

## 目錄

	頁次
公司資料	2
財務摘要	4
五年財務概要	5
董事長書函	6
管理層討論及分析	9
董事及高級管理層簡歷	20
董事會報告書	27
企業管治報告	38
獨立核數師報告	49
綜合收益表	56
綜合全面收益表	58
綜合財務狀況表	59
綜合權益變動表	62
綜合現金流量表	64
綜合財務報表附註	66

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

胡吉春先生 (主席兼行政總裁)

胡日明先生

陳永道先生

汪正兵先生

周志瑾先生

鄭青女士

顧曉斌先生

#### 非執行董事

袁志平先生

#### 獨立非執行董事

陳友正博士

蔣建華女士

江希和先生

Nathan Yu Li先生

#### 審核委員會

江希和先生 (主席)

陳友正博士

Nathan Yu Li先生

#### 薪酬委員會

陳友正博士 (主席)

江希和先生

陳永道先生

#### 提名委員會

胡吉春先生 (主席)

江希和先生

Nathan Yu Li先生

### 註冊辦事處

4th Floor, Harbour Place

103 South Church Street

George Town

Grand Cayman KY1-1002

Cayman Islands

### 核數師

天職香港會計師事務所有限公司

### 法律顧問

鍾氏律師事務所與德恒律師事務所聯營

### 總辦事處及香港主要營業地點

香港

銅鑼灣

告士打道262號

中糧大廈13樓1302室

### 股份過戶登記總處

SMP Partners (Cayman) Limited

3rd Floor, Royal Bank House

24 Shedden Road

P.O. Box 1586

Grand Cayman KY1-1110

Cayman Islands



## 公司資料

### 香港股份過戶登記分處

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  
17M樓

### 公司秘書

呂榮匡先生CPA (Aust.) FCPA

### 授權代表

胡日明先生  
呂榮匡先生

### 主要往來銀行

交通銀行  
中國工商銀行  
江蘇銀行  
浦發銀行  
招商銀行  
寧波銀行  
民生銀行  
光大銀行  
華夏銀行  
澳大利亞和新西蘭銀行

### 上市地點

香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)

### 股份代碼

00658

### 網站

[www.chste.com](http://www.chste.com)

## 財務摘要

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	變動
<b>持續經營業務</b>			
客戶合約收入	9,722,896	8,203,500	18.5%
毛利	1,934,893	1,530,989	26.4%
<b>持續經營業務及停止經營業務</b>			
本公司擁有人應佔年度溢利／(虧損)	438,188	208,401	110.3%
— 持續經營業務	367,426	282,805	29.9%
— 停止經營業務	70,762	(74,404)	不適用
每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	0.268	0.128	109.4%
擬派每股末期股息(港元)	0.20	0.08	150.0%

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	變動
總資產	24,858,848	26,748,539	-7.1%
總負債	13,529,450	15,883,275	-14.8%
淨資產	11,329,398	10,865,264	4.3%
每股淨資產(人民幣元)	6.9	6.6	4.5%
資產負債比率*(%)	54.4	59.4	-5.0個百分點

\* 資產負債比率 = 總負債 / 總資產

## 五年財務概要

本集團過去五個財政年度的業績及資產、負債和非控制權益概述如下，乃摘錄自己刊發經審核財務報表，並已作適當重列／重新分類。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
	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
<b>業績</b>			經重列*		
客戶合約收入	9,722,896	8,203,500	7,990,604	8,966,049	9,845,695
年度溢利	417,611	206,472	352,816	1,059,435	1,002,897
本公司擁有人應佔年度溢利	438,188	208,401	451,699	1,108,995	1,033,097
	於十二月三十一日				
	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
	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
<b>資產及負債</b>					
總資產	24,858,848	26,748,539	27,438,175	26,295,600	25,292,081
總負債	(13,529,450)	(15,883,275)	(16,462,174)	(15,055,252)	(15,317,343)
	11,329,398	10,865,264	10,976,001	11,240,348	9,974,738
以下各項應佔：					
本公司擁有人	11,207,043	10,791,832	10,904,962	11,053,873	9,759,102
非控制權益	122,355	73,432	71,039	186,475	215,636
	11,329,398	10,865,264	10,976,001	11,240,348	9,974,738

