

# ZOOMLION 中 联 重 科

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



ZOOMLION

2017  
年 報

\* 僅供識別

## 重要提示

- 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 公司負責人詹純新、主管會計工作負責人杜毅剛及會計機構負責人蔣原聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 所有董事均已出席了審議本報告的董事會會議。

本報告分別以中英文編製，在對本年度報告(除按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》



**ZOOMLION**  
**中 联 重 科**

中聯重科股份有限公司

**2017年報**

## 目 錄

---

公司基本情況簡介	2
董事長致辭	4
會計數據和財務指標摘要	7
董事會報告	10
管理層討論與分析	22
環境、社會及管治報告	35
重要事項	60
股份變動及股東情況	69
董事、監事、高級管理人員和員工情況	73
公司治理	86
獨立核數師報告	101
按照國際財務報告準則編製的財務報表及附註	114

# 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：郭慆

聯繫地址：湖南省長沙市銀盆南路361號

電話：(86 731) 85650157

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

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

## 公司基本情況簡介

### 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：方達律師事務所  
中國北京市朝陽區光華路一號北京嘉里中心北樓27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

# 董事長致辭



董事長  
詹純新



## 董事長致辭

尊敬的各位股東：

2017年，舉世矚目的十九大勝利召開，宣告中國特色社會主義進入新時代。中國經濟也由高速增長階段轉向高質量發展階段。2017年，是中聯重科的轉折之年。不懈攀登的中聯重科，重回持續增長的上升通道，迸發出前所未有的勃勃生機。

回望2017年，我們主動騰挪資源，優化產業結構，戰略聚焦工程機械、農業機械和金融服務，新舊動能進一步轉換。工程機械揚長補短，優勢領域更優更穩；農業機械市場穩固，加速推進產品結構調整和技術升級；金融業務實現創投收益，產融結合再上新台階。

回望2017年，我們深入貫徹新發展理念，積蓄新發展勢能，實現經營的徹底反轉。我們變思維，「精心、精明、精準、精益」的準則全面貫徹，「要效益、要質量、要規模、要可持續」的要求全面實施；我們變方略，聚焦市場，聚焦客戶，聚焦產銷，追求有質量的增長、更穩健的經營；我們變管控，建立內部的市場化機制，讓經營回歸價值創造的本質；我們變激勵，科研人員、技術工人、骨幹員工形成的企業共同體更加緊密。冰與火的洗禮，讓中聯重科更加從容，更富定力。

對股東的責任、對社會的責任、對員工的責任，匯聚成中聯人強大的內在驅動力。驀然回首，中聯人穿越的不僅僅是一長段深幽的低谷，更是以永遠向上的力量和姿態，以永不停歇的腳步，在艱難困苦中鍛造出引以為傲的攀登精神。

凡是過往，皆為序章。站在偉大新時代的起點，我們愈發感受到未來的氣息撲面而來。剛剛閉幕的全國「兩會」上，習近平總書記明確指出，推動經濟高質量發展，要把重點放在推動產業結構轉型升級上，把實體經濟做實做強做優。這為中國裝備製造企業深化轉型升級、實現更大的發展指明了方向。

## 董事長致辭

當前，傳感、人工智能、互聯物聯、大數據、雲平台、虛擬現實等新興突破性技術集中出現，並與實體經濟加速融合，創新成為引領高質量發展的第一動力。2018年，中聯重科將在習近平新時代中國特色社會主義思想指引下，牢牢把握「創新驅動」和「高質量發展」的根本，堅持「技術是根、產品是本」的路徑，依託現有產業基礎、依託互聯和物聯體系架構，加速擁抱新技術、新市場、新經濟，以一往無前的姿態邁入全新的產業周期，去打造一個全新的企業未來。

最後，本人謹代表董事會，向關心和支持本公司發展的所有股東、廣大客戶、社會各界人士以及始終與我們堅守在一起的中聯重科全體員工表示衷心的感謝。

董事長

詹純新

2018年3月31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

單位：人民幣元

	2017年	2016年	本年比上年增減	2015年
營業收入	23,272,893,731.36	20,022,516,698.58	16.23%	20,753,346,644.02
歸屬於上市公司股東的淨利潤／ （虧損）	1,331,923,715.27	-933,697,485.65	242.65%	83,467,424.87
歸屬於上市公司股東的扣除 非經常性損益的淨虧損	-7,950,379,980.02	-1,677,731,345.02	-373.88%	-449,019,403.74
經營活動產生的現金流量淨額	2,851,086,469.93	2,168,560,151.68	31.47%	-3,334,495,101.94
基本每股收益	0.17	-0.12		0.01
稀釋每股收益	0.17	-0.12		0.01
加權平均淨資產收益率	3.57%	-2.44%		0.21%

	2017年末	2016年末	本年末比 上年末增減	2015年末
總資產	83,149,067,653.62	89,141,023,453.16	-6.72%	93,723,020,007.67
歸屬於上市公司股東的淨資產	37,578,261,818.00	36,813,562,701.24	2.08%	39,936,600,440.37

## 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	2017	2016	2015	2014	2013
收入	23,273	20,023	20,753	25,851	38,542
稅前利潤／(虧損)	1,252	(1,010)	39	863	4,527
所得稅費用	6	110	58	(235)	(570)
本年度利潤／(虧損)	1,258	(900)	97	628	3,957
本年度利潤／(虧損)歸屬於：					
本公司股東	1,342	(929)	89	594	3,844
非控股股東	(84)	29	8	34	113
每股基本及攤薄淨利潤／(虧損) (人民幣元)	0.18	(0.12)	0.01	0.08	0.50
槓桿比率(%) (附註)	54.05%	57.63%	56.70%	56.03%	53.06%

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	2017	2016	2015	2014	2013
非流動資產	25,218	23,239	22,667	23,847	24,549
流動資產	57,894	65,862	71,016	69,871	64,948
流動負債	24,488	26,876	30,173	25,211	32,725
流動資產淨額	33,406	38,986	40,843	44,660	32,223
總資產減流動負債	58,624	62,225	63,510	68,507	56,772
非流動負債	20,434	24,470	22,941	27,299	14,760
淨資產	38,190	37,755	40,569	41,208	42,012
本公司股東應佔權益	37,540	36,773	39,896	40,791	41,579
非控股股東權益	650	982	673	417	433

## 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

	本集團綜合收益合計		本集團權益總額	
	本年數	上年數	年末數	年初數
按中國企業會計準則	1,702	(1,569)	38,227	37,795
按國際會計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	3	—	(37)	(40)
安全生產專項儲備	6	(4)	—	—
按國際財務報告準則	1,711	(1,573)	38,190	37,755

- (1) 由於2008年收購成本人民幣4,000萬元中國企業準則下計入投資成本，而國際財務報告準則下計入期間損益，導致本集團權益總額在兩種會計準則下產生差異；本年由於對物料輸送機械和系統現金產出單元組確認了減值損失，使得兩種會計準則差異減少300萬元；
- (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。在國際會計準則下，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。

# 董事會報告

本公司董事會欣然提呈截至2017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

2017年，全球經濟延續復蘇態勢，中國經濟增速好於預期，由高速增長轉向高質量增長。受基建投資增長、環保升級、設備更新換代等影響，工程機械行業全系列產品銷售強勢增長；受農作物價格下降、購置補貼資金減少等影響，農業機械行業增速放緩。

2017年，是中聯重科的轉折之年。本集團通過戰略聚焦、管理變革、創新技術與產品、嚴控經營風險，深化經營轉型，經過近5年的調整與恢復後，本集團經營質量實現徹底反轉，重回持續增長且追求質量的發展通道，盈利能力全面增強，經營質量顯著提升，市場領先地位更加穩固。

報告期內，本集團實現營業收入232.73億元，同比增長16.23%；歸屬於本公司股東的淨利潤13.42億元，同比增長244.46%；經營性現金流24.53億元，同比上升40.17%。

### （一）戰略聚焦，產業發展開創新格局

本集團對產業進行戰略性調整，主動出售環境業務80%股權，聚焦工程機械、培育農業機械，產融結合進一步深化。

- 1、 聚焦工程機械。工程機械揚長補短，優勢領域更優更穩，逐步打造工程機械優勢板塊集群。報告期內，本集團工程機械產品銷售收入179.21億元，同比增長69.79%。

## 董事會報告

- (1) 主導產品市場地位穩固。起重機械、混凝土機械國內產品市場份額持續保持「數一數二」的市場地位，其中建築起重機械、混凝土機械的長臂架泵車及站類產品持續保持行業第一；汽車起重機產品國內市場份額保持行業第二位，銷售增速領跑行業；樁工機械產品國內市場份額居行業前三位，銷售收入同比增長超過200%；
  - (2) 潛力市場積極佈局。加大機製砂、幹混砂漿、噴射機械手等新興業務專銷團隊建設，持續實施成套銷售策略，重點區域建立成套標杆客戶，大幅提升關鍵件生產自製率；發力高空作業平台、土方機械等領域，「智能、高效」的全新一代挖掘機、高空作業機械產品研發試製快速推進。
- 2、 培育農業機械。農業機械的規模、品牌、市場地位優勢鞏固，烘乾機國內市場連續五年蟬聯銷量冠軍，小麥機產品國內市場份額居行業第二位，水稻機國內市場份額居行業前三位；整合全球研發資源，加速推進產品結構調整和技術升級，向「農業與裝備產業控股公司」轉型。
- 3、 發展金融服務。金融業務能力進一步夯實，中聯重科財務公司獲批加入銀行間同業拆借市場、完成人民銀行電票直連，有效提升資金流動性管理及資金使用效率；中聯資本與業務領先的產業集團、專業機構合作設立產業併購基金，參與金融投資運作，投資於產業鏈相關細分領域，實現創投收益，產融結合再上新台階。

## 董事會報告

### (二) 深入推進智能製造，「互聯物聯」創新商業模式

本集團通過移動互聯網、雲計算、大數據、物聯網等與工程機械、農業機械製造行業的結合，以智能產品、智能服務、智能工廠為三大抓手深入推進智能製造。

- 1、 持續推進4.0產品工程。4.0產品以「模塊化平台+智能化產品」為核心，深度融合傳感、互聯等技術，均可實現「自診斷、自調整、自適應」，在性能、可靠性、智能化、環保方面更上新台階。「有大腦、能感知、會思考」的智能化4.0產品全面推向市場，不斷創造全新的市場需求，深受客戶好評，產品溢價能力逐步提升，本集團4.0產品銷售佔比已超過50%。
- 2、 深入推進產品智能服務創新。「互聯物聯」的4.0產品及中聯e管家、智慧商砼等一系列客戶化移動應用產品，為工程機械客戶提供成套設備實時管控、精細化運營、精準化維護、預測性維修等極致服務，將服務由設備管理延伸至客戶運營管理；智能化的農機雲平台通過收集不同地域的作物、農藝條件及用戶使用習慣等信息，為用戶量身定制差異化的產品調試、維護保養與駕駛作業策略；創新的經營模式創新推動本集團逐步實現從「設備生產商」向「製造服務型企業」的轉型。
- 3、 加快推進智能工廠建設。本集團在建的「國內一流、國際領先」的塔式起重機智能工廠，通過工業機器人並行作業與數控加工，可以自動匹配物料、柔性混流實現10種不同規格的標準節生產，將成為行業智能工廠新標杆；本集團在開封建成投產的第二個高端農業裝備製造基地，引入全自動總裝生產線、裝配機械手、ANDON系統等先進生產設備，智能化水平處於行業領先。

## 董事會報告

### (三) 構建全新客戶關係，打造共贏發展新平台

以「共贏發展」為理念，聯合行業內的優秀企業共同組建成立客戶聯盟，打造綠色共贏的行業生態圈。

- 1、 聚焦核心客戶群體成立大客戶聯盟。聯合行業內首批40餘家經營能力強、合作時間長、互信度高、資信良好、有行業影響力的優秀企業共同組建成立客戶聯盟，重構上下游商業模式。
- 2、 構建長期合作、共贏發展平台。客戶聯盟成員除了享受基本的業務服務辦理、存量設備升級改造、新產品試用機會等機械裝備的系列服務外，還可以獲得金融支持、人才培養、商業信息共享等系列拓展服務，並促進聯盟成員在重大國內項目、一帶一路等重大建設項目上開展合作。

### (四) 技術創新引領市場，研發創新成果顯著

本集團全年獲得國內發明專利授權271件，國外發明專利授權8件，持續保持行業領先。本集團主導國際標準制修訂進入新階段，行業技術領先地位與話語權進一步鞏固。

- 1、 實現從輸出產品、技術到輸出標準的跨越。本集團主導完成並發佈中國工程機械第一個國際標準ISO 19720-1：2017《建築施工機械與設備混凝土及灰漿製備機械與設備第1部分：術語和商業規格》；主導修訂的國際標準ISO10245-3《起重機限制器和指示器第3部分：塔式起重機》成功通過CD投票，進入DIS階段。
- 2、 自主創新成果豐碩。
  - ① 兩項發明專利「一種控制高強鋼折彎的方法及系統」「混凝土泵及調節該泵中對擺動

## 董事會報告

執行器的驅動壓力值的方法」獲第十九屆中國專利優秀獎，砂漿幹法生產及機械化施工設備關鍵技術與應用項目獲2017年度中國機械工業科學技術獎二等獎。

- ② 高精高效56米混凝土泵車獲湖南省首屆產品創新獎，泵送效率提高5-8%，能耗降低2-4%、臂架主動減振技術實現全工況臂架振動幅度降低50%以上，泵送堵管率降低65%；3200噸履帶式起重機助力全球核電建設中重量最大、吊裝高度最高的「華龍一號」5號機組穹頂成功吊裝。
  - ③ PL2304拖拉機、糧食烘乾機分別獲2017中國農業行業年度大獎「產品金獎」、「最具影響力品牌獎」；推出AS60履帶式甘蔗收穫機，打破進口品牌的壟斷；推出3WP-600HA噴藥施肥機產品、100-130馬力全液壓驅動履帶式拖拉機產品，補齊水田全程機械化短板。
  - ④ 共性技術研究項目一批成果實現產業化。總線多路閘、纖維複合材料金屬內襯混凝土輸送直管、等離子複合焊接系統、拖拉機輔助駕駛系統等一批成果已轉化應用。
- 3、 智能製造項目推動傳統製造業智能轉型。本集團「工程機械遠程運維服務試點示範」成功入圍2017年度國家智能製造試點示範項目名單；本集團「現代農機裝備遠程運維服務新模式應用項目」被工信部獲批為2017年度國家智能製造新模式項目。
- 4、 創新平台、創新資源、創新成果進一步拓展延伸。國家高新技術企業、國家重點實驗室等八個創新資質平台順利通過評估審核；初步完成以4.0工程為核心的專利佈局；專利質押融資獲得突破，開闢研發融資新渠道。

## 董事會報告

## (五) 加快國際化進程，打造海外發展新格局

緊隨國家「一帶一路」倡議，本集團以「做主、做深、做透」的思路深化海外市場拓展，形成「兩橫兩縱」的全球發展格局，海外核心戰略初顯成效。

- 1、 遵循「本土化」原則，做深海外市場。聚焦「一帶一路」沿線重點國家，逐步推進境外子公司的人事、財務、銷售、服務與備件支持的本地化運營管理，做實子公司，更好地服務本地市場。報告期內，本集團自營出口同比增長30%，保持行業領先；6台120噸行走式大塔T2850-120從國內出海發往科威特，創國內出口塔機新紀錄；RGT-270V型汽車起重機批量進入韓國、首台150噸汽車起重機進入科威特，打破歐美日品牌對當地大噸位起重機的壟斷。
- 2、 加速國際產能合作，做透海外市場。對境外主要基地進行產品線拓展和功能升級，意大利CIFA由專營混凝土機械的區域化公司擴展為涵蓋工起、建起產品，覆蓋中東、北美生產製造的綜合型全球化公司；中聯-MAZ合資公司25噸汽車起重機產品實現量產，白俄羅斯生產基地建設穩定推進，打造成輻射東歐、中亞和俄語區的綜合性基地；「輕資產」佈局南亞地區綜合生產製造基地；北美研發中心打造成研發、生產、銷售一體的區域平台。

## (六) 深化管理變革，嚴控經營風險

本集團加強業務管理平台、管控模式、服務升級、風險控制等方面的建設與管理，促進經營質量的全面好轉。

- 1、 圍繞大數據，構建業務共性管理平台。按照「端對端拉通、數據決策、效率提升、嚴控風險」的戰略思路，系統梳理業務規則，整合分散信息，拉通從研發製造到銷售服務、風控、再到二手設備的端到端一體化平台，實現精準管理和運行效率提升。

## 董事會報告

- 2、 建立「以內部轉移定價為基礎、以利潤考核為中心」的市場化機制，讓經營回歸價值創造的本質，引導經營單元從向內部要資源轉變為向市場要利潤。
- 3、 服務升級提升客戶體驗。整合工程機械產品的服務標準、服務平台和服務熱線，為客戶提供從設備交付到報廢全生命周期內標準、規範、便捷的服務支持；開具行業首張電子發票，「次日達、低成本、可複查」的電子發票大幅提升客戶體驗；農業機械產品踐行「直通到田間，服務在身邊」的莊嚴承諾，為用戶提供更加快捷、優質、高效的貼心服務。
- 4、 妥善化解存量風險，嚴控新業務風險。一是加快解決歷史問題，本公司縱深推進高風險客戶的「一案一策」管理，加速推進二手設備盤活；二是本集團持續收緊信用政策，逐單核查新機銷售合同質量，主動放棄低質訂單，新出廠設備100%安裝GPS，實施大數據平台對新業務的實時監控，嚴格落實催收責任，新業務經營質量顯著提升。

### （七）形成「價值共創、利益共享」的立體多元激勵機制

本集團激勵實現由點到線到面的轉變，形成「價值共創、利益共享」的立體多元激勵機制。

- 1、 科研人員激勵變革進一步深化完善。科研技術人員擁有產品「虛擬股份」，薪酬與產品的銷售規模、盈利能力、產品品質掛鉤，科研人員的市場意識、成本意識明顯增強，產品研發效率顯著提升。
- 2、 技術工人計時制薪酬變革全面落地。一線技工學習提升的積極性普遍高漲，帶動一專多能人才的成長，為提升產品品質創造良好的制度環境，本集團勞動生產率實現大幅提升。
- 3、 管理人員薪酬變革初步落地。建立富有市場競爭力的薪酬體系，嚴格考核，充分激勵，績效分配與考評結果掛鉤，拉開收入差距，激發員工活力，更好的吸引、激勵優秀員工。

## 董事會報告

- 4、 實施骨幹員工股權激勵。報告期內，本集團向高管人員、核心關鍵技術及管理骨幹共1192人授予股權激勵計劃，實現股東、集團和激勵對象利益的一致，更好地促進本集團的發展，長效激勵機制更加完善。

## 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、2018年展望

### （一）行業發展趨勢與市場展望

#### 1、 工程機械市場

2018年，國家將繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，促進有效投資，扎實推進區域協調發展戰略，出台實施粵港澳大灣區發展規劃，高標準建設雄安新區，有序推進「城中村」、老舊小區改造，加強排澇管網、地下綜合管廊等新型城鎮化建設，加快美麗中國鄉村建設等；加上裝配式建築推廣提速，環保限載政策趨嚴，設備周期性更新的增長動力仍在持續，工程機械行業將持續向好，具有品牌、技術、規模、服務優勢的領先企業將獲得更大的競爭優勢。

隨着全球經濟進一步趨穩，國家「一帶一路」倡議深入推進，海外市場將迎來較大增長，受益本集團「一帶一路」沿線國家境外生產基地、本地化、備件中心庫的佈局完善，本集團海外業務將迎來可持續、有質量的穩步增長。

#### 2、 農業機械市場

十九大提出「實施鄉村振興戰略」，隨着農業供給側結構性改革的深入推進和農村土地流轉的加快，國內農業全程機械化水平將進一步提高，帶動農機行業規模持續提升，農機行業未來發展仍全面發展向好。隨着農機補貼政策不斷調整與完善，農機補貼資金將重點向農村合作社等規模農業主體及中高端、綠色、智能、中高端產品傾斜，具有品牌、技術、規模、服務優勢的領先企業將迎來發展機遇。

## 董事會報告

### (二)2018年主要經營工作思路

- 1、 深入推進產品4.0工程。一是加速應用互聯物聯新技術，大幅提升產品智能化水平，打造多款物聯互聯平台化的明星產品，持續提升產品市場競爭力；二是加速整合北美研發中心、德國M-TEC等全球技術資源，加強與外部資源合作，聚焦智能施工相關的共性關鍵技術、關鍵零部件與系統研發，加快成果轉化步伐；三是加速4.0技術轉化，升級4.0產品標準，提高4.0產品銷售覆蓋率，牽引集團整體研發設計降本，提升集團盈利能力。
- 2、 打造工業互聯網技術平台，加速數字化轉型。一是以產品智能化牽引，深化企業物流、信息流、資金流的整合提升與應用，構建基於物聯互聯的端到端閉環業務模式；二是創新服務體系，提供物聯互聯應用增值服務，通過「智能+製造+服務」的裂合裂變，為行業下遊客戶設備管理、業務運營和經營決策賦能，推動製造業服務化轉型，實現產業附加值攀升；三是以客戶需求驅動智能工廠與智慧供應鏈構建，打造柔性製造和高效物流體系，形成與供應商協同共贏的智能製造集群，提升集團業務效益。
- 3、 嚴控風險。一是進一步強化風險意識，堅持風險至上的底線；二是通過CRM系統、大數據平台準確、實時掌握客戶及一線業務情況，牢牢把握風險控制關鍵點，對關鍵業務過程實時監控糾偏；三是加大回款、逾期考核，嚴格落實逾期催收責任。
- 4、 確保完成目標責任制。全面貫徹落實四精理念，全面推進「以內部轉移定價為基礎的利潤中心考核」落地，在新的機制下嚴格考核充分激勵，激發全員的積極性，實現業務過程全面受控，產銷精準對接，確保集團戰略目標達成和經營質量提升。

## 董事會報告

- 5、 嚴格全員考核。一是強化思想文化教育，強化責任體系建設，確保企業的責任文化落地；二是在集團各個層面實行嚴格考核。
- 6、 尋找新市場，打造新主業，進入新經濟。一是要通過併購優質企業，對現有製造業務進行補短做強；二是投資新科技、戰略性新興產業，改善資產結構，提高資產收益。

## (三) 未來發展面臨的風險因素及對策

**1、 宏觀經濟形勢及行業增速的不確定性風險。**

對策：密切關注宏觀經濟政策和行業動態，制定相應的預防調整策略、措施；提升研發能力和技術創新水平，鞏固4.0智能化產品競爭力與市場份額；重構商業模式，提高增值業務、後市場服務盈利水平；構建適應市場競爭的高效運營管理機制。

**2、 石油、鋼材等大宗商品價格波動，集團生產成本存在上升風險。**

對策：關注全球主要原材料、能源價格變動趨勢，進行分析研判，做出正確有利的採購決策；通過供方資源再整合、共性物資的集中採購，培育規模化和專業化的供應商，形成長期供應商戰略聯盟，建立穩定、可靠、高效、低成本供應鏈體系；通過技術、工藝創新提高材料利用率，運用替代技術開發新材料、新工藝，持續降低成本。

**3、 匯率波動的不確定性，海外投資、銷售存在收益下降的風險。**

對策：緊盯全球金融市場和國家相關匯率政策，進行分析研判，選擇合適的匯率管理工具對匯率風險進行主動管理；加快「一帶一路」境外基地本地化生產進程，對沖匯率波動風險。

## 董事會報告

### 四、利潤分配及分紅派息情況

本公司一貫重視股東回報，自2000年上市以來，每年均進行現金分紅。截至2017年12月31日，本公司累計現金派息達到人民幣102.46億元。

2017年度公司利潤分配方案為：擬以實施2017年度利潤分配時股權登記日的總股本為基數，向全體股東實施如下分配預案：每股派現金紅利人民幣0.2元(含稅)，不實施資本公積金轉增股本。

根據自2008年1月1日起施行的《中華人民共和國企業所得稅法》與其實施條例以及其他相關規定，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發2017年度股利前，須代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義(包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人、受託人或其他團體及組織名義)登記的股份皆被視為非居民企業股東所持的股份；因此，其應得之股利將被扣除企業所得稅。扣除上述應繳納的企業所得稅後，應支付予H股非居民企業股東的現金股利為每股人民幣0.18元(僅供參考)。現金股利將以港元支付予H股股東。對於任何因股東身份未能及時確定或確定不準而提出的任何申索主張或對代扣代繳安排的爭議，本公司將不承擔責任，亦不會受理。建議股東就彼等持有及出售本公司H股所涉中國、香港及其他稅務影響諮詢稅務顧問。

2016年度公司利潤分配方案為：以總股本7,664,132,250股為基數，每股派現金紅利人民幣0.15元(含稅)，不實施資本公積金轉增股本。

2015年度公司利潤分配方案為：以總股本7,664,132,250股為基數，每股派現金紅利人民幣0.15元(含稅)，不實施資本公積金轉增股本。

### 五、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。

## 董事會報告

### 六、物業及設備

本公司於本年度報告期內物業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。

### 七、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1,431,341,778.19元，佔公司年度採購總額的11.64%。最大供應商佔公司年度採購總額的6.81%。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。

公司前五名客戶銷售額合計816,641,389.20元，佔公司年度銷售總額的3.51%。最大客戶銷售額佔公司年度銷售總額的1.24%。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。

### 八、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840萬元。

### 九、人力資源

於2017年12月31日，本公司聘請約13,461位員工。本公司2017年的員工費用，股權激勵計劃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)、25及27披露。

### 十、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23披露。

# 管理層討論與分析

本節為以國際財務報表數據為基礎的管理層討論及分析。

## 概覽

本集團主要從事工程機械、農業機械裝備研發、製造、銷售及服務，同時提供融資租賃等金融服務。工程機械包括混凝土機械、起重機械、土方施工機械、基礎施工機械、築養路設備和叉車等，主要為基礎設施及房地產建設服務；農業機械包括耕作機械、收穫機械、烘乾機械、農業機具等，主要為農業生產提供育種、整地、播種、田間管理、收割、烘乾儲存等生產全過程服務。於2017年6月30日，本集團出售長沙中聯重科環境產業有限公司80%的權益，之前本集團還從事環衛機械的研發、製造、銷售，向客戶提供環境解決方案。

本集團的持續經營業務主要包括以下三個板塊：(i)研究、開發、生產與銷售工程機械；(ii)研究、開發、生產與銷售農業機械；(iii)融資租賃服務；本集團的終止經營業務包括研究、開發、生產與銷售環衛機械及提供環境解決方案。以下分析以本集團持續經營業務為基礎。

## 經營業績

下表載列本公司於所示2017年的合併經營業績摘要。

	截至12月31日止年度	
	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元 (經重述)
<b>持續經營業務：</b>		
收入	20,608	14,416
銷售及服務成本	(16,303)	(11,157)
<b>毛利</b>	<b>4,305</b>	<b>3,259</b>
其他收益	259	761
銷售費用	(2,180)	(2,030)
一般及管理費用	(10,487)	(2,777)
研發費用	(277)	(269)
<b>經營虧損</b>	<b>(8,380)</b>	<b>(1,056)</b>
財務費用淨額	(1,443)	(854)
應佔聯營公司的損益	110	11
<b>稅前虧損</b>	<b>(9,713)</b>	<b>(1,899)</b>
所得稅費用	1,425	244
<b>持續經營業務虧損</b>	<b>(8,288)</b>	<b>(1,655)</b>
<b>終止經營業務：</b>		
終止經營業務利潤	9,546	755
<b>本年度利潤／(虧損)</b>	<b>1,258</b>	<b>(900)</b>

## 管理層討論與分析

### 收入

本公司的收入主要來自以下營運分部：

工程機械分部(包括混凝土機械子分部、起重機械子分部和其他機械子分部)；

農業機械分部；

金融服務分部；及

環境產業分部(終止經營業務)。

下表載列2017年本公司經營分部的合併營業額：

	截至12月31日止年度	
	2017	2016
	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元
	(經重述)	
<b>持續經營業務</b>		
工程機械		
— 混凝土機械	7,335	4,813
— 起重機械	6,805	3,540
— 其他機械產品	3,781	2,202
農業機械	2,295	3,452
金融服務	392	409
	<b>20,608</b>	14,416
<b>終止經營業務</b>		
環境產業	2,665	5,607
	<b>23,273</b>	20,023

2017年，全球經濟延續復蘇態勢，中國經濟增速好於預期，由高速增長轉向高質量增長。受基建投資增長、環保升級、設備更新換代等影響，工程機械行業全系列產品銷售強勢增長；受農作物價格下降、購置補貼資金減少等影響，農業機械行業增速放緩。

## 管理層討論與分析

本集團持續經營業務收入自截至2016年12月31日止年度的人民幣144.16億元上升42.95%至截至2017年12月31日止年度的人民幣206.08億元。收入上升的主要原因是工程機械市場逐漸回暖，對本集團產品需求上升。其中混凝土機械和起重機械截至2017年12月31日止年度的收入分別增長人民幣25.22億元和人民幣32.65億元，同比增長52.40%和92.23%。但另一方面，受農作物價格下降，購買補貼資金減少等影響，農業機械截至2017年12月31日止年度的收入減少人民幣11.57億元，同比下降33.52%。

下表載列2017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	
	2017	2016
	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元
來自集團外部客戶的收入		
— 中國境內(其中人民幣24.47億元 (2016年：53.16億元)與終止經營業務相關)	20,908	17,858
— 中國境外(其中人民幣2.18億元 (2016年：2.91億元)與終止經營業務相關)	2,365	2,165
合計	23,273	20,023

### 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)。

## 管理層討論與分析

## 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	
	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元 (經重述)
呈報的分部利潤：		
<b>持續經營業務</b>		
工程機械		
— 混凝土機械	1,344	912
— 起重機械	1,492	957
— 其他	757	374
農業機械	320	607
金融服務	392	409
	4,305	3,259
<b>終止經營業務</b>		
環境產業	664	1,519
	4,969	4,778

