

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，並表明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。



中聯重科股份有限公司

中聯重科股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1157)

## 截至2012年12月31日止年度的 全年業績公告

### 財務摘要

2012年本集團的營業額為人民幣480.71億元，較2011年增加人民幣17.48億元(即3.77%)。

2012年歸屬於本公司股東的本年度利潤為人民幣73.30億元，較2011年減少人民幣7.36億元(即9.12%)。

2012年每股盈利為人民幣0.95元。

董事會建議2012年末期股利為每股人民幣0.2元。

中聯重科股份有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至2012年12月31日止年度之經審核業績，以及2011年同期的比較數字如下：

## 經營業績

根據國際財務報告準則編製的二零一二年經審計財務報表節錄的財務資料：

### 合併綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
營業額	2	48,071	46,323
銷售及服務成本		(32,546)	(31,316)
毛利		15,525	15,007
其他收入及淨(虧損) 收益		(101)	14
銷售費用		(3,376)	(3,160)
一般及管理費用		(2,368)	(1,861)
研發費用		(584)	(398)
經營收益		9,096	9,602
出售聯營公司收益		—	12
財務費用淨額	3(a)	(274)	(36)
應佔聯營公司的損益		36	24
稅前利潤	3	8,858	9,602
所得稅費用	4	(1,329)	(1,429)
本年度利潤		7,529	8,173
本年度其他綜合收益(已扣除稅項)			
可供出售權益證券公允價值變動		—	(1)
境外子公司財務報表換算差異		21	(2)
本年度其他綜合收益合計		21	(3)
本年度綜合收益合計		7,550	8,170
本年度利潤歸屬於：			
本公司股東		7,330	8,066
非控股股東		199	107
本年度利潤		7,529	8,173
本年度綜合收益合計歸屬於：			
本公司股東		7,352	8,050
非控股股東		198	120
本年度綜合收益合計		7,550	8,170
每股基本及攤薄淨利潤(人民幣元)	6	0.95	1.05

合併資產負債表  
於二零一二年十二月三十一日  
(以人民幣列示)

	附註	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		6,112	4,886
預付租賃費		1,443	1,390
無形資產		1,288	1,216
商譽		1,803	1,793
聯營公司權益		188	103
其他金融資產		197	43
應收賬款及其他應收款	8	2,685	912
融資租賃應收款	9	10,458	12,780
抵押存款		1,061	261
遞延所得稅資產	11(b)	456	317
<b>非流動資產合計</b>		<b>25,691</b>	<b>23,701</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		11,733	9,656
其他流動資產		231	—
應收賬款及其他應收款	8	19,939	13,614
融資租賃應收款	9	9,194	7,089
抵押存款		2,062	1,481
現金及現金等價物		20,084	16,002
<b>流動資產合計</b>		<b>63,243</b>	<b>47,842</b>
<b>總資產合計</b>		<b>88,934</b>	<b>71,543</b>
<b>流動負債</b>			
銀行及其他借款		9,639	6,049
應付賬款及其他應付款	10	23,387	19,314
應付所得稅	11(a)	1,083	1,289
<b>流動負債合計</b>		<b>34,109</b>	<b>26,652</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>29,134</b>	<b>21,190</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>54,825</b>	<b>44,891</b>

	附註	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
非流動負債			
銀行及其他借款		10,674	7,089
其他非流動負債		2,562	1,789
遞延所得稅負債	11(b)	440	418
非流動負債合計		<u>13,676</u>	<u>9,296</u>
淨資產		<u>41,149</u>	<u>35,595</u>
股本及儲備			
股本	12	7,706	7,706
儲備		<u>33,056</u>	<u>27,701</u>
本公司股東應佔權益		40,762	35,407
非控股股東權益		<u>387</u>	<u>188</u>
權益合計		<u>41,149</u>	<u>35,595</u>

合併股東權益變動表  
截至二零一二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							非控股 股東權益	權益合計
	股本	資本公積	法定盈餘 公積	滙兌儲備	公允 價值儲備	留存收益	合計		
	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2011年1月1日餘額	5,797	15,063	1,212	(66)	(1)	5,371	27,376	59	27,435
利潤分配	—	—	751	—	—	(751)	—	—	—
全球發售之超額配售H股	131	1,376	—	—	—	—	1,507	—	1,507
現金股利	—	—	—	—	—	(1,541)	(1,541)	—	(1,541)
紅股	1,778	(1,778)	—	—	—	—	—	—	—
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	34	34
非控股股東投入	—	—	—	—	—	—	—	2	2
收購非控股股東權益	—	15	—	—	—	—	15	(15)	—
子公司分派予非控股股東股利	—	—	—	—	—	—	—	(12)	(12)
本年度綜合收益	—	—	—	(15)	(1)	8,066	8,050	120	8,170
於2011年12月31日餘額	<u>7,706</u>	<u>14,676</u>	<u>1,963</u>	<u>(81)</u>	<u>(2)</u>	<u>11,145</u>	<u>35,407</u>	<u>188</u>	<u>35,595</u>
利潤分配	—	—	650	—	—	(650)	—	—	—
現金股利	—	—	—	—	—	(1,927)	(1,927)	—	(1,927)
非控股股東投入	—	(1)	—	—	—	—	(1)	49	48
收購非控股股東權益	—	(69)	—	—	—	—	(69)	(9)	(78)
子公司分派予非控股股東股利	—	—	—	—	—	—	—	(39)	(39)
本年度綜合收益	—	—	—	22	—	7,330	7,352	198	7,550
於2012年12月31日餘額	<u>7,706</u>	<u>14,606</u>	<u>2,613</u>	<u>(59)</u>	<u>(2)</u>	<u>15,898</u>	<u>40,762</u>	<u>387</u>	<u>41,149</u>

