

ZOOMLION 中 聯 重 科

中聯重科股份有限公司

ZOOMLION HEAVY INDUSTRY
SCIENCE AND TECHNOLOGY CO., LTD.*

H股股份代號：1157 A股股份代號：000157
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

2020 年 報



ZOOMLION

中 聯 重 科

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。
- 所有董事均已出席了審議本報告的董事會會議。

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》。



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	24
環境、社會及管治報告	34
重要事項	63
股份變動及股東情況	66
董事、監事、高級管理人員和員工情況	71
股票期權計劃	82
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	109

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：楊篤志

證券事務代表：徐燕來

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、楊篤志

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」)
根據《財務匯報局條例》註冊的公眾利益實體核數師
香港中環遮打道10號太子大廈8樓

董事長 致辭

主席 詹純新



董事長致辭

尊敬的各位股東：

2020年，是全面建成小康社會和「十三五」收官之年，中聯重科全面貫徹新發展理念，加速智能化、數字化、綠色化轉型升級，創造了有史以來最好的經營業績和經營質量。「行穩智遠」成為貫穿企業發展的大邏輯。

穩，是高質量發展的基礎，是企業穿越行業周期、化解不確定性的基礎。

2020年，基於對宏觀經濟和產業規律的深刻把握，中聯重科加速打造先進製造業的增長極與增長點，優勢產業乘勢而上，新興產業厚積薄發，千億級產業集群其勢已成。2020年，中聯重科朝着科技創新的無人區進軍，持續推動技術和產品向深度智能化、無人化、新能源化拓展，用極致的思維打造極致產品。2020年，中聯重科用數字化重塑管理模式、業務模式和商業模式，將互聯網思維融入企業業務的全鏈條、貫穿企業管理的全流程、激活企業發展的全要素。2020年，中聯重科加速統籌國內國際兩個市場，打造「境外航空港+地面部隊」的新模式，持續將極致的產品和服務，投放全球市場，在雙循環新格局中奔湧穩健發展的新動能。

智，是先進製造的內核。企業的未來更在於智能，加速由產品的智能，拓展到製造的智能、管理的智能、營銷的智能、服務的智能和供應鏈的智能，打造感知無所不在、聯接無所不在、數據無所不在、智能無所不在的萬物互聯生態系統，是中聯重科打造未來核心競爭力的關鍵。

2020年，以中聯智慧產業城建設為契機，中聯重科同步打造18個以上全球領先的燈塔工廠，加速推動產業模式和企業形態的深刻變革。隨着2020年底第一台中大型挖機的下線，「面向未來、引領三十年」的中聯智慧產業城，正一步步由藍圖變為現實。

董事長致辭

2021年，是「十四五」開局之年，中聯重科將準確把握新發展階段，深入貫徹新發展理念，加快構建新發展格局，將以強烈的責任感、使命感，踐行「三高四新」戰略，高質量打造千億級產業聯合艦隊，高質量打造创新型、智慧型的未來企業，高質量打造先進製造業高地和科技創新高地。

2021年，中聯重科將持續孵化、培育、壯大、鞏固產業梯隊，加速打造「橫向成群、縱向成鏈」的世界級產業集群；將聚焦創新，加快技術和產品迭代升級，推動公司進入全面創新、全面升級的新階段；將聚焦智能製造，推動中聯智慧產業城建設全面提速，打造高效之城、生態之城、智慧之城；將加速海外業務變革落地，優化調整產業佈局和全球資源配置，帶動企業在更高水平的對外開放中實現更好發展。

最後，本人謹代表董事會，向關心和支持公司發展的所有股東、廣大客戶、合作夥伴、社會各界人士以及中聯重科全體員工表示衷心的感謝。

董事長
詹純新

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

	2020年	2019年	本年比上年增減	2018年
營業收入(元)	65,108,942,242.75	43,307,395,375.43	50.34%	28,696,542,909.99
歸屬於上市公司股東的淨利潤(元)	7,280,671,792.59	4,371,456,570.63	66.55%	2,019,857,001.70
歸屬於上市公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤(元)	6,308,545,968.50	3,514,297,528.88	79.51%	1,490,218,830.05
經營活動產生的現金流量淨額(元)	7,421,753,673.31	6,219,349,490.09	19.33%	5,064,119,225.01
基本每股收益(元/股)	0.98	0.58	68.97%	0.26
稀釋每股收益(元/股)	0.97	0.58	67.24%	0.26
加權平均淨資產收益率	16.70%	10.82%	5.88%	5.25%

	2020年末	2019年末	本年末比 上年末增減	2018年末
總資產(元)	116,274,938,529.14	92,068,028,637.66	26.29%	93,456,651,846.14
歸屬於上市公司股東的淨資產(元)	46,743,743,472.54	38,863,231,588.26	20.28%	38,201,194,804.37

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	2020	2019	2018	2017	2016
收入	65,109	43,307	28,697	23,273	20,023
稅前利潤	8,668	5,044	2,650	1,252	(1,010)
所得稅費用	(1,297)	(759)	(682)	6	110
本年度利潤	7,371	4,285	1,968	1,258	(900)
本年度利潤歸屬於：					
本公司股東	7,296	4,381	2,031	1,342	(929)
非控股股東	75	(96)	(63)	(84)	29
每股基本淨利潤 (人民幣元)	0.98	0.58	0.27	0.18	(0.12)
每股基本及攤薄淨利潤 (人民幣元)	0.97	0.58	0.26	0.18	(0.12)
槓桿比率(%) (附註)	58.84%	57.08%	58.54%	54.05%	57.63%

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	2020	2019	2018	2017	2016
非流動資產	49,287	37,979	28,657	25,218	23,239
流動資產	66,956	54,052	64,762	57,894	65,862
流動負債	46,928	34,569	39,623	24,488	26,876
流動資產淨額	20,028	19,483	25,139	33,406	38,986
總資產減流動負債	69,315	57,462	53,796	58,624	62,225
非流動負債	21,465	17,965	15,065	20,434	24,470
淨資產	47,850	39,497	38,731	38,190	37,755
本公司股東應佔權益	46,706	38,827	38,164	37,540	36,773
非控股股東權益	1,144	670	567	650	982

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：人民幣元

	歸屬於上市公司股東的淨利潤		歸屬於上市公司股東的淨資產	
	本期數	上期數	期末數	期初數
按中國會計準則	7,280,671,792.59	4,371,456,570.63	46,743,743,472.54	38,863,231,588.26
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			-36,528,600.00	-36,528,600.00
本期專項儲備安全生產費提取額度 超過使用額度的金額	16,598,314.07	9,213,375.48		
按國際會計準則	7,297,270,106.66	4,380,669,946.11	46,707,214,872.54	38,826,702,988.26

董事會報告

本公司董事會欣然提呈截至2020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、2020年經營情況回顧

2020年，新冠肺炎疫情全球快速蔓延，世界經濟受到較大衝擊。中國統籌推進疫情防控和經濟社會發展，積極復工復產，率先實現經濟復蘇，成為全球唯一正增長的主要經濟體。

工程機械行業受設備更新換代、安全環保升級、機械替代效應及「兩新一重」建設持續推進等多重利好驅動影響，市場需求強勁，全年行業保持高景氣度。

國家對農業的重視度持續提升，政策扶持力度不斷加大，在耕種紅線的硬約束、土地流轉、糧價上漲預期都給行業帶來較大正面支持，農機行業潛藏的機遇顯現，市場活躍度增強。

2020年以來，公司堅持「技術是根、產品是本」的高質量發展理念，用互聯網思維做企業，用極致思維做產品，深化數字化轉型，堅持高研發投入，技術產品全面升級，產業梯隊加速壯大，行業龍頭地位穩固，新興板塊持續突破，業務風險有效管控，銷售規模與經營質量達歷史最好水平。

報告期內，公司實現營業收入651.09億元，同比增長50.34%；歸屬於母公司淨利潤72.96億元，同比增長66.54%。

報告期內，公司開展的主要工作如下：

（一）深化實施聚焦戰略，產品梯隊競相突破

報告期內，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，加速推進智能化、數字化、綠色化轉型升級，做強產品梯隊，持續打造增長極與增長點。

1、做強做優工程機械

全年工程機械產品銷售收入613.83億元，同比增長49.75%。

董事會報告

- ① 主導產品加速超越和領先。報告期內，公司在堅持高質量經營戰略、嚴控業務風險的前提下，核心產品訂單和銷量持續高增長，混凝土機械、工程起重機械、建築起重機械三大產品競爭力持續增強，市場份額持續攀升。

汽車起重機、履帶起重機市場份額均創歷史新高。汽車起重機國內市場份額逐年穩步提升，其中30噸及以上汽車起重機銷量居行業第一；履帶起重機國內市場份額位居行業第一，公司履帶起重機獲評第五批國家級製造業單項冠軍產品，王牌產品ZCC9800累計銷售佔同級別產品70%以上市場份額，大噸位履帶起重機訂單已排產至2021年下半年。

建築起重機械銷售額創歷史新高，銷售規模穩居全球第一；智能製造戰略佈局持續提速，在W系列產品的優勢基礎上，四季度再次推出W二代新品，極致的產品性能以及升級換代速度彰顯公司行業龍頭優勢地位。

混凝土機械市場份額顯著提升，其中：長臂架泵車、車載泵、攪拌站市場份額仍穩居行業第一；攪拌車輕量化產品優勢凸顯，市場份額提升至行業前三。

- ② 潛力市場全面突破。土方機械在產品創新、智能製造、銷售模式、市場佈局等方面全方位發力。推出搭載全新平台的智能化G系列產品，具有高效、可靠、節能等顯著優勢；中聯智慧產業城首開區挖掘機械園區中大挖智能裝配車間實現產品下線。更多新品持續推出以及中聯智慧產業城挖掘機械園區帶來的發展動能釋放，公司土方機械市場競爭力進一步提升。2020年市場銷量強勁增長，後發優勢明顯，全年銷量提升至國產品牌第六名。

董事會報告

高空作業機械快速補齊產品，擁有剪式、曲臂式、直臂式三大系列40多款「可靠、綠色、智能」的產品，鋰電動力系統全面升級，智能化、數字化技術實現批量應用，為客戶提供更為全面、完善的產品配置。2020年市場份額穩居行業第一梯隊。乾混砂漿推出多款移動筒倉技術設備，夯實乾混砂漿設備王牌產品地位；發力佈局乾混砂漿材料新領域，進軍藍海市場，打造中聯新材全新板塊。

礦山機械全力開發新產品，初步形成為客戶提供一體的露天礦成套設備，以示範礦山項目拉動銷售，打造新的業務增長點。

- ③ 持續加強關鍵零部件產業佈局。公司持續加大關鍵零部件的技術研發，提升油缸、液壓閥、工程橋等核心零部件自主研發與自主可控生產能力，持續完善產業鏈佈局，提升核心零部件自製率，增強產品競爭力。

2、農業機械加速轉型升級

公司加速向智慧農機和智慧農業轉型，以科技創新賦能現代農業，已形成「農機設備+智慧農業」兩條主線，夯實發展基礎，蓄積發展後勁。

- ① 農業機械實現跨越式發展。以「夯基、聚焦、突破」為戰略主線，前端聚焦銷售渠道，深耕市場，後端做精產品，強本固基。產品創新升級可靠性提升，高科技、高毛利產品按計劃研發推進，產品結構持續優化。甘蔗機繼續保持市場第一，拋秧機首年推出即獲得突破，取得市場第一；打捆機實現突破，首次取得市場第一；小麥機、烘乾機國內市場份額保持行業第二；產品銷售結構和盈利能力均明顯改善。

董事會報告

- ② 加速推進智慧農業。農機工業互聯網、人工智能、智慧農業三大數據平台實現融合應用，構建未來智慧農場的整體架構；註冊成立中聯智慧農業公司，大力推動安徽、湖南等智慧農業示範及推廣項目落地；率先建成首個水稻智慧農場，數字農業模型搭建完成，具備大面積商業推廣能力。

3、產融結合助推產業升級

以中聯資本為平台，以產業基金為主體，全力配合實業板塊完善產業鏈佈局，助推產業轉型升級；推行上游供應鏈融資，助力集團生態圈建設；建立票據風險防禦系統，提供安全便捷的結算服務；成功實施定向增發，通過A股定增和H股配售，公司獲得長期發展資金；實施債券融資，優化資本結構，降低資金成本。

4、加速數字化轉型

公司加速推進工業互聯網轉型，以自動化、數字化、智能化為載體，深化應用大數據、人工智能、物聯互聯等技術，業務數字化平台加速迭代升級，全面提升運營效率與客戶體驗；多系統互聯互通，打造智能化服務平台，服務業務全面移動化，智能化；大力推進產品、製造、供應鏈及管理的數字化與智能化升級，賦能產品的智能化、製造的數字化、管理的智慧化，數字化融入企業運營的全鏈條、貫穿企業管理的全流程、激活企業發展的全要素。

(二) 加速推進智能製造，打造產業發展新模式

公司加速生產製造的智能化升級換代，快速推進智能工廠、智能產線、智造技術建設，持續發力智能製造核心能力建設，打造高端裝備製造產業發展新模式。

董事會報告

- 1、 快速推進智能工廠建設。智慧產業城建設全面推進，已進入「邊建設邊投產」的全新階段，首開區挖掘機園區實現首台中大型挖機下線；常德關鍵液壓元器件(液壓閥)智能製造園區已建成投入運行，沅江攪拌車類產品智能製造升級產業園、常德起重機械產業基地建設項目二期(塔機智能工廠二期)已進入產線安裝階段，漢壽農機、塔機華東智能製造基地已部分投入使用，智能製造全面發力，夯實公司高質量發展基礎。
- 2、 加速智能技術研發與應用。開發行業領先的智能製造技術30多項，融合AI、機器視覺、機器人控制等10餘類前沿技術，全面實現作業全過程無人化，突破上裝電驅作業系統、電機驅動平台等關鍵系統與元件。

(三) 技術創新引領市場，樹立行業標桿

堅持「技術為根，產品為本」發展理念，打造行業領先技術和高端產品，佔領科技創新制高點，引領行業標準，保持專利實力行業第一。

1、 全面升級4.0創新工程，佔領科技創新制高點

在工程機械板塊，公司打造的國內唯一5橋8節臂單發帶超起ZAT2200H8全地面起重機成功上市；W系列塔式起重機，通過ETI智控、結構、傳動三大技術升級實現跨代；推出「凌雲」系列四橋59米泵車，採用鋼鏤空臂架技術和雙獨立液壓系統，整機減重5%，成為行業輕量化泵車標桿產品；研製的ZE550EK-10等大噸位破碎挖掘機，自主匹配破碎模式，高效節油；智能、綠色、可靠的新一代挖掘機G系列產品全球發佈；全球最高ZT68J自行

董事會報告

走直臂式高空作業平台、行業首創ZSM100D階梯式製砂生產線、裝拆快、計量準的集裝箱式工程站等新產品成功上市，成為引領行業發展的標桿；研製下線了全球首台25噸新能源汽車起重機、ZLJ5318GJBLBEV純電動智能攪拌車等多款新能源工程機械產品，推動工程機械「綠色化」；突破汽車起重機吊裝作業目標精準識別、混凝土泵車固定場景下自動布料等智能化系列技術，全面推進產品無人化，智能化。

在農業機械板塊，聚焦智能化、高端、大馬力產品的研發，補齊行業短板。2ZPY-13A拋秧機成功上市，填補國內空白；動力換擋大馬力拖拉機全新升級，配置GPS導航及無人駕駛功能，實施精準作業；推出的10kg小麥收穫機採用單縱軸流脫粒分離技術、靜液壓驅動技術，適應國內穀類多作物收穫，成為中型縱軸流收穫機的標桿產品；9YY-2200圓捆機新品上市，解決了草捆密度控制及纏網等攻關難點，整體技術處於國際先進水平；AI小麥收穫機完成技術迭代，可小批推廣，持續引領行業技術方向；T/NJ1258-2020/T/CAAMM104-2020《穀物收穫機械智能感知與控制終端》、T/NJ1259-2020/T/CAAMM105-2020《智能作業全餵入聯合收割機》等2項農機AI團體標準已發佈；「切段式甘蔗聯合收穫機研製與應用」項目榮獲安徽省科技進步獎一等獎，「一種卸糧裝置、具有其的農業機械及卸糧方法」發明專利榮獲安徽省專利金獎。

2、 拓展應急救援裝備研發，推出多款行業領先產品

全球最高63米大跨距特種舉高噴射消防車、國內首款曲臂雲梯消防車、國內首款25米級主戰雲梯消防車、全球首款森林隔離帶開關車、25米單跨折疊式應急架橋車、DB1000應急沙石打包模塊車、BD3200排水搶險車、ZLTH37多功能遙控拓荒機器人等新產品成功下線；國內首款曲臂雲梯消防車，能成功解決「救援最後一米難」問題，大幅提升了救援效率，打破了國外曲臂雲梯消防車在國內的壟斷地位；牽頭承擔了「災害現場高機動多功能模塊化救援裝備研發與應用示範」國家重點研發計劃項目。

董事會報告

3、標準引領再發強音，專利實力行業第一

公司是首家主導制定國際標準的國內工程機械企業，國際標準化註冊專家已增至17人，新發佈國際、國家、行業等外部標準17項，在研33項，國際標準ISO 21573-2:2020《建築施工機械與設備混凝土泵第2部分：技術參數的測試方法》獲正式發佈，至此，公司已正式發佈國際標準3項；制修訂和實施4.0企業標準348項，公司主導產品實現了4.0標準全覆蓋；「湖南省工程機械標準創新中心」落戶中聯。

全年申請專利近800件，其中發明專利佔比近50%，獲授權專利350件，其中發明專利授權168件，累計授權發明專利有效數機械行業排名第一；「氣壓可調式油氣懸架系統及其氣壓調節方法和工程車輛」發明專利獲中國專利銀獎、「一種工程機械臂架控制方法、裝置及系統」發明專利獲湖南省專利獎一等獎。公司再次入選2020年中國企業專利實力500強榜單，綜合得分行業第一。

(四)深入推進全球「本土化」戰略，突破海外高端市場

面對全球新冠疫情，公司積極應對，繼續聚焦重點國家和地區，深入推進「本地化」戰略，重要市場取得突破性進展。

- 1、工程機械產品海外市場持續突破。報告期內，公司出口收入持續增長，重點國家與地區取得新突破。工程起重機出口銷售同比增長超過35%，ZCC9800履帶吊出口歐洲，創下中國起重機製造企業出口歐美高端市場最大噸位記錄；首台泵車在俄羅斯完成組裝和銷售；高空機械產品全面進入歐洲17國，美國、澳大利亞、日本、韓國高端市場實現零的突破，全線產品進入俄羅斯市場。歐洲CIFA實現起重機本地化生產與銷售，德國M-TEC、Wilbert加速轉移新技術；白俄基地建成投產，加速輻射中亞、東歐與俄語區。

董事會報告

- 2、 加快農業機械「走出去」。充分借力海外市場的資源優勢，深挖海外市場需求，逐步實現對海外農產品主產區市場的佈局和銷售；深化「經銷+本地化」營銷模式，水稻機、甘蔗機大幅突破。
- 3、 深入推進海外管理變革。推行以業務端對端、本地化團隊、境外「航空港」基地三位一體的管理模式，整合海外信用及海外金融租賃團隊與職能，實現業務與風險管控的閉環；協同、牽引各事業部和職能部門形成合力，建立海外市場核心競爭力。

(五) 持續優化管理提升，護航高質量增長

報告期內，公司深入推進端對端管理，不斷提升供應鏈、服務、營銷、人力管理水平，為經營效率保駕護航。

- 1、 全面推行業務端對端管理。業務管理端整合業務系統信息互通共享，運用大數據與數字化技術，業務操作自動化、單據無紙化、審批自動化做到極致；銷售回款業務全面實現視頻面簽、電子合同、電子簽收、電子對賬、自助還款、掃碼支付等全場景應用。風險管理端搭建高效、透明、可控的智能風控體系，根據客戶風險等級制定差異化管理，前端控制首付比例、中端逐單監控預警、後端催收動作嚴格執行，築牢風控防線，保障公司穩健經營和可持續發展。
- 2、 加強供應鏈體系建設。加速推進共性物資集採整合與關鍵物資戰略採購，完善供應鏈生態圈建設，引入優質供方，建立多形式、全方位合作關係，共同打造穩定、高效、低成本的供應鏈體系。
- 3、 持續提升服務能力。以迭代升級的服務平台為載體，通過智慧服務平台解決方案和服務數字化平台，打造與客戶之間的「超級連接」，實現用戶 — 設備 — 服務三位一體的無縫對接，服務業務全面移動化，智能化，服務更加簡單、高效，樹立行業服務新標桿。

董事會報告

- 4、 創新市場推廣模式。啓動直播帶貨、產品觀摩會等多主題推廣活動，融合雲啓動、雲宣佈、雲體驗、雲銷售等環節實施優質品牌戰略，打造線上線下一體化營銷，助力產品銷量和口碑雙提升。
- 5、 加強人才隊伍建設。加速培育一批工匠大師、管理專家、技術帶頭人，引進一批青年人才、新生骨幹、科研專家，為公司轉型升級與新興產業發展注入動力；成功實施員工持股計劃，全力實施員工關愛工程，激發隊伍活力。

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、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

2021年，是「十四五」規劃開局之年，亦逢中國共產黨百年華誕，今年宏觀政策將保持連續性、穩定性、可持續性，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，不急轉彎，中國宏觀經濟將延續向好態勢。「十四五」規劃強調，要堅持擴大內需這個戰略基點，暢通國內大循環，形成強大國內市場，構建新發展格局；同時明確提出推進「兩新一重」建設，實施鄉村建設行動，推動區域協調發展等重點任務。2021年整體投資有望維持穩定增長，基建和房地產投資仍具有一定韌性，將持續釋放工程機械行業國內需求。海外市場方面，2021年受益於疫苗逐步推廣，全球經濟漸進修復，以及中美貿易關係趨於緩和，RCEP及中歐投資協定落地實施等，工程機械產品出口有望得到明顯提振。

此外，設備更新換代、環保政策趨嚴以及機械替代人工加速等多重利好因素持續共振，亦將助力工程機械行業延續高景氣度。起重機械和混凝土機械作為工程機械的後周期產

董事會報告

品，更新高峰期仍將持續，疊加受風電規模擴容、裝配式建築滲透率不斷提升，以及治超力度加大等因素驅動，設備需求確定性強，其中起重機械需求噸位有望明顯上移，將帶動行業營收實現大幅增長。

2、農業機械市場

當前，我國正處於加快改造傳統農業、大力發展現代農業的關鍵時期，農業產業將迎來重大發展機遇。2021年2月中央一號文件提出「全面推進鄉村振興，加快農業農村現代化」。這是21世紀以來，中央一號文件連續18年聚焦三農，凸顯了新發展階段黨中央對農業農村工作的高度重視。面對新冠疫情和不利氣候的不確定性影響，落實「藏糧於地、藏糧於技」戰略，對保障糧食安全至關重要。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和全面機械化趨勢不斷發展，帶動農機行業規模持續提升，農機行業未來發展仍全面向好。未來五年，中國農業的發展將進入一個全新的階段，農業機械化水平將進入一個新的高度。

(二) 2021年主要經營工作思路

在「用互聯網思維做企業、用極致思維做產品」的理念指導下，以規模、利潤、經營現金流及可持續增長為牽引，堅持「積極的經營策略、穩健的財務計劃」的經營方針，加速自動化、數字化、智能化、綠色化轉型升級，全力推進國際化發展，加快智慧產業城建設，高質量打造創新型、智慧型的未來企業。

- 1、 全面完成經營目標任務。在「要質量、要效益、要規模、要可持續」的要求和「精心、精明、精準、精益」的指導下，嚴格執行預算管理，全面完成經營目標任務，實現高質量、穩健和可持續發展。
- 2、 加速推進數字化轉型。工業互聯網是中聯重科數字化轉型的重要載體，強化用工業思維做工業互聯網，基於工業製造的全流程、全產業鏈加速人工智能、數字技術的深入運用，深入推進產品、製造、服務、供應鏈及管理的數字化與智能化升級，集成為各種場景，通過人工智能的算法，實現數據驅動智能決策，加速對傳統管理模式、業務模式、商業模式進行突破創新。

董事會報告

- 3、 持續加強科研創新。持續保持高研發投入，堅持「產品是根、技術是本」的理念，以自主創新為主導，持續推進「中聯4.0」創新工程，打造「國際一流」的試驗平台，加速基礎性、原始性、前瞻性的技術創新和應用，做好核心技術、新產品、新產業的孵化工作，讓技術創新成為公司持續發展的源動力。
- 4、 新興業務加速發展。農業機械貫徹「智贏、提質、聚焦、突破」的戰略方針，圍繞「智能化、物聯互聯」，優化產品結構，大力推進產品升級與統型，加強製造過程管控，做「精品」裝備；聚焦核心區域、主銷產品、優質渠道深耕目標市場，實現規模與盈利能力重大突破。

土方機械加大推進「數字研發平台PLM」、「智能製造IT項目」以及「智慧供應鏈SRM」的三大數字化轉型項目，打通「研發—工藝—供應—製造—服務」端到端管理，抓住中聯智慧產業城挖掘機械首開園區智能製造轉型機遇，打造王牌產品，實現彎道超車。高空作業機械加大推廣新一代全交流鋰電剪叉、高米段直臂、純電動直臂等王牌產品，拓展開發專業細分領域的車載式、蜘蛛車、叉裝車等產品；補全新品海外市場產品認證，支撐海外市場快速突破；完善服務資源配備，依託智能化平台，實現服務領先；持續推進高機合夥人模式，佈局「百城千店」規劃，下沉到核心城市及地級城市，實現規模突破，打造高機第一品牌。

乾混砂漿業務進軍材料新領域，開發新型建築材料，打造乾混砂漿生產標桿工廠；礦山機械加快露天採礦設備新產品研製，完善產品型譜，夯實管理基礎。

- 5、 加快智慧產業城建設。基於智能產線和物聯平台，深化製造業和信息化、數字化、智能化的融合，以數字化技術實現生產要素的全面打通和智能化協同利用，打造「面向未來、

董事會報告

引領三十年」的世界級燈塔工廠，將智慧產業城打造成國家重要先進製造業高地和具有核心競爭力的科技創新高地。工程機械機械、混凝土機械、高空作業機械園區全面開工建設。

- 6、 加快推進海外業務發展。用地球村的思維推進海外的發展，通過數字技術完善海外業務端對端數字化平台；以本地化團隊深耕市場，利用本土化的人才、資源、運營模式，加快推進本地化銷售、運營與職能支持團隊建設；採取「一國一策」、「一區一策」的差異化市場策略持續深耕境外重點市場。
- 7、 加強人才隊伍建設。根據公司戰略需求，有的放矢的定向引進人才，根據人才需求，針對性的提供待遇、發展平台，用「引鳳築巢」的思維，為人才築巢，激發內心動力，讓人才引得進、留得住、用得好，助力公司高業績、高質量發展。

