(人民幣千元)	佔分部收入的百分比	
分部收入	736,338	100.0	590,070	100.0	24.8
銷售成本	(647,240)	(87.9)	(541,849)	(91.8)	19.5
毛利	89,098	12.1	48,221	8.2	84.8
銷售及營銷開支與營業税金及附加	(20,743)	(2.8)	(8,074)	(1.4)	156.9
行政開支	(99,804)	(13.6)	(68,392)	(11.6)	45.9
其他(支出)/收入及其他(損失)/					
收益-淨額	(481)	(0.1)	46,596	7.9	不適用
分部業績	(31,930)	(4.3)	18,351	3.1	不適用

分部收入。2016年裝備製造業務扣除分部間抵銷前收入為人民幣736.3百萬元，與2015年的人民幣590.1百萬元相比上升24.8%。剔除九冶建設7-12月收入貢獻119.9百萬元，2016年裝備製造業務扣除分部間抵銷前可比收入為人民幣616.4百萬元，與2015年相比上升4.5%，主要是2016年下半年有色金屬價格回升、投資升溫影響，裝備製造業務開始觸底反彈。

銷售成本。2016年裝備製造業務的銷售成本為人民幣647.2百萬元，與2015年的人民幣541.8百萬元相比上升19.5%。剔除九冶建設影響因素人民幣75.9百萬元，2016年裝備製造業務的可比銷售成本為人民幣571.3百萬元，與2015年相比上升5.4%，主要是隨收入上升相應的成本費用上升所致。

*毛利*。2016年裝備製造業務的毛利為人民幣89.1百萬元，與2015年的人民幣48.2百萬元相比增加84.8%。毛利率由2015年的8.2%上升至12.1%。剔除九冶建設影響因素人民幣44.0百萬元，2016年裝備製造業務的可比毛利為人民幣45.1百萬元，與2015年相比下降6.4%；毛利率由2015年的8.2%下降至7.3%。

*銷售及營銷開支與營業稅金及附加*。2016年裝備製造業務的銷售及營銷開支與營業稅金及附加為人民幣20.7百萬元，與2015年的人民幣8.1百萬元相比上升156.9%。剔除九冶建設影響因素人民幣3.4百萬元，2016年裝備製造業務的可比銷售及營銷開支與營業稅金及附加為人民幣17.3百萬元，與2015年相比上升113.6%，主要是人工費用、運輸費等費用的大幅增加。

*行政開支*。2016年裝備製造業務的行政開支為人民幣99.8百萬元，與2015年的人民幣68.4百萬元相比上升45.9%。剔除九冶建設影響因素人民幣27.8百萬元，2016年裝備製造業務的行政開支為人民幣72.0百萬元，與2015年相比上升5.3%，主要是貿易及其他應收款項撥備增加。

*其他損失－淨額*。2016年裝備製造業務的其他損失淨額為人民幣0.5百萬元，與2015年的淨收入人民幣46.6百萬元相比，減少了人民幣47.1百萬元。主要是2015年公司的附屬公司中色科技股份有限公司接受股權捐贈等原因，造成2015年其他收入淨額較大所致。

*分部業績*。由於上述原因，我們的裝備製造業務的年內分部虧損為人民幣31.9百萬元，而2015年的分部利潤為人民幣18.4百萬元。

## 貿易

我們的貿易業務的主要分部業績數據如下：

	2016年		2015年		變動百分比
	(人民幣千元)	佔分部收入 的百分比	(人民幣千元)	佔分部收入 的百分比	
分部收入	7,961,134	100.0	6,590,273	100.0	20.8
銷售成本	(7,734,048)	(97.1)	(6,400,896)	(97.1)	20.8
毛利	227,086	2.9	189,377	2.9	19.9
銷售及營銷開支與營業稅金及附加	(61,126)	(0.8)	(27,026)	(0.4)	126.2
行政開支	(15,347)	(0.2)	(15,644)	(0.2)	(1.9)
其他(支出)/收入及其他(損失)/ 收益-淨額	(6,841)	(0.1)	23,830	0.4	不適用
分部業績	143,772	1.8	170,537	2.6	(15.7)