本集團持續經營業務毛利自截至2016年12月31日止年度的人民幣32.59億元上升32.10%至截至2017年12月31日止年度的人民幣43.05億元。本公司的毛利率自截至2016年12月31日止年度的22.61%下降至截至2017年12月31日止年度的20.89%，主要是由於原材料採購成本上升以及二手設備銷售毛利相對較低所致。

## 其他收益

本集團其他收益自截至2016年12月31日止年度的淨收益人民幣7.61億元下降至截至2017年12月31日止年度的淨收益人民幣2.59億元，主要是2016年度因以土地使用權投資而確認了一次性處置收益計人民幣3.30億元。

## 管理層討論與分析

### 銷售費用

本集團銷售費用自截至2016年12月31日止年度的人民幣20.30億元增加7.39%至截至2017年12月31日止年度的人民幣21.80億元。銷售費用佔本集團合併營業額的百分比自截至2016年12月31日止年度的14.08%下降至截至2017年12月31日止年度的10.58%，主要是由於本集團營業額相對增加較大。銷售費用的增加，主要是由於收入上漲而導致的產品質保金增加，以及因加速貸款回收及推進二手設備盤活政策導致的費用增長所致。

### 一般管理費用

本集團一般及管理費用自截至2016年12月31日止年度的人民幣27.77億元上升至截至2017年12月31日止年度的人民幣104.87億元，主要是由於本集團針對某些長賬齡並在以前年度已減值的應收賬款根據市場報價確定其賬面價值。應收賬款和融資租賃應收款分別確認減值人民幣59.27億元和7.97億元。此外，由於2017年本集團針對二手設備銷售策略的變化，根據預期下降的可變現淨值對相關存貨確認了減值損失。截至2017年12月31日止年度，本集團共計提存貨跌價準備人民幣18.23億元，其中針對二手設備而計提的人民幣15.82億元。

### 財務費用淨額

截至2016年12月31日止年度本集團的財務費用淨額為人民幣8.54億元，而截至2017年12月31日止年度本公司的財務費用淨額為人民幣14.43億元，主要是由於淨匯兌損失的增加而引起。

### 終止經營業務利潤

本集團於2017年6月30日，出售長沙中聯重科環境產業有限公司80%的權益，環境產業作為終止經營業務列示。2017年本集團終止經營業務利潤為人民幣95.46億元，其中包括終止經營業務處置收益人民幣93.55億元(稅後)。

### 本年度利潤／虧損

基於上述各種因素，本集團本年度利潤自截至2016年12月31日止年度的虧損人民幣9億元轉為截至2017年12月31日止年度的利潤人民幣12.58億元。

## 管理層討論與分析

## 現金流及資本支出

本公司主要通過經營所得現金款項、銀行及借款所得款項(包括銀行借貸及應收款保理)、發行股份、擔保美元債券所得資金、中期票據以及融資券等為本公司經營提供資金。於2017年12月31日，本公司擁有現金及現金等價物人民幣71.48億元，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2017年本公司合併現金流量概要：

	截至12月31日止年度	
	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
經營活動所得現金淨額	2,453	1,750
投資活動所得/(所用)現金淨額	4,036	(352)
融資活動所用現金淨額	(5,906)	(6,380)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	583	(4,982)
匯率變動的影響	(10)	70
年初的現金及現金等價物	6,575	11,487
年末的現金及現金等價物	7,148	6,575

## 經營活動

2017年，經營活動所得現金淨額為人民幣24.53億元，主要是從持續經營業務和終止經營業務稅前利潤總和人民幣12.52億元(經調整以反映利息支出人民幣14.88億元及折舊與攤銷人民幣9.68億元減去出售環境產業80%股權收益(稅前)人民幣107.38億元)中加回(i)存貨減少人民幣35.60億元；(ii)融資租賃應收款減少人民幣12.36億元；及(iii)應付賬款及其他應付款增加人民幣36.02億元；(iv)應收賬款及其他應收款減少人民幣16.39億元；但扣減已付所得稅人民幣2.27億元的影響。

## 管理層討論與分析

### 投資活動

2017年，投資活動所得現金淨額為人民幣40.36億元，主要包括：(i)出售物業、廠房及設備、無形資產及預付租賃費所得款項人民幣2.48億元；(ii)出售環境產業80%股權所得款項人民幣104.28億元；(iii)抵押存款減少人民幣2.75億元；(iv)利息收入人民幣3.98億元；及(v)結算外匯衍生金融工具所得款項0.23億元，而後撇減(i)購入物業、廠房及設備、無形資產及預付租賃費所付款項人民幣7.64億元；(ii)取得可供出售金融資產所支付的現金人民幣3.50億元；及(iii)取得以公允價值計量的其他金融資產所支付的現金人民幣62.60億元。

### 融資活動

2017年，融資活動所用現金淨額為人民幣59.06億元，主要包括：(i)償還銀行及其他借款人民幣172.57億元；(ii)分派予股東的現金股利人民幣11.41億元；(iii)支付利息人民幣15.27億元；(iv)支付子公司的非控股股東股利人民幣0.11億元；及(v)償還擔保美元債支付人民幣27.03億元，而後增加：(i)銀行及其他借款所得款項人民幣165.18億元及(ii)發行限制性股票所得人民幣3.86億元。

### 資本支出

截至2017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6.76億元。

## 承擔及或然負債

於2017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1.49億元以及經營租賃承擔人民幣1.75億元，其中人民幣0.69億元須於一年內支付。

於2017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21.99億元。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2017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2.15億元。

自2013年1月1日起，本公司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公司的機械產品進行融資。根據第三方融資租賃安排，本公司為該第三方租賃公司提供擔保，若客戶違約，本公司將被要求向租賃公司賠付客戶所欠的租賃款。同時，本公司有權收回並變賣作為出租目標物

## 管理層討論與分析

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2017年12月31日對該等擔保的最大敞口為人民幣2.74億元。擔保期限和租賃合同的年限一致，通常為2至5年。截至2017年12月31日止年度，根據擔保協議本公司未發生因終端用戶違約而支付設備回購款的情況。

本公司的某些客戶通過銀行提供的以銀行承兌匯票為載體的保兌倉業務來為其購買本公司的農業機械產品進行融資。本公司為客戶提供連帶擔保責任，承兌匯票到期時，如客戶存於銀行的保證金餘額低於承兌匯票金額，則由本公司補足承兌匯票與保證金的差額部分給銀行。本公司於2017年12月31日對該等擔保的最大敞口為人民幣1.03億元。

## 營運資金及負債

下表載列於2017年12月31日本公司流動資產及負債詳情：

	12月31日	
	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
<b>流動資產</b>		
存貨	8,886	12,770
其他流動資產	897	684
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	6,323	132
應收賬款及其他應收款	22,661	31,942
融資租賃應收款	10,931	12,212
抵押存款	1,048	1,547
現金及現金等價物	7,148	6,575
<b>流動資產合計</b>	<b>57,894</b>	65,862
<b>流動負債</b>		
銀行及其他借款	9,348	9,712
應付賬款及其他應付款	14,992	17,089
應付所得稅	148	75
<b>流動負債合計</b>	<b>24,488</b>	26,876

## 管理層討論與分析

本公司流動資產淨額自2016年12月31日的人民幣389.86億元減至2017年12月31日的人民幣334.06億元，主要是由於存貸和應收賬款及其他應收款減少。

本公司未償還借款自2016年12月31日的人民幣327.97億元減少至2017年12月31日人民幣286.44億元，主要是因為長期借款減少。

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
<b>短期銀行抵押借款</b>		
— 人民幣	50	412
— 歐元	6	368
<b>短期銀行無抵押借款</b>		
— 人民幣	3,975	2,443
— 黃金租賃安排	396	—
— 歐元	467	1,860
— 美元	529	208
— 應付聯營公司活期存款	129	—
人民幣融資券	—	1,200
	<b>5,552</b>	6,491
加：一年內到期的長期借款	<b>3,796</b>	3,221
	<b>9,348</b>	9,712

## 管理層討論與分析

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
<b>長期銀行抵押借款</b>		
— 歐元	—	194
<b>長期銀行無抵押借款</b>		
— 人民幣	8,621	7,470
— 歐元	1,711	2,885
人民幣中期票據	8,996	8,995
擔保美元債	3,764	6,762
	<b>23,092</b>	26,306
減：一年內到期的長期借款	<b>(3,796)</b>	(3,221)
	<b>19,296</b>	23,085

於2017年12月31日，本公司歐元短期無抵押借款、歐元短期抵押借款、人民幣短期無抵押借款及人民幣長期無抵押借款分別為人民幣3.90億元、人民幣0億元、人民幣15.15億元及人民幣25.34億元，本公司因而須符合若干財務限制條款。截至2017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2017年12月31日，本公司來自28家國內外金融機構的信貸額約有人民幣618.38億元仍未使用。

### 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。

## 管理層討論與分析

下表列載了本公司於2017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2017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2017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				五年以上 人民幣 百萬元
			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	28,644	31,509	10,559	13,885	7,065	—	
應付賬款及其他應付款	14,992	14,992	14,992	—	—	—	
其他非流動負債	653	653	—	335	217	101	
	44,289	47,154	25,551	14,220	7,282	101	
提供的財務擔保 最高擔保額	35	2,473	2,473	—	—	—	

	於2017年12月31日					合計 人民幣 百萬元		
	未貼現合同現金流入／(流出)							
	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	合計 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
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
遠期外匯合同：								
— 現金流出	(910)	—	—	—	(910)			
— 現金流入	914	—	—	—	914			

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。

## 管理層討論與分析

### 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款項對本集團造成財務損失的風險。

本公司的信貸風險主要來自銀行存款、理財產品、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。銀行存款及理財產品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19、20及31。

### 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31。

## 管理層討論與分析

### 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31。

### 資本管理

本公司資本管理的主要目標為確保本公司持續經營之能力，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。本公司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。本公司按負債權益比率為基準監督資本結構。基於此目的，本公司將負債定義為銀行及其他借款總額，權益定義為包括所有歸屬於本公司股東的權益。

更多關於本公司資本管理的信息請參見按照國際財務報告準則編製的財務報表附註30。

# 環境、社會及管治報告

## 1 關於本報告

### 董事會聲明

本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，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

### 編製基礎

本報告是中聯重科股份有限公司連續第二年發佈的環境、社會及管治報告。本報告依據《香港聯合交易所主板上市規則》(「聯交所上市規則」)附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》(《ESG報告指引》)進行編製。報告期間為2017年1月1日至2017年12月31日，部分內容對以往相關活動進行了簡要回顧。

### 發佈周期

本報告為年度報告，下一報告期間(2018年)的《環境、社會及管治報告》預計將於2019年4月發佈。本報告同時刊載於香港聯合交易所網站及本公司官方網站。

### 報告範圍

考慮到中聯重科股份有限公司及下屬子公司中海外子公司及部分業務規模較小的工程機械經營分部產品線(如物料輸送機械和系統、專用車輛及車橋產品等)對環境、社會、管制方面的影響不重大，本報告着重於匯報報告期內本公司及下屬子公司在中國境內的主要工程機械經營分部及農業機械經營分部的經營環境和社會政策。

### 指代說明

為便於表述，「中聯重科股份有限公司」在本報告中也以「中聯」、「中聯重科」、「本公司」或「我們」表述。

本報告同時刊載於香港聯合交易所網站及本公司官方網站。如對本報告有任何反饋或建議，歡迎聯繫：(86 731) 88788432

## 2 關於我們

### 公司業務

本報告期內，本公司主要從事工程機械、農業機械裝備研發、製造、銷售及服務，同時提供融資租賃等金融服務。工程機械包括混凝土機械、起重機械、土方施工機械、基礎施工機械、築養路設備

## 環境、社會及管治報告

和叉車等，主要為基礎設施及房地產建設服務；農業機械包括耕作機械、收穫機械、烘乾機械、農業機具等，主要為農業生產提供育種、整地、播種、田間管理、收割、烘乾儲存等生產全過程服務。我們目標打造集工程機械、農業機械和金融服務多位一體的高端裝備製造企業。

### 公司社會責任策略

中聯重科作為A+H股上市公司，在積極發展核心業務創造社會價值的同時，不斷深化可持續發展的理念，將履行社會責任融入企業內部管理，做到環境友好與社會和諧，努力實現企業發展、環境保護與社會效益三者之間的平衡。

### 利益相關者的參與

公司環境、社會與管治的利益相關者包括內部利益相關者和外部利益相關者。主要利益相關者包括內部人員（從管理層到一線員工）、供應商、客戶、股東及投資者、政府及業務所在地社區。本報告主要由管理層團隊及內部利益相關者參與重要性評估。基於2016年重要性評估，2017年重要性評估增加對於利益相關者影響的維度，管理層覆核並更新重要性評估，以確保報告盡可能全面地反映本公司在可持續發展方面的最新進展。一般認為，有更多更廣泛的利益相關方參加重要性的評估，我們將獲得更為全面的重要性評估結果。因此，我們計劃在2018年度擴大利益相關者的參與度，將外部利益相關者納入其中，以實現上述目標。

### 重要性評估

基於利益相關者與重要性評估，我們識別出以下的項目為對本公司可持續發展的有重大影響的方面。這些方面已被列為本公司可持續發展的重點領域。

#### 一 排放物

- 廢氣排放
- 溫室氣體排放
- 廢水排放
- 有害廢棄物排放

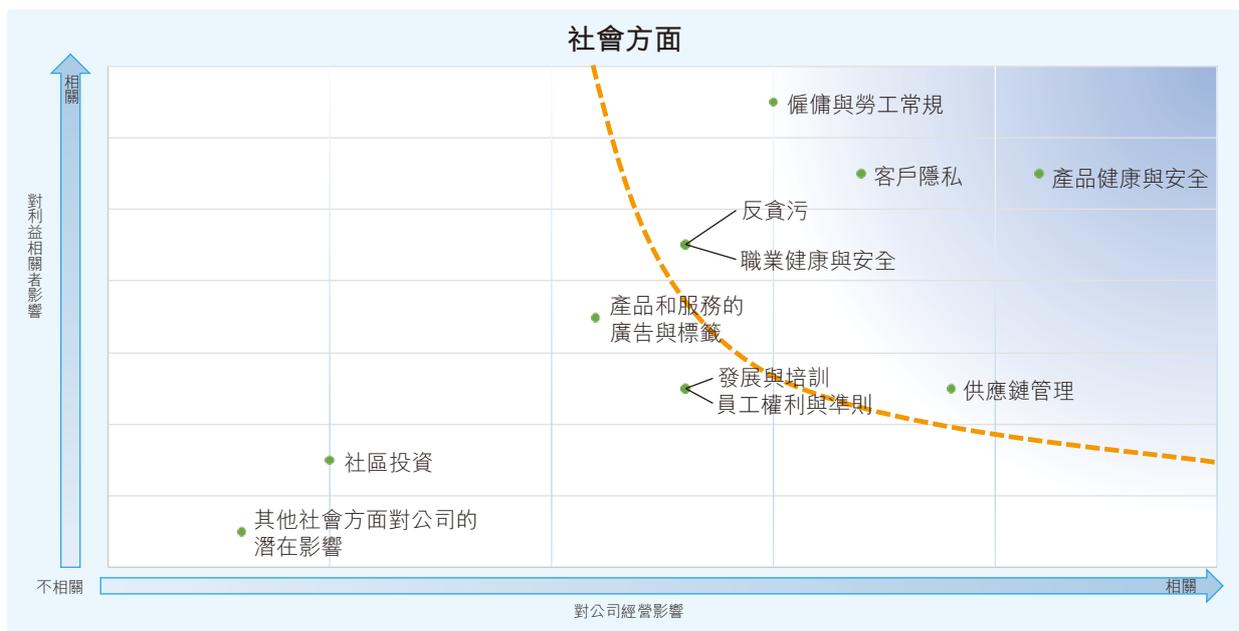
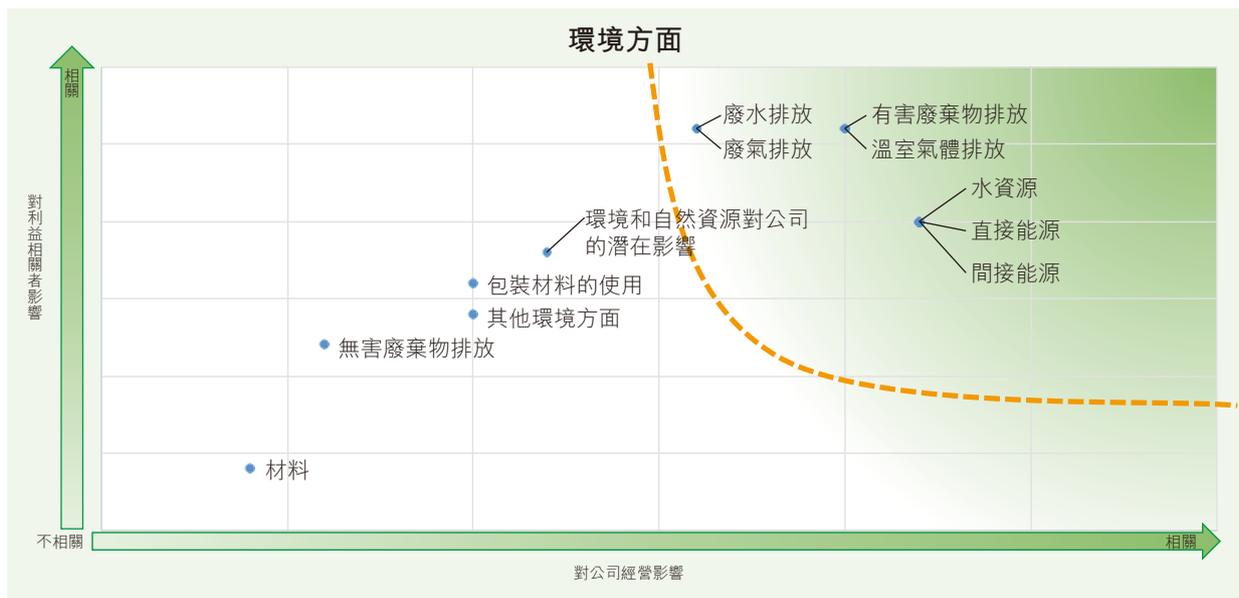
#### 一 資源使用

- 直接能源
- 間接能源
- 水資源

## 環境、社會及管治報告

- 僱傭
- 健康與安全
- 產品責任
  - 產品健康與安全
  - 客戶隱私
- 反貪污
- 供應鏈管理

### 重要性結果(匯總)



## 環境、社會及管治報告

### 3 環境

保護環境是中國的基本國策之一，在中央的高度關注加之趨嚴的監管之下，中聯作為行業裏的龍頭企業之一，認真踐行「以人為本，綠色製造」的安環管理方針，加強環境和生態保護，實現環境與經濟協調發展，我們率先響應政府號召，以創建「資源節約型、環境友好型」的兩型示範企業為目標，堅決走清潔發展、低碳發展之路。在圓滿完成「十二五」期間的綜合能耗目標值下降20%的基礎上，我們積極開展新材料、新產品的技術研發，推行資源綜合利用和再製造等重大可持續發展項目，努力朝「兩型示範企業」的目標邁進。在2017年被評為「長沙市重點用能單位節能示範單位」稱號。

我們高度重視機械類產品製造過程中對環境可能造成的影響，因而將節能減排和環境保護作為生產及營運活動的一項重要工作。在2017年，工程機械產品動力全面實現國家第五階段機動車污染物排放標準(即「國五標準」)，農業機械全面配備「國三標準」發動機，發動機的燃燒效率大大提高，同時二氧化碳、二氧化硫和氮氧化物的排放進一步降低。本公司產品在裝配及塗裝過程中將發生能源耗用及產生相關排放物。我們致力於貫徹下列原則，以減低我們的經營活動對環境的影響：

- 遵守所有與環境保護相關的法律法規以及其他法定的要求，包括行業標準；
- 建立完善的環境管理體系，確保經營環節對員工和社會的負責；
- 明確環保目標，持續改進環保工作；
- 確保環保、節能投入，杜絕污染現象；

## 環境、社會及管治報告

- 加強環保宣傳與教育培訓，增強員工的環保意識，將節能減排落到實處；
- 將節能減排與環境保護納入我們的業務決策中。

截至本報告期末，中聯重科共有10家子公司獲得了ISO 14001環境管理體系認證證書，依據GB/T19001、GB/T24001和OHSAS18001體系標準建立健全了質量、環境、職業健康安全一體化管理體系文件。我們高度重視環境管理體系建設，我們高度重視環境管理體系建設，公司設有安全委員會，由董事長擔任主任。安全委員會領導公司環境治理體系建設工作，具體由公司營運安環管理部按照環境管理體系標準，統一組織、指導和監督公司環境管理體系工作。

公司在管理過程中，嚴格遵守國家的法律法規，認真落實各級地方政府的環保管理政策，全面貫徹公司的體系管理文件要求，積極落實企業的環保社會責任。各產業園區的環保設施均達到設計排放要求，正常有效運轉，按要求編寫環境突發應急預案。新改擴建項目均開展了環境影響評價和竣工環保驗收工作，生產園區均辦理了排污許可證，每年委託有資質的技術服務機構，對園區的廢水、廢氣、噪聲的排放情況進行監督檢查並向當地環保部門備案、公示。2017年全公司的33個建設項目（來自公司的15個分公司的19個園區）均進行了環保驗收清理，全部完成環保驗收。

### 3.1 排放物

#### 節能減排，點滴做起

為了響應「十三五」節能減排工作，本公司重視並主動擔負起在減少溫室氣體排放方面的責任。公司重視工業園區綠化建設，公司認為工廠的綠化設施，既能吸收溫室氣體調節排放，也能為身處其中的員工帶來身心愉悅，為城市環境建設做出貢獻。公司是對於新建工廠園區，因

## 環境、社會及管治報告

地制宜，按照高於國家標準的綠地率配置綠地面積；對於已有的老園區進行改擴建，採取增加綠地與植樹相結合的方式增加綠植面積。此外，公司在《園區管理規定》中明確了對綠化綠植的管理、維護和保護細則。

公司加強節能減排的管理，將環保舉措落實到細微之處，向廣大員工宣傳綠色環保生活理念。在辦公用電方面，通過張貼「隨手關燈」的提示語，設立空調溫度控制規定，督促各級員工減少用電浪費現象；在生產設施方面，減少高耗電、高耗能(汽油、柴油等液體燃料)設備的使用，達到有效減少二氧化碳、甲烷等溫室氣體排放的效果；公司加強工廠辦公、生產、生活的管理，為創造一個節能減排、綠色製造企業而努力。

### 工業廢物，合規處置

受制於工業企業的特殊性和技術的局限性，本公司在生產製造環節不可避免地產生二氧化硫和氮氧化物等空氣污染物，以及二氧化碳等溫室氣體。針對該類情況，公司制定了《環境因素識別、評價及控制程序》，對本公司範圍內的影響環境因素進行識別，評價出重大因素，並就此制定重大環境因素控制計劃。

2017年公司國內工業園直接或間接產生空氣污染物種類及相關排放數據如下：

空氣污染物種類	噸 <sup>1</sup>
二氧化硫	0.07
氧化亞氮	10.40

另外，本公司2017年溫室氣體主要為化石燃料燃燒及用電產生，所形成的溫室氣體排放量共計約94,360.64噸<sup>2</sup>。

<sup>1</sup> 空氣污染物換算參考中華人民共和國環境保護部《未納入排污許可管理行業適用的排污系數、物料衡算方法(試行)》  
 二氧化硫排放量核算公式為：  

$$P_{SO_2} = Q \times \eta \times 0.85 \times 2 \times 10$$
  
 氮氧化物排放量核算公式為：  

$$P_{NOx} = Q \times \mu$$

## 環境、社會及管治報告

其中： $P_{SO_2}$ 為二氧化硫排放量(千克)； $Q$ 為燃料消耗量(噸)； $\eta$ 為燃料含硫量(%)；

$P_{NOX}$ 為氮氧化物排放量(千克)； $Q$ 為燃料消耗量(噸)； $\mu$ 為排污系數。

<sup>2</sup> 溫室氣體換算參考值參考中華人民共和國國家發展和改革委員會《機械設備製造企業溫室氣體排放核算方法與報告指南(試行)》

購入的電力和消耗化石燃料產生二氧化碳排放量之和，按公式： $E = E_{總耗} + E_{過程} + E_{電力} + E_{熱力}$ ，

其中： $E$ 企業溫室氣體排放總量， $tCO_2e$

$E_{燃燒}$ 企業邊界內化石燃料燃燒產生的排放量， $tCO_2$

$E_{電力}$ 企業淨購入的電力產生的排放量， $tCO_2$

$E_{過程}$ 企業邊界內工業生產過程產生各種溫室氣體的排放量， $tCO_2e$

$E_{熱力}$ 企業淨購入的熱力產生的排放量， $tCO_2$

對於在生產環節產生的固體廢棄物，本公司制定了《廢棄物管理辦法》，將廢棄物分類為：可回收廢棄物、不可回收廢棄物、危險廢棄物。公司針對於每一類廢棄物實施專門的處理方法，特別是危險廢棄物，公司嚴格按照國家法律《危險廢棄物貯存污染控制標準》(GB18597-2001)附錄A的規定設置危險廢棄物標識，根據實際危險廢棄物產生的工藝特徵、排放周期制定相應收集和轉運計劃，設置專人進行廢棄物的收集工作。危險廢棄物貯存地點選址滿足國家法律《危險廢棄物貯存污染控制標準》(GB18597-2001)有關規定要求，根據危險廢棄物的種類和特性進行分區貯存，採用雙鑰匙封閉管理。貯存期嚴格遵守國家相關法律法規的規定，並及時聯繫專業處理機構處置。另外，公司制定了《廢棄物管理操作細則》，定期由安環管理部門進行監督抽查。在本報告期間，公司主要業務為工業車輛及工程機械設備設計、生產及組裝，整個生產過程中固體廢棄物主要為生產用廢鋼、廢料，公司將廢鋼及廢料集中回收並出售，實現廢物的再利用。

為了有效的控制廢水、廢氣的排放，減少對環境的污染，本公司制定了《廢氣、廢水及噪聲處理規定》，以確保對廢水、廢氣與噪聲的控制與管理。公司每年委託環境檢測機構對廢水、廢氣、噪聲、粉塵等環境污染因子進行檢測，加強生產過程監控，嚴控環境污染事故發生。公司對於廢氣的排放控制執行GB16297-1996《大氣污染物綜合排放標準》。公司日常生產運營過程中產生的大氣污染源主要包括：生產過程的煙塵、粉塵、化學物質揮發和分解氣體、車輛

## 環境、社會及管治報告

尾氣排放、罐裝和管道氣體泄漏、生活粉塵和煙氣排放。對於廢水排放執行GB/8978-96《污水綜合排放標準》，污水通過隔離、沉澱或通過污水處理站處理後最終達標排放，本公司日常生產運營過程中產生的廢水污染源主要包括：生產廢水和生活污水。2017年，公司增加環保、節能相關資金投入，持續跟蹤企業污染物排放，確保達標合規排放。公司廢水主要為生產用冷卻水、車間用水及生活用水，2017年全年排放並處理工業廢水1,725,038立方米。

### 3.2 資源使用

本公司的用電包括生產用電和非生產用電，生產用電主要是用於各種機械加工設備、電力拖動設備、空氣壓縮機、機件的熱處理、電焊機等，非生產用電主要用於辦公、食堂及公寓用電。用水包括生產用水和非生產用水，生產用水主要用於設備的清洗、淬火、冷卻以及試車等，非生產用水主要是用於辦公、食堂及公寓用水等。

公司產品主要為工業車輛、建築器械等，產品出廠及運輸過程中包裝物耗用較少，故對於包裝材料耗用暫無相關統計數據。

2017年公司國內工業園資源使用情況如下：

能源種類	單位	2017年 全年耗用量
煤油	噸	1.32
無鉛汽油	噸	321.09
購電用量	千瓦時	114,333,900.00
淡水用量	立方米	2,156,298.00
天然氣(煮食)	立方米	3,583,000.00
柴油(應急發電設備)	噸	3,851.47

本公司對用電、用水情況進行統計並上報政府相關部門，嚴格按照政府相關部門要求，進行用電、用水等能源和資源使用管理。如：按照政府部門相關規定，每5年組織一次能源審計，由公司營運安環管理部聘請長沙市專業能源新技術研究開發機構組織執行。公司在2013年對本

## 環境、社會及管治報告

公司6大主要工業園區進行了能源審計，能源審計範圍涉及能源耗量、能源結構及用能效率。本公司計劃於2018年起開始下一輪能源審計工作，並有意擴大能源審計範圍，以實現更全面的能源信息統計。

### 開源節流，綠色發展

為加強能源管理，降低物耗，提高能源利用率，本公司根據國家能源工作方針政策和能源管理標準，結合生產和物資消耗實際情況，制定了《能源管理制度》。本公司按照《能源管理制度》，對節電、節水等集約使用、有效利用能源、資源的行為予以獎勵，對浪費能源、資源的行為進行處罰。

### 3.3 環境及天然資源

隨着經濟發展水平提高，在建設資源節約、環境友好「兩型」社會的要求下，本公司在精益生產、綠色製造中也承擔着更大的責任。本年度，公司投入大量人員、資金、技術力量進行設計、工藝規劃、新材料、包裝和產品回收、設備利用等系列綠色製造變革。

公司按照國家發改委、省發改委倡導企業節能低碳行動的相關文件精神制訂公司節能目標。在圓滿完成「十二五」期間的綜合能耗目標值下降20%的基礎上，公司積極開展新材料、新產品的技術研發，推行資源綜合利用和再製造等重大可持續發展項目，努力朝「資源節約型、環境友好型」的「兩型示範企業」的目標邁進。公司遵照長沙市發改委的重點用能單位節能低碳行動的通知要求，嚴格執行節能減排任務，認真完成相關任務指標，長沙工業園超額完成5%的節能目標。定期向湖南省、長沙市發改委、環保機構等政府相關部門報告公司節能減排工作情況。目前企業已經建立了節能工作領導小組，按照《能源管理體系要求》(GB/T23331)，建立健全能源管理體系。完成園區變壓器及鍋爐改造工程，經常性開展節能宣傳工作。

