

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

# ZOOMLION 中 聯 重 科

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

中聯重科股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1157)

## 截至2019年12月31日止年度的全年業績公告

### 財務摘要

2019年本集團的收入為人民幣433.07億元，較2018年增加人民幣146.10億元(即50.91%)。

2019年歸屬於本公司股東的本年度利潤為人民幣43.81億元，較2018年增加人民幣23.50億元(即115.71%)。

2019年基本每股收益為人民幣58.30分，與2018年基本每股收益人民幣26.60分相比增加人民幣31.70分。2019年攤薄每股收益為人民幣57.92分，與2018年攤薄每股收益人民幣26.41分相比增加人民幣31.51分。

董事會不建議派發截至2019年12月31日止年度的末期股利。

中聯重科股份有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至2019年12月31日止年度之經審核業績，以及2018年同期的比較數字如下：

## 經營業績

根據國際財務報告準則編製的二零一九年經審計合併財務報表節錄的財務資料：

### 合併綜合收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元 (附註)
收入	3	43,307	28,697
銷售及服務成本		<u>(30,314)</u>	<u>(20,923)</u>
毛利		12,993	7,774
其他收益		1,017	882
銷售費用		(3,780)	(2,379)
一般及管理費用		(2,693)	(2,063)
研發費用		<u>(1,516)</u>	<u>(581)</u>
經營利潤		6,021	3,633
財務費用淨額	4(a)	(1,165)	(1,205)
應佔聯營公司損益		<u>188</u>	<u>222</u>
稅前利潤	4	5,044	2,650
所得稅	5	<u>(759)</u>	<u>(682)</u>
本年度利潤		<u>4,285</u>	<u>1,968</u>
本年度利潤歸屬於：			
本公司股東的權益		4,381	2,031
非控股股東權益		<u>(96)</u>	<u>(63)</u>
		<u>4,285</u>	<u>1,968</u>
本年度利潤		<u>4,285</u>	<u>1,968</u>

	附註	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元 (附註)
每股基本收益(人民幣分)			
基本	7	<u>58.30</u>	<u>26.60</u>
攤薄	7	<u>57.92</u>	<u>26.41</u>
本年度利潤		4,285	1,968
本年度其他綜合收益(扣除稅項)			
未來將不會被重分類至損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益投資 — 公允價值儲備淨變動(不轉入損益)		<u>26</u>	<u>(71)</u>
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		<u>(29)</u>	<u>(155)</u>
本年度其他綜合收益合計		<u>(3)</u>	<u>(226)</u>
本年度綜合收益合計		<u>4,282</u>	<u>1,742</u>
本年度綜合收益歸屬於：			
本公司股東的權益		4,378	1,805
非控股股東權益		<u>(96)</u>	<u>(63)</u>
本年度綜合收益合計		<u>4,282</u>	<u>1,742</u>

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂的追溯法初始應用了《國際財務報告準則第16號》。根據該方法，本集團無需對比較信息進行重述。

**合併財務狀況表**  
於二零一九年十二月三十一日  
(以人民幣列示)

	附註	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元 (附註)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>6,735</b>	6,077
使用權資產	8	<b>2,433</b>	—
預付租賃款		—	1,943
無形資產		<b>2,043</b>	2,153
商譽		<b>2,017</b>	2,046
聯營公司權益	9	<b>3,909</b>	3,500
其他金融資產	10	<b>2,644</b>	2,

	附註	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元 (附註)
<b>流動負債</b>			
銀行及其他借款		7,312	22,044
應付賬款及其他應付款	14	25,012	15,786
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		37	40
合同負債		1,934	1,602
租賃負債	15	88	—
應付所得稅	17(a)	186	151
<b>流動負債合計</b>		<b>34,569</b>	<b>39,623</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>19,483</b>	<b>25,139</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>57,462</b>	<b>53,796</b>
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他借款		14,515	13,645
租賃負債	15	329	—
遞延所得稅負債	17(b)	455	429
其他非流動負債		2,666	991
<b>非流動負債合計</b>		<b>17,965</b>	<b>15,065</b>
<b>淨資產</b>		<b>39,497</b>	<b>38,731</b>
<b>股本及儲備</b>			
股本		7,875	7,809
儲備		30,952	30,355
<b>本公司股東應佔權益</b>		<b>38,827</b>	<b>38,164</b>
<b>非控股股東權益</b>		<b>670</b>	<b>567</b>
<b>權益合計</b>		<b>39,497</b>	<b>38,731</b>

附註：本集團於二零一九年一月一日使用經修訂的追溯法初始採用了《國際財務報告準則第16號》。根據該方法，本集團無需重述可比較信息。

**合併權益變動表**  
**截至二零一九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

附註	股本	資本公積	法定盈餘公積	匯兌儲備	公允價值儲備 (不轉入損益)	其他儲備	留存收益	合計	非控股股東權益	權益合計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
2018年1月1日餘額	7,794	12,708	2,964	(1,084)						

歸屬於本公司股東的權益

附註	股本	資本公積	法定	匯兌儲備	公允	其他儲備	留存收益	合計	非控股	權益合計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	盈餘公積 人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	價值儲備 (不轉入損益) 人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	股東權益 人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於2018年12月31日及 2019年1月1日餘額	7,809	13,134	3,333	(1,239)	(12)	33	15,106	38,164	567	38,731
2019年股東權益變動										
本年度利潤	—	—	—	—	—	—	4,381	4,381	(96)	4,285
其他綜合收益	—	—	—	(29)	26	—	—	(3)	—	(3)
綜合收益										

# 合併財務報表附註

## 1 呈報基準

本業績公告中的財務資料節選自本集團的合併財務報表。合併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。

## 2 會計政策的變更

國際會計準則委員會頒佈了新訂的《國際財務報告準則第16號 — 租賃》及若干經修訂的《國際財務報告準則》。該項準則及有關修訂在本集團的本會計期間首次生效。

除《國際財務報告準則第16號 — 租賃》外，相關修訂並未對本集團在本中期財務報告內編製或列報當期或前期業績及財務狀況的方式產生重大影響。本集團並無採用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

### 《國際財務報告準則第16號 — 租賃》

《國際財務報告準則第16號》取代了《國際會計準則第17號 — 租賃》及相關詮釋，包括國際財務報告解釋公告第4號「認定一項安排是否包含租賃」、常設解釋委員會(SIC)解釋公告第15號「經營租賃：激勵措施」、常設解釋委員會解釋公告第27號「評價以法律形式體現的租賃交易的實質」。新準則為承租人引入了單一的會計模型，要求承租人就所有租賃確認使用權資產和租賃負債，惟租賃期為12個月或更短的租賃(「短期租賃」)及低價值資產租賃除外。出租人的會計處理繼續沿用《國際會計準則第17號》的規定，相關要求基本維持不變。

《國際財務報告準則第16號》還引入了其他定性和定量披露要求，旨在使財務報表使用者能夠評估租賃會計對實體的財務狀況、經營表現和現金流量的影響。

本集團已於二零一九年一月一日首次採用《國際財務報告準則第16號》。本集團已選擇採用經修訂的追溯法。比較信息未經重述，並繼續按照《國際會計準則第17號》列報。

下文載列了以往會計政策變動的性質和影響以及所採用的過渡方案的詳情：

### a. 新的租賃定義

租賃定義的變化主要涉及控制權的概念。《國際財務報告準則第16號》根據客戶是否在一段時間內控制被識別資產的使用(可能依據一定的使用量來認定)來對租賃作出定義。若客戶不但擁有主導被識別資產使用的權利，還有權獲得使用被識別資產所產生的幾乎全部經濟利益，則資產的使用權發生讓渡。