**分部收入。**2016年貿易業務扣除分部間抵銷前收入為人民幣7,961.1百萬元，與2015年的人民幣6,590.3百萬元相比增長20.8%，增長較快原因是業務拓展能力逐年增強所致。

**銷售成本。**2016年貿易分部的銷售成本為人民幣7,734.0百萬元，與2015年的人民幣6,400.9百萬元相比增加20.8%。主要是隨收入增加，採購成本增加所致。

**毛利。**2016年貿易分部的毛利為人民幣227.1百萬元，與2015年的人民幣189.4百萬元相比增加19.9%，毛利率仍維持在2.9%水平。

**銷售及營銷開支與營業稅金及附加。**2016年貿易分部的銷售及營銷開支與營業稅金及附加為人民幣61.1百萬元，與2015年的人民幣27.0百萬元相比增長126.2%。主要是隨收入增長，運輸費及倉儲保管費大幅增長。

**行政開支。**2016年貿易分部的行政開支為人民幣15.3百萬元，與2015年的人民幣15.6百萬元相比減少1.9%，基本持平。

**其他收入及其他收益-淨額。**2016年貿易業務的其他收入及其他支出為淨虧損人民幣6.8萬元，與2015年的淨收益人民幣23.8百萬元減少收益人民幣30.6百萬元，主要是公司下屬全資子公司中鋁國際工程設備有限公司、中鋁國際香港有限公司因匯率變動由2015年的匯兌收益變為2016年的匯兌損失。

分部業績。由於上述原因，我們的貿易業務的年內分部業績為人民幣143.8百萬元，與2015年的人民幣170.5百萬元相比減少15.7%，為本集團貢獻10.9%的經營業績。

### 資產和負債狀況

2016年末，本集團資產總額為人民幣42,572.6百萬元，負債總額為人民幣28,556.1百萬元。

#### 資產結構：

2016年12月31日，在資產結構中，受業務特點的影響，佔比最高的項目是貿易應收款項及應收票據，為人民幣16,056.8百萬元，佔資產總額的37.7%；應收客戶合同工程款項，為人民幣6,164.1百萬元，佔資產總額的14.5%；現金及現金等價物為人民幣7,714.2百萬元，佔資產總額的18.1%，較上年增加人民幣2,866.4百萬元，主要是年末新發境外永續債券350.0百萬元。

#### 負債結構：

2016年12月31日，在負債結構中，佔比最高的項目是貿易應付款項及其他應付款項，為人民幣14,762.4百萬元，佔負債總額的51.7%；其次為長、短期借款，2016年末的餘額為人民幣11,665.1百萬元，佔負債總額的40.8%。

## 三、財務回顧

### 流動資金及資金資源

截至2016年12月31日，本集團持有現金及現金等價物為人民幣7,714.2百萬元，較2015年12月31日現金及現金等價物人民幣4,847.8百萬元增加人民幣2,866.4百萬元。主要原因為：(i)經營活動現金流量淨流出人民幣1,192.4百萬元，比上年的淨流出人民幣475.1百萬元多流出人民幣717.3百萬元；(ii)投資活動現金流量淨流出人民幣295.0百萬元，比上年的淨流入人民幣1,564.9百萬元多流出人民幣1,859.9百萬元；(iii)籌資活動現金流量淨流入人民幣4,329.9百萬元，比上年的淨流出人民幣468.9百萬元多流入4,798.8百萬元；及(iv)由於人民幣貶值，外幣資產產生的滙兌收益為人民幣23.9百萬元。

截至2016年12月31日，流動資產為人民幣34,858.4百萬元，與2015年12月31日的人民幣24,724.0百萬元相比增加41.0%，主要是貿易應收款項及應收票據、現金及現金等價物、應收客戶合同工程款的增加、預付款項及其他應收款項。

	於2016年	於2015年	與上年相比	
	12月31日	12月31日	與上年相比 增長比例	增加額 人民幣百萬元
	人民幣百萬元	人民幣百萬元		人民幣百萬元
貿易應收款項及應收票據	14,419.0	10,687.8	34.9%	3,731.2
現金及現金等價物	7,714.2	4,847.8	59.1%	2,866.4
應收客戶合同工程款項	6,164.1	4,098.5	50.4%	2,065.6
預付款項及其他應收款項	4,256.7	3,330.5	27.8%	926.2

增長的原因主要是由於公司在2016年度的合併財務報表中增加了九冶建設所致。

截至2016年12月31日，流動負債為人民幣25,436.9百萬元，與2015年12月31日的人民幣19,288.4百萬元相比增加31.9%。主要是貿易及其他應付款項的增加。截至2016年12月31日貿易及其他應付款項為人民幣14,740.4百萬元，與2015年12月31日的人民幣11,070.1百萬元相比增加33.2%。增長的原因主要是由於公司在2016年度的合併財務報表中增加了九冶建設所致。

