

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

# ZOOMLION 中 聯 重 科

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

**中聯重科股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1157)

## 截至2020年12月31日止年度的全年業績公告

### 財務摘要

- 2020年本集團的收入為人民幣651.09億元，較2019年增加人民幣218.02億元(即50.34%)。
- 2020年歸屬於本公司股東的本年度利潤為人民幣72.96億元，較2019年增加人民幣29.15億元(即66.54%)。
- 2020年基本每股收益為人民幣97.75分，與2019年基本每股收益人民幣58.30分相比增加人民幣39.45分。2020年攤薄每股收益為人民幣96.73分，與2019年攤薄每股收益人民幣57.92分相比增加人民幣38.81分。
- 董事會建議2020年末期股利為每股人民幣0.32元。

中聯重科股份有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至2020年12月31日止年度(「報告期」)之經審核業績，以及2019年同期的比較數字如下：

## 經營業績

根據國際財務報告準則編製的二零二零年經審計財務報表節錄的財務資料：

### 合併綜合收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

|                             | 附註   | 2020年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>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                        |      | 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<br>減值損失 | 4(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                      | 4(a) | (154)               | (1,165)             |
| 應佔聯營公司損益                    |      | 182                 | 188                 |
| 稅前利潤                        | 4    | 8,668               | 5,044               |
| 所得稅                         | 5    | (1,297)             | (759)               |
| 本年度利潤                       |      | 7,371               | 4,285               |

|              | 附註 | 2020年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>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)                |
|              |    | <u>7,371</u>        | <u>4,285</u>        |
| 本年度利潤        |    | <u>7,371</u>        | <u>4,285</u>        |
| 每股基本收益（人民幣分） |    |                     |                     |
| 基本           | 7  | <u>97.75</u>        | 58.30               |
| 攤薄           | 7  | <u>96.73</u>        | <u>57.92</u>        |

|   | 附註 | 2020 年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019 年<br>人民幣<br>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<br>收益的權益投資 — 公允價值儲備淨變動<br>（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   |    | <u>7,250</u>         | <u>4,282</u>         |
| 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   |    | <u>7,250</u>         | <u>4,282</u>         |

# 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<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>百萬元 |
|----------------------------|-------|---------------------|---------------------|
| <b>非流動資產</b>               |       |                     |                     |
| 物業、廠房及設備                   |       | 7,342               | 6,735               |
| 使用權資產                      |       | 3,068               | 2,433               |
| 無形資產                       |       | 1,965               | 2,043               |
| 商譽                         |       | 2,054               | 2,017               |
| 聯營公司權益                     | 8     | 3,388               | 3,909               |
| 其他金融資產                     | 9     | 2,703               | 2,644               |
| 應收賬款及其他應收款                 | 11    | 14,131              | 9,072               |
| 融資租賃應收款                    | 12    | 13,008              | 7,771               |
| 抵押存款                       |       | 175                 | 84                  |
| 遞延所得稅資產                    | 15(b) | 1,453               | 1,271               |
| <b>非流動資產合計</b>             |       | <b>49,287</b>       | <b>37,979</b>       |
| <b>流動資產</b>                |       |                     |                     |
| 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<br>金融資產 | 10    | 4,284               | 4,311               |
| 應收賬款及其他應收款                 | 11    | 23,972              | 20,839              |
| 融資租賃應收款                    | 12    | 10,365              | 9,229               |
| 抵押存款                       |       | 2,223               | 1,415               |
| 現金及現金等價物                   |       | 10,086              | 5,073               |
| <b>流動資產合計</b>              |       | <b>66,956</b>       | <b>54,052</b>       |
| <b>總資產合計</b>               |       | <b>116,243</b>      | <b>92,031</b>       |
| <b>流動負債</b>                |       |                     |                     |
| 銀行及其他借款                    |       | 2,964               | 7,312               |
| 應付賬款及其他應付款                 | 13    | 40,387              | 25,012              |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>金融負債 |       | —                   | 37                  |
| 合同負債                       |       | 2,777               | 1,934               |
| 租賃負債                       |       | 90                  | 88                  |
| 應付所得稅                      | 15(a) | 710                 | 186                 |
| <b>流動負債合計</b>              |       | <b>46,928</b>       | <b>34,569</b>       |
| <b>流動資產淨額</b>              |       | <b>20,028</b>       | <b>19,483</b>       |
| <b>總資產減流動負債</b>            |       | <b>69,315</b>       | <b>57,462</b>       |