\* 有關停止經營業務引致之重列詳情，請參閱載於本公司二零一八年度報告內截至二零一八年十二月三十一日止年度綜合財務報表附註29。



## 董事長書函

本人向閣下提呈中國高速傳動設備集團有限公司（「本公司」或「中國高速傳動」）二零一九年年度報告。截至二零一九年十二月三十一日止年度（「年度」），本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）錄得銷售收入約為人民幣9,722,896,000元，較二零一八年度上升約18.5%；本公司擁有人應佔溢利約為人民幣438,188,000元，較二零一八年上升約110.3%。中國高速傳動藉著強大的研究、設計和開發能力，致力於為用戶提供優質可靠且附有創新性的產品，繼續引領國內風電設備行業，並調整工業齒輪傳動設備行業的業務發展策略來提升市場競爭力。

二零一九年，國內外經濟環境錯綜複雜，全球經濟貿易增長放緩，但中國經濟依然穩定運行，國民經濟運行總體平穩，發展品質穩步提升，宏觀經濟指標均符合預期政策目標。我國國內生產總值近百萬億元，比上年增長6.1%，主要預期目標較好實現。

在風電行業，根據《清潔能源消納行動計畫（2018-2020年）》，二零二零年，確保全國平均風電利用率達到國際先進水準（力爭達到95%左右），棄風率控制在合理水準（力爭控制在5%左右）；光伏發電利用率高於95%，棄光率低於5%。從這個指標看，二零一九年我國風電、光伏發電已經提前一年實現了消納目標。

本集團是風力發電傳動設備的領先供應者，藉著強大的研究、設計和開發能力。產品已覆蓋750kW、1.5MW、2MW、3MW及5MW風電傳動設備，各類產品可大批量供應國內及國外客戶，產品技術達到國際先進水準，而且亦成功研發及儲備了生產6MW和7MW風力發電齒輪箱的能力和技術，產品技術水準已與國際競爭對手同步。此外，隨著全球風電齒輪箱市場呈現低風速、大功率的發展趨勢，本集團積極順應發展趨勢，持續進行技術創新，推出的新一代3.8MW大功率風機齒輪箱，具有高可靠性，高效率，低度電成本等優勢，並通過智能化系統升級，保證齒輪箱全生命週期的安全、平穩運行，提高整體風力發電經濟效益。



## 董事長書函

近兩年，受中國裝備行業處於產能過剩的情況影響，本集團調整了傳統工業齒輪傳動設備的發展策略。首先以節能環保為主線，憑藉技術優勢對重型產品進行技術升級，同時自主開發研製出具有國際競爭力的標準化產品、模塊化產品及智能化產品，以品類齊全、層次清晰和細分精準的產品定位和市場定位來推動銷售策略的轉變，大力開發新市場，拓展新行業，特別是全面推進標準齒輪箱和工業行星齒輪箱等產品研發和市場開拓；與此同時，亦加強向客戶提供及出售有關產品之零部件和系統解決方案，協助客戶在不增加資本開支的同時提升現有的生產效率，藉以保持本集團在傳統工業傳動產品市場上的主要供貨商地位。年度內，**7800KW**減速機研製成功並順利投產運行，為我國加速推進固體廢棄物綜合利用實現綠色迴圈經濟提供了強勁助力。同時，此齒輪箱可配置南高齒**Gear-Sight 3000**智慧互聯監控技術，為客戶提供產品全生命週期預警維護服務。借助**M**系列齒輪箱平台產品的「模塊化、智能化及零件標準化」理念，使得齒輪箱後續故障預警、早期故障診斷得以實現，設備維護以及易損件的替換更有預見性和針對性，也更加快捷，從而進一步提升了後市場服務效率和品質，讓客戶無後顧之憂，提高了客戶滿意度。