（三）未來發展面臨的風險因素及對策

1、 全球疫情及宏觀經濟形勢存在不確定性。

對策：密切關注國內外疫情動態和宏觀經濟政策，分析研判宏觀經濟走勢，制定相應的預防調整策略、措施；加大研發投入及新技術應用力度，持續提升科技創新水平，增強4.0智能化產品競爭力；創新商業模式，提高增值業務、後市場服務盈利能力；構建適應市場競爭的高效運營管理機制。

2、 鋼材、石油等大宗商品價格上行，公司生產成本存在上升風險。

對策：緊盯全球主要原材料、能源價格行情，分析研判價格變動趨勢，制定高效能的採購方案；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；加快進口零部件國產替代進程，增強關鍵零部件的自主研發力度。

董事會報告

3、匯率波動幅度加大，海外投資、銷售存在收益下降的風險。

對策：密切關注全球金融市場和國家匯率政策，分析研判匯率走勢，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。

四、利潤分配及分紅派息情況

2020年度公司利潤分配方案為：以實施2020年度利潤分配時股權登記日的總股本為基數，每股派現金紅利人民幣0.32元(含稅)，不實施資本公積金轉增股本。

2020年半年度公司利潤分配方案為：以實施2020年半年度利潤分配時股權登記日的總股本為基數，每股派現金紅利人民幣0.21元(含稅)，不實施資本公積金轉增股本。

2018年度公司利潤分配方案為：以實施2018年度利潤分配時股權登記日的總股本為基數，每股派現金紅利人民幣0.25元(含稅)，不實施資本公積金轉增股本。

根據《公司章程》規定，公司最近三年以現金方式累計分配的利潤不少於最近三年實現的年均可分配利潤的百分之三十，公司利潤分配預案由董事會結合公司章程的規定和公司經營狀況擬定，由股東大會審議批准。股東大會對利潤分配方案作出決議後，董事會在股東大會召開後兩個月內完成股利(或股份)的派發事項。

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10。

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8,228,028,492.34元，佔公司年度採購總額的17.06%。最大供應商佔公司年度採購總額的7.08%。就本公司董事所知，本年度報告期內，沒有任何董事、監事或其緊密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1,930,156,651.44元，佔公司年度銷售總額的2.96%。最大客戶銷售額佔公司年度銷售總額的0.95%。就本公司董事所知，本年度報告期內，沒有任何董事、監事或其緊密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1433萬元。

九、人力資源

於2020年12月31日，本公司聘請約23,528位員工。本公司2020年的員工費用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)、26及28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22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。

本集團的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。

經營業績

下表載列本公司於所示2020年的合併經營業績摘要。

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
收入	65,109	43,307
銷售及服務成本	(46,492)	(30,314)
毛利	18,617	12,993
其他收益	1,462	1,017
銷售費用	(4,046)	(3,780)
一般及管理費用	(2,366)	(2,231)
應收賬款及其他應收款及融資租賃應收款的減值損失	(1,682)	(462)
研發費用	(3,345)	(1,516)
經營利潤	8,640	6,021
財務費用淨額	(154)	(1,165)
應佔聯營公司損益	182	188
稅前利潤	8,668	5,044
所得稅	(1,297)	(759)
本年度利潤	7,371	4,285

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；及

金融服務分部。

下表載列2020年本公司經營分部的合併營業額：

	截至12月31日止年度	
	2020 人民幣 百萬元	2019 人民幣 百萬元
工程機械		
— 混凝土機械	18,985	13,902
— 起重機械	34,897	22,147
— 其他機械產品	7,501	4,942
農業機械	2,644	1,583
金融服務	1,082	733
	65,109	43,307

管理層討論與分析

本集團收入自截至2019年12月31日止年度的人民幣433.07億元上升50.34%至截至2020年12月31日止年度的人民幣651.09億元。收入上升的主要原因是工程機械行業受設備更新換代、安全環保升級、機械替代效應及「兩新一重」建設持續推進等多重利好驅動影響，市場需求強勁，全年行業保持高景氣度。

下表載列2020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	
	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
來自集團外部客戶的收入		
— 中國境內	61,277	39,738
— 中國境外	3,832	3,569
合計	65,109	43,307

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	
	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
呈報的分部利潤：		
工程機械		
— 混凝土機械	5,000	3,810
— 起重機械	10,825	7,256
— 其他	1,271	1,127
農業機械	444	68
金融服務	1,077	732
	18,617	12,993

本集團毛利自截至2019年12月31日止年度的人民幣129.93億元上升43.28%至截至2020年12月31日止年度的人民幣186.17億元。本公司的毛利率自截至2019年12月31日止年度的30.00%下降至截至2020年12月31日止年度的28.59%，主要是由於產品結構變動導致。

其他收益

本集團其他收益自截至2019年12月31日止年度的淨收益人民幣10.17億元上升至截至2020年12月31日止年度的淨收益人民幣14.62億元，主要是由於理財投資取得的收益以及處置股權資產收益增加。

管理層討論與分析

銷售費用

本集團銷售費用自截至2019年12月31日止年度的人民幣37.80億元增加7.04%至截至2020年12月31日止年度的人民幣40.46億元，主要是由於銷售規模擴大，銷售費用相應增加。

一般管理費用

本集團一般及管理費用自截至2019年12月31日止年度的人民幣22.31億元上升至截至2020年12月31日止年度的人民幣23.66億元，主要是由於股權激勵計劃費用。

應收賬款及其他應收款及融資租賃應收款的減值損失

本集團應收賬款及其他應收款及融資租賃應收款的減值損失自截至2019年12月31日止年度的人民幣4.62億元上升至截至2020年12月31日止年度的人民幣16.82億元，主要是由於應收賬款減值損失增加。

財務費用淨額

截至2019年12月31日止年度本集團的財務費用淨額為人民幣11.65億元，而截至2020年12月31日止年度本公司的財務費用淨額為人民幣1.54億元。該波動是由於利息支出及淨匯兌損失減少。

本年度利潤

基於上述各種因素，本集團本年度利潤自截至2019年12月31日止年度的人民幣42.85億元增加71.65%至截至2020年12月31日止年度的利潤人民幣73.71億元。

管理層討論與分析

現金流

於2020年12月31日，本公司擁有現金及現金等價物人民幣100.86億元，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2020年本公司合併現金流量概要：

	截至12月31日止年度	
	2020 人民幣 百萬元	2019 人民幣 百萬元
經營活動所得現金淨額	7,232	5,968
投資活動所得現金淨額	976	9,984
融資活動(所用)/所得現金淨額	(3,244)	(19,648)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	4,964	(3,696)
匯率變動的影響	49	15
年初的現金及現金等價物	5,073	8,754
年末的現金及現金等價物	10,086	5,073

經營活動

2020年，經營活動所得現金淨額為人民幣72.32億元，主要是從稅前利潤總和人民幣86.68億元，經調整以反映利息支出人民幣9.42億元、利息收入人民幣5.96億元、折舊與攤銷人民幣9.02億元、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已實現及未實現收益淨額人民幣4.52億元、處置物業、廠房及設備和無形資產的收益人民幣2.67億元、股權激勵計劃費用人民幣5.98億元、應佔聯營公司損益人民幣1.82億元、處置聯營公司權益的收益人民幣4.89億元以及加回(i)應付賬款及其他應付款增加人民幣161.40億元及(ii)合同負債增加人民幣8.40億元的影響以及撇減如下事項：(i)融資租應收貸款增加人民幣73.92億元；(ii)存貨增加人民幣26.13億元；(iii)應收賬款及其他應收款增加人民幣82.34億元；及(iv)已付所得稅人民幣9.00億元。

投資活動

2020年，投資活動所得現金淨額為人民幣9.76億元，主要包括：(i)處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得款項人民幣152.21億元；(ii)計劃處置物業、廠房及設備和使用權資產的所得款項人民幣9.38億；(iii)已收利息人民幣1.90億元；(iv)處置物業、廠房及設備及無形資產所得款項人民

管理層討論與分析

幣4.89億元；及(v)處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的所得款項人民幣1.59億元，(vi)處置聯營公司權益的所得款項人民幣10.56億元，而後撇減(i)投資以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣148.98億元；(ii)購入物業、廠房及設備、使用權資產和無形資產的所用款項人民幣11.01億元；及(iii)投資以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的所用款項人民幣2.51億元，(iv)抵押存款的增加人民幣8.99億元。

融資活動

2020年，融資活動所用現金淨額為人民幣32.44億元，主要包括：(i)償還銀行及其他借款資產人民幣609.27億元；(ii)分派予股東的股利人民幣17.12億元；及(iii)已付利息人民幣9.03億元，而後增加(i)銀行及其他借款所得款項人民幣586.18億元；(ii)行使股票期權所得款項人民幣2.66億；(iii)發行限制性股票所得款項人民幣10.74億元；及(iv)非控股股東注資人民幣5.00億元。

營運資金及負債

下表載列於2020年12月31日本公司流動資產及負債詳情：

	12月31日	
	2020 人民幣 百萬元	2019 人民幣 百萬元
流動資產		
存貨	14,652	11,772
其他流動資產	1,374	1,413
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,284	4,311
應收賬款及其他應收款	23,972	20,839
融資租賃應收款	10,365	9,229
抵押存款	2,223	1,415
現金及現金等價物	10,086	5,073
流動資產合計	66,956	54,052
流動負債		
銀行及其他借款	2,964	7,312
應付賬款及其他應付款	40,387	25,012
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	37
合同負債	2,777	1,934
租賃負債	90	88
應付所得稅	710	186
流動負債合計	46,928	34,569

管理層討論與分析

本公司流動資產淨額自2019年12月31日的人民幣194.83億元增至2020年12月31日的人民幣200.28億元。

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。

下表列載了本公司於2020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2020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2020年12月31日					
	賬面金額 人民幣 百萬元	未折現的 合同現金 流量總額	一年以內或			
		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	19,301	21,099	3,685	6,314	10,940	160
應付賬款及其他應付款	40,387	40,387	40,387	—	—	—
租賃負債	410	449	90	107	114	138
其他非流動負債	4,318	4,318	—	2,490	1,485	343
	64,416	66,253	44,162	8,911	12,539	641
提供的財務擔保 最高擔保額	65	11,416	8,382	2,518	516	—

管理層討論與分析

於2019年12月31日

	賬面金額 人民幣 百萬元	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	人民幣 百萬元
銀行及其他借款	21,827	24,248	8,151	827	14,913	357
應付賬款及其他應付款	25,012	25,012	25,012	—	—	—
租賃負債	417	458	88	82	128	160
其他非流動負債	2,666	2,666	—	189	937	1,540
	49,922	52,384	33,251	1,098	15,978	2,057
提供的財務擔保						
最高擔保額	67	6,255	5,435	544	276	—

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。

信貸風險

本公司的信貸風險主要來自銀行存款、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。

管理層討論與分析

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18、19及32。

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32。

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32。

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五年發佈的環境、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》)(2017年1月1日或之後開始的財政年度生效版本)進行編製。報告期間為2020年1月1日至2020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(2021年)的《環境、社會及管治報告》預計將於2022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環境、社會和管治政策。

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。

環境、社會及管治報告

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、農業機械等高新技術裝備研發、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。我們的目標是打造集工程機械、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，長期秉承「個人價值源於企業，企業價值源於社會」的價值觀和「至誠無息，博厚悠遠」為核心理念的企業文化。我們始終恪守作為一位負責任的企業公民應盡的責任與義務，在回報投資者、為國家創造巨大經濟效益的同時，主動投身社會公益事業，積極保護員工、供應商、客戶、消費者權益，致力於資源節約型、環境友好型、創新驅動型企業建設，以實際行動力行可持續發展戰略，努力以創新型企業的維度實踐社會責任。

利益相關者的參與

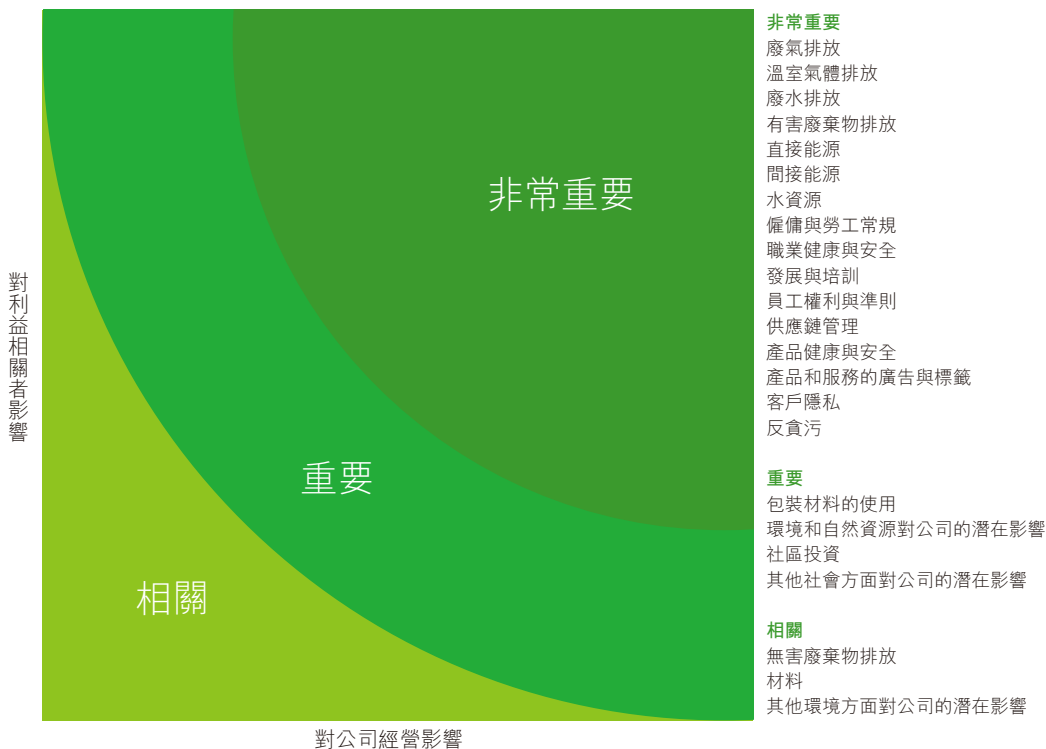
公司環境、社會及管治的利益相關者包括內部利益相關者和外部利益相關者。主要利益相關者包括內部人員（從管理層到一線員工）、供應商、客戶、股東及投資者、政府及業務所在地社區。本報告主要由管理層團隊及內部利益相關者參與重要性評估，重要性評估基於公司商業運作與利益相關者兩個維度考量。管理層定期覆核重要性評估，以確保報告盡可能全面地反映本公司在可持續發展方面的最新進展。一般認為，如有更多更廣泛的利益相關方參加重要性的評估，我們將獲得更為全面的重要性評估結果。因此，我們擬在將來引入更多更廣泛的利益相關方參與，提升利益相關方的參與度及代表性，以實現上述目標。

環境、社會及管治報告

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。

重要性評估矩陣



環境、社會及管治報告

3 環境

像保護眼睛一樣保護生態環境。中聯重科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，嚴格遵守國家和地方法律法規要求，不斷加大環保投入，積極落實企業的環保社會責任。2020年共投入環保技改資金約人民幣5,900萬元。

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，並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2018年工程機械產品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」)，隨着機動車從國五標準到國六標準以及農業機械從國三標準到國四標準逐步過度，2020年本公司積極探索高端裝備製造之道，研發出國六排放標準的新品包括泵車、攪拌車以及車載泵及多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，滿足國家排放標準及順應市場趨勢，成為行業領先企業。本公司產品在裝配及塗裝過程中將不可避免地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；
- 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。

環境、社會及管治報告

公司在管理過程中，嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》等法規要求，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。2020年各園區均取得了排污許可證，園區內的環保設施均能正常有效運轉，且能達到設計排放要求。2020年，為持續改善大氣質量，公司採用科技手段進行管控，實時監測大氣數據，增加了霧炮車為園區降塵，採用錯峰生產等方法，多種方式保障大氣質量。公司嚴格按照新的《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》要求，加大了危險廢物的管理力度，增強硬件設置，加大公司內部管理力度，確保危險廢物管理合規、合法。公司每年委託有資質的技術服務機構，對各園區的廢水、廢氣、噪聲的排放情況進監督檢查並向當地環保部門備案、公示。

3.1 排放物

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。本公司塗裝車間不可避免地會產生工業廢水。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。

2020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	2020年(噸 ¹)	2019年(噸 ¹)
二氧化硫	0.18	0.13
氧化亞氮	25.69	18.36

環境、社會及管治報告

另外，本公司2020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204,410.92噸(2019年：169,007.69噸)，溫室氣體排放密度為3.13噸每百萬元收入(2019年：3.90噸每百萬元收入)，每百萬元收入溫室氣體排放下降20%，主要由於報告期間本公司營業收入顯著上升，雖然相應排放總量有所增加，但排放密度有明顯下降。相關排放數據如下：

溫室氣體產生方式	2020年 溫室氣體 總排放量 (單位：噸 ²)	2020溫室氣體 排放密度 (單位： 噸每百萬收入)	2019年 溫室氣體 總排放量 (單位：噸 ²)	2019溫室氣體 排放密度 (單位： 噸每百萬收入)
直接產生	55,525.41	0.85	39,873.72	0.92
間接產生	148,885.51	2.28	129,133.97	2.98
總計	204,410.92	3.13	169,007.69	3.90

- 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係數、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：

$$P_{NOx} = Q \times \mu$$
 其中： P_{SO_2} 為二氧化硫排放量(千克)； Q 為燃料消耗量(噸)； η 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)； μ 為排污係數。
- 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： $E = E_{\text{燃料}} + E_{\text{過程}} + E_{\text{電力}} + E_{\text{熱力}}$ ，

其中： E 企業溫室氣體排放總量， tCO_2e

$E_{\text{燃料}}$ ：企業邊界內化石燃料燃燒產生的排放量， tCO_2

$E_{\text{電力}}$ ：企業淨購入的電力產生的排放量， tCO_2

$E_{\text{過程}}$ ：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

$E_{\text{熱力}}$ ：企業淨購入的熱力產生的排放量， tCO_2

環境、社會及管治報告

對於在生產環節產生的固體廢棄物，本公司繼續沿用我們制定的《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，本公司繼續沿用我們制定的《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。2020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。

環境、社會及管治報告

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。

2020年公司國內工業園資源使用情況如下：

能源種類	單位	2020年 全年耗用量	2019年 全年耗用量
煤油	噸	—	—
無鉛汽油	噸	314.50	386.93
購電用量	萬千瓦時	23,206.00	20,192.87
淡水用量	萬立方米	340.21	242.90
天然氣(煮食)	萬立方米	1,162.00	817.78
柴油(應急發電設備)	噸	9,520.70	6,801.22

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。本年度耗電密度為3,556.91千瓦時每百萬元收入(2019年：4,662.73千瓦時每百萬元收入)，耗水密度為52.15噸每百萬元收入(2019年：56.09噸每百萬元收入)以及天然氣178.11立方米每百萬元收入(2019年：188.83立方米每百萬元收入)。

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，對浪費能源和資源的行為進行處罰。

環境、社會及管治報告

3.3 環境及天然資源

我們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」，2020年7月，公司召開了中聯4.0創新工程大會，宣佈公司邁入4.0A創新階段，提出了4.0A新階段技術創新的新理念為「智能、極致、綠色」，全面升級4.0創新工程。作為高端工業設備生產企業，我們將綠色環保概念融入產品設計之中，並取得了豐碩成果：

在工程機械板塊，公司推出「凌雲」系列四橋59米泵車，採用鋼鏤空臂架技術和雙獨立液壓系統，整機減重5%，成為行業輕量化泵車標桿產品；研製的ZE550EK-10等大噸位破碎挖掘機，自主匹配破碎模式，高效節油；智能、綠色、可靠的新一代挖掘機G系列產品全球發佈；公司全新升級打造了高機新品「全能冠軍」ZA20JE電動曲臂式高空作業平台，其額定載荷達250kg，有效載荷提升近30%，配備的60A的大電流快速充電系統，不到8小時即可充滿電量，純電動的動力，實現了低噪音、零排放，操作上更是平穩舒適；研製下線了全球首台25噸新能源汽車起重機、ZLJ5318GJBLBEV純電動智能攪拌車等多款新能源工程機械產品，推動工程機械「綠色化」；突破汽車起重機吊裝作業目標精準識別、混凝土泵車固定場景下自動布料等智能化系列技術，全面推進產品無人化，智能化。

在農業機械板塊，聚焦智能化、高端、大馬力產品的研發，補齊行業短板。2ZPY-13A拋秧機成功上市，填補國內空白；推出的10kg小麥收穫機採用單縱軸流脫粒分離技術、靜液壓驅動技術，適應國內穀類多作物收穫，成為中型縱軸流收穫機的標桿產品；9YY-2200圓捆機新品上市，解決了草捆密度控制及纏網等攻關難點，整體技術處於國際先進水平；AI小麥收穫機完成技術迭代，可小批推廣，持續引領行業技術方向；T/NJ1258-2020/T/CAAMM 104-2020《穀物

環境、社會及管治報告

收穫機械智能感知與控制終端》、T/NJ1259-2020/T/CAAMM 105-2020《智能作業全喂入聯合收割機》等2項農機AI團體標準已發佈；「切段式甘蔗聯合收穫機研製與應用」項目榮獲安徽省科技進步獎一等獎，「一種卸糧裝置、具有其的農業機械及卸糧方法」發明專利榮獲安徽省專利金獎。

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

公司堅持「人才是企業的第一資源，人才引進是長效投資，人才培養是戰略接力」的人才理念，關注員工成長，重視並保護每一位員工的合法權益。2020年，人力資源重點圍繞員工關愛、員工激勵、人才發展等工作持續提高員工敬業度，提升員工隊伍凝聚力與核心戰鬥能力，助力企業與員工共贏。

公司嚴格遵守《勞動法》、《勞動合同法》等相關法律法規，規範員工勞動合同的簽訂、變更、解除、終止手續及流程，勞動合同簽署率達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，並根據崗位性質為員工購買意外傷害保險。公司為員工提供多種福利及勞動保障，除常規節假日外，提供包括駐外員工探親假、司慶假、生日假在內的多元化帶薪休假制度；為員工定期發放對應崗位的工作服和勞保用品，免費提供工裝洗滌、班車、工作午餐並配備設施齊全的員工公寓，全

環境、社會及管治報告

方位為員工工作、生活提供便利；關注員工身心健康，提供全員免費健康體檢，並對接觸職業危害因素崗位的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，為員工持續發展提供原動力，持續提升員工敬業度。

同時公司為員工提供結婚福利金、生育福利金、喪葬慰問金等各種福利慰問金，開展常規救助、緊急救助等多種形式的救助活動；定期開展「愛心改變命運」助學活動、年節慰問、高溫慰問等多種幫扶慰問活動，關愛溫暖員工；上線員工訴求平台，傾聽員工訴求，解決相應問題，打造和諧公司氛圍；舉辦「主題交友活動」、「家屬參觀文化體驗日」、「駐外員工家屬觀劇活動」等活動，將員工關愛行動覆蓋到每一位員工及家人。

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。

本集團的穩健發展為社會提供了穩定的就業崗位，本報告期內，本集團新入職員工近4,500人，為社會穩就業促就業提供了良好平台。本公司合計人數逾23,500人，其中，35歲以下(含35歲)員工佔比66.16%，僱傭結構可持續。

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。

環境、社會及管治報告

4.2 健康與安全

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》。

中聯重科安全管理實行分層管理原則，總部負責政策引領、指標制定、過程監控、資源協調、年度考核，各經營單元負責具體安全工作的開展。為確保企業的主體責任得以充分落實，集團和下屬經營單元層面都建立了安全生產委員會，構建了嚴密的安全管理網。公司董事長任公司安全委員會主任，各經營單元總經理任各經營單元安全委員會主任，負責各自責任區域的安全管理工作。

今年以來，不但增加了對經營單元檢查頻次，及時了解經營單元安環管理動態，另外，更改了安環月報內容，由簡單數據收集改為結果數據及管理過程情況全部收集。通過月報的收集，能夠更清楚的了解各經營單元每月安環開展的工作和安環關鍵數據，通過過程和結果的對比，可以更好的進行分析，對異常數據提出預警，及時提醒經營單元應該關注的重點。

針對疫情期間不能進行集中培訓的情況，製作了安全培訓視頻課件，以確保要求的「三級安全教育」能貫徹落實；針對班組長安環知識技能低的現狀，製作班組長安環培訓系列課件，以解

環境、社會及管治報告

決之前班組長培訓時間短，知識針對性不強，知識覆蓋面不全的問題；為提升現場安環管理水平，增加現場管理人員的安環管理水平和技能水平，開展了隱患排查提升培訓。

通過開展隱患排查、安全先進個人、先進班組、優秀改善車間評比、安全知識答題、安全文化宣傳等活動，增強了員工的安全知識水平，營造了良好的安全生產氛圍，讓更多的員工參與到安全活動、安全生產管理過程中來，進一步提高員工的安全生產意識。2020年，公司在湖南省安全生產和消防工作年度考核中獲評「安全生產和消防優秀單位」稱號；被湖南省職業安全健康協會評為「職業安全健康管理先進單位」。

同時，本公司高度重視職業健康管理，認真執行相關法律法規的要求，努力改善員工作業環境，降低職業危害風險。通過加強日常監督檢查，建立健全職業病預防管理制度，使用勞動防護用品，開展職業病危害因素檢測評價、職業健康體檢、職業健康監護和職業病診斷等工作，全流程環節層層落實，有效避免了員工職業危害風險。

本公司過去三年(包括本報告期)未發生因工亡故的情況。

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。

環境、社會及管治報告

4.3 發展及培訓

系統培養，綜合發展

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》，對員工提出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。

本公司持續開展多元化校企合作，為學生提供就業機會，為企業培養實用型技能人才，全面升級校企合作方式，進一步深化落實校企合作，加強產學結合，助力智能製造升級轉型。與湖南大學、西北工業大學、長沙理工大學、浙江大學等高等院校開展了產學研、校企聯合人才培養等合作，為各大高等院校提供參觀實習、實踐實習等機會，累計提供實習崗位近千餘個；與對口職業技術學院聯合創立技能型人才訂單式供給機制，目前與湖南工業職業技術學院、湖南交通職業技術學院等16家職業院校簽訂校企合作協議，其中與10家合作院校開辦訂

環境、社會及管治報告

單班10餘個，訂單式培養售後服務、技能人才超600餘人；與7家院校建立實習實訓基地，並成功申報了長沙市校企合作實習實訓基地。

同時，進一步完善任職資格管理體系，暢通員工職業發展通道，助推科研人才、技術工人專業人才梯隊建設，促進員工勝任能力與工作業績提升，多渠道、全方位提升員工能力，為企業的持續發展助力。