|                  | 附註    | 2020 年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019 年<br>人民幣<br>百萬元 |
|------------------|-------|----------------------|----------------------|
| <b>非流動負債</b>     |       |                      |                      |
| 銀行及其他借款          |       | 16,337               | 14,515               |
| 租賃負債             |       | 320                  | 329                  |
| 遞延所得稅負債          | 15(b) | 490                  | 455                  |
| 其他非流動負債          |       | 4,318                | 2,666                |
|                  |       | <u>21,465</u>        | <u>17,965</u>        |
| <b>非流動負債合計</b>   |       | <b>21,465</b>        | <b>17,965</b>        |
| <b>淨資產</b>       |       | <b>47,850</b>        | <b>39,497</b>        |
|                  |       | <u>47,850</u>        | <u>39,497</u>        |
| <b>股本及儲備</b>     |       |                      |                      |
| 股本               |       | 7,938                | 7,875                |
| 儲備               |       | 38,768               | 30,952               |
|                  |       | <u>38,768</u>        | <u>30,952</u>        |
| <b>本公司股東應佔權益</b> |       | <b>46,706</b>        | <b>38,827</b>        |
| <b>非控股股東權益</b>   |       | <b>1,144</b>         | <b>670</b>           |
|                  |       | <u>1,144</u>         | <u>670</u>           |
| <b>權益合計</b>      |       | <b>47,850</b>        | <b>39,497</b>        |
|                  |       | <u>47,850</u>        | <u>39,497</u>        |

**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<br>股東權益 | 權益合計          |
|-------------------------------------|--------------|---------------|--------------|----------------|-----------------------|------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
|                                     | 股本           | 資本公積          | 法定<br>盈餘公積   | 匯兌儲備           | 公允價值<br>儲備(不轉<br>入損益) | 其他儲備       | 留存收益          | 合計            |             |               |
|                                     | 人民幣<br>百萬元   | 人民幣<br>百萬元    | 人民幣<br>百萬元   | 人民幣<br>百萬元     | 人民幣<br>百萬元            | 人民幣<br>百萬元 | 人民幣<br>百萬元    | 人民幣<br>百萬元    | 人民幣<br>百萬元  | 人民幣<br>百萬元    |
| <b>2018年12月31日及<br/>2019年1月1日餘額</b> | 7,809        | 13,134        | 3,333        | (1,239)        | (12)                  | 33         | 15,106        | 38,164        | 567         | 38,731        |
| <b>2019年股東權益變動</b>                  |              |               |              |                |                       |            |               |               |             |               |
| 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)          | —             | —           | —             |
| <b>2019年12月31日餘額</b>                | <u>7,875</u> | <u>11,214</u> | <u>3,555</u> | <u>(1,268)</u> | <u>14</u>             | <u>43</u>  | <u>17,394</u> | <u>38,827</u> | <u>670</u>  | <u>39,497</u> |

**合併權益變動表**  
截至二零二零年十二月三十一日止年度(續)  
(以人民幣列示)

|                             | 歸屬於本公司股東的權益            |                           |                            |                             |                           |                           |               |               |              |               |
|-----------------------------|------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|                             | 股本                     | 資本公積                      | 法定盈餘公積                     | 匯兌儲備                        | 公允價值儲備(不轉入損益)             | 其他儲備                      | 留存收益          | 合計            | 非控股股東權益      | 合計            |
|                             | 人民幣<br>百萬元<br>(註30(a)) | 人民幣<br>百萬元<br>(註30(b)(i)) | 人民幣<br>百萬元<br>(註30(b)(ii)) | 人民幣<br>百萬元<br>(註30(b)(iii)) | 人民幣<br>百萬元<br>(註30(b)(v)) | 人民幣<br>百萬元<br>(註30(b)(d)) | 人民幣<br>百萬元    | 人民幣<br>百萬元    | 人民幣<br>百萬元   | 人民幣<br>百萬元    |
| 2019年12月31日及<br>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        |
| <b>2020年股東權益變動</b>          |                        |                           |                            |                             |                           |                           |               |               |              |               |
| 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                        | 6                      | 10                        | —                          | —                           | —                         | —                         | (1,662)       | (1,652)       | —            | (1,652)       |
| 股權激勵計劃                      |                        |                           |                            |                             |                           |                           |               |               |              |               |
| — 股票期權計劃                    | 14                     | 250                       | —                          | —                           | —                         | —                         | —             | 316           | —            | 316           |
| — 限制性股票計劃                   | 14                     | 1,804                     | —                          | —                           | —                         | —                         | —             | 1,801         | —            | 1,801         |
| 收購子公司非控股股東<br>權益            | —                      | 7                         | —                          | —                           | —                         | —                         | —             | 7             | (7)          | —             |
| 子公司宣告予非控股股東<br>股利           | —                      | —                         | —                          | —                           | —                         | —                         | —             | —             | (35)         | (35)          |
| 收購一家子公司<br>一家子公司非控股股東<br>注資 | —                      | 232                       | —                          | —                           | —                         | —                         | —             | 232           | 268          | 500           |
| 安全生產費專項儲備                   | 16(b)                  | —                         | —                          | —                           | —                         | 16                        | (16)          | —             | —            | —             |
| <b>2020年12月31日餘額</b>        | <b>7,938</b>           | <b>13,517</b>             | <b>3,924</b>               | <b>(1,300)</b>              | <b>12</b>                 | <b>59</b>                 | <b>22,556</b> | <b>46,706</b> | <b>1,144</b> | <b>47,850</b> |