本集團僅對在二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約應用《國際財務報告準則第16號》的新租賃定義。對於在二零一九年一月一日之前訂立的合約，本集團已採用與過渡相關的簡便實務操作方法，沿用此前針對現有安排是否為租賃或包含租賃的評估結果。此前根據《國際會計準則第17號》被評估為租賃的合約在《國際財務報告準則第16號》下繼續作為租賃進行會計處理，而此前被評估為非租賃服務安排的合約繼續作為待執行合約進行會計處理。

### b. 承租人的會計處理和過渡影響

《國際財務報告準則第16號》移除了《國際會計準則第17號》關於承租人需將租賃劃分為經營租賃或融資租賃的要求。相反，本集團在作為承租人時需將所有租賃予以資本化，這包括此前根據《國際會計準則第17號》劃分為經營租賃的租賃，但短期租賃及低價值資產租賃除外。就本集團所知，該等新資本化租賃主要涉及物業、廠房及設備。

過渡至《國際財務報告準則第16號》當日(二零一九年一月一日)，本集團認定剩餘租賃期的長度，並以剩餘租賃付款額按二零一九年一月一日的相關增量借款利率折現的現值，對此前劃分為經營租賃的租賃負債進行計量。用於確定剩餘租賃付款額現值的增量借款利率的加權平均值為2.6%。

為順利過渡至《國際財務報告準則第16號》，本集團已於《國際財務報告準則第16號》的首次執行日採用以下確認豁免和簡便實務操作方法。

- (i) 對於自《國際財務報告準則第16號》首次執行日起計剩餘租賃期在12個月內結束(即租賃期於二零一九年十二月三十一日或之前結束)的租賃，本集團選擇不對其應用《國際財務報告準則第16號》有關確認租賃負債和使用權資產的要求；
- (ii) 於《國際財務報告準則第16號》的首次執行日計量租賃負債時，本集團對具有合理相似特徵的租賃組合(例如，經濟環境、標的資產類別、剩餘租賃期均相似的租賃)採用單一折現率；以及
- (iii) 於《國際財務報告準則第16號》的首次執行日計量使用權資產時，本集團將使用於二零一八年十二月三十一日的損失合約準備的前期評估結果，作為執行減值測試的替代方法。

與此前劃分為經營租賃的租賃有關的使用權資產已按相當於剩餘租賃負債的金額確認，並根據與二零一八年十二月三十一日的財務狀況表中確認的租賃相關的預付租金或預提租賃付款額進行調整。

對於採用《國際財務報告準則第16號》對此前劃分為融資租賃的租賃的影響，本集團除調整餘額科目外，無需在《國際財務報告準則第16號》的首次執行日作出其他任何調整。因此，「融資租賃承擔」項會被移除，相關金額會計入「租賃負債」，相應的租賃資產的已折舊賬面金額會被識別為使用權資產。權益的期初結餘並未受到任何影響。

本集團把不符合投資物業定義的使用權資產列示於「使用權資產」項下，並在財務狀況表中單獨列示租賃負債。

#### c. 對本集團財務業績、分部業績及現金流量的影響

對二零一九年一月一日的使用權資產及租賃負債進行初始確認後，本集團作為承租人需確認租賃負債未償付結餘所產生的利息費用，並對使用權資產計提折舊，而非按照此前的政策在租賃期內以直線法確認經營租賃的租金費用。與本年度一直採用《國際會計準則第17號》的結果相比，上述會計處理對本集團合併綜合收益表內的經營利潤產生正向影響。

在現金流量表內，本集團作為承租人需將根據已資本化的租賃支付的租金拆分為資本要素和利息要素。該等要素被劃分為融資現金流出，並採用與此前根據《國際會計準則第17號》劃分為融資租賃的租賃類似的會計處理方法，而非根據《國際會計準則第17號》下的經營租賃劃分為經營現金流出。儘管現金流量總額未受影響，《國際財務報告準則第16號》的採用對現金流量表中的現金流量的列報產生影響。

#### d. 出租人的會計處理

本集團還作為經營租賃和融資租賃的出租人租出部分設備。本集團作為出租人所適用的會計政策與《國際會計準則第17號》下的會計政策相比基本維持不變。

根據《國際財務報告準則第16號》，當本集團在轉租安排中作為中間出租人時，本集團應參照該首次租賃產生的使用權資產，而不是參考標的資產，將該轉租劃分為融資租賃或經營租賃。在這方面，採用《國際財務報告準則第16號》不會對本集團的財務報表產生重大影響。

### 3 收入和分部報告

本集團的業務包括以下三個主要經營分部：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；及iii)融資租賃服務。

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。

#### (a) 收入的分類

源自客戶合同的收入以主要產品或服務劃分，分類情況列載如下：

	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元
<b>《國際財務報告準則第15號》範圍內源自客戶合同的收入</b>		
以主要產品或服務線分類		
工程機械		
— 混凝土機械	13,870	10,130
— 起重機械	22,124	12,447
— 其他	4,916	4,076
農業機械	1,583	1,477
	<u>42,493</u>	<u>28,130</u>
其他來源的收入		
工程機械的租金收入		
— 混凝土機械	32	35
— 起重機械	23	25
— 其他	26	10
	<u>81</u>	<u>70</u>
金融服務	733	497
	<u>814</u>	<u>567</u>
	<u>43,307</u>	<u>28,697</u>

## (b) 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：

### a. 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的混凝土機械，包括混凝土泵車、混凝土輸送泵、乾混砂漿產品、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的起重機械，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。截至二零一九年及二零一八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。

### b. 農業機械分部主要研究、開發、製造及銷售多種類型的農業機械，包括拖拉機、穀物收割機和烘乾機。

### c. 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。

### (i) 分部業績

下文載列了出於資源分配和分部績效評估目的而向本集團主要經營決策者提供的、與本集團可報告分部相關的、按收入確認時間劃分的截至二零一九年十二月三十一日和二零一八年十二月三十一日止年度的源自客戶合同收入分解信息：

	2019年			2018年		
	於某個 時間點 確認 人民幣 百萬元	於一段 時間內 確認 人民幣 百萬元 (附註)	合計 人民幣 百萬元	於某個 時間點 確認 人民幣 百萬元	於一段 時間內 確認 人民幣 百萬元 (附註)	合計 人民幣 百萬元
呈報的分部收入：						
工程機械						
— 混凝土機械	13,870	32	13,902	10,130	35	10,165
— 起重機械	22,124	23	22,147	12,447	25	12,472
— 其他	4,916	26	4,942	4,076	10	4,086
農業機械	1,583	—	1,583	1,477	—	1,477
金融服務	—	733	733	—	497	497
	<u>42,493</u>	<u>814</u>	<u>43,307</u>	<u>28,130</u>	<u>567</u>	<u>28,697</u>

附註：於一段時間內確認的收入包括租金收入和服務收入。

(ii) 關於損益的信息

	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元 (附註)
呈報的分部利潤：		
工程機械		
— 混凝土機械	3,810	2,436
— 起重機械	7,256	3,625
— 其他	1,127	1,115
農業機械	68	102
金融服務	732	496
	<u>12,993</u>	<u>7,774</u>

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂的追溯法初始應用了《國際財務報告準則第16號》。根據該方法，本集團無需對比較信息進行重述。