多元培訓，全面覆蓋

創新培訓方式、貼近業務需求，2020年聚焦管理幹部、營銷、風控、生產管理等人才培養，組織上百個培訓項目，上萬人次參訓，全年培訓總投入近人民幣2,100萬元；營銷人員培養融入實戰演練，激發求勝欲望，塑造必勝信念；生產管理精英梯隊培養導入實際案例，創造高效回報；大學生培養注重潛能開發，拓展綜合能力；客戶聯盟人才培養貫徹戰略合作理念，增強客戶黏性，實現共享共贏。同時，運用AI、大數據等信息化形式，將企業知識經驗沉澱、萃取、加工、傳播、使用，提升培訓效率。

長期以來，中聯重科一直致力於「金牌」服務團隊的打造，現有服務工程師大部分擁有機械及相關專業大學專、本科及以上學歷，資質、技術過硬，100%經過系統化、專業化培訓，並通過嚴格考試，持證上崗。

除此之外，中聯重科注重加強校企合作，借力政府政策導向，為學生提供就業機會，為企業培養實用型技能人才。2020年，本公司分別和湖南大學、西北工業大學、長沙理工大學、浙江大學等展開各具特色的校企合作活動。

環境、社會及管治報告

4.4 勞工準則

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。

多層激勵，激發潛能

持續落地全員績效，完善激勵機制，加速激發員工潛力，提升組織效能，引導管理人員關注組織績效和個人績效提升；引導技術人員專注於技術本身，提升研發能力與業績；引導營銷人員注重利潤與營銷效能；引導服務人員回歸服務本質，提升工作技能，為客戶提供便捷、高效的服務，進一步加強銷服聯動。基於「按勞分配、按貢獻分配」的激勵導向，公司持續完善多元的、可持續發展的、有競爭力的激勵機制，搭建了《中聯重科薪酬管理體系》，以「對標市場、公平公正、績效優先、公開透明」為原則，為員工提供具有競爭力的薪資待遇，在基本工資的基礎上，公司根據員工崗位性質和工作內容的不同，還設置有提成、績效、獎金、分紅、股權激勵、核心骨幹持股等多樣化的激勵措施。

環境、社會及管治報告

公司在2017年首次實施股權激勵計劃，三期盈利目標均超額完成並於本年全部解鎖。於2019年11月15日，本公司正式計劃實施核心經營管理層持股計劃，旨在進一步完善公司法人治理結構，建立和完善勞動者與所有者的利益共享機制，提高員工凝聚力、構建公司核心競爭力，倡導公司與個人共同發展的理念，充分調動公司員工的積極性和創新能力，吸引並促進優秀管理人才及核心業務骨幹的長期穩定，該計劃於2020年1月6日在2020年第一次臨時股東大會上審議通過，於2020年4月3日正式實施授予。

搭建「業績+行為」雙重維度的考評體系，新績效體系覆蓋全體員工，強化考評過程中的雙向溝通與輔導，真正做到踐行企業文化、強調人才發展、注重績效改善。通過「碎片化」、「標準化」規範日常管理，利用「信息化」、「可視化」提升績效手段，運用「規則」強化績效輔導，採用「校準」確保結果客觀，讓績效有產出、能落地。通過薪酬變革，激發員工潛力，提升組織活力。引導管理人員關注組織績效和個人績效提升；引導技術人員專注於技術本身，提升研發能力與業績；引導服務人員回歸服務本質，鼓勵提升技能，為客戶提供便捷、高效的服務，進一步加強銷服聯動。

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

中聯重科堅持「綠色極致，智慧供應」的經營理念，不斷優化供應鏈生態圈，整合優質供應商資源，打造先進綠色供應鏈管理體系，為公司和社會創造價值。面對複雜嚴峻的宏觀形勢，中聯重科繼續圍繞裝備製造主業，優化資源配置，做強工程機械，做優農業機械，實現了有質量、穩健的增長。中聯重科始終重視與供應商共享機遇，共同發展，攜手在可持續發展的道路上共同前行。

本報告期間，中聯重科通過引入優秀供應商資源及加強供應商管理，持續優化供應鏈生態圈。在優質供方引入方面，通過廣泛尋源、嚴格的供應商准入審核、完善透明的招標採購制度、良好的資金信用吸引了一大批優質的合作夥伴；在供應商的管理方面，建立了集團級的合格供應商名錄，不斷優化供應商管理制度，優化供應商動態量化考核機制，對供應商進行分級管理，將對供應商動態量化考核評價結果應用於供應鏈建設，與考核評價結果優秀的供應商建立長期、穩定的合作夥伴關係。

本公司繼續沿用我們制定的《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。

2020年，公司堅持打造戰略合作關係的供應鏈生態圈，通過優化運作，促成多方群體間有效互動形成強大競爭力，從而創造一種動態平衡，讓生態圈內的企業和組織共贏，從而實現融合共生，平台共享。2020年中聯重科通過引入優秀供應商資源及加強供應商管理，持續優化供應鏈生態圈。在優質供方引入方面，嚴格的供應商准入審核、完善透明的招標採購制度、良好的資金信用吸引了一大批優質的合作夥伴；在供應商的管理方面，建立了集團級的合格

環境、社會及管治報告

供應商名錄，不斷優化供應商管理制度，優化供應商動態量化考核機制，將對供應商動態量化考核評價結果應用於供應鏈建設，與考核評價結果優秀的供應商建立長期、穩定的合作夥伴關係。

此外，公司為提升供應鏈體系環保能力，積極推廣水性油漆的使用並對供應商降低排放與安全管理的方面進行指導，積極引導供應商加入工信部綠色供應鏈聯盟，提升供應鏈上下游對環保的社會責任感。

通過系列有效的幫扶和管控措施，2020年整個供應鏈體系監管KPI指標進一步改善，優質、高效、快速響應的柔性供應能力指標基本達成，為保障客戶需求做出了較大貢獻。

5.2 產品責任

公司圍繞「把質量做到極致」的中心思想，秉承「品質典範，中聯創造」的質量方針，以顧客需求為導向，持續改進產品質量、提升管理水平。公司生產的產品均認真貫徹實施國家、行業和地方的現行標準，且企業標準嚴於上述標準要求。

結合公司企業文化建設，2020年圍繞「以極致的思維做產品，全面提升質量水平」的主題，全公司組織開展「質量月／質量季」活動，包括質量意識宣貫培訓、質量徵文、TOP供應商質量問題改善、質量改善成果發表評選等，有效提升全員質量意識，並引導全員積極參與質量改善。

公司自2000年首次通過質量管理體系認證以來，一直重視體系基礎建設。2020年，公司全面組織開展「質量管理體系成熟度評價」，有效量化評價經營單元體系及過程運行情況，發現不足並推動改善。通過開展管理評審、內部審核、聘請外部認證機構進行第三方審核等系列活動，確保公司質量、環境、職業健康安全等管理符合法律法規、體系標準及各相關方要求。

環境、社會及管治報告

2020年，公司啓動統一質量管理信息平台(Z-QMS)的試點建設，完成藍圖規劃、業務方案及部分模塊開發。通過質量信息化建設識別診斷了公司質量管理痛點和難點，規劃出「兩線三步」的質量戰略實現路徑，為公司質量管理水平邁向預防、卓越奠定了堅實的基礎。

公司堅持以顧客需求為導向，持續推動質量改善。2020年，公司通過開展質量牆建設、質量K值考評、「三不」活動等專項，及時在廠內發現並整改質量隱患和問題，有效杜絕不合格品流出。組織開展重品改善、A3改善、TOP問題改善、QC小組課題、電氣問題聯合攻關、油缸質量提升專項、油漆質量提升專項等，有效推動市場與廠內主要質量問題的改善，提高問題整改覆蓋率與完成率，做到及時響應、滿足需求。

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。

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。

環境、社會及管治報告

6 社區投資

在「企業價值源於社會」的價值觀引領下，中聯重科積極響應國家關於精準扶貧的相關號召，全力配合各級政府、慈善單位、應急管理機構，持續通過教育扶貧、產業扶貧、救災賑災、慈善捐贈、扶危幫困和青年志願者行動等方式，在結合行業特性、企業戰略和優勢資源的基礎上開展精準扶貧及其他社會公益工作。2020年，公司在精準扶貧、消費扶貧及其他社會公益方面累計投入資金超過2,741萬元，惠及貧困地區的貧困學子、殘障人士、孤寡老人、困難群眾、困難員工10,000餘人。

定向捐贈，精準扶貧

2020年是我國精準扶貧、脫貧攻堅的決戰決勝之年。中聯重科為把精準扶貧工作做透做實，牢牢堅持「造血」式扶貧工作思路，持續在重點區域、專業領域、技能培養等方向開展精準扶貧工作，全面貫徹落實中央和湖南省的各項精準扶貧精神。

2020年，公司主要聚焦湘西土家族自治州龍山縣的精準扶貧工作。

比耳村位於龍山縣南端，是里耶鎮下屬的行政村，距離龍山縣100公里，全村291戶人家有46戶為國家貧困人口建檔立卡戶，「前面一條河，後山亂石窩，吃飯靠統銷，住房蹲岩腳」是前些年比耳村的真實寫照。在產業扶貧政策的支持下，比耳村大力發展臍橙種植業，成為了湘西自治州遠近聞名水果專業村。疫情之年，比耳臍橙銷售受到較大影響，為解決比耳臍橙的銷售問題，同時積極響應湖南省委省政府「推進消費扶貧、助力脫貧攻堅」的號召，中聯重科多次派人前往龍山進行考察，最終確定用「以購代捐」方式開展精準消費扶貧行動，一次性採購比耳臍橙近200萬元，助力地方鞏固脫貧攻堅成果，切實提升農戶收入，踐行企業社會責任。

環境、社會及管治報告

2020年，公司不僅持續龍山職教扶貧及里耶小學援建的相關工作，同時還開展了系列精準教育扶貧活動。2020年6月1日，中聯重科客戶聯盟在湖南澱浦縣葛竹坪中心小學、寧鄉市龍田鎮九年制學校和甘肅高台縣宣化鎮中心小學三地同步開展「聯愛助學」活動，為當地師生送去了一個暖心的「六一」；中聯重科客戶聯盟共計向三所學校捐贈總價值55萬元的校服、圖書等各類物資及助學金，助力貧困學子完成學業及當地教育事業發展。8月，在長沙市團市委的組織下，中聯重科參與了西藏「百團結對幫扶」愛心活動，捐資五萬元助力貢嘎縣少先隊陣地以及青年就業創業平台建設。

除此之外，公司還參與了瀏陽楓樹湖村的通村公路建設等精準扶貧項目。

2020年是極不平凡的一年，面對突如其來的新冠疫情，中聯重科全面貫徹落實習近平總書記重要指示，貫徹落實黨中央、國務院和湖南省委、省政府部署要求，對員工負責，為社會擔當，為國家奉獻，取得了疫情防控和復工復產的顯著成效，彰顯了「大國重器」的本色和擔當。疫情期間，公司利用設備資源優勢，第一時間調集300多台設備馳援武漢「兩山」醫院建設，創造了武漢「兩山」醫院的建設奇跡，同時，公司還積極利用全球採購資源，為抗疫一線捐贈防疫物資共計1260多萬元，現金捐款250萬元。

中聯重科作為湖南省慈善總會「愛心改變命運」慈善助學項目的發起單位，每年向項目進行捐贈開展教育扶貧，已連續實施18年。2020年捐贈200萬元，18年累計捐贈款項2800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，活動累計幫扶45,000多名貧困大學新生順利入學。

環境、社會及管治報告

為弘揚奧運精神，支持湖南省體育事業的發展，2020年公司向湖南省舉重隊捐贈訓練經費100萬元；同時，為更好的支持本地教育事業發展，2020年公司分別向華容北港鎮明德小學捐贈110萬元，向常德漢壽縣、鼎城區教育局以及鼎城區浦沅實驗學校捐款共計捐款42萬元，向湖南師範大學附中捐款20萬元。

奉獻愛心，支援同行

青年是企業的生力軍，也是企業的未來和希望。在中聯重科企業文化的熏陶下，廣大青年員工充分發揮自己的聰明才智，積極主動承擔社會責任。2020年，中聯重科團委以青年志願者協會為平台，繼續深入打造「中聯有愛，人人七小時」公益品牌。在疫情防控中築牢「青春長城」，積極推廣科學防疫，組織拍攝了一系列防疫的小視頻，組織義務獻血、「關愛特殊兒童，堅決打贏疫情防控狙擊戰」、「99公益日」等公益活動，在廣大青年中弘揚了「奉獻、友愛、互助、進步」的志願服務精神。

定向研發，保障安全

面對新時代國家賦予裝備製造企業的崇高使命和國家對應急救援工作「全災種、大應急」的要求，公司主動承擔國家應急事業新任務，成立了中聯重科應急裝備有限公司，積極拓展應急救援裝備研發，全球最高63米大跨距特種舉高噴射消防車、國內首款曲臂雲梯消防車、國內首款25米級主戰雲梯消防車、全球首款森林隔離帶開關車、25米單跨折疊式應急架橋車、DB1000應急沙石打包模塊車、BD3200排水搶險車、ZLTH37多功能遙控拓荒機器人等新產品成功下線；國內首款曲臂雲梯消防車，能成功解決「救援最後一米難」問題，大幅提升了救援效率，打破了國外曲臂雲梯消防車在國內的壟斷地位，該成果入選2020年「湖南十大科技新聞」；森林隔離帶開關車亮相參加湖南省森林火災應急演練科目五「開設隔離帶」，在演練中，產品隔離帶開關能力強、作業效率高、模塊更換快、液壓動力穩、場地適應廣、戰常兼備等特點得到了參加演練的隊員及觀摩的領導高度稱讚。

環境、社會及管治報告

齊心協力，防控疫情

2020年是極不平凡的一年，面對突如其來的新冠疫情，公司持續馳援一線建設，採購捐贈醫療防護物資，精準有序復工復產，履行社會責任，踐行企業擔當。中聯重科與客戶攜手，第一時間調集300多台設備馳援武漢「兩山」醫院建設，創造了武漢「兩山」醫院的建設奇跡。中聯重科充分發動海內外採購渠道，為抗疫一線捐贈防疫物資共計1,260多萬元。中聯重科黨委第一時間響應黨中央支持新冠肺炎疫情防控工作的號召，組織發動公司全體黨員及廣大員工捐款支持新冠肺炎疫情防控工作，現金捐款250萬元。

環境、社會及管治報告

7 ESG一般披露參考表

ESG 指標	關鍵績效	描述	備註	章節 報告
環境				
A1	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、氫氟碳化合物、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
A1.1		排放物種類及相關排放數據。		3.1
A1.2		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
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。	

環境、社會及管治報告

ESG 指標	關鍵績效	描述	備註	章節 報告
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。	
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
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

環境、社會及管治報告

ESG 指標	關鍵績效	描述	備註	章節 報告
	A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量。	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。		3.3
	A3.1	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。		3.3
B1	社會 僱傭	一般披露 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： (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

環境、社會及管治報告

ESG 指標	關鍵績效	描述	備註	章節 報告
B2	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>		4.2
B3	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>		4.3
B4	勞工準則	<p>一般披露</p> <p>有關防止童工或強制勞工的：</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>		4.4
營運慣例				
B5	供應鏈管理	<p>一般披露</p> <p>管理供應鏈的環境及社會風險政策。</p>		5.1

環境、社會及管治報告

ESG 指標	關鍵績效	描述	備註	章節 報告
B6	產品責任	<p>一般披露</p> <p>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：</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>		5.2
B7	反貪腐	<p>一般披露</p> <p>有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：</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>		5.3
B8	社區投資	<p>社區</p> <p>一般披露</p> <p>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。</p>		6

重要事項

1 非公開發行A股

於2020年10月27日，本公司股東批准根據一般授權非公開發行新A股。於2021年2月5日，本公司已向八名認購方配發及發行合共511,209,439股新A股。發行詳情載列如下：

已發行的股份類別和面值 每股A股面值為人民幣1.00元，總計面值為人民幣511,209,439元

發行價格 每股A股人民幣10.17元。A股於2020年9月29日（即決定非公開發行條款當日）的收市價為每股A股人民幣8.01元

籌集的淨價格 每股A股人民幣10.07元

認購方	序號 名稱	已認購A股股數
	1 UBS AG	44,149,459
	2 JPMorgan Chase Bank, National Association	73,746,312
	3 馬鞍山煊遠基石股權投資合夥企業(有限合夥)	148,869,223
	4 烏魯木齊鳳凰基石股權投資管理有限合夥企業 — 鳳凰基石同力私募股權投資基金	74,434,611
	5 摩根士丹利國際股份有限公司	39,331,366
	6 財通基金管理有限公司	54,277,286
	7 中信建投證券股份有限公司	39,331,366
	8 湖南迪策鴻泰投資合夥企業(有限合夥)	37,069,816
	合計	511,209,439

募集資金用途 非公開發行募集資金總額為人民幣5,198,999,994.63元，擬用於以下項目：

序號	擬定用途	建議分配的 募集資金 (人民幣百萬元)	預計用畢 的時間
1	挖掘機械智能製造項目	2,400	2022年下半年
2	攪拌車類產品智能製造升級項目	350	2022年下半年
3	關鍵零部件智能製造項目	1,300	2022年下半年
4	補充流動資金	1,149	2022年下半年
	合計	5,199	

重要事項

發行的理由

提升本公司智能化製造水平，進一步降本增效

工程機械屬於高端裝備製造業，對投資規模和技術水平要求非常高，是典型的資金和技術密集型行業。工程機械行業的生產呈現多品種、零部件多、小批量、製造工藝複雜等特點，非公開發行的募集資金建議投資的工程機械智能製造項目將推動本公司在設計、生產、管理及服務環節的持續優化，促進各個環節的全面集成，是本公司實現有效轉型升級的必要手段。工程機械智能製造項目將打造符合工業4.0標準的自動化工廠，逐步實現各生產節點及生產過程的數據可追溯，進而有效提高本公司運營效率，降低本公司生產成本，為本公司持續、快速發展奠定堅實的技術基礎。

補充流動資金，助力本公司的可持續經營

工程機械行業生產所需設備種類多、價值高，固定資產投資規模較大。因此，工程機械企業能否有實力投入大量資金，購買先進的生產設備，從而生產出可靠性強、精準度高、靈敏性好，符合下遊客戶要求的高端產品，成為了企業發展的關鍵。工程機械行業也是資金密集型行業，企業日常生產需要大量的流動資金支持。

通過非公開發行，本公司募集資金補充本公司營運資金需求，為本公司未來的業務升級和技術開發提供資金支持，為後續業務的持續健康發展、強化行業競爭地位奠定良好的基礎；同時，非公開發行補充流動資金亦有利於加強本公司的資金實力，優化本公司的資本結構，增加本公司資金運用的靈活性和長期性，降低本公司財務風險並提升本公司的整體抗風險能力。

有關進一步詳情，請參閱本公司於2020年7月5日、2020年7月6日、2020年7月9日、2020年7月27日、2020年9月29日、2020年10月9日、2020年11月30日及2021年2月5日刊發的相關通函及公告。

重要事項

2 根據一般授權發行H股

於2020年9月29日，本公司同意根據一般授權按認購價格每股H股5.863港元向長沙合盛科技投資有限公司配發及發行193,757,462股新H股。H股於相關協議簽訂之日的收市價為每股H股7.05港元。該等新股的總計面值為人民幣193,757,462元。

認購交易於2021年2月3日完成。認購交易募集所得資金總額為11.36億港元，每股H股募得的淨價格（經扣除相關費用及開支）約為5.811港元。本公司擬將所得款項淨額：(i) 50%用於核心零部件採購；(ii) 20%用於補充流動資金；(iii)用於海外市場拓展；及(iv) 10%用於海外基地建設。該等所得款項淨額預計將於2020年底前用畢。

董事會認為，當前中國工程機械行業持續高景氣，工程機械市場規模持續攀升，同時國際化成為國內工程機械龍頭企業的重要發展方向，認購交易符合行業現狀與本公司實際需要，有利於加快本公司國際化發展步伐，打造產業生態體系，推動本公司可持續經營發展。

有關進一步詳情，請參閱本公司於2020年9月29日、2020年10月20日及2021年2月3日刊發的相關公告。

上述股份發行的所得款項擬按本公司早前披露的用途使用。

股份變動及股東情況

一、股份變動情況(截至2020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	其他	小計	數量	比例
一、有限售條件股份	120,465,130	1.53%	-86,194,190	-86,194,190	34,270,940	0.43%
3、其他內資持股	120,465,130	1.53%	-86,194,190	-86,194,190	34,270,940	0.43%
境內自然人持股	120,465,130	1.53%	-86,194,190	-86,194,190	34,270,940	0.43%
二、無限售條件股份	7,754,509,728	98.47%	148,909,865	148,909,865	7,903,419,593	99.57%
1、人民幣普通股	6,366,302,642	80.84%	148,909,865	148,909,865	6,515,212,507	82.08%
3、境外上市的外資股	1,388,207,086	17.63%	0	0	1,388,207,086	17.49%
三、股份總數	7,874,974,858	100.00%	62,715,675	62,715,675	7,937,690,533	100.00%

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		持有有限售條件的股份數量	持有無限售條件的股份數量	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			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	17.45%	1,385,500,279	376,200	0	1,385,500,279		
湖南省人民政府國有資產監督 管理委員會	國有法人	15.79%	1,253,314,876	0	0	1,253,314,876		
長沙中聯和一盛投資合夥企業 (有限合夥)	境內非國有法人	8.59%	682,201,864	682,201,864	0	682,201,864	質押	309,745,471
香港中央結算有限公司	境外法人	8.22%	652,432,769	31,243,596	0	652,432,769		
中聯重科股份有限公司—第一期 員工持股計劃	其他	4.92%	390,449,924	390,449,924	0	390,449,924		
中國證券金融股份有限公司	國有法人	2.94%	233,042,928	0	0	233,042,928		
智真國際有限公司	境外法人	2.12%	168,635,602	0	0	168,635,602	質押	168,635,602
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	1.46%	115,849,400	0	0	115,849,400		
匯添富基金管理股份有限公司 — 社保基金1103組合	其他	0.66%	52,499,901	52,499,901	0	52,499,901		
阿布達比投資局	境外法人	0.45%	35,887,203	-10,126,300	0	35,887,203		

根據本公司於2021年4月14日(即本年報發行前的最後實際可行日期)所得公開資料及就董事所知，本公司滿足《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2020年12月31日，下列人士（董事、監事及本公司最高行政人員除外）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的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司存置的登記冊的權益或淡倉：

名稱	權益性質	股份類別	股份數目 ⁽¹⁾	佔類別	佔總
				已發行股份 百分比(%)	已發行股份 百分比(%)
湖南省人民政府國有資產 監督管理委員會	實益擁有人	A股	1,253,314,876 (L)	19.24	15.79
長沙中聯和一盛投資合夥企業 (有限合夥) ⁽²⁾	實益擁有人	A股	682,201,864 (L)	10.47	8.59
BlackRock, Inc. ⁽³⁾	受控法團權益	H股	120,003,616 (L)	8.64	1.51
			212,800 (S)	0.02	< 0.01
Citigroup Inc. ⁽⁴⁾	受控法團權益	H股	1,429,202 (L)	0.10	< 0.01
			86,400 (S)	< 0.01	< 0.01
JPMorgan Chase & Co. ⁽⁵⁾	核准借出代理人		86,542,623 (P)	6.23	1.09
	受控法團權益	H股	11,289,570 (L)	0.81	0.14
			6,502,600 (S)	0.47	0.08
	投資經理		736,000 (L)	0.05	0.01
AllianceBernstein L.P. ⁽⁶⁾	於股份擁有證券 權益的人士		617,201 (L)	0.04	< 0.01
	核准借出代理人		68,035,420 (P)	4.90	0.86
	受控法團權益	H股	20,306,200 (L)	1.46	0.26
	投資經理		50,350,000 (L)	3.63	0.63

- (1) L代表好倉
S代表淡倉
P代表可供借出的股份

股份變動及股東情況

- (2) 長沙中聯和一盛投資合夥企業(有限合夥)為本集團管理層所控制及擁有的投資公司。
- (3) 以上披露的資料以香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.com.hk)提供的資料為基礎。誠如BlackRock, Inc.在2020年12月15日提交的股東權益披露表所述，該等股份通過其關聯公司持有。
- (4) 以上披露的資料以香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.com.hk)提供的資料為基礎。誠如Citigroup Inc.在2020年12月10日提交的股東權益披露表所述，該等股份通過其關聯公司持有。
- (5) 以上披露的資料以香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.com.hk)提供的資料為基礎。誠如JPMorgan Chase & Co.在2020年11月2日提交的股東權益披露表所述，該等股份通過其關聯公司持有。
- (6) 以上披露的資料以香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.com.hk)提供的資料為基礎。誠如AllianceBernstein L.P.在2020年7月15日提交的股東權益披露表所述，該等股份通過其關聯公司持有。

除上文所披露外，於2020年12月31日，概無人士(董事、監事及本公司最高行政人員除外)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的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司存置的登記冊的權益或淡倉。

3、本公司及其附屬公司購回、出售或贖回股份情況

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司於深圳證券交易所回購其本身上市股份之詳情如下：

於2020年9月18日，由於本公司限制性A股激勵計劃的10名激勵對象因從本集團離職等原因，不再符合激勵對象條件，董事會決議本公司回購及註銷上述激勵對象所持有的限制性A股。因此，本公司已根據限制性A股激勵計劃的條款，回購及註銷該等激勵對象已獲授但尚未解除限售的限制性A股合計297,355股，回購價為每股人民幣1.73元，付出總額為人民幣51萬元。回購及註銷事項已於2020年11月10日辦理完成。

股份變動及股東情況

於2020年11月19日，由於本公司限制性A股激勵計劃的31名激勵對象因離職及職務變更等原因，不再符合激勵對象條件，董事會決議本公司回購及註銷上述激勵對象所持有的限制性A股。因此，本公司已根據限制性A股激勵計劃的條款，回購及註銷該等激勵對象已獲授但尚未解除限售的限制性A股合計926,505股，回購價為每股人民幣1.63元，付出總額為人民幣151萬元。回購及註銷事項已於2020年12月14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2020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。