# 合併財務報表附註

## 1 呈報基準

本業績公告中的財務資料節選自本集團的合併財務報表。合併財務報表是按照國際會計準則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。

## 2 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。

## 3 收入和分部報告

本集團的業務包括以下三個主要經營分部：i) 研究、開發、生產與銷售工程機械；ii) 研究、開發、生產與銷售農業機械；及iii) 融資租賃服務。

銷售及租賃本集團機械設備的收入已扣除增值稅和商業折扣。

(a) 收入的分類

源自客戶合同的收入以主要產品或服務劃分，分類情況列載如下：

|                                   | 2020年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>百萬元 |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>《國際財務報告準則第15號》範圍內源自客戶合同的收入</b> |                     |                     |
| 以主要產品或服務線分類                       |                     |                     |
| 工程機械                              |                     |                     |
| — 混凝土機械                           | 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               |
|                                   | <u>63,984</u>       | <u>42,493</u>       |
| <b>其他來源的收入</b>                    |                     |                     |
| 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                  |
|                                   | <u>43</u>           | <u>81</u>           |
| 金融服務                              | 1,082               | 733                 |
|                                   | <u>1,125</u>        | <u>814</u>          |
|                                   | <u>65,109</u>       | <u>43,307</u>       |

(b) 分部報告

本集團通過由業務板塊組成的事業部管理其經營活動，其主要經營決策者按如下經營分部分配資源和進行業績評價。本集團按照向主要經營決策者呈報財務信息一致的方式呈列以下分部，並未將任何經營分部合併以形成下列可呈報分部：

a. 工程機械分部包括以下子分部：

混凝土機械子分部主要研究、開發、製造及銷售不同類型的混凝土機械，包括混凝土泵車、混凝土輸送泵、乾混砂漿產品、混凝土布料機、混凝土攪拌站、混凝土攪拌輸送車、混凝土車載泵及輪軌切換自行式布料泵。

起重機械子分部主要研究、開發、製造及銷售不同類型的起重機械，包括汽車起重機、全路面汽車起重機、履帶式起重機及各式塔式起重機。

其他機械子分部主要包括研究、開發、製造及銷售其他機械產品，包括路面及樁工機械設備、土方機械設備、物料輸送機械和系統、專用車輛及車橋產品。截至二零二零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。

(i) 分部業績、資產及負債

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<br>時間點確認<br>人民幣<br>百萬元 | 於一段<br>時間內確認<br>人民幣<br>百萬元<br>(註) | 合計<br>人民幣<br>百萬元 | 於某個<br>時間點確認<br>人民幣<br>百萬元 | 於一段<br>時間內確認<br>人民幣<br>百萬元<br>(註) | 合計<br>人民幣<br>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              |
|          | <u>63,984</u>              | <u>1,125</u>                      | <u>65,109</u>    | <u>42,493</u>              | <u>814</u>                        | <u>43,307</u>    |

註：於一段時間內確認的收入包括租金收入和服務收入。

(ii) 關於損益的信息

|          | 2020年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>百萬元<br>(附註) |
|----------|---------------------|-----------------------------|
| 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                         |
|          | <u>18,617</u>       | <u>12,993</u>               |