截至2016年12月31日，淨流動資產為人民幣9,421.5百萬元，比2015年12月31日的淨流動資產人民幣5,435.6百萬元增加73.3%，增長的原因一是併購九冶建設帶來的增長，二是收入增長造成的營運資金佔用增長。

截至2016年12月31日流動比率為1.37，與截至2015年12月31日的流動比率1.28相比增加0.09，公司保持充足的償債能力。

## 借款

截至2016年12月31日，本集團尚未歸還的借款為人民幣11,665.1百萬元(其中超短融人民幣2,541.0百萬元，短期借款為人民幣7,143.9百萬元，長期公司債券人民幣919.5百萬元，長期借款為人民幣1,060.7百萬元)，比2015年12月31日的人民幣8,672.7百萬元增加人民幣2,992.4百萬元。2016年末的淨有息負債(有息負債扣除現金及現金等價物)為人民幣3,950.9百萬元。

## 資本負債比率

本集團按資本負債比率基準監查資本結構，於2016年12月31日及2015年12月31日，本集團的資本負債比率分別為66.3%和67.1%。資本負債結構保持在公司規劃的合理範圍內。

## 資本性支出

2016年，本集團資本性支出為人民幣776.4百萬元，比2015年的人民幣245.8百萬元增加215.9%。剔除併購九冶建設帶來的資產442.4百萬元外，資本性支出主要用於生產設施和裝備購置。其中，人民幣73.2百萬元用於工程設計及諮詢業務分部；人民幣187.7百萬元用於工程及施工承包分部；人民幣73.0百萬元用於裝備製造分部；人民幣0.1百萬元用於貿易分部。資金來源主要包括自有資金、銀行及其他金融機構借款。

## 本集團資產抵押

截至2016年12月31日，本集團分別有人民幣344.2百萬元和人民幣966.0百萬元的長期借款和短期借款以投資性房地產、若干貿易應收款項及應收票據和定期存款抵押取得。

## 財務擔保

- (a) 本公司有責任支付上海豐通基金未能按照相關合同條款向嘉實資本支付的未結清本金餘額與相關預計收益。

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

- (b) 截止2016年12月31日，本集團之附屬公司九冶建設就以下貸款提供財務擔保：

- 為勉縣城市發展投資有限公司的貸款人民幣74,000,000元提供連帶保證責任，該等貸款到期日為2023年1月6日；及
- 為咸陽市新興紡織工業園供電服務有限公司歸還中國華融資產管理股份有限公司貸款(本金人民幣100,000,000元)提供連帶保證責任，該貸款償還到期日為2018年7月29日。

截止2016年12月31日，本集團之附屬公司漢中九冶建設有限公司為勉縣城鄉基礎設施建設有限公司人民幣100,000,000元銀行貸款提供連帶保證責任，該貸款到期日為2027年10月19日。

董事已審閱所有相關合同及資料，並評估以上財務擔保的公允價值並不重大，原因為上述借款人已如期還款，違約風險較小。因此，並未就此財務擔保計提撥備。

#### **或有負債**

2016年12月31日，本集團無重大或有負債。

#### **重大收購及出售**

2016年6月30日，本集團完成九冶建設的實質性控制，實現合併。

除該事項之外，2016年內本公司的附屬公司、聯營公司及合營企業無重大收購及出售。

### **四、風險因素**

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

#### **成本超支風險**

於2016年，本集團相當部分的收入來自工程總承包的約定價款合同。該等合同的條款規定我們按約定價款總額完成項目，因而導致我們有成本超支的風險。我們對完成項目的成本估計涉及多項假設，包括未來經濟狀況、勞工及原材料的成本和供給、分包商表現、設備使用率及適用於項目的建設和技術標準。然而，該等假設可能並不準確。根據在特定合同中協議的條款，我們在部分項目中在一定程度上承擔原材料價格波動的風險。此外，惡劣天氣、技術性問題及無法取得必須的許可證及批文等原因造成的延誤，以及履行合同固有的其他變量及風險，導致即使我們投標時已計入勞工、原材料以及其他成本上漲的因素，也可能會造成我們的實際整體風險與成本明顯有別於原先的估算。成本超支可導致項目的利潤低於預期或造成虧損。