合併現金流量表  
截至二零一二年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
<b>經營活動</b>		
稅前利潤	8,858	9,602
調整：		
物業、廠房及設備折舊	407	369
預付租賃費攤銷	27	27
無形資產攤銷	68	60
應佔聯營公司損益	(36)	(24)
利息收入	(349)	(214)
利息支出	779	695
處置物業、廠房及設備和無形資產損失	19	6
出售聯營公司收益	—	(12)
衍生金融工具公允價值估值變動損失 (收益)	18	(19)
物業、廠房及設備減值虧損	18	8
商譽減值虧損	18	—
	<u>9,827</u>	<u>10,498</u>
存貨增加	(2,077)	(965)
應收賬款及其他應收款增加	(8,312)	(5,670)
融資租賃應收款減少 (增加)	217	(3,697)
應付賬款及其他應付款增加	4,613	2,689
	<u>4,268</u>	<u>2,855</u>
營運所得現金	4,268	2,855
已付所得稅	(1,657)	(975)
	<u>2,611</u>	<u>1,880</u>
<b>投資活動</b>		
購入物業、廠房及設備	(1,635)	(1,210)
預付租賃費	(80)	(260)
購入無形資產	(119)	(112)
收到聯營公司現金股利	7	—
購入聯營公司權益及其他權益性投資	(258)	(7)
出售物業、廠房及設備和無形資產所得款項	67	37
分步收購所得現金	—	31
已收利息	349	214
抵押存款的(增加) 減少	(1,381)	20
	<u>(3,050)</u>	<u>(1,287)</u>
投資活動所用現金淨額	<u>(3,050)</u>	<u>(1,287)</u>

	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
融資活動		
新增銀行及其他借款	16,356	9,454
償還銀行及其他借款	(15,368)	(11,847)
已付利息	(717)	(695)
分派予本公司股東現金股利	(1,927)	(1,657)
子公司分派予非控股股東現金股利	(19)	(12)
非控股股東投入	56	2
購買非控股股東權益	(50)	(27)
發行擔保美元債所得現金淨額	6,181	—
全球發售之超額配售H股所得資金淨額	—	1,507
	<hr/>	<hr/>
融資活動所得 (所用)現金淨額	4,512	(3,275)
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
現金及現金等價物淨增加 (減少)額	4,073	(2,682)
年初的現金及現金等價物	16,002	18,758
匯率變動的影響	9	(74)
	<hr/>	<hr/>
年末的現金及現金等價物	<u>20,084</u>	<u>16,002</u>

# 合併財務報表附註

## 1、呈報基準

本財務報表是根據國際會計準則委員會頒佈的所有適用國際財務報告準則編製。國際財務報告準則包括個別國際財務報告準則，國際會計準則及相關的解釋公告。本財務報表亦符合香港公司條例和香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條例。

## 2、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：

	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
產品銷售收入：		
混凝土機械	23,596	21,212
起重機械	14,132	15,618
環衛機械	3,034	2,978
路面及樁工機械	1,558	1,737
土方機械	2,269	1,048
物料輸送機械和系統	294	504
其他機械產品	1,588	1,643
融資租賃收入	1,600	1,583
	<u>48,071</u>	<u>46,323</u>

## 3、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：

	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
財務收入：		
利息收入	(349)	(214)
衍生金融工具公允價值估值變動損失（收益）	18	(19)
	<u>(331)</u>	<u>(233)</u>
財務費用：		
銀行及其他借款利息支出(附註)	756	513
淨滙兌收益	(151)	(244)
	<u>605</u>	<u>269</u>
	<u>274</u>	<u>36</u>



附註：

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團融資租賃應收款有追索保理借款利息支出為人民幣2,300萬元(二零一一年：人民幣1.82億元)，並計入銷售及服務成本中。

(b) 職工費用：

	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
薪金、工資及其他福利	3,074	2,898
退休計劃供款	276	178
	<u>3,350</u>	<u>3,076</u>

(c) 其他：

	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
存貨銷售成本	32,437	31,109
物業、廠房及設備折舊	407	369
預付租賃費攤銷	27	27
無形資產攤銷	68	60
經營租賃費用	207	128
核數師酬金 — 核數服務	13	11
產品質保金	180	154
減值虧損：		
— 應收賬款	346	(3)
— 融資租賃應收款	159	140
— 存貨	187	81
— 物業、廠房及設備	18	8
— 商譽	18	—
	<u>18</u>	<u>—</u>