(iii) 分部利潤調節

|                         | 2020年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>百萬元<br>(附註) |
|-------------------------|---------------------|-----------------------------|
| 分部利潤調節：                 |                     |                             |
| 呈報的分部利潤合計               | <u>18,617</u>       | <u>12,993</u>               |
| 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               | <u>182</u>          | <u>188</u>                  |
| 稅前利潤                    | <u>8,668</u>        | <u>5,044</u>                |

(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<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>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          | <u>65,109</u>       | <u>43,307</u>       |
|             | 2020年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>百萬元 |
| 特定非流動資產     |                     |                     |
| — 中國境內      | 9,560               | 8,462               |
| — 中國境外      | 850                 | 706                 |
| 合計          | <u>10,410</u>       | <u>9,168</u>        |

#### 4 稅前利潤

稅前利潤乃經計入／(扣除)以下各項而達至：

##### (a) 財務費用淨額：

|             | 2020年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>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     | 12                  | 10                  |
| 淨匯兌(收益)／損失  | (192)               | 31                  |
|             | <u>154</u>          | <u>1,165</u>        |

##### (b) 職工費用：

|            | 2020年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>百萬元 |
|------------|---------------------|---------------------|
| 薪金、工資及其他福利 | 3,761               | 2,908               |
| 股權激勵計劃費用   | 598                 | 135                 |
| 退休計劃供款     | 631                 | 440                 |
|            | <u>4,990</u>        | <u>3,483</u>        |

##### (c) 其他：

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

## 5 所得稅

合併綜合收益表內的所得稅費用包含：

(a) 所得稅計提進當期損益的情況如下：

|                   | 2020年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>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             | <u>1,297</u>        | <u>759</u>          |

(b) 按適用法定稅率計算的所得稅費用及會計利潤的調節如下：

|                               | 2020年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>百萬元 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| 稅前利潤                          | <u>8,668</u>        | <u>5,044</u>        |
| 按各稅務管轄區的法定稅率計算的名義所得稅收入(附註(i)) | 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                       | <u>1,297</u>        | <u>759</u>          |

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%)。

## 6 股利

### (i) 本年度派發股利

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。

### (ii) 於資產負債表日後提議的股利

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。

## 7 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<br>百萬股 | 2019年<br>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           | —            | (219)        |
| 發行的限制性A股的影響       | —            | (117)        |
| 發行的限制性A股的解鎖影響     | 9            | 9            |
| 已行權股票期權的影響        | 28           | 32           |
|                   | <hr/>        | <hr/>        |
| 於12月31日的加權平均普通股股數 | <b>7,464</b> | <b>7,514</b> |

## (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<br>百萬元 | 2019年<br>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      | 45           | 45           |
| 可行權股票期權的影響        | 34           | 5            |
|                   | <u>7,543</u> | <u>7,564</u> |

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。

## 8 聯營公司權益

|                              | 2020年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>百萬元 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| 盈峰環境科技集團股份有限公司(「盈峰環境」)       | <u>3,040</u>        | <u>2,933</u>        |
| 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  | <u>3,040</u>        | <u>2,933</u>        |
| 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 | <u>348</u>          | <u>976</u>          |
| 合計                           | <u>3,388</u>        | <u>3,909</u>        |

上述聯營公司於合併財務報表中採用權益法核算。

下表僅包含重要聯營公司的詳細資料。該聯營公司為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<br>及經營地點 | 已發行和<br>實繳股本<br>(百萬元) | 所有者權益比例           |        | 主要業務                |
|----------|--------|---------------|-----------------------|-------------------|--------|---------------------|
|          |        |               |                       | 本集團<br>實際持有<br>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<br>建設及<br>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<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>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        | <u>151</u>          | <u>178</u>          |

|                               | 2020年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>百萬元 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| 本集團應佔不具個別重大影響的<br>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                        | <u>31</u>           | <u>10</u>           |

## 9 其他金融工具

|                          | 附註    | 2020年<br>12月31日<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>12月31日<br>人民幣<br>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                       |       | <u>2,703</u>                  | <u>2,644</u>                  |

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)。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) 本集團將其閒餘資金投資於基金管理機構發行的證券投資基金。該基金投資範圍廣泛，包括政府和公司債券、資產支持證券、債券回購、銀行存款和其他金融工具。

## 10. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

|                         | 2020年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>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9(iii))      | 921                 | 358                 |
|                         | <u>4,284</u>        | <u>4,311</u>        |