(iii) 分部利潤調節

	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元 (附註)
分部利潤調節：		
呈報的分部利潤合計	<u>12,993</u>	<u>7,774</u>
利潤合計	12,993	7,774
其他收入	1,017	882
銷售費用	(3,780)	(2,379)
一般及管理費用	(2,693)	(2,063)
研發費用	(1,516)	(581)
財務費用淨額	(1,165)	(1,205)
應佔聯營公司的損益	<u>188</u>	<u>222</u>
稅前利潤	<u>5,044</u>	<u>2,650</u>

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂的追溯法初始應用了《國際財務報告準則第16號》。根據該方法，本集團無需對比較信息進行重述。

**(i) 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、使用權資產和預付租賃費(「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，除了收購CIFA S.p.A(「CIFA」)和m-tec mathis technik GmbH(「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。

	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元 (附註)
來自集團外部客戶的收入		
— 中國境內	39,738	25,107
— 中國境外	3,569	3,590
合計	<u>43,307</u>	<u>28,697</u>

	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元 (附註)
特定非流動資產		
— 中國境內	8,462	7,755
— 中國境外	706	265
合計	<u>9,168</u>	<u>8,020</u>

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂的追溯法初始應用了《國際財務報告準則第16號》。根據該方法，本集團無需對比較信息進行重述。

**4 稅前利潤**

稅前利潤乃經計入（扣除）以下各項而達至：

**(a) 財務費用淨額：**

	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元 (附註)
利息收入	(539)	(347)
銀行及其他借款利息支出	1,663	1,451
租賃負債的利息	10	—
淨匯兌損失	31	101
	<u>1,165</u>	<u>1,205</u>

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂的追溯法初始應用了《國際財務報告準則第16號》。根據該方法，本集團無需對比較信息進行重述。

(b) 職工費用：

	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元
薪金、工資及其他福利	2,908	2,063
股權激勵計劃費用	135	267
退休計劃供款	440	337
	<u>3,483</u>	<u>2,667</u>

(c) 其他：

	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元 (附註)
存貨銷售成本	30,314	20,923
折舊費用		
— 物業、廠房及設備折舊	612	585
— 使用權資產，預付租賃費攤銷	50	50
— 除預付租賃費外的使用權資產攤銷	68	—
無形資產攤銷	205	202
處置物業、廠房及設備及無形資產的收益	8	4
此前根據《國際會計準則第17號》劃分為經營租賃的 最低租賃付款總額	—	134
核數師酬金：		
— 核數服務	10	10
產品質保金	162	151
減值損失：		
— 物業、廠房及設備	—	1
— 應收賬款	425	145
— 融資租賃應收款	1	85
— 存貨	180	36
— 商譽	30	50
— 無形資產	6	—
	<u>6</u>	<u>—</u>

附註：本集團在首次執行《國際財務報告準則第16號》時應用經修訂的追溯法並於二零一九年一月一日調整期初餘額以確認此前根據《國際財務報告準則第17號》被劃分為經營租賃的租賃相關的使用權資產。對二零一九年一月一日的使用權資產進行初始確認後，本集團作為承租人需對使用權資產的計提折舊進行確認，而非按照此前的政策在租賃期內以直線法確認經營租賃的租金費用。根據其選擇的過渡方法，無需重述可比較信息。

## 5 所得稅

合併綜合收益表內的所得稅費用包含：

(a) 所得稅計提進當期損益的情況如下：

	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元
當期稅項 — 中國所得稅	747	620
當期稅項 — 其他稅務管轄區所得稅	12	7
遞延稅項	—	55
所得稅費用	<u>759</u>	<u>682</u>

(b) 按適用法定稅率計算的所得稅費用及會計利潤的調節如下：

	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元
稅前利潤	<u>5,044</u>	<u>2,650</u>
按各稅務管轄區的法定稅率計算的名義所得稅收入(附註(i))	1,261	663
不可抵扣的支出的稅務影響	115	500
未確認遞延所得稅資產的當年度損失	107	96
非應稅收入的稅務影響(附註(i))	(168)	(146)
稅務減免的稅務影響(附註(ii))	(460)	(361)
研發費用加計扣除的稅務影響(附註(iii))	<u>(96)</u>	<u>(70)</u>
實際所得稅費用	<u>759</u>	<u>682</u>

附註：

(i) 中國法定所得稅稅率為25%(二零一八年：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的應稅利潤適用的香港利得稅稅率為16.5%(二零一八年：16.5%)。於二零一九年及二零一八年，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二零一九年的所得稅稅率在19.0%至28.4%區間(二零一八年：19.0%至28.4%)。

(ii) 按照所得稅法及其相關規定，凡稅法上被認定為高新技術企業的公司享受15%的優惠稅率。二零一九年，本公司及其某些子公司經覆核後再次被認定或新被認定為高新技術企業，並於二零一九年至二零二一年享受15%的所得稅稅率。

適用於高新技術企業的15%優惠稅率須在三年優惠期屆滿時，經有關當局根據當時所適用的減免稅收政策進行覆核。本公司及子公司已經開始覆核程序。這些實體很有可能符合高新技術企業資格。因此，管理層認為對於這些實體截止至二零二零年十二月三十一日止會計年度所得稅稅率的最佳估計為15%。

(iii) 按照中國企業所得稅法及其實施細則，截至二零一九年十二月三十一日的年度，符合相關規定的研發費用可以稅前加計扣除75%(二零一八年：75%)。

## 6 股利

### (i) 本年度派發股利

經二零一九年六月二十一日召開的年度股東大會批准，本公司宣告以已發行的總股本74.60億股普通股為基數，派發二零一八年度現金紅利每股人民幣0.25元，共計人民幣18.63億元，其中向預計可解鎖的限制性股票股東發放人民幣2,700萬元以及向預計不可解鎖的限制性股票股東發放人民幣200萬元。已作廢的限制性股票無權享有分配已宣告的股利。於二零一九年十二月三十一日，尚未支付的股利為3.13億元，將於二零二零年支付完畢。

經二零一八年六月二十九日召開的年度股東大會批准，本公司宣告以總股本77.94億股普通股為基數，派發二零一七年度現金紅利每股人民幣0.2元，共計人民幣15.59億元，其中向預計可解鎖的限制性股票股東發放人民幣3,100萬元以及向預計不可解鎖的限制性股票股東發放人民幣300萬元，並已於二零一九年

## 8 使用權資產

本集團的使用權資產於報告期末及過渡至《國際財務報告準則第16號》當日根據標的資產的類別的賬面淨值分析如下：

	附註	於2019年 12月31日 人民幣 百萬元	於2019年 1月1日 人民幣 百萬元
按已折舊成本列賬的土地使用權	(i)	2,020	1,943
按已折舊成本列賬的物業、廠房及設備	(ii)	413	334
		<u>2,433</u>	<u>2,277</u>

計入損益的租賃費用項目分析如下：

	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元 (附註)
按標的資產類別的使用權資產的折舊費用：		
按已折舊成本列賬的土地使用權	50	50
按已折舊成本列賬的土地使用權	68	—
	<u>118</u>	<u>50</u>
租賃負債的利息	10	—
於2019年12月31日或之前結束的短期租賃及其他租賃相關的費用	25	—
除短期低價值資產租賃外的與低價值資產租賃有關的費用	20	—
此前根據《國際會計準則第17號》分類為經營租賃的 租賃的最低租賃付款總額	—	134