作為全球齒輪箱與傳動技術解決方案專家，公司軌道交通傳動產品已廣泛涉及地鐵、有軌電車、城際、高鐵車輛和機車等應用領域，先後與多家國內外知名廠商建立長期合作關係。公司自主研發的**PDM470**型齒輪箱，已經通過蒙特利爾地鐵項目首檢。另外，公司也參與建設了交通運輸部「廈門國際航運中心港口智慧物流平台示範工程」，已於去年在廈門通過交工驗收，示範工程中的多式聯運服務平台的港區貨場軌道式集裝箱門式起重機全套驅動系統齒輪箱，均採用公司全新一代**MHB**系列標準工業齒輪箱，目前已圓滿完成試車，現場的各工況下的運行表現良好。



## 董事長書函

根據國家能源局發布的《風電發展「十三五」規劃》，明確到二零二零年有效解決棄風問題。此外，國家發展改革委、國家能源局印發的《關於解決棄水棄風棄光問題實施方案》，明確按年度實施可再生能源電力配額制，並在二零二零年全國範圍內有效解決棄水、棄風、棄光問題。在棄風大幅改善的情況下，三北地區風電開發有望大規模重啟，國內風電新增裝機有望延續良好的增長勢頭。現階段，我國風電發展已經開始從增量替代階段轉到存量替代階段，發展的動力也從政策驅動為主轉到市場驅動為主，在此趨勢下，風電發展的重點則轉變為，如何儘快推動產業的評價時代到來。本集團將繼續緊貼產品市場動向，為客戶提供最優質的產品、最精湛的技術和最完善的服務，提高產品品質和規模效益的同時全面擴大國際市場份額，從而使集團的核心業務盈利能力再創新高。

在此，本人謹對過往一年為本集團付出努力及信任的管理層、董事會成員、全體員工、各股東、投資者以及一直支持本集團的業務夥伴，致以衷心的感謝！

主席

胡吉春

二零二零年三月三十日



## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團主要從事研究、設計、開發、製造和分銷廣泛應用於風力發電及工業用途上的各種機械傳動設備。年度內，本集團的持續經營業務錄得銷售收入約人民幣9,722,896,000元(二零一八年：人民幣8,203,500,000元)，較二零一八年上升約18.5%；毛利率約為19.9%(二零一八年：18.7%)。來自持續及停止經營業務的本公司擁有人應佔溢利約為人民幣438,188,000元(二零一八年：人民幣208,401,000元)，較二零一八年上升110.3%；每股基本盈利為人民幣0.268元(二零一八年：人民幣0.128元)，較二零一八年上升109.4%。

### 主要業務回顧

#### 1. 風電齒輪傳動設備

##### *多元化、大型化及海外市場發展*

本集團為中國風力發電傳動設備的領先供應者。藉著強大的研究、設計和開發能力，本集團產品已覆蓋750kW、1.5MW、2MW、3MW及5MW風電傳動設備，同時，各類產品已大批量供應國內及國外客戶，產品技術達到國際先進水平，並得到廣大客戶的好評。本集團不僅為客戶提供多元化大型風力發電齒輪箱，而且亦成功研發及累積了生產6MW和7MW風力發電齒輪箱的能力和技術，產品技術水準已與國際競爭對手同步。

目前，本集團仍維持強大的客戶組合，風電客戶包括中國國內的主要風機成套商，以及國際知名的風機成套商，例如GE Renewable Energy、Siemens Gamesa Renewable Energy及Vestas等。本集團憑藉優質的產品及良好的服務受到了海內外客戶的廣泛認可及信賴，通過美國、德國、新加坡、加拿大和印度的全資子公司，配合本集團可持續發展的策略，務求與潛在海外客戶有更緊密的溝通和討論，為全球客戶提供多元化服務。