## 環境、社會及管治報告

作為工業設備生產企業，公司致力於綠色製造技術導入和開發。圍繞中國製造2025戰略部署，公司持續推進「產品4.0工程」，繼續以「模塊化平台+智能化產品」為核心，深度融合傳感、互聯等技術，創新研發智能關鍵零部件，使產品「能感知、有大腦、會思考」，實現「自診斷、自調整、自適應」，在性能、可靠性、智能化、環保方面更上新台階。2017年數十款智能化4.0產品全面推向市場。

在農機方面，中聯重科積極探索實踐，研發的太陽能混合清潔熱源、移動式製備機共三款產品是在農業方面「綠色發展」的里程碑產品，2017年4月6日，中聯重科成立農業機械首個秸秆綜合利用示範基地，實現秸秆綜合利用整體解決方案，是響應國家「藍天保衛戰」，做好農業秸秆處理的一項重要工程。

### 合規情況

本年度本公司並沒有發現有違反任何對本公司有重大影響的環境相關法規。

## 4 社會

### 4.1 僱傭

公司遵循「人才是第一生產力，經營企業的關鍵就是經營人才，人盡其才，人盡其能，人才無邊界」的價值理念。2017年，重點圍繞分配與激勵模式優化、骨幹穩定與人才梯隊建設、職業化團隊氛圍建設與技能提升等工作持續提升員工滿意度、員工隊伍凝聚力與核心戰鬥能力，助力企業與員工共贏。

公司積極參加政府機構組織的法律法規培訓，學習交流法律法規更新的內容和案例，嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等相關法律法規。根據《勞動法》第十七條「訂立和變更勞動合同，應當遵循平等自願、協商一致的原則，不得違反法律、行政法規的規定。」規範員工勞動合同的簽訂、變更、解除、終止手續及流程，本報告期間，勞動

## 環境、社會及管治報告

合同簽署率達100%；依法依規制修訂考勤、福利規章制度；依法按時、足額為員工繳納五險一金等各項社會保險，做到社會保險全覆蓋。在遵守國家休假制度的基礎上，增設男士陪產假、計劃生育假、員工探親假、每月兩次「半日」事假、司慶典日、元宵節、生日假等多元化和特色的帶薪休假制度，全方位為員工工作、生活提供便利。

此外，公司制定了《招聘管理規定》、《員工福利規定》、《員工考勤與休假管理辦法》、《薪酬制度》、《員工獎懲規定》等一系列員工管理制度，並有效執行相關政策制度，以有效實現公平、公正、激勵和保持市場競爭力等管理原則。

平等機會原則適用於僱傭的各個環節，包括招聘、培訓、職業發展和員工晉升中。在本報告期內，本公司確保遵守了所有相關的法律法規，包括《中華人民共和國勞動法》第十二條「勞動者就業，不因民族、種族、性別、宗教信仰不同而受歧視。」和第十三條「婦女享有與男子平等的就業權利。」等法例。

### 合規情況

本年度本公司並沒有發現有違反任何對本公司有重大影響的僱傭及勞工相關法規。

## 4.2 健康與安全

### 安全生產，責任到人

本公司堅持「安全第一，預防為主，綜合治理」的方針，緊緊圍繞「提升安全管理能力、推進安全標準化作業」這條安全管理的主線推進各項安全工作。本公司遵守和執行國家保障職業健康安全的法律法規，承擔對員工的責任和義務。我們每年會實施安全生產綜合績效評價制度，促進安全生產管理提升，狠抓安全生產基礎管理，以降低事故總量、有效防範和堅決遏制較大

## 環境、社會及管治報告

及以上生產安全事故、減少職業危害；加強生產現場安全管理，落實各級負責人安全責任，完善安全管理體系建設。公司對重要以及確認需要控制的環境因素、職業健康安全風險有關活動、服務和產品進行有效控制，確保其符合一體化管理方針、目標與指標的要求，制定了《環境與職業健康安全運行控制程序》。

為激勵各生產經營單元提升安全管理能力，我們制定並實施了《中聯重科安全生產考核辦法》，用於對經營單元考核與激勵。各經營單元的安全管理制度、安全培訓、隱患排查治理、基礎設施管理更加精細，管理人員安全素養得到提升，安全工作基礎更加夯實。

### 合規情況

本年度本公司並沒有發現有違反任何對本公司有重大影響的職業健康與安全相關法規。

### 4.3 勞工準則

#### 系統培養，助力成長

報告期內，本公司持續加強董事、監事、高級管理人員及員工培訓學習，培訓內容包括資本市場的法律法規、政策精神、監管要求、典型案例等，確保董事、監事、高級管理人員守法合規，盡職盡責。我們制定了《培訓管理制度》，對員工制定了較高的道德標準和能力標準，對於新員工進行「入模」培訓，該培訓除了包括基本的規範培訓外，還會幫助員工學習優良的企業文化，引導員工形成積極的價值觀。

公司着力培養中堅力量，選拔與培養核心骨幹、後備幹部，聚焦幹部隊伍建設，搭建人才梯隊；組織EDP幹部培訓班、新員工入模培訓、專業技能提升等培訓，營造學習氛圍，提振士氣、提升技能；導入「億聯在線」移動學習平台，豐富員工培訓學習方式，提升員工勝任力與創造力，加大員工職業通道可能性，助力職業化員工隊伍建設。

## 環境、社會及管治報告

### 培訓多樣，因材施教

公司結合不同部門、不同崗位、不同工種的性質及需求，開展了多樣化、專業化的培訓活動。針對管理類員工，本公司開展了團隊執行力、沙盤模擬、讀書研討、名師講堂、職業化專項訓練等多種形式的培訓，通過體驗式、互動式的培訓植入知識和技能。針對生產一線的員工，本公司開展了生產管理、質量管理、工藝流程、安全管理、職業技能鑒定輔導等多項培訓，以及各工種的技能大比武，通過技能大師的言傳身教、競賽活動的以賽代培，培養了一批高素質的生產管理人員和技術能手。針對營銷一線的員工，本公司以現場集中培訓與在線培訓相結合的方式進行培養，開展了營銷體系知識、產品知識、營銷技巧、互聯網營銷等培訓。

本公司大力支持員工參加社會公開課、學歷提升培訓，並設立專項項目資金鼓勵員工學歷提升。同時，本公司積極推動各工種職業技能鑒定工作、組建技能大師工作室、輔導員工參加各項專業競賽活動，全方位的培養員工的素質和技能。2017年，「中聯杯」首屆全國工程建設行業吊裝職業技能競賽在湖南常德順利舉辦，邀請了業內有經驗的吊車手一起參與。通過全國31支參賽隊近140名專業選手通過兩天的技能比武，促進行業培養一線工人精準、穩定、快速的操作，讓安全作業規範意識及「工匠精神」進一步深入行業一線。

### 就業自由，合法用工

本公司遵守勞工標準國際公約及國家《未成年人保護法》，禁止僱傭童工（年齡不滿16周歲的人員）。本公司在招聘時均嚴格審查與核對身份證件，避免信息不實而導致誤招童工的情況發生，本公司設立了日常檢查與審計對此進行監督。在本報告期內，未發生僱傭童工的事件，也沒有用工的歧視和騷擾事件。

本公司提倡愛崗、敬業，但堅決杜絕強迫勞動，我們依照政府的相關法律及法規，向員工提供充分及合理的休息及休假。根據我們的生產節奏與工作安排，在自願基礎上安排加班。本

## 環境、社會及管治報告

公司充分尊重員工的就業自由，於僱傭期間，不會扣留員工的有效證件或收取押金。本報告期間，本公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國勞動合同法》的要求，所有的工廠都不存在強迫勞動的情況。

### 按勞分配，公平公正

公司建立靈活立體的薪酬體系，一是建構「按勞分配」為主的薪酬體系。針對不同類型員工，突出崗位因素，以崗定薪、崗變薪變，並做到兩個「能增能減」，即：企業工資水平根據效益狀況能增能減，員工個人工資根據其勞動貢獻大小能增能減。二是依據市場化原則和崗位相對價值為員工付酬。管理類人員基於崗位和績效計酬，業務類人員基於業績提成計酬，技術人員基於技術職務評聘和產品銷售毛利提成計酬，技術工人基於計時計件工資計酬。真正實現同崗同酬、內部公平。

### 多元福利，人性管理

本公司為員工提供全面和多元化福利，持續優化員工溝通渠道與效果，提升員工歸屬感。在遵守國家休假制度的基礎上，我們為員工增設男士陪產假、計劃生育假、員工探親假等多元化和特色的休假制度，全方位為員工工作、生活提供便利。另外，我們為員工提供衣食住行的全面福利保障，包括：免費洗滌工裝、班車、工作午餐及配備設施齊全的員工公寓；根據工作環境差異化發放寒暑費；為員工發放生育、結婚福利金，生病住院、親屬去世慰問金等特別福利；提供全員免費健康體檢，並對接觸職業危害因素崗位員工組織到定點資質醫院進行「上崗、離崗和崗中」職業健康體檢，崗中體檢一年一次，責任到人。

### 合規情況

本年度本公司並沒有發現有違反任何對本公司有重大影響的勞工準則相關法規。

## 環境、社會及管治報告

### 5 營運慣例

#### 5.1 供應鏈管理

在全球經濟持續溫和復蘇、國內經濟穩步向好以及「一帶一路」倡議向縱深化發展的支撐下，企業的競爭越來越體現在供應鏈之間的競爭。中聯重科始終把「合作、共贏」作為公司供應商管理的核心理念，與供應商共同發展，構建供應商管理指標體系，深化與供應商的合作。

##### **平台整合，持續優化**

本公司制定了《供應商准入評定積分及管理辦法》，對擬新選供應商進行評定，確定是否滿足供應商准入要求；同時根據評定結果及供貨產品級別，對合格供應商進行分級，以便施行分級管理。公司要求供應商必須通過ISO/QS9000、TS16949或其他類似質量體系認證，將供應商對環境和勞工法律及規例的歷史執行情況作為重要的准入標準，並要求供應商在所有方面均無違反國家法律法規的行為。

今年公司重點開展「供應商整合」專項工作，針對目前的生產規模及供應商從質量、交付、服務等方面的綜合評價，集中優勢資源，積極推進供應商的整合工作，通過選擇優勢供應商、逐步淘汰與公司業務發展不匹配的供應商，進一步保障供應鏈的穩定，同步降低公司及供應商的整體成本。公司成立供應商管理小組，有效分解當前供應鏈管理壓力，提高供應鏈管理和決策效率，健全供應鏈管理體系。

##### **完善管理，信息共享**

公司一直致力實現搭建高效的供應鏈管理平台，在供應鏈管理建設方面持續改善。2017年，公司在現有SAP系統整合的供應鏈體系基礎上，實現與供應商信息數據共享，使供應商能夠在最快的時間內了解採購信息並確保產品的供應，從而與供應商建立維繫愈加緊密的關係。

## 環境、社會及管治報告

2018年，公司計劃建立與關鍵供應商的戰略合作機制，通過供方資源再整合、共性物資的集中採購，培育規模化和專業化的供應商，形成長期供應商戰略聯盟，建立穩定、可靠、高效、低成本供應鏈體系。

### 5.2 產品責任

#### **產品是根，質量是魂**

中聯重科視質量為生命，曾榮獲中國質量獎提名獎、省長質量獎，詹純新董事長也曾榮獲中國傑出質量人獎。公司建立了「文化引領、戰略導向、市場驅動、技術保障、分層級矩陣式」的質量管控模式，質量管理理念和方法處於行業領先水平，產品質量和服務質量有很高的美譽度。

文化引領：2007年，中聯重科引入「零缺陷」質量管理的理念，加速質量文化的落地，創新性地建立了公司質量文化體系。在2015年全國「兩會」上，詹純新董事長提出「工匠精神」，進一步樹立了企業全員質量觀，實現了產品質量精良、員工品質優秀、企業發展質量優良的有機統一。2017年是中聯重科的「質量年」，把「發展質量」、「質量強企」放到了新的高度。2017年，中聯重科積極在全公司上下開展「質量季活動」，構築好一道道「質量牆」，確保每一顆螺絲釘都擰到位。

戰略導向：中聯重科牢牢把握「產品是根，質量是魂」的戰略思想，將精益求精的要求貫穿於產品設計、供應鏈、製造和客戶服務的全過程。在研發上，讓研發人員收入與產品銷售直接掛鉤，引導研發人員在設計上對產品質量負責；在製造上，我們完善了技工評級制度，把計件工資改為工時工資，牽引工人對質量的自發關注；在供應鏈上，加大力度進行引導、整合、

## 環境、社會及管治報告

優化，逆向推進質量管理落地。並以「產品4.0」工程為契機，牽引質量全面提升。2017年，工程機械集團新機交驗三個月合格率上升2%；三包期內嚴重故障率下降1.8%；外部質量損失率下降0.37%。公司嚴格遵循《中華人民共和國產品質量法》，不存在侵害消費者的行為。

市場驅動：2017年，繼續深化市場變革，公司高管長駐片區，決策前移，形成了研發、製造、銷售、服務等各環節的快速反應、有效協同，建立起市場信息反饋和持續改進的閉環系統，又築起了一道經過實踐檢驗的「質量牆」，有力地提升了客戶滿意度。

技術依託：依託公司擁有的國家級創新平台和企業創新平台，集成運用國際融合創新、買斷整合創新、頂層自主創新三類創新模式，持續深度研究產品、關鍵零部件技術，以保障產品的高性能和高可靠性。新一代4.0汽車起重機通過結構優化等創新研發，綜合起重能力提升10%以上，油耗降低4%以上。

分層矩陣管控：公司通過總部戰略層、經營單元執行層和具體操作層三個層級對產品質量實施矩陣式管控，實現質量管理的跨線聯動，持續改進，整體提升。建立從市場為起點、以產品為載體，從先期質量策劃、過程質量控制、持續質量改進和供應鏈質量管理進行全流程質量管控。同時整合了質量、環境、職業健康安全、測量、CCC一體化的綜合管理體系。2017年全年共開展4次內部質量聯合檢查；3次4.0產品質量督查；2次油漆質量專項檢查，共發現問題1027項，實際完成問題整改1027項，問題關閉率100%。

### 優化服務，共享創新

2017年，中聯重科進一步優化體系和平台，創新事業部經營模式，服務管理工作緊密圍繞「客戶」這個中心，以「四個打通」為戰略目標，通過建立總部、產品事業部、大區「三位一體」的溝通機制，高效聯動，密切配合，形成定位明確、層次清晰、協調有力、反應快捷的營銷運營體系，致力為客戶創造最大價值。

## 環境、社會及管治報告

為提高服務及時性，最大限度滿足客戶對不同服務的需求，中聯重科不遺餘力的進行服務網點規劃和建設，區域覆蓋的廣度和深度不斷擴大，網點設施更趨合理完善。目前國內在各服務網點常駐專職服務工程師近3000餘名，共配備了1500餘輛專用服務車，並安裝GPS定位系統，充分滿足客戶召請服務的快速響應。另外，海外區域市場服務網點不斷擴展，中聯重科在海外市場已建立近150家服務站，輻射美國、英國、意大利、荷蘭、印度、韓國、澳大利亞、巴西、俄羅斯等40多個國家與地區。

中聯重科為了更好地服務客戶，2017年強化「三大支持平台」，高效服務市場：全面優化CRM、CC全媒體平台，實現服務業務信息化；推出中聯E管家，實現服務業務移動化；創新配件電商平台，增加配件直發、在線支付、電子發票業務流程(行業第一家推行)，提升服務效率。

中聯重科專注於為客戶提供「全過程、全天候、全方位、全身心」的服務，讓客戶享受完全滿意的售後服務體驗，提升客戶價值，獲得了客戶廣泛讚賞。公司售後服務工程師全身心服務於客戶，用極致服務精神感動每一位客戶。

中聯重科已連續多次獲得國家《商品售後服務評價體系》標準認證的售後服務五星級證書。在2017年11月，經第三方評審機構再次進行評審確認售後服務五星級認證評估達標。公司還曾連續多年榮獲「全國售後服務功勳企業」、「全國售後服務十佳單位」、「全國售後服務特殊貢獻單位」、「勞動保障誠信示範單位」、「消費維權先進單位」、「用戶滿意產品」、「用戶滿意服務單位」等榮譽稱號。

### 合規情況

本年度本公司並沒有發現有違反任何對本公司有重大影響的產品責任相關法規。

## 環境、社會及管治報告

### 5.3 反貪污

貪腐行為有損公司利益，影響企業形象，反對貪腐既是企業商業道德的原則，也是企業長期穩定發展的基石，更是對幹部隊伍與員工的保護。本公司宣傳誠實經營及公平競爭，同時要求員工遵守當地法律法規和本公司規章及制度，制定了《管理團隊「八不准」》、《員工守則》、《員工獎懲規定》、《督察管理規定》、《舉報管理辦法》等反貪腐行為準則，並向各級員工進行反貪腐、反商業賄賂的宣傳，在日常工作中貫徹合規文化。

#### 合規情況

本年度本公司並沒有發現有違反任何對本公司有重大影響的反貪污相關法規，亦沒發現任何貪腐事件。

## 6 社區投資

公司始終秉承「企業價值源於社會」的價值觀，重視對社區的投資和對公益的支持，根據戰略規劃和企業規模，將擔當社會責任，支持公益事業作為公司發展的一部分，確保在發展的每一個階段都充分體現以人為本的社會責任。

#### 積極踐行，精準扶貧

公司將精準扶貧作為企業履行社會責任的重要方式和途徑之一，並且注重發揮工程機械行業優勢，因地制宜，確保扶貧措施能落地、能發揮作用。

2017年6月，湖南省寧鄉縣遭遇到60年以來最為嚴重的強降水災害，公司及時捐獻人民幣500萬愛心款，幫助當地受災的貧困群眾重建家園。

2017年，公司先後在國家級貧困村河南省開封市杞縣官莊鄉吐墨崗村、湖南省重點貧困村道縣洪塘營瑤族鄉東江源村開展專項精準扶貧項目。幫助吐墨崗村籌措資金，發展村集體經濟，向東江源村捐助運輸車輛，幫助村民利用本地資源，做大做強黃牛養殖業，打造品牌農業。

## 環境、社會及管治報告

自2003年起，公司與湖南省慈善總會、湖南經視、瀟湘晨報聯合發起「愛心改變命運」慈善助學活動項目，一年一度，資助對象為當年前三批錄取(即本科提前批、本科一批、本科二批)城鄉特困低保戶子女或孤兒，資助標準為一次性資助人民幣3,000至5,000元。截至2017年，作為「愛心改變命運」慈善助學項目的主辦單位，本公司現累計向項目捐贈超過人民幣2,000餘萬元，是「愛心改變命運」項目中捐贈資金最大、資助學生最多的愛心企業。該活動累計幫助40,000多名貧困大學新生順利入學。「愛心改變命運」慈善助學項目先後獲得「湖南慈善獎」、「中華慈善獎」、「中華慈善突出貢獻獎」，已成為省內及至國內富有影響的慈善助學品牌項目。

### 社會救助，搶險一線

在社會救助方面，得益於生產工程機械產品的特殊性，公司積極承擔社會責任，主導或響應、配合政府積極參與各重大事故的救援與搶修，並在設備和技術、人力、財物等方面提供巨大支持與援助，和長沙高新區聯合成立城市應急救援基地，組建並培訓專業的應急救援隊員。

公司參與的應急救援活動包括2008年南方冰災、2008年汶川特大地震、2009年株洲高架橋垮塌、2010年青海玉樹地震、2013年雅安地震、2013年湖南特大旱災、2014年魯甸地震、2015年深圳山體滑坡、2016年抗洪搶險、2016年廈門颱風災害救援、2017年7月湖南省抗洪救援、8月四川阿壩州九寨溝縣7.0級地震救助。每一次應急救援活動，中聯第一時間響應救災行動，挺身而出作為第一批到達險區的民間救援隊，貢獻自身力量，在最大程度上幫助災區進行救援、搶修工作。

### 志願組織，奉獻常在

中聯重科青年志願者協會於2008年5月成立，2014年加入中國青年志願協會，包括但不限於提供社會公益服務、扶貧濟困、幫孤助殘、青少年援助、環境保護等公益事業。

本報告期內，在中國青年志願者協會及公司團委的帶領下，成功舉辦了「綠色出行，環保長沙」、「中聯植造，幸福中聯」、「匯聚青春力量，助力產業扶貧」、上善助殘機構「『夏日送清涼』愛心援建

## 環境、社會及管治報告

和慰問麓谷園區綠化工人」、陽光特殊兒童服務中心「獻愛心暖人心」送溫暖活動、中聯工程機械館員工開放日志願者導覽活動、走進湘西州花垣縣慈愛園區「助學 築夢 鑄人」愛心援建活動、岳麓區高覺田園殘疾人托養服務中心「共享陽光，攜手同行」結對幫扶等一系列豐富多彩的活動，以實際行動踐行中聯人的公益決心。

### 7 ESG一般披露參考表

ESG			章節
指標	關鍵績效	描述	備注 報告
	<b>環境</b>		
<b>A1</b>	排放物	<p>一般披露</p> <p>有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p> <p>註：廢氣排放包括氮氧化物、硫氧化物及其他受國家法律及規例規管的污染物。</p> <p>溫室氣體包括二氧化碳、甲烷、氧化亞氮、氫氟碳化物、全氟化碳及六氟化硫。</p> <p>有害廢棄物指國家規例所界定者。</p>	3.1
	<b>A1.1</b>	排放物種類及相關排放數據。	3.1
	<b>A1.2</b>	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	3.1

## 環境、社會及管治報告

ESG			章節	
指標	關鍵績效	描述	備注 報告	
A1.3		所有產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	本公司正在計劃相關數據收集工作，因此我們將會考慮在未來作相關的披露。	3.1
A1.4		所有產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	本公司本年的重要性分析結果顯示無害廢物相對不是最重要的環保議題，因此我們將會考慮在未來作相關的披露。	3.1
A1.5		描述減低排放量的措施及所得成果。		3.1
A1.6		描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。		3.1
A2	資源使用	一般披露 有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。 註：資源可用於生產、儲存、運輸、樓宇、電子設備等。		3.2

## 環境、社會及管治報告

ESG			章節
指標	關鍵績效	描述	備注 報告
A2.1		按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	3.2
A2.2		總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	3.2
A2.3		描述能源使用效益計劃及所得成果。	3.2
A2.4		描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	3.2
A2.5		製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量。	本公司本年的重要性分析結果顯示包裝材料相對不是最重要的環保議題，因此我們將會考慮在未來作相關的披露。
A3	環境及天然資源	一般披露 減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	3.2 3.2

## 環境、社會及管治報告

ESG			章節
指標	關鍵績效	描述	備注 報告
	<b>A3.1</b>	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	3.2
<b>B1</b>	社會 僱傭	<p>一般披露</p> <p>有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p>	4.1
<b>B2</b>	健康與安全	<p>一般披露</p> <p>有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p>	4.1
<b>B3</b>	發展及培訓	<p>一般披露</p> <p>有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。</p> <p>註：培訓指職業培訓，可包括由僱主付費的內外部課程。</p>	4.1

## 環境、社會及管治報告

ESG 指標	關鍵績效	描述	備注	章節報告
<b>B4</b>	勞工準則	一般披露 有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。		4.1
	<b>營運慣例</b>			
<b>B5</b>	供應鏈管理	一般披露 管理供應鏈的環境及社會風險政策。		5.1
<b>B6</b>	產品責任	一般披露 有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。		5.2
<b>B7</b>	反貪腐	一般披露 有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。		5.3
	<b>社區</b>			
<b>B8</b>	社區投資	一般披露 有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。		5.4

# 重要事項

## 一、本年度公司重大關連交易情況

(一) 按《香港上市規則》規定，2017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2013年8月13日簽訂框架銷售協議（「東風框架銷售協議」），該協議已於2015年12月31日屆滿。本公司於2016年3月30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2016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。2017年度，本公司向東風集團的總銷售額約為人民幣4.72億元（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2013年8月13日簽訂框架採購協議（「東風框架採購協議」），該協議已於2015年12月31日屆滿。2016年3月30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2016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。2017年，本集團來自東風集團的總採購額約為人民幣7.33億元（不含增值稅）。

公司的獨立非執行董事一致確認，公司在2017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；

## 重要事項

- (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
- (4) 各持續關連交易的年度價值均未超過在2016年3月30日董事會批准的年度限額。

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2017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設置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。

## (二) 根據限制性A股計劃首次授予限制性A股

2017年11月1日，本公司的限制性A股計劃（「限制性A股計劃」）及首次授予限制性A股（「首次授予限制性A股」）於本公司的臨時股東大會、H股類別股東大會及A股類別股東大會通過特別決議案方式予以批准。2017年11月7日，本公司第五屆董事會2017年度第七次臨時會議已考慮及批准進行首次授予限制性A股，並確定2017年11月7日為限制性A股的首次授予日，據此，本公司向1,231名人士授予171,568,961股限制性A股。分配明細如下：

姓名	職位	獲授限制性 A股數量	授出限制性 A股總量佔 根據限制性A股 計劃已授出的 限制性A股 總量比例	相關限制性 A股佔本公司 於限制性A股 首次授予日的 已發行股本 總額比例
詹純新*	董事長兼首席執行官	2,888,520	1.52%	0.04%
蘇用專*	副總裁	2,635,775	1.38%	0.03%
熊焰明*	副總裁	2,599,668	1.36%	0.03%

## 重要事項

姓名	職位	獲授限制性 A股數量	授出限制性	相關限制性
			A股總量佔 根據限制性A股 計劃已授出的 限制性A股 總量比例	A股佔本公司 於限制性A股 首次授予日的 已發行股本 總額比例
黃群*	副總裁	2,383,029	1.25%	0.03%
劉潔*	副總裁	2,310,816	1.21%	0.03%
杜毅剛*	副總裁	2,310,816	1.21%	0.03%
王金富*	副總裁	2,274,710	1.19%	0.03%
申柯*	公司秘書	2,238,603	1.17%	0.03%
郭學紅*	副總裁	2,202,497	1.16%	0.03%
付玲	總工程師	2,130,284	1.12%	0.03%
孫昌軍*	首席法務官	2,021,964	1.06%	0.03%
何建明*	首席資產稅務官	2,021,964	1.06%	0.03%
李江濤*	副總裁	1,672,935	0.88%	0.02%
方明華*	副總裁	1,492,402	0.78%	0.02%
殷正富*	副總裁	1,179,479	0.62%	0.02%
肖竹蘭*	子公司監事	618,150	0.32%	0.008%
彭韻之*	子公司監事	195,950	0.10%	0.002%
胡旻*	子公司監事	195,950	0.10%	0.002%
常樹*	子公司董事	142,050	0.08%	0.002%
李達*	子公司監事	213,850	0.11%	0.003%
王永祥*	子公司監事	1,400,000	0.73%	0.02%
侯杰*	子公司監事	489,800	0.27%	0.006%
鄒健榮*	子公司監事	195,950	0.10%	0.002%
張翹*	子公司監事	618,150	0.32%	0.008%
楊艾華*	子公司董事	195,950	0.10%	0.002%
陳禮義*	子公司監事	167,050	0.09%	0.002%
周雨林*	子公司董事	618,150	0.32%	0.008%
羅凱*	子公司董事	1,400,000	0.73%	0.02%
歐陽文志*	子公司董事	518,150	0.27%	0.007%
喻樂康*	子公司監事	618,150	0.32%	0.008%
郭龍*	子公司董事	518,150	0.27%	0.007%
江明*	子公司董事	293,900	0.15%	0.004%
趙黔榮*	子公司董事	350,000	0.18%	0.005%
胡學軍*	子公司董事	489,800	0.26%	0.006%
王喜恩*	子公司董事	350,000	0.18%	0.005%
滕兆斌*	子公司董事	350,000	0.18%	0.005%
劉洪岩*	子公司董事	489,800	0.26%	0.006%
施洋*	子公司董事	117,050	0.06%	0.002%
吉前*	子公司董事	117,050	0.06%	0.002%
劉翠平*	子公司監事	263,850	0.14%	0.003%
陳培敏*	子公司監事	117,050	0.06%	0.002%
張誠*	子公司董事	70,200	0.04%	0.001%
李錦*	子公司董事	195,950	0.10%	0.002%

## 重要事項

姓名	職位	獲授限制性 A股數量	授出限制性	相關限制性
			A股總量佔 根據限制性A股 計劃已授出的 限制性A股 總量比例	A股佔本公司 於限制性A股 首次授予日的 已發行股本 總額比例
吳中輝*	子公司董事	195,950	0.10%	0.002%
皮剛*	子公司董事	117,050	0.06%	0.002%
邱逸華*	子公司董事	97,950	0.05%	0.001%
熊傳豫*	子公司董事	97,950	0.05%	0.001%
彭述東*	子公司董事	489,800	0.26%	0.006%
毛偉*	子公司董事	117,050	0.06%	0.002%
江亞*	子公司董事	117,050	0.06%	0.002%
李明軍*	子公司董事	97,950	0.05%	0.001%
李敘炯*	子公司董事	518,150	0.27%	0.007%
楊暉*	子公司董事	195,950	0.10%	0.002%
張春祥*	子公司董事	117,050	0.06%	0.002%
核心關鍵技術及管理人員骨幹 (1,177名激勵對象)		128,417,381	67.36%	1.68%
合計(1,231名激勵對象) <sup>(1)</sup>		171,568,961	90.00%	2.25%

\* 根據香港《上市規則》屬本公司關連人士的人士。

(1) 39人放棄權利，不根據限制性A股計劃認購新A股，餘下1,192人根據計劃認購合共168,760,911股A股。

限制性A股計劃的激勵對象包括為本公司一名董事(獨立非執行董事除外)及本公司多家子公司多位董事和監事，均屬本公司的關連人士。限制性A股計劃不構成香港《上市規則》第17章的股份期權計劃，只屬本公司的酌情計劃。因此，根據首次授予限制性A股向該等關連人士承授人授出限制性A股構成本公司的關連交易。

進行限制性A股計劃的目的是為了進一步完善本公司的公司治理結構，將股東與管理層的利益實現有機的結合，增強公司管理團隊和核心骨幹對實現本公司持續、健康發展的責任感、使命感，為本公司健康持續發展奠定核心人才基礎。