## 9 聯營公司權益

	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元
盈峰環境科技集團股份有限公司(「盈峰環境」)	2,933	2,795
合併財務報表中具有個別重大影響的聯營公司的賬面金額合計	2,933	2,795
合併財務報表中不具有個別重大影響的聯營公司的賬面金額合計	976	705
合計	3,909	3,500

上述聯營公司於合併財務報表中採用權益法核算。

下表僅包含重要聯營公司的詳細資料。該聯營公司為上市法人實體，有市場報價。

聯營公司名稱	企業 結構形式	註冊成立 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	
盈峰環境(附註)	公司制	中國	人民幣3,163	12.62%	12.62%	環境工程建設 及項目運營

附註：盈峰環境在深圳證券交易所主板上市。二零一九年十二月三十一日，盈峰環境市場報價為每股人民幣6.17元(二零一八年：人民幣5.65元)，投資於盈峰環境的公允價值為人民幣24.63億元(二零一八年：人民幣22.56億元)。

	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元
本集團應佔盈峰環境經營收益		
經營收益	178	—
其他綜合收益	—	—
綜合收益合計	178	—

	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元
本集團應佔不具個別重大影響的聯營公司經營收益合計數		
經營收益	10	35
其他綜合收益	—	—
綜合收益合計	10	35

## 10 其他金融資產

	附註	2019年 12月31日 人民幣 百萬元	2018年 12月31日 人民幣 百萬元
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產			
權益證券	(i)	2,367	2,268
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
已上市權益證券	(ii)	127	111
證券投資基金	(iii)	150	
合計		<u>2,644</u>	<u>2,379</u>

附註：

- (i) 權益證券包括股權基金和其他非上市公司權益證券。於二零一九年十二月三十一日，本集團所持有股權基金和其他非上市公司權益證券的公允價值合計分別為人民幣12.64億元和人民幣11.03億元(二零一八年：人民幣13.64億元和人民幣9.04億元)。本集團因戰略目的而持有的上述投資並將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(不轉入損益)計量類別。本集團於本年度內收到股權投資的股利人民幣0.38億元。本年度內，由於部分處置權益證券，將累計計入公允價值儲備(不轉入損益)的累積損失人民幣40萬元轉入未分配利潤(二零一八年：人民幣0.16億元)。
- (ii) 上市權益證券為本集團對中國上市公司股份的投資。於二零一九年十二月三十一日該等投資的公允價值根據報告日的公開市場價格確定為共人民幣1.27億元(二零一八年：人民幣1.11億元)。
- (iii) 本集團將其閒餘資金投資於基金管理機構發行的證券投資基金。該基金投資範圍廣泛，包括政府和公司債券，資產支持證券，債券回購，銀行存款和其他金融工具。

## 11 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元 (附註)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
— 理財產品(附註)	3,953	8,443
— 結構性存款(附註)	—	5,344
— 證券投資基金(附註10(iii))	358	—
	<u>4,311</u>	<u>13,787</u>

附註：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和結構性存款。這些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未上市的權益證券。

## 12 應收賬款及其他應收款

	於2019年 12月31日 人民幣 百萬元	於2018年 12月31日 人民幣 百萬元
應收款項	30,437	28,497
減：呆賬撥備	(5,146)	(5,912)
	<u>25,291</u>	<u>22,585</u>
減：一年以上到期應收款項	(9,072)	(5,498)
	<u>16,219</u>	<u>17,087</u>
應收票據	1,748	1,350
	<u>17,967</u>	<u>18,437</u>
應收關聯方款項	181	376
採購原材料預付款	644	558
預付費用	623	494
待抵扣增值稅	771	970
押金	197	123
其他	456	596
	<u>20,839</u>	<u>21,554</u>

所有應收款及其他應收款(下述情況除外)預期可於一年內收回或確認為費用。

本集團通常賦予符合一定信用條件的客戶高至四十二個月的分期付款(「分期付款法」)。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。截至二零一九年十二月三十一日止年度，年加權平均折現率約為4.75%(二零一八年：4.75%)。於二零一九年十二月三十一日，一年以上到期的應收賬款為人民幣90.72億元(二零一八年十二月三十一日：人民幣54.98億元)，已撇減未實現的利息收益人民幣8.26億元(二零一八年十二月三十一日：人民幣5.64億元)。

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)：

	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元
一年以內	16,984	11,495
一年至兩年	3,086	4,132
兩年至三年	1,641	2,813
三年至五年	2,698	3,754
五年以上	882	391
	<u>25,291</u>	<u>22,585</u>

通常信用銷售的信用期為從開票日起計算一至三個月(二零一八年：一至三個月)，客戶通常需支付產品價格40%至50%的首付款(二零一八年：40%至50%)。對於分期付款銷售，付款期通常為六至四十二個月(二零一八年：六至四十二個月)，客戶通常需支付產品價格30%至50%的首付款(二零一八年：30%至50%)。

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。

呆賬撥備賬戶變動情況載列如下：

	2019年 12月31日 人民幣 百萬元	2018年 12月31日 人民幣 百萬元
採用《國際會計準則第39號》於二零一七年十二月三十一號的餘額		5,937
首次採用《國際財務報告準則第9號》的影響		56
1月1日的結餘 經調整的結餘	<b>5,912</b>	5,993
確認的減值損失	<b>425</b>	145
從融資租賃應收款減值撥備轉入	<b>22</b>	16
核銷不可收回款項	<b>(307)</b>	(242)
出售應收賬款衝核銷(附註)	<b>(906)</b>	—
12月31日餘額	<b>5,146</b>	5,912

附註：截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於打包出售應收賬款(二零一八年：無)核銷應收賬款壞賬準備約人民幣9.06億元。

於二零一九年十二月三十一日，應收票據為人民幣17.48億元(二零一八年：人民幣13.5億元)，其公允價值近似於賬面價值，根據《國際財務報告準則第9號》將其分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。本年該應收票據的公允價值變動對其他綜合收益的影響不重大。

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。

於二零一九年十二月三十一日，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。於二零一九年十二月三十一日，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13.87億元(二零一八年十二月三十一日：人民幣23.43億元)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，已向銀行和其他金融機構附追索權貼現應收票據金額為人民幣3.58億元(二零一八年：人民幣2.03億元)，其所有權上的風險和報酬尚未轉移。由於本集團繼續涉入被轉移資產，上述應收票據未被終止確認。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團向銀行和其他金融機構不附追索權貼現應收票據人民幣5.59億元(二零一八年：無)，因其所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移，本集團未繼續涉入被轉移資產，上述應收票據被終止確認。

### 13 融資租賃應收款

	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元
融資租賃應收款	<b>19,406</b>	14,623
未確認融資收益	<b>(760)</b>	(465)
	<b>18,646</b>	14,158
減：呆賬撥備	<b>(1,646)</b>	(1,667)
	<b>17,000</b>	12,491
減：一年以上到期融資租賃應收款	<b>(7,771)</b>	(3,656)
一年內到期的融資租賃應收款	<b>9,229</b>	8,835

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(二零一八年：二至五年)。客戶通常需支付產品價格5%至40%的首付款(二零一八年：5%至40%)，並繳納產品價格1%至10%的保證金(二零一八年：1%至10%)。承租方在合同到期日有按象徵性價格購買租賃資產的選擇權，租賃機械的所有權隨即轉移給承租方。融資租賃條款對資產餘值不提供擔保。