4、 所得稅費用

合併綜合收益表內的所得稅費用包含：

	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
當期稅項 — 中國所得稅		
本年撥備	1,446	1,504
當期稅項 — 其他稅務管轄區所得稅		
本年撥備	5	2
遞延稅項(附註11(b))		
暫時性差異的產生和轉回	(122)	(77)
	<u>1,329</u>	<u>1,429</u>

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：

	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
稅前利潤	<u>8,858</u>	<u>9,602</u>
按各管轄區法定稅率計算的名義所得稅支出(附註(a))	2,215	2,401
不可抵扣的支出的稅務影響	26	36
非應稅收入的稅務影響	(37)	(35)
稅務減免的稅務影響(附註(b))	(730)	(862)
研發費用加計扣除的稅務影響(附註(c))	<u>(145)</u>	<u>(111)</u>
實際所得稅費用	<u>1,329</u>	<u>1,429</u>

附註：

(a) 中國法定企業所得稅稅率為25%(二零一一年：25%)。

本公司於意大利的子公司於二零一二年的所得稅稅率在27.5%至31.4%區間(二零一一年：27.5%至31.4%)。

本公司於香港特別行政區的子公司於二零一二年的香港利得稅稅率為16.5%(二零一一年：16.5%)。

(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。二零一一年，本公司及某些子公司經覆核後再次被認定為高新技術企業，並於二零一一年至二零一三年享受15%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%。

## 5、股利

(i) 本年度派發股利

經二零一二年六月二十九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，派發二零一一年度現金紅利每股人民幣0.25元，共計人民幣19.27億元，並已於二零一二年底全部支付。

經二零一一年六月三日召開的年度股東大會批准，本公司宣告以總股本59.28億股為基數，派發二零一零年度現金紅利每股人民幣0.26元，共計人民幣15.41億元，並已於二零一一年年底全部支付。

(ii) 於資產負債表日後提議的股利

根據二零一三年三月二十八日董事會決議，本公司建議截至二零一二年十二月三十一日止年度的期末股利為每股人民幣0.2元，共人民幣15.41億元。將提交年度股東大會審議批准。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。

## 6、每股基本及攤薄淨利潤

截至二零一二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73.30億元(二零一一年：人民幣80.66億元)，和二零一二年的加權平均已發行普通股股數77.06億股(二零一一年：已調整下文所述之股票分割後為77.00億股)計算。

用於計算二零一一年每股淨利潤的普通股股數，已經對二零一一年七月發行的以紅股形式進行的股票分割進行了追溯調整，視同這些股票分割在期初已經發生，這些股份自始即存在。

於二零一二年十二月三十一日，本公司並無潛在攤薄普通股(二零一一年十二月三十一日：無)。

## 7、 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、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) 物料輸送機械及系統分部：研究、開發、製造及銷售多種大型物料輸送機械及系統，包括履帶吊、取料機、管狀帶式運輸機、港口裝卸和門座起重機。
- (vii) 融資租賃分部：為客戶採購本公司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，包括專用車輛及車橋產品。截至二零一二年及二零一一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。

本集團於截至二零一二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：

	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
呈報的分部收入：		
混凝土機械	23,596	21,212
起重機械	14,132	15,618
環衛機械	3,034	2,978
路面及樁工機械	1,558	1,737
土方機械	2,269	1,048
物料輸送機械及系統	294	504
融資租賃服務	1,600	1,583
	<hr/>	<hr/>
呈報分部收入合計	46,483	44,680
其他經營分部收入	1,588	1,643
	<hr/>	<hr/>
合計	<u>48,071</u>	<u>46,323</u>
呈報的分部利潤：		
混凝土機械	8,007	7,544
起重機械	3,802	4,023
環衛機械	860	917
路面及樁工機械	652	665
土方機械	503	214
物料輸送機械及系統	44	51
融資租賃服務	1,491	1,376
	<hr/>	<hr/>
呈報分部利潤合計	15,359	14,790
其他經營分部利潤	166	217
	<hr/>	<hr/>
合計	<u>15,525</u>	<u>15,007</u>

(b) 分部利潤調節

	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
分部利潤合計	15,525	15,007
其他收入及淨(虧損) 收益	(101)	14
銷售費用	(3,376)	(3,160)
一般及管理費用	(2,368)	(1,861)
研發費用	(584)	(398)
出售聯營公司收益	—	12
財務費用淨額	(274)	(36)
應佔聯營公司的損益	36	24
	<hr/>	<hr/>
稅前合併利潤	<u>8,858</u>	<u>9,602</u>

(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。收入地域按銷售地而定。特定非流動資產所在地根據該項資產的實物所在地而定。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。

	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
來自集團外部客戶的收入		
— 中國境內	45,300	44,085
— 中國境外	2,771	2,238
合計	<u>48,071</u>	<u>46,323</u>

	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
特定非流動資產		
— 中國境內	7,389	6,088
— 中國境外，主要位於意大利	166	188
合計	<u>7,555</u>	<u>6,276</u>