首次授予限制性A股的限制性A股授予價格為每股A股人民幣2.29元，其不低於股票票面金額或下列價格較高者：(i)本公司於2017年9月29日就(其中包括)有關採納限制性A股計劃並據其進行授予作出

## 重要事項

公告(「該公告」)的前一個交易日，A股在深圳證券交易所的交易均價的50%，即每股A股人民幣2.24元；及(ii)該公告公佈之日前20個交易日，A股在深圳證券交易所的交易均價的50%，即每股A股人民幣2.29元。

限制性A股計劃的有效期自限制性A股授予之日起，至所有限制性A股解除限售或回購註銷完畢之日止，不超過48個月。首次授予限制性A股的限制性A股將分三期解除限售，限售期分別為12個月、24個月和36個月。

獨立非執行董事一致確認，根據限制性A股計劃條款的首次授予限制性A股，向該名董事以及本公司多家子公司該等董事和監事授出限制性A股屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益。

## 二、附屬公司的重大出售交易

於2017年5月21日，本公司與盈峰投資控股集團有限公司(以下簡稱「盈峰控股」，盈峰控股後於2017年5月27日將其全部與股權轉讓協議相關權利與義務轉移至其全資子公司寧波盈峰資產管理有限公司)、廣州粵民投盈聯投資合夥企業(有限合夥)、弘創(深圳)投資中心(有限合夥)、以及上海綠聯君和資產併購股權投資基金合夥企業(合稱「買方」)簽訂股權轉讓協議，以現金對價人民幣116億元出售其對長沙中聯重科環境產業有限公司80%股權，並已於本年度全部收到。有關詳情，請參閱本公司於2017年5月21日發出的公告及2017年5月31日發出的補充公告。

## 重要事項

### 三、股票期權計劃

2017年11月1日，本公司的股權激勵計劃，其中包括股票期權計劃（「股票期權計劃」）及首次授予股票期權（「首次授予股票期權」）於本公司的臨時股東大會、H股類別股東大會及A股類別股東大會通過特別決議案方式予以批准。2017年11月7日，本公司第五屆董事會2017年度第七次臨時會議已考慮及批准進行首次授予股票期權，並確定2017年11月7日為首次授予股票期權的授予日，據此，本公司向1,231人授予171,568,961股股票期權。其中39人放棄權利，不根據股票期權計劃認購新A股，餘下1,192人根據計劃認購合共168,760,911股A股。

以下是股票期權計劃主要條款的概要，但不構成、亦無意構成股票期權計劃的一部分，且不應被視為影響股票期權計劃的詮釋。

#### (I) 股票期權計劃之目的

股票期權計劃是為了進一步完善本公司的公司治理結構，將股東與管理層的利益實現有機的結合，增強本公司管理團隊和核心骨幹對實現本公司持續、健康發展的責任感、使命感，為本公司健康持續發展奠定核心人才基礎。

#### (II) 股票期權計劃的激勵對象

股票期權計劃的合格參與人士包括本公司的董事、高級管理人員、核心關鍵技術及管理人員，以及董事會認為需要進行激勵的其他人士（各稱為「激勵對象」）。

#### (III) 可供認購的股份數量上限

股票期權計劃可以授出的股票期權所涉A股總數為190,632,179股A股，約佔本公司現時已發行股本總額2.50%。其中，首次授予股票期權171,568,961份，約佔本公司現時已發行股本總額的2.25%；預留股票期權19,063,218份，約佔股票期權計劃股票期權總數的10%，約佔本公司現時已發行股本總額的0.25%。

## 重要事項

### (IV) 每一激勵對象的權益上限

任一激勵對象通過行使股票期權計劃所授股票期權而獲發行的A股的總額，不超過本公司股本總額的1%。

### (V) 等待期

激勵對象獲授的股票期權適用不同的等待期。首次授予股票期權的等待期分別為12個月、24個月和36個月；預留部分股票期權的等待期分別為12個月、24個月，均由各自的授予日起計算。

### (VI) 行使股票期權的時間

首次授予股票期權所涉股票期權在授予日起滿12個月後分三期行權，具體安排如下：

行權安排	行權期	行權比例
第一個行權期	自授予日起12個月後的首個交易日起至授予日起24個月內的最後一個交易日當日止	40%
第二個行權期	自授予日起24個月後的首個交易日起至授予日起36個月內的最後一個交易日當日止	30%
第三個行權期	自授予日起36個月後的首個交易日起至授予日起48個月內的最後一個交易日當日止	30%

## 重要事項

預留部分股票期權在預留部分股票期權授予日起滿12個月後分兩期行權，具體安排如下：

行權安排	行權期	行權比例
第一個行權期	自授予日起12個月後的首個交易日起至授予日起24個月內的最後一個交易日當日止	50%
第二個行權期	自授予日起24個月後的首個交易日起至授予日起36個月內的最後一個交易日當日止	50%

預留部分股票期權的授予日為審議授予該部分股票期權的董事會決議公告日。

## (VII) 行權價

首次授予股票期權授予的股票期權，行權價格為每股A股人民幣4.57元，行權價格不低於股票票面金額，也不低於下列價格較高者：(i)本公司2017年9月29日發出有關(其中包括)建議採納股票期權計劃及授予期權的公告(該公告)公佈之日前最後一個交易日，A股在深圳證券交易所的交易均價(該公告公佈之日前一個交易日的單日股票交易總額除該公告公佈之日前一個交易日在深圳證券交易所的單日交易總量)，即每股A股人民幣4.48元；及(ii)該公告公佈之日前20個交易日，A股在深圳證券交易所的平均交易價，即每股A股人民幣4.57元。

預留部分股票期權的授予價格按不低於本公司股票票面金額，也不低於下列價格較高者：(i)上述其後授予公佈日前最後一個交易日，A股在深圳證券交易所的交易均價；及(ii)上述其後授予公佈日前最後20個交易日、60個交易日或者120個交易日，A股在深圳證券交易所的交易均價之一。

## (VIII) 股票期權計劃有效期

股票期權計劃在下列任一情況發生時終止實施：(i)激勵對象在最近12個月內被任何證券交易所認定為不適當人選；(ii)激勵對象在最近12個月內被中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)及其派出機構認定為不適當人選；(iii)激勵對象在最近12個月內因重大違法違規行為被中國證監會及其派出

## 重要事項

機構行政處罰或者採取市場禁入措施；(iv)激勵對象具有中國《公司法》規定的不得擔任公司董事、高級管理人員情形的；(v)法律法規規定激勵對象不得參與上市公司股權激勵；及(vi)中國證監會認定的其他情形。當出現上述情形時，激勵對象已獲准行權但尚未行使的股票期權終止行使，其未獲准行權的股票期權作廢。在前述限制下，股票期權計劃的有效期自股票期權授予之日起至所有股票期權行權完畢或註銷完畢之日止，最長不超過48個月。

### (IX) 股票期權計劃的變動

截至2017年12月31日止年度，根據股票期權計劃授予的股票期權之變動如下：

激勵對象姓名 或類別	授予日	等待期	行權期	行權價 (人民幣)	於2017年					於2017年
					1月1日	年內授予	年內作廢	年內註銷	年內行使	12月31日
詹純新(本公司 最高行政人員)	07/11/2017	07/11/2017至	07/11/2018至	4.57 <sup>(1)</sup>	—	1,155,408	—	—	—	1,155,408
		06/11/2018	06/11/2019							
		07/11/2017至	07/11/2019至	4.57 <sup>(1)</sup>	—	866,556	—	—	—	866,556
		06/11/2019	06/11/2020							
核心關鍵技術及 管理人員骨幹 (1,191名激勵對象)	07/11/2017	07/11/2017至	09/11/2020至	4.57 <sup>(1)</sup>	—	866,556	—	—	—	866,556
		06/11/2020	05/11/2021							
		07/11/2017至	07/11/2018至	4.57 <sup>(1)</sup>	—	66,348,957	—	—	—	66,348,957
		06/11/2018	06/11/2019							
		07/11/2017至	07/11/2019至	4.57 <sup>(1)</sup>	—	49,761,717	—	—	—	49,761,717
		06/11/2019	06/11/2020							
		07/11/2017至	09/11/2020至	4.57 <sup>(1)</sup>	—	49,761,717	—	—	—	49,761,717
		06/11/2020	05/11/2021							

(1) 該等股票期權授予日前的股票收市價為每股人民幣4.55元。

於2017年12月31日，本公司根據股票期權計劃有168,760,911份已授予的股票期權，相當於當天本公司已發行股份約2.46%。

# 股份變動及股東情況

## 一、股份變動情況(截至2017年12月31日)

### 1、股份變動情況

單位：股

	本次變動前		本次變動增減 (+,-)	本次變動後	
	數量	比例		數量	比例
一、 有限售條件股份	11,819,767	0.15%	168,224,161	180,043,928	2.31%
3、其他內資持股	11,819,767	0.15%	168,224,161	180,043,928	2.31%
境內自然人持股	11,819,767	0.15%	168,224,161	180,043,928	2.31%
二、 無限售條件股份	7,652,312,483	99.85%	-38,308,336	7,614,004,147	97.69%
1、人民幣普通股	6,264,105,397	81.74%	-38,308,336	6,225,797,061	79.88%
3、境外上市的外資股	1,388,207,086	18.11%	0	1,388,207,086	17.81%
三、 股份總數	7,664,132,250	100.00%	129,915,825	7,794,048,075	100.00%

### 2、股份變動的原因

- 1、 因實施A股股份回購方案，2017年公司累計回購A股38,845,086股，並於2017年7月7日在中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司辦理完畢回購股份的註銷手續，此階段公司股份總額變更為7,625,287,164股。
- 2、 因實施限制性股票計劃，公司於2017年11月7日新增限制性股票168,760,911股，並於2017年12月28日在中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司辦理完畢限制性股票的登記手續，此階段公司股份總額變更為7,794,048,075股。

## 股份變動及股東情況

### 二、股東情況

#### 1、本公司股東持股情況

單位：股

股東名稱	股東性質	持股比例	持股5%以上的股東或前10名股東持股情況				質押或凍結情況	
			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	股份狀態	數量
香港中央結算(代理人)有限公司 (HKSCC NOMINEES LIMITED)	境外法人	17.78%	1,385,730,743	140,260		1,385,730,743		
湖南省人民政府國有資產監督 管理委員會	國有法人	16.08%	1,253,314,876			1,253,314,876		
長沙合盛科技投資有限公司	境內 非國有法人	4.96%	386,517,443			386,517,443	質押	184,000,000
中國證券金融股份有限公司	國有法人	2.96%	230,408,951			230,408,951		
佳卓集團有限公司 (GOOD EXCEL GROUP LIMITED)	境外法人	2.16%	168,635,680			168,635,680		
智真國際有限公司	境外法人	2.16%	168,635,602			168,635,602	質押	168,000,000
長沙一方科技投資有限公司	境內 非國有法人	2.01%	156,864,942			156,864,942		
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	1.49%	115,849,400			115,849,400		
弘毅投資產業一期基金(天津) (有限合夥)	境內 非國有法人	0.83%	64,600,000			64,600,000		
廣東恒健投資控股有限公司	國有法人	0.31%	24,000,000			24,000,000		

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2017年12月31日，就本公司董事及最高行政人員所知，下列人士(本公司的董事、監事和最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》(「《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條須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	股份數量	佔類別發行 股份百分比 (%)	佔已發行 總股本百分比 (%)
湖南省人民政府國有資產監督 管理委員會	實益擁有	A股	1,253,314,876	19.56	16.08
長沙合盛科技投資有限公司 <sup>(1)</sup>	實益擁有	A股	386,517,443	6.03	4.96
JPMorgan Chase & Co. <sup>(2)</sup>	實益擁有	H股	82,627,451 (L)	5.95	1.06
	投資經理		10,936,200 (S)	0.78	0.14
	核准借出代理人		3,567,145 (P)	0.25	0.05

(1) 長沙合盛科技投資有限公司為本集團管理層所控制並擁有的投資公司。

(2) 以上的資料披露以聯交所網站(www.hkexnews.com.hk)提供的資料為基礎。誠如JPMorgan Chase & Co.於2017年12月28日(表格所示相關事件的日期為2017年12月22日)提交的股東權益披露表所述，該等股份透過JPMorgan Chase & Co.的聯屬人士持有。再如JPMorgan Chase & Co.於2018年1月25日(表格所示相關事件的日期為2018年1月22日)提交的股東權益披露表所述，JPMorgan Chase & Co.已經不再持有本公司股份的任何須具報權益。

除上文所披露者外，於2017年12月31日，就本公司董事及最高行政人員所知，概無人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)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條須記錄於本公司存置的登記冊之權益或淡倉。

## 股份變動及股東情況

### 三、本公司及其附屬公司購買、出售或贖回股份

截至2017年12月31日止年度內，本公司在深圳證券交易所回購本公司合共169,923,581股普通股，總代價人民幣169,923,581元，詳情如下：

年／月／日	回購A股數量	已付的 每股最高價 人民幣	已付的 每股最低價 人民幣	已付總價款 人民幣
2017年5月	31,760,616	4.45	4.21	138,877,045
2017年6月	7,084,470	4.41	4.36	31,046,536
	38,845,086			169,923,581

所回購的股份全部於2017年7月7日註銷。為了改善本公司每股盈利、增強投資者信心，遂為了本公司與股東的整理利益而進行上述回購行動。除上述所披露外，本公司或其任何附屬公司在截至2017年12月31日止年度內沒有購買、出售或贖回本公司任何其他上市證券。

# 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)	其他 增減變動 (股)	期末 持股數 (股)
詹純新	董事長兼CEO	現任	男	62	2001年04月02日	2018年06月29日	5,152,036	0	0	2,888,520	8,040,556
胡新保	董事	現任	男	49	2015年06月29日	2018年06月29日	0	0	0	0	0
趙令歡	董事	現任	男	55	2015年06月29日	2018年06月29日	0	0	0	0	0
黎建強	獨立董事	現任	男	67	2015年06月29日	2018年06月29日	0	0	0	0	0
趙高正	獨立董事	現任	男	56	2015年06月29日	2018年06月29日	0	0	0	0	0
劉桂良	獨立董事	現任	女	54	2015年06月29日	2018年06月29日	0	0	0	0	0
楊昌伯	獨立董事	現任	男	63	2016年06月29日	2018年06月29日	0	0	0	0	0
傅箏	監事會主席	現任	女	49	2015年06月29日	2018年06月29日	0	0	0	0	0
劉權	監事	離任	男	54	2015年06月29日	2017年06月28日	1,068,052	0	0	0	1,068,052
劉馳	職工監事	現任	男	60	2015年06月29日	2018年06月29日	379,211	0	0	0	379,211
張建國	副總裁	離任	男	58	2015年06月29日	2017年06月28日	953,943	0	0	0	953,943
殷正富	副總裁	現任	男	61	2015年06月29日	2018年06月29日	692,850	0	0	1,179,479	1,872,329
熊焰明	副總裁	現任	男	53	2015年06月29日	2018年06月29日	504,295	0	0	2,599,668	3,103,963
蘇用專	副總裁	現任	男	45	2015年06月29日	2018年06月29日	584,175	0	0	2,635,775	3,219,950
方明華	副總裁	現任	男	60	2015年06月29日	2018年06月29日	503,081	0	0	1,492,402	1,995,483
何建明	首席稅務資產官	現任	男	54	2015年06月29日	2018年06月29日	64,377	0	0	2,021,964	2,086,341
王金富	副總裁	現任	男	61	2015年06月29日	2018年06月29日	0	0	0	2,274,710	2,274,710
孫昌軍	首席法務官	現任	男	55	2015年06月29日	2018年06月29日	754,076	0	0	2,021,964	2,776,040
黃群	副總裁	現任	女	51	2015年06月29日	2018年06月29日	423,200	0	0	2,383,029	2,806,229
陳培亮	副總裁	離任	男	45	2015年06月29日	2017年06月28日	495,200	0	0	0	495,200
郭學紅	副總裁	現任	男	55	2015年06月29日	2018年06月29日	737,650	0	0	2,202,497	2,940,147
李江濤	副總裁	現任	男	54	2015年06月29日	2018年06月29日	571,282	0	0	1,672,935	2,244,217
劉潔	副總裁	現任	女	49	2015年06月29日	2018年06月29日	0	0	0	2,310,816	2,310,816
杜毅剛	副總裁	現任	女	42	2015年06月29日	2018年06月29日	0	0	0	2,310,816	2,310,816
付玲	總工程師	現任	女	50	2015年06月29日	2018年06月29日	50,000	0	0	2,130,284	2,180,284
何文進	副總裁	離任	男	47	2016年03月30日	2017年03月30日	0	0	0	0	0
申柯	董事會秘書	現任	男	46	2015年06月29日	2018年06月29日	2,110,600	0	0	2,238,603	4,349,203
李波	副總裁	離任	男	42	2017年08月30日	2017年12月27日	0	0	0	0	0
合計	—	—	—	—	—	—	15,044,028	0	0	32,363,462	47,407,490

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 二、任職情況

**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，2017年當選中國共產黨十九大代表，2018年當選第十三屆全國政協委員。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

**胡新保先生**：非執行董事，男，1968年生。胡新保先生自2015年12月至今擔任湖南國有資產經營管理有限公司黨委副書記、董事、總經理。胡新保先生曾自2004年9月至2006年10月，擔任湖南省國資委辦公室副主任；自2006年10月至2008年6月，擔任湖南興湘國有資產經營有限公司黨委委員、監事會主席；自2008年6月至2015年12月，擔任湖南興湘投資控股集團有限公司(湖南興湘國有資產經營有限公司)黨委委員、副總經理。胡新保先生於1992年畢業於湖南農學院農業經濟管理專業並獲學士學位。胡新保先生擁有會計師職稱。

**趙令歡先生**：非執行董事，男，1963年生。趙先生目前擔任聯想控股股份有限公司執行董事及常務副總裁、聯想集團有限公司非執行董事、百福控股有限公司董事會主席兼行政總裁、弘和仁愛醫療集團有限公司董事會主席、中國玻璃控股有限公司非執行董事、上海環境集團股份有限公司副董事長以及上海錦江國際酒店發展股份有限公司非執行董事。此外，趙令歡先生是國家「千人計劃」專家，並擔任中國證券投資基金業協會副會長兼私募股權及併購基金專業委員會主席、中國發展研究基金會理事、團結香港基金會理事、中美交流基金會理事等社會職務。趙令歡先生畢業於南京大學物理系，之後獲美國北伊利諾依州大學電子工程碩士和物理學碩士學位，美國西北大學凱洛格商學院工商管理碩士學位。

**黎建強先生**：獨立董事，男，1950年生。黎建強先生目前為亞洲風險及危機管理協會主席及香港城市大學管理科學講座教授。黎建強先生亦為香港聯交所上市公司恒寶企業控股有限公司之獨立非執行董事。黎建強先生為香港運籌學會之創會主席、亞洲風險及危機管理協會的註冊高級企業風險師、香港專業及資深行政人員協會成員、香港董事學會會士及亞太工業工程及管理學會會士。黎建強先生自2005年2月至2008年2月擔任湖南大學工商管理學院院長之職，於2008年亦為中國人

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

民政治協商會議湖南省第10屆委員會委員，於2009年被教育部聘為長江學者講座教授。黎建強先生曾分別於2009年2月及2014年1月，分別獲頒美國密歇根州立大學2009年度Joon S. Moon傑出國際校友獎及2014年度土木環保工程(CEE)傑出校友獎。黎建強先生於1997年9月取得美國密歇根州立大學土木工程哲學博士學位。

**趙嵩正先生**：獨立董事，男，1961年生。趙嵩正先生目前擔任西北工業大學管理學院教授，1999年起擔任博士生導師。趙嵩正先生在任教期間，主持了國家級、省部級多項科研項目，獲省部級科技進步成果三等獎2項，陝西省教學成果一、二等獎各1項，西安市科技進步成果一等獎1項，陝西省管理成果一等獎1項，陝西省教育系統科技進步成果一等獎和三等獎各1項，國家軟件產品著作權6項，發表學術論文100餘篇。趙先生目前擔任西安天和防務技術股份有限公司和中國航發動力控制股份有限公司獨立董事。

**劉桂良女士**：獨立董事，女，1963年生，碩士生導師，註冊會計師、註冊資產評估師。劉桂良女士自2007年5月起被聘為湖南大學教授。劉桂良女士於1983年7月畢業於湖南財經學院工業經濟系工業財務會計專業獲學士學位，畢業後留校任教，1983年7月至1987年6月任湖南財經學院團委副書記，1987年7月至2007年5月任湖南財經學院(2000年4月並入湖南大學)會計系副教授。1995年五月至1998年12月兼職任湖南英特會計師事務所主任、副所長，2000年9月至2002年9月兼職任湖南湘財實業總公司財務總監。劉女士目前擔任湖南爾康製藥股份有限公司、松德智慧裝備股份有限公司、現代投資股份有限公司和廣東伊之密精密機械股份有限公司獨立董事。

**楊昌伯先生**：獨立董事，男，1954年生。楊昌伯先生自2017年9月至今擔任渣打銀行大中華及北亞洲地區企業及金融機構銀行副主席。楊先生曾於1986年8月至1998年8月任職世界銀行高級官員，隨後加入中國國際金融有限公司任職投資銀行部董事總經理。2006年10月楊先生加入高盛高華並擔任董事總經理，2010年成為高盛合夥人，2014年退休並於2014年1月至2016年1月擔任高盛顧問董事。楊先生於1986年獲得了美國得克薩斯大學奧斯汀分校經濟學博士學位。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

**傅箏女士**：監事會主席，女，1968年生。傅箏女士自2013年7月至今擔任湖南省國有企業監事會主席。傅箏女士曾自2008年2月至2010年4月，擔任湖南省國防科技工業局機關黨委副書記、調研員；自2010年4月至2012年12月擔任湖南省國防科技工業局機關黨委專職副書記；自2012年12月至2013年7月，擔任湖南省紀委、省監察廳派駐省國防科工局紀檢組副組長、監察室主任。傅箏女士於2007年獲湘潭大學公共管理專業在職碩士學位。

**劉權先生**：監事，男，1963年生。劉權先生現任長沙中聯重科環境產業有限公司副總裁。劉權先生自1999年4月起成為享受國務院政府特殊津貼的專家。劉權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。劉權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。劉權先生於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。

**劉馳先生**：職工監事，男，1957年生。劉馳先生自2010年7月起擔任本公司監事，目前兼任本公司黨委副書記、紀委書記。劉馳先生於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。劉馳先生於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。劉馳先生曾於2006年7月至2010年7月擔任本公司職工監事。劉馳先生於1989年至1992年曾為澳洲昆士蘭大學高級訪問學者。劉馳先生曾於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

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

「八五」國家技術創新先進管理工作人員。劉馳先生於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。

**殷正富先生：**副總裁，男，1956年生。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。

**熊焰明先生：**副總裁，男，1964年生。熊先生現分管本公司海外業務。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十週年，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人員」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。

**方明華先生**：副總裁，男，1957年生。方先生現分管本公司企業服務體系。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**：首席資產稅務官，男，1963年生。何先生現兼任中聯重機公司董事長。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

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

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。

**王金富先生**：副總裁，男，1956年生，碩士，高級經濟師，十一屆、十二屆全國人大代表。王先生現兼任中聯重機公司總經理。王先生曾任福田雷沃國際重工股份有限公司董事長、首席執行官、黨委書記，北汽福田汽車股份有限公司副總經理，奇瑞控股有限公司副總經理兼奇瑞重工股份有限公司總經理。曾獲「中國工業先鋒人物」、「全國農機流通體系建設十大功勳人物」、「全國農機工作傑出貢獻者」等稱號，兼任中國現代農業裝備職業教育集團理事長、中國農機流通協會副會長、安徽省農業機械工業協會理事長。王金富先生於2003年取得首都經濟貿易大學企業管理學碩士學位。

**孫昌軍博士**：首席法務官，男，1962年生。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

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

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。

**郭學紅先生**：副總裁，男，1962年生。郭先生現兼任本公司營銷總公司總經理。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。

**李江濤先生**：副總裁，男，1963年生。李先生現兼任本公司農業機械集團副總裁、中聯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

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

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。

**黃群女士**：副總裁，女，1966年出生。黃女士現兼任本公司經營性資產管理公司總經理。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。

**劉潔女士**：副總裁，女，1968年生，學士，會計師，高級國際註冊內部控制師。劉潔女士現分管本公司企業運行體系並兼任本公司經營性資產公司副總經理。劉女士曾任中聯建設機械產業公司財務部副經理，公司審計部部長，審計總監，曾獲湖南省長沙高新區優秀企業家、企業經濟運行管理工作先進個人。劉潔女士於1991年畢業於湖南大學，獲機械鑄造專業工學學士學位，於2003年6月完成湖南大學會計學的碩士專業課程，於2009年6月完成湖南大學商學院MBA碩士專業課程。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

**杜毅剛女士**：副總裁，女，1975年生，大學本科，會計師。杜女士現分管本公司財務並兼任中聯重科集團財務有限公司總經理。杜女士曾獲評2014年度長沙高新區優秀企業家、湖南省首屆會計領軍人才，曾任株洲南方摩托股份有限公司會計科長、湖南國訊銀河軟件園有限公司財務經理，中聯重科工程起重機公司財務經理、中聯重科混凝土機械公司財務經理、中聯重科財務管理部副部長、中聯重科會計核算部部長、中聯重科混凝土機械公司副總經理。杜毅剛女士畢業於湘潭大學國際會計專業並獲學士學位，並於2011年9月完成湖南大學商學院MBA碩士專業課程。

**付玲博士**：總工程師，女，1967年生，工學博士，研究員級高級工程師，中國共產黨十八大黨代表，現兼任公司中央研究院院長。付博士曾任公司中央研究院副院長，曾獲中國機械工業科學技術獎一等獎，湖南省科學技術進步獎一等獎等，曾獲全國五一勞動獎章、「全國三八紅旗手」稱號。付玲博士1988年畢業於中國瀋陽市瀋陽建築工程學院(現瀋陽建築大學)並獲其中運輸與工程機械學士學位，於1998年畢業於中國長春市吉林工業大學(現吉林大學)並獲機械設計及理論博士學位，並於2002年於中國北京市中國農業大學農業工程學院完成博士後研究工作。

**申柯先生**，董事會秘書、公司秘書，男，1971年生。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。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 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2017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，報董事會審議。

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。2017年度，公司董事、監事及高管人員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：萬元

姓名	職務	性別	年齡	任職狀態	從公司 獲得的 稅前報酬總額	是否在 公司關聯方 獲取報酬
詹純新	董事長兼CEO	男	62	現任	270	否
胡新保	董事	男	49	現任	0	否
趙令歡	董事	男	55	現任	0	否
黎建強	獨立董事	男	67	現任	12	否
趙嵩正	獨立董事	男	56	現任	12	否
劉桂良	獨立董事	女	54	現任	12	否
楊昌伯	獨立董事	男	63	現任	12	否
傅箏	監事會主席	女	49	現任	0	否
劉權	監事	男	54	離任	80	否
劉馳	職工監事	男	60	現任	130	否

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	職務	性別	年齡	任職狀態	從公司 獲得的 稅前報酬總額	是否在 公司關聯方 獲取報酬
張建國	副總裁	男	58	離任	90	否
殷正富	副總裁	男	61	現任	160	否
熊焰明	副總裁	男	53	現任	180	否
蘇用專	副總裁	男	45	現任	160	否
方明華	副總裁	男	60	現任	150	否
何建明	首席稅務資產官	男	54	現任	150	否
王金富	副總裁	男	61	現任	215	否
孫昌軍	首席法務官	男	55	現任	160	否
黃群	副總裁	女	51	現任	160	否
陳培亮	副總裁	男	45	離任	75	否
郭學紅	副總裁	男	55	現任	160	否
李江濤	副總裁	男	54	現任	150	否
劉潔	副總裁	女	49	現任	120	否
杜毅剛	副總裁	女	42	現任	120	否
付玲	總工程師	女	50	現任	120	否
申柯	董事會秘書	男	46	現任	120	否
李波	副總裁	男	42	離任	53	否
合計	—	—	—	—	2,871	—

### 四、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。

### 五、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。

# 公司治理

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《企業管治常規守則》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匯總報備。

詹純新博士於2017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2017年度內一直遵守《香港上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》(有效至二零一二年三月三十一日止)及《企業管治守則》(自二零一二年四月一日起生效)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。

## 公司治理

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了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，了解作為董事的權利、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2017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

### (二) 董事會的組成

本公司董事會由七位董事組成，設董事長一名，兩名擁有廣泛而豐富的業務和管理經驗的非執行董事，四名分別在財務、管理、戰略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2016年度，本公司董事會召開了九次工作會議。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，積極了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

下表顯示各位董事於2017年內出席董事會會議及股東大會的情況：

董事姓名	董事會		股東大會		
	次數	出席	次數	出席	
董事長	詹純新先生	9	9	2	2
非執行董事	胡新保先生	9	9	2	2
	趙令歡先生	9	9	2	2
獨立非執行董事	黎建強先生	9	9	2	2
	趙嵩正先生	9	9	2	2
	劉桂良女士	9	9	2	2
	楊昌伯先生	9	9	2	2

- 2、本公司按照《香港上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》(有效至二零一二年三月三十一日止)及《企業管治守則》(自二零一二年四月一日起生效)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了解。

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。

## 公司治理

- 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聯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。

### (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，積極了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了解。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、關聯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。

## 公司治理

### (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。

### (八) 董事培訓

每位現任董事於二零一七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
胡新保先生	BD
趙令歡先生	BCD
黎建強先生	ABD
趙嵩正先生	BD
劉桂良女士	AD
楊昌伯先生	AD

- 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

### (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供其通過；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

報告期內，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黎建強先生。其他委員包括胡新保先生及楊昌伯先生。2017年，薪酬與考核委員會召開1次會議。會議內容包括：審查公司董事、監事及高管人員2016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。

	報告期內會議 出席率／次數
黎建強先生	1／1
胡新保先生	1／1
楊昌伯先生	1／1

#### 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供其通過，董事會按照《公司高層管理人員考核辦法》確

## 公司治理

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，並制定下年度的薪酬計劃。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

報告期內，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趙嵩正先生。其他委員包括詹純新先生及黎建強先生。2017年提名委員會召開了一次會議。