於資產負債表日最低租賃款金額載列如下：

	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元
<b>最低租賃付款額現值</b>		
一年以內	10,670	10,260
一年到兩年	4,223	2,102
兩年到三年	2,498	1,235
三年以上	1,255	561
	<u>18,646</u>	<u>14,158</u>
<b>未確認融資收益</b>		
一年以內	468	320
一年到兩年	192	88
兩年到三年	76	41
三年以上	24	16
	<u>760</u>	<u>465</u>
<b>融資租賃應收款</b>		
一年以內	11,138	10,580
一年到兩年	4,415	2,190
兩年到三年	2,574	1,276
三年以上	1,279	577
	<u>19,406</u>	<u>14,623</u>
<b>於資產負債表日逾期融資租賃應收款分析如下：</b>		
	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元
未逾期	13,360	6,663
逾期一年以內	1,621	2,535
逾期一年至兩年	1,114	2,588
逾期兩年以上	2,551	2,372
逾期合計	<u>5,286</u>	<u>7,495</u>
	<u>18,646</u>	<u>14,158</u>
減：呆賬撥備	<u>(1,646)</u>	<u>(1,667)</u>
	<u>17,000</u>	<u>12,491</u>

逾期賬款指到付款期後尚未支付的款項，包括僅逾期一天的應收款。

本期間內呆賬撥備的變動情況如下：

	2019年 12月31日 人民幣 百萬元	2018年 12月31日 人民幣 百萬元
採用《國際會計準則第39號》於二零一七年十二月三十一號的餘額		1,560
首次採用《國際財務報告準則第9號》的影響		38
1月1日的結餘 經調整的結餘	1,667	1,598
確認的減值損失	1	85
轉至應收賬款減值	(22)	(16)
12月31日餘額	<u>1,646</u>	<u>1,667</u>

本集團通過各種控制措施監控融資租賃安排所產生的信用風險。若與融資租賃服務相關的經濟利益很有可能流入本集團，且相關收入與成本能夠可靠計量(若適用)，則融資租賃所產生的財務收入按照會計政策確認。

#### 14 應付賬款及其他應付款

	2019年 12月31日 人民幣 百萬元	2018年 12月31日 人民幣 百萬元
應付賬款	9,301	6,998
應付票據	9,760	3,802
應付賬款及應付票據合計	19,061	10,800
應付職工薪酬	786	568
應付增值稅	640	601
應付其他稅金	125	131
押金	607	397
應付股利	313	251
應付部分子公司非控股股東款項	254	338
應付物業、廠房及設備購置款	284	259
未解鎖的限制性股票	100	243
預提產品質保金	99	82
應付利息	81	143
提供財務擔保	67	55
應付關聯方款項	3	23
其他預提費用和其他應付款	2,592	1,895
	<u>25,012</u>	<u>15,786</u>

其他所有應付賬款和其他應付款預期將於一年內償還或確認為收入或按要求償還。

應付賬款及應付票據於報告期末的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元
一個月內到期或按要求償還	5,119	4,638
一個月至三個月內到期	5,935	2,791
三個月至六個月內到期	7,619	3,223
六個月後至十二個月內到期	388	148
	<u>19,061</u>	<u>10,800</u>

## 15 租賃負債

本集團的租賃負債於報告期末及過渡至《國際財務報告準則第16號》當日的剩餘合約期限如下：

	於2019年12月31日		於2019年1月1日(附註)	
	最低租賃付款 額現值 人民幣 百萬元	最低租賃付款 額總數 人民幣 百萬元	最低租賃付款 額現值 人民幣 百萬元	最低租賃付款 額總數 人民幣 百萬元
一年以內	88	88	50	50
一年到兩年	74	82	47	49
兩年到五年	115	128	101	111
五年以上	140	160	136	161
	<u>329</u>	<u>370</u>	<u>284</u>	<u>321</u>
	<u>417</u>	<u>458</u>	<u>334</u>	<u>371</u>
減：日後利息支出總數		(41)		(37)
租賃負債現值		<u>417</u>		<u>334</u>

附註：本集團在首次執行《國際財務報告準則第16號》時應用經修訂的追溯法並於二零一九年一月一日調整期初餘額以確認此前根據《國際財務報告準則第17號》被劃分為經營租賃的租賃相關的租賃負債。未對二零一八年十二月三十一日的可比較信息進行重述。

## 16 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(「第一次授予」)。每份股票期權持有者可以每股人民幣4.57元的行權價買入本公司A股普通股，同時參與者有權以每股人民幣2.29元購買本公司限制性股票。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。

於二零一八年九月十日，本公司第五屆董事會第六次臨時會議審議並通過了增授股權激勵計劃中的股票期權和限制性股票(「第二次授予」)的相關決議。據此，第二次授予的授予日定為二零一八年九月十日，405名選定的本集團在職員工(簡稱「參與者」)計劃將被授予19,063,218份股票期權及19,063,218份限制性股票。每份股票期權持有者可以每股人民幣3.96元的行權價買入本公司A股普通股，同時參與者有權以每股人民幣1.98元購買本公司限制性股票。最終於二零一八年九月十日，18,554,858份股票期權及18,554,858股限制性股票被授予給符合條件的員工。

於二零一八年十一月六日，董事會進一步決議批准根據第一次授予的股票期權的首個行權期。共有65,471,398份股票期權和65,877,838份限制性股票向第一次授予的參與者釋放可行權或被解鎖。

於二零一九年九月十日，董事會進一步決議批准根據第二次授予計劃授予的股票期權的首個行權期。共有8,815,482份股票期權和9,009,068份限制性股票向第二次授予的參與者釋放可行權或被解鎖。

於二零一九年十一月八日，董事會進一步決議批准根據第一次授予計劃授予的股票期權的第二個行權期。共有44,640,739份股票期權和45,408,457份限制性股票向第一次授予的參與者釋放可行權或被解鎖。

### (a) 股票期權

#### (i) 股票期權的條款和條件如下：

	數量	行權條件	期權合同期限
授予董事的期權： — 2017年11月1日	2,288,520	第一個行權期自授予日起12個月後的首個交易日起。行權條件亦取決於一定業績條件，股票期權可在之後的連續三年或行使期中分別行權，每年的行權比例分別為40%，30%和30%。	0.8年
授予員工的期權： — 2017年11月1日	166,472,391	第一個行權期自授予日起12個月後的首個交易日起。行權條件亦取決於一定業績條件，股票期權可在之後的連續三年或行使期中分別行權，每年的行權比例分別為40%，30%和30%。	0.8年
授予員工的期權： — 2018年9月10日	18,554,858	第一個行權期自授予日起12個月後的首個交易日起。行權條件亦取決於一定業績條件，股票期權可在之後的連續兩年或行使期中分別行權，每年的行權比例分別為50%和50%。	1.17年
	<u>187,315,769</u>		

(ii) 股票期權的股數和加權平均行權價格如下：

	2019		2018	
	加權平均 行權價格	期權股數	加權平均 行權價格	期權股數
年初未行權	4.52	182,843,029	4.57	168,760,911
年內已行權	4.25	(71,376,029)	—	—
年內已作廢	4.08	(5,131,390)	4.57	(4,472,740)
年內已授予		—	3.96	18,554,858
年末未行權	4.10	<u>106,335,610</u>	4.52	<u>182,843,029</u>
年末可行權	4.12	<u>47,017,998</u>	4.57	<u>65,471,398</u>

