

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。



Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co., Ltd.\*

中聯重科股份有限公司

(於中華人民共和國註冊) 錫錫

(股份代號：1157)

## 截至2014年12月31日止年度的 全年業績公告

### 財務摘要

2014年本集團的營業額為人民幣258.51億元，較2013年減少人民幣126.91億元(即32.93%)。

2014年歸屬於本公司股東的本年度利潤為人民幣5.94億元，較2013年減少人民幣32.5億元(即84.55%)。

2014年每股盈利為人民幣0.08元。

董事會建議2014年末期股利為每股人民幣0.05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2014年12月31日止年度之經審核業績，以及2013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二零一四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		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	4(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	4	863	4,527
所得稅費用	5	(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
本年度利潤歸屬於：			
本公司股東		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)	7	0.08	0.50

**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
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		6,781	6,847
預付租賃費		1,960	1,610
無形資產		1,347	1,320
商譽	9	1,661	1,796
聯營公司權益		228	195
其他金融資產		471	146
應收賬款及其他應收款	10	3,697	3,610
融資租賃應收款	11	4,476	7,407
抵押存款		520	974
其他非流動資產		2,088	—
遞延所得稅資產	13(b)	618	644
<b>非流動資產合計</b>		<b>23,847</b>	<b>24,549</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		10,376	8,747
其他流動資產		280	306
應收賬款及其他應收款	10	30,639	26,569
融資租賃應收款	11	12,202	10,228
抵押存款		1,891	2,441
現金及現金等價物		14,483	16,657
<b>流動資產合計</b>		<b>69,871</b>	<b>64,948</b>
<b>總資產合計</b>		<b>93,718</b>	<b>89,497</b>
<b>流動負債</b>			
銀行及其他借款		5,687	8,397
應付賬款及其他應付款	12	19,494	23,891
應付所得稅	13(a)	30	437
<b>流動負債合計</b>		<b>25,211</b>	<b>32,725</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>44,660</b>	<b>32,223</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>68,507</b>	<b>56,772</b>

	附註	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他借款		25,925	12,750
其他非流動負債		899	1,542
遞延所得稅負債	13(b)	475	468
		<u>27,299</u>	<u>14,760</u>
<b>非流動負債合計</b>			
		<u>27,299</u>	<u>14,760</u>
<b>淨資產</b>		<u>41,208</u>	<u>42,012</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本		7,706	7,706
儲備		33,085	33,873
		<u>40,791</u>	<u>41,579</u>
<b>本公司股東應佔權益</b>		<u>40,791</u>	<u>41,579</u>
<b>非控股股東權益</b>		417	433
		<u>417</u>	<u>433</u>
<b>權益合計</b>		<u>41,208</u>	<u>42,012</u>

**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

**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
<b>經營活動</b>		
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
	<b>2,064</b>	<b>5,381</b>
存貨(增加) 減少	(581)	3,041
應收賬款及其他應收款增加		

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
<b>投資活動</b>		
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	(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	(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)
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(1,891)</b>	<b>(692)</b>
<b>融資活動</b>		
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)
<b>融資活動所得 (所用)現金淨額</b>	<b>8,230</b>	<b>(2,754)</b>
<b>現金及現金等價物淨(減少) 增加額</b>	<b>(2,072)</b>	<b>(3,403)</b>
<b>年初的現金及現金等價物</b>	<b>16,657</b>	<b>20,084</b>
<b>匯率變動的影響</b>	<b>(102)</b>	<b>(24)</b>
<b>年末的現金及現金等價物</b>	<b>14,483</b>	<b>16,657</b>

# 財務資料附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 1 呈報基準

合併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。合併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 會計政策變更

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」

本集團已採用上述新增或修訂的國際財務報告準則。上述修定對本集團財務報告並未產生重大影響。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。

## 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
	<u>25,851</u>	<u>38,542</u>

#### 4 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)

## 5 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13(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
	<u>235</u>	<u>570</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：

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
稅前利潤	<u>863</u>	<u>4,527</u>
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	<u>235</u>	<u>570</u>

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(香港)的子公司於二零一四年的香港所得稅稅率為



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
	<hr/>	<hr/>
呈報分部收入合計	24,656	36,916
其他經營分部收入	1,195	1,626
	<hr/>	<hr/>
合計	<u>25,851</u>	<u>38,542</u>
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
	<hr/>	<hr/>
呈報分部利潤合計	6,927	10,908
其他經營分部利潤	282	334
	<hr/>	<hr/>
合計	<u>7,209</u>	<u>11,242</u>

(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	—

(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	<u>25,851</u>	<u>38,542</u>
	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	<u>8,741</u>	<u>8,457</u>

9 商譽

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。此項併購共產生商譽人民幣3,600萬元。

10 應收賬款及其他應收款

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
應收款項	31,574	28,671
減：呆壞賬減值準備	(1,780)	(1,451)
	<u>29,794</u>	<u>27,220</u>
減：一年以上到期應收款項	(3,697)	(3,610)
	<u>26,097</u>	<u>23,610</u>
應收票據	1,816	848
	<u>27,913</u>	<u>24,458</u>
應收關聯方款項	657	604
應收子公司款項	—	—
採購原材料預付款	204	251
預付費用	413	398
待抵扣增值稅	580	371
押金	310	125
其他	562	362
	<u>30,639</u>	<u>26,569</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之應收賬款為人民幣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)。

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:

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
一個月內	4,475	5,091
一個月至三個月	5,431	5,599
三個月至一年	11,104	11,392
一年至兩年	6,758	4,648
兩年至三年	1,775	379
三年至五年	251	111
	<u>29,794</u>	<u>27,220</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。