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		年齡	任期		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)
		狀態	性別		起始日期	終止日期					
詹純新	董事長兼CEO	現任	男	65	2001年04月02日	2022年01月28日	9,195,964	1,733,112	0	0	10,929,076
賀柳	董事	現任	男	50	2019年01月29日	2022年01月28日	0	0	0	0	0
趙令歡	董事	現任	男	57	2015年06月29日	2022年01月28日	0	0	0	0	0
黎建強	獨立董事	現任	男	70	2015年06月29日	2022年01月28日	0	0	0	0	0
趙高正	獨立董事	現任	男	59	2015年06月29日	2022年01月28日	0	0	0	0	0
劉桂良	獨立董事	現任	女	58	2015年06月29日	2022年01月28日	0	0	0	0	0
楊昌伯	獨立董事	現任	男	66	2016年06月29日	2022年01月28日	0	0	0	0	0
王明華	監事會主席	現任	男	56	2019年01月29日	2022年01月28日	0	0	0	0	0
何建明	監事	現任	男	58	2019年01月29日	2022年01月28日	1,261,647	0	-315,300	0	946,347
劉小平	職工監事	現任	男	57	2019年01月29日	2022年01月28日	326,840	0	0	0	326,840
熊焰明	副總裁	現任	男	56	2015年06月29日	2022年01月28日	3,108,071	1,559,801	-776,821	0	3,891,051
孫昌軍	副總裁	現任	男	58	2015年06月29日	2022年01月28日	2,688,725	1,213,179	-672,076	0	3,229,828
郭學紅	副總裁	現任	男	58	2015年06月29日	2022年01月28日	2,865,945	1,321,499	-716,350	0	3,471,094
付玲	副總裁	現任	女	53	2015年06月29日	2022年01月28日	2,274,397	1,278,171	-568,500	0	2,984,068
杜毅剛	副總裁	現任	女	45	2015年06月29日	2022年01月28日	2,426,442	1,386,490	-606,600	0	3,206,332
王永祥	副總裁	現任	男	43	2019年01月29日	2022年01月28日	1,050,000	840,000	-262,500	0	1,627,500
羅凱	副總裁	現任	男	50	2019年01月29日	2022年01月28日	1,087,500	840,000	-271,800	0	1,655,700
唐少芳	副總裁	現任	男	46	2019年01月29日	2022年01月28日	1,050,000	600,000	-262,500	0	1,387,500
申柯	副總裁	現任	男	49	2015年06月29日	2022年01月28日	3,933,644	1,343,162	-983,300	0	4,293,506
黃建兵	助理總裁	現任	男	49	2019年01月29日	2022年01月28日	0	0	0	0	0
秦修宏	助理總裁	現任	男	46	2019年01月29日	2022年01月28日	0	0	0	0	0
田兵	助理總裁	現任	男	46	2019年01月29日	2022年01月28日	1,470,000	840,000	-367,500	0	1,942,500
楊篤志	董事會秘書	現任	男	31	2019年03月29日	2022年01月28日	0	0	0	0	0
合計	—	—	—	—	—	—	32,739,175	12,955,414	-5,803,247	0	39,891,342

董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、董事、監事、高級管理人員變動情況

報告期內，公司董事、監事、高級管理人員未發生變動。

三、任職情況

詹純新先生：董事長兼首席執行官，男，1955年生，詹純新先生自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，目前兼任中聯重科集團財務公司、湖南至誠融資擔保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。詹純新先生於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研究員(教授級高工)。詹純新先生曾擔任長沙建設機械研究院(「建機院」)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。詹純新先生亦兼任多項公職，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。目前，詹純新先生亦出任中國企業家協會、中國企業聯合會以及中國上市公司協會副會長。詹純新先生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。詹純新先生於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。

賀柳先生：自2019年起擔任非執行董事，男，1970年生，賀柳先生現任湖南興湘投資控股集團有限公司黨委委員、董事、副總經理。賀柳先生自2018年4月至今擔任泰格林紙集團股份有限公司董事、副董事長；自2020年7月至今擔任中南大學粉末冶金工程研究中心有限公司董事、董事長、法定代表人；自2020年8月至今擔任湖南博雲新材料股份有限公司董事、董事長、法定代表人。賀柳

董事、監事、高級管理人員和員工情況

先生曾自2005年7月至2005年9月，擔任湖南有色金屬控股集團有限公司審計法律部部長；自2005年9月至2006年8月，擔任湖南有色金屬股份有限公司監事、人力資源部部長；自2019年8月至2020年7月擔任湖南興湘資產經營有限公司董事、董事長、法定代表人。賀柳先生獲得了湖南大學金融與統計學院(原湖南財經學院)經濟學學士學位以及長沙理工大學工商管理碩士學位。

趙令歡先生：自2015年起擔任非執行董事，男，1963年生，趙令歡先生現任弘毅投資董事長、總裁，聯想控股股份有限公司非執行董事，聯想集團有限公司非執行董事。趙令歡先生亦擔任中國玻璃控股有限公司非執行董事、百福控股有限公司執行董事兼董事會主席、上海錦江國際酒店發展股份有限公司非執行董事、新奧生態控股股份有限公司非執行董事、金涌投資有限公司執行董事兼董事會主席。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：自2015年起擔任獨立非執行董事，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、深圳大學經濟學院特聘教授及香港大學工業工程系榮譽教授。2003年至2016年任香港城市大學管理科學講座教授。黎建強先生亦為上海交通銀行施羅德基金公司的獨立非執行董事。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年當選為中國人民政治協商會議湖南省第十屆委員會委員，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本工程哲學博士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

趙嵩正先生：自2015年起擔任獨立非執行董事，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，還主持了國家級、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。趙嵩正先生目前擔任西安天和防務技術股份有限公司、中國航發動力控制股份有限公司和陝西延長石油化建股份有限公司獨立董事。

楊昌伯先生：自2016年起擔任獨立非執行董事，男，1954年生。楊昌伯先生現任安宏資本資深顧問、運營合夥人。楊昌伯先生自2017年9月至2019年8月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。楊昌伯先生於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公司任職投資銀行部董事總經理，2006年10月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。楊昌伯先生於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。

劉桂良女士：自2015年起擔任獨立非執行董事，女，1962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6月至今擔任湖南大學工商管理學院教授。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月併入湖南大學)會計系副教授，1995年5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。劉桂良女士目前還擔任現代投資股份有限公司和湖南天雁機械股份有限公司獨立董事。

王明華先生：自2019年起擔任監事，並為中共黨員，男，1964年生，大學學歷，高級會計師。自2006年8月至今擔任湖南興湘投資控股集團有限公司黨委委員、副總經理、總會計師，兼任湖南省高級會計師評審委員會委員、湖南省財政企業專項資金項目評審專家、湖南省第二屆不良資產核銷專家審核委員會委員等職務。曾自1993年5月至2002年1月擔任國家有色金屬工業局湖南有色地

董事、監事、高級管理人員和員工情況

質勘查局財務處副處長、處長(其間：1999年11月至2001年12月兼任湖南鑫湘礦業集團總會計師，2001年1月至2002年12月兼任中南市政工程建設集團總會計師)。2002年1月至2006年8月在湖南省委企業工委、湖南省國資委工作，擔任湖南省國有企業監事會三辦事處主任，派駐華菱集團、海利集團、株洲化工集團、湘投控股集團專職監事；自2004年4月至2006年8月，擔任湖南省國資委機關黨委第一屆委員會委員。

何建明先生：自2019年起擔任監事，男，1962年生，碩士學歷，高級會計師。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月加入中聯重科以來，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月擔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。何先生曾於2003年12月至2006年12月擔任湖南大學會計學院碩士研究生導師，現於湖南師範大學管理學院擔任會計學碩士生導師。何先生目前還擔任湖南省高級會計師評審委員會委員，湖南省總會計師協會副會長，湖南省會計師協會上市公司分會副會長，湖南省會計學會副會長，及湖南省稅務學會常務理事。何先生於2007年獲武漢大學高級管理人員工商管理碩士學位。

劉小平先生：職工監事，男，1963年出生，工程師，現兼任中聯重科工程機械館館長。劉小平先生自1995年加入中聯重科至今，歷任廣東辦事處主任、中聯重科四維公司總經理、工程開發部經理、中聯重科中宸公司總經理、品牌管理中心主任、市場部副部長、董事長助理兼品牌宣傳部部長、重機事業部總經理助理。劉小平先生亦於2012年5月被工信部聘為首批工業企業品牌培育專家。劉小平先生1984年畢業於湖南大學機械製造專業，於2006年8月完成清華大學創新管理(MIA)總裁班專業課程、於2012年3月完成上海交通大學高級工商管理總裁班專業課程。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

熊焰明先生：副總裁，男，1964年出生。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十周年，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。

孫昌軍先生：副總裁，男，1962年出生。孫昌軍先生於2005年9月成為湖南省職稱改革工作領導小組認可的教授。孫先生曾於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，於2005年1月至2006年7月任建機院總法律顧問，於2006年7月至2015年6月任本公司副總裁以及於2015年7月至2018年1月任本公司首席法務官。孫先生兼任多項其他職位，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，湖南省省情研究會副會長，湖南省人民檢察院專家諮詢委員，中國證券法學研究會常務理事及長沙市工商聯副會長等職務。孫先生曾獲多項稱號及獎項，包括於2001

董事、監事、高級管理人員和員工情況

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。孫先生於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（全日制），獲法學博士學位。

郭學紅先生：副總裁，男，1962年出生，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、浦沅集團起重機械公司副經理，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，於2006年2月起至今任本公司副總裁，於2009年1月至2011年12月任本公司土方機械分公司總經理。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。

付玲女士：副總裁，女，1967年出生，工學博士，研究員級高級工程師，現兼任本公司中央研究院院長及土方機械公司總經理。付女士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，2012年當選中國共產黨十八大代

董事、監事、高級管理人員和員工情況

表。付玲女士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)並獲建築與起重運輸機械專業學士學位，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專業博士學位，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。

杜毅剛女士：副總裁，女，1975年出生，高級會計師，現兼任中聯重科財務公司總經理。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、全國會計先進工作者。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，於2011年9月完成湖南大學商學院MBA碩士專業課程。

王永祥先生：副總裁，男，1977年出生。王先生曾任本公司混凝土事業部營銷公司總經理、混凝土事業部總經理助理。王先生於2015年被評為長沙高新技術開發區優秀企業家。王先生1997年畢業於西安工業學院機械製造專業。

羅凱先生：副總裁，男，1970年出生。羅先生曾任本公司工程起重機分公司工藝研究所所長、工程起重機分公司產品研究所一室所長、工程起重機分公司技術部副部長、工程起重機分公司履帶吊事業部經理、工程起重機分公司副總經理。羅先生於2017年獲得機械設計副高級工程師職稱。羅先生1995年畢業於太原重型機械學院起重運輸與工程機械專業並獲學士學位。

唐少芳先生：副總裁，男，1974年出生。唐先生曾任本公司建築起重機分公司企劃部經理、總經理助理、常務副總經理。唐先生於2013年獲得「長沙高新區優秀企業家」稱號。唐先生於1996年畢業南華大學機械製造專業，並於2009年獲中南大學工商管理碩士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

申柯先生：副總裁，男，1971年出生。申先生曾任本公司投資發展部副經理及部長、投融資管理部副部長、董事會秘書。申先生現兼任盈峰環境科技集團股份有限公司董事及湖南泰嘉新材料科技股份有限公司董事。申先生於1993年7月畢業於瀋陽工業大學並獲工業管理學士學位，及於1998年12月在中南工業大學(現稱中南大學)獲管理科學與工程碩士學位。

黃建兵先生：助理總裁，男，1971年出生。黃先生曾任廣西柳工機械股份有限公司裝載機研究所所長、事業部總經理、研究院常務副院長、戰略與投資總監、總裁助理、副總裁，廣西柳工集團有限公司副總裁，兼柳州歐維姆機械股份有限公司董事。黃先生1994年畢業於重慶建築大學起重運輸與工程機械專業並獲工學學士，2004年獲吉林大學車輛工程工學碩士學位。

秦修宏先生：助理總裁，男，1974年出生。秦先生曾任寧波杉杉股份有限公司太原分公司財務部長、湖南杉杉新材料有限公司財務部長、內控部長，徐州徐工挖掘機械有限公司財務總監。秦先生於2012年獲得高級會計師職稱，2014年獲聘中國礦業大學管理學院兼職碩士研究生導師，2015年獲得「2015中國國際財務卓越人才」榮譽稱號。秦先生2010年畢業於合肥工業大學工商管理專業(財務與金融方向)並獲研究生學歷和工商管理碩士學位，目前在中國礦業大學財務系統工程專業博士在讀。

田兵先生：助理總裁，男，1974年出生。田先生曾任本公司行政管理部部長、本公司混凝土機械分公司總經理、本公司中旺分公司總經理。田先生於2000年10月獲得講師職稱，於2017年獲「長沙市高新區優秀企業家」稱號。田先生於1995年12月獲得湖南師範大學文學學士學位，於1999年6月獲得湘潭大學法學學士學位，於2007年6月獲得湖南大學管理學學士學位，於2013年6月獲得湖南大學經濟學學士學位。

楊篤志先生：董事會秘書，男，1989年出生。楊先生曾任全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司掛牌部經理、中聯重科資本有限責任公司高級投資經理、北京君來資本管理有限公司董事會秘

董事、監事、高級管理人員和員工情況

書。楊先生於2011年6月畢業於中國北京工商大學並獲企業管理學士學位，於2014年6月在中國北京工商大學獲企業管理碩士學位。

四、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2020年度主要財務指標和經營目標完成情況，公司董事及高管人員分管工作範圍及主要職責，董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，對董事及高管人員進行績效評價，報公司董事會審議。

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董事和高級管理人員報酬標準。2020年度，公司董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	65	現任	270	否
賀柳	董事	男	50	現任	0	否
趙令歡	董事	男	57	現任	0	否
黎建強	獨立董事	男	70	現任	15	否
趙嵩正	獨立董事	男	59	現任	15	否
劉桂良	獨立董事	女	58	現任	15	否
楊昌伯	獨立董事	男	66	現任	15	否
王明華	監事會主席	男	56	現任	0	否
何建明	監事	男	58	現任	170	否
劉小平	職工監事	男	57	現任	113	否

董事、監事、高級管理人員和員工情況

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
熊焰明	副總裁	男	56	現任	200	否
孫昌軍	副總裁	男	58	現任	180	否
郭學紅	副總裁	男	58	現任	180	否
付玲	副總裁	女	53	現任	180	否
杜毅剛	副總裁	女	45	現任	180	否
王永祥	副總裁	男	43	現任	130	否
羅凱	副總裁	男	50	現任	130	否
唐少芳	副總裁	男	46	現任	130	否
申柯	副總裁	男	49	現任	130	否
黃建兵	助理總裁	男	49	現任	130	否
秦修宏	助理總裁	男	46	現任	130	否
田兵	助理總裁	男	46	現任	130	否
楊篤志	董事會秘書	男	31	現任	113	否
合計	—	—	—	—	2,556	—

五、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。

六、董事監事於合約之權益

於本年度內，概無本公司董事或監事或任何與本公司董事或監事有關連的實體在本公司、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交易、安排或合約中直接或間接的擁有重大權益。

股票期權計劃

2017年11月1日，本公司在臨時股東大會、H股類別股東大會及A類別股東大會上分別通過特別決議案，批准本公司的股票期權計劃（「股票期權計劃」）。

以下是股票期權計劃的主要條款概要，但其內容既不構成、亦無意構成股票期權計劃的一部分，也不被視為會影響股票期權計劃規則的詮釋。

(I) 股票期權計劃之目的

股票期權計劃之目的是為了進一步完善本公司的公司結構，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。

(II) 股票期權的激勵對象

股票期權計劃的合資格人士包括本公司董事、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員工。

(III) 可供認購的股份數目上限

根據股票期權計劃擬授出的股票期權所涉A股總數為190,632,179股A股，約佔本公司於本年報刊發之日的已發行股本總額2.40%。

(IV) 每名激勵對象可獲發的股票期權上限

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，不得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。首次授予股票期權之等待期分別為12個月、24個月及36個月；第二次授予股票期權的預留股票期權之等待期分別為12個月及24個月，均自授予日起計算。

股票期權計劃

(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其授予日起滿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	自授予日起滿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	自授予日起滿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	自授予日起滿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%

第二次授予股票期權的預留股票期權在其授予日起滿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	自授予日起滿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	自授予日起滿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%

(VII) 行權價

首次授予股票期權的行權價為每股A股人民幣4.57元。行權價不低於股票票面金額，也不低於下列價格較高者：(i)本公司於2017年9月29日發出有關採納股票期權計劃並據其進行授予的公告(「該公告」)公佈之日前一個交易日，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。

股票期權計劃

根據股票期權計劃的條款，若本公司在股票期權計劃首次公佈之日起至激勵對象行使其期權之日止期間宣派股息，行權價須相應調整，調整後價格應為行權價減去每股派息額。根據股票期權計劃的條款，因本公司實施2017年利潤分配方案，首次授予股票期權的行權價調整至每股人民幣4.37元。

第二次授予股票期權的行權價為每股A股人民幣3.96元。預留股票期權的行權價不低於股票票面金額，也不低於下列價格較高者：(i)第二次授予股票期權公告公佈之日前一個交易日，A股在深圳證券交易所的交易均價，即每股A股人民幣3.69元；及(ii)第二次授予股票期權公告公佈之日前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平均交易價，即每股A股人民幣3.96元。

根據股票期權計劃的條款，因本公司實施2018年利潤分配方案，首次授予及第二次授予股票期權的行權價，分別調整至每股人民幣4.14元及3.73元。

(VIII)股票期權的有效期

激勵對象出現下列任何一種情況時，股票期權計劃應終止實施：(i)最近12個月內被證券交易所認定為不適當人選；(ii)最近12個月內被中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)或其任何派出機構認定為不適當人選；(iii)最近12個月內因重大違法違規行為被中國證監會或其任何派出機構行政處罰或者採取市場禁入措施；(iv)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)法律法規規定不得參與上市公司股權激勵計劃；及(vi)中國證監會認定的其他情形。

當出現上述情況時，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。在上述規定的限制下，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已行權或註銷完畢之日止，最長不超過48個月。

股票期權計劃

(IX) 股票期權之變動

截至2020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	股票期權數目					於2020年 12月31日	授予日	等待期	行權期	行權價 (人民幣)
	於2020年 1月1日	年內授予	年內作廢	年內註銷	年內行使					
詹純新 (本公司最高行政人員)	1,733,112	—	—	—	1,733,112 ⁽³⁾	—	2017年 11月7日	自授予日起 1至3年	2018年 11月7日至 2021年 11月5日	3.93 ⁽⁵⁾
	1,733,112	—	—	—	1,733,112	—				
核心關鍵技術及 管理人員骨幹 ⁽⁷⁾	93,216,169	—	—	4,685,427 ⁽¹⁾	57,199,297 ⁽³⁾	31,331,445	2017年 11月7日	自授予日起 1至3年	2018年 11月7日至 2021年 11月5日	3.93 ⁽⁵⁾
	11,386,329	—	—	367,393 ⁽²⁾	7,015,641 ⁽⁴⁾	4,003,295	2018年 9月10日	自授予日起 1至2年	2019年 9月10日至 2021年 9月9日	3.52 ⁽⁶⁾
	104,602,498	—	—	5,052,820	64,214,938	35,334,740				
	106,335,610	—	—	5,052,820	65,948,050	35,334,740				

- (1) 該等已註銷的期權的行權價為人民幣4.14元。
- (2) 該等已註銷的期權的行權價為人民幣3.73元。
- (3) 本公司A股在緊接期權行權日期之前的加權平均收市價為人民幣7.69元。
- (4) 本公司A股在緊接期權行權日期之前的加權平均收市價為人民幣7.11元。
- (5) 首次授予股票期權的行權價為每股A股人民幣4.57元。根據股票期權計劃的條款，若本公司在股票期權計劃首次公佈之日起至激勵對象行使其期權之日止期間宣派股息，行權價須相應調整，調整後價格應為行權價減去每股A股派息額。根據股票期權計劃的條款，因本公司實施2017年度、2018年度及2020半年度利潤分配方案，因此首次授予股票期權的行權價調整至每股人民幣3.93元。
- (6) 第二次授予股票期權的行權價為每股A股人民幣3.96元。根據股票期權計劃的條款，若本公司在股票期權計劃首次公佈之日起至激勵對象行使其期權之日止期間宣派股息，行權價須相應調整，調整後價格應為行權價減去每股A股派息額。根據股票期權計劃的條款，因本公司實施2018年度及2020半年度利潤分配方案，第二次授予股票期權的行權價調整至每股人民幣3.52元。
- (7) 首次授予股票期權的獲授人共計1,093名，第二次授予股票期權的獲授人共計372名。

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。

詹純新先生於2020年度一直擔任本公司董事長兼首席執行官。本公司認為，詹純新先生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2020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、決算方案等事項並確定本公司的公司治理政策。

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2020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

公司 治 理

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。

(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，其身兼執行董事，以及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。

(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2020年度，本公司董事會召開了十次工作會議。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

公司治理

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。

下表顯示各位董事於2020年內出席董事會會議及股東大會的情況：

董事姓名	董事會 次數	股東大會			
		出席	次數	出席	
董事長	詹純新先生	10	10	5	5
非執行董事	胡新保先生	10	10	5	5
	趙令歡先生	10	10	5	5
獨立非執行董事	黎建強先生	10	10	5	5
	趙高正先生	10	10	5	5
	劉桂良女士	10	10	5	5
	楊昌伯先生	10	10	5	5

- 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復董事提問，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；本公司的日常管理、行政及營運指派予高級管理人員。本公司有一名總經理，其對董事會負責，行使本公司《公司章程》第一百七十二條所載的職權。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

每位現任董事於二零二零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內的工作細則。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，以及監察本公司董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展。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

2020年，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主任為獨立非執行董事黎建強先生。其他委員包括非執行董事賀柳先生及獨立非執行董事楊昌伯先生。2020年，薪酬與考核委員會召開3次會議。會議內容包括：審查公司董事、監事及高管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。審議公司2017年股票期權與限制性股票激勵計劃預留部分權益第二次行權並解除限售、2017年股票期權與限制性股票激勵計劃首次授予部分權益第三次行權並解除限售等事宜。

	報告期內會議 出席率／次數
黎建強先生	3 / 3
賀柳先生	3 / 3
楊昌伯先生	3 / 3

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

2020年，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高正先生。其他委員包括執行董事詹純新先生及獨立非執行董事黎建強先生。2020年，提名委員會沒有召開會議。

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。

4. 提名政策

提名委員會評估候選人是否適合時，將參考多項因素，包括信譽、經驗、候選人能否協助董事會有效履行責任、預期候選人可向董事會提供的觀點和技能、可投入的時間以及對相關利益的承擔以及各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識和服務任期等方面。上述因素只供參考之用，並非意在涵蓋所有因素，也不具決定作用。

5. 董事會成員多元化政策

董事會已根據公司治理守則所載之要求，採納董事會成員多元化政策（「**董事會成員多元化政策**」）。該政策旨在列載董事會為達致其成員多元化而採取的方針。董事會成員的所有委任均以用人唯才為原則，按客觀條件考慮人選，並適度顧及董事會成員多元化的好

公司 治理

處。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括(但不限於)性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。提名委員會會不時監察該政策的執行情況，及在適當時候檢討該政策，以確保該政策行之有效。提名委員會就委任董事人選而作出推薦建議時，將繼續充分考慮該等可計量目標。

(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

2020年，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高正先生及非執行董事賀柳先生。審計委員會符合《香港上市規則》第3.21條的規定。

2020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2019年業績情況、2020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2020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。審計委員會對本集團截至2020年12月31日止年度的風險管理及內控制度(包括本公司的內部審計職能)的有效性進行了年度審核後，審計委員會認為該制度有效及充足。董事會認為本集團於2020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。

公司 治 理

	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

(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

2020年，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，委員包括非執行董事趙令歡先生及獨立非執行董事楊昌伯先生。2020年未召開戰略與投資決策委員會。

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7。

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、任何與董事或監事有關連的實體並未直接或間接在於2020年度內或結束時仍然生效之本公司的任何重要交易、安排或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2020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2020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任何相關法團(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 ⁽¹⁾	佔類別發行 股份的比例 (%)
詹純新	實益擁有人	A股	10,929,076(L)	0.1669
	受控法團權益 ⁽²⁾	H股	5,250,000 (L)	0.0802
何建明	實益擁有人	A股	946,347(L)	0.0144
劉小平	實益擁有人	A股	326,840(L)	0.0050

附註：

(1) L代表好倉。

(2) 有關權益由方盛(香港)控股有限公司持有。該公司是詹純新控制的湖南方盛控股有限公司的全資附屬公司。

公司治理

除上述所披露之外，於2020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2020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2020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2020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，主要包括2020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。本公司合計支付審計費為人民幣12.40百萬元。

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

公司秘書楊篤志確認，已於二零二零年度接受不少於十五小時的相關專業培訓。

公司治理

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。2020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

本公司視股東周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。

(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、電子郵件、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。

公司治理

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

本公司在報告期內並無訂立任何根據《香港上市規則》第14A.71條需要在年度報告中披露的關連交易或持續關連交易。

本集團截至2020年12月31日止年度進行的關聯方交易詳情載於本年報的合併財務報表附註35。該等關聯方交易均不構成《香港上市規則》第14A章所定義的「關連交易」或「持續關連交易」。

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28。

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109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，此財務報表包括於二零二零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，該等合併財務報表已按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》真實而公允地反映了 貴集團於二零二零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》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」)我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計證據能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的職業判斷，認為對本期合併財務報表的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，以及第145頁到第146頁，第149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及農業機械設備。</p> <p>貴集團於完成履約義務且客戶取得合同中所承諾的貨物的控制權時確認收入，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>截至二零二零年十二月三十一日止年度，貴集團超過94%的收入來源於銷售工程機械設備。</p> <p>由於收入是貴集團評價業績表現的關鍵指標之一，從而管理層可能存在提前或延後確認收入以滿足其預期或目標業績的動機，同時由於貴集團的工程機械設備具有各種不同的銷售模式和付款條件，包括長期分期付款，融資租賃或擔保安排，從而增加了錯報風險，我們將工程機械設備的銷售收入確認識別為關鍵審計事項。</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"> 了解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並評估其設計、實施和運行有效性； 檢查主要客戶的銷售合同，以確定與收貨和退貨權有關的履約義務、條款和條件；評估貴集團是否在履約義務完成時確認收入；評估付款條件是否含有重大融資成分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； 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； 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； 檢查相關支持性文件，以參閱本年中滿足特定風險標準的收入相關會計分錄；以及 選取樣本，直接向客戶就於財務報表日的應收款項餘額進行外部詢證。