## 項目延誤風險

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

## 匯率波動風險

本集團大部分業務於中國進行，因而我們的功能貨幣為人民幣。於截至2016年12月31日的財政年度，我們的收益及銷售成本絕大部分以人民幣計值。然而，我們在海外經營部分工程及施工承包業務，並且可能對海外項目作出重大股權和其他投資。我們以外幣計值的資產和負債預計會隨著我們海外業務的進一步擴張而大幅增加，尤其是承辦更多EPC項目。因此，我們面臨與匯率波動有關的風險。

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

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

## 價格波動風險

我們的成功經營有賴於能否按可接受的價格與質量及時從供貨商取得充足勞動力、原材料、輔料、能源及用水供應及其他商品。我們面臨若干原材料和其他商品價格波動的市場風險，例如我們的工程及施工承包及裝備製造業務所使用的鋼材、水泥、鋁材、木材、沙、爆炸品、防水材料、土工材料、添加劑及其他材料等。該等材料的價格與供應在不同期間可能因客戶需求、生產商產能、市況及材料成本等因素而有重大變化。特別是我們經營所需的主要原材料鋼材、水泥及鋁材，在中國受到價格周期性大幅波動與周期性供應短缺的一定影響。此外，假如我們未能按照原材料供應合同所訂的付款期限付款予原材料供貨商，我們與這些供貨商的關係將會遭受重大不利影響，繼而可能對我們的業務營運造成負面影響。能源價格(包括燃油和電力價格或用水價格)提價的情況，也可能對我們的業務，尤其是裝備製造業務造成不利影響。

## 其他

由於我們打算專注於有選擇地進軍若干海外市場及策略性地開發海外業務，我們預期在可預見未來，將繼續自國際項目及其他海外業務賺取可觀收入及利潤。因此，我們面臨各種與於海外國家和地區進行業務擴充有關的風險，包括(但不限於)政治風險、經濟、金融與市場的不穩定性與信用風險、與經營海外業務而使用外國代理人相關的風險、國際工程設計及建設市場的周期性質與需求以及其他國際及本地公司的競爭、優惠措施或商業賄賂行為、稅項增加或不利稅務政策、外匯管制與波動等。

## 五、2017年業務展望

### 2017年行業形勢展望

有色金屬雖然整體出現了企穩跡象，但供應過剩的局面沒有根本扭轉，市場環境依然嚴峻，落後產能的淘汰和轉移是行業發展的重點。集團的有色市場機會主要在拓展鋁、銅等有色金屬的應用領域；推進國際產能合作和引導行業的技術進步等方面。

2017年基礎設施投資預計仍會增加，「一帶一路」、新型城鎮化建設、以「海綿城市」、「地下綜合管廊」為主的PPP項目、建築產業化等都蘊藏著市場機會，但市場競爭依然激烈。

### 2017年本公司業務展望

#### (一) 聚焦市場開拓，在營銷質量上實現突破

1. **提高營銷能力。**加強本集團本部、成員企業、區域公司三級營銷體系建設；加強營銷策劃，營造差別優勢，提高投標項目的中標率；構建大客戶及戰略客戶管理體系，對已合作過的優質大客戶開展二次經營。
2. **明確營銷方向。**以市場為導向，以客戶為中心，抓住兩個市場：一個是有色市場，在抓住該領域增量工程的同時，將好的技術成果用於現有存量的節能降耗和技術升級。另一個是民用市場，以市政基礎設施、水務環保、節能減排、棚戶區改造、新城鎮建設等業務為重點，集中力量，強力突破。
3. **轉變經營模式。**充分發揮基金、資金的作用，以小資金撬動大項目，提高大項目比重。

4. **拓展海外市場。**本集團將設立南非、中亞等重點區域海外營銷機構，提升越南、印尼、印度和中南美洲區域等現有海外機構市場開發能力；緊跟國家「一帶一路」戰略，加強與商務部、外交部、國內國際金融機構以及相關央企的對接，以「借船出海」和「造項目」的方式，努力拓展海外市場。

### *(二) 聚焦項目管理，在品牌塑造方面實現突破*

1. **重視項目履約。**進一步加強項目管理人員配備，注重項目管理策劃，保障資源投入，強化過程控制，保障項目工期質量履約。
2. **提高項目效益。**以標價分離為手段，大力推行項目經理負責制和項目成本核算制，做實項目風險抵押，加快項目兩制兌現，實現項目效益與員工收益同步增長。
3. **打造品牌項目。**持之以恆推廣集團內部標杆項目管理經驗，深入推進標杆項目創建活動，打造品牌項目，以現場促市場。