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。

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:

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
1月1日結餘	1,451	871
確認的減值虧損	450	591
從融資租賃應收款減值轉入	15	—
沖銷不可收回款項	(136)	(11)
	<u>1,780</u>	<u>1,451</u>

## 11 融資租賃應收款

	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)
	<u>17,332</u>	<u>18,366</u>
減：呆壞賬減值準備	(654)	(731)
	<u>16,678</u>	<u>17,635</u>
減：一年以上到期融資租賃應收款	(4,476)	(7,407)
	<u>12,202</u>	<u>10,228</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(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。

(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：

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
<i>最低租賃付款額現值</i>		
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
	<u>17,332</u>	<u>18,366</u>
<i>未確認融資收益</i>		
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
	<u>544</u>	<u>1,149</u>
<i>融資租賃應收款</i>		
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
	<u>17,876</u>	<u>19,515</u>

(b) 逾期分析

資產負債表日逾期融資租賃應收款分析如下：

	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	<u>5,118</u>	<u>4,625</u>
減：呆壞賬減值準備	<u>17,332</u> <u>(654)</u>	<u>18,366</u> <u>(731)</u>
	<u>16,678</u>	<u>17,635</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。

(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。

呆壞賬減值準備的變動情況如下：

	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	<u>(15)</u>	<u>—</u>
12月31日結餘	<u>654</u>	<u>731</u>

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相關會計政策確認。

## 12 應付賬款及其他應付款

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
應付賬款	7,319	8,629
應付票據	<u>6,141</u>	<u>7,027</u>
應付賬款及應付票據合計	<b>13,460</b>	15,656
應付關聯方款項	32	27
預收款項	983	1,066
應付物業，廠房及設備購置款	536	750
應付職工薪酬	515	676
應付增值稅	143	616
押金	880	1,091
預提產品質保金	93	116
其他應交稅金	263	303
應付保理折扣	78	478
代銀行收取的款項	703	1,550
其他預提費用和其他應付款	<u>1,808</u>	<u>1,562</u>
	<b><u>19,494</u></b>	<b><u>23,891</u></b>

附註：

應付賬款及應付票據於資產負債表日的賬齡分析如下：

	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
一個月至三個月內到期	3,404	4,760
三個月至六個月內到期	3,915	4,020
六個月至十二個月到期	<u>651</u>	<u>785</u>
	<b><u>13,460</u></b>	<b><u>15,656</u></b>

## 13 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：

	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元
中國所得稅撥備	26	433
其他地區所得稅撥備	<u>4</u>	<u>4</u>
	<b><u>30</u></b>	<b><u>437</u></b>

(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：

2014年度

2014年 1月1日 結餘	企業 合併產生	於損益
---------------------	------------	-----

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。

#### 14 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)
	<u>41,208</u>	<u>42,012</u>
國際財務報告準則下權益總額	<u>41,208</u>	<u>42,012</u>

##### (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
	<u>421</u>	<u>3,905</u>
根據國際財務報告準則呈報的年度綜合收益	<u>421</u>	<u>3,905</u>

*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。

## 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40.24億，一定程度上抵消了工程機械收入下降的影響。

#### 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

基於上述原因，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年收到的政府高新技術專項補助。

## 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。

## 一般及管理費用

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。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

由於帶息負債規模增加帶來一定的利息支出增加，且滙率波動帶來一定的滙兌損失，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。

## 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%，主要是由於代扣代繳所得稅增加及境外子公司高稅率區域在中國的獲利增加。

## 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。

## 現金流量

### 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5.12億元）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銀行回購設備所支付的款項人民幣25.09億元，存貨減少人民幣5.81億元。

### 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)收購奇瑞重工股份有限公司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、減少償還貸款及借款人民幣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

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。

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。

於2014年12月31日，本公司人民幣和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37.30億元及人民幣98.73億元，本公司因而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。

# 業務回顧及展望

## 2014年回顧

### 1、 戰略轉型初見成效

本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。

一是收購奇瑞重工，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。

三是財務公司籌建申請獲得中國銀監會批准，籌建工作正式啓動。

### 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，本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，本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、產品製造的個性化生產、產品運行的全程監控，加速本公司從傳統生產製造業向高端智能製造服務業的轉型升級，實現本公司變革轉型、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

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，本公司「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，本公司承擔的「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制砂生產綫ZSL250,CIFA ENERGIA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；本公司牽頭承擔的ISO AWI 19720-1《混凝土及灰漿預製機械與設備第1部分：術語和商業規格》國際標準立項成功，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、 深入推進管理提升

##### (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。

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，依托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，通過加大促銷提高樣機周轉、加快處置不良庫存等措施疏通出口，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) 扎實推進精簡精幹**

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、 本公司管理層降薪、增持舉措凸顯信心**

報告期內，本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，上述舉措體現了本公司管理層對本公司未來持續穩定發展的信心，強化了本公司管理層與股東利益的高度一致性，促進了本公司的持續、穩健發展。

# 2015年展望

## (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發展期，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，本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。

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。

## 末期股利及年度股東大會

根據2015年3月27日董事會提議，本公司截至2014年12月31日止年度的末期股利為每股人民幣0.05元，共人民幣3.85億元。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2014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2014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2014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，委員包括王志樂先生及邱中偉先生。審核委員會符合《上市規則》第3.21條的規定。

本年度內，審核委員會召開了五次會議，審議本公司2013年全年業績及2014年中期業績。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，2015年3月27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錢世政博士、王志樂先生及連維增先生。

\* 僅供識別