	報告期內 會議出席率/ 會議次數
趙嵩正先生	1 / 1
詹純新博士	1 / 1
黎建強先生	1 / 1

#### 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、個人誠信、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。

## 公司治理

### (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；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。

#### 2、 審計委員會成員及審計委員會會議

報告期內，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劉桂良女士。其他委員包括獨立非執行董事趙嵩正先生及非執行董事胡新保先生。審計委員會符合《香港上市規則》第3.21條的規定。

2017年，審計委員會共召開4次會議。所有委員均親身出席了4次會議，主要審議了本公司2016年業績情況、2017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2017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、風險管理及財務報告事項。董事會認為本集團於2017年12月31日止年度內已完全遵守《企業管治守則》有關內部監控及風險管理的規定。

	報告期內會議 出席率／次數
劉桂良女士	4 / 4
趙嵩正先生	4 / 4
胡新保先生	4 / 4

## 公司 治 理

## (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

報 告 期 內，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 趙 令 歡 先 生 及 楊 昌 伯 先 生。

2017年，戰 略 與 投 資 決 策 委 員 會 召 開 1次 會 議，會 議 審 議 了 關 於 出 售 長 沙 中 聯 重 科 環 境 產 業 有 限 公 司 80%股 權 的 事 宜。

	報 告 期 內 會 議 出 席 率 / 次 數
詹 純 新 先 生	1 / 1
趙 令 歡 先 生	1 / 1
楊 昌 伯 先 生	1 / 1

## 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 8。

## 公司治理

### (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2017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2017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2017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	8,040,556(L)	0.1255
劉權	實益擁有人	A股	1,068,052(L)	0.0167
劉馳	實益擁有人	A股	379,211(L)	0.0059

附註：L代表好倉

除上述所披露之外，於2017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

## 公司治理

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2017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2017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(特殊普通合夥)及畢馬威會計師事務所分別為本公司2017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以及其他非審計服務，主要包括2017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。非審計服務主要包括相關財務諮詢及盡職調查。本公司合計支付審計費為人民幣1,266萬元(含代墊費用)。

天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)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，已於二零一七年度接受不少於十五小時的相關專業培訓。

## 八、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

## 公司治理

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。2017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。

### 九、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、與股東及投資者關係

#### (一) 股東

本公司視股東週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的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。

## 公司治理

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。

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。

## 公司治理

### (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、電子郵箱、投資者接待等方式，與投資者保持良好的溝通。

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了解，同時也希望得到投資者更多的支持與關注。

### 十一、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。

### 十二、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。

### 十三、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》。

### 十四、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27。

# 獨立核數師報告



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)

## 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)審計了列載於第114至236頁的中聯重科股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，此財務報表包括於二零一七年十二月三十一日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併綜合收益表、合併股東權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，合併財務報表已按照國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》真實而公允地反映了貴集團於二零一七年十二月三十一日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為編製。

## 意見的基礎

我們已按照香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》執行了審計工作。本報告的「核數師對合併財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照香港會計師公會頒佈的《職業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)以及在中華人民共和國與我們對合併財務報表的審計相關的道德要求，我們獨立於貴集團，並履行了這些道德要求以及守則中的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分適當的，為發表我們的審計意見提供了基礎。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期合併財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對合併財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不會對這些事項單獨發表意見。

工程機械設備的銷售收入確認	
請參閱合併財務報表附註3和附註11及第142頁到第144頁和第148頁的會計政策。	
關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
<p>貴集團的收入主要來源為向相當數量的客戶銷售工程機械設備、環衛機械設備及農業機械設備。於2017年6月，貴集團出售環境產業80%的股權，自此不將其納入合併範圍。</p> <p>貴集團在產品所有權上的主要風險和報酬轉移至客戶且貴集團既沒有保留繼續管理權也沒有對已出售的設備實施有效控制時確認設備銷售收入，該時點通常與產品向客戶交付並由客戶接收的時點一致。</p> <p>截至二零一七年十二月三十一日止年度，貴集團超過70%的收入來源於銷售工程機械設備。</p> <p>我們把工程機械設備的銷售收入確認列為關鍵審計事項，因為收入是貴集團評價業績表現的關鍵指標之一，從而經營者可能存在提前或延後確認收入以滿足其預期或目標的動機。</p>	<p>我們就工程機械設備的銷售收入確認執行的審計程序如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 了解和評估管理層就工程機械設備銷售收入確認有關的關鍵內部控制的設計，實施和運行有效性；</li> <li>• 檢查主要客戶的銷售合同，以確定與收貨和退貨權有關的條款和條件，並根據通行的會計準則的要求評估貴集團的收入確認政策；</li> <li>• 選擇本年的銷售記錄樣本並檢查相應的產品交接單，以評估相關收入的確認是否與貴集團的會計政策一致；</li> <li>• 將財務報表日前後記錄的特定交易樣本與交接單進行比對，以評估相關的收入是否已記錄在適當的財務報表期間；</li> <li>• 檢查本年中重大或滿足其他特定風險標準與收入交易相關的支持性文件；以及</li> <li>• 選取樣本，直接向客戶就於財務報表日的應收款項餘額及截至二零一七年十二月三十一日止年度的銷售交易額進行外部詢證。</li> </ul>

## 獨立核數師報告

應收款項的可收回性	
請參閱合併財務報表附註19、20和附註31(b)(ii)及第134頁到第136頁的會計政策。	
關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
<p>應收款項包括應收賬款和融資租賃應收款。於二零一七年十二月三十一日，貴集團的應收賬款總額和融資租賃應收款總額分別為人民幣269.17億元及人民幣143.61億元，其計提的壞賬準備分別為人民幣59.37億元和人民幣15.60億元。</p> <p>貴集團基於管理層對信貸損失的估計計提壞賬準備。這些估計考慮了貴集團客戶的信用歷史，所持有的抵債資產當前的公允價值，目前的市場行情及客戶具體情況，這些都涉及很大程度上的管理層判斷。</p> <p>貴集團計提壞賬準備既針對個別債務中的特定因素，也會基於對當前的因素作出調整後的歷史經驗而進行的組合計提。</p> <p>我們把應收款項的可回收性列為關鍵審計事項，因為貴集團的客戶主要在中國大陸地區從事建設行業，其在以前年度面臨盈利能力和流動性的挑戰，導致個別應收款項的回收風險增加。</p>	<p>我們就應收款項的可回收性執行的審計程序如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 了解和評估管理層就信用控制相關的關鍵內部控制的設計，實施和運行有效性，包括貴集團信用政策的實施，信用敞口的監控，債務和抵債資產的收回，壞賬準備的計提；</li> <li>• 針對應收款項賬齡報告中的應收賬款的分類，選取樣本對個別項目與銷售發票、客戶合同及其他相關支持性文件比對；以及</li> <li>• 了解管理層對於個別應收款項餘額可回收性的判斷標準，並評估管理層就該等個別餘額計提的壞賬準備，參考個別債務人的財務狀況、其經營所在的行業、賬齡、歷史及其日後回款記錄、抵債資產的價值（包括房產、第三方擔保和收回的設備）以及用以評估是否存在任何的糾紛或延遲付款安排的往來函件；</li> <li>• 通過比對第三方評估報告、含有抵債資產價值的法院裁決書以及設備價值評估報告，對於財務報表日所持有的抵債資產價值進行評估，在適用的情況下評估第三方評估師的資質、經驗和業務能力；</li> </ul>

## 獨立核數師報告

應收款項的可收回性	
請參閱合併財務報表附註19、20和附註31(b)(ii)及第134頁到第136頁的會計政策。	
關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 通過對管理層組合計提壞賬準備估計準確性的追溯性覆核，對其假設前提與估計進行評估，並基於集團組合計提政策執行的重新計算；</li> <li>• 參考近期出售某些應收款項實際發生的損失，質詢管理層對應收款項可回收性評估中所使用的關鍵參數和假設；以及</li> <li>• 選取樣本，檢查財務報表日後於二零一七年十二月三十一日的應收款項的回款。</li> </ul>

## 獨立核數師報告

二手設備的估值	
請參閱合併財務報表附註17和附註35(c)及第137頁的會計政策。	
關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
<p>貴集團收回的機器設備按財務報表日賬面價值與可變現淨值孰低列示。</p> <p>收回的機器設備一般將在再製造後再次出售或以經營性租賃的方式向第三方出租。但是，由於再製造需要時間，以及車輛收回後登記變更程序複雜，收回的機器設備相比新生產的產成品在庫時間更長，減值風險增加，因此可能需要管理層對此計提減值準備。</p> <p>在評估收回設備的可變現淨值時，尤其是預測未來銷售價格，完成整修預計發生的成本，銷售費用以及貨幣的時間價值，均需要管理層判斷。</p> <p>我們把收回的機器設備的估值列為關鍵審計事項，因為收回的機器設備存在賬面價值可能高於可變現淨值的固有風險；此外，管理層對未來市場情況及銷售價格所作出的重大判斷會受到潛在的管理層傾向性的影響。</p>	<p>我們就收回的機器設備的估值執行的審計程序如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 了解和評估管理層與收回的機器設備管理以及價值評估相關的關鍵內部控制程序的設計，實施和運行有效性；</li> <li>• 了解管理層對收回的機器設備的可變現淨值估計時使用的方法，並根據對比行業平均水平、市場行情以及歷史銷售記錄對該種方法以及管理層就此作出的重大判斷及假設提出質詢；</li> <li>• 將管理層所採用的預計銷售價格與近期各類收回機器設備的實際銷售價格以及其他可能影響收回機器設備銷售價格的可觀察市場信息，包括競爭對手的價格戰略、市場趨勢和可獲取的行業數據進行對比；以及</li> <li>• 通過參照各類收回機器設備中類似型號設備近期的實際銷售價格以及在整修過程中發生的實際成本，如設備翻新成本，和必要的銷售成本，如運費，以此對管理層計算的各類收回的機器設備的可變現淨值進行評估，來判斷是否需要針對收回的機器設備計提更多減值準備。</li> </ul>

## 獨立核數師報告

商譽和商標權的減值風險評估	
請參閱合併財務報表附註13和附註14，以及第128頁到第130頁和第136頁到第137頁的會計政策。	
關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
<p>於二零一七年十二月三十一日，貴集團商譽及使用壽命不確定的商標權的賬面金額合計為人民幣33.04億元，佔貴集團該日總資產的3.98%。</p> <p>這些確認在合併財務狀況表中的資產是由以前年度貴集團收購多個業務所形成。</p> <p>管理層每年對商譽和商標權所分攤至的現金產出單元組合執行年度減值測試，其通過現金流折現預測來估計可收回金額。該過程涉及重要的管理層判斷和估計，尤其是對下列事項的估計：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 未來收入增長率；</li> <li>• 未來經營利潤率以及；</li> <li>• 適用的折現率。</li> </ul> <p>我們把商譽和商標權的減值風險評估列為關鍵審計事項，因為評估過程固有的複雜性以及在此評估變動因素和假設時需要管理層的主觀判斷，而在考慮這些變動因素和假設時可能存在管理層傾向性。</p>	<p>我們就評估商譽和商標權可能的減值所執行的審計程序如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 評估並質詢管理層的減值測試模型以及將商譽和商標權分攤至相關的現金產出單元組合的方法，包括評估減值測試模型是否按照現行會計準則的要求進行編製；</li> <li>• 將現金流折現預測中所用到最關鍵的輸入參數與相關現金產出單元組合的歷史表現進行比較，包括未來收入增長率、未來經營利潤率、未來運營資本變動及未來資本性支出；以及</li> <li>• 將現金流折現預測中的收入、經營利潤率以及資本性支出，與貴集團已獲批准的財務預算進行比較；</li> <li>• 將銷售量預測和可獲取的市場公開預測進行比較，參考售價趨勢、鋼材和人工的預計成本以評估預期經營利潤率，並評估預期的資本性支出是否符合貴集團在預測期內的資產報廢和重置計劃；</li> <li>• 在本所內部的評估專家的協助下，通過與行業內其他可比公司進行比較，來評估現金流折現預測中所使用的折現率；</li> </ul>

## 獨立核數師報告

商譽和商標權的減值風險評估	
請參閱合併財務報表附註13和附註14，以及第128頁到第130頁和第136頁到第137頁的會計政策。	
關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
	<ul style="list-style-type: none"> <li>對現金流折現預測中使用的主要假設執行敏感性分析，包括折現率和未來收入增長率，考慮分析結果對減值測試的可能影響以及是否存在任何潛在管理層傾向性的跡象；以及</li> <li>參考現行會計準則的要求，考慮在合併財務報表中對商譽和商標權減值測試的披露，包括採用的主要假設。</li> </ul>

## 獨立核數師報告

出售長沙中聯重科環境產業有限公司80%的股權的核算	
請參閱合併財務報表附註7、附註11和附註15及第125頁到第128頁的會計政策。	
關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
<p>於二零一七年五月二十一日，貴公司與盈峰投資控股集團有限公司(以下簡稱「盈峰控股」、廣州粵民投盈聯投資合夥企業(有限合夥)、弘創(深圳)投資中心(有限合夥)以及上海綠聯君和資產併購股權投資基金合夥企業(合稱「買方」)簽訂股權轉讓協議，以現金對價人民幣116億元出售長沙中聯重科環境產業有限公司(以下簡稱「環境產業公司」)80%股權(以下簡稱為「本交易」)。</p> <p>本交易於二零一七年六月三十日完成後，盈峰控股成為環境產業公司控股股東，貴集團保留對環境產業公司重大影響。於貴集團合併綜合收益表中確認了相關處置收益計人民幣107.38億元。自控制權喪失之日起，剩餘持有的環境產業公司20%股權作為於聯營公司的權益按公允價值進行初始確認。</p>	<p>我們就評估出售環境產業公司80%的股權的核算所執行的審計程序如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 檢查 貴公司與收購方簽訂的股權轉讓協議和股東協議、經修訂的環境產業公司章程以及與出售環境產業公司相關的 貴公司董事會會議紀要和第三方法律意見書，並參考通行的中國公司法和會計準則的要求質詢管理層就是否喪失對環境產業公司的控制，以及喪失控制權的時點所作的判斷；</li> <li>• 將喪失控制權日前後記錄的特定收入交易樣本與相應的產品交接單進行對比，以評估環境產業公司的相關收入是否已於適當的財務報表期間進行確認；</li> </ul>

## 獨立核數師報告

出售長沙中聯重科環境產業有限公司80%的股權的核算	
請參閱合併財務報表附註7、附註11和附註15及第125頁到第128頁的會計政策。	
關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
<p>我們把本交易的核算列為關鍵審計事項，因為其對 貴集團具有財務重要性，本交易情況複雜，且個別關鍵因素的確定涉及重要管理層判斷(如喪失對環境產業公司控制的時點以及對環境產業公司剩餘20%股權公允價值的初始計量)。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 參考通行會計準則的要求，評估與本交易相關的會計處理以及環境產業公司剩餘股權的初始確認的合理性；</li> <li>• 在本所內部評估專家的協助下，評估確定環境產業公司剩餘20%股權的公允價值所採用的估值方法和所使用的參數的合理性；以及</li> <li>• 參考現行會計準則的要求，考慮在合併財務報表中對本交易的相關披露。</li> </ul>

## 獨立核數師報告

應收賬款及應收票據的終止確認	
請參閱合併財務報表附註19及第131頁到第133頁的會計政策。	
關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
<p>貴集團不定期地向金融機構保理應收賬款，向供應商背書或向銀行貼現銀行承兌匯票。</p> <p>二零一七年度，貴集團將原值人民幣41.42億元的某些已減值應收賬款以總對價人民幣16.54億元售予一家第三方金融機構。</p> <p>這些轉讓或保理的應收賬款及背書的票據是否能終止確認，管理層須主要在以下領域作出重要判斷：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>貴集團是否已轉讓這些應收賬款或票據所有權上幾乎所有的風險和報酬；</li> <li>如貴集團未轉讓，或未保留其所有權上幾乎所有的風險和報酬，貴集團進一步評估是否保留對這些應收賬款或票據的控制。</li> </ul> <p>我們把保理的應收賬款與背書的票據列為關鍵審計事項，因為其涉及管理層的重要判斷。</p>	<p>我們就評估已轉讓的應收賬款與應收票據的終止確認所執行的審計程序如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>檢查關於資產轉讓協議及其他相關法律文件中的關鍵條款，以評估這些資產的轉讓是否依照現行會計準則的要求符合終止確認條件；</li> <li>根據我們的行業知識及可獲取的市場信息對管理層就留存風險和報酬評估中所用的關鍵參數和假設提出質詢；</li> <li>檢查應收賬款及應收票據轉讓後的銀行記錄，評估這些已轉讓的應收賬款及應收票據發生進一步信用損失時貴集團是否對保理應收賬款的購買方作出賠償；以及</li> <li>參考現行會計準則的要求，考慮在合併財務報表中對應收賬款及應收票據的終止確認的披露。</li> </ul>

## 獨立核數師報告

### 合併財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事就合併財務報表須承擔的責任

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》的披露要求編製真實而公允的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的編製不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報所需的內部控制負責。

在編製合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他現實的選擇。

審計委員會協助董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

## 獨立核數師報告

### 核數師就合併財務報表審計的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們是僅向全體股東報告，除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯報存在時總能發現。錯誤陳述可以由舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依據財務報表所作出的經濟決策，則認為錯報是重大的。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。我們亦：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的合併財務報表重大錯報風險，設計及實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為我們意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由舞弊而導致的重大錯報的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯報的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事選用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事使用持續經營會計基礎的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對 貴集團持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露，如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日所取得的審計證據。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。

## 獨立核數師報告

- 評價合併財務報表的總體列報、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對合併財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出重大的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向審計委員會提供聲明，並與其溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與審計委員會溝通過的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數的情形下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是謝旺培。

### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

太子大廈八樓

遮打道十號

香港 中環

2018年3月29日

# 合併綜合收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元 (經重述)
<b>持續經營業務：</b>			
收入	3	20,608	14,416
銷售及服務成本		(16,303)	(11,157)
<b>毛利</b>		<b>4,305</b>	<b>3,259</b>
其他收益	4	259	761
銷售費用		(2,180)	(2,030)
一般及管理費用		(10,487)	(2,777)
研發費用		(277)	(269)
<b>經營虧損</b>		<b>(8,380)</b>	<b>(1,056)</b>
財務費用淨額	5(a)	(1,443)	(854)
應佔聯營公司的損益		110	11
<b>稅前虧損</b>	5	<b>(9,713)</b>	<b>(1,899)</b>
所得稅費用	6	1,425	244
<b>持續經營業務虧損</b>		<b>(8,288)</b>	<b>(1,655)</b>
<b>終止經營業務：</b>			
終止經營業務利潤	7	9,546	755
<b>本年度利潤／(虧損)</b>		<b>1,258</b>	<b>(900)</b>

第122頁至第236頁的附註為本財務報表組成部分。

## 合併綜合收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度  
 (以人民幣列示)

附註	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元 (經重述)
本年度利潤／(虧損)歸屬於：		
本公司股東的權益		
持續經營業務	(8,212)	(1,683)
終止經營業務	9,554	754
	1,342	(929)
非控股股東權益		
持續經營業務	(76)	28
終止經營業務	(8)	1
	(84)	29
<b>本年度利潤／(虧損)</b>	<b>1,258</b>	<b>(900)</b>
每股基本及攤薄收益／(虧損)(人民幣元)	10	
持續經營業務	(1.07)	(0.22)
終止經營業務	1.25	0.10
	0.18	(0.12)

第122頁至第236頁的附註為本財務報表組成部分。

## 合併綜合收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

附註	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元 (經重述)
本年度利潤／(虧損)	1,258	(900)
本年度其他綜合收益(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	408	(672)
可供出售金融資產公允價值變動	45	(1)
本年度其他綜合收益合計	453	(673)
本年度綜合收益合計	1,711	(1,573)
本年度綜合收益歸屬於：		
本公司股東		
持續經營業務	(7,810)	(2,356)
終止經營業務	9,575	754
	1,765	(1,602)
非控股股東		
持續經營業務	(61)	28
終止經營業務	7	1
	(54)	29
本年度綜合收益合計	1,711	(1,573)

第122頁至第236頁的附註為本財務報表組成部分。

# 合併財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日  
 (以人民幣列示)

	附註	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	6,274	8,069
預付租賃費		1,935	2,201
無形資產	13	2,250	2,682
商譽	14	2,088	2,076
聯營公司權益	15	3,123	604
可供出售金融資產	16	2,154	1,407
應收賬款及其他應收款	19	4,106	3,032
融資租賃應收款	20	1,870	1,895
抵押存款	21	60	72
其他非流動資產		—	64
遞延所得稅資產	26(b)	1,358	1,137
<b>非流動資產合計</b>		<b>25,218</b>	23,239
<b>流動資產</b>			
存貨	17	8,886	12,770
其他流動資產		897	684
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	18	6,323	132
應收賬款及其他應收款	19	22,661	31,942
融資租賃應收款	20	10,931	12,212
抵押存款	21	1,048	1,547
現金及現金等價物	22	7,148	6,575
<b>流動資產合計</b>		<b>57,894</b>	65,862
<b>總資產合計</b>		<b>83,112</b>	89,101
<b>流動負債</b>			
銀行及其他借款	23(a)	9,348	9,712
應付賬款及其他應付款	24	14,992	17,089
應付所得稅	26(a)	148	75
<b>流動負債合計</b>		<b>24,488</b>	26,876
<b>流動資產淨額</b>		<b>33,406</b>	38,986
<b>總資產減流動負債</b>		<b>58,624</b>	62,225

第122頁至第236頁的附註為本財務報表組成部分。

# 合併財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他借款	23(b)	19,296	23,085
收購非控股股東權益應付款	14	—	265
遞延所得稅負債	26(b)	485	537
其他非流動負債	28	653	583
<b>非流動負債合計</b>		<b>20,434</b>	24,470
<b>淨資產</b>		<b>38,190</b>	37,755
<b>股本及儲備</b>			
股本	29(a)	7,794	7,664
儲備	29(b)	29,746	29,109
<b>本公司股東應佔權益</b>		<b>37,540</b>	36,773
<b>非控股股東權益</b>		<b>650</b>	982
<b>權益合計</b>		<b>38,190</b>	37,755

董事會於二零一八年三月二十九日批准並授權簽發。

詹純新  
董事長兼首席執行官

杜毅剛  
副總裁

第122頁至第236頁的附註為本財務報表組成部分。

# 合併股東權益變動表

截至二零一七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						合計 人民幣 百萬元	非控股 股東權益 人民幣 百萬元	權益合計 人民幣 百萬元
	股本 人民幣 百萬元 (附註 29(a))	資本公積 人民幣 百萬元 (附註 29(b)(i))	法定 盈餘公積 人民幣 百萬元 (附註 29(b)(ii))	匯兌儲備 人民幣 百萬元 (附註 29(b)(iii))	其他儲備 人民幣 百萬元 (附註 29(b)(iv))	留存收益 人民幣 百萬元			
於2016年1月1日餘額	7,664	13,066	2,917	(790)	11	17,028	39,896	673	40,569
<b>2016年股東權益變動</b>									
本年度虧損	—	—	—	—	—	(929)	(929)	29	(900)
其他綜合收益	—	—	—	(672)	(1)	—	(673)	—	(673)
本年度綜合收益	—	—	—	(672)	(1)	(929)	(1,602)	29	(1,573)
提取盈餘公積	29(b)(ii)	—	21	—	—	(21)	—	—	—
現金股利	29(c)	—	—	—	—	(1,150)	(1,150)	—	(1,150)
安全生產費專項儲備	39(b)	—	—	—	4	(4)	—	—	—
企業合併	14	(265)	—	—	—	—	(265)	248	(17)
出售子公司導致非控股 股東權益的減少	—	—	—	—	—	—	—	(21)	(21)
收購非控股股東權益	36	(106)	—	—	—	—	(106)	63	(43)
子公司宣告予非控股 股東股利	—	—	—	—	—	—	—	(10)	(10)
於2016年12月31日餘額	7,664	12,695	2,938	(1,462)	14	14,924	36,773	982	37,755
於2017年1月1日餘額	7,664	12,695	2,938	(1,462)	14	14,924	36,773	982	37,755
<b>2017年股東權益變動</b>									
本年度利潤	—	—	—	—	—	1,342	1,342	(84)	1,258
其他綜合收益	—	—	—	378	45	—	423	30	453
本年度綜合收益	—	—	—	378	45	1,342	1,765	(54)	1,711
提取盈餘公積	—	—	26	—	—	(26)	—	—	—
現金股利	29(c)	—	—	—	—	(1,141)	(1,141)	—	(1,141)
回購自身股份	29	(39)	(131)	—	—	—	(170)	—	(170)
子公司宣告予非控股 股東股利	—	—	—	—	—	—	—	(11)	(11)
股權激勵計劃	25	—	—	—	—	—	—	—	—
— 股票期權計劃	—	9	—	—	—	—	9	—	9
— 限制性股票計劃	169	(133)	—	—	—	—	36	—	36
收購子公司非控股 股東權益	—	(7)	—	—	—	—	(7)	5	(2)
子公司非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	1	1
處置子公司權益	7	265	—	—	—	—	265	(273)	(8)
稀釋聯營公司權益	—	10	—	—	—	—	10	—	10
安全生產費專項儲備	39(b)	—	—	—	6	(6)	—	—	—
於2017年12月31日餘額	7,794	12,708	2,964	(1,084)	65	15,093	37,540	650	38,190

第122頁至第236頁的附註為本財務報表組成部分。

# 合併現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
<b>經營活動</b>			
稅前利潤／(虧損)		1,252	(1,010)
調整：			
物業、廠房及設備折舊		691	746
預付租賃費攤銷		56	53
無形資產攤銷		221	186
物業、廠房及設備減值損失		149	—
應佔聯營公司損益		(90)	(11)
利息收入		(398)	(419)
利息支出		1,488	1,619
回購擔保美元債收益	23(b)(v)	—	(1)
出售長沙中聯重科環境產業有限公司80%股權收益	7	(10,738)	—
處置物業、廠房及設備、無形資產及 預付租賃費的收益		(25)	(612)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的公允價值變動收益		(32)	(121)
商譽減值損失		24	—
股權激勵計劃費用		45	—
		<b>(7,357)</b>	430
存貨減少		3,560	3,296
應收賬款及其他應收款減少／(增加)		1,639	(2,661)
融資租賃應收款減少		1,236	667
應付賬款及其他應付款增加		3,602	220
<b>經營活動所得現金</b>		<b>2,680</b>	1,952
已付所得稅		(227)	(202)
<b>經營活動所得現金淨額啓下</b>		<b>2,453</b>	1,750

第122頁至第236頁的附註為本財務報表組成部分。

## 合併現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

附註	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
經營活動所得現金淨額承上	2,453	1,750
<b>投資活動</b>		
購入物業、廠房及設備	(321)	(223)
預付租賃費	(287)	(63)
購入無形資產	(156)	(196)
投資聯營公司	(8)	(29)
投資可供出售金融資產	(350)	(1,220)
投資以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(6,260)	—
出售長沙中聯重科環境產業有限公司 80%股權所產生的淨現金影響	7 10,428	—
收購子公司所產生的淨現金影響	—	(160)
處置聯營公司所產生的淨現金影響	6	—
處置子公司所產生的淨現金影響	—	(31)
收到聯營公司股利	5	—
處置物業、廠房及設備、無形資產及預付租賃費所得款項	248	319
轉讓長沙中建中聯機械設備租賃服務 有限責任公司部分股權所得款項	—	400
處置可供出售金融資產所得款項	—	10
結算外匯衍生金融工具所得／(所用)款項	23	(35)
收到以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的收益	35	—
收回委託貸款	—	27
已收利息	398	419
抵押存款的減少	275	430
<b>投資活動所得／(所用)現金淨額</b>	<b>4,036</b>	<b>(352)</b>
<b>融資活動</b>		
新增銀行及其他借款	16,518	22,834
償還銀行及其他借款	(17,257)	(26,420)
償還擔保美元債	23(b)(v) (2,703)	(131)
發行限制性股票	25 386	—
已付利息	(1,527)	(1,533)
分派予股東的現金股利	(1,141)	(1,158)
子公司分派予非控股股東的現金股利	(11)	(10)
非控股股東投入	1	90
購買非控股股東權益	(2)	(52)
回購自身股份	(170)	—
<b>融資活動所用現金淨額</b>	<b>(5,906)</b>	<b>(6,380)</b>
<b>現金及現金等價物淨增加／(減少)額</b>	<b>583</b>	<b>(4,982)</b>
年初的現金及現金等價物	6,575	11,487
匯率變動的影響	(10)	70
年末的現金及現金等價物	22 7,148	6,575

# 合併財務報表附註

截至二零一七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、生產與銷售工程機械和農業機械，並提供融資租賃服務。於2017年6月出售環境產業80%股權前，其還從事環衛機械設備的生產和銷售，同時提供環境解決方案。

### (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%。

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。

## 合併財務報表附註

截至二零一七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)

## (b) 公司組織架構(續)

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，本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。

自二零一五年七月至九月，本公司合共回購41,821,800股H股，總共支付對價約人民幣1.28億元。所有回購股份已於回購當年內註銷。此次股票回購並註銷後，本公司股本減少至約人民幣76.64億元，包括6,275,925,164股A股和1,388,207,086股H股，其中湖南國資委的持股比例上升為16.35%。

自二零一七年五月至六月，本公司共回購38,845,086股A股，總共支付對價約人民幣1.7億元。所回購股份已於二零一七年七月註銷。此次股票回購並註銷後，本公司股本減少至約人民幣76.25億元，包括6,237,080,078股A股和1,388,207,086股H股。

# 合併財務報表附註

截至二零一七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)

### (b) 公司組織架構(續)

於二零一七年十一月，本公司實施股票期權及限制性股票計劃(以下簡稱「股權激勵計劃」)。根據該計劃本公司發行了168,760,911股限制性A股，其將在完成一定的服務期且達到業績目標後解鎖並交易。本公司股本增加至約人民幣77.94億元，包括6,405,840,989股A股和1,388,207,086股H股。湖南國資委的持股比例相應地下降為16.08%。

### (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》披露要求以及《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披露於附註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，並在本會計期間開始生效。其中，與本集團財務報表相關的修訂如下：