8、 應收賬款及其他應收款

	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
應收款項	19,343	12,096
減：呆壞賬減值準備	(871)	(533)
	<u>18,472</u>	<u>11,563</u>
減：一年以上到期應收款項	(2,685)	(912)
	<u>15,787</u>	<u>10,651</u>
應收票據	1,721	1,138
	<u>17,508</u>	<u>11,789</u>
應收關聯方款項	441	99
採購原材料預付款	565	508
預付費用	396	310
待抵扣增值稅	284	247
押金	150	118
其他	595	543
	<u>19,939</u>	<u>13,614</u>

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。

本集團賦予符合一定信用條件的客戶高至六十個月的按月分期付款。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。截至二零一二年十二月三十一日止年度,年加權平均折現率約為6.15%(二零一一年:6.65%)。於二零一二年十二月三十一日,一年以上到期的應收賬款為人民幣26.85億元(二零一一年十二月三十一日:人民幣9.12億元),已撇減未實現的利息收益人民幣2.46億元(二零一一年:人民幣8,000萬元)。

截至二零一二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之應收賬款為人民幣48.30億元(二零一一年:人民幣10.00億元),並未包含在上述餘額中。

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:

	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
一個月內	4,947	4,547
一個月至三個月	4,345	2,362
三個月至一年	7,826	3,401
一年至兩年	1,018	932
兩年至三年	251	249
三年至五年	85	72
	<u>18,472</u>	<u>11,563</u>

通常信用銷售的信用期為從開票日起計算一至三個月,客戶需支付產品價格10%至30%的首付款。對於分期付款銷售,付款期通常為三至六十個月,客戶通常需支付產品價格3%至40%的首付款。

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。

#### 9、 融資租賃應收款

	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
融資租賃應收款	21,499	22,135
未確認融資收益	(1,548)	(2,126)
	<u>19,951</u>	<u>20,009</u>
減: 呆壞賬減值準備	(299)	(140)
	<u>19,652</u>	<u>19,869</u>
減: 一年以上到期融資租賃應收款	(10,458)	(12,780)
	<u>9,194</u>	<u>7,089</u>

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。客戶通常需支付產品價格5%至20%的首付款，並繳納產品價格1%至10%的保證金。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。

於二零一二年十二月三十一日，上述餘額中包含已向銀行作有追索保理的融資租賃應收款人民幣10.64億元(二零一一年十二月三十一日：人民幣5.86億元)。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，向銀行作無追索保理的融資租賃應收款為人民幣165.18億元(二零一一年：人民幣122.58億元)，並未包含在上述餘額中。

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。

#### 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：

	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
<b>最低租賃付款額現值</b>		
一年以內	9,336	7,139
一年到兩年	5,373	6,300
兩年到三年	3,116	4,178
三年以上	2,126	2,392
	<u>19,951</u>	<u>20,009</u>
<b>未確認融資收益</b>		
一年以內	882	1,024
一年到兩年	405	671
兩年到三年	182	318
三年以上	79	113
	<u>1,548</u>	<u>2,126</u>
<b>融資租賃應收款</b>		
一年以內	10,218	8,163
一年到兩年	5,778	6,971
兩年到三年	3,298	4,496
三年以上	2,205	2,505
	<u>21,499</u>	<u>22,135</u>

## 逾期分析

資產負債表日逾期融資租賃應收款分析如下：

	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
未逾期	19,510	21,671
逾期一個月內	309	123
逾期一個月至三個月內	483	117
逾期三個月至一年內	1,086	175
逾期一年至兩年內	101	49
逾期兩年以上	10	—
逾期合計	<u>1,989</u>	<u>464</u>
融資租賃應收款	<u><u>21,499</u></u>	<u><u>22,135</u></u>

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。

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。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會計政策確認。

## 10、應付賬款及其他應付款

	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
應付賬款	7,720	7,136
應付票據	5,763	4,967
應付賬款及應付票據合計	<u>13,483</u>	<u>12,103</u>
應付關聯方款項	94	13
預收賬款	1,225	1,166
應付物業，廠房及設備購置款	608	403
應付職工薪酬	713	940
應付增值稅	1,106	1,224
押金	749	864
預提產品質保金	93	131
其他應交稅金	496	546
應付保理折扣	970	687
代銀行收取的款項	2,385	168
其他	1,465	1,069
	<u><u>23,387</u></u>	<u><u>19,314</u></u>



應付賬款及應付票據於資產負債表日的賬齡分析如下：

	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
一個月內到期或按要求付款	4,643	4,974
一個月至三個月內到期	5,120	3,938
三個月至六個月內到期	3,119	2,496
六個月至十二個月到期	601	695
	<u>13,483</u>	<u>12,103</u>

## 11、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：

	2012 人民幣 百萬元	2011 人民幣 百萬元
中國所得稅撥備	1,078	1,286
其他地區所得稅撥備	5	3
	<u>1,083</u>	<u>1,289</u>

(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：

### 2012年度

	2012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	外幣換算差異 人民幣 百萬元	2012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	109	103	1	213
存貨	35	8	—	43
預提費用	58	(5)	1	54
稅務虧損	73	1	—	74
其他	42	29	1	72
合計	<u>317</u>	<u>136</u>	<u>3</u>	<u>456</u>
遞延所得稅負債來自：				
物業、廠房及設備	(9)	1	—	(8)
無形資產	(349)	16	(5)	(338)
預付租賃費	(46)	15	(2)	(33)
其他	(14)	(46)	(1)	(61)
合計	<u>(418)</u>	<u>(14)</u>	<u>(8)</u>	<u>(440)</u>