(iii) 股票期權公允價值和假設

第一次授予日與第二次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：

第一次授予	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	0.57	0.76	0.91
股價	4.55	4.55	4.55
行權價	4.57	4.57	4.57
波動率	19.04%	19.04%	19.04%
無風險利率	2.10%	2.75%	2.75%
第二次授予		第一個行使期	第二個行使期
於計量日的公允價值		0.31	0.45
股價		3.69	3.69
行使價		3.96	3.96
波動率		16.92%	16.92%
無風險利率		2.10%	2.75%

預期波動率是以可獲取公開信息的歷史波動率為基礎。

(b) 限制性股票

限制性股票的股數如下：

	2019年 限制性股票股數	2018年 限制性股票股數
年初未解鎖	117,371,631	168,760,911
年內已解鎖	(54,417,525)	(65,877,838)
年內已作廢	(4,937,804)	(4,066,300)
年內已授予	—	18,554,858
年末未解鎖	<u>58,016,302</u>	<u>117,371,631</u>
限制性股票的合同期限	0.81年	1.31年

於二零一七年十一月一日和二零一八年九月十日所授限制性股票的公允價值為授予日普通股的市價與向員工所收取現金之間的差額，分別為每股人民幣2.26元和人民幣1.71元。

限制性股票的條款和條件與股票期權的條款和條件基本相同，但與個人績效標準的某些細微差異除外。

(c) 參與者的預期離職率和股權激勵計劃費用

管理層預計等待期 解鎖期末參與者每年的預期離職比率，以確定將計入合併利潤表中股權激勵計劃費用的金額。於二零一九年十二月三十一日，參與者的加權平均預期離職率估計為4.78%(二零一八年：3.05%)。二零一九年，股權激勵計劃支出人民幣1.35億元(二零一八年：人民幣2.67億元)計入合併利潤表。

17 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：

	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元
中國所得稅撥備(附註)	177	148
其他地區所得稅撥備	9	3
	<u>186</u>	<u>151</u>

附註：一年後到期的應付所得稅確認在其他非流動負債中。

(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：

截至2019年12月31日止年度

	2018年 12月31日 餘額 人民幣 百萬元	自企業合併 中購入 人民幣 百萬元	計入損益 於損益中 (列支) 人民幣 百萬元	計入儲備 於儲備中 (列支) 人民幣 百萬元	2019年 12月31日 餘額 人民幣 百萬元
遞延所得稅資產來自：					
應收款項	825	—	(111)	—	714
存貨	135	—	20	—	155
預提費用	101	—	35	—	136
稅項損失	137	—	57	—	194
其他	78	—	(5)	(1)	72
	<u>1,276</u>	<u>—</u>	<u>(4)</u>	<u>(1)</u>	<u>1,271</u>
遞延所得稅負債來自：					
物業、廠房及設備	(14)	(23)	(8)	—	(45)
無形資產	(348)	—	14	1	(333)
使用權資產	(42)	—	2	—	(40)
其他	(25)	—	(4)	(8)	(37)
	<u>(429)</u>	<u>(23)</u>	<u>4</u>	<u>(7)</u>	<u>(455)</u>



(b) 本集團本年度綜合收益合計調節

	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元
根據中國企業會計準則呈報的年度綜合收益	4,272	1,730
— 安全生產費專項儲備(附註)	<u>10</u>	<u>12</u>
根據國際財務報告準則呈報的年度綜合收益	<u>4,282</u>	<u>1,742</u>

附註：中國企業會計準則規定，按照國家規定提取的安全生產費專項儲備，記入當期損益並在所有者權益中反映。發生與安全生產相關的費用性支出時，直接衝減專項儲備。購置與安全生產相關的固定資產時，按照固定資產的成本衝減專項儲備，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。

## 管理層討論及分析

以下討論及分析以國際財務報告準則編製的財務資料為基礎。

### 收入

本集團收入自截至2018年12月31日止年度的人民幣286.97億元上升50.91%至截至2019年12月31日止年度的人民幣433.07億元。收入上升的主要原因是工程機械市場持續回暖，本集團產品毛利率提升，盈利能力大幅增強。

### 銷售及服務成本

## **一般及管理費用**

本集團一般及管理費用自截至2018年12月31日止年度的人民幣20.63

# 業務回顧及展望

## 一、2019年經營情況回顧

2019年，世界貿易緊張局勢加劇，全球經濟增速持續放緩；中國經濟總體平穩、穩中有進。工程機械行業受基建投資、設備更新、環保升級、人工替代效應等多重利好驅動影響，規模持續強勁增長；農業機械行業受市場需求不振、糧價走低、補貼拉動效應遞減等影響，傳統農機市場銷量下滑，行業仍處於轉型升級期。

2019年以來，本公司圍繞「發展年、管理年、智能年、質量年、服務年、生態年」的經營思路，強化執行，強化責任，強化創新，加速推進數字化轉型，公司經營管理能力、風險控制能力、資源協同能力大幅提升，市場領先地位更加穩固，毛利率穩步提升，盈利能力大幅增強，經營性現金流充裕，各項經營指標持續健康向上，是歷年以來經營質量最好的一年，實現高質量、高效率、可持續的業績增長。

報告期內，本公司實現營業收入433.07億元，同比增長50.91%；歸屬於本公司股東的本年度利潤43.81億元，同比增長115.71%；經營性現金流59.68億元，同比增長26.52%。

報告期內，本公司開展的主要工作如下：

### （一）戰略聚焦效應彰顯，業務板塊競相突破發展

報告期內，本公司在「裝備製造+互聯網」、「產業+金融」總體戰略的框架下，圍繞裝備製造主業，優化資源配置，深入推進產業升級，推動公司邁入「數字化企業」新階段，實現高質量、穩健發展。

- 1、做強工程機械。報告期內，本公司工程機械產品銷售收409.10億元，同比增長53.49%，優勢產品保持強勁增長。

主導產品市場地位持續良性提升。2019年本公司重啟「事業部制」，產品線銷售職能回歸事業部後，市場競爭優勢進一步增強。起重機械、混凝土機械產品市場份額持續保持「數一數二」，其中建築起重機械銷售規模實現全球第一，行業龍頭地位優勢進一步鞏固；工程起重機械市場份額達近五年最好水平，汽車起重機和履帶起重機國內市場份額同比提升分別超過6個百分點和10個百分點，實現「三分天下」的戰略目標。

潛力市場蓄勢待發。高空作業機械開局良好，產品受到客戶廣泛好評，進入行業首年即邁入國內高空作業平台領域的第一梯隊，成為本公司全新的業務增長點。土方機械精磨產品、佈局市場，推出的新品小挖ZE60E-10、ZE75E-10油耗、效率優勢突出，獲得市場青睞，加速液壓、智能、結構等共性技術研發與運用，完成全國省級銷售服務網點佈局，後發優勢初顯，有望成為本公司未來的強力增長點。機製砂、乾混砂漿、噴射機械等新興業務持續拓展，勢態良好。

關鍵零部件產業全面整合。強化關鍵零部件自主創新，提升油缸、液壓閥、工程橋等核心零部件內部配套供應，不斷通過技術創新引領行業發展，提升產品競爭力。

- 2、做優農業機械。本公司明確發展中高端農業機械的戰略，圍繞「夯基、止損、聚焦、突破」的經營方針，打造高可靠性產品，加速推進智慧農業落地。

市場優勢依然鞏固。聚焦優勢核心業務，深化調整產品結構，加速推

- 2、

最高的塔機智能工廠；規劃建設中的攪拌車智能製造產業園、液壓關鍵元件產業園，將建成國際一流、國內領先的智造產業園；與安徽蕪湖市三山區簽署合作協議投資建設的高端智能農機製造基地，包含了開發AI收穫機械、植保機械、拖拉機等技術創新項目，促進農機業務向「高端、智能」轉型升級。