- 修訂的國際會計準則第7號「現金流量表：披露新方案」
- 修訂的國際會計準則第12號「所得稅：就未實現虧損確認遞延所得稅資產」
- 二零一四年至二零一六年周期國際財務報告準則之年度改進

目前本集團認為這些修訂未對本集團的當期以及以前的合併財務報表產生重大影響。但是，為滿足修訂的國際會計準則第7號「現金流量表：披露新方案」中新的披露要求，我們在附註22中新增了披露，其要求企業提供的披露能夠讓報告使用者用來評價籌資活動引起的負債變化，包括現金流帶來的變化和非現金變化。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或詮釋。

## 合併財務報表附註

截至二零一七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

截至二零一七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(除按成本扣除減值虧損列示的以外)、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融工具(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35。

## 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))。

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。

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2 重要會計政策(續)

### (a) 企業合併(續)

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，或然對價在每個報表日都以公允價值計量且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。

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。

## 合併財務報表附註

截至二零一七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)

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))。

於本公司的財務狀況表中，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36。

## (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。

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銷；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。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 2 重要會計政策(續)

#### (c) 聯營公司(續)

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))。

於本公司的財務狀況表中，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))。

#### (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。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2 重要會計政策(續)

## (e) 無形資產(商譽除外)

本集團與政府機構簽訂了若干公共私營合作模式下的垃圾收集及處理的服務特許權協議，本集團被授予了一段特定時期內的運營權，作為為政府提供垃圾處理設備的建造服務的回報。相關設施將在協議結束後轉交給政府機構，通常沒有額外對價。當本集團有權對使用垃圾處理設施收取費用時，本集團將運營權確認為無形資產。作為服務特許權協議下提供建造服務的對價，收到的項目運營權以公允價值進行初始確認，該公允價值參考所提供的服務的公允價值進行計量。在初始確認後，上述運營權以成本進行後續計量，其中包括資本化的借款費用(附註2(p))，扣除累計攤銷和減值損失(附註2(i))。

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，以及適當比例的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))於財務狀況表列示。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))於財務狀況表內列示。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。

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	10至15年
— 軟件、專利權、運營權及類似權利	2至25年
— 客戶關係	8至15年
— 資本化的開發支出	3至10年

攤銷期間及方法每年均進行覆核。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 2 重要會計政策(續)

#### (e) 無形資產(商譽除外)(續)

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))於財務狀況表列示。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匯兌差額。

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。

## 合併財務報表附註

截至二零一七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)

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、廠房及設備	5至30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20至50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：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、可供出售證券投資、應收款項(應收賬款及其他應收款、融資租賃應收款)、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。

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。

# 合併財務報表附註

截至二零一七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)

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，所得淨額在財務狀況表內列報。

#### *以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產*

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產最初以公允值，即其交易價格列賬，除非判斷於初始確認時之公允值和交易價格有所不同，而該公允值是以相同資產或負債在活躍市場的報價作依據，或採用僅輸入可觀察市場數據的估值技術。成本包括應佔交易成本，惟並不包括以下所述情況。該等投資其後將根據其分類按下列方式列賬：

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，分類為流動資產。任何相關之交易成本於產生時在損益中確認。於每個報告期末，公允值須重新計量，任何產生之損益於損益中確認。於損益中確認的溢利或虧損淨額不包括任何由該等投資收取之股息或利息，該等投資之股息或利息收入根據附註2(n)(vii) and (viii)所載之政策確認。

#### *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財務狀況表確認(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

截至二零一七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)***應收款項*

應收款項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賬減值準備(參閱附註2(i))後所得的金額入賬；但如應收款項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，應收款項會按成本減去呆賬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。

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2 重要會計政策(續)

### (i) 資產減值

#### (i) 權益性投資、應收款項的減值

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。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2 重要會計政策(續)

## (i) 資產減值(續)

## (ii) 權益性投資、應收款項的減值(續)

- 就按攤餘成本列賬的應收款項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。

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2 重要會計政策(續)

### (i) 資產減值(續)

#### (i) 權益性投資、應收款項的減值(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款項確認的減值虧損除外。在此情況下，呆賬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款項沖銷，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
- 公司財務狀況表中對子公司、聯營公司的投資

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。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2 重要會計政策(續)

## (i) 資產減值(續)

## (ii) 其他資產的減值(續)

## — 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。

## (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。

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2 重要會計政策(續)

### (k) 員工福利

#### (i) 短期員工福利及定額供款退休金計劃

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27。

#### (ii) 股份支付

授予職工股票期權的公允價值確認為一項職工費用，同時相應增加權益中的資本公積。公允價值在授予日計算，並考慮所授予股票期權的條款及條件。若職工須滿足可行權條件方能無條件享有股票期權，在考慮股票期權行權可能性後，股票期權估計的公允價值總額在等待期內分攤。

對於授予限制性股票換取選定現任職工服務的公允價值確認為一項費用。計入費用的總金額按照所授予股份於授予日的公允價值扣除收到的職工繳款計算而得，本公司於解鎖日將其計入歸屬於股東的儲備之前，記錄在資本公積之中。收到的職工繳款先記錄在其他應付款中。

等待期內將評估股票期權和限制性股票預計行權的數量。除非原有職工費用滿足確認為一項資產，對以前年度所確認累計公允價值的調整應在覆核年度計入或從損益扣除，相應調整資本公積。在等待期內的每個資產負債表日，除因未達到與公司股價相關的行權條件以外，對股票期權和限制性股票實際行權數量的調整，計入費用並相應調整資本公積。直至股票期權或限制性股票行權或解鎖之前(確認為已發行股份的股本)或等待期屆滿股票期權或限制性股票過期、作廢或取消(直接計入留存收益)為止，權益部分的金額確認於資本公積中。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2 重要會計政策(續)

## (k) 員工福利(續)

## (iii) 終止僱傭福利

終止僱傭福利於集團不能再取消提供該等福利時及集團確認涉及支付終止僱傭福利之重組成本時(以較早者為準)確認。

## (l) 所得稅

所得稅包括當年稅項及遞延稅項。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。

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年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年間內轉回。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 2 重要會計政策(續)

#### (i) 所得稅(續)

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。

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，不予以抵銷。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銷當期所得稅負債，且符合以下附帶條件時，方可分別抵銷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。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2 重要會計政策(續)

## (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。

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，惟經濟利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。

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 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户簽收，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，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) 經營租賃收入

除非存在另一種更能反映從使用租出資產獲取利益的方式的確認基礎，經營租賃產生的應收租金應在租賃期間內被均勻計入損益表。授予的租賃激勵作為總應收租賃款淨額之不可分割部分計入損益表。或有租賃收入在實際發生的會計期間內確認為收入。

#### (iv) 提供服務

本集團於報告日，根據交易的完成進度按比例確認包括維護服務、垃圾收集及技術諮詢等服務的收入。完成進度是根據已完成工作的調查進行評估。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

**2 重要會計政策(續)****(n) 收入確認(續)****(v) 合同收入**

當建造合同的結果能夠可靠估計時：

- 固定價格合同的收入根據完工百分比法確認，根據當期累計實際發生的合同成本佔合同預計總成本的比例計量；
- 成本加成合同的收入根據當期實際發生的可收回成本和總合同費用的合理部分確認，根據當期累計實際發生的合同成本佔合同預計總成本的比例計量。

當建造合同的結果不能夠可靠估計時，收入只能根據實際發生的且在未來很可能得到補償的合同成本來確認。

**(vi) 服務特許權協議**

如附註2(n)(v)所載，在服務特許權協議下，建造服務相關的收入按合同完工進度進行確認。運營或服務收入於本集團提供服務的會計期間內進行確認。當本集團在服務特許權協議中提供多項服務時，在金額可單獨確定時，所收到的對價按所交付服務的相對公允價值分配。

**(vii) 股利**

- 非上市股權投資的股利收入於股東收取股利的權利確立時確認。
- 上市股權投資的股利收入於除息日確認。

**(viii) 利息收入**

利息收入按實際利率法在對應的期間確認。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 2 重要會計政策(續)

#### (n) 收入確認(續)

##### (ix) 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，則會於財務狀況表內進行初始確認。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收益。以補償本集團資產成本為目的的補助從資產的賬面價值扣除，於資產預計可使用年限內以經削減折舊費用的方式在損益表進行確認。

#### (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，本公司在歐洲的子公司的功能貨幣為歐元；本公司在香港特別行政區的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。

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。匯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匯率換算。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匯率換算。

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

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。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

**2 重要會計政策(續)****(p) 財務收益及財務費用**

財務收益由資金投資利息收入、股利收入、可供出售金融資產處置收益及以公允價值對衍生金融工具的重新計量組成。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收入(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。

融資租賃保理借款作為融資租賃收入的直接成本，列示為服務成本。

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**

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財務狀況表列賬為融資租賃應收款。融資租賃財務收入的計量參照附註2(n)(ii)所述之會計政策。融資租賃應收款減值虧損的計量參照附註2(i)所述之會計政策。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 2 重要會計政策(續)

#### (q) 租賃(續)

##### (iii) 經營租賃

當本集團向顧客提供機械設備經營租賃時，用於經營租賃的資產應作為物業、廠房及設備於財務狀況表中列示。經營租賃收入的計量參照附註2(n)(iii)所述之會計政策。本集團因協商及安排一項經營租賃而發生的初始直接成本計入租賃資產的賬面價值並按照租賃收入確認基礎於租賃期間內確認為費用。需折舊的租賃資產之折舊政策與本集團內其他類似資產的折舊政策一致，租賃資產減值虧損的計量參照附註2(i)(ii)所述之會計政策。由於經營租賃性質與銷售不同，本集團未因經營租賃確認任何銷售利潤。

作為承租人，本集團使用經營租入而持有的資產。因經營租賃而支付的款項於租賃期覆蓋的會計期間內均勻分攤確認為損益。

#### (r) 利潤分配

資產負債表日後，經審議批准的利潤分配方案中擬分配的利潤，不確認為資產負債表日的負債，在附註中單獨披露。

#### (s) 建造合同

建造合同是指和客戶對完成一項資產或資產組的建造通過具體商議而達成的協議。客戶能夠指定建造設計中主要的結構性元素。建造合同收入的會計政策請參照附註2(n)(vii)。當建造合同的結果能夠可靠估計時，合同成本根據報表期末時合同的完工程度確認為費用。當合同總成本將可能超過合同總收入時，預計將發生的虧損應立即確認為當期費用。當建造合同的結果不能夠可靠估計時，合同成本在其實際產生期間確認為費用。

報表期末，除去已確認損失和進度結算，累計實際發生的成本淨額和已確認利潤之和，可根據其屬性，將其餘額呈現在財務狀況表資產類中的存貨科目或在負債類的應付賬款及其他應付賬款科目。尚未由客戶支付的進度結算賬單歸屬於應收賬款及其他應收款科目。已收到的未完成工程的款項計入應付賬款和其他應付賬款下面的預收賬款科目。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 2 重要會計政策(續)

## (t) 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。
- (viii) 該實體或作為集團組成部分的成員為本集團提供關鍵管理層人員服務。

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。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 2 重要會計政策(續)

#### (u) 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和服務性質、生產過程、客戶種類或類別、分銷產品或提供服務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 收入

本集團的持續經營業務主要包括以下三個板塊：i) 研究、開發、生產與銷售工程機械；ii) 研究、開發、生產與銷售農業機械；iii) 融資租賃服務；本集團的終止經營業務包括研究、開發、生產與銷售環衛機械及提供環境解決方案。

銷售及租賃本集團機械設備的收入已扣除增值稅和商業折扣。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 3 收入(續)

收入的各项重要分類載列如下：

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元 (經重述)
<b>持續經營業務</b>		
工程機械		
— 混凝土機械	7,335	4,813
— 起重機械	6,805	3,540
— 其他機械產品	3,781	2,202
農業機械	2,295	3,452
金融服務	392	409
	<b>20,608</b>	14,416
<b>終止經營業務</b>		
環境產業	2,665	5,607
	<b>23,273</b>	20,023

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 4 其他收益

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元 (經重述)
<b>持續經營業務</b>		
政府補助(附註)	197	206
理財產品公允價值變動收益	59	—
處置物業、廠房及設備、無形資產及預付租賃費收益	25	612
其他	(22)	(57)
	<b>259</b>	761
<b>終止經營業務</b>		
其他	2	3
	<b>261</b>	764

附註：政府補助主要包括經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其他或然事項。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 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：

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元 (經重述)
<b>持續經營業務</b>		
利息收入	(392)	(414)
衍生金融工具公允價值變動損失／(收益)	26	(124)
銀行及其他借款利息支出	1,479	1,596
淨匯兌損失／(收益)	330	(204)
	<b>1,443</b>	854
<b>終止經營業務</b>		
利息收入	(6)	(5)
衍生金融工具公允價值變動(收益)／損失	(3)	3
銀行及其他借款利息支出	9	23
淨匯兌損失／(收益)	19	(4)
	<b>19</b>	17
	<b>1,462</b>	871

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 5 稅前利潤(續)

(b) 職工費用：

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元 (經重述)
<b>持續經營業務</b>		
薪金、工資及其他福利	1,744	1,601
股權激勵計劃費用(附註25)	45	—
退休計劃供款(附註27)	284	271
	<b>2,073</b>	1,872
<b>終止經營業務</b>		
薪金、工資及其他福利	159	306
退休計劃供款(附註27)	16	19
	<b>175</b>	325
	<b>2,248</b>	2,197

合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

5 稅前利潤(續)

(c) 其他：

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元 (經重述)
<b>持續經營業務</b>		
存貨銷售成本(附註17)	16,303	11,157
物業、廠房及設備折舊(附註12)	664	701
預付租賃費攤銷	54	53
無形資產攤銷(附註13)	206	169
處置物業、廠房及設備、無形資產及預付租賃費收益	25	612
經營租賃費用	143	151
核數師酬金：		
— 核數服務	9	10
— 非核數服務	—	6
產品質保金(附註24(b))	128	102
減值虧損確認：		
— 物業、廠房及設備(附註12)	149	—
— 應收賬款(附註19(c))	5,927	749
— 融資租賃應收款(附註20(c))	797	129
— 存貨(附註17)	1,823	380
— 商譽(附註14)	24	—
<b>終止經營業務</b>		
存貨銷售成本(附註17)	1,803	3,764
物業、廠房及設備折舊(附註12)	27	45
預付租賃費攤銷	2	—
無形資產攤銷(附註13)	15	17
經營租賃費用	6	26
核數師酬金：		
— 核數服務	1	3
產品質保金(附註24(b))	2	3
減值損失		
— 應收賬款(附註19(c))	10	15

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 6 所得稅費用

合併綜合收益表內的所得稅費用包含：

### (a) 持續經營業務

#### (i) 計入損益的稅項：

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元 (經重述)
當期稅項 — 中國所得稅	(1,130)	24
當期稅項 — 其他稅務管轄區所得稅	10	4
遞延稅項	(305)	(272)
持續經營業務的所得稅收入	(1,425)	(244)

#### (ii) 按適用稅率計算的所得稅收入與會計虧損的調節如下：

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元 (經重述)
稅前虧損	(9,713)	(1,899)
按各管轄區法定稅率計算的名義所得稅收入(附註(a))	(2,428)	(475)
不可抵扣的支出的稅務影響	153	197
未確認遞延所得稅資產的當年度虧損	81	30
非應稅收入的稅務影響(附註(a))	(116)	(137)
稅務減免的稅務影響(附註(b))	920	172
研發費用加計扣除的稅務影響(附註(c))	(35)	(31)
實際所得稅收入	(1,425)	(244)

合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

6 所得稅費用(續)

(b) 終止經營業務

(i) 計入損益的稅項：

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元 (經重述)
當期稅項 — 中國所得稅	1,396	145
遞延稅項	23	(11)
終止經營業務的稅務支出	<b>1,419</b>	134

(ii) 按適用稅率計算的所得稅費用與會計利潤的調節如下：

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元 (經重述)
稅前利潤	10,965	889
按各管轄區法定稅率計算的名義所得稅收入(附註(a))	2,741	222
不可抵扣的支出的稅務影響	—	6
非應稅收入的稅務影響(附註(a))	(347)	(1)
稅務減免的稅務影響(附註(b))	(975)	(91)
研發費用加計扣除的稅務影響(附註(c))	—	(2)
實際所得稅支出	<b>1,419</b>	134

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 6 所得稅費用(續)

#### (b) 終止經營業務(續)

##### (ii) 按適用稅率計算的所得稅費用與會計利潤的調節如下：(續)

附註：

- (a) 中國法定所得稅稅率為25%(二零一六年：25%)。

本公司於香港特別行政區的子公司就從香港產生或取得之應稅利潤適用的香港利得稅稅率為16.5%(二零一六年：16.5%)。於二零一七年，所有收入均為香港離岸收入，因此本集團無香港利得稅下的應納稅收入，於香港的子公司產生的所有費用均不可納稅抵扣。

本公司於國外的子公司於二零一七年的所得稅稅率在19.0%至31.4%區間(二零一六年：19.0%至31.4%)。

- (b) 按照所得稅法及其相關規定，凡稅法上被認為高新技術企業的公司享受15%的優惠稅率。本公司及某些子公司於二零一七年經覆核後再次被認定或新被認定為高新技術企業，並於二零一七年至二零一九年享受15%的所得稅稅率。同時本公司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，於二零一五年至二零一七年享受12.5%的優惠稅率。

適用於高新技術企業的15%的優惠稅率在三年有效期到期時須經相關機關根據彼時適用的所得稅法規共同進行更新審批。本公司及某些子公司已經開始了更新審批流程。它們很可能獲得高新技術企業資格。因此，管理層認為對這些實體截至2018年12月31日止年度所得稅稅率最合理的預測為15%。

- (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%。

### 7 終止經營業務

於2017年，本公司剝離並將環衛機械業務、相關資產(包括某些特定土地使用權)，及負債注入其全資子公司——長沙中聯重科環境產業有限公司(以下簡稱「環境產業公司」)。業務重組之後，環境產業公司及其子公司承接了本集團全部環境產業業務，主要從事環衛機械設備業務的研究和開發；研究、開發、生產、銷售固體廢棄物處理設備、水污染防控設備以及相關技術服務的售後服務；生產和銷售公路、橋樑、隧道和公園的養護設備和裝置；以及城市垃圾收集和處理、農村垃圾收集及處置、家庭垃圾回收及餐廚垃圾回收系統的解決方案和技術。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 7 終止經營業務(續)

於2017年5月21日，本公司與盈峰投資控股集團有限公司(以下簡稱「盈峰控股」，盈峰控股後將其全部與股權轉讓協議相關權利與義務轉移至其全資子公司寧波盈峰資產管理有限公司)、廣州粵民投盈聯投資合夥企業(有限合夥)、弘創(深圳)投資中心(有限合夥)、以及上海綠聯君和資產併購股權投資基金合夥企業(合稱「買方」)簽訂股權轉讓協議，以現金對價人民幣116億元出售其對環境產業公司80%股權，並已於本年度全部收到。此次交易於2017年6月30日完成後，盈峰控股成為環境產業公司控股股東，中聯重科仍對環境產業公司保留重大影響。本公司對環境產業剩餘20%股權按照交易完成日的公允價值重新計量，計人民幣24.65億元。本公司於當期損益中確認了相關處置收益計人民幣107.38億元，為環境產業20%股權的公允價值加上現金對價後扣除環境產業公司的賬面成本後的淨值。

就上述交易根據相關的股東協議，若環境產業公司未能在2018年6月30日前取得環衛專用車輛生產製造資質，收購方有權在其後任何時間以書面形式要求本集團回購收購方所持有的全部或部分環境產業公司中其註冊資本所對應的股權。回購價格為環境產業公司處置日的評估價值，並按每年10%(複利利息)計算投資收益。截至2017年年底，環境產業公司已取得環衛專用車輛生產製造資質。

環境產業公司從未被劃分為持有待售或終止經營分部。相關合併綜合收益表的比較已按照終止經營分部與持續經營分部分別列示進行重述。

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 7 終止經營業務(續)

### (a) 終止經營業務影響

	自2017年 1月1日至 6月30日止 6個月期間 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
收入	2,665	5,607
銷售及服務成本	(2,001)	(4,088)
其他收益	2	3
銷售費用	(272)	(416)
一般及管理費用	(99)	(172)
研發費用	(29)	(28)
財務費用淨額	(19)	(17)
應佔聯營公司的損益	(20)	—
<b>經營活動所得</b>	<b>227</b>	889
所得稅費用	(36)	(134)
<b>稅後經營活動所得</b>	<b>191</b>	755
終止經營業務處置收益	10,738	—
終止經營業務處置收益所得稅費用	(1,383)	—
<b>本年度終止經營業務所得利潤</b>	<b>9,546</b>	755

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 7 終止經營業務(續)

(b) 終止經營業務(所用)/所得現金流

	自2017年 1月1日至 6月30日止 6個月期間 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
經營活動(所用)/所得現金淨額	(294)	637
投資活動所得/(所用)現金淨額	356	(838)
融資活動(所用)/所得現金淨額	(156)	376
<b>本年度淨現金流</b>	<b>(94)</b>	175

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 7 終止經營業務(續)

### (c) 處置對集團財務報表的影響

	於2017年 6月30日 人民幣 百萬元
物業、廠房及設備	705
無形資產	432
預付租賃費	439
商譽	46
聯營公司權益	42
其他投資	21
其他非流動資產	65
遞延所得稅資產	49
存貨	1,162
其他流動資產	123
應收賬款及其他應收款	5,457
現金及現金等價物	1,172
抵押存款	236
應付賬款及其他應付款	(5,506)
銀行及其他借款	(689)
其他流動負債	(48)
收購少數股東權益應付款	(294)
遞延所得稅負債	(87)
<b>淨資產</b>	<b>3,325</b>
收到的現金對價	11,600
處置的現金及現金等價物	(1,172)
<b>淨現金流入</b>	<b>10,428</b>

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 8 董事及監事酬金

根據香港《公司條例》第383(1)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部，董事和監事的酬金披露如下：

	董事及監事	工資、		退休計劃	股權激勵	合計
	酬金	補貼及	獎金	供款	計劃費用	
	人民幣千元	各種福利	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2017年</b>						
<b>12月31日止年度</b>						
<b>執行董事</b>						
詹純新	—	1,342	1,342	16	879	3,579
<b>非執行董事</b>						
胡新保	—	—	—	—	—	—
趙令歡	—	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>						
劉桂良	120	—	—	—	—	120
黎建強	120	—	—	—	—	120
楊昌伯*	120	—	—	—	—	120
趙嵩正	120	—	—	—	—	120
<b>監事</b>						
傅箏	—	—	—	—	—	—
劉馳	—	642	642	16	—	1,300
劉權	—	392	392	16	—	800
	480	2,376	2,376	48	879	6,159

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 8 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
<b>截至2016年12月31日止年度</b>					
<b>執行董事</b>					
詹純新	—	1,342	1,342	16	2,700
<b>非執行董事</b>					
胡新保	—	—	—	—	—
趙令歡	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
劉桂良	120	—	—	—	120
黎建強	120	—	—	—	120
楊昌伯*	60	—	—	—	60
趙嵩正	120	—	—	—	120
<b>監事</b>					
傅箏	—	—	—	—	—
劉馳	—	642	642	16	1,300
劉權	—	792	792	16	1,600
	420	2,776	2,776	48	6,020

\* 楊昌伯先生於二零一六年七月十四日被聘為公司的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(二零一六年：無)。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 9 最高酬金人士

在本集團五位酬金最高的人士中，一位(二零一六年：兩位)為本公司的董事或監事，其酬金詳情已於附註8披露。其餘四位(二零一六年：三位)人士的酬金總額如下：

	2017 人民幣 千元	2016 人民幣 千元
工資、補貼及其他各種福利	7,086	6,152
股權激勵計劃費用	2,458	—
退休計劃供款	64	48
	<b>9,608</b>	6,200

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：

	2017 人數	2016 人數
人民幣500,001元-人民幣1,500,000元	—	—
人民幣1,500,001元-人民幣3,000,000元	4	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(二零一六年：無)。

### 10 每股基本及攤薄收益

截至二零一七年十二月三十一日止年度的每股基本及攤薄收益／(虧損)乃根據本公司普通股股東應佔利潤人民幣13.42億元(二零一六年：本公司普通股股東應佔虧損人民幣9.29億元)，和二零一七年的加權平均已發行普通股股數76.42億股(二零一六年：76.64億股)計算。

由於股票期權對本年度每股基本收益具有反攤薄影響，而限制性股票包含解鎖需滿足的業績條件，截至二零一七年十二月三十一日止年度的每股攤薄收益金額並不包括視同發行的股票期權及解鎖限制性股票的潛在影響。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 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：

持續經營報告分部：

(i) 工程機械分部包括以下子分部：

混凝土機械子分部主要研究、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。

起重機械子分部主要研究、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。

其他機械子分部主要包括研究、開發、製造及銷售其他機械產品，包括路面及樁工機械設備、土方機械設備、物料輸送機械和系統、專用車輛及車橋產品。截至二零一七年及二零一六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。

(ii) 農業機械分部主要研究、開發、製造及銷售多種類型之農業機械，包括拖拉機、穀物收割機和烘乾機。

(iii) 金融服務分部主要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。

終止經營報告分部：

(i) 多種類型之環衛機械，包括掃路車、清洗車及垃圾處理設備，同時提供環境項目運營服務。

## 合併財務報表附註

截至二零一七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

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收入減銷售及服務成本。

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。

本集團於截至二零一七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：

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元 (經重述)
呈報的分部收入：		
<b>持續經營業務</b>		
工程機械		
— 混凝土機械	7,335	4,813
— 起重機械	6,805	3,540
— 其他	3,781	2,202
農業機械	2,295	3,452
金融服務	392	409
	<b>20,608</b>	14,416
<b>終止經營業務</b>		
環境產業	2,665	5,607
	<b>23,273</b>	20,023

# 合併財務報表附註

截至二零一七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)

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元 (經重述)
呈報的分部利潤：		
<b>持續經營業務</b>		
工程機械		
— 混凝土機械	1,344	912
— 起重機械	1,492	957
— 其他	757	374
農業機械	320	607
金融服務	392	409
	<b>4,305</b>	3,259
<b>終止經營業務</b>		
環境產業	664	1,519
	<b>4,969</b>	4,778
分部利潤調節：		
呈報的分部利潤合計	4,969	4,778
扣減終止經營業務利潤	(664)	(1,519)
持續經營業務利潤合計	4,305	3,259
其他收益	259	761
銷售費用	(2,180)	(2,030)
一般及管理費用	(10,487)	(2,777)
研發費用	(277)	(269)
財務費用淨額	(1,443)	(854)
應佔聯營公司的損益	110	11
持續經營業務稅前虧損	<b>(9,713)</b>	(1,899)

合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

11 分部報告(續)

(b) 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。收入地域按銷售所在地而定。特定非流動資產所在地根據該項資產的實際所在地而定。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、Ladurner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。

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
來自集團外部客戶的收入		
— 中國境內 (其中人民幣24.47億元 (2016年：53.16億元)與終止經營業務相關)	20,908	17,858
— 中國境外 (其中人民幣2.18億元 (2016年：2.91億元)與終止經營業務相關)	2,365	2,165
合計	23,273	20,023
	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
特定非流動資產		
— 中國境內	7,981	9,891
— 中國境外	228	379
合計	8,209	10,270

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 12 物業、廠房及設備

	建築物 人民幣 百萬元	機器、廠房 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
<b>成本：</b>					
2016年1月1日結餘	5,327	4,185	974	720	11,206
添置	23	34	52	243	352
從在建工程轉入	57	327	13	(397)	—
處置變賣	(26)	(297)	(81)	—	(404)
通過企業合併獲得(附註14)	—	97	19	52	168
外幣換算差異影響	12	10	2	—	24
2016年12月31日結餘	5,393	4,356	979	618	11,346
2017年1月1日結餘	<b>5,393</b>	<b>4,356</b>	<b>979</b>	<b>618</b>	<b>11,346</b>
添置	19	67	28	138	252
從在建工程轉入	63	62	10	(135)	—
處置變賣	(48)	(563)	(137)	(70)	(818)
處置終止經營業務	(353)	(221)	(85)	(151)	(810)
外幣換算差異影響	8	28	9	3	48
2017年12月31日結餘	<b>5,082</b>	<b>3,729</b>	<b>804</b>	<b>403</b>	<b>10,018</b>
<b>累計折舊及減值虧損：</b>					
2016年1月1日結餘	(838)	(1,375)	(473)	—	(2,686)
年度折舊	(190)	(411)	(145)	—	(746)
處置變賣撥回	8	95	63	—	166
外幣換算差異影響	(2)	(8)	(1)	—	(11)
2016年12月31日結餘	(1,022)	(1,699)	(556)	—	(3,277)
2017年1月1日結餘	<b>(1,022)</b>	<b>(1,699)</b>	<b>(556)</b>	—	<b>(3,277)</b>
年度折舊	(188)	(371)	(132)	—	(691)
減值損失	—	(123)	(26)	—	(149)
減值準備核銷	—	82	8	—	90
處置變賣撥回	12	137	67	—	216
處置終止經營業務撥回	29	44	32	—	105
外幣換算差異影響	(8)	(23)	(7)	—	(38)
2017年12月31日結餘	<b>(1,177)</b>	<b>(1,953)</b>	<b>(614)</b>	—	<b>(3,744)</b>
<b>賬面淨值：</b>					
2017年12月31日結餘	<b>3,905</b>	<b>1,776</b>	<b>190</b>	<b>403</b>	<b>6,274</b>
2016年12月31日結餘	4,371	2,657	423	618	8,069

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 12 物業、廠房及設備(續)

於二零一七年十二月三十一日，用於經營租賃租出的機器、廠房及設備的賬面價值為人民幣1.78億元(二零一六年十二月三十一日：人民幣6.99億元)，主要為自客戶收回的機器設備。租賃期一般為一至四年(二零一六年：一至五年)。該等經營性租賃安排不包含或然租金。於各報告期末，不可撤銷的經營性租賃未來最低租金應收款項匯總列示如下：

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
一年以內	49	83
一年至兩年	21	43
兩年至三年	18	32
其後	39	62
	<b>127</b>	220