獨立核數師報告

應收款項預期信用損失準備	
請參閱合併財務報表附註18、19和32(b)(ii)，以及第133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>應收款項包括應收賬款和融資租賃應收款。於二零二零年十二月三十一日，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374.75億元及249.77億元，其計提的預期信用損失準備分別為人民幣49.43億元和16.04億元。</p> <p>根據管理層對應收賬款和融資租賃應收款按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量預期信用損失準備，其中考慮了違約損失率、違約概率和前瞻性信息。基於貴集團的過往損失經驗，不同客戶群體的信用損失模式之間存在顯著差異。貴集團根據以下若干因素對客戶進行群組劃分：客戶的所有權背景和財務實力以及其所經營的行業等。貴集團對各個具有類似信用損失模式的客戶群體進行了預期信用損失的估計。</p> <p>由於應收款項及其預期信用損失準備的金額對貴集團的財務報表影響重大，同時預期信用損失的確定存在固有主觀性，且涉及重大的管理層判斷，我們將應收款項預期信用損失準備識別為關鍵審計事項。</p>	<p>我們就應收款項預期信用損失準備執行的審計程序如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> 了解管理層與信用控制、應收款項客戶群組劃分、客戶信用風險評估、信用損失估計及相關壞賬準備的計提相關的關鍵內部控制並評價其設計、實施和運行有效性； 評估集團估計信用損失準備的政策是否滿足現行會計準則的要求； 獲取並了解管理層在預期信用損失模型中採用的關鍵數據及假設，包括基於共同信用風險特徵的應收款項劃分基礎、歷史違約數據以及管理層估計違約損失率所涉及的假設； 通過測試管理層用於做出估計的信息，包括測試歷史違約數據的準確性，評估歷史違約率是否考慮並適當根據當前市場狀況及前瞻性信息進行調整，評價管理層對於損失準備估計的恰當性； 選取樣本對個別項目與交貨回執、銷售發票及其他相關支持性文件比對，以評估應收款項賬齡報告中的項目分類是否歸入恰當的賬齡段；以及 選取樣本，重新計算壞賬準備以評估其是否與貴集團政策一致。

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12和附註13，以及第126頁、第129頁到第130頁和第138頁到第139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>於二零二零年十二月三十一日，貴集團商譽及可使用年限不確定的商標權的賬面金額合計為人民幣32.90億元，佔貴集團資產負債表日總資產的2.8%。</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。管理層針對每個現金產出單元組合的賬面價值與通過現金流量折現預測來估計的可收回金額進行比較。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"> • 未來收入增長率； • 未來經營利潤率；以及 • 適用的折現率。 	<p>我們就評估商譽和商標權的減值風險所執行的審計程序如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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； • 將現金流量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 • 將現金流量折現預測中的收入、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； • 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； • 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，來評估現金流量折現預測中所使用的折現率；

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12和附註13，以及第126頁、第129頁到第130頁和第138頁到第139頁的會計政策。	
關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
由於評估過程固有的複雜性以及在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，我們將商譽和商標權的減值風險評估識別為關鍵審計事項。	<ul style="list-style-type: none"> 對現金流量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 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。

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報，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理事會頒佈的《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。我們是按照香港《公司條例》第405條的規定，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。錯報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，我們應當修改審計意見。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，以及為消除對獨立性的威脅所採取的行動或防範措施(如適用)。

從與審計委員會溝通的事項中，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

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零二一年三月三十日

合併綜合收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
 (以人民幣列示)

	附註	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
收入	3	65,109	43,307
銷售及服務成本		(46,492)	(30,314)
毛利		18,617	12,993
其他收益	4	1,462	1,017
銷售費用		(4,046)	(3,780)
一般及管理費用		(2,366)	(2,231)
應收賬款及其他應收款及融資租賃應收款的減值損失	5(c)	(1,682)	(462)
研發費用		(3,345)	(1,516)
經營利潤		8,640	6,021
財務費用淨額	5(a)	(154)	(1,165)
應佔聯營公司損益	14	182	188
稅前利潤	5	8,668	5,044
所得稅	6	(1,297)	(759)
本年度利潤		7,371	4,285

第119至第236頁的附註為本財務報表組成部分。

合并综合收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(以人民币列示)

	附註	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
本年度利潤歸屬於：			
本公司股東的權益		7,296	4,381
非控股股東權益		75	(96)
		7,371	4,285
本年度利潤		7,371	4,285
每股基本收益(人民幣分)			
基本	9	97.75	58.30
攤薄	9	96.73	57.92

第119至第236頁的附註為本財務報表組成部分。

合併綜合收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

附註	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
本年度利潤	7,371	4,285
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)	(89)	26
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	(32)	(29)
本年度其他綜合收益合計	(121)	(3)
本年度綜合收益合計	7,250	4,282
本年度綜合收益歸屬於：		
本公司股東的權益	7,175	4,378
非控股股東權益	75	(96)
本年度綜合收益合計	7,250	4,282

第119至第236頁的附註為本財務報表組成部分。

合併財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	7,342	6,735
使用權資產	11	3,068	2,433
無形資產	12	1,965	2,043
商譽	13	2,054	2,017
聯營公司權益	14	3,388	3,909
其他金融資產	15	2,703	2,644
應收賬款及其他應收款	18	14,131	9,072
融資租賃應收款	19	13,008	7,771
抵押存款	20	175	84
遞延所得稅資產	27(b)	1,453	1,271
非流動資產合計		49,287	37,979
流動資產			
存貨	16	14,652	11,772
其他流動資產		1,374	1,413
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	17	4,284	4,311
應收賬款及其他應收款	18	23,972	20,839
融資租賃應收款	19	10,365	9,229
抵押存款	20	2,223	1,415
現金及現金等價物	21	10,086	5,073
流動資產合計		66,956	54,052
總資產合計		116,243	92,031
流動負債			
銀行及其他借款	22(a)	2,964	7,312
應付賬款及其他應付款	23	40,387	25,012
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		—	37
合同負債	24	2,777	1,934
租賃負債	25	90	88
應付所得稅	27(a)	710	186
流動負債合計		46,928	34,569
流動資產淨額		20,028	19,483
總資產減流動負債		69,315	57,462

第119至第236頁的附註為本財務報表組成部分。

合併財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
非流動負債			
銀行及其他借款	22(b)	16,337	14,515
租賃負債	25	320	329
遞延所得稅負債	27(b)	490	455
其他非流動負債	29	4,318	2,666
非流動負債合計		21,465	17,965
淨資產		47,850	39,497
股本及儲備			
股本	30(a)	7,938	7,875
儲備		38,768	30,952
本公司股東應佔權益		46,706	38,827
非控股股東權益		1,144	670
權益合計		47,850	39,497

董事會於二零二一年三月三十日審批及授權簽發。

詹純新
董事長兼首席執行官

杜毅剛
副總裁

第119至第236頁的附註為本財務報表組成部分。

合併權益變動表

截至二零二零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	非控股 股東權益	權益合計
	股本 人民幣百萬元 (註30(a))	資本公積 人民幣百萬元 (註30(b)(i))	法定盈餘公積 人民幣百萬元 (註30(b)(ii))	匯兌儲備 人民幣百萬元 (註30(b)(iii))	公允價值儲備 (不轉入損益) 人民幣百萬元 (註30(b)(v))	其他儲備 人民幣百萬元 (註30(d))	留存收益 人民幣百萬元			
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)
本年度綜合收益合計	—	—	—	(29)	26	—	4,381	4,378	(96)	4,282
提取盈餘公積	—	—	222	—	—	—	(222)	—	—	—
現金股利	—	27	—	—	—	—	(1,861)	(1,834)	—	(1,834)
回購自身股份	—	(2,145)	—	—	—	—	—	(2,145)	—	(2,145)
股權激勵計劃										
— 股票期權計劃	71	278	—	—	—	—	—	349	—	349
— 限制性股票計劃	(5)	193	—	—	—	—	—	188	—	188
向一家子公司注資	—	(291)	—	—	—	—	—	(291)	291	—
收購子公司非控股股東權益	—	(15)	—	—	—	—	—	(15)	(140)	(155)
子公司宣告予非控股股東股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(9)	(9)
一家子公司非控股股東注資	—	33	—	—	—	—	—	33	57	90
安全生產費專項儲備	—	—	—	—	—	10	(10)	—	—	—
2019年12月31日餘額	7,875	11,214	3,555	(1,268)	14	43	17,394	38,827	670	39,497

第119至第236頁的附註為本財務報表組成部分。

合併權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	歸屬於本公司股東的權益								非控股 股東權益	權益合計
	股本	資本公積	法定盈餘公積	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		
附註	人民幣百萬元 (註30(a))	人民幣百萬元 (註30(b)(i))	人民幣百萬元 (註30(b)(ii))	人民幣百萬元 (註30(b)(iii))	人民幣百萬元 (註30(b)(iv))	人民幣百萬元 (註30(d))	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
2019年12月31日及 2020年1月1日餘額	7,875	11,214	3,555	(1,268)	14	43	17,394	38,827	670	39,497
2020年股東權益變動										
本年度利潤	—	—	—	—	—	—	7,296	7,296	75	7,371
其他綜合收益	—	—	—	(32)	(2)	—	(87)	(121)	—	(121)
本年度綜合收益合計	—	—	—	(32)	(2)	—	7,209	7,175	75	7,250
提取盈餘公積	—	—	369	—	—	—	(369)	—	—	—
現金股利	30(c)	10	—	—	—	—	(1,662)	(1,652)	—	(1,652)
股權激勵計劃										
— 股票期權計劃	26	66	250	—	—	—	—	316	—	316
— 限制性股票計劃	26	(3)	1,804	—	—	—	—	1,801	—	1,801
收購子公司非控股股東權益	—	7	—	—	—	—	—	7	(7)	—
子公司宣告予非控股股東股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(35)	(35)
收購一家子公司	13	—	—	—	—	—	—	—	173	173
一家子公司非控股股東注資	—	232	—	—	—	—	—	232	268	500
安全生產費專項儲備	30(d)	—	—	—	—	16	(16)	—	—	—
2020年12月31日餘額	7,938	13,517	3,924	(1,300)	12	59	22,556	46,706	1,144	47,850

第119至第236頁的附註為本財務報表組成部分。

合併現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
 (以人民幣列示)

	附註	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
經營活動			
稅前利潤		8,668	5,044
調整：			
物業、廠房及設備折舊	5(c)	585	612
使用權資產折舊	5(c)	129	118
無形資產攤銷	5(c)	188	205
應佔聯營公司損益		(182)	(188)
處置聯營公司權益的收益	4	(489)	—
利息收入	5(a)	(596)	(539)
利息支出	5(a)	942	1,673
處置物業、廠房及設備和無形資產的收益 以公允價值計量且其變動計入當期損益的	4	(267)	(8)
金融資產的已實現及未實現收益淨額	4	(452)	(753)
不良債務重組的損失	4	216	—
應收賬款轉讓損失	4	62	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產的股利收入	4	(17)	(36)
商譽減值損失	5(c)	—	30
無形資產減值損失	5(c)	6	6
股權激勵計劃費用	5(b)	598	135
		9,391	6,299
存貨增加		(2,613)	(1,708)
應收賬款及其他應收款增加		(8,234)	(3,460)
融資租賃應收款增加		(7,392)	(4,618)
合同負債增加		840	332
應付賬款及其他應付款增加		16,140	9,896
經營活動所得現金		8,132	6,741
已付所得稅		(900)	(773)
經營活動所得現金淨額		7,232	5,968

第119至第236頁的附註為本財務報表組成部分。

合併現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

附註	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
經營活動所得現金淨額承上	7,232	5,968
投資活動		
購入物業、廠房及設備的所用款項	(806)	(1,082)
購入使用權資產的所用款項	(188)	(127)
購入無形資產的所用款項	(107)	(128)
計劃處置物業、廠房、設備和使用權資產的所得款項	938	1,375
投資聯營公司的所用款項	—	(301)
處置聯營公司權益的所得款項	1,056	—
投資以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產的所用款項	(251)	(250)
處置以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產的所得款項	159	318
投資以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的所用款項	(14,898)	(19,130)
處置以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的所得款項	15,221	29,193
收到聯營公司股利	48	45
投資以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產的股利收入	11	36
處置物業、廠房及設備及無形資產所得款項	489	133
收購一家子公司的淨現金流入所得/(流出)	13	(165)
已收利息	190	253
抵押存款的增加	(899)	(186)
投資活動所得現金淨額	976	9,984
融資活動		
銀行及其他借款所得款項	21(a) 58,618	42,525
行使股票期權所得款項	26 266	303
非控股股東注資	500	10
償還銀行及其他借款	21(a) (60,927)	(56,533)
註銷限制性股票所用款項	26 (2)	(14)
回購自身股份所用款項	30(e) —	(2,145)
已付利息	21(a) (903)	(1,707)
分派予股東的股利	30(c) (1,712)	(1,801)
發行限制性股票所得款項	26 1,074	—
子公司分派予非控股股東的股利	(35)	(9)
購買非控股股東權益所用款項	(36)	(203)
已付租賃租金的資本部分	21(a) (75)	(64)
已付租賃租金的利息部分	21(a) (12)	(10)

第119至第236頁的附註為本財務報表組成部分。

合并现金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
融資活動所用現金淨額		(3,244)	(19,648)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		4,964	(3,696)
1月1日的現金及現金等價物		5,073	8,754
匯率變動的影響		49	15
12月31日的現金及現金等價物	21	10,086	5,073

第119至第236頁的附註為本財務報表組成部分。

合併財務報表附註

截至二零二零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」)的主要業務為研究、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。

(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的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

截至二零二零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1.70億元。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

截至二零二零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(以下簡稱「第一次授予」)。湖南國資委的持股比例相應地下降為16.08%。

於二零一八年九月，根據二零一七年股權激勵計劃本公司發行預留的18,554,858份股票期權及18,554,858份限制性股票(詳見註釋26)。本公司股本增加至約人民幣78.13億元，包括6,424,395,847股A股和1,388,207,086股H股。

自二零一八年八月至十一月，本公司以人民幣9百萬作廢4,066,300股限制性A股。所作廢股份已於二零一八年十一月註銷。此次股票作廢並註銷後，本公司股本減少至約人民幣78.09億元，包括6,420,329,547股A股和1,388,207,086股H股。湖南國資委的持股比例下降為16.05%。

自二零一九年四月至九月，本公司以合計約人民幣0.1億元的對價作廢4,937,804股限制性A股。所作廢股份已於二零一九年七月及十月註銷。此次股票作廢並註銷後，本公司股本減少至約人民幣78.04億元，包括6,415,391,743股A股和1,388,207,086股H股。

於二零一九年，本年度已行使的股票期權共71,376,029份，本公司股本增加至約人民幣78.75億元，包括6,486,767,772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至15.92%。

於二零二零年，本公司以合計約人民幣6百萬元的對價作廢3,232,375股限制性A股。所作廢股份已於二零二零年註銷。此次股票作廢並註銷後，本公司股本減少至約人民幣78.72億元，包括6,483,535,397股A股和1,388,207,086股H股。

於二零二零年，本年度已行使的股票期權共65,948,050份，本公司股本增加至約人民幣79.38億元，包括6,549,483,447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至15.79%。

合併財務報表附註

截至二零二零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

(i) 遵循聲明

本財務報表是按照國際會計準則理事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如下。

國際會計準則理事會頒佈了一些對國際財務報告準則的修訂，並在本會計期間開始生效。因初始採用與本集團相關的準則修訂，而造成的任何對當前會計期間財務報表相關的會計政策變動信息載列於附註1(d)。

(ii) 財務報表的編製基準

截至二零二零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，但將權益投資(附註2(e))及衍生金融工具(附註2(f))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多項其他因素作出的，其結果構成了管理層在無法依循其他途徑實時得知資產與負債的賬面值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計數額。

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36。

合併財務報表附註

截至二零二零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)

(d) 會計政策的變更

本集團已對當前會計期間的財務報表應用國際會計準則理事會對《國際財務報告準則》作出的以下修訂：

- 《國際財務報告準則第3號》(修訂本) — 「業務的定義」
- 《國際財務報告準則第16號》(修訂本) — 「新冠肺炎疫情相關租金減讓」

該等修訂沒有對本集團當期或過往期間業績及財務狀況的編製或呈列產生重大影響。本集團沒有採用在當前會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

2 主要會計政策

(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，一般以公允價值計量。產生的任何商譽每年進行減值測試(附註2(j)(iii))。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，若其與債務或權益證券的發行有關則除外(附註2(e))。

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。

任何或有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有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，或有對價在每個報告日都以公允價值計量且或有對價公允價值的後續變動在損益中確認。

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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(b) 子公司和非控股股東權益

子公司是指受本集團控制的實體。當本集團因參與實體業務而承擔可變回報的風險或因此享有可變回報，且有能力透過向實體施加權力而影響該等回報時，則本集團控制該實體。在評估本集團是否擁有上述權力時，僅考慮(本集團和其他方所持有的)實質權利。

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。未實現損失的抵銷方法在不存在證據表明存在減值損失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，同時本集團並未與該等權益持有人商定任何額外條款，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同義務根據負債性質在合併財務報表中以金融負債列示。

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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(b) 子公司和非控股股東權益(續)

當本集團喪失於子公司的控制權時，按出售有關子公司的全部權益列賬，由此產生的利得或損失在損益中確認。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(f))，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(e))。

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損失列示(附註2(j))。

本集團主要子公司的詳情載列於附註37。

(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(如有)部分，調整其賬面金額。投資成本包括收購成本、直接歸屬於收購投資的其他成本，以及對構成本集團權益一部分的聯營公司或合營企業的任何直接投資。此後，根據本集團在被投資方淨資產中所享有權益賬面金額的變化和對投資計提的減值損失調整投資賬面金額(附註2(e)及2(j))。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損失、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。

倘本集團應佔損失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損失。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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(c) 聯營公司(續)

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；惟倘未實現損失顯示轉讓資產出現減值，則有關未實現損失會即時於損益中確認。

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損失。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(e))。

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扣除減值損失列示(附註2(j))。

(d) 商譽

商譽指以下項的超出部分：

- (i) 收購對價的公允價值、被收購方中非控股股東的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的公允價值淨額。

當(ii)大於(i)時，超出部分當即在損益中確認為併購收益。

商譽按成本減累積減值損失列示。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(j))。

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(e) 其他債務及權益證券投資

本集團對除子公司、聯營公司投資之外的債務及權益證券投資的會計政策載列如下。

本集團於承諾購買／出售債務及權益證券投資之日確認／終止確認該投資。該投資按公允價值加直接可歸屬的交易成本進行初始確認，但以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資除外，其交易成本直接確認為損益。關於本集團如何確定金融工具的公允價值，請參閱附註32(a)獲取更多解釋。根據其分類，該等投資的後續會計處理如下：

(i) 權益投資以外的投資

本集團持有的非權益投資被歸入以下計量類別之一：

- 以攤餘成本，如果該投資是為收取僅代表本金和利息支付的合同現金流量而持有。由此產生的利息收入採用實際利率法計算(參閱附註2(t)(vi))；
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 — 轉入損益，如果該投資的合同現金流量僅為本金和利息支付，且用於管理該投資的業務模式的目的是收取現金流量和出售該投資。除預期信用損失、利息收入(採用實際利率法計算)，以及外匯利得和損失計入損益之外，公允價值的變動確認為其他綜合收益。於終止確認時，其他綜合收益中累積的數額從權益轉出至損益；或
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益，如果該投資不符合以攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(轉入損益)計量標準。由此產生的公允價值變動(含利息)確認為損益。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(e) 其他債務及權益證券投資(續)

(ii) 權益投資

本集團將權益證券投資劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益計量類別。但如果該權益投資不為交易而持有，且本集團在初始確認該投資時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(不轉入損益)的投資，則其公允價值的後續變動在其他綜合收益中確認。本集團對投資逐項做出上述選擇，但該選擇只能在投資滿足發行人對權益的定義的情況下做出。倘若進行上述選擇，其他綜合收益中的累積金額將保留於公允價值儲備(不轉入損益)中，直至出售該項投資。在出售該項投資時，公允價值儲備(不轉入損益)中的累積金額將轉入未分配利潤。無論其被劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，權益證券投資的股利均根據附註2(t)(v)所述會計政策作為其他收入於損益中確認。

(f) 衍生金融工具

衍生金融工具初始按公允價值確認。於各報告期末，本集團重新計量其公允價值，由此產生的公允價值利得或損失直接於損益中確認。但符合現金流量套期會計標準或用於套期境外經營淨投資的衍生工具除外，由此產生的任何利得或損失根據被套期項目的性質進行確認。

(g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以成本扣除累積折舊及減值損失後列賬(參見附註2(j))。物業、廠房及設備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。僅當與該項目相關的未來經濟效益(超出現有資產最初評估的業績標準)很可能流入本集團時，已確認的與物業、廠房及設備有關的後續支出才會計入資產的賬面金額。其他後續支出均在其產生的期間內確認為費用。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(g) 物業、廠房及設備(續)

在建工程是指興建中及待安裝的建築物、廠房及設備，並按成本扣除減值損失(附註2(j))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。

報廢或處置物業、廠房及設備項目所產生的損益以處置所得款項淨額與項目賬面金額之間的差額釐定，並於報廢或處置日在損益中確認。

物業、廠房及設備項目的折舊是以直線法在以下預計可使用年限內沖銷其成本(已扣除估計殘值(如有))計算：

— 建築物	25至35年
— 機器、廠房及設備	5至30年
— 運輸工具	10年
— 辦公設備	5年

如果物業、廠房及設備項目的組成部分有不同的可使用年限，有關項目的成本會按照合理的基準分配至各個部分，而且每個部分會分開計提折舊。本集團會每年重新評估資產的可使用年限和殘值(如有)。

(h) 無形資產(商譽除外)

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(v))。資本化的開發支出按成本減去累積攤銷額及減值損失(附註2(j))後入賬。其他開發費用則在其產生的期間內確認為費用。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(h) 無形資產(商譽除外)(續)

本集團購入的其他無形資產按成本減去累積攤銷(適用於使用壽命有限的無形資產)和減值損失(附註2(j))後入賬。內部產生的商譽及品牌開支在其產生的期間內確認為費用。

有既定可使用年限的無形資產攤銷按直線法於資產的預計可使用年限內在損益中列支。以下有既定可使用年限的無形資產自可供使用當日起，在預計可使用年限內攤銷：

— 專有技術	10至15年
— 軟件、專利權、運營權及類似權利	2至10年
— 客戶關係	8至15年
— 資本化的開發支出	5至10年

攤銷期間及方法每年均進行覆核。

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。

(i) 租賃資產

本集團於合同初始就對合同進行評估，確定該合同是否為一項租賃或者包含一項租賃。倘一份合同於一段期間內，為換取對價而讓渡一項可識別資產使用的控制權，則該合同是一項租賃或包含一項租賃。倘客戶既有權主導可識別資產的使用，亦從可識別資產的使用中獲取幾乎所有的經濟利益，則資產的控制權發生讓渡。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(i) 租賃資產(續)

(ii) 作為承租人

對於所有租賃，若合約同時包含租賃組成部分和非租賃組成部分，本集團已選擇不拆分非租賃組成部分，而將各個租賃組成部分和與其相關的非租賃組成部分作為單一的租賃組成部分進行會計處理。

本集團於租賃開始日確認使用權資產和租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃(本集團主要為筆記本電腦和辦公家具)除外。當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團決定是否按逐項租賃對租賃進行資本化。與未進行資本化租賃相關的租賃付款額於整個租賃期內以系統方法確認為費用。

倘租賃被資本化，則租賃負債按租賃期內應付租賃付款額的現值進行初始確認，並使用該項租賃的內含利率折現，或若該利率無法輕易釐定，則使用相關的增量借款利率。初始確認後，租賃負債按攤餘成本計量，並採用實際利率法計算利息費用。不取決於指數或比率的可變租賃付款額不納入租賃負債的計量，因此在其發生的會計期間內在損益中列支。

在資本化租賃時確認的使用權資產按成本初始計量。使用權資產的成本包括租賃負債的初始金額，加上在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額以及已發生的初始直接費用。在適用情況下，使用權資產的成本還包括拆卸及移除標的資產、復原標的資產或其所在場所估計將發生的成本折現後的現值，減去收到的租賃激勵。使用權資產其後以成本減累計折舊和減值損失後入賬。

倘指數或比率變化導致未來租賃付款額發生變動，或者本集團根據餘值擔保估計的應付金額發生變動，或者對於本集團是否合理確定將行使購買、續租或終止租賃選擇權的重估結果發生變化，則應重新計量租賃負債。倘在這種情況下重新計量租賃負債，應對使用權資產的賬面金額作出相應調整；倘使用權資產的賬面金額已減至零，則將相關調整計入損益。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(i) 租賃資產(續)

(i) 作為承租人(續)

當發生原始租賃合同未規定的租賃範圍變更或租賃對價變更(「租賃修改」)且該等租賃修改未作為一項單獨的租賃進行會計處理時，本集團亦會重新計量租賃負債。在這種情況下，租賃負債根據修改後的租賃付款額及租賃期，並採用於租賃修改生效日的修改後的折現率進行計量。惟由新冠肺炎疫情直接引發的租金減讓除外，前提是其滿足《國際財務報告準則第16號—租賃》第46B段列出的所有條件。在這種情況下，本集團採用《國際財務報告準則第16號》第46A段列出的簡化方法，將對價的變更視為非租賃修改進行確認。

在合併財務狀況表中，長期租賃負債的流動部分為應於報告期後十二個月內結算的合同付款額之現值。

(ii) 作為出租人

當本集團作為出租人時，在租賃開始時確定各項租賃是否為融資租賃或經營租賃。如果出租人將資產所有權相關的大部分風險和報酬實質上轉移至承租人，則此項租賃劃分為融資租賃。如果不是這種情況，則將租賃劃分為經營租賃。

當一項合同包含租賃和非租賃組成部分時，本集團以相對獨立的銷售價格為基礎將合同中的對價分配至各組成部分。經營租賃的租金收入根據附註2(t)(iii)確認。

當本集團為中間出租人時，則根據首次租賃產生的使用權資產將轉租賃劃分為融資租賃或經營租賃。如果首次租賃是本集團應用附註2(i)(i)所述豁免的短期租賃，則本集團將此轉租賃劃分為經營租賃。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(j) 信用損失和資產減值

(i) 源自金融工具以及應收租賃款的信用損失

本集團就以下項目的預期信用損失確認損失準備：

- 以攤餘成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、抵押存款，以及應收賬款及其他應收款)；
- 應收租賃款；及
- 所簽發財務擔保合同。

以公允價值計量的金融資產，包括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)計量類別的權益證券、指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益(轉入損益)計量類別的上市權益證券、結構性存款、理財產品、證券投資基金和衍生金融工具等無需進行預期信用損失評估。

預期信用損失的計量

預期信用損失是指信用損失的加權概率估計值。信用損失是按所有預期現金短缺的現值(即：根據合同應付集團的現金流量與本集團預計收到的現金流量之間的差額)計量。

如折現影響重大，預期現金短缺將使用以下折現率折現：

- 固定利率金融資產、應收賬款及其他應收款：初始確認日的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：即期實際利率；
- 租賃應收款：用於計量租賃應收款的折現率。

計量預期信用損失的最長期限是最長合同期限，本集團在該期間內承擔信用風險。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(j) 信用損失和資產減值(續)