2011年度

	2011年 1月1日結餘	於損益表 確認	外幣換算差異	2011年 12月31日結餘
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
遞延所得稅資產來自：				
應收款項	82	28	(1)	109
存貨	40	(4)	(1)	35
預提費用	52	8	(2)	58
稅務虧損	67	11	(5)	73
其他	33	11	(2)	42
合計	<u>274</u>	<u>54</u>	<u>(11)</u>	<u>317</u>
遞延所得稅負債來自：				
物業、廠房及設備	(9)	—	—	(9)
無形資產	(393)	15	29	(349)
預付租賃費	(48)	2	—	(46)
其他	(21)	6	1	(14)
合計	<u>(471)</u>	<u>23</u>	<u>30</u>	<u>(418)</u>

於二零一二年十二月三十一日，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，因此對減值損失及稅務虧損產生的遞延所得稅資產人民幣1.02億元（二零一一年十二月三十一日：人民幣7,200萬元）未予確認。

12、股本

	2012 人民幣 百萬元	2011 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		
(2011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)	<u>7,706</u>	<u>7,706</u>
普通股，已發行及繳足：		
1月1日結餘	7,706	5,797
全球發行之超額配售H股	—	131
紅股	—	1,778
12月31日結餘	<u>7,706</u>	<u>7,706</u>

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，本公司因此按每股14.98港元的價格額外發行了130,437,400股H股，其面值為每股人民幣1元。此次募集資金總額約19.54億港元（折合人民幣16.59億元）。人民幣1.52億元直接發行費用已從募集資金總額中扣除，淨募集資金約為人民幣15.07億元。淨募集資金超過新發行股票票面價值約為人民幣13.76億元，計入股本公積。

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。

### 13、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

#### (a) 權益總額調節

	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元
中國企業會計準則下權益總額	41,189	35,635
— 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	<u>41,149</u>	<u>35,595</u>

(b) 除財務報表中某些項目的呈報與分類不同外，本集團根據國際財務報告準則呈報的綜合收益、合併現金流量與根據中國企業會計準則呈報的綜合收益、合併現金流量無重大差異。

## 管理層討論及分析

以下討論及分析以國際財務報告準則編製的財務資料為基礎。

### 經營業績

#### 營業額

本公司營業額自截至2011年12月31日止年度的人民幣463.23億元增加3.77%至截至2012年12月31日止年度的人民幣480.71億元，2012年中國宏觀經濟下行趨勢未見明顯緩解，基礎建設投資持續在低位徘徊，整個工程機械行業面臨較為嚴峻的形勢：產銷增速持續回落，信用風險上升。面對宏觀經濟發展的不確定性，本公司更加注重對增長質量的要求，主動控制銷售規模。具體而言，銷售混凝土機械的營業額自2011年的人民幣212.12億元增加11.24%至2012年的人民幣235.96億元，主要是由於本公司在長臂架泵車以及高端攪拌站、攪拌車等產品優勢明顯，市場佔有率顯著提升。土方機械的營業額自2011年的人民幣10.48億元增加116.51%至2012年的人民幣22.69億元，主要是由於本公司挖掘機和推土機的市場份額在不斷提升。起重機銷售的營業額自2011年的人民幣156.18億元下降9.51%至2012年的人民幣141.32億元，主要是由於起重機市場需求整體下滑，達行業十年來最低點。

#### 銷售及服務成本

由於本公司持續增長及擴張，故本公司銷售及服務成本自截至2011年12月31日止年度的人民幣313.16億元增加3.93%至截至2012年12月31日止年度的人民幣325.46億元，與本公司銷售額及產量的增幅一致。

#### 毛利

基於上述原因，本公司毛利自截至2011年12月31日止年度的人民幣150.07億元增加3.45%至截至2012年12月31日止年度的人民幣155.25億元。本公司的毛利率自截至2011年12月31日止年度的32.40%下降至截至2012年12月31日止年度的32.30%。

## 其他收入及淨收益

本公司其他收入及淨收益自截至2011年12月31日止年度的人民幣1,400萬元大幅減至截至2012年12月31日止年度的淨虧損人民幣1.01億元，主要是由於轉讓資產的成本增幅較大。

## 銷售費用

本公司銷售費用自截至2011年12月31日止年度的人民幣31.6億元增加6.84%至截至2012年12月31日止年度的人民幣33.76億元，主要是由於本公司擴展銷售網絡及加強銷售與市場推廣的相關開支增加。銷售費用佔本公司合併營業額的百分比自截至2011年12月31日止年度的6.82%增加至截至2012年12月31日止年度的7.02%。