註：本集團將其閑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。

## 11 應收賬款及其他應收款

|              | 於2020年<br>12月31日<br>人民幣<br>百萬元 | 於2019年<br>12月31日<br>人民幣<br>百萬元 |
|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 應收款項         | 37,475                         | 30,437                         |
| 減：呆賬撥備       | (4,943)                        | (5,146)                        |
|              | <u>32,532</u>                  | <u>25,291</u>                  |
| 減：一年以上到期應收款項 | (14,131)                       | (9,072)                        |
|              | <u>18,401</u>                  | <u>16,219</u>                  |
| 應收票據         | 2,532                          | 1,748                          |
|              | <u>20,933</u>                  | <u>17,967</u>                  |
| 應收關聯方款項      | 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                            |
|              | <u>23,972</u>                  | <u>20,839</u>                  |

所有應收款及其他應收款(下述情況除外)預期可於一年內收回或確認為費用。

本集團通常賦予符合一定信用條件的客戶高至四十二個月的分期付款(「分期付款法」)。一年以上到期的分期付款參考近似可比條款和條件下與獨立借款人的借款利率為依據進行折現。截至二零二零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)。

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

|       | 2020年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>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                 |
|       | <u>32,532</u>       | <u>25,291</u>       |

通常信用銷售的信用期為從開票日起計算一至三個月(二零一九年：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。

呆帳撥備賬戶變動情況載列如下：

|                      | 2020年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>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12) | 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             | <u>4,943</u>        | <u>5,146</u>        |

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)。

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。

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。

## 12 融資租賃應收款

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

本集團通過融資租賃子公司向購買本集團或其他供貨商機械產品的顧客提供設備融資租賃服務。根據融資租賃條款，本集團可以合理預計最低租賃款的可收回性，本集團根據租賃協議可能發生的不可補償費用金額不存在重大不確定性。本集團與承租方的融資租賃合同一般期限為二至五年(二零一九年：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。

於資產負債表日最低租賃款金額載列如下：

|                  | 2020年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>百萬元 |
|------------------|---------------------|---------------------|
| <i>最低租賃付款額現值</i> |                     |                     |
| 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               |
|                  | <u>24,977</u>       | <u>18,646</u>       |

*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         |
|       | <u>1,135</u> | <u>760</u> |

*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         |
|       | <u>26,112</u> | <u>19,406</u> |

於資產負債表日逾期融資租賃應收款分析如下：

|         | 2020年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>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    | <u>2,991</u>        | <u>5,286</u>        |
|         | 24,977              | 18,646              |
| 減：呆賬撥備  | <u>(1,604)</u>      | <u>(1,646)</u>      |
|         | <u>23,373</u>       | <u>17,000</u>       |

逾期賬款指到付款期後尚未支付的款項，包括僅逾期一天的應收款。

本期間內呆帳撥備的變動情況如下：

|              | 附註 | 2020年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>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     | 11 | (232)               | (22)                |
| 12月31日餘額     |    | <u>1,604</u>        | <u>1,646</u>        |

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

### 13 應付賬款及其他應付款

|                | 2020年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>百萬元 |
|----------------|---------------------|---------------------|
| 應付賬款           | 13,663              | 9,301               |
| 應付票據           | <u>18,921</u>       | <u>9,760</u>        |
| 應付賬款及應付票據合計    | 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             | 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      | —                   | 100                 |
| 預提產品質保金        | 158                 | 99                  |
| 應付利息           | 89                  | 81                  |
| 提供財務擔保         | 65                  | 67                  |
| 應付關聯方款項        | 2                   | 3                   |
| 其他預提費用和其他應付款   | <u>3,569</u>        | <u>2,592</u>        |
|                | <u>40,387</u>       | <u>25,012</u>       |

其他所有應付賬款和其他應付款預期將於一年內償還或確認為收入或按要求償還。

應付賬款及應付票據於報告期末的賬齡分析如下：

|              | 2020年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>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                 |
|              | <u>32,584</u>       | <u>19,061</u>       |