(i) 源自金融工具以及應收租賃款的信用損失(續)

預期信用損失的計量(續)

在計量預期信用損失時，本集團會考量無需付出成本或代價即可獲取的合理及可支持的資料，其中包括有關過去事項和當前狀況的數據，以及對未來經濟狀況的預測。

預期信用損失的計量是基於下列基準：

- 12個月的預期信用損失：這些損失是預計於報告日後12個月內可能發生的違約事件而產生的損失；及
- 整個存續期的預期信用損失：這些損失是預期信用損失模型所適用的項目在整個存續期內所有可能的違約事件產生的損失。

應收賬款及融資租賃應收款的壞賬撥備按照整個存續期的預期信用損失的金額計量。這類金融資產的預期信用損失的估計基於本集團歷史信用損失經驗的減值矩陣，根據債務人的具體因素進行調整，並對報告日當前的及未來的經濟條件預測進行評估。

就所有其他金融工具而言，本集團確認相當於12個月預期信用損失的減值準備，除非自初始確認後該金融工具的信用風險顯著增加，而在此情況下，減值準備按相當於整個存續期預期信用損失的金額計量。

信用風險的顯著增加

在評估金融工具的信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團將於報告日評估的金融工具違約風險與初始確認時評估的違約風險作比較。重新評估時，本集團認定的違約事件為客戶不可能全額履行其對本集團的信用義務，且本集團並無採取諸如變現證券(如持有)等追索行動。本集團會考慮合理及可支持的定量和定性信息，包括無需付出不當成本或努力便可獲得的過往經驗及前瞻性信息。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(j) 信用損失和資產減值(續)

(i) 源自金融工具以及應收租賃款的信用損失(續)

特別地，本集團在評估自初始確認後信用風險是否顯著增加時會考慮以下信息：

- 未能在合同到期日支付本金或利息；
- 已發生的或預期的金融工具外部或內部信用評級(如有)嚴重惡化；
- 已發生的或預期的債務人經營成果的嚴重惡化；及
- 現存的或預期的技術、市場、經濟或法律環境變化，並將對債務人對本集團的還款能力產生重大不利影響。

根據金融工具的性质，對信用風險顯著增加的評估以單獨或組合方式進行。在按組合方式評估時，金融工具基於共同的信用風險特徵(如：逾期狀況及風險信用評級)進行分組。

預期信用損失於各報告日重新計量，以反映自初始確認後金融工具信用風險的變化。預期信用損失數額的任何變化均於損益中確認為減值利得或損失。本集團確認所有金融工具的減值利得或損失，並通過準備帳對其賬面金額進行相應調整。但以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(轉入損益)計量的債務證券投資除外，本集團通過公允價值儲備(轉入損益)對其賬面金額進行相應調整確認所有金融工具的減值損益。

利息收入的計算基礎

根據附註2(t)(vi)確認的利息收入是基於金融資產的賬面總額進行計算。但出現信用減值的金融資產除外，其利息收入基於金融資產的攤餘成本(即賬面總額減損失準備)計算。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(j) 信用損失和資產減值(續)

(i) 源自金融工具以及應收租賃款的信用損失(續)

本集團於各報告日評估金融資產是否減值。當一項或多項事件對金融資產的預計未來現金流量產生不利影響時，該金融資產減值。

金融資產信用減值的跡象包括以下各可觀察事件：

- 債務人出現重大的財務困難；
- 違反合同，如拖欠利息或本金付款；
- 借款人有可能申請破產或需要進行其他財務重組安排；
- 技術、市場、經濟或法律環境發生重大變化，並對債務產生不利影響；或
- 因發行人遭遇財務困難致使該證券失去活躍市場。

核銷政策

當金融資產或融資租賃應收款沒有合理的預期可以部分或全部收回，則予以核銷。這通常發生在本集團債務人無產生足夠現金流量的資產或收入以償還沖銷的金額時。

以前核銷但後續收回的資產於收回發生期間的損益中確認為減值轉回。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(j) 信用損失和資產減值(續)

(ii) 源自所簽發財務擔保的信用損失

財務擔保是指規定發行人(即擔保人)根據債務工具的條款支付指定款項,以補償受擔保人的受益人(「持有人」)因某一特定債務人不能償付到期債務而產生的損失的合同。

已發行財務擔保初始按公允價值在「應付賬款及其他應付款」中確認。初始確認後,初始確認為遞延收入的數額會在擔保期內於損益中作為所簽發財務擔保的收入進行攤銷(參閱附註2(t)(viii))。本集團監控特定債務人的違約風險,並在確定財務合同預期信用損失超出該擔保相關「應付賬款及其他應付款」入賬金額(即初始確認金額減去累積攤銷)時計提損失準備。

本集團監控特定債務人的違約風險,並在確定財務合同預期信用損失超出該擔保相關「應付賬款及其他應付款」入賬金額(即初始確認金額減去累積攤銷)時計提損失準備。

為確定預期信用損失,本集團考慮特定債務人拖欠風險自擔保發行以來發生的變動,並計量整個存續期預期信用損失。此處適用的違約定義和信用風險是否顯著增加的評估與附註2(j)(i)所述相同。

由於根據被擔保的支付條款本集團僅需要在出現特定債務人拖欠事件時作出付款,預期信用損失的估計是基於為賠償持有人所蒙受信用損失作出的預計付款,減去本集團預計從擔保持有人、特定債務人或任何第三方收取的任何數額作出。之後該數額按當前無風險利率(調整特定於現金流量的風險)折算成現值。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(j) 信用損失和資產減值(續)

(iii) 其他非流動資產的減值

本集團於報告期末審閱內部和外來的信息，以確定以下資產(商譽除外)是否出現減值跡象，或是以往確認的減值損失已經不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備，包含使用權資產；
- 無形資產；
- 商譽；以及
- 公司財務狀況表所示對子公司、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。

— 計算可收回金額

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(j) 信用損失和資產減值(續)

(iii) 其他非流動資產的減值(續)

— 確認減值損失

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損失。關於現金產出單元確認的減值損失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)。

— 轉回減值損失

就商譽之外的其他資產而言，如果用以釐定可收回金額的估計數額出現正面的變化，有關的減值損失便會轉回。商譽的減值損失不轉回。

所轉回的減值損失以在以往年度沒有確認任何減值損失而應已釐定的資產賬面金額為限。所轉回的減值損失在確認轉回的年度內計入損益中。

(k) 存貨

存貨是以成本和可變現淨額兩者中的較低額入賬。

成本是以加權平均成本法計算，其中包括所有採購成本、加工成本和使存貨處於當前地點和狀況的其他成本。

可變現淨額是以日常業務過程中的估計售價減去完成生產和銷售所需的估計成本後所得數額。

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損失分別於進行撇減及產生損失的期間確認為支出。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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(l) 合同負債

當客戶於本集團確認相關收益(參閱附註2(t))之前支付對價時，或者本集團在確認相關收入之前擁有無條件向客戶收取對價的權利時，應確認合同負債，並同時確認一項相應的應收款項(參閱附註2(m))。

對於與客戶的單獨合同，可以合同資產或合同負債的淨額列報。存在多份合同的情況下，不相關合同的合同資產與合同負債均不得以淨額列報。

當合同含有一項重大融資成分時，合同餘額包括按實際利率法計算的應計利息(參閱附註2(t))。

(m) 應收賬款及其他應收款

本集團在擁有無條件收取對價的權利時確認一項應收款。僅當對價支付前所需的時間流逝到期時，獲得對價的權利才是無條件的。如果收益在本集團擁有收取對價的無條件權利之前確認，則將該數額作為一項合同資產列示。

應收款項採用實際利率法按攤餘成本減去信用損失準備後列賬(參閱附註2(j)(i))。

(n) 現金及現金等價物

現金及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。這些投資可以隨時換算為已知的現金額、價值變動方面的風險不大，並在購入後三個月內到期。於合併現金流量表中，按通知隨時償還並構成本集團現金管理不可或缺的一部分的銀行透支也屬現金及現金等價物的組成部分。本集團根據附註2(j)(i)載列的會計政策評估現金及現金等價物的預期信用損失。

(o) 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(j)(ii)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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(p) 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。

(q) 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28。

(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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(q) 員工福利(續)

(ii) 股份支付(續)

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積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(直接計入未分配利潤)為止，權益部分的金額確認於資本公積中。

(iii) 終止僱傭福利

終止僱傭福利於本集團不能再取消提供該等福利時及本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。

(r) 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損失和稅款遞減。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(r) 所得稅(續)

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損失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損失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損失或稅款抵減的同一年間內轉回。

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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(r) 所得稅(續)

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。

(s) 撥備及或有負債

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有負債，惟經濟效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有負債，惟經濟利益流出的可能性極小則除外。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(t) 收入和其他收入

本集團將其正常經營活動過程中因出售貨物、提供服務或根據租賃將資產出租給他人使用而產生的收益歸類為收入。

本集團在一項產品或服務的控制權被轉移給客戶時，或承租人擁有資產使用權時，按本集團預期有權收取的承諾對價金額(不包含代表第三方收取的金額)確認一項收入。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何營業折扣。

當一項合同含有向客戶提供超過12個月的重大融資利益的融資成分時，則本集團採用能在與客戶的單獨融資交易中反映的折現率折現應收金額，並以其現值計量收入。利息收入根據實際利率法單獨進行核算。當該合同含有的融資成分向本集團提供了重大融資利益時，確認的收入還包括採用實際利率法計算的合同負債利息費用。本集團採用了《國際財務報告準則第15號》第63段中的簡便實務操作方法，未就任何重大融資成分(融資期間不超過12個月)的影響調整對價。

本集團收入和其他收入確認政策的具體信息載列如下：

(i) 銷售貨品收入

收入在貨品送達客戶場地，而且客戶驗收並佔有貨品時確認。收入不包括增值稅，並已扣除任何營業折扣。在可比較期間，銷售貨品的收入在貨品送達客戶場地，客戶驗收貨品並接受所有權的相關風險與回報時確認。

(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，將根據所租出的機械產品按正常的銷售價格直接銷售確認損益，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確認，以便未償還的租賃淨投資在各會計期間有近似固定的周期性回報率。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金額，並於租賃的預期年限內作為財務收入的調整數在損益中攤銷。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(t) 收入和其他收入(續)

(iii) 經營租賃的租金收入

經營租賃產生的應收租金收入會在租賃期所涵蓋的期間內，以等額在損益中列支；但如有其他基準能更清楚地反映租賃收入應收款項所產生的收益模式則除外。授予的激勵措施均在損益中確認為淨應收租賃款總額的組成部分。或有租金在其產生的會計期間內於損益中列支。

(iv) 提供服務收入

本集團在服務期間內逐步確認提供服務(包括維護服務、技術諮詢服務等)產生的收入。

(v) 股利收入

— 非上市投資的股利收入在股東收取付款的權利確定時確認。

— 上市投資的股利收入投資的估價除息時確認。

(vi) 利息收入

利息收入是在產生時按實際利率法確認。以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(轉入損益)且未發生信用減值的金融資產，其利息收入是採用實際利率乘於該資產的賬面總額進行計算。已發生信用減值的金融資產，其利息收入是採用實際利率乘於該資產的攤餘成本(賬面總額將去減值損失)(參閱附註2(j)(i))。

(vii) 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加條件，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，以系統的方法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金額扣除，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。

(viii) 所簽發財務擔保收入

所簽發財務擔保的收入於擔保期限內逐步確認(參閱附註2(j)(ii))。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(u) 外幣折算

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記帳本位幣為人民幣，本公司在歐洲的子公司的記帳本位幣為歐元；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，其記帳本位幣為美元。

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。

以歷史成本計量的外幣非貨幣資產與負債是按交易日的外幣匯率換算。交易日是本公司初始確認該非貨幣資產或負債的日期。以外幣計價並以公允價值列賬的非貨幣性資產與負債按釐定公允價值當日的外幣匯率換算。

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報告期末的收盤匯率換算。換算所產生匯兌差額確認為其他綜合收益，其累積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，該企業累積的外幣財務報表換算差額於處置損益確認時由股東權益重分類至損益表。

(v) 借款費用

與收購、建造或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借款費用，予以資本化為該資產成本的一部分。其他借款費用於產生期間列支。

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。

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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(w) 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。

(x) 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) 如屬以下人士，則該人士或該人士的近親是本集團的關聯方：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 是本集團或本集團母公司的關鍵管理人員。

(b) 如符合下列任一條件，則該實體是本集團的關聯方：

- (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) 上述第(a)(i)項內所認定人士對該實體有重大影響力或是該實體(或該實體母公司)的關鍵管理人員。
- (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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策(續)

(y) 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 收入和分部報告

(a) 收入

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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3 收入和分部報告(續)

(a) 收入(續)

(i) 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：

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
《國際財務報告準則第15號》範圍內源自客戶合同的收入		
以主要產品或服務線分類		
工程機械		
— 混凝土機械	18,984	13,870
— 起重機械	34,893	22,124
— 其他	7,463	4,916
農業機械	2,644	1,583
	63,984	42,493
其他來源的收入		
工程機械的租金收入		
— 混凝土機械	1	32
— 起重機械	4	23
— 其他	38	26
	43	81
金融服務		
	1,082	733
	1,125	814
	65,109	43,307

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3 收入和分部報告(續)

(a) 收入(續)

(i) 收入的分類(續)

按收入確認時間和市場位置劃分的源自客戶合同收入分別在附註3(b)(i)和3(b)(iv)中披露。

本集團的客戶基礎具有多樣性且沒有客戶的交易金額超過本集團收入的10%。與該客戶有關的信用集中風險載列於附註32(b)(ii)。

(ii) 本集團未來最低應收租賃款總額

根據報告期末已簽訂的不可撤銷經營租賃，本集團於未來期間內收取的未來最低租賃付款總額列示如下：

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
一年以內	79	36
一年至五年	25	9
五年後	6	—
	110	45

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3 收入和分部報告(續)

(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、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。截至二零二零年及二零一九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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3 收入和分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 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可報告分部的經營成果：

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。

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二零二零年十二月三十一日和二零一九年十二月三十一日止年度的源自客戶合同收入分解信息：

	2020年			2019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	18,984	1	18,985	13,870	32	13,902
— 起重機械	34,893	4	34,897	22,124	23	22,147
— 其他	7,463	38	7,501	4,916	26	4,942
農業機械	2,644	—	2,644	1,583	—	1,583
金融服務	—	1,082	1,082	—	733	733
	63,984	1,125	65,109	42,493	814	43,307

註：於一段時間內確認的收入包括租金收入和服務收入。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3 收入和分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 關於損益的信息

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
呈報的分部利潤：		
工程機械		
— 混凝土機械	5,000	3,810
— 起重機械	10,825	7,256
— 其他	1,271	1,127
農業機械	444	68
金融服務	1,077	732
	18,617	12,993

(iii) 分部利潤調節

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
分部利潤調節：		
呈報的分部利潤合計	18,617	12,993
利潤合計	18,617	12,993
其他收入	1,462	1,017
銷售費用	(4,046)	(3,780)
一般及管理費用	(2,366)	(2,231)
應收賬款及其他應收款及融資租賃應收款的減值損失	(1,682)	(462)
研發費用	(3,345)	(1,516)
財務費用淨額	(154)	(1,165)
應佔聯營公司的損益	182	188
稅前利潤	8,668	5,044

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3 收入和分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(iv) 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、廠房及設備和使用權資產(「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 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。

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
來自集團外部客戶的收入		
— 中國境內	61,277	39,738
— 中國境外	3,832	3,569
合計	65,109	43,307
特定非流動資產		
— 中國境內	9,560	8,462
— 中國境外	850	706
合計	10,410	9,168

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4 其他收益

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
政府補助(附註)	531	223
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 已實現及未實現的淨收益	452	753
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產的股利收入	17	36
處置物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的收益	267	8
處置聯營公司的收益	489	—
轉讓應收賬款以及融資租賃應收款的損失	(62)	—
不良債務重組的損失	(216)	—
其他	(16)	(3)
	1,462	1,017

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有事項。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

5 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：

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
利息收入	(596)	(539)
銀行及其他借款利息支出	930	1,663
租賃負債的利息(附註21(a))	12	10
淨匯兌(收益)／損失	(192)	31
	154	1,165

(b) 職工費用：

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
薪金、工資及其他福利	3,761	2,908
股權激勵計劃費用(附註26(c))	598	135
退休計劃供款(附註28)	631	440
	4,990	3,483

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

5 稅前利潤(續)

(c) 其他：

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
存貨銷售成本(附註16)	46,492	30,314
折舊費用		
— 物業、廠房及設備折舊(附註10)	585	612
— 使用權資產·土地使用權攤銷(附註11)	54	50
— 使用權資產·廠房、機器及設備折舊(附註11)	75	68
無形資產攤銷(附註12)	188	205
處置物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的收益(附註4)	267	8
核數師酬金：		
— 核數服務	10	10
產品質保金(附註23(b))	211	162
減值損失：		
— 應收賬款(附註18(c))	1,257	425
— 融資租賃應收款(附註19(c))	262	1
— 其他應收款	163	36
— 存貨	87	180
— 商譽(附註13)	—	30
— 無形資產(附註12)	6	6

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

6 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：

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
當期稅項 — 中國所得稅	1,470	747
當期稅項 — 其他稅務管轄區所得稅	13	12
遞延稅項	(186)	—
所得稅費用	1,297	759

(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：

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
稅前利潤	8,668	5,044
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))	2,167	1,261
不可抵扣的支出的稅務影響	104	115
未確認遞延所得稅資產的當年度損失	19	107
非應稅收入的稅務影響(附註(i))	(85)	(168)
稅務減免的稅務影響(附註(ii))	(725)	(460)
研發費用加計扣除的稅務影響(附註(iii))	(183)	(96)
實際所得稅費用	1,297	759

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

6 所得稅(續)

(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：(續)

附註：

- (i) 中國法定所得稅稅率為25%(二零一九年：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%(二零一九年：16.5%)。於二零二零年及二零一九年，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二零二零年的所得稅稅率在15.0%至28.4%區間(二零一九年：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。二零二零年，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，並於二零二零年至二零二二年享受15%的所得稅稅率。
- (iii) 按照中國企業所得稅法及其實施細則，截至二零二零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%(二零一九年：75%)。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

7 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)規例》第2部，董事和監事的酬金披露如下：

	董事及 監事酬金	工資、補貼 及各種福利	獎金	退休 計劃供款	股權 激勵計劃	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2020年12月31日止年度						
執行董事						
詹純新	—	1,342	1,342	16	3,575	6,275
非執行董事						
賀柳	—	—	—	—	—	—
趙令歡	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事						
劉桂良	150	—	—	—	—	150
楊昌伯	150	—	—	—	—	150
黎建強	150	—	—	—	—	150
趙嵩正	150	—	—	—	—	150
監事						
王明華	—	—	—	—	—	—
何建明	—	842	842	16	661	2,361
劉小平	—	557	557	16	160	1,290
	600	2,741	2,741	48	4,396	10,526

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

7 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	股權 激勵計劃 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至二零一九年十二月三十一日止年度						
執行董事						
詹純新	—	1,342	1,342	16	2,130	4,830
非執行董事						
賀柳	—	—	—	—	—	—
趙令歡	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事						
劉桂良	150	—	—	—	—	150
楊昌伯	150	—	—	—	—	150
黎建強	150	—	—	—	—	150
趙嵩正	150	—	—	—	—	150
監事						
王明華	—	—	—	—	—	—
何建明	—	842	842	16	1,491	3,191
劉小平	—	507	507	16	361	1,391
	600	2,691	2,691	48	3,982	10,012

這些董事及監事本年度未收取任何作為鼓勵加盟本公司或於加盟本公司時的酬金或離職補償，也無豁免或同意豁免任何酬金(二零一九年：無)。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

8 最高酬金人士

在本集團五位酬金最高的人士中，一位(二零一九年：一位)為本公司的董事或監事，其酬金詳情已於附註7披露。其餘四位(二零一九年：四位)人士的酬金總額如下：

	2020年 人民幣 千元	2019年 人民幣 千元
工資、津貼及其他福利	7,336	7,336
股權激勵計劃費用	39,986	6,815
退休計劃供款	64	64
	47,386	14,215

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：

	2020年 人數	2019年 人數
人民幣3,000,001元 — 人民幣6,000,000元	—	4
人民幣6,000,001元 — 人民幣9,000,000元	—	—
人民幣9,000,001元 — 人民幣12,000,000元	2	—
人民幣12,000,001元 — 人民幣15,000,000元	2	—

這些僱員本年度未收取任何作為鼓勵加盟本公司或於加盟本公司時的酬金或離職補償，也無豁免或同意豁免任何酬金(二零一九年：無)。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

9 每股收益

(a) 每股基本收益

基本每股收益的計算是基於本年度歸屬於本公司股東權益的淨利潤人民幣72.96億元(二零一九年：人民幣43.81億元)以及發行在外的加權平均普通股股數74.64億股(二零一九年：75.14億股)，計算如下：

加權平均普通股股數

	2020年 百萬股	2019年 百萬股
於1月1日發行的普通股	7,427	7,809
回購股份的影響(附註30(e))	—	(219)
發行的限制性A股的影響(附註26(b))	—	(117)
發行的限制性A股的解鎖影響(附註26(b))	9	9
已行權股票期權的影響(附註26(a))	28	32
於12月31日的加權平均普通股股數	7,464	7,514

(b) 每股攤薄收益

攤薄每股收益的計算是基於本年度歸屬於本公司股東權益的淨利潤人民幣72.96億元(二零一九年：人民幣43.81億元)以及發行在外的加權平均普通股股數75.43億股(二零一九年：75.64億股)，計算如下：

加權平均普通股股數(已攤薄)

	2020年 百萬元	2019年 百萬元
於12月31日的加權平均普通股股數	7,464	7,514
限制性A股視同發行的影響(附註26(b))	45	45
可行權股票期權的影響(附註26(a))	34	5
於12月31日的加權平均普通股股數(已攤薄)	7,543	7,564

未解鎖限制性股票和尚不可行權股票期權須滿足解鎖或可行權條件(包括特定業績條件)，因此每股攤薄收益計算不包含未解鎖限制性股票和尚不可行權股票期權。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

10 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
成本：					
2019年1月1日餘額	5,137	3,616	767	638	10,158
添置	52	107	105	931	1,195
因企業合併取得	7	162	7	1	177
從在建工程轉入	338	283	16	(637)	—
處置變賣	(20)	(116)	(72)	—	(208)
轉入存貨	—	(63)	—	—	(63)
外幣換算差異影響	1	8	1	—	10
2019年12月31日餘額	5,515	3,997	824	933	11,269
2020年1月1日餘額	5,515	3,997	824	933	11,269
因企業合併取得	71	370	7	—	448
添置	152	182	120	458	912
從在建工程轉入	26	123	9	(158)	—
處置變賣	(215)	(103)	(63)	—	(381)
外幣換算差異影響	(1)	23	(5)	—	17
2020年12月31日餘額	5,548	4,592	892	1,233	12,265
累計折舊及減值損失：					
2019年1月1日餘額	(1,332)	(2,099)	(650)	—	(4,081)
年度折舊	(194)	(348)	(70)	—	(612)
核銷減值	—	28	—	—	28
處置變賣撥回	4	47	54	—	105
轉入存貨	—	29	—	—	29
外幣換算差異影響	—	(3)	—	—	(3)
2019年12月31日餘額	(1,522)	(2,346)	(666)	—	(4,534)
2020年1月1日餘額	(1,522)	(2,346)	(666)	—	(4,534)
年度折舊	(188)	(318)	(79)	—	(585)
處置變賣撥回	62	102	46	—	210
外幣換算差異影響	—	(17)	3	—	(14)
2020年12月31日餘額	(1,648)	(2,579)	(696)	—	(4,923)
賬面淨值：					
2020年12月31日餘額	3,900	2,013	196	1,233	7,342
2019年12月31日餘額	3,993	1,651	158	933	6,735

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

10 物業、廠房及設備(續)

於二零二零年十二月三十一日，用於經營租賃租出的機器、廠房及設備的賬面金額為人民幣0.88億元(二零一九年十二月三十一日：人民幣0.91億元)，主要為自客戶收回的機器設備。租賃期一般為一至四年(二零一九年：一至四年)。該等經營性租賃安排不包含或有租金。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：

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
一年以內	79	14
一年至兩年	19	12
兩年至三年	3	9
其後	9	5
	110	40

11 使用權資產

本集團的使用權資產的賬面淨值按標的資產的類別分析如下：

	附註	於2020年 12月31日 人民幣 百萬元	於2019年 12月31日 人民幣 百萬元
按已折舊成本列示的土地使用權	(i)	2,610	2,020
按已折舊成本列示的物業、廠房及設備	(ii)	458	413
		3,068	2,433

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

11 使用權資產(續)

計入損益的租賃費用項目分析如下：

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
按標的資產類別的使用權資產的折舊費用：		
按已折舊成本列示的土地使用權	54	50
按已折舊成本列示的物業、廠房及設備	75	68
	129	118
租賃負債的利息(附註5(a))	12	10
短期租賃相關的費用	26	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	22	20

本年度使用權資產增加了人民幣8.62億。此金額主要與新租賃協議下資本化的應付租賃付款額有關。

有關租賃現金流出總額和租賃負債到期分析的詳情，分別載於附註21和25。

(i) 土地使用權

土地使用權主要位於中國湖南省和安徽省，以自購買日起為期20至50年之中期租賃持有。

本集團已提前一次性付清款項，以從物業的前註冊擁有人處獲得該等物業權益。除根據相關政府機構設定的應課差餉租值所付款項外，根據土地租賃條款，本集團無需再作出持續性付款。該等稅款會不時發生變動，是應付相關政府機構之款項。

(ii) 物業、廠房及設備

本集團租用了作生產用途的廠房，租賃期為2至12年。所有租賃均無權選擇於租期結束時購買租賃設備。而若干租賃有權選擇續期或該等租賃中包含可變租賃付款額。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

12 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
成本：						
2019年1月1日餘額	1,263	184	451	581	857	3,336
添置	—	6	42	—	80	128
因企業合併取得	—	1	—	—	—	1
處置變賣	—	—	(2)	—	(23)	(25)
外幣換算差異影響	(2)	(1)	—	—	—	(3)
2019年12月31日餘額	1,261	190	491	581	914	3,437
2020年1月1日餘額	1,261	190	491	581	914	3,437
因企業合併取得	—	—	1	—	—	1
添置	—	44	33	—	40	117
處置變賣	—	(1)	(1)	—	(17)	(19)
外幣換算差異影響	14	7	—	10	6	37
2020年12月31日餘額	1,275	240	524	591	943	3,573
累計攤銷和減值：						
2019年1月1日餘額	(39)	(137)	(274)	(386)	(347)	(1,183)
年度攤銷	—	(20)	(39)	(52)	(94)	(205)
減值損失	—	—	—	—	(6)	(6)
2019年12月31日餘額	(39)	(157)	(313)	(438)	(447)	(1,394)
2020年1月1日餘額	(39)	(157)	(313)	(438)	(447)	(1,394)
年度攤銷	—	(28)	(31)	(44)	(85)	(188)
減值損失	—	—	—	—	(6)	(6)
外幣換算差異影響	—	(6)	—	(9)	(5)	(20)
2020年12月31日餘額	(39)	(191)	(344)	(491)	(543)	(1,608)
賬面淨值：						
2020年12月31日餘額	1,236	49	180	100	400	1,965
2019年12月31日餘額	1,222	33	178	143	467	2,043