## 一般及管理費用

本公司一般及管理費用自截至2011年12月31日止年度的人民幣18.61億元增加27.24%至截至2012年12月31日止年度的人民幣23.68億元，是由於本期計提的壞賬準備和存貨跌價準備大幅增加。一般及管理費用佔本公司合併營業額的百分比自截至2011年12月31日止年度的4.02%增加至截至2012年12月31日止年度的4.93%。

## 研發費用

本公司研發費用自截至2011年12月31日止年度的人民幣3.98億元增加46.73%至截至2012年12月31日止年度的人民幣5.84億元，主要是由於本公司持續增強研發實力導致本公司研發人員的薪金及相關開支增加，加上本公司產品設計及測試開支的上升。

## 經營收益

基於上述原因，經營收益自截至2011年12月31日止年度的人民幣96.02億元減少5.27%至截至2012年12月31日止年度的人民幣90.96億元。經營利潤率自截至2011年12月31日止年度的20.73%降至截至2012年12月31日止年度的18.92%。

## 財務費用淨額

財務費用淨額自截至2011年12月31日止年度的人民幣3,600萬元大幅增至截至2012年12月31日止年度的人民幣2.74億元，主要是由於本期債務利息費用增加。

## 所得稅費用

本公司的所得稅開支自截至2011年12月31日止年度的人民幣14.29億元減少7.00%至截至2012年12月31日止年度的人民幣13.29億元，主要是由於本公司應納稅所得額減少。本公司實際所得稅率自截至2011年12月31日止年度的14.88%上升至截至2012年12月31日止年度的15.00%。

## 本年度利潤

基於上述各種因素，本公司本年度利潤自截至2011年12月31日止年度的人民幣81.73億元減少7.88%至截至2012年12月31日止年度的人民幣75.29億元。本公司淨利潤率自截至2011年12月31日止年度的17.64%減少至截至2012年12月31日止年度的15.66%。

## 本公司股東應佔利潤

基於上述各種因素，本公司股東應佔利潤由2011年的人民幣80.66億元減少9.12%至2012

本公司某些與終端用戶簽訂的融資租賃合同由本公司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，本公司為該第三方租賃公司提供擔保，若客戶違約，本公司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，本公司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。本公司於二零一二年十二月三十一日對該等擔保的最大敞口為人民幣8.92億元(二零一一年十二月三十一日：16.34億元)。擔保期限和租賃合同的年限一致，通常為2至5年。截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，終端用戶無重大違約而令本公司向該第三方租賃公司履行擔保義務。

## 營運資金及負債

本公司流動資產淨額自2011年12月31日的人民幣211.9億元大幅增至2012年12月31日的人民幣291.34億元，主要是由於現金及現金等價物、應收賬款及其他應收款、存貨增加。由於本公司繼續擴大經營且本公司業務不斷增長，故本公司應收賬款及其他應收款、融資租賃應收款繼續增加。

本公司未償還短期貸款及其他借款(包括一年內到期的長期及其他借款)自2011年12月31日的人民幣60.49億元增加59.34%至2012年12月31日96.39億元，主要是因為長期借款中一年到期部分增加。

於2012年12月31日，本公司美元無抵押短期貸款及長期貸款的未償還本金總額分別為人民幣5.03億元及人民幣9.62億元，本公司因而須符合若干財務限制條款。截止2012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2012年12月31日，本公司來自30家國內外金融機構的信貸額約人民幣675.56億元仍未使用。此外，10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302億元。

## 業務回顧及展望

### 2012年回顧

#### 1、 營業收入穩步增長，產品競爭力持續提升

報告期內，本公司實現營業收入約480.71億元人民幣，同比增長3.77%，實現歸屬於母公司股東的淨利潤約73.3億元人民幣，同比減少9.12%，全年實現經營活動所得現金淨額26.11億元人民幣，同比增長38.88%。

2012年，本公司重點產品市場佔有率持續提升：混凝土機械方面，公司泵車產品市場佔有率較2011年明顯提升，目前已處於市場領先地位，攪拌車、車載泵、攪拌站三大產品行業佔有率均居全國第一；起重機機械方面，公司塔機國內市佔率穩居行業榜首，履帶吊與輪胎吊國內銷售額第一；土方機械方面，公司推土機國內市場佔有率躍居行業第二。

## 2、技術研發繼續引領行業，自主創新成果顯著

### (1) 搶佔技術制高點，推出了一批世界級的精品：

2012年9月28日，本公司發佈了全球最長臂架泵車(101.18米)、世界上工作幅度最長的塔式起重機(D1250-80)二項世界吉尼斯紀錄產品；

成功研製出全球起重能力最強的輪式起重機(ZACB01)、最寬攤鋪幅度LTU165超大型攤鋪機等具有全球「數一數二」水平的產品；

自主研製了國內首台具有國際先進水平的ZLJ5163TCXJE4高壓冷風吹雪車，推出國產最大噸位ZE3000ELS超大型液壓挖掘機，打破了國外技術壟斷，填補了行業空白；