### *(三) 聚焦研發創新，在科技引領方面實現新突破*

1. **注重技術研發。**重點開展「中國製造2025」相關技術研發，特別是在「數字化電解槽」、「3D智慧礦山」、「有色金屬工廠MES系統」、「地下采空區無人探測技術」等智能製造領域，以及其它節能環保領域，儘快開發出新成果；針對存量產能，以節能、環保、高效為目標，加大技術推廣力度，積極為客戶創造價值。
2. **突破重點領域。**著力打造技術研發平台，加快與外部科技企業的合作，破解行業技術難題，2017年力爭破解低品位鋁土礦生產氧化鋁的技術難題，實現資源有效利用。

#### (四) 聚焦資本運作，在融資渠道方面實現突破

**拓寬融資渠道。**大力引進有國資背景的金融機構，加強與基金、信託等機構的溝通，實現資源互補。嘗試開展資產證券化、保理、項目基金等融資業務。優化現有債務結構，充分利用多元債務融資工具，降低債務融資成本。

#### (五) 聚焦轉型升級，在創造價值方面實現新突破

1. **確定轉型策略。**全面延伸產業鏈，一是向相關多元化延伸，發展集團業務價值鏈上有競爭力的、有價值的、戰略匹配的新業務；二是向技術工程服務領域延伸，上游向技術和投融資方向延伸，下游向技術服務和維護保障延伸；三是向項目全過程服務延伸，做到全流程、全過程、全要素的總承包；四是海外業務向有色金屬和非有色金屬行業市場同步開發、向可以提供EPC+F等金融增值服務業務轉型，以擴大海外業務在整體業務中的佔比。
2. **發展工程用鋁。**探索集中營銷與開發管理的路徑，大力發展工程用鋁。加大已開發產品的市場營銷力度，將已簽署的合約變成利潤；加快研發工程結構用鋁、建築裝飾用鋁以及交通、電子、電力等方面用鋁的高附加值產品，加強與終端客戶的聯動合作，不斷擴大鋁產品的工程應用。

#### (六) 聚焦風險管理，在安全發展方面實現突破

1. **控制市場風險。**健全客戶信用評價體系和信用管理體系，防範客戶的信用風險。嚴格控制海外項目的合同、政策、政治、匯率等風險，保障海外市場健康發展。
2. **控制安全風險。**繼續推進安全風險抵押機制，全面開展現場文明施工標準化工地建設，層層落實安全管理責任，防範安全環境風險。

3. **控制「兩金」風險。**嚴控「兩金」額度，制定年度「兩金」壓縮計劃，進一步改善經營性現金流，化解集團運營風險。

## **董事、監事及高級管理人員變動情況**

截至2016年12月31日，董事會由7名董事組成，其中2名執行董事，2名非執行董事，3名獨立非執行董事。張程忠先生因工作變動於2016年3月8日辭任本公司董事長職務，賀志輝先生於2016年3月8日接任張程忠先生擔任本公司董事長。李宜華先生於2016年5月25日起擔任本公司非執行董事。

本公司為更好的遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）附錄十四《企業管治守則》的守則條文第A.2.1條，即主席與行政總裁應由不同人擔任。因此，賀志輝先生於2016年10月31日辭任本公司總裁職務，宗小平於2016年10月31日接任賀志輝先生為本公司總裁職務。秦奇武先生因退休於2016年8月21日起不再擔任本公司副總裁職務。吳志剛先生於2016年8月8日起擔任本公司副總裁。暢耀民先生於2016年8月8日起擔任本公司副總裁。

於2016年，本公司監事未發生變更。

## **購買、贖回或出售上市證券**

本公司或其任何附屬公司於2016年並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## **末期股息**

根據《關於境外上市的股份制試點企業利潤分配問題的通知》（財會字199531號）的規定，比較中國企業會計準則和國際財務報告準則下的可供分配利潤，按照孰低原則，下述利潤分配的基礎為國際財務報告準則下的可供分配利潤。

本集團2016年末可供分配利潤為人民幣4,228.7百萬元。

本公司擬以2016年12月31日總股本2,663,160,000股為基數，每10股派發現金股利人民幣0.87元（含稅），共計派發現金股利人民幣231.7百萬元。股利將於2017年7月21日（星期五）或前後支付。本公司剩餘未分配利潤留待以後年度分配。