### (三)技術創新引領市場，自主創新成果顯著

本公司堅持「技術是根、產品是本，產品競爭力是公司核心競爭力的根本」的科技創新發展理念，自主創新動能不斷增強，智能、綠色製造引領行業發展。

- 1、國際標準持續引領。本公司是首家主導制定國際標準的國內工程機械企業，報告期內發佈國際標準1項，國家標準2項、新立項國際標準2項、國家標準1項，國際標準化註冊專家已增至13人；本公司主導修訂的國際標準10245-3《起重機 — 限制器和指示器 — 第3部分塔式起重機》獲發佈，公司主導修訂的國際標準ISO12480-1《起重機使用安全第1部分：總則》、ISO 9928-3《起重機操作手冊第3部分：塔式起重機》已分別成立項目組。
- 2、自主創新成果豐碩。

工程機械產品：

ZCC9800W型履帶起重機、平頭塔式起重機T7525系列、ZLJ5318GJBHE型混凝土攪拌運輸車和智能互聯型鋰電池動力剪叉式高空作業平台ZS1212HD-Li上榜中國工程機械年度產品TOP50(2019)榜單，其中ZCC9800W型履帶起重機榮獲「應用貢獻金獎」。全球最大噸位內爬動臂塔機LH3350-120實現銷售，打破外資品牌超大型動臂塔式起重機在超高層建築工程中的壟斷地位；5橋67米鋼臂架泵車使用1100兆帕超高強鋼打造，採用鏤空設計，被行業譽為「泵車輕量化標桿」。

研發出運動主體(吊鉤)的空間障礙物動態檢測技術、起重機吊裝起落鉤輔助定位技術、挖掘機2D和3D施工引導技術、砂石含水率在線檢測技術等智能關鍵共性技術，並在工程起重機、塔式起重機、挖掘機、攪拌站等主機產品上實現了部分搭載和應用，推動產品的少人化、無人化升級。

農業機械產品：

國內首創的4GQT-1山地型甘蔗機、代表國內技術領先水平的9YY-2200圓捆機樣機已下線；完成2ZPY-13A水稻有序拋秧機開發並實現批量銷售，該產品技術取代人工拋秧、水稻直播等種植模式，實現13行水稻拋秧作業，比傳統高速插秧機(6行)作業效率高出近50%，創新了國內水稻種植行業機械拋秧農藝方式，專有技術在國內處於領先地位；2019中國國際農機展的參展樣機AC90甘蔗收穫機產品填補了國內大型甘蔗機的空白，在產品智能化、收穫效率、含雜率、適應性等方面達到國際先進水平。

綠色製造引領行業轉型升級。2019年本公司入選國家工業和信息化部首批工業產品綠色設計示範企業，也是湖南省首家上榜企業。研發出國六排放標準的新品包括泵車、攪拌車以及車載泵3類產品及12款中小噸位汽車起重機，國六產品均採用行業領先技術，排放和性能實現全面升級；研發出「節能小王子」—新一代攪拌車搭載的動力與工況自適應技術，整車綜合油耗降低5%—7%，全球首款混合動力攪拌布料泵車MK28E發佈並實現銷售，電動曲臂式高空作業平台在行業內首次研發應用泵控+閥控的「雙控系統」，作業節能高效。

專利授權保持行業領先。全年新增授權專利233件，其中授權發明專利101件，工業互聯網專利實現零突破。本公司專利數量、同族度、專利度、獨權度等9個指標行業領先，入選2019中國企業專利500強，工程機械行業排名第一。

#### **(四)深耕海外市場，推進國際化突破**

本公司繼續聚焦重點國家和區域，深耕海外市場。按照「做主、做深、做透」原則，加快海外生產基地的佈局和升級，打造「一帶一路」的本地化製造集群。

- 1、 全面推進海外業務和管理變革。下半年，本公司海外業務全面回歸事業部，打通各產品線海外業務的研、產、銷、服，增強事業部的經營主體責任，形成分工明確，責權清晰，全方位協同的新體系。
- 2、 海外本地化製造邁入新階段。歐洲CIFA起重機本地化製造獲得重大突破，100%歐洲設計和製造的ATC960和ATC1000全地面起重機樣機已順利亮相德國寶馬展，並取得符合歐標的起重機產品知識產權，為ATC產品全面上市打下了良好基礎；德國M-tec持續開拓市場，將德國高端製造和服務標準引入中國，業績穩中有升；德國威爾伯特加強融合與協同，突破產能瓶頸，市場開拓能力進一步提升；白俄羅斯基地基本建成已試運行投產，加速輻射東歐和中亞地區；成立印度事業部，加速籌建印度新工廠，全面佈局印度及南亞新興市場。
- 3、 農業機械國際化取得初步突破。充分利用本公司的海外平台，東南亞7個重點市場完成渠道佈局，與柬埔寨等國簽訂戰略合作協議，加速國際化拓展，農業機械產品出口收入實現增長。
- 4、 海外業務經營質量穩步提升。2019年本公司通過優化出口產品結構、嚴控海外業務逾期風險、加強資金計劃管理，不斷提升海外業務經營質量，整體盈利能力穩步提升。

## (五) 強化管理創新，經營質量顯著提升

報告期內，本公司緊緊圍繞高質量、可持續發展，強化管理平台，創新管理手段、深化管理模式、提升管理能力，管理水平與經營效率邁上新台階。

- 1、完善事業部制考核激勵機制。2019年，全面推行超額利潤分享，授權範圍內事業部靈活機動決策，實現責、權、利、資源的合理匹配，引導事業部向市場要利潤，激發經營活力，引導高質量可持續增長。
- 2、創新市場營銷模式。快速推進績效合夥制營銷變革，實現扁平化管理，銷服聯動，共創共享，激發營銷人員狼性，帶動新人快速成長，增強市場核心競爭力。
- 3、持續提升風險管控能力。堅持從緊的信用政策與實時監控糾偏，前端控制首付比例及客戶准入風險識別、中端逐單監控預警、後端催收動作嚴格執行，牢牢把握風險控制關鍵點，經營質量顯著提升。
- 4、構建客戶聯盟生態圈。以本公司戰略級重點項目為主導，與央企探索、孵化、推進、複製新業務模式，以點帶面，全力推進客戶聯盟向更深層次發展，構建高效率、可持續的產業鏈生態圈。
- 5、打造服務核心競爭力。持續完善與優化服務體系，提升服務水平和配件供應能力。依託工業互聯網技術及移動端APP應用推廣，全面推廣一鍵報修，探索服務可視化、移動化與智能化應用，持續為用戶提供更加便捷化、個性化、定制化服務，提升客戶服務效率和體驗。

## 二、本集團未來發展的展望

### (一) 行業發展趨勢與市場展望

#### 1、工程機械市場

2020年，是全面建成小康社會和「十三五」規劃收官之年，國家將繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策。2020年以來大量基建項目出台，地方專項債券規模增加，金融機構加大融資支持力度，基建投資增速有望加快。京津冀協同發展、長三角一體化發展、雄安新區建設、粵港澳大灣區建設等諸多重特大工程相繼開工和深入推進，深度貧困地區基礎建設力度加大，繼續推進地下綜合管廊建設、城鎮老舊小區改造等，將為工程機械行業帶來長期發展機遇。加上裝配式建築推廣提速，環保要求加快更新需求釋放，機器替代人工趨勢更加明顯，設備周期性更新增長動力仍在持續，國家「一帶一路」深入推進，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。