#### 14 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。

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。

**(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：<br>— 2017年11月1日 | 2,288,520          | 第一個行權期自授予日起12個月後的首個交易日起。行權條件亦取決於一定業績條件，股票期權可在之後的連續三年或行使期中分別行權，每年的行權比例分別為40%，30%和30%。 | 0.25年  |
| 授予員工的期權：<br>— 2017年11月1日 | 166,472,391        | 第一個行權期自授予日起12個月後的首個交易日起。行權條件亦取決於一定業績條件，股票期權可在之後的連續三年或行使期中分別行權，每年的行權比例分別為40%，30%和30%。 | 0.25年  |
| 授予員工的期權：<br>— 2018年9月10日 | 18,554,858         | 第一個行權期自授予日起12個月後的首個交易日起。行權條件亦取決於一定業績條件，股票期權可在之後的連續兩年或行使期中分別行權，每年的行權比例分別為50%和50%。     | 0.33年  |
|                          | <u>187,315,769</u> |  |        |

(ii) 股票期權的股數和加權平均行權價格如下：

|       | 2020                |                    | 2019                |                    |
|-------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
|       | 加權平均<br>行權價格<br>人民幣 | 期權股數               | 加權平均<br>行權價格<br>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                | <u>(5,052,820)</u> | 4.08                | <u>(5,131,390)</u> |
| 年末未行權 | 3.88                | <u>35,334,740</u>  | 4.10                | <u>106,335,610</u> |
| 年末可行權 | 3.88                | <u>35,334,740</u>  | 4.12                | <u>47,017,998</u>  |

(iii) 股票期權公允價值和假設

第一次授予日與第二次授予日以權益結算的股票期權的公允價值是通過布萊克—肖爾斯模型並考慮股票期權的條件作出估算。在該應用模型中輸入的變量如下：

| 第一次授予     | 第一個行使期 | 第二個行使期 | 第三個行使期 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 計量日的公允價值  | 0.57   | 0.76   | 0.91   |
| 股價        | 4.55   | 4.55   | 4.55   |
| 行權價       | 4.57   | 4.57   | 4.57   |
| 波動率       | 19.04% | 19.04% | 19.04% |
| 無風險利率     | 2.10%  | 2.75%  | 2.75%  |
| 第二次授予     |        | 第一個行使期 | 第二個行使期 |
| 於計量日的公允價值 |        | 0.31   | 0.45   |
| 股價        |        | 3.69   | 3.69   |
| 行使價       |        | 3.96   | 3.96   |
| 波動率       |        | 16.92% | 16.92% |
| 無風險利率     |        | 2.10%  | 2.75%  |

預期波動率是以可獲取公開信息的歷史波動率為基礎。

(b) 限制性股票

限制性股票的股數如下：

|            | 2020年<br>限制性股票股數 | 2019年<br>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      | —                |
|            | <hr/>            | <hr/>            |
| 年末未解鎖      | 390,449,924      | 58,016,302       |
|            | <hr/> <hr/>      | <hr/> <hr/>      |
| 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。

(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。

15 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<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>百萬元 |
|------------|---------------------|---------------------|
| 中國所得稅撥備(註) | 694                 | 177                 |
| 其他地區所得稅撥備  | 16                  | 9                   |
|            | <hr/>               | <hr/>               |
|            | 710                 | 186                 |
|            | <hr/> <hr/>         | <hr/> <hr/>         |

註：一年後到期的應付所得稅確認在其他非流動負債中。

(b) 遞延所得稅資產和負債：

合併財務狀況表中所確認之遞延所得稅資產／(負債)組成和年度變動情況載列如下：

截至2020年12月31日止年度

|                   | 2019年<br>12月31日<br>餘額<br>人民幣<br>百萬元 | 計入損益／<br>於損益中<br>(列支)<br>人民幣<br>百萬元 | 計入儲備／<br>於儲備中<br>(列支)<br>人民幣<br>百萬元 | 2020年<br>12月31日<br>餘額<br>人民幣<br>百萬元 |
|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>遞延所得稅資產來自：</b> |                                     |                                     |                                     |                                     |
| 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                                 |
|                   | <u>1,271</u>                        | <u>146</u>                          | <u>36</u>                           | <u>1,453</u>                        |
| 合計                | <u>1,271</u>                        | <u>146</u>                          | <u>36</u>                           | <u>1,453</u>                        |
| <b>遞延所得稅負債來自：</b> |                                     |                                     |                                     |                                     |
| 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)                                |
|                   | <u>(455)</u>                        | <u>40</u>                           | <u>(75)</u>                         | <u>(490)</u>                        |
| 合計                | <u>(455)</u>                        | <u>40</u>                           | <u>(75)</u>                         | <u>(490)</u>                        |