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 13 無形資產

	商標權 人民幣 百萬元	專有技術 人民幣 百萬元	軟件、 專利權、 運營權及 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
<b>成本：</b>						
2016年1月1日結餘	1,191	198	438	546	556	2,929
添置	—	—	95	—	128	223
通過企業合併併入(附註14)	—	—	216	—	35	251
處置	—	(1)	—	—	(1)	(2)
外幣換算差異影響	23	7	2	14	3	49
2016年12月31日結餘	1,214	204	751	560	721	3,450
2017年1月1日結餘	<b>1,214</b>	<b>204</b>	<b>751</b>	<b>560</b>	<b>721</b>	<b>3,450</b>
添置	—	<b>10</b>	<b>16</b>	—	<b>130</b>	<b>156</b>
處置終止經營業務	—	<b>(58)</b>	<b>(328)</b>	—	<b>(80)</b>	<b>(466)</b>
外幣換算差異影響	<b>41</b>	<b>16</b>	<b>2</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>91</b>
2017年12月31日結餘	<b>1,255</b>	<b>172</b>	<b>441</b>	<b>576</b>	<b>787</b>	<b>3,231</b>
<b>累計攤銷及減值虧損：</b>						
2016年1月1日結餘	(38)	(60)	(157)	(211)	(105)	(571)
年度攤銷	—	(16)	(57)	(50)	(63)	(186)
外幣換算差異影響	—	(2)	(1)	(6)	(2)	(11)
2016年12月31日結餘	(38)	(78)	(215)	(267)	(170)	(768)
2017年1月1日結餘	<b>(38)</b>	<b>(78)</b>	<b>(215)</b>	<b>(267)</b>	<b>(170)</b>	<b>(768)</b>
年度攤銷	<b>(1)</b>	<b>(34)</b>	<b>(37)</b>	<b>(54)</b>	<b>(95)</b>	<b>(221)</b>
處置終止經營業務撥回	—	<b>7</b>	<b>12</b>	—	<b>15</b>	<b>34</b>
外幣換算差異影響	—	<b>(6)</b>	<b>(1)</b>	<b>(12)</b>	<b>(7)</b>	<b>(26)</b>
2017年12月31日結餘	<b>(39)</b>	<b>(111)</b>	<b>(241)</b>	<b>(333)</b>	<b>(257)</b>	<b>(981)</b>
<b>賬面淨值</b>						
2017年12月31日結餘	<b>1,216</b>	<b>61</b>	<b>200</b>	<b>243</b>	<b>530</b>	<b>2,250</b>
2016年12月31日結餘	1,176	126	536	293	551	2,682

**合併財務報表附註**

截至二零一七年十二月三十一日止年度

**14 商譽及企業合併**

	<b>2017</b>	2016
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
1月1日結餘	2,076	1,993
本年增加	—	44
處置(附註7)	(46)	—
減值損失(附註)	(24)	—
外幣換算差異影響	82	39
12月31日結餘	<b>2,088</b>	2,076

附註：於截至二零一七年十二月三十一日止年度，考慮到受市場需求疲軟以及恢復的可能性，本集團對物料輸送機械和系統現金產出單元組確認了減值損失。

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	
		<b>2017</b>	2016
		人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
CIFA S.p.A(「CIFA」)	二零零八年九月	<b>1,515</b>	1,428
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	<b>115</b>	115
湖南中聯重科車橋有限公司	二零零八年六月	<b>12</b>	12
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」)	二零零八年七月	—	24
m-tec mathis technik GmbH(「m-tec」)	二零一四年四月	<b>33</b>	40
中聯重機股份有限公司 (原名「奇瑞重工股份有限公司」)	二零一五年一月	<b>413</b>	413
Ladurner Ambiente S.p.A.(「Ladurner」)	二零一六年四月	—	44
		<b>2,088</b>	2,076

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 14 商譽及企業合併(續)

#### 2016年企業合併

二零一六年四月二十九日，本公司通過環境產業公司以5,000萬歐元(折合人民幣3.69億元)的現金對價完成對Ladurner Ambiente S.p.A.及其子公司(合稱「Ladurner集團」)57%的股權的收購，以拓寬本集團的環境運營和管理業務。

本公司以購買法對上述收購作出會計處理。本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。

截至二零一七年十二月三十一日止，由於本集團於二零一七年出售環境產業公司80%的股權，終止合併Ladurner集團。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 14 商譽及企業合併(續)

## 2016年企業合併(續)

上述對Ladurner集團的收購下表載列了於購買日，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。

物業、廠房及設備	168
無形資產	175
其他非流動資產	62
聯營公司權益	21
遞延所得稅資產	27
存貨	202
應收賬款及其他應收款	778
可供出售金融資產	20
現金及現金等價物	10
<b>收購資產總計</b>	<b>1,463</b>
短期銀行及其他借款	(307)
應付賬款及其他應付款	(271)
長期銀行及其他借款	(219)
遞延所得稅負債	(86)
其他非流動負債	(7)
<b>承擔負債總計</b>	<b>(890)</b>
少數股東權益	(248)
商譽	44
<b>收購成本總計</b>	<b>369</b>
對Ladurner Ambiente S.p.A.的投入	(285)
<b>支付給前股東的現金</b>	<b>84</b>
所獲得的現金	(10)
<b>現金流出淨額</b>	<b>74</b>

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 14 商譽及企業合併(續)

#### 2016年企業合併(續)

此外，於二零一六年六月二十日，本公司以人民幣8,600萬元的現金對價完成了對另一家主營垃圾處理項目和運營的國內公司的收購。該筆收購未形成商譽。

上述對該國內公司的收購下表載列了於購買日，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。

無形資產	76
應收賬款及其他應收款	28
<b>收購資產總計</b>	<b>104</b>
遞延所得稅負債	(14)
應付賬款及其他應付款	(4)
<b>承擔負債總計</b>	<b>(18)</b>
<b>收購成本總計</b>	<b>86</b>
所獲得的現金	—
<b>現金流出淨額</b>	<b>86</b>

自上述公司的收購日起至二零一六年十二月三十一日止期間，上述公司對本集團的合併營業額及合併年度虧損的影響分別為人民幣3.3億元及淨利潤人民幣200萬元(包括收購對價分攤的攤銷之影響)。若收購日期為二零一六年一月一日，管理層估計合併收入將為人民幣201.33億元，而該年度合併虧損將為人民幣9.15億元。在確定上述金額過程中，管理層假定若收購於二零一六年一月一日進行，於收購日產生的公允價值調整(暫時釐定)保持不變。

## 合併財務報表附註

截至二零一七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

相關現金產出單元的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而得。現金流預測期為五年，稅前折現率在11.32%至18.07%(二零一六年：10.45%至17.91%)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2.5%至3.0%(二零一六年：3.0%)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

下表僅包含重要聯營公司的詳細資料。該聯營公司為非上市法人實體，無市場報價。

聯營公司名稱	企業結構 形式	成立及 經營地點	已發行和 實繳股本 (百萬元)	所有者權益比例		主要業務
				本集團 實際持有 比例	本公司 持有	
長沙中聯重科環境 產業有限公司	公司制	中國	人民幣 2,352	20%	20%	環境工程建造及項目運營

上述聯營公司於合併財務報表中採用權益法核算。

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 15 聯營公司權益(續)

該重要聯營公司的財務信息披露如下，已調整會計政策中的差異且與合併財務報表的賬面價值進行調節：

	2017年 12月31日 人民幣 百萬元
<b>聯營公司總額</b>	
流動資產	8,726
非流動資產	1,874
流動負債	(5,947)
非流動負債	(623)
環境產業公司股東應佔權益	(3,788)
非控股股東	(242)
	自2017年 7月1日至 2017年 12月31日 止6個月期間 人民幣 百萬元
<b>收入</b>	4,261
股東應佔利潤	534
其他綜合收益	—
綜合收益合計	534
已收聯營公司派發的現金股利	—
<b>與本集團於聯營公司的權益調節</b>	
聯營公司淨資產總額	3,788
本集團實際持有權益	20%
本集團所佔聯營公司淨資產份額	758
商譽	1,814
<b>合併財務報表中賬面餘額</b>	<b>2,572</b>

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 15 聯營公司權益(續)

不具個別重大影響的聯營公司之匯總信息如下：

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
合併財務報表中不具個別重大影響的聯營公司之賬面金額合計數	551	604
本集團應佔聯營公司經營收益合計數		
經營(虧損)/收益	(17)	11
其他綜合收益	—	—
綜合收益合計	(17)	11

### 16 可供出售金融資產

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
<b>按公允價值</b>		
— 基金	1,560	1,151
— 權益證券	14	8
<b>按成本：</b>		
— 權益證券	580	248
減：減值損失	—	—
合計	2,154	1,407

本公司與鼎熙資本管理有限公司(以下簡稱「鼎熙」)、上海綠聯君和產業併購股權投資基金合夥企業(以下簡稱「綠聯」)簽訂協議，分別於二零一六年和二零一七年出資人民幣11.51億元和人民幣3.50億元。於二零一七年十二月三十一日，考慮該項投資的目的和特徵，包括投資和處置的決策過程，管理層認為不存在發生公允價值嚴重或非暫時性下跌的減值客觀證據。於二零一七年十二月三十一日，已確認的本公司出資的公允價值為人民幣15.60億元(2016年：人民幣11.51億元)。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 16 可供出售金融資產(續)

本集團於上市權益類證券投資的公允價值是參考截至報告日期的報價釐定。

本集團所持未上市權益投資由非上市公司發行。由於公允價值估計的合理範圍非常大，本公司董事認為：其公允價值無法可靠計量，該權益投資的價值按報告日成本減減值計量。

### 17 存貨

(a) 合併財務狀況表中的存貨包括：

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
原材料	1,935	2,233
在製品	1,147	1,159
產成品(附註)	5,804	9,378
	<b>8,886</b>	12,770

附註：本集團採用各種措施以收回逾期欠款，包括收回已售的機器設備。這些收回的機器設備一般通過再製造後將被再次出售或經營性租賃租出。本集團根據當前二手設備市場中的預期銷售價格對這些設備的可變現淨值進行估計，並於截至二零一七年十二月三十一日年度計提人民幣15.82億元的準備。

(b) 被確認為費用並計入當期損益之存貨金額的分析於附註5(c)中列示。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 18 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		
— 理財產品(附註)	6,319	—
衍生金融工具	4	132
	<b>6,323</b>	132

附註：本年度，本集團將其閒餘資金投資於銀行和其他金融機構發行的理財產品。這些理財產品通常有預設的到期期限和預計回報率，投資範圍廣泛，包括政府和公司債券、央行票據、貨幣市場基金以及其他中國上市和非上市的權益證券。根據會計政策本集團以公允價值評估這些理財產品。

### 19 應收賬款及其他應收款

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
應收賬款(附註(a)和附註(b))	26,917	32,687
減：呆賬撥備(附註(c))	(5,937)	(2,853)
	20,980	29,834
減：一年以上到期應收款項	(4,106)	(3,032)
	16,874	26,802
應收票據(附註(d))	2,237	2,197
	19,111	28,999
應收關聯方款項(附註34(b))	1,175	312
採購原材料預付款	210	205
預付費用	465	408
待抵扣增值稅	885	849
押金	141	264
其他	674	905
	<b>22,661</b>	31,942

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 19 應收賬款及其他應收款(續)

所有應收賬款及其他應收款，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。截至二零一七年十二月三十一日止年度，年加權平均折現率約為4.75%(二零一六年：4.75%)。於二零一七年十二月三十一日，一年以上到期的應收賬款為人民幣41.06億元(二零一六年十二月三十一日：人民幣30.32億元)，已撇減未實現的利息收益人民幣4.19億元(二零一六年十二月三十一日：人民幣2.39億元)。

二零一七年度，本集團將原值人民幣41.42億元的某些已減值應收賬款以總對價人民幣16.54億元售予一家第三方金融機構。本集團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，上述應收賬款被終止確認。

#### (b) 應收賬款賬齡分析

截止資產負債表日，應收款項(包括於應收賬款及其他應收款內)按照發票日計算的賬齡分析如下(已扣除呆賬撥備)：

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
一個月內	3,089	2,911
一個月至三個月	2,555	2,837
三個月至一年	5,961	7,772
一年至兩年	4,810	8,909
兩年至三年	3,775	5,610
三年至五年	790	1,795
	<b>20,980</b>	29,834

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 19 應收賬款及其他應收款(續)

## (b) 應收賬款賬齡分析(續)

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30%至40%的首付款(二零一六年：20%至30%)。對於分期付款銷售，付款期通常為六至四十二個月(二零一六年：六至四十二個月)，客戶通常需支付產品價格20%至40%的首付款(二零一六年：15%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。

## (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))。

呆賬撥備(包括個別和組合方式評估)本年的變動情況如下：

	附註	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
1月1日結餘		2,853	2,316
確認的減值虧損		5,937	764
從融資租賃應收款減值轉入	20(c)	2	9
處置終止經營業務沖銷	7	(63)	—
出售應收賬款沖銷		(2,488)	—
沖銷不可收回款項		(304)	(236)
12月31日結餘		5,937	2,853

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 19 應收賬款及其他應收款(續)

#### (c) 應收賬款減值(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團對應收賬款和融資租賃應收款分別確認了人民幣59.37億元和7.97億元的減值虧損，主要針對某些長賬齡並在以前年度已減值的應收賬款。由於這些客戶的財務狀況複雜，無法對這些應收款未來的現金流淨值直接做出可靠合理的估計。作為實際的權宜之計，本集團以打包出售這些應收賬款的市場報價確定這些已減值應收賬款的賬面金額。

#### (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。

於二零一七年十二月三十一日，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。於二零一七年十二月三十一日，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10.31億元(二零一六年十二月三十一日：人民幣3.32億元)。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，已向銀行和其他金融機構貼現應收票據金額為人民幣1.48億元(二零一六年：人民幣11.59億元)，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

截至二零一七年十二月三十一日止年度

20 融資租賃應收款

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
融資租賃應收款	14,715	15,220
未確認融資收益	(354)	(348)
	<b>14,361</b>	14,872
減：呆賬撥備(附註(c))	(1,560)	(765)
	<b>12,801</b>	14,107
減：一年以上到期融資租賃應收款	(1,870)	(1,895)
一年以內到期的融資租賃應收款	<b>10,931</b>	12,212

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(二零一六年：二至五年)。客戶通常需支付產品價格5%至30%的首付款(二零一六年：5%至25%)，並繳納產品價格1%至10%的保證金(二零一六年：1%至10%)。承租方在合同到期日有按名義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。

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 20 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：

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
<b>最低租賃付款額現值</b>		
一年以內	12,283	12,711
一年到兩年	1,008	1,054
兩年到三年	649	628
三年以上	421	479
	<b>14,361</b>	14,872
<b>未確認融資收益</b>		
一年以內	286	283
一年到兩年	40	37
兩年到三年	19	18
三年以上	9	10
	<b>354</b>	348
<b>融資租賃應收款</b>		
一年以內	12,569	12,994
一年到兩年	1,048	1,091
兩年到三年	668	646
三年以上	430	489
	<b>14,715</b>	15,220

合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

20 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：

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
未逾期	7,466	7,414
逾期一年以內	2,879	3,988
逾期一年至兩年	1,702	2,335
逾期兩年以上	2,314	1,135
逾期合計	6,895	7,458
	14,361	14,872
減：呆賬撥備	(1,560)	(765)
	12,801	14,107

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(附註2(i))。

呆賬撥備本年的變動情況如下：

	附註	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
1月1日結餘		765	645
確認的減值虧損		797	129
轉至應收賬款減值	19(c)	(2)	(9)
12月31日結餘		1,560	765

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 20 融資租賃應收款(續)

- (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31(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。

### 21 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33(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。

### 22 現金及現金等價物

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
現金及銀行存款		
— 人民幣	5,727	4,968
— 美元	603	1,026
— 歐元	667	425
— 港幣	6	16
— 其他貨幣	145	140
	<b>7,148</b>	6,575

合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

22 現金及現金等價物(續)

調節負債相關的籌資活動

下表詳述了由籌資活動引起的本集團負債的相關變動。籌資活動形成負債所產生的現金流或未來現金流會在本集團合併現金流量表中以籌資活動產生的現金流量列示。

	附註	銀行借款 及其他借款 人民幣 百萬元 (附註23)	人民幣 融資券 人民幣 百萬元 (附註23)	聯營公司 活期存款 人民幣 百萬元 (附註23)	合計 人民幣 百萬元
於2017年1月1日		31,597	1,200	—	32,797
<b>融資現金流量變動</b>					
新增銀行及其他借款		14,306	—	2,212	16,518
償還銀行及其他借款		(13,974)	(1,200)	(2,083)	(17,257)
回購擔保美元債		(2,703)	—	—	(2,703)
已付利息		(1,527)	—	—	(1,527)
<b>融資現金流量變動合計</b>		<b>(3,898)</b>	<b>(1,200)</b>	<b>129</b>	<b>(4,969)</b>
<b>匯率調整</b>					
		(33)	—	—	(33)
<b>其他變動：</b>					
終止經營業務	7	(689)	—	—	(689)
應付利息變動		46	—	—	46
資本化的借款費用		4	—	—	4
銀行及其他借款利息支出	5(a)	1,488	—	—	1,488
<b>其他變動合計</b>		<b>849</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>849</b>
於2017年12月31日		28,515	—	129	28,644

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 23 銀行及其他借款

### (a) 短期銀行及其他借款

	附註	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
短期銀行抵押借款			
— 人民幣	(i)	50	412
— 歐元	(ii)	6	368
短期銀行無抵押借款			
— 人民幣	(iii)	3,975	2,443
— 黃金租賃安排	(iv)	396	—
— 歐元	(v)	467	1,860
— 美元	(vi)	529	208
— 應付聯營公司活期存款	(vii)	129	—
人民幣融資券	(viii)	—	1,200
		<b>5,552</b>	6,491
加：一年內到期的長期借款	23(b)	<b>3,796</b>	3,221
		<b>9,348</b>	9,712

附註：

- (i) 於二零一七年十二月三十一日，人民幣0.5億元的短期人民幣抵押借款(二零一六年十二月三十一日：4.12億元)之年利率為4.39%，該借款以土地和房屋為抵押品，將於二零一八年到期償還。
- (ii) 於二零一七年十二月三十一日，短期歐元抵押借款包括年利率為2.25%的人民幣6百萬貸款(二零一六年十二月三十一日：3.68億元)，將於二零一八年到期償還。
- (iii) 於二零一七年十二月三十一日，人民幣15.15億元的短期人民幣無抵押借款(二零一六年十二月三十一日：人民幣13.20億元)之年利率為4.00%至4.35%不等，將於二零一八年到期償還。該借款需要符合有關本集團的若干財務限制性條款。於二零一七年十二月三十一日，本集團沒有違反此等財務限制性條款。

於二零一七年十二月三十一日，人民幣24.60億元的短期人民幣無抵押借款(二零一六年十二月三十一日：人民幣11.23億元)將於二零一八年到期償還。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 23 銀行及其他借款(續)

## (a) 短期銀行及其他借款(續)

- (iv) 於二零一七年十月和十一月，本集團與中國工商銀行訂立兩份黃金租賃合同和兩份定向購金約定，據此，本集團與中國工商銀行以黃金租賃方式開展流動資金融資業務。根據相關安排，本集團自中國工商銀行租入成色為Au99.99的標準黃金期限為七到十二個月，租賃費率為2.01%。之後本集團將租入的黃金出售給中國工商銀行，並取得人民幣3.96億元現金。租賃期滿時，本集團將自中國工商銀行以定向購金約定預先約定的價格，購入相等數量成色為AU99.99的黃金，歸還在黃金租賃合同下租入的標準黃金。

本公司董事認為，黃金租賃合同及定向購金約定是作為一個完整交易進行計劃、確定並執行的。通過此協議，本集團無需承擔黃金價格波動帶來的風險，並作為自中國工商銀行取得的固定利率貸款進行核算。

- (v) 於二零一七年十二月三十一日，等值人民幣3.90億元的短期歐元無抵押借款(二零一六年十二月三十一日：等值人民幣3.65億元)之年利率為0.95%至2.64%不等，將於二零一八年到期償還。該短期借款需要符合有關本集團的若干財務限制性條款。於二零一七年十二月三十一日，本集團沒有違反此等財務限制性條款。

於二零一七年十二月三十一日，等值人民幣0.77億元的短期歐元無抵押借款(二零一六年十二月三十一日：等值人民幣14.95億元)之年利率為1.27%至1.60%不等，將於二零一八年到期償還。

- (vi) 於二零一七年十二月三十一日，等值人民幣5.29億元的短期美元無抵押借款(二零一六年十二月三十一日：等值人民幣2.08億元)之年利率為0.60%至1.90%不等，將於二零一八年到期償還。

- (vii) 於二零一七年十二月三十一日，應付聯營公司活期存款之年利率為0.35%且無抵押。

- (viii) 二零一六年七月，本公司發行期限為270天的人民幣融資券，總金額為人民幣12億元，票面年利率為3.58%，已於二零一七年四月到期兑付。

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 23 銀行及其他借款(續)

### (b) 長期銀行及其他借款

	附註	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
長期銀行抵押借款			
— 歐元	(i)	—	194
長期銀行無抵押借款			
— 人民幣	(ii)	8,621	7,470
— 歐元	(iii)	1,711	2,885
人民幣中期票據	(iv)	8,996	8,995
擔保美元債	(v)	3,764	6,762
		<b>23,092</b>	26,306
減：一年內到期的長期借款	23(a)	<b>(3,796)</b>	(3,221)
		<b>19,296</b>	23,085

附註：

(i) 等值人民幣1.94億元的長期歐元抵押借款已於二零一七年度全部償還。

(ii) 於二零一七年十二月三十一日，人民幣4.00億元的長期人民幣無抵押借款(二零一六年十二月三十一日：人民幣7.10億元)之固定年利率為4.28%，將於二零一八年到期償還。該長期借款需要符合有關本集團的若干財務限制性條款。於二零一七年十二月三十一日，本集團沒有違反此等財務限制性條款。

於二零一七年十二月三十一日，人民幣58.87億元的長期人民幣無抵押借款(二零一六年十二月三十一日：人民幣40.20億元)之固定年利率為4.31%，按於二零一八年至二零二零年按每半年分期償還。

於二零一七年十二月三十一日，人民幣2.00億元的長期人民幣無抵押借款(二零一六年十二月三十一日：人民幣2.00億元)之固定年利率為4.37%，將於二零一八年到期償還。

於二零一七年十二月三十一日，人民幣21.34億元的長期人民幣無抵押借款(二零一六年十二月三十一日：人民幣25.40億元)之固定年利率為4.37%，將於二零一八年至二零二零年到期償還。該長期借款需要符合有關本集團的若干財務限制性條款。於二零一七年十二月三十一日，本集團沒有違反此等財務限制性條款。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 23 銀行及其他借款(續)

## (b) 長期銀行及其他借款(續)

- (iii) 於二零一七年十二月三十一日，等值人民幣1.37億元的長期歐元無抵押借款(二零一六年十二月三十一日：等值人民幣15.33億元)之年利率為1.75%至2.00%不等，將於二零一八年至二零一九年到期償還。

於二零一七年十二月三十一日，等值人民幣15.74億元的長期歐元無抵押借款(二零一六年十二月三十一日：等值人民幣15.52億元)之年利率為0.67%至1.33%不等，將於二零一九年到期償還。

- (iv) 二零一四年十月，本公司發行了面值為人民幣89.96億元的五年期中期票據。該票據票面固定年利率為5.80%，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。

- (v) 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6.88%，於二零一七年四月到期。

二零一二年十二月，Zoomlion H.K. SPV Co., Limited發行了面值為美元5.81億元(等值人民幣37.64億元)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6.13%，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。

二零一六年十二月，以市場價格美元1,910萬元(等值人民幣1.31億元)回購賬面價值為美元1,920萬元(等值人民幣1.32億元)的債券，購入價格與賬面價值的差異人民幣100萬元計入二零一六年當期損益。

- (c) 除上述附註23(a)(iii)，23(a)(v)及23(b)(ii)披露事項外，本集團的借款沒有任何財務限制性條款。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 24 應付賬款及其他應付款

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
應付賬款	5,700	6,579
應付票據	3,394	5,601
應付賬款及應付票據合計(附註(a))	9,094	12,180
應付關聯方款項(附註34(b))	50	49
應付部分子公司非控股股東款項	468	468
預收賬款	1,330	847
應付物業、廠房及設備購置款	249	436
應付職工薪酬	488	328
預提產品質保金(附註(b))	75	72
應付增值稅	261	211
應交其他稅金	171	114
押金(附註28)	504	568
應付利息	141	187
未解鎖的限制性股票(附註25)	386	—
其他預提費用和其他應付款	1,775	1,629
	<b>14,992</b>	<b>17,089</b>

(a) 應付賬款及應付票據於資產負債表日的賬齡分析如下：

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
一個月內到期或按要求付款	4,254	5,154
一個月至三個月內到期	2,103	2,923
三個月至六個月內到期	2,542	3,485
六個月後至十二個月內到期	195	618
	<b>9,094</b>	<b>12,180</b>

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 24 應付賬款及其他應付款(續)

## (b) 預提產品質保金

	人民幣 百萬元
2016年1月1日結餘	74
年度撥備	105
年度使用	(107)
2016年12月31日結餘	72
2017年1月1日結餘	72
年度撥備	130
年度使用	(127)
2017年12月31日結餘	75

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十二個月內，本集團負責解決產品的任何質量問題。對仍在質保期內的產品銷售，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。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 25 股權激勵計劃

於二零一七年十一月一日，本公司二零一七年第一次臨時股東大會、二零一七年A股類別股東會及二零一七年H類別股東會審議並通過了股權激勵計劃。於二零一七年十一月七日，本公司正式實施股權激勵計劃，相關決議在第五屆董事會第七次臨時會議審議並通過，股權激勵計劃的授予日定為二零一七年十一月七日，1,231名選定的本集團在職員工（簡稱「參與者」）計劃將被授予171,568,961份股票期權及171,568,961份限制性股票。每份股票期權持有者可以每股人民幣4.57元的行權價買入中聯A股普通股，同時參與者有權以每股人民幣2.29元購買中聯限制性股票。該股權激勵計劃的參與者為董事、高級管理人員及核心技術人員。最終於二零一七年十一月七日，168,760,911份股票期權及168,760,911股限制性股票被授予給符合條件的員工。

(a) 股票期權的條款及條件如下：

	數量	行權條件	期權的 合約期限
授予董事的期權		第一個行權期自授予日起12個月後的首個交易日起。股票期權行權條件取決於公司的業績，可在之後的連續三年中分別行權，每	
— 於二零一七年十一月一日	2,288,520	年的行權比例分別為40%、30%和30%。	2.73年
授予員工的期權		第一個行權期自授予日起12個月後的首個交易日起。股票期權行權條件取決於公司的業績，可在之後的連續三年中分別行權，每	
— 於二零一七年十一月一日	166,472,391	年的行權比例分別為40%、30%和30%。	2.73年
	168,760,911		

於二零一七年十二月三十一日，尚未行權的股份數量為168,760,911股，行權價格為每股人民幣4.57元。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 25 股權激勵計劃(續)

## (a) 股票期權的條款及條件如下：(續)

授予日以權益結算的股票期權的公允價值是通過布萊克—肖爾斯模型並考慮股票期權的條件作出估算。在該應用模型中輸入的變量如下：

	第一個 行使期	第二個 行使期	第三個 行使期
計量日的公允價值	0.45	0.58	0.65
股價	4.55	4.55	4.55
行權價	4.57	4.57	4.57
波動性	19.0443%	19.0443%	19.0443%
無風險利率	2.10%	2.75%	2.75%
離職率	3.02%	3.02%	3.02%

預期波動性是以根據可獲取的公開信息中歷史波動性為基礎。

## (b) 限制性股票

限制性股票認購款共計收到人民幣3.86億元。限制性股票的解鎖期及解鎖條件與股票期權一致。於二零一七年十二月三十一日，尚未解鎖的限制性股票數量為168,760,911股。

限制性股票的公允價值為每股人民幣2.26元，為授予日普通股的市場價格及自員工處所收到款項的差額。

## (c) 參與者的預期離職率及股權激勵計劃費用

管理層估計了於等待期／解鎖日結束時參與者每年的預期離職比率，以此確定計入合併利潤中股權激勵計劃費用的金額。於二零一七年十二月三十一日，參與者的預期離職率估計為3.02%。在二零一七年度，於合併綜合收益表內確認股權激勵計劃費用約人民幣4,500萬元。

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 26 在合併財務狀況表上的所得稅

(a) 在合併財務狀況表上應付所得稅載列如下：

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
中國所得稅撥備	140	66
其他地區所得稅撥備	8	9
	<b>148</b>	75

(b) 遞延所得稅資產和負債：

合併財務狀況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：

### 2017年度

	2017年 1月1日 結餘 人民幣 百萬元	處置終止 經營業務 人民幣 百萬元	於損益表 確認 人民幣 百萬元	於儲備 中確認 人民幣 百萬元	2017年 12月31日 結餘 人民幣 百萬元
<b>遞延所得稅資產來自：</b>					
應收賬款	614	(10)	297	1	902
存貨	88	—	26	—	114
預提費用	42	(5)	15	1	53
稅務虧損	311	(15)	(90)	4	210
其他	82	(19)	39	(23)	79
合計	<b>1,137</b>	<b>(49)</b>	<b>287</b>	<b>(17)</b>	<b>1,358</b>
<b>遞延所得稅負債來自：</b>					
物業、廠房及設備	(24)	9	—	—	(15)
無形資產	(425)	48	23	(15)	(369)
預付租賃費	(46)	—	3	—	(43)
其他	(42)	30	(31)	(15)	(58)
合計	<b>(537)</b>	<b>87</b>	<b>(5)</b>	<b>(30)</b>	<b>(485)</b>

合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

26 在合併財務狀況表上的所得稅(續)

(b) 遞延所得稅資產和負債：(續)