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

13 商譽及企業合併

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
1月1日餘額	2,017	2,046
本年增加	—	6
減值損失	—	(30)
外幣換算差異影響	37	(5)
12月31日餘額	2,054	2,017

商譽是由收購以下實體而形成的：

公司名稱	收購日期	賬面金額	
		2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
CIFA	二零零八年九月	1,554	1,519
中聯重科土方機械(原名「陝西新黃工機械有限公司」)	二零零八年六月	85	85
湖南中聯重科車橋有限公司	二零零八年六月	12	12
m-tec	二零一四年四月	34	32
中聯農業機械股份有限公司 (原名「中聯重機股份有限公司」)	二零一五年一月	363	363
Wilbert TowerCranes GmbH	二零一九年六月	6	6
		2,054	2,017

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

13 商譽及企業合併(續)

自二零一七年六月起，本集團參與了一個客戶，武漢翼達建設服務股份有限公司及其全資子公司(統稱「武漢翼達」)的債務重組計劃。於二零二零年十一月九日(「合併日」)，債務重組計劃完成，本集團獲得了武漢翼達56.95%的股權。合併對價為對武漢翼達的賬面淨值為人民幣2.3億元的應收賬款及融資租賃應收款。合併取得的可辨認淨資產公允價值，非控股股東權益及確認的商譽金額分別為：人民幣4.03億元，人民幣1.73億元以及無。

武漢翼達自合併日開始納入合併報表的收入及利潤對本公司不重大。如果合併發生在二零二零年一月一日，本集團的收入及利潤不會因此有顯著的不同。

下表載明瞭於收購日上述對武漢翼達的收購對價在取得的可辨認資產和承擔的負債之公允價值的分配情況。

	人民幣 百萬元
物業、廠房及設備	448
無形資產	1
存貨	4
其他流動資產	36
應收賬款及其他應收款	162
現金和現金等價物	13
取得的資產合計	664
應付賬款及其他應付款	(261)
所承擔負債合計	(261)
非控股股東權益	(173)
商譽	—
收購成本合計	230
非現金對價收購成本	(230)
取得的現金	13
淨現金流入	13

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

13 商譽及企業合併(續)

於二零一九年六月十九日，本公司以2,200萬歐元(等值於人民幣1.71億元)的現金對價完成了對國宇歐洲控股有限公司及其全資子公司Wilbert TowerCranes GmbH(統稱「Wilbert」)100%權益的收購。此次企業合併旨在拓寬本集團的塔式起重機及工程機械業務。

本公司以購買法對上述收購作出會計處理。本公司根據獨立評估師評估的公允價值將收購對價分配至所收購的可辨別資產和所承擔負債的評估確定公允價值。

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8.91%至17.31%(二零一九年：11.72%至15.99%)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%(二零一九年：2.5%至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。

14 聯營公司權益

	2020年 人民幣 百萬元	2019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」)	3,040	2,933
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	3,040	2,933
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	348	976
合計	3,388	3,909

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

14 聯營公司權益(續)

下表僅包含重要聯營公司的詳細資料。該聯營公司為有市場報價的上市法人實體。

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	12.63%	12.63%	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。二零二零年十二月三十一日，盈峰環境市場報價為每股人民幣8.14元(二零一九年：人民幣6.17元)，投資於盈峰環境的公允價值為人民幣32.49億元(二零一九年：人民幣24.63億元)。

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
本集團應佔盈峰環境經營收益		
經營收益	151	178
其他綜合收益	—	—
綜合收益合計	151	178
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	31	10
其他綜合收益	—	—
綜合收益合計	31	10

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

15 其他金融資產

	附註	2020年 12月31日 人民幣 百萬元	2019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)	2,279	2,367
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)	271	127
證券投資基金	(iii)	153	150
合計		2,703	2,644

附註：

- (i) 權益證券包括股票基金和其他非上市權益證券。於二零二零年十二月三十一日，本集團所持股票基金和其他非上市權益證券的公允價值總額分別為人民幣16.18億元和人民幣6.61億元(二零一九年：人民幣12.64億元和人民幣11.03億元)。由於該等投資因戰略目的而持有，本集團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)。於本年度內，因權益證券投資而取得的股利為人民幣17百萬元(二零一九：36百萬元)(參閱附註4)。於本年度內，因權益證券的部分處置而在公允價值儲備(不轉入損益)中累計的收益人民幣2百萬元被轉入未分配利潤(二零一九年：累計損失人民幣40萬元)。
- (ii) 上市權益證券為本集團對中國上市公司股份的投資。於二零二零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2.71億元(二零一九年：人民幣1.27億元)。
- (iii) 本集團將其閑余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。根據會計政策本集團以公允價值評估這些產品並列於附註2(e)。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

16 存貨

(a) 合併財務狀況表中的存貨包括：

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
原材料	4,360	2,509
在產品	2,801	2,611
產成品(註)	7,491	6,652
	14,652	11,772

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通過經營租賃租出。本集團根據當前二手設備市場上的預期銷售價格估計了這些機器設備的可變現淨值。

(b) 被確認為費用並計入當期損益的存貨金額分析於附註5(c)中列示。

17 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
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(註)	3,363	3,953
— 證券投資基金(附註15(iii))	921	358
	4,284	4,311

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。根據會計政策本集團以公允價值評估這些產品並列於附註2(e)。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

18 應收賬款及其他應收款

	於2020年 12月31日 人民幣 百萬元	於2019年 12月31日 人民幣 百萬元
應收款項(附註(a)和(b))	37,475	30,437
減：呆帳撥備(附註(c))	(4,943)	(5,146)
	32,532	25,291
減：一年以上到期應收款項	(14,131)	(9,072)
	18,401	16,219
應收票據(附註(d))	2,532	1,748
	20,933	17,967
應收關聯方款項(附註35(b))	185	181
採購原材料預付款	706	644
預付費用	366	623
待抵扣增值稅	938	771
押金	164	197
其他	680	456
	23,972	20,839

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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

18 應收賬款及其他應收款(續)

(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(「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。截至二零二零年十二月三十一日止年度，年加權平均折現率約為4.75%(二零一九年：4.75%)。於二零二零年十二月三十一日，一年以上到期的應收賬款為人民幣141.31億元(二零一九年十二月三十一日：人民幣90.72億元)，已撇減未實現的利息收益人民幣15.59億元(二零一九年十二月三十一日：人民幣8.26億元)。

(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(已扣除呆帳撥備)：

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
一年以內	25,143	16,984
一年至兩年	3,460	3,086
兩年至三年	1,273	1,641
三年至五年	1,681	2,698
五年以上	975	882
	32,532	25,291

通常信用銷售的信用期為從開票日起計算一至三個月(二零一九年：一至三個月)，客戶通常需支付產品價格40%至50%的首付款(二零一九年：40%至50%)。對於分期付款銷售，付款期通常為六至四十二個月(二零一九年：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(二零一九年：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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

18 應收賬款及其他應收款(續)

(c) 應收賬款減值

呆帳撥備賬戶變動情況載列如下：

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
1月1日的結餘	5,146	5,912
確認的減值損失	1,257	425
從融資租賃應收款減值撥備轉入(附註19(c))	232	22
核銷不可收回款項	(1,620)	(307)
債轉股核銷	(46)	—
出售應收賬款沖核銷(附註)	(26)	(906)
12月31日餘額	4,943	5,146

附註：截至二零二零年十二月三十一日止年度，由於打包出售應收賬款核銷應收賬款壞賬準備人民幣26百萬元(二零一九年：9.06億元)。

- (d) 於二零二零年十二月三十一日，應收票據為人民幣25.32億元(二零一九年：人民幣17.48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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

18 應收賬款及其他應收款(續)

(d) (續)

於二零二零年十二月三十一日，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。於二零二零年十二月三十一日，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20.15億元(二零一九年十二月三十一日：人民幣13.87億元)。

截至二零二零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2.94億元(二零一九年：人民幣3.58億元)，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。截至二零二零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8.73億元(二零一九年：5.59億元)，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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

19 融資租賃應收款

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
融資租賃應收款	26,112	19,406
未確認融資收益	(1,135)	(760)
	24,977	18,646
減：呆帳撥備(附註(c))	(1,604)	(1,646)
	23,373	17,000
減：一年以上到期融資租賃應收款	(13,008)	(7,771)
一年內到期的融資租賃應收款	10,365	9,229

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(二零一九年：二至五年)。客戶通常需支付產品價格5%至50%的首付款(二零一九年：5%至40%)，並繳納產品價格1%至15%的保證金(二零一九年：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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

19 融資租賃應收款(續)

(a) 融資租賃應收款賬齡分析

於資產負債表日最低租賃款金額載列如下：

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
最低租賃付款額現值		
一年以內	11,546	10,670
一年到兩年	6,455	4,223
兩年到三年	3,981	2,498
三年以上	2,995	1,255
	24,977	18,646
未確認融資收益		
一年以內	719	468
一年到兩年	273	192
兩年到三年	107	76
三年以上	36	24
	1,135	760
融資租賃應收款		
一年以內	12,265	11,138
一年到兩年	6,728	4,415
兩年到三年	4,088	2,574
三年以上	3,031	1,279
	26,112	19,406

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

19 融資租賃應收款(續)

(b) 逾期分析

於資產負債表日逾期融資租賃應收款分析如下：

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
未逾期	21,986	13,360
逾期一年以內	392	1,621
逾期一年至兩年	449	1,114
逾期兩年以上	2,150	2,551
逾期合計	2,991	5,286
減：呆帳撥備	24,977 (1,604)	18,646 (1,646)
	23,373	17,000

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

本期間內呆帳撥備的變動情況如下：

	附註	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
1月1日的結餘		1,646	1,667
確認的減值損失		262	1
債轉股核銷		(39)	—
出售融資租賃應收款沖核銷		(33)	—
轉至應收賬款減值	18(c)	(232)	(22)
12月31日餘額		1,604	1,646

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

19 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安排所產生的信用風險，詳情參見附註32(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，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附註2(t)(ii)所載的會計政策確認。

20 抵押存款

抵押存款為銀行留置的現金，用於擔保本集團對供貨商開出的應付票據、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該等銀行提供的擔保(附註34(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。

21 現金及現金等價物

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
現金及銀行存款		
— 人民幣	8,752	3,826
— 美元	418	632
— 歐元	667	366
— 港幣	27	4
— 其他貨幣	222	245
	10,086	5,073

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

21 現金及現金等價物(續)

(a) 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	銀行及 其他借款 人民幣 百萬元 (附註22)	應付 聯營公司 活期存款 人民幣 百萬元 (附註22)	租賃負債 人民幣 百萬元 (附註25)	合計 人民幣 百萬元
於2019年1月1日		35,650	39	334	36,023
融資現金流量變動：					
已付租賃租金的資本部分		—	—	(64)	(64)
已付租賃租金的利息部分		—	—	(10)	(10)
銀行及其他借款所得款項		41,250	1,275	—	42,525
償還銀行及其他借款		(55,251)	(1,282)	—	(56,533)
已付利息		(1,707)	—	—	(1,707)
融資現金流量變動合計		(15,708)	(7)	(74)	(15,789)
匯率調整		120	—	—	120
其他變動：					
因企業合併取得的貸款和借款	13	52	—	—	52
年內因簽訂的新增租賃而增加的 租賃負債		—	—	147	147
應付利息變動		18	—	—	18
銀行及其他借款利息支出	5(a)	1,663	—	—	1,663
租賃負債利息支出	5(a)	—	—	10	10
其他變動合計		1,733	—	157	1,890

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

21 現金及現金等價物(續)

(a) 調節負債相關的籌資活動(續)

	附註	應付			合計 人民幣 百萬元
		銀行及 其他借款 人民幣 百萬元 (附註22)	聯營公司 活期存款 人民幣 百萬元 (附註22)	租賃負債 人民幣 百萬元 (附註25)	
於2019年12月31日		21,795	32	417	22,244
融資現金流量變動：					
已付租賃租金的資本部分		—	—	(75)	(75)
已付租賃租金的利息部分		—	—	(12)	(12)
銀行及其他借款所得款項		57,648	970	—	58,618
償還銀行及其他借款		(59,929)	(998)	—	(60,927)
已付利息		(903)	—	—	(903)
融資現金流量變動合計		(3,184)	(28)	(87)	(3,299)
匯率調整		(231)	—	—	(231)
其他變動：					
因企業合併取得的貸款和借款	13	—	—	—	—
年內因簽訂的新增租賃而增加的 租賃負債		—	—	68	68
應付利息變動		(13)	—	—	(13)
銀行及其他借款利息支出	5(a)	930	—	—	930
租賃負債利息支出	5(a)	—	—	12	12
其他變動合計		917	—	80	997
於2020年12月31日		19,297	4	410	19,711

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

21 現金及現金等價物(續)

(b) 租賃現金流出總額

租賃現金流量表中的金額包括：

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
經營現金流量內	48	45
融資現金流量內	87	74
	135	119

上述金額涉及以下方面：

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
已支付的租金	135	119

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

22 銀行及其他借款

(a) 短期銀行及其他借款

	附註	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
短期銀行抵押借款			
— 人民幣	(i)	10	48
短期銀行質押借款	(ii)	816	358
短期銀行無抵押借款			
— 人民幣	(iii)	825	3,803
— 美元	(iv)	12	490
— 歐元	(v)	1,296	340
— 俄羅斯盧布		—	4
應付聯營公司活期存款		4	32
		2,963	5,075
加：一年內到期的長期借款	22(b)	1	2,237
		2,964	7,312

註：

- (i) 於二零二零年十二月三十一日，人民幣0.10億元的短期人民幣抵押借款(二零一九年十二月三十一日：人民幣0.48億元)的固定利率為4.15%，該貸款以土地和房屋為抵押品，將於二零二一年到期償還。
- (ii) 於二零二零年十二月三十一日，人民幣8.16億元的短期人民幣質押借款(二零一九年十二月三十一日：人民幣3.58億元)的年利率為2.00%至3.10%不等，該貸款以金融資產和銀行承兌票據為質押品，將於二零二一年到期償還。
- (iii) 於二零二零年十二月三十一日，人民幣8.25億元的短期人民幣無抵押借款(二零一九年十二月三十一日：人民幣38.03億元)的年利率為2.05%至4.00%不等，將於二零二一年到期償還。
- (iv) 於二零二零年十二月三十一日，人民幣0.12億元的短期美元無抵押借款(二零一九年十二月三十一日：人民幣4.9億元)之固定年利率為1.43%，將於二零二一年到期償還。
- (v) 於二零二零年十二月三十一日，人民幣12.96億元的短期歐元無抵押借款(二零一九年十二月三十一日：人民幣3.4億元)之固定年利率為1.00%，將於二零二一年到期償還。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

22 銀行及其他借款(續)

(b) 長期銀行及其他借款

	附註	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
長期銀行無抵押借款			
— 人民幣	(i)	500	2,801
— 歐元	(ii)	1,623	1,561
— 美元	(iii)	806	717
人民幣中期票據	(iv)	4,993	4,988
擔保美元債	(v)	3,424	3,692
債券	(vi)	4,992	2,993
		16,338	16,752
減：一年內到期的長期借款	22(a)	(1)	(2,237)
		16,337	14,515

註：

(i) 於二零二零年十二月三十一日，人民幣5億元的長期人民幣無抵押借款(二零一九年十二月三十一日：人民幣28.01億元)的年利率為3.70%至5.18%不等，將於二零二二年到期償還。該借款需要符合有關本集團的若干財務限制性條款。於二零二零年十二月三十一日，本集團沒有違反該等財務限制性條款。

(ii) 於二零二零年十二月三十一日，人民幣16.23億元的長期歐元無抵押借款(二零一九年十二月三十一日：人民幣15.61億元)的年利率為0.85%至4.00%不等，將於二零二二年至二零二八年償還。

(iii) 於二零二零年十二月三十一日，人民幣8.05億元的長期美元無抵押借款(二零一九年十二月三十一日：7.17億元)的年利率為1.00%至2.78%不等，將於二零二二年至二零二八年償還。

於二零二零年十二月三十一日，人民幣1百萬元的長期美元無抵押借款(二零一九年十二月三十一日：無)的年利率為1.44%，將於二零二一年全部償還。

(iv) 二零一八年十二月，本公司發行了面值為人民幣25億元的五年期中期票據。該票據票面固定年利率為4.49%，將於二零二三年十二月到期。該票據每年付息一次，於二零一八年十二月起每年十二月支付。

二零一九年十月，本公司發行了面值為人民幣25億元的五年期中期票據。該票據票面固定年利率為3.75%，將於二零二四年十月到期。該票據從二零一九年十月起每年付息一次，於每年十月支付。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

22 銀行及其他借款(續)

(b) 長期銀行及其他借款(續)

- (v) 二零一二年十二月，Zoomlion H.K. SPV Co., Limited發行了面值為美元6億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。

於二零一六年十二月，本公司以市場報價美元1,910萬元(等值人民幣1.31億元)回購賬面金額為美元1,920萬元(等值人民幣1.32億元)的債券，回購價格與賬面金額之間的差額為人民幣1百萬元，該差額已計入截至二零一六年十二月三十一日止年度合併綜合收益表中。

二零一八年十二月，以市場價格美元4,860萬元(等值人民幣3.25億元)回購賬面金額為美元4,910萬元(等值人民幣3.29億元)的債券，購入價格與賬面金額的差異人民幣4百萬元計入二零一八年合併綜合收益表中。

於二零二零年四月，本公司以市場報價美元490萬元(等值人民幣3,400萬元)回購賬面金額為美元5百萬元(等值人民幣3,500萬元)的中期票據，回購價格與賬面金額之間的差額為人民幣1百萬元，該差額已計入截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併綜合收益表中。

- (vi) 二零一八年十二月，本公司發行了面值為人民幣20億元的五年期債券。該債券固定年利率為4.65%，將於二零二三年十二月到期。該債券每年付息一次，於二零一八年十二月起於每年十二月支付。

二零一九年七月，本公司發行了面值為人民幣10億元的五年期債券。該債券固定年利率為4.00%，將於二零二四年七月到期。該債券每年付息一次，於二零一九年七月起於每年七月支付。

二零二零年三月，本公司發行了面值為人民幣20億元的五年期債券。該債券固定年利率為3.30%，將於二零二五年十二月到期。該債券每年付息一次，於二零二一年三月起於每年三月支付。

- (c) 除上述附註22(b)(i)披露事項外，本集團的銀行及其他借款沒有任何財務限制性條款。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

23 應付賬款及其他應付款

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
應付賬款	13,663	9,301
應付票據	18,921	9,760
應付賬款及應付票據合計(附註(a))	32,584	19,061
應付職工薪酬	1,177	786
應付增值稅	869	640
應付其他稅金	165	125
押金(附註29)	1,015	607
應付股利	263	313
應付部分子公司非控股股東款項	138	254
應付物業、廠房及設備購置款	293	284
未解鎖的限制性股票(附註26)	—	100
預提產品質保金(附註(b))	158	99
應付利息	89	81
提供財務擔保(附註34)	65	67
應付關聯方款項(附註35(b))	2	3
其他預提費用和其他應付款	3,569	2,592
	40,387	25,012

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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

23 應付賬款及其他應付款(續)

(a) 應付賬款及應付票據於報告期末的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
一個月內到期或按要求償還	5,989	5,119
一個月至三個月內到期	13,327	5,935
三個月至六個月內到期	9,591	7,619
六個月後至十二個月內到期	3,677	388
	32,584	19,061

(b) 預提產品質保金

	人民幣 百萬元
2019年1月1日餘額	82
年度撥備	162
年度使用	(145)
2019年12月31日和2020年1月1日餘額	99
年度撥備	211
年度使用	(152)
2020年12月31日餘額	158

當銷售產品時，本集團同時計提相應的產品質保金準備。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，質保金準備乃根據有關合同條款規定的預計清償額的最佳估計數額釐定。質保金準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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

24 合同負債

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
合同負債		
預收客戶款項	2,777	1,934
	2,777	1,934
	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
1月1日餘額	1,934	1,602
本年度確認以往歸入合同負債的收入引起的期初合同負債減少	(4,035)	(2,690)
於生產活動之前開出賬單引起的合同負債增加	4,878	3,022
12月31日餘額	2,777	1,934

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

25 租賃負債

本集團的租賃負債於報告期末的剩餘合約期限如下：

	於2020年12月31日		於2019年12月31日	
	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	90	90	88	88
一年到兩年	97	107	74	82
兩年到五年	102	114	115	128
五年以上	121	138	140	160
	320	359	329	370
	410	449	417	458
減：日後利息支出總數		(39)		(41)
租賃負債現值		410		417

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

26 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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

26 股權激勵計劃(續)

於二零一九年十一月十五日，本公司第六屆董事會第七次臨時會議審議並通過了「股權激勵計劃」。於二零二零年一月六日，股權激勵計劃及相關決議在二零二零年第一次臨時股東大會審議並通過。據此，本公司計劃向不超過1,200名選定的本集團在職員工(簡稱「參與者」)授予390,449,924份限制性A股股票。於二零二零年四月三日，本公司第一次參與者會議審議並通過了相關決議，根據決議，員工持股計劃的授予日確定為二零二零年四月三日。參與者有權以每股人民幣2.75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。最終於二零二零年四月三日，本公司向員工持股計劃授予了390,449,924份限制性股票，並於二零二零年四月二十九日完成了限制性A股的過戶。

員工持股計劃的第一個等待期為自本集團宣佈最後一筆標的股票過戶至員工持股計劃之日起滿十二個月，且限制性股票將於之後的三個等待期內分別解鎖，解鎖比例分別為40%、30%和30%。

於二零二零年九月十日，董事會進一步決議批准根據第二次授予的股票期權的首個行權期。共有8,682,207份股票期權和8,711,715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。

於二零二零年十一月七日，董事會進一步決議批准根據第一次授予的股票期權的第二個行權期。共有45,913,580份股票期權和46,072,212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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

26 股權激勵計劃(續)

(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：		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%。	0.25年
— 2017年11月1日	2,288,520		
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。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%。	0.25年
— 2017年11月1日	166,472,391		
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。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%。	0.33年
— 2018年9月10日	18,554,858		
	187,315,769		

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

26 股權激勵計劃(續)

(a) 股票期權(續)

(ii) 股票期權的股數和加權平均行權價格如下：

	2020年		2019年	
	加權平均 行權價格 人民幣	期權股數	加權平均 行權價格 人民幣	期權股數
年初未行權	4.10	106,335,610	4.52	182,843,029
年內已行權	4.04	(65,948,050)	4.25	(71,376,029)
年內已作廢	4.13	(5,052,820)	4.08	(5,131,390)
年末未行權	3.88	35,334,740	4.10	106,335,610
年末可行權	3.88	35,334,740	4.12	47,017,998

(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%

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

26 股權激勵計劃(續)

(a) 股票期權(續)

(iii) 股票期權公允價值和假設(續)

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：

	2020年 限制性 股票股數	2019年 限制性 股票股數
年初未解鎖	58,016,302	117,371,631
年內已解鎖	(54,783,927)	(54,417,525)
年內已作廢	(3,232,375)	(4,937,804)
年內已授予	390,449,924	—
年末未解鎖	390,449,924	58,016,302
限制性股票的合同期限	1.23年	0.81年

於二零一七年十一月一日、二零一八年九月十日和二零二零年四月三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、人民幣1.71元和人民幣3.00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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

26 股權激勵計劃(續)

(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，以確定將計入合併綜合收益表中股權激勵計劃費用的金額。於二零二零年十二月三十一日，股權激勵計劃的第一次授予及第二次授予均已全部可行權或解鎖。無論員工持股計劃的參與者在股權激勵計劃的鎖定期結束時是否離開本集團，所有股權激勵計劃費用均應在合併綜合收益表中確認。二零二零年的股權激勵計劃費用為人民幣5.98億元(二零一九年：人民幣1.35億元)已於合併綜合收益表中確認。

27 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：

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
中國所得稅撥備(註)	694	177
其他地區所得稅撥備	16	9
	710	186

註：一年後到期的應付所得稅確認在其他非流動負債中(參閱附註29)。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

27 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：

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2020年12月31日止年度

	2019年 12月31日 餘額 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	2020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	714	18	—	732
存貨	155	(26)	—	129
預提費用	136	84	—	220
稅項損失	194	70	—	264
其他	72	—	36	108
合計	1,271	146	36	1,453
遞延所得稅負債來自：				
物業、廠房及設備	(45)	13	—	(32)
無形資產	(333)	15	(5)	(323)
使用權資產	(40)	1	—	(39)
其他	(37)	11	(70)	(96)
合計	(455)	40	(75)	(490)

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

27 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)

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	因企業 合併取得 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
合計	1,276	—	(4)	(1)	1,271
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)
合計	(429)	(23)	4	(7)	(455)

於二零二零年十二月三十一日，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，因此未對稅項損失產生的遞延所得稅資產總計人民幣2.58億元(二零一九年十二月三十一日：人民幣4.22億元)未予以確認。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

28 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及Wilbert必須每月按員工工資的9.2%至9.5%範圍內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。

29 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，與資產相關的政府補助產生的遞延收益以及長期應付所得稅稅金。作為信用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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

30 股本及儲備

(a) 股本

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
普通股，已發行及繳足：		
1月1日餘額	7,875	7,809
已回購並註銷的股份(附註1)	(3)	(5)
股權激勵計劃(附註1和26)	66	71
12月31日餘額	7,938	7,875
6,549,483,447股A股，每股面值人民幣1.00元， 1,388,207,086股H股，每股面值人民幣1.00元 (2019年：6,486,767,772股A股， 每股面值人民幣1.00元，1,388,207,086股H股， 每股面值人民幣1.00元)	7,938	7,875

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26。已作廢的限制性股票無權享有分配已宣告的股利。

所有普通股對本公司剩餘資產享有同等的權利。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

30 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	
	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
資本公積		
1月1日餘額	13,091	14,738
回購自身股份(附註30(e))	—	(2,145)
股權激勵計劃(附註26)		
— 股票期權計劃	1,796	277
— 限制性股票計劃	234	194
現金股利(附註30(c))	10	27
12月31日餘額	15,131	13,091
法定盈餘公積		
1月1日餘額	3,554	3,332
利潤分配(附註30(b)(ii))	369	222
12月31日餘額	3,923	3,554
其他盈餘公積		
1月1日餘額	16	12
其他綜合收益	(157)	4
12月31日餘額	(141)	16