### (2) 國際標準化組織起重機技術委員會(ISO/TC96)秘書處落戶本公司，由此本公司成為國內裝備製造業第一個國際標準化組織秘書處獨立承擔單位，彰顯本公司在全球起重機行業的領先地位；

### (3) 行業內獨家承擔國家973項目2項、自然科學基金項目1項，推動行業技術穩步發展。其中，973項目「工程機械電氣系統電磁兼容關鍵技術研究」制定了行業首個電磁兼容國家標準；973項目「超高強鋼臂架折彎成形數值模擬及應用研究」突破了起重機超高強鋼臂架折彎成形高精度數值模擬技術，達到國際先進水平。

### (4) 2012年6月，國家知識專權局數據顯示，2011年本公司專利申請量居全國五強。2012年度本公司申請專利1,738項，申請量保持行業領先。發明專利「動力單元及其控制方法」榮獲中國專利金獎，「起重機」外觀設計專利榮獲中國外觀設計金獎，首次實現了行業同一年度獲兩項中國專利金獎的歷史性突破。

## 3、國際化進程全面加速，海外戰略格局持續完善

報告期內，本公司充分利用國際資本平台，繼2010年在行業內率先實現「A+H」股上市後，2012年本公司再次領先成功發行兩期共計十億美元債券，進一步拓寬了融資渠道，優化債務結構，為快速推進本公司國際化戰略提供了充足的資金保障；本公司通過戰略合作、合資建廠等方式加大了海外投資力度，並在印度和巴西兩大海外生產基地項目上取得重大進展；2012年年底，本公司董事會審議通過收購其他股東持有的CIFA股權，將進一步鞏固CIFA的整合成果，提高了一體化經營的效率和管控能力。

報告期內，本公司海外銷售實現較快增長，同比增幅23.81%。

混凝土機械方面，本公司已成功將本公司品牌泵車銷往德國，這是中國泵車自主品牌首次進入德國市場；本公司在泰國實現了出口海外攪拌車的單筆金額最大訂單，並首次在哥倫比亞、斯里蘭卡、伊拉克、阿爾及利亞等國家實現銷售。

起重機械方面，本公司800噸履帶吊成功出口伊朗，創中國製造履帶吊產品出口最大噸位記錄；塔機產品自2011年與德國 JOST 公司高端技術合作後，主要技術性能指標均符合歐洲FEM標準，達到國際先進水平，綜合性能在全球同型號的塔機中穩居第一，全新開發的平頭系列塔機T320-16獲准進入新加坡市場。

土方機械方面，本公司超過400台價值3億人民幣的挖掘機出口中東地區，刷新了該地區出口單筆最大銷售記錄。

#### 4、管理變革持續推進，流程再造進一步深化

報告期內，本公司推行「三維矩陣管理」模式，以市場和客戶為中心，構建貼近市場的組織結構，業務流程更加順暢，決策執行傳遞更加高效；推行項目制管理，變革管理模式，加速推進IPD研發變革，提升及時應對市場變化的快速反應能力，技術與市場對接更加充分，設計、製造、市場各個價值創造環節正融為一體，研發質量和科技成果轉化效率大大提升；變革營銷模式，啓動大營銷體系建設，全力推進全國營銷大區平台建設及7S店建設規劃，以大區平台為載體，多「兵種」協同作戰，加大對細分市場的開發拓展力度，增強服務協調能力；以信息化系統為支撐，促進管理提升，實現ERP、PLM(產品生命周期)和三維應用在主機事業部的全面覆蓋。

#### 5、深化全面風險管理聯動機制建設，嚴防嚴控經營風險

(1) 本公司深化全面風險管理聯動機制建設，嚴格貫徹「全員控制、全流程控制及閉環控制」的三重風險控制思路，健全風險監控預警指標體系，實現風險提示量化管理。

(2) 強化應收款項管理，建立「總部統一管理，總部與事業部發揮各自優勢，監督與處理並存」的催收機制。

(3) 湖強技累銷咄客止烯行鏢準，提分客丙質辜鯨  
湖康礮髻籬蟻鋟坳各僭平炕揪骨簣鋒 办愚嚙龠良鈞



《財富》中文網發佈2012年中國企業500強排行榜，本公司位列第108位，盈利能力居39位；

入選福布斯全球最具創新力企業第86位；

第三次獲得國家《商品售後服務評價體系》標準認證的「五星級」證書，成為行業唯一一家售後服務五星級標準的企業；

第五次獲得「金圓桌獎」最佳董事會獎；

獲授中央文明辦頒發的「全國文明單位」榮譽；

獲授國務院頒發的「全國就業先進企業」榮譽；

詹純新董事長榮膺2012年「中國傑出質量人獎」，是工程機械行業唯一獲得該獎項的企業家。

## 7、 本公司市值管理取得突破

2012年，本公司進一步完善了市值管理相關制度，著力提升投資者關係管理團隊的綜合能力，通過積極的市值管理工作，讓投資者更好的了解本公司，強化了公司規範透明的形象，進一步增強了投資者對本公司的信心。截止2012年12月31日，本公司A股全年的漲幅達到23.79%，H股漲幅達到41.86%，上漲幅度全面超越兩地指數及同行上市公司。本公司的市值管理工作也得到了市場的認可：在中國財經風雲榜「上市公司」評選項目中，本公司榮獲年度「最佳投資者公共關係上市公司」稱號；在香港大公報舉辦的「金紫荊」評選中，本公司榮獲「最具海外影響力上市公司」稱號。