風電齒輪傳動設備為本集團主要發展的產品，年度內，風力發電齒輪傳動設備業務銷售收入較去年上升約18.6%至約人民幣8,178,999,000元(二零一八年：人民幣6,896,966,000元)。

## 管理層討論及分析

### 2. 工業齒輪傳動設備

#### *通過改變產品策略及銷售策略來提升市場競爭力*

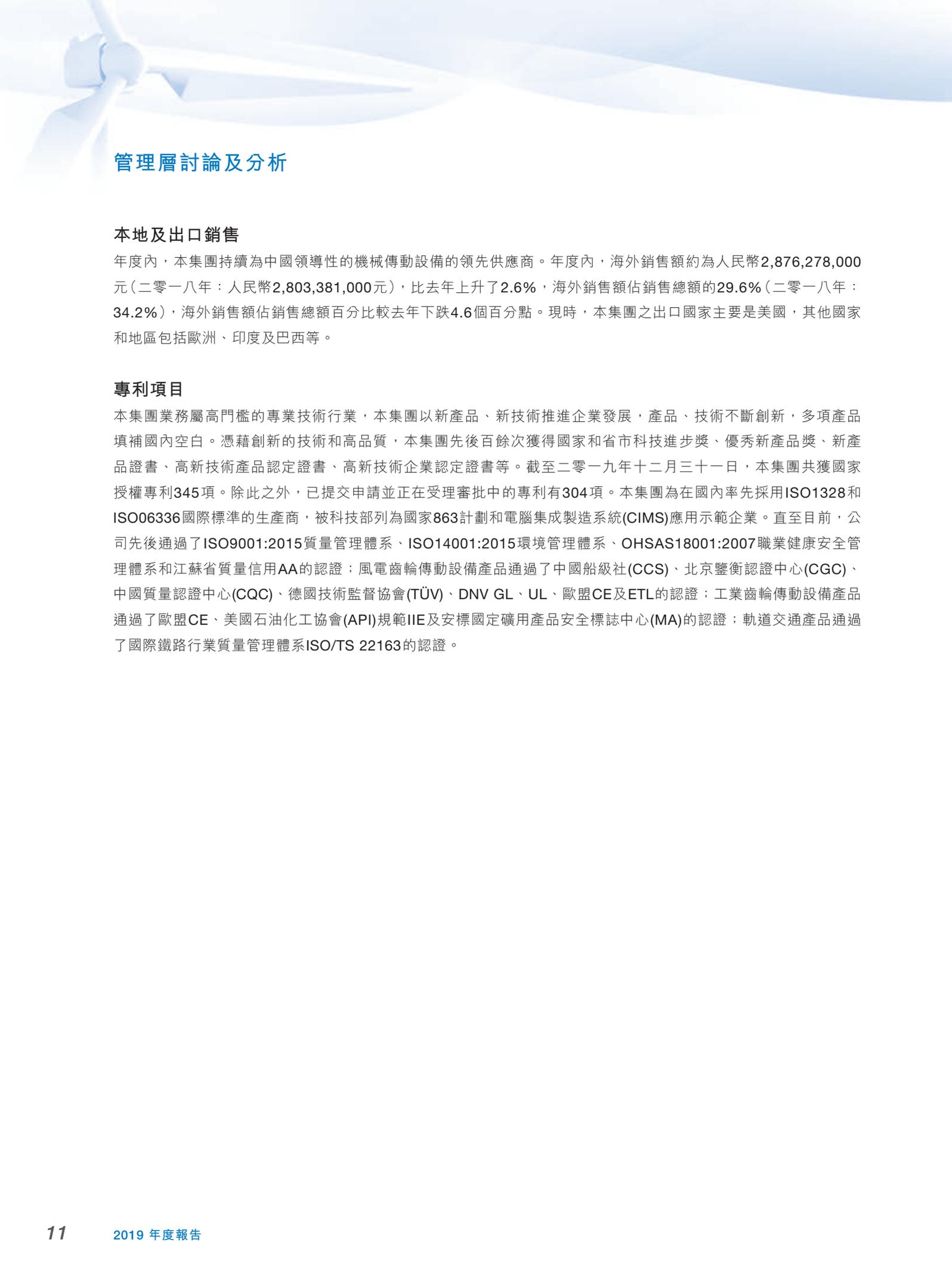
本集團之傳統齒輪傳動設備產品，主要提供給冶金、建材、交通、運輸、化工、航天及採礦等行業之客戶。