2016年度

	2016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	於儲備 中確認 人民幣 百萬元	2016年 12月31日 結餘 人民幣 百萬元
<b>遞延所得稅資產來自：</b>					
應收款項	516	—	97	1	614
存貨	71	5	12	—	88
預提費用	37	2	3	—	42
稅務虧損	212	2	116	(19)	311
其他	19	18	45	—	82
合計	855	27	273	(18)	1,137
<b>遞延所得稅負債來自：</b>					
物業、廠房及設備	(17)	(10)	3	—	(24)
無形資產	(385)	(59)	27	(8)	(425)
預付租賃費	(35)	—	(11)	—	(46)
其他	(2)	(31)	(9)	—	(42)
合計	(439)	(100)	10	(8)	(537)

於二零一七年十二月三十一日，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總計人民幣3.62億元(二零一六年十二月三十一日：人民幣3.47億元)未予確認。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 27 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。

### 28 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，以及政府補助之與資產相關的遞延收益。作為信貸風險控制措施的手段之一，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

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 29 股本及儲備

#### (a) 股本

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
<b>普通股，已發行及繳足：</b>		
1月1日結餘	7,664	7,664
已回購並註銷的股份(附註1)	(39)	—
股權激勵計劃(附註25)	169	—
12月31日結餘	7,794	7,664
6,405,840,989股A股，每股面值人民幣1元		
1,388,207,086股H股，每股面值人民幣1元		
(2016年：6,275,925,164股A股， 每股面值人民幣1元1,388,207,086股H股， 每股面值人民幣1元)	7,794	7,664

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。發行的受限制性股票受解鎖條件制約，具體內容參見附註25。回購的限制性股票無權享有分配已宣告的股利。

所有普通股對公司剩餘資產享有同等的權利。

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 29 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	
	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
<b>資本公積</b>		
1月1日結餘	14,562	14,562
回購股份(附註1)	(131)	—
股權激勵計劃(附註25)		
— 股票期權計劃	9	—
— 限制性股票計劃	(133)	—
聯營公司權益攤薄	10	—
12月31日結餘	14,317	14,562
<b>法定盈餘公積</b>		
1月1日結餘	2,937	2,916
利潤分配(附註29(b)(ii))	26	21
12月31日結餘	2,963	2,937
<b>其他盈餘公積</b>		
1月1日結餘	(1)	1
其他綜合收益	9	(2)
12月31日結餘	8	(1)

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 29 股本及儲備(續)

#### (b) 儲備(續)

	本公司	
	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
<b>留存收益</b>		
1月1日結餘	13,084	13,909
利潤分配(附註29(b)(ii))	(26)	(21)
安全生產費專項儲備	(4)	—
現金股利(附註29(c))	(1,141)	(1,150)
本年度利潤	107	346
12月31日結餘	12,020	13,084
<b>合計</b>		
1月1日結餘	30,582	31,388
12月31日結餘	29,308	30,582

#### (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按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，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法定公積金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。本公司對二零一七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2,600萬元(二零一六年：人民幣2,100萬元)。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 29 股本及儲備(續)

#### (b) 儲備(續)

##### (ii) 法定盈餘公積(續)

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) 匯兌儲備

匯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。

#### (c) 現金股利

經二零一七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76.25億股為基數，派發二零一六年度現金紅利每股人民幣0.15元，共計人民幣11.41億元，已於二零一七年年末前全部支付完畢。

經二零一六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76.64億股為基數，派發二零一五年度現金紅利每股人民幣0.15元，共計人民幣11.50億元，已於二零一六年年末前全部支付完畢。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 30 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。

管理層定期審查管理其資本結構，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。

管理層按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，權益定義為包括所有歸屬於本公司股東的權益。

於二零一七年，本集團的策略與二零一六年相比沒有變化，即將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負債權益比率，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。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的負債權益比率如下：

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
短期銀行及其他借款	9,348	9,712
長期銀行及其他借款	19,296	23,085
負債合計	28,644	32,797
歸屬於本公司股東的權益合計	37,540	36,773
負債權益比率	76%	89%

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 31 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。
- 第三層級估值：運用重大不可觀察輸入值計量的公允價值。

合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

31 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)

	2017年	2017年12月31日公允價值		
	12月31日 公允價值	第一層級	第二層級	第三層級
<b>持續的公允價值計量</b>				
金融資產				
持有待售的上市公司證券	14	14	—	—
可供出售的基金投資	1,560	—	1,560	—
理財產品	6,319	—	6,319	—
衍生金融工具	4	—	4	—
	2016年	2016年12月31日公允價值		
	12月31日 公允價值	第一層級	第二層級	第三層級
<b>持續的公允價值計量</b>				
金融資產				
持有待售的上市公司證券	8	8	—	—
可供出售的基金投資	1,151	—	1,151	—
衍生金融工具	132	—	132	—
金融負債：				
衍生金融工具	5	—	5	—

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 31 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)

截至二零一七年及二零一六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

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，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：

	2017年		2016年	
	2017年 12月31日 賬面淨值	2017年 12月31日 第一層級的 公允價值	2016年 12月31日 賬面淨值	2016年 12月31日 第一層級的 公允價值
擔保美元債	3,764	3,916	6,762	6,651
人民幣中期票據	8,996	8,962	8,995	9,154

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，從而無法在不產生額外成本的情況下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。

### (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(附註31(b)(ii))
- 流動性風險(附註31(b)(iii))
- 利率風險(附註31(b)(iv))
- 貨幣風險(附註31(b)(v))

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 31 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

## (b) 金融風險管理(續)

## (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匯報其工作。

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款項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、理財產品、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33(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。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 31 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30%至40%的首付款(二零一六年：20%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(二零一六年：六個月至四十二個月)，但客戶通常需支付產品價格20%至40%的首付款(二零一六年：15%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。

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客戶違約後的彌補措施。

於二零一七年十二月三十一日，賬齡超過兩年的應收賬款及其他應收款為人民幣45.65億元(二零一六年十二月三十一日：人民幣74.05億元)、逾期超過兩年的融資租賃應收款為人民幣23.14億元(二零一六年十二月三十一日：人民幣11.35億元)，較上年各減少人民幣28.40億元(二零一六年：增長人民幣41.65億元)及增加人民幣11.79億元(二零一六年：減少人民幣1.23億元)。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賬款，包括在客戶違約時，收回並重新銷售機器設備。針對各類逾期賬款所採用措施的評估是基於對客戶當前財務狀況、未來的商業計劃、抵債資產的公允價值以及可能額外增加的擔保物。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 31 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)

銀行存款和理財產品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。於二零一七年十二月三十一日，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% (二零一六年十二月三十一日：0.1%)，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1.0% (二零一六年十二月三十一日：0.8%)。於二零一七年十二月三十一日，本集團93.6%和95.8% (二零一六年十二月三十一日：94.3%和96.1%) 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。

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19。本集團融資租賃應收款逾期分析請參見附註20。

在正常業務交易中，本集團某些客戶會利用銀行按揭貸款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33(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。

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 31 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)

下表載列了本集團於資產負債表日的金融負債，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，以及本集團被要求償還這些負債的最早日期，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19(d))。

	於2017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	一年以內或 隨時支付	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
		人民幣	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	28,644	31,509	10,559	13,885	7,065	—
應付賬款及其他應付款	14,992	14,992	14,992	—	—	—
其他非流動負債	653	653	—	335	217	101
	44,289	47,154	25,551	14,220	7,282	101
提供的財務擔保 最高擔保額	35	2,473	2,473	—	—	—

合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

31 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)

	於2017年12月31日				
	未貼現合同現金流入/(流出)				
	一年以內或 隨時支付	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	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
遠期外匯合同：					
— 現金流出	(910)	—	—	—	(910)
— 現金流入	914	—	—	—	914

	於2016年12月31日					
	賬面值	未折現的	一年以內或			
		合同現金	隨時支付	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
		流量總額	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
銀行及其他借款	32,797	37,961	11,017	4,982	16,818	5,144
應付賬款及其他應付款	17,089	17,089	17,089	—	—	—
其他非流動負債	583	583	—	352	159	72
收購少數股東權益應付款	265	413	—	—	413	—
利率掉期(淨額結算)	1	2	—	—	1	1
	50,735	56,048	28,106	5,334	17,391	5,217
提供的財務擔保						
— 最高擔保額	66	4,694	4,694	—	—	—

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 31 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)

	於2016年12月31日				
	未貼現合同現金流入/(流出)				
	一年以內或 隨時支付	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	合計
	人民幣	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
遠期外匯合同：					
現金流出	(7,911)	—	—	—	(7,911)
現金流入	8,022	—	—	—	8,022

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債務及其他支付義務的需求。

合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

31 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

本集團的利率風險主要源自銀行存款、融資租賃應收款及短期及長期銀行及其他借款。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。下表載列了本集團於二零一七年十二月三十一日銀行存款、融資租賃應收款、短期和長期銀行借款及其他借款利率概況。

	2017		2016	
	加權平均利率 %	人民幣 百萬元	加權平均利率 %	人民幣 百萬元
<b>固定利率金融工具</b>				
短期銀行及其他借款	3.8%	(8,215)	4.8%	(7,825)
長期銀行及其他借款	5.5%	(17,721)	5.3%	(20,372)
		(25,936)		(28,197)
<b>浮動利率金融工具</b>				
抵押存款	0.4%	1,110	0.4%	1,619
銀行存款	1.1%	7,145	1.0%	6,574
融資租賃應收款	5.6%	12,827	5.3%	14,107
短期銀行及其他借款	2.0%	(1,133)	1.2%	(1,887)
長期銀行及其他借款	0.7%	(1,575)	1.3%	(2,713)
		18,374		17,700
淨額		(7,562)		(10,497)

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 31 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)

下表載列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或虧損及留存收益及其他合併權益組成部分產生的變動影響。

人民幣百萬元	利潤或虧損		留存收益	
	上升100個基點	下降100個基點	上升100個基點	下降100個基點
<b>2017年12月31日</b>				
浮動利率金融工具	156	(156)	156	(156)
<b>2016年12月31日</b>				
浮動利率金融工具	150	(150)	150	(150)

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。該分析與二零一六年的分析是以相同基準作出的。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 31 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、歐元、日元、港元及瑞士法郎形成。

下表詳述本集團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。

	外幣風險(以等值人民幣百萬元列示)									
	2017					2016				
	美元	歐元	日元	港元	瑞士法郎	美元	歐元	日元	港元	瑞士法郎
應收款項	9,842	2,811	—	4	—	6,226	2,654	—	1,100	—
現金及現金等價物	603	667	—	6	—	853	113	—	4	150
應付款項	(144)	(1,679)	—	—	—	(96)	(2,610)	(3)	(1,078)	—
銀行及其他借款	(4,293)	(2,184)	—	—	—	(208)	(3,288)	—	—	—
用於套期保值的 遠期外匯合同 的名義金額	(133)	137	—	—	—	2,983	170	—	—	(150)
已確認的資產及 負債產生的 風險敞口淨額	5,875	(248)	—	10	—	9,758	(2,961)	(3)	26	—

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 31 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利潤或虧損及留存收益及其他合併權益組成部分產生的變動影響。

人民幣百萬元	利潤或虧損		留存收益	
	升值	貶值	升值	貶值
<b>2017年12月31日</b>				
美元(5%變動)	250	(250)	250	(250)
歐元(5%變動)	(11)	11	(11)	11
日元(5%變動)	—	—	—	—
港元(5%變動)	—	—	—	—
瑞士法郎(5%變動)	—	—	—	—
<b>31 December 2016</b>				
美元(5%變動)	415	(415)	415	(415)
歐元(5%變動)	(126)	126	(126)	126
日元(5%變動)	—	—	—	—
港元(5%變動)	1	(1)	1	(1)
瑞士法郎(5%變動)	—	—	—	—

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。

上表中所列示的分析結果是對本集團內各實體按其各自功能性貨幣計算的對稅後利潤或虧損及權益的即時影響的合計，並將其以資產負債表日的匯率折算成人民幣列報。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 31 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)

該敏感性分析是假設資產負債表日匯率發生變動，以變動後的匯率對資產負債表日本集團持有的面臨匯率風險的金融工具進行重新計量得出的，包括集團內企業之間以非記賬本位幣計價的應付款項和應收款項餘額。上述分析已剔除因換算海外業務的財務報表為本集團列報貨幣而可能產生的外幣換算差異。該分析與二零一六年的分析是以相同基準作出的。

## 32 承擔

## (a) 資本承擔

於二零一七年十二月三十一日，本集團資本承擔載列如下：

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
已授權及已訂約		
— 物業、廠房及設備	149	339
	149	339
已授權但未訂約		
— 物業、廠房及設備	—	8
	—	8

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 32 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。

於二零一七年十二月三十一日，經營租賃的未來最低租賃付款額載列如下：

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
一年以內	69	67
一年至兩年	52	49
兩年至三年	32	18
三年至四年	13	16
四年至五年	7	10
其後	2	3
	<b>175</b>	163

### 33 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。本集團於二零一七年十二月三十一日對該等擔保的最大敞口為人民幣21.99億元(二零一六年十二月三十一日：人民幣37.40億元)。擔保期限通常和銀行借款的年限一致，通常為一至五年。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。截至二零一七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2.15億元(二零一六年：人民幣2.40億元)。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 33 或然負債(續)

## (a) 財務擔保(續)

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。本集團於二零一七年十二月三十一日對該等擔保的最大敞口為人民幣2.74億元(二零一六年十二月三十一日：人民幣9.54億元)。擔保期限和租賃合同的年限一致，通常為二至五年。截至二零一七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(二零一六年：無)。

本集團的某些客戶通過銀行提供的以銀行承兌匯票為載體的保兌倉業務來為其購買本集團的農業機械產品進行融資。本集團為客戶提供連帶擔保責任，承兌匯票到期時，如客戶存於銀行的保證金餘額低於承兌匯票金額，則由本集團補足承兌匯票與保證金的差額部分給銀行。本集團於二零一七年十二月三十一日對該等擔保的最大敞口為人民幣1.03億元(二零一六年十二月三十一日：人民幣1.23億元)。

## (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

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 34 關聯方交易

### (a) 與關聯方的交易

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
<b>與聯營公司的交易</b>		
銷售產品	281	166
採購原材料和產成品	8	1
購買保理業務債權	16	—
購買融資租賃資產	25	—
利息收入	2	—
提供擔保	13	—
新增借款	2,212	—
償還借款	2,083	—

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：

	2017 人民幣 千元	2016 人民幣 千元
短期員工福利	28,390	32,884
退休計劃供款	320	336
股權激勵計劃	9,848	—
	<b>38,558</b>	33,220

上述的酬金已包含於附註5(b)「職工費用」中。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 34 關聯方交易

#### (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27。

### 35 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匯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) 應收款項減值

管理層就本集團的客戶無法付款時產生的估計虧損計提應收款項呆壞賬減值撥備。管理層以應收款項的賬齡、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。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 35 會計估計及判斷(續)

#### (b) 預提產品質保金

如附註24(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。

#### (d) 建造合同

如附註2(n)(v)及2(s)中的會計政策所解釋的，未完工項目的收入和利潤的確認取決於整個建造合同結果的估計，以及迄今為止所完成的工作。基於本集團近期的經驗以及本集團正在進行的建造工程的性質，本集團在已完成的工作情況能足以可靠估計完工成本和收入的時間點來進行估計。因此，在到達該時間點之前，應收客戶的合同收入的金額將不包括本集團可能完成的工作中最後實現的利潤。此外，實際總成本或總收入可能高於或低於報告期末的估計，從而影響未來年度確認的收入和利潤，因而需對迄今為止已記錄的金額進行調整。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 35 會計估計及判斷(續)

## (e) 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，籍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。

## (f) 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。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 35 會計估計及判斷(續)

(f) 折舊和攤銷(續)

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。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 36 對子公司的投資

於二零一七年十二月三十一日，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	
中聯重機股份有限公司	人民幣1,200	67.51%	67.51%	—	農業機械製造
CIFA 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%	—	設備及機械租賃
湖南中聯國際貿易有限責任公司	人民幣50	100%	100%	—	設備及機械租賃
湖南特力液壓有限公司	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	人民幣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

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 36 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	
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
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%	債券發行
m-tec mathis technik GmbH	歐元3	100%	—	100%	混凝土機械製造
中聯重科商業保理(中國)有限公司	美元100	100%	—	100%	商業保理服務
安徽中聯重科土方機械有限公司	人民幣500	100%	100%	—	土方機械製造
中聯重科集團財務有限公司	人民幣1,500	100%	75%	25%	金融服務

於二零一六年，本集團以人民幣5,200萬元的現金對價完成了對中聯重機吉林有限公司及河南瑞創通用機械製造有限公司少數股東權益的收購。少數股東權益賬面價值與現金對價的差異人民幣1.06億元計入資本公積。

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

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 37 公司層面財務狀況表

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	3,131	4,469
預付租賃費	773	1,069
無形資產	242	333
對子公司投資	14,168	16,257
聯營公司權益	1,037	432
可供出售金融資產	414	233
應收賬款及其他應收款	3,737	2,817
抵押存款	60	72
遞延所得稅資產	664	526
<b>非流動資產合計</b>	<b>24,226</b>	26,208
<b>流動資產</b>		
存貨	4,095	9,879
其他流動資產	897	684
其他金融資產	6,323	132
應收賬款及其他應收款	36,570	38,251
抵押存款	202	778
現金及現金等價物	3,674	4,685
<b>流動資產合計</b>	<b>51,761</b>	54,409
<b>總資產合計</b>	<b>75,987</b>	80,617
<b>流動負債</b>		
銀行及其他借款	10,486	6,948
應付賬款及其他應付款	14,006	17,916
應付所得稅	64	—
<b>流動負債合計</b>	<b>24,556</b>	24,864

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 37 公司層面財務狀況表(續)

	附註	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
流動資產淨額		27,205	29,545
總資產減流動負債		51,431	55,753
非流動負債			
銀行及其他借款		13,957	17,287
其他非流動負債		362	200
遞延所得稅負債		10	20
非流動負債合計		14,329	17,507
淨資產		37,102	38,246
資本及儲備			
股本	29(a)	7,794	7,664
儲備	29(b)	29,308	30,582
權益合計		37,102	38,246

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 38 已頒佈但尚未於截至二零一七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

截止本財務報表簽發日，國際會計準則委員會頒佈了一些修訂後的和新的會計準則，這些修訂後的和新的會計準則尚未於截至二零一七年十二月三十一日止會計期間內生效，且未在本財務報表中採用。可能與本集團相關的修訂後的和新的會計準則列示如下：

	於下列日期或之後開始的 會計年度生效
國際財務報告準則第9號「金融工具」	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第15號「源自客戶合同的收入」	二零一八年一月一日
修訂的國際財務報告準則第2號「股份支付：股份支付交易的分類和計量」	二零一八年一月一日
國際會計準則第40號「投資性房地產：投資性房地產的轉讓」	二零一八年一月一日
國際財務報告詮釋委員會第22號「外幣交易及預付代價」	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第16號「租賃」	二零一九年一月一日
國際財務報告詮釋委員會第23號「所得稅處理的不確定性」	二零一九年一月一日

本集團正在評估該等新訂修訂、準則及詮釋在首次應用期間預期產生的影響。迄今為止本集團已發現部分新訂修訂可能對合併財務報表造成重大影響。以下將討論可能產生影響的詳細情況。鑒於迄今評估乃根據本集團現時可得之資料進行，首次採納這些準則所產生的實際影響可能會有所不同，而於這些準則首次應用於本集團截至二零一八年六月三十日止六個月之中期財務報告前，可能會發現進一步影響。本集團亦可能會更改其會計政策選擇，包括過渡選擇，直至該等準則首次應用於財務報告內。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 38 已頒佈但尚未於截至二零一七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(續)

#### 國際財務報告準則第9號「金融工具」

國際財務報告準則第9號將取代當前有關金融工具會計處理的準則，即國際會計準則第39號「金融工具：確認和計量」。國際財務報告準則第9號就金融資產的分類和計量，包括金融資產的減值以及套期會計引入了新的要求。另一方面，國際財務報告準則第9號還囊括了國際會計準則第39號有關金融工具的確認和終止確認以及金融負債的分類和計量的規定，且並未作出重大修改。

國際財務報告準則第9號於從二零一八年一月一日或此後開始的年度內生效，可追溯。本集團計劃使用豁免重述可比信息資格，於二零一八年一月一日將任何過渡調整與權益期初餘額進行確認。

預計這些新要求將對本集團的財務報表產生如下影響：

#### (a) 分類及計量

國際財務報告準則第9號按金融資產的計量方式將其主要分為以下三類：(1)攤餘成本計量；(2)以公允價值計量且其變動計入當期損益；及(3)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：

- 債務工具的分類是根據實體管理金融資產的業務模式及該資產的合同現金流特徵而決定。倘債務工具分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，則利息收入、減值及處置利得／虧損將於損益內確認。
- 無論實體採用何種業務模式，權益性證券一般均分類為按以公允價值計量且其變動計入當期損益計量，但若該證券並非持有用於交易，且實體不可撤回地選擇指定該證券按以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的情況除外。倘指定權益性證券為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量，則該證券僅有股息收入於損益內確認。該證券的利得、虧損及減值將於其他綜合收益內確認且不可結轉。

根據本集團評估，在採用國際財務報告準則第9號後，當前以攤餘成本及以公允價值計量且其變動計入當期損益計量的金融資產的各自分類和計量將保持不變。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 38 已頒佈但尚未於截至二零一七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(續)

國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

## (a) 分類及計量(續)

本集團目前分類為「可供出售」的金融資產為股權證券投資，本集團在向國際財務報告準則第9號過渡時可選擇將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(不可撤回)。本集團計劃不對任何於二零一八年一月一日持有的投資進行此類指定，並將把這些投資的任何公允價值變動確認為當期損益。這意味著本集團的會計政策將發生變化，因為目前本集團將可供出售權益投資的公允價值變動確認為其他綜合收益，直至其處置或減值，而盈虧則根據附註2(i)所列的集團政策轉入損益。該政策變動不對本集團的淨資產及綜合收益總額產生影響，但會增加損益的波動性。於二零一八年一月一日首次採用國際財務報告準則第9號時，與可供出售投資相關的人民幣4,400萬元公允價值利得將從公允價值儲備轉移至留存利潤。

國際財務報告準則第9號有關金融負債的分類及計量規定與《國際會計準則》第39號相較基本保持不變，但國際財務報告準則第9號規定因指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益計量之金融負債的信用風險變動的而導致的公允價值的變動於其他綜合收益內確認(不重分類至損益)。本集團現時並無任何指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益計量的金融負債，因此於採納《國際財務報告準則》第9號時，該新規定不會對本集團造成任何影響。

## (b) 減值

國際財務報告準則第9號的新減值模式以「預期信用損失」模式取代國際會計準則第39號項下的「已產生損失」模式。根據預期信用損失模式，無須再待發生損失事件方確認減值損失。相反，實體須根據資產以及事實及情況確認及計量12個月預期信用損失或整個存續期預期信用損失。本集團預測，採用「預期信用損失」模式將使信用損失得到更早確認。但影響的程度還需要通過更詳盡的分析來確定。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 38 已頒佈但尚未於截至二零一七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(續)

國際財務報告準則第15號「源自客戶合同的收入」

國際財務報告準則第15號為確認源自客戶合同的收入建立了一個綜合框架。國際財務報告準則第15號將取代現有的收入標準 — 國際會計準則第18號「收入」(覆蓋源於商品銷售及提供服務的收入)及國際會計準則第11號「建造合同」(覆蓋源於建造合同的收入)。

根據目前為止完成的評估，本集團已識別以下預計受影響領域：

#### (a) 收入確認的時間

本集團的收入確認政策於附註2(n)列示。建造合同和提供服務產生的收入在相應的期間確認，而商品銷售的收入一般在所有權相關風險和報酬轉移給客戶時確認。

根據國際財務報告準則第15號，收入在客戶取得合同承諾的商品或服務的控制權時確認。國際財務報告準則第15號規定在以下三種情況下，已承諾的商品或服務的控制權被視為在相應期間內轉移：

- (i) 客戶在實體履約的同時取得和消耗公司所提供的利益；
- (ii) 在資產創造或改良時，實體的履約行為創造或改良了該客戶控制的資產(例如，在產品)；
- (iii) 實體的履約行為並未創造一項該實體可用於其他替代用途的資產，並且實體對於已完成的履約行為具有收款的權利。

如果合同條款和實體的履約行為並不符合上述任一情況，則根據國際財務報告準則第15號，實體在控制權轉移的時點確認商品或服務的收入。相關風險和報酬的轉移是確定控制權轉移時需要考慮的唯一指標。

根據本集團評估，由於本年出售環境產業80%股權，自此環境產業公司不再納入合併範圍。該新收入準則對本集團確認收入產生重大影響的可能性不大。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 38 已頒佈但尚未於截至二零一七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(續)

國際財務報告準則第15號「源自客戶合同的收入」(續)

**(b) 重大融資成分**

根據國際財務報告準則第15號的要求，若合同包含重大融資成分，無論收到客戶款項的時間被大幅提前或延後，實體須對交易價格的貨幣時間價值進行調整。

本集團在與其客戶的安排中常採用分期付款。在此情況下，本集團可能允許客戶延遲一年以上付款。

為評估此等分期付款計劃是否包含重大融資成本，本集團已根據與客戶簽訂的典型安排對當前價值與現金銷售價格之間的差額，以及支付日與法定轉讓完成日(即客戶獲得控制權之日)之間的時間長度進行考慮。

若此等分期付款計劃包含重大融資成分，則該交易價格須調整至當前價值。此類調整將使利息收入得以確認，以反映客戶在從支付日到法定轉讓完成日之間的時間內所獲得的融資利益的影響，且當控制權轉讓至客戶手中後，所確認的銷售額所得收入亦相應減少。根據本集團評估，該新收入準則對本集團確認來自分期付款安排的收入產生影響的可能性不大。

國際財務報告準則第15號允許，且本集團計劃僅將此新要求應用於未於二零一八年一月一日前完成的合同。由於根據國際財務報告準則第15號和國際會計準則第18號確認的收入之間差異有限，本集團預計就初次採用國際財務報告準則第15號而做出的過渡調整並不重大。同時，上述的預期會計政策變化對本集團二零一八年往後的財務業績產生重大影響的可能性不大。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 38 已頒佈但尚未於截至二零一七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(續)

#### 國際財務報告準則第16號「租賃」

如附註2(q)所披露，本集團目前將租賃劃分為融資租賃和經營租賃，並根據租賃的分類對租賃安排採取不同的核算方式。本集團分別作為出租人和承租人簽訂了一些租賃合同。

預期國際財務報告準則第16號將不會大幅影響出租人於租約項下的權利及義務入賬的方式。然而，一旦採納國際財務報告準則第16號，承租人將不再區分融資租約及經營租約。相反，作為權宜之計，承租人將以與現有融資租約會計處理方法類似的方式將所有租約入賬，即於該租約開始日期，承租人將按未來最低租賃款項的現值確認及計量租賃負債，及將確認相應的「使用權」資產。於初步確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債結餘所累計的利息開支及使用權資產折舊，而非於租期內按系統基準確認根據經營租約所產生的租賃開支的現有政策。作為實際的權益方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃(即租期為12個月或以下)及低價值資產的租賃，在這些情況下，租金開支將繼續於租期內按系統基準確認。

國際財務報告準則第16號將主要影響本集團作為租約承租人就物業、廠房及設備(現時分類為經營租約)的會計處理方法。預期應用新會計模式將導致資產及負債均有所增加，及影響租期內於損益表確認開支的時間。如附註32(b)所載，截至二零一七年十二月三十一日止，本集團根據不可解除的經營租賃就其物業和其他資產在日後應收的最低租賃付款額分別為人民幣1.72億元和人民幣300萬元，大部分租賃款應在報告日之後一至五年，或五年之後收取。因此，採用國際財務報告準則第16號可能導致部分租賃款被確認為租賃負債，相應的使用權資產也需要確認。本集團將需要執行更詳盡的分析來確定在採用國際財務報告準則第16號後因經營租賃產生的新資產和負債的金額，同時考慮實際權宜做法的適用性並對從現在到採用國際財務報告準則第16號期間簽訂或終止的任何租賃以及折現的影響進行調整。

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 38 已頒佈但尚未於截至二零一七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(續)

國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

國際財務報告準則第16號於自二零一九年一月一日或之後開始的年度內生效。該準則提供了不同的過渡選擇和簡便實務操作方法，包括沿用之前對現有合同是否為租賃或包含租賃所做的評估。若決定採用簡便實務操作方法，本集團會僅將國際財務報告準則第16號中對租賃的新定義應用於在首次採用之日或之後簽訂的合同。若決定不採用簡便實務操作方法，本集團則須根據新定義重新評估其對現有合同是否為租賃或包含租賃所做的決定。本集團是選擇追溯採用該項新準則，或是選擇採用經修訂的追溯法，從而在首次採用日將累積影響調整作為權益期初餘額，決定了本集團是否須對重新評估產生的任何核算變化重述可比信息。

### 39 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) 本集團權益總額調節

	2017 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元
中國企業會計準則下權益總額	38,227	37,795
— 以前年度企業合併發生的併購成本	(37)	(40)
國際財務報告準則下權益總額	38,190	37,755

#### (b) 本集團本年度綜合收益合計調節

	2017 人民幣 百萬元	2016 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	1,702	(1,569)
— 安全生產費專項儲備(附註1)	6	(4)
— 商譽減值(附註2)	3	—
根據國際財務報告準則呈報的年度綜合收益	1,711	(1,573)

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 39 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(續)

#### (b) 本集團本年度綜合收益合計調節(續)

附註1：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。

附註2：本集團選擇提前採用經修訂的國際財務報告準則第3號對自2007年1月1日之後發生的企業合併進行會計處理。經修訂的國際財務報告準則第3號要求併購成本於發生時計入損益。因此，根據國際財務報告準則，於截至2008年12月31日止年度發生的企業併購成本，合計人民幣4,000萬元(由於企業併購成本不得稅前抵扣，故無稅務影響)列支於當年的損益表，這導致國際財務報告準則下確認的商譽低於中國企業會計準則中的商譽。

#### (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。

### 40 資產負債表日後事項

根據二零一八年三月二十九日董事會決議，本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的期末股利為每股人民幣0.20元(二零一六年：人民幣0.15元)，共人民幣15.59億元(二零一六年：人民幣11.50億元)。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。



**ZOOMLION**  
**中联重科**