受新冠肺炎疫情的影響，2020年工程機械行業市場需求延後，傳統「旺季」推遲，對一季度銷售形成一定衝擊，但隨着各地區各行業有序推進復工復產，疫情影響逐步消除，下游建設市場需求全面啓動，二季度銷量有望迎來強勁增長，對全年銷售不會構成影響。

## 2、 農業機械市場

2019年11月，財政部宣佈農業機械購置補貼實施期限至2023年，2020年農業機械補貼政策將保持穩定，補貼資金將重點向中高端、綠色、智能產品傾斜。隨着國家鄉村振興戰略的落地，農業供給側結構性改革的深入推進，國內農業機械化水平將進一步提高，為行業提供發展機遇和空間，行業未來發展仍全面向好，具有品牌、技術、規模、服務優勢的領先企業將迎來發展機遇。

### (二)2020年主要經營工作思路

- 1、 全面完成經營業績目標。認真做好資源配置，堅持過緊日子的思想，嚴格預算管理，按照「又快又好」的節奏與力度，強化執行、強化責任、強化創新，確保2020年經營業績目標達成和經營質量提升。
- 2、 加速推進數字化轉型。堅持業務「系統化、線上化」，全面深化業務端對端管理，徹底打通市場鏈，支撐業務高效、透明、可控運行。以應用場景為核心，持續推進產品、製造、服務、供應鏈及管理的數字化與智能化升級，基於工業互聯網平台深化打造智能化應用產品，賦能上下游產業鏈，創新商業模式，實現數字化轉型。
- 3、 加速智能技術研發與應用。在已有的產品4.0成果基礎上，進一步提升產品智能化水平；積極探索互聯物聯新技術的研發和應用，以中科雲谷為平台，總部中央研究院和事業部兩級研發體系為依託，打通新技術的孵化、培育、應用、市場化的價值鏈，形成新產業的技術孵化平台、新產業的市場孵化平台。
- 4、 潛力市場快速突破。土方機械貫徹落實「聚焦、于械、于于蒜、于節×端管球、徹底卜康、憲說嫖絞魂蝨支撐楔、可控違、徹底控讎化、綠歉決縫愚穉、場鹿茆俞、" 魁獲、驚、艱加速損卡倫虹鞘 % 糾台啊艮線氧≡ 質鈦數 錫駁依討卡



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

董事會已採納《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄十四《企業管治常規守則》(生效至2012年3月31日)及《企業管治守則》(由2012年4月1日起生效)的所有守則條文(「守則」)作為本公司的守則。截至2019年12月31日止年度，本公司已遵守管治守則所載的所有適用之守則條文，唯一例外是偏離守則第A.2.1條條文，即董事長與首席執行官的角色未有分開。詹純新博士現為本公司董事長兼首席執行官。董事會認為詹純新博士同時兼任上述兩個職位有助更有效地制定及執行本公司業務戰略，通過董事會及獨立非執行董事的監管，以及本公司內部的制衡機制的制約，此架構不會導致董事會與本公司管理層兩者之間的權力及授權平衡受到影響。董事會相信此架構對本公司及其業務有利。

## 遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納《上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)所載有關董事買賣證券的守則條文。經向全體董事及監事作出具體查詢後，本公司確認全體董事及監事於截至2019年12月31日止年度一直遵守《標準守則》，並未發現任何關於董事或監事違反《標準守則》的情況。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2019年12月31日止年度，本公司基於將實施的員工持股計劃，通過回購股份專用證券賬戶於深圳證券交易所集中競價方式累計回購本公司A股390,449,924股，當中不涉及註銷任何股份。成交總金額為人民幣21.45億元。

月份	已回購的 A股總數	已付的最高 每股A股價格	已付的最低 每股A股價格	已付的 總代價
2019年5月	164,295,362	5.46	5.07	863,272,549
2019年6月	226,154,562	6.29	6.06	1,281,540,525

於2019年4月29日，董事會決議本公司回購及註銷46名於完成限制性A股首次授予後以及預留部分授予後已離職的限制性A股激勵計劃激勵對象所持有的限制性A股。由於激勵對象不再符合限制性A股激勵計劃規定的資格條件，董事會根據限制性A股激勵計劃的條款，回購及註銷該等激勵對象根據限制性A股激勵計劃已獲授但尚未解除限售的限制性A股合計4,758,624股(包括根據首次授予的限制性A股4,401,084股及預留部分授予的限制性A股357,540股)。其中限制性A股首次授予的回購價為每股人民幣2.09元，限制性A股預留部分授予的回購價為每股人民幣1.98元，付出總額為人民幣991萬元。回購及註銷事項已於2019年7月19日辦理完成。

於2019年9月10日，董事會決議本公司回購及註銷6名於完成限制性A股預留部分授予後已離職的限制性A股激勵計劃激勵對象所持有的限制性A股。由於激勵對象不再符合限制性A股激勵計劃規定的資格條件，董事會根據限制性A股激勵計劃的條款，回購及註銷該等激勵對象根據限制性A股激勵計劃已獲授但尚未解除限售的限制性A股合計179,180股，回購價為每股人民幣1.73元，付出總額為人民幣31萬元。回購及註銷事項已於2019年10月31日辦理完成。

於2019年11月7日，董事會決議本公司回購及註銷33名於限制性A股首次授予後已離職或未能滿足解除限制性A股的限售條件的限制性A股激勵計劃激勵對象所持有的限制性A股。由於激勵對象不再符合限制性A股激勵計劃規定的資格條件，董事會根據限制性A股激勵計劃的條款，回購及註銷該等激勵對象根據限制性A股激勵計劃已獲授但尚未解除限售的限制性A股合計2,008,515股，回購價為每股人民幣1.84元，付出總額為人民幣369萬元。回購及註銷事項已於2020年1月7日辦理完成。

除上文所披露外，本公司或其任何附屬公司在截至2019年12月31日止年度內並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 審核委員會之審閱

本公司的審核委員會主要負責就外聘核數師的任免、薪酬及聘用條款向董事會提供建議，監督本公司的內部監控制度及其實施，審核本公司的財務資訊及其披露情況，包括檢查財務報表、年度報告及賬目、半年度報告及季度報告的完整性和準確性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見，檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理制度，並對本公司的重大關連交易進行審核。

審核委員會由三名委員組成，包括兩名獨立非執行董事及一名非執行董事。審核委員會主任為劉桂良女士，委員包括賀柳先生及趙嵩正先生。審核委員會符合《上市規則》第3.21條的規定。

本年度內，審核委員會召開了4次會議，審議本公司截至2019年12月31日止全年業績及截至2019年6月30日中期業績。審核委員會亦已審閱本公司截至2019年12月31日止年度的經審核年度財務報表及本公司所採納的會計政策及慣例，並討論了內部控制及財務報告事項。

承董事會命  
中聯重科股份有限公司  
董事長  
詹純新

中國長沙，2020年3月30日

於本公告刊發日期，本公司執行董事為詹純新博士；非執行董事為賀柳先生及趙令歡先生；以及獨立非執行董事為趙嵩正先生、黎建強先生、劉桂良女士及楊昌伯先生。

\* 僅供識別