## 2013年展望

### 1、 國際市場

2013年，全球經濟復蘇之路仍將不平坦，但是總體將保持增長態勢。根據國際貨幣基金組織的預計：2013年全球經濟增長率將為3.5%，略高於2012年的3.2%。工程機械產品的市場需求將得到一定程度的擴大，中國工程機械企業進軍國際市場將有望獲得更多機會；與此同時，用工、融資、原材料等成本費用的上升使得我國工程機械行業原有的國際比較優勢減弱，國際市場競爭日趨激烈，整體競爭實力強的企業將獲得更多市場份額。

### 2、 國內市場

2013年國內經濟有望溫和復蘇，城鎮化的推進將帶動基礎建設和房地產投資穩步回升，投資貸款亦將保持適度增加，整體政策環境有利於工程機械行業的發展；受宏觀經濟環境、產能過剩等因素影響，工程機械行業已進入中速增長階段，市場份額將不斷向龍頭企業集中，產品結構合理、技術創新能力強、資源整合能力強的企業將在競爭中脫穎而出。

## 2013年度主要經營工作思路和措施

以市場為中心、以技術與人才為根本，堅定不移地做透變革，做深國際化，建立完善三維矩陣管理模式的國際化事業部，依靠全方位的創新，穩中求進，實現有質量的增長。

### 1、 全面推行管理模式變革

變革分配激勵機制及事業部管控模式，進一步提升經營效率；調整、優化本公司的組織架構與職能，實現管理前移；搭建各類共性平台，繼續推行IPD研發變革，優化新產品開發流程，提升研發質量與研發效率，在重點區域迅速試點推進大營銷管理變革加快市場反應能力。加強戰略管控，全面提升經營管理能力。

### 2、 加強戰略管控，全面提升經營管理能力

加強職能戰略規劃能力和對事業部的戰略指導能力，強化戰略管控，確保戰略落地；依託本公司資源，各事業部根據自身實際，實施個性化競爭策略；持續推進內控體系建設，全面梳理關鍵流程，提高整體抗風險能力；導入精益製造管理與精益製造技術，全面提升製造力；加大應收賬款催收與管控力度；加強品牌建設的策劃能力和快速反應能力建設。

### 3、 提速國際化

建立、完善海外業務矩陣管理體系，充實海外各子公司的業務和管理功能，加快海外業務信息化建設；完善海外佈局，加快海外基地項目落地，推進印度和巴西項目的建設；加大對重點市場、重點區域的投入，加強海外各級配件庫的管理，拓寬產品線銷售渠道。

## 末期股利及年度股東大會

根據2013年3月28日董事會提議，本公司截至2012年12月31日止年度的末期股利為每股人民幣0.2元，共人民幣15.41億元。該提議須待取得本公司股東於本公司應屆年度股東大會批准。有關確定有權享有末期股利及參加年度股東大會之記錄日期及暫停過戶的資料將適時公佈。

## 遵守《上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》及《企業管治守則》的守則條文

董事會已採納《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《企業管治常規守則》（生效至二零一二年三月三十一日）及《企業管治守則》（由二零一二年四月一日起生效）的所有守則條文（「守則」）作為本公司的守則。截至2012年12月31日止年度，本公司已遵守管治守則所載的所有適用之守則條文，唯一例外是偏離守則第A.2.1條條文，即董事長與首席執行官的角色未有分開。詹純新博士現為本公司董事長兼首席執行官。董事會認為詹純新博士同時兼任上述兩個職位有助更有效地制定及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，以及本公司內部的制衡機制的制約，此架構不會導致董事會與本公司管理層兩者之間的權力及授權平衡受到影響。董事會相信此架構對本公司及其業務有利。

## 遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納《上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)所載有關董事買賣證券的守則條文。經向全體董事及監事作出具體查詢後，本公司確認全體董事及監事於截至2012年12月31日止年度一直遵守《標準守則》，並未發現任何關於董事或監事違反《標準守則》的情況。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2012年12月31日止年度，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 審核委員會之審閱

本公司的審核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，監督本公司的內部監控制度及其實施，審核本公司的財務資訊及其披露情況，包括檢查財務報表、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，檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理制度，並對本公司的重大關連交易進行審核。

審核委員會由三名委員組成，包括兩名獨立非執行董事及一名非執行董事。審核委員會主任為錢世政博士，委員包括劉長琨先生及邱中偉先生。審核委員會符合《上市規則》第3.21條的規定。

本年度內，審核委員會召開了四次會議，審議本公司2011年全年業績及2012年中期業績。審核委員會亦已審閱本公司截至2012年12月31日止年度的經審核年度財務報表及本公司所採納的會計政策及慣例，並討論了內部控制及財務報告事項。

承董事會命  
中聯重科股份有限公司  
董事長  
詹純新

中國長沙，2013年3月28日

於本公告刊發日期，本公司執行董事為詹純新博士及劉權先生；非執行董事為邱中偉先生；及獨立非執行董事為劉長琨先生、錢世政博士、王志樂先生及連維增先生。

\* 僅供識別