根據2008年1月1日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊的非居民企業股東派發現金股息時，須按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。任何以非個人股東(包括以香港中央結算有限公司、其他代名人、代理人或受托人、其他組織及團體)的名義登記的H股股份均視為由非居民企業股東持有。因此，該等股東應得股息須代扣企業所得稅。倘H股股東擬更改股東身份，應向彼等的代理人或受托人查詢相關手續。本公司將嚴格根據法律法規或相關政府部門的要求，按照建議派發2016年末期股息的權利記錄日期的H股股東名冊為有關股東代扣代繳企業所得稅。

倘H股個人股東為香港或澳門居民，或為就向彼等派發現金股息與中國簽訂10%稅率的稅收協議的其他國家的居民，本公司將按10%的稅率代扣代繳個人所得稅。倘H股個人股東為與中國簽訂10%以下股息稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按10%的稅率代扣代繳股息的個人所得稅。就此而言，倘相關H股個人股東欲申請退還多扣繳稅款(「超額款項」)，本公司可根據稅收協議代為申請協議的優惠稅率，惟相關股東須於期限內向本公司H股股份登記處呈交稅收協議通知規定的證明，經主管稅務機關審計批准後，本公司將協助退還超額款項。倘H股個人股東為與中國簽訂10%以上但20%以下股息稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按相關稅收協議實際稅率代扣代繳個人所得稅。倘H股個人股東為與中國簽訂20%股息稅率的稅收協議的國家的居民、與中國並無簽訂任何稅收協議的國家的居民以及在任何其他情況下，本公司將最終按20%稅率代扣代繳個人所得稅。

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

## 會計政策、會計估計變更或更大會計差錯更正的情況

於2016年，本集團未發會計政策、會計估計變更和重大會計差錯。

## 期後重大事項

自2016年12月31日至本業績公告刊發之日，本集團未發生更大事項。

## 暫停辦理股份過戶登記

為釐定有權獲派末期股息的股東名單，本公司將於2017年5月27日(星期六)至2017年6月1日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。凡於2017年6月1日(星期四)名列本公司股東名冊的H股及內資股股東均有權收取末期股息。擬收取末期股息的本公司H股股東，最遲須於2017年5月26日(星期五)下午4時30分將所有股份過戶文件連同有關H股股票送達本公司的H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)辦理股份過戶登記手續。

為釐定有權出席將於2017年5月23日(星期二)舉行的本公司股東周年大會及於會上投票的股東名單，本公司將於2017年4月23日(星期日)至2017年5月23日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。凡於2017年5月23日(星期二)名列本公司股東名冊的H股及內資股股東均有權出席是次股東大會及於會上投票。擬出席是次股東大會及於會上投票的本公司H股股東，最遲須於2017年4月21日(星期五)下午4時30分將所有股份過戶文件連同有關H股股票送達上述H股股份過戶登記處辦理股份過戶登記手續。擬出席是次股東大會及於會上投票的本公司內資股股東，最遲須於2017年4月21日(星期五)下午4時30分將所有股份過戶文件連同有關內資股股票送達本公司。

## 遵守企業管治守則

本公司作為香港聯交所上市公司，始終致力於保持較高水平的企業管治。截至2016年12月31日止年度內，本公司一直遵守《上市規則》附錄十四的《企業管治守則》所載的所有守則條文，並在適當的情況下採納其中所載的建議最佳常規。

根據《上市規則》附錄十四《企業管治守則》的守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。然而，因張程忠先生於2016年3月8日辭任本公司董事長職務，導致賀志輝先生於2016年3月8日起同時擔任本公司董事長及總裁，直至2016年10月31日本公司委任宗小平先生擔任本公司總裁。

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

## 核數師

大信梁學濂(香港)會計師事務所獲委任為審計截至2016年12月31日止年度按照國際財務報告準則編製的合併財務報表的核數師。大信梁學濂(香港)會計師事務所已審核隨附的合併財務報表，該等報表按國際財務報告準則編製。

## 審核委員會

本公司的審核委員會已審閱本集團2016年之年度業績，及按國際財務報告準則編製的截至2016年12月31日止年度的合併財務報表。

## 刊登全年業績及年報

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

本公司將於適當時候向股東寄發載有《上市規則》規定的所有數據的2016年年報，並在本公司及香港聯合交易所有限公司網站刊載。

承董事會命  
中鋁國際工程股份有限公司  
翟峰  
聯席公司秘書

中國北京，2017年3月20日

於本公告日期，非執行董事為王軍先生及李宜華先生；執行董事為賀志輝先生及張建先生；以及獨立非執行董事為孫傳堯先生、張鴻光先生及伏軍先生。