截至2019年12月31日止年度

|                   | 2018年<br>12月31日<br>餘額<br>人民幣<br>百萬元 | 因企業<br>合併取得<br>人民幣<br>百萬元 | 計入損益/<br>於損益中<br>(列支)<br>人民幣<br>百萬元 | 計入儲備/<br>於儲備中<br>(列支)<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>12月31日<br>餘額<br>人民幣<br>百萬元 |
|-------------------|-------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>遞延所得稅資產來自：</b> |                                     |                           |                                     |                                     |                                     |
| 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                | <u>1,276</u>                        | <u>—</u>                  | <u>(4)</u>                          | <u>(1)</u>                          | <u>1,271</u>                        |
| <b>遞延所得稅負債來自：</b> |                                     |                           |                                     |                                     |                                     |
| 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                | <u>(429)</u>                        | <u>(23)</u>               | <u>4</u>                            | <u>(7)</u>                          | <u>(455)</u>                        |

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。

16 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<br>12月31日餘額<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>12月31日餘額<br>人民幣<br>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 | <u>(37)</u>                     | <u>(37)</u>                     |
| 國際財務報告準則下的權益總額    | <u>47,850</u>                   | <u>39,497</u>                   |

(b) 本集團本年度綜合收益合計調節

|                     | 2020年<br>人民幣<br>百萬元 | 2019年<br>人民幣<br>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)     | <u>16</u>           | <u>10</u>           |
| 根據國際財務報告準則呈報的年度綜合收益 | <u>7,250</u>        | <u>4,282</u>        |

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

## 管理層討論及分析

以下討論及分析以國際財務報告準則編製的財務資料為基礎。

### 收入

本集團收入自截至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。

### 銷售及服務成本

由於銷售規模擴大的緣故，本公司銷售及服務成本自截至2019年12月31日止年度的人民幣303.14億元增加53.37%至截至2020年12月31日止年度的人民幣464.92億元。

### 毛利

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。

### 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。

### 一般及管理費用

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。

## 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。

# 業務回顧及展望

## 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 and 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%。

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。

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。

## 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。

- 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/CAAMM 104-2020《穀物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。

## 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。

### 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。

- 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。

- 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、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和舉措

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。

- 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、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與應對措施

- 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。

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。

## 末期股利及年度股東大會

根據2021年3月30日董事會提議，本公司截至2020年12月31日止年度的末期股利為每股人民幣0.32元，共人民幣25.40億元。末期股利金額以本公司截至2020年12月31日的總股本為基數計算，具體實施時以實施利潤分配時點股權登記日的總股本為基數進行相應調整，具體金額以實際派發為準。該提議須待取得本公司股東於本公司應屆年度股東大會批准。該建議的末期股利將於2021年8月20日或前後支付予本公司的股東。有關確定有權享有末期股利及參加年度股東大會之記錄日期及暫停過戶的資料將適時公佈。

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

董事會已採納《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）附錄十四《企業管治常規守則》（生效至2012年3月31日）及《企業管治守則》（由2012年4月1日起生效）的所有守則條文（「守則」）作為本公司的守則。截至2020年12月31日止年度，本公司已遵守管治守則所載的所有適用之守則條文，唯一例外是偏離守則第A.2.1條條文，即董事長與首席執行官的角色未有分開。詹純新博士現為本公司董事長兼首席執行官。董事會認為詹純新博士同時兼任上述兩個職位有助更有效地制定及執行本公司業務戰略，通過董事會及獨立非執行董事的監管，以及本公司內部的制衡機制的制約，此架構不會導致董事會與本公司管理層兩者之間的權力及授權平衡受到影響。董事會相信此架構對本公司及其業務有利。

## 遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納《上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)所載有關董事買賣證券的守則條文。經向全體董事及監事作出具體查詢後，本公司確認全體董事及監事於截至2020年12月31日止年度一直遵守《標準守則》，並未發現任何關於董事或監事違反《標準守則》的情況。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至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。

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。

## 審核委員會之審閱

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

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

本年度內，審核委員會召開了4次會議，審議本公司截至2019年12月31日止全年業績及截至2020年6月30日中期業績。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財務報表及本公司所採納的會計政策及慣例，並討論了內部控制及財務報告事項。

承董事會命  
中聯重科股份有限公司  
董事長  
詹純新

中國長沙，2021年3月30日

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

\* 僅供識別