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

30 股本及儲備(續)

(b) 儲備(續)

	本公司	
	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
未分配利潤		
1月1日餘額	13,585	13,554
利潤分配(附註30(b)(ii))	(369)	(222)
安全生產費專項儲備(附註30(d))	(3)	(4)
現金股利(附註30(c))	(1,662)	(1,861)
本年度利潤	3,160	2,118
12月31日餘額	14,711	13,585
合計		
1月1日餘額	30,246	31,636
12月31日餘額	33,624	30,246

(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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

30 股本及儲備(續)

(b) 儲備(續)

(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。本公司對二零二零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3.69億元(二零一九年：人民幣2.22億元)。

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損失，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(u)所述會計政策核算。

(iv) 公允價值儲備(轉入損益)

公允價值儲備(轉入損益)包括於報告期末持有、按《國際財務報告準則第9號》劃分為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(轉入損益)的債務證券的公允價值累積淨變動(參閱附註2(e))。

(v) 公允價值儲備(不轉入損益)

公允價值儲備(不轉入損益)包括於報告期末持有、按《國際財務報告準則第9號》指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資的公允價值累積變動淨額(參閱附註2(e))。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

30 股本及儲備(續)

(c) 現金股利

經二零二零年九月十六日召開的第三次臨時股東大會批准，本公司宣告以已發行的總股本79.19億股普通股為基數，派發截至二零二零年六月三十日止六個月期間的中期紅利每股人民幣0.21元，共計人民幣16.62億元，其中向預計可解鎖的限制性股票股東發放人民幣1,000萬元。已作廢的限制性股票無權享有分配已宣告的股利。於二零二零年十二月三十一日，尚未支付的股利為2.63億元，將於二零二一年三月支付完畢。

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18.61億元，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2百萬元。已作廢的限制性股票無權享有分配已宣告的股利，並於二零二零年三月全部支付完畢。

(d) 安全生產儲備

根據財政部和國家安全生產監督管理局頒佈的規定，本集團須從稅後利潤中提取一定數額的法定準備金，準備金率為上一年度確認總收入的0.05%至2%。準備金可用於提高製造工作的安全性，其金額通常為費用性質，並在發生時計入合併損益表，同時調整相應數額的安全儲備基金，並轉回留存利潤，直至專項儲備全部使用。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

30 股本及儲備(續)

(e) 回購自身股份

於二零一九年，本公司回購其在深圳證券交易所上市的股份，詳情如下：

月／年	回購 股份數量	所支付的 最高 每股價格 人民幣	所支付的 最低 每股價格 人民幣	所支付的 價格總額 人民幣 百萬元
五月至六月／二零一九年	390,449,924	6.29	5.07	2,145

本公司就股份回購所付合計人民幣21.45億元是從資本公積撥款悉數支付。

31 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。

於二零二零年，本集團的策略與二零一九年相比沒有變化，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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

31 資本管理(續)

於二零二零年十二月三十一日，本集團的負債股權比率如下：

	2020年 12月31日 人民幣 百萬元	2019年 12月31日 人民幣 百萬元
流動負債：		
短期銀行及其他借款	2,964	7,312
租賃負債	90	88
流動負債合計	3,054	7,400
非流動負債：		
長期銀行及其他借款	16,337	14,515
租賃負債	320	329
非流動負債合計	16,657	14,844
負債合計	19,711	22,244
本公司股東應佔權益	46,706	38,827
負債權益比率	42.20%	57.29%

32 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資產和金融負債

公允價值層級

本集團於資產負債表日持續計量的金融工具的公允價值，並根據《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：採用重大不可觀察輸入值來計量公允價值。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

32 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資產和金融負債(續)

公允價值層級(續)

	2020年	2020年12月31日公允價值計量		
	12月31日 公允價值 人民幣 百萬元	第1層級 人民幣 百萬元	第2層級 人民幣 百萬元	第3層級 人民幣 百萬元
持續的公允價值計量				
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益				
— 應收票據	2,532	—	2,532	—
— 權益證券	2,279	—	1,618	661
以公允價值計量且其變動計入當期損益				
— 理財產品	3,363	—	3,363	—
— 上市權益證券	271	271	—	—
— 證券投資基金	1,074	—	1,074	—
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益				
	—	—	—	—

	2019年	2019年12月31日公允價值計量		
	12月31日 公允價值 人民幣 百萬元	第1層級 人民幣 百萬元	第2層級 人民幣 百萬元	第3層級 人民幣 百萬元
持續的公允價值計量				
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益				
— 應收票據	1,748	—	1,748	—
— 權益證券	2,367	—	1,264	1,103
以公允價值計量且其變動計入當期損益				
— 理財產品	3,953	—	3,953	—
— 上市權益證券	127	127	—	—
— 證券投資基金	508	—	508	—
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益				
	(37)	—	(37)	—

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

32 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資產和金融負債(續)

公允價值層級(續)

截至二零二零年和二零一九年十二月三十一日止，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。

第三層級公允價值計量的資料

對於沒有活躍市場的非上市權益證券，本集團通過估值技術評估公允價值，這些技術包括利用近期的公平原則交易和參考大致相同的其他工具，經考慮流動性折價的調整後的可比上市公司市盈率和市淨率，以及折現現金流量分析，最大限度利用市場輸入值並盡可能減少依靠特定實體的輸入值。如果這些估值技術均未能對公允價值進行合理估算，則該項投資以成本減去減值損失於資產負債表中列示。

本期間第三層級公允價值計量下的餘額變動如下：

	於2020年 12月31日 人民幣 百萬元	於2019年 12月31日 人民幣 百萬元
未上市權益證券：		
於1月1日	1,103	904
(處置)／獲取權益投資	(442)	199
於12月31日	661	1,103
於報告期末持有的資產計入損益的當期損益總額	—	—

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

32 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資產和金融負債(續)

第三層級公允價值計量的資料(續)

因重新計量本集團就戰略目的持有的非上市權益證券而產生的任何收益或損失於其他綜合收益的公允價值儲備(不轉入損益)中進行確認。在出售這些權益證券時，其他綜合收益中的累計金額將直接轉入留存收益。

(ii) 非以公允價值計量的金融工具的公允價值

於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，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：

	2020年 12月31日 賬面金額	2020年 12月31日 第一層級的 公允價值	2019年 12月31日 賬面金額	2019年 12月31日 第一層級的 公允價值
擔保美元債	3,424	3,587	3,692	3,673
人民幣中期票據	4,993	5,057	4,988	5,052
債券	4,992	5,064	2,993	3,036

(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：

- 信用風險(附註32(b)(ii))
- 流動性風險(附註32(b)(iii))
- 利率風險(附註32(b)(iv))
- 貨幣風險(附註32(b)(v))

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

32 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彙報其工作。

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) 信用風險

對本集團而言，信用風險指的是因交易對手違背合同義務而招致本集團財務損失的風險。本集團的信用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。本集團所承受的最大信用風險敞口為該等金融資產及擔保義務的賬面金額(披露於附註34(a))。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

32 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(b) 金融風險管理(續)

(ii) 信用風險(續)

就應收賬款而言，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50%的首付款(二零一九年：30%至50%)。對於分期付款銷售，付款期通常為六個月至四十二個月(二零一九年：六個月至四十二個月)，但客戶通常需支付產品價格30%至50%的首付款(二零一九年：30%至50%)。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用保險。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用風險管理政策，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用風險管理。本集團信用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。

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。

本集團使用準備矩陣計算應收賬款和應收融資租賃款在整個存續期的預期信用損失金額，並以此計量其損失準備。根據本集團的歷史損失經驗，不同客戶群組的損失模式存在顯著差異。本集團根據以下若干因素對客戶進行群組劃分：客戶的所有權背景和財務實力以及其所處的經營環境等。本集團對每個具有類似信用損失模式的客戶群體進行了損失準備估計。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

32 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(b) 金融風險管理(續)

(ii) 信用風險(續)

下表提供了集團信用風險敞口和應收賬款預期信用損失的信息：

	2020年		
	預期損失率	賬面原值	呆帳準備
	%	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
一年以內	1.7%	25,585	(442)
一年至兩年	9.6%	3,828	(368)
兩年至三年	32.0%	1,872	(599)
三年至五年	50.9%	3,427	(1,746)
五年以上	64.7%	2,763	(1,788)
		37,475	(4,943)

	2019年		
	預期損失率	賬面原值	呆帳準備
	%	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
一年以內	2.9%	17,494	(510)
一年至兩年	9.7%	3,418	(332)
兩年至三年	25.4%	2,199	(558)
三年至五年	40.9%	4,564	(1,866)
五年以上	68.1%	2,762	(1,880)
		30,437	(5,146)

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

32 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(b) 金融風險管理(續)

(ii) 信用風險(續)

下表提供了集團信用風險敞口和應收融資租賃預期信用損失的信息：

	2020年		
	預期損失率	賬面原值	呆帳準備
	%	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
未逾期	1.1%	17,228	(182)
逾期1-30天	3.7%	2,476	(92)
逾期31-60天	8.8%	570	(50)
逾期61-90天	22.9%	275	(63)
逾期超過90天	27.5%	4,428	(1,217)
		24,977	(1,604)
	2019年		
	預期損失率	賬面原值	呆帳準備
	%	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
未逾期	0.8%	11,582	(94)
逾期1-30天	4.3%	698	(30)
逾期31-60天	14.0%	301	(42)
逾期61-90天	16.0%	188	(30)
逾期超過90天	24.7%	5,877	(1,450)
		18,646	(1,646)

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

32 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)

(b) 金融風險管理(續)

(ii) 信用風險(續)

融資租賃應收款的呆帳準備按照整個存續期的預期信用損失的金額計量。因此逾期融資租賃應收款包含所有或部分本金或利息已逾期一天以上的融資租賃應收款扣除未實現融資收益的淨額。

預期損失率基於過去幾年的實際損失經驗。調整這些利率，以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況和集團對應收賬款預期壽命內經濟狀況的看法之間的差異。

其他應收款的信用損失是有限的，因為其餘額主要包括了預付稅務機關和有信譽的供應商款項，支付給房東的定金，和應收關聯方款項。

本集團計量相當於12個月預期信用損失的減值準備，除非自初始確認後該金融工具的信用風險顯著增加，而在此情況下，減值準備按相當於整個存續期預期信用損失的金額計量。

銀行存款，理財產品和結構性存款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。

本集團的信用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用風險有次要影響。於二零二零年十二月三十一日，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%(二零一九年十二月三十一日：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0.5%(二零一九年十二月三十一日：1.9%)。於二零二零年十二月三十一日，本集團96.2%至96.6%(二零一九年十二月三十一日：94.1%和95.2%)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用風險的量化信息請參見附註18。本集團融資租賃應收款逾期分析請參見附註19。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

32 金融工具 — 公允價值和風險管理(續)**(b) 金融風險管理(續)****(ii) 信用風險(續)**

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的本金及利息。

關於本集團提供該等擔保的風險，請參見附註34(a)。

(iii) 流動性風險

流動性風險是指因本集團無法履行支付現金和其他金融資產以償還金融負債的義務而產生的風險。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，以免給本集團招致不可接受的損失或信譽損害。

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18(d))。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

32 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2020年12月31日						
	賬面金額	未折現的		一年以內或			
		人民幣	合同現金	隨時支付	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
			百萬元	流量總額	人民幣	人民幣	人民幣
銀行及其他借款	19,301	21,099	3,685	6,314	10,940	160	
應付賬款及其他應付款	40,387	40,387	40,387	—	—	—	
租賃負債	410	449	90	107	114	138	
其他非流動負債	4,318	4,318	—	2,490	1,485	343	
	64,416	66,253	44,162	8,911	12,539	641	
提供的財務擔保最高擔保額	65	11,416	8,382	2,518	516	—	

	於2019年12月31日						
	賬面金額	未折現的合		一年以內或			
		人民幣	同現金	隨時支付	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
			百萬元	流量總額	人民幣	人民幣	人民幣
銀行及其他借款	21,827	24,248	8,151	827	14,913	357	
應付賬款及其他應付款	25,012	25,012	25,012	—	—	—	
租賃負債	417	458	88	82	128	160	
其他非流動負債	2,666	2,666	—	189	937	1,540	
	49,922	52,384	33,251	1,098	15,978	2,057	
提供的財務擔保最高擔保額	67	6,255	5,435	544	276	—	

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

32 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)

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。

(iv) 利率風險

本集團的利率風險主要源自租賃負債、短期和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二零二零年十二月三十一日的借款利率概況。

	2020年		2019年	
	有效利率 %	金額 人民幣 百萬元	有效利率 %	金額 人民幣 百萬元
固定利率金融工具：				
租賃負債	2.6%	410	2.6%	417
短期銀行及其他借款	1.6%	2,737	3.5%	7,249
長期銀行及其他借款	4.5%	13,968	4.8%	12,563
		17,115		20,229
浮動利率金融工具：				
短期銀行及其他借款	3.3%	227	0.7%	63
長期銀行及其他借款	2.1%	2,369	1.4%	1,952
		2,596		2,015
借款合計		19,711		22,244
固定利率借款佔 合計借款的比例		86.8%		90.9%

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

32 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損失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	利潤或損失		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
2020年12月31日				
浮動利率金融工具	(19)	19	(19)	19
2019年12月31日				
浮動利率金融工具	(15)	15	(15)	15

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。該分析與二零一九年的分析是以相同基準作出的。

(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、及港幣形成。

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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

32 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)

	外幣風險(以等值人民幣百萬元列示)					
	2020年			2019年		
	美元	歐元	港元	美元	歐元	港元
應收賬款	890	700	6	684	1,067	119
現金及現金等價物	420	668	27	632	366	4
應付賬款	(44)	(416)	(2)	(3)	(482)	—
銀行及其他借款	(4,242)	(2,918)	—	(4,899)	(1,901)	—
用於套期保值的 遠期外匯合同的 名義金額	—	—	—	—	—	—
已確認資產和 負債產生的 風險敞口淨額	(2,976)	(1,966)	31	(3,586)	(950)	123

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稅後利潤或損失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	利潤或損失		留存收益	
	升值	貶值	升值	貶值
2020年12月31日				
美元(5%變動)	(112)	112	(112)	112
歐元(5%變動)	(74)	74	(74)	74
2019年12月31日				
美元(5%變動)	(134)	134	(134)	134
歐元(5%變動)	(36)	36	(36)	36

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

32 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)

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損失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。

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。該分析與二零一九年的分析是以相同基準作出的。

33 承擔

(a) 資本承擔

於二零二零年十二月三十一日，本集團資本承擔載列如下：

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
已授權及已訂約		
— 物業、廠房及設備	1,121	182
	1,121	182

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

34 或有負債

(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，本集團為該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的餘額。於二零二零年十二月三十一日，本集團對該等擔保的最大敞口為人民幣57.70億元(二零一九年十二月三十一日：人民幣45.42億元)。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的價格變賣抵債機械設備。截至二零二零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0.48億元(二零一九年：人民幣0.58億元)。

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的餘額。本集團於二零二零年十二月三十一日對該等擔保的最大敞口為人民幣1.30億元(二零一九年十二月三十一日：人民幣2.31億元)。擔保期限和租賃合同的年限一致，通常為二至五年。截至二零二零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(二零一九年：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。本集團為這些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結餘低於承兌匯票金額，則由本集團補足承兌匯票與保證金的差額部分給銀行。於二零二零年十二月三十一日，本集團對該等擔保的最大敞口為人民幣0.82億元(二零一九年十二月三十一日：人民幣0.72億元)。截至二零二零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向銀行付款的情況(二零一九年：無)。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

34 或有負債(續)

(a) 財務擔保(續)

2019年本集團以面值人民幣14.43億元出售了淨值為人民幣12.98億元應收賬款和其他應收款(「出售資產」)給第三方金融機構，收到對價為人民幣12.90億元。本集團承諾，若出售資產的實際現金流入與計劃的現金流入人民幣14.43億元之間出現短缺，本集團會向第三方金融機構支付短缺款項。本集團因該缺口支付的款項將由出售資產的未來現金流入償付。二零二零年十二月三十一日，未償付的計劃現金流入為人民幣9.50億元(二零一九年十二月三十一日：人民幣11.20億元)，支付缺口為人民幣3.77億元(二零一九年十二月三十一日：人民幣0.60億元)。

本二零一九年及二零二零年，集團就部分應收賬款及其他應收款以及融資租賃應收款(「基礎資產」)發行了三年期資產支持證券和資產支持票據，面值合計人民幣65.54億元，優先級年利率為2.40%至4.2%，劣後級年利率為8%至10%。本集團承諾，若基礎資產的實際現金與計劃現金流入人民幣65.54億元出現短缺，本集團會向資產支持證券計劃和資產支持票據計劃支付短缺款項。本集團因該缺口支付的款項將由基礎資產的未來現金流入償付。截至二零二零年十二月三十一日，由於資產支持證券計劃和資產支持票據計劃而未償付的計劃現金流入約為人民幣48.61億元(二零一九年十二月三十一日：人民幣3.50億元)。於二零二零年十二月三十一日，並未存在缺口(二零一九年十二月三十一日：無)。

(b) 法律方面的或有負債

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。管理層已經對該等或有事項，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集團的財務狀況，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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

35 關聯方交易

(a) 與關聯方的交易

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
與聯營公司的交易：		
銷售產品	256	348
採購原材料和產成品	54	22
購買保理業務債權	599	910
購買融資租賃資產	230	554
新增借款	970	1,275
償還借款	998	1,282

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) 關聯方往來款餘額

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。該等餘額不帶息，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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

35 關聯方交易(續)

(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：

	2020年 人民幣 千元	2019年 人民幣 千元
短期僱員福利	25,304	24,704
退休計劃供款	256	256
股權激勵計劃	118,605	17,771
	144,165	42,731

上述的酬金已包含於附註5(b)「職工費用」中。

(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28。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

36 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合併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。

在審閱合併財務報表時，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財務報表附註2。附註13載列了關於商譽減值的重大假設、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。

其他估計不確定性的主要來源如下：

(a) 應收款項的減值

集團管理層根據對所有預期現金短缺現值的評估，確定貿易、融資租賃、票據和其他應收款的預期信貸損失的損失準備金。這些估計是基於過去事件、當前狀況和未來經濟狀況預測的信息。集團管理層在每個報告期末重新評估損失準備金。

(b) 預提產品質保金

如附註23(b)所載，本集團對產品提供質量保證。質保金準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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

36 會計估計及判斷(續)

(c) 存貨減值

如附註2(k)所載，當存貨可變現淨額低於成本時，本集團將存貨成本撇減至其可變現淨額。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額。然而，實際的存貨可變現淨額可能與資產負債表日的預計金額有重大差異。

(d) 長期資產的減值

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(j)(iii)所述有關長期資產減值的會計政策確認減值損失。本集團定期審核長期資產(包括物業、廠房及設備、無形資產，以及對子公司和聯營公司投資)的賬面值，籍以評估可收回數額是否低於賬面值。當發生的事項和出現的情況變化表明可能無法收回資產的記錄賬面值，本集團會對該資產執行減值測試。對於商譽及可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。如果資產或其相關現金產出單元的賬面金額超過其預計可收回金額，則確認減值損失。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。在評估使用價值時，預計未來現金流量會折現至其現值，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，並可導致額外減值損失的確認或於未來期間的減值轉回。

(e) 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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

36 會計估計及判斷(續)

(e) 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。管理層每年審閱資產的預計可使用年限，以估計任一報告期間內記錄的攤銷費用數額。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。

(f) 釐定租賃期

如附註2(i)所述，租賃負債按租賃期內的應付租賃付款額的現值進行初始確認。對於包含本集團可行使的續租選擇權的租賃，本集團在租賃期開始日釐定租賃期時會評估行使續租選擇權的可能性，並考慮對本集團行使續租選擇權產生經濟激勵的所有相關事實和情況，包括有利條款、已進行的租賃資產改良，以及標的資產對本集團運營的重要性。倘發生在本集團控制範圍內的重大事件或重大變化，本集團會重新評估租賃期。租賃期的延長或縮短均會影響未來年度確認的租賃負債和使用權資產的金額。

37 對子公司的投資

於二零二零年十二月三十一日，對本集團的業績或資產負債有重大影響的主要子公司的具體情況載列如下。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		主營業務
			本公司持有	子公司持有	
中聯農業機械股份有限公司 (原名「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

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

37 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		主營業務
			本公司持有	子公司持有	
陝西中聯重科土方機械有限公司	人民幣254	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%	—	設備及機械貿易
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
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

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

37 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		主營業務
			本公司持有	子公司持有	
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
陝西中聯文化旅遊發展有限公司	人民幣220	100%	100%	—	旅遊資源開發和管理
湖南中聯重科智能技術有限公司	人民幣500	100%	100%	—	起重器械製造
中聯重科銷售有限公司	人民幣100	100%	100%	—	設備和器械銷售
Wilbert TowerCranes GmbH	歐元4	100%	100%	—	塔式起重機製造
湖南中聯重科工程起重設備有限責任公司	人民幣200	100%	100%	—	起重器械製造
湖南中聯重科建築起重機械有限責任公司	人民幣800	100%	100%	—	混凝土機械製造
中科雲穀科技有限公司	人民幣50	100%	100%	—	機械軟件研究製造
長沙匯智新城機械製造有限責任公司	人民幣800	100%	100%	—	混凝土機械製造

除CIFA於意大利成立與經營、m-tec及Wilbert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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

38 公司層面的財務狀況表

	2020 人民幣 百萬元	2019 人民幣 百萬元
非流動資產		
物業、廠房及設備	2,181	2,490
使用權資產	720	712
無形資產	127	146
對子公司投資	20,912	17,755
聯營公司權益	2,600	3,041
其他金融資產	724	746
應收賬款及其他應收款	13,529	8,092
抵押存款	175	84
遞延所得稅資產	551	428
非流動資產合計	41,519	33,494
流動資產		
存貨	6,775	6,779
其他流動資產	1,374	1,413
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,283	3,950
應收賬款及其他應收款	66,496	52,492
抵押存款	1,913	835
現金及現金等價物	6,905	2,561
流動資產合計	86,746	68,030
總資產合計	128,265	101,524

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

38 公司層面的財務狀況表(續)

	附註	2020年 12月31日 人民幣 百萬元	2019年 12月31日 人民幣 百萬元
流動負債			
銀行及其他借款		5,853	11,925
應付賬款及其他應付款		62,695	30,686
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債		—	37
合同負債		2,608	7,961
租賃負債		22	21
應付所得稅		298	76
流動負債合計		71,476	50,706
流動資產淨額		15,270	17,324
總資產減流動負債		56,789	50,818
非流動負債			
銀行及其他借款		12,230	10,578
租賃負債		27	36
遞延所得稅負債		14	24
其他非流動負債		2,956	2,059
非流動負債合計		15,227	12,697
淨資產		41,562	38,121
股本及儲備			
股本	30(a)	7,938	7,875
儲備	30(b)	33,624	30,246
權益合計		41,562	38,121

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

39 已頒佈但尚未於截至二零二零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，國際會計準則理事會頒佈了一些修訂後的和新的會計準則，《國際財務報告準則第17號》—「保險合同」，這些修訂後的和新的會計準則尚未於截至二零二零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》、《國際會計準則第39號》、 《國際財務報告準則第7號》、《國際財務報告準則第4號》及 《國際財務報告準則第16號》(修訂本)「利率基準改革 — 第二階段」	二零二一年一月一日
《國際財務報告準則第3號》(修訂本)「提述概念框架」	二零二二年一月一日
《國際會計準則第16號》(修訂本) 「物業、廠房和設備 — 擬定用途前的所得款項」	二零二二年一月一日
《國際會計準則第37號》(修訂本)「虧損合同 — 履約成本」	二零二二年一月一日
《國際財務報告準則年度改進2018-2020》	二零二二年一月一日
《國際會計準則第1號》(修訂本)「將負債分類為流動或非流動」	二零二三年一月一日
《國際會計準則第1號》及《國際財務報告準則實務公告第2號》(修訂本) 「會計政策的披露」	二零二三年一月一日
《國際會計準則第8號》(修訂本)「會計估計的定義」	二零二三年一月一日
《國際財務報告準則第4號》(修訂本) 「對《國際財務報告準則第9號》臨時豁免的延長」	二零二三年一月一日
《國際財務報告準則第17號》「保險合同」	二零二三年一月一日

本集團正在評估準則修訂對首次執行期間的財務報表有何影響。截至目前，本集團認為採用上述準則的修訂不太可能對合併財務報表產生重要影響。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

40 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

	2020年 12月31日餘額 人民幣 百萬元	2019年 12月31日餘額 人民幣 百萬元
中國企業會計準則下權益總額	47,887	39,534
— 以往年度企業合併發生的併購成本	(37)	(37)
國際財務報告準則下的權益總額	47,850	39,497

(b) 本集團本年度綜合收益合計調節

	2020年 人民幣 百萬元	2019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	7,234	4,272
— 安全生產費專項儲備(附註)	16	10
根據國際財務報告準則呈報的年度綜合收益	7,250	4,282

附註：中國企業會計準則規定，按照國家規定提取的安全生產費專項儲備，記入當期損益並在所有者權益中反映。發生與安全生產相關的費用性支出時，直接沖減專項儲備。購置與安全生產相關的固定資產時，按照固定資產的成本沖減專項儲備，並確認相同金額的累計折舊，相關資產在以後期間不再計提折舊。在國際財務報告準則下，費用於發生時計入損益，固定資產按照相應的會計政策予以資本化並計提折舊。

(c) 本集團根據國際財務報告準則呈報的合併現金流量與根據中國企業會計準則呈報的合併現金流量無重大差異。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

41 新冠病毒疫情的影響

二零二零年初，新冠病毒疫情爆發為本集團營運環境帶來更多不確定因素，影響了本集團的營運狀況及財務狀況。本集團已評估各會計估計及其他事項，包括但不限於預期信貸損失準備、存貨準備及收入確認。根據已進行的評估，本集團的財務信息沒有受到重大影響。本集團將密切監察新冠病毒疫情的發展，積極評估和應對其對本集團財務狀況和經營成果的影響。

42 報告期間後的非調整事項

根據二零二一年三月三十日董事會決議，本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的期末股利為每股人民幣0.32元，共人民幣25.4億元(二零一九年：無)。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尚未於資產負債表日確認為負債。

於2021年2月3日，本公司向一名認購方配售及發行合計193,757,462股H股，認購價格為每股H股5.863港元。募集資金總額約為港幣11.36億元(等值人民幣約9.48億元)。

於2021年2月5日，本公司向八名認購方配售及發行合共511,209,439股A股，認購價格為每股A股人民幣10.17元。募集資金總額約為人民幣51.99億元。



ZOOMLION 中联重科