近兩年，受中國裝備行業處於產能過剩的情況影響，本集團調整了傳統工業齒輪傳動設備的發展策略。首先以節能環保為主線，憑藉技術優勢對重型產品進行技術升級，同時自主開發研製出具有國際競爭力的標準化產品、模塊化產品及智能化產品，以品類齊全、層次清晰和細分精準的產品定位和市場定位來推動銷售策略的轉變，大力開發新市場，拓展新行業，特別是全面推進標準齒輪箱和工業行星齒輪箱等產品研發和市場開拓；與此同時，亦加強向客戶提供及出售有關產品之零部件和系統解決方案，協助客戶在不增加資本開支的同時提升現有的生產效率，藉以保持本集團在傳統工業傳動產品市場上的主要供貨商地位。

在高鐵、地鐵、市域列車及有軌電車的傳動設備業務方面，本集團軌道交通產品已獲得國際鐵路行業質量管理體系ISO/TS 22163認證證書，為本集團軌道交通產品進一步拓展國際鐵路高端市場奠定了堅實的基礎。目前產品已成功應用在北京、上海、深圳、南京和香港等中國眾多城市的軌道交通傳動設備上，同時亦成功應用在新加坡、巴西、荷蘭、印度、墨西哥、突尼斯、澳大利亞及加拿大等多個國家和地區的軌道交通傳動設備上。本集團將繼續積極拓展高鐵、地鐵、市域列車及有軌電車的傳動設備業務，提升軌道交通齒輪設備產品的研發速度。

應用在上海、香港及墨爾本的地鐵齒輪箱為PDM385型雙級地鐵齒輪箱，是本集團在認真消化國內外標準及客戶規範基礎上，結合多年設計生產製造經驗，成功開發研製的地鐵用齒輪箱。該型齒輪箱具有結構緊密、噪音低、易維護等特點，其無檢修壽命滿足120萬公里或10年，關鍵件設計壽命約滿足35年。

年度內，工業齒輪業務板塊已為本集團產生銷售收入約人民幣1,486,917,000元（二零一八年：人民幣1,298,567,000元），比去年上升了14.5%。



## 管理層討論及分析

### 本地及出口銷售

年度內，本集團持續為中國領導性的機械傳動設備的領先供應商。年度內，海外銷售額約為人民幣**2,876,278,000**元（二零一八年：人民幣**2,803,381,000**元），比去年上升了**2.6%**，海外銷售額佔銷售總額的**29.6%**（二零一八年：**34.2%**），海外銷售額佔銷售總額百分比較去年下跌**4.6**個百分點。現時，本集團之出口國家主要是美國，其他國家和地區包括歐洲、印度及巴西等。

### 專利項目

本集團業務屬高門檻的專業技術行業，本集團以新產品、新技術推進企業發展，產品、技術不斷創新，多項產品填補國內空白。憑藉創新的技術和高品質，本集團先後百餘次獲得國家和省市科技進步獎、優秀新產品獎、新產品證書、高新技術產品認定證書、高新技術企業認定證書等。截至二零一九年十二月三十一日，本集團共獲國家授權專利**345**項。除此之外，已提交申請並正在受理審批中的專利有**304**項。本集團為在國內率先採用**ISO1328**和**ISO06336**國際標準的生產商，被科技部列為國家**863**計劃和電腦集成製造系統(CIMS)應用示範企業。直至今日，公司先後通過了**ISO9001:2015**質量管理體系、**ISO14001:2015**環境管理體系、**OHSAS18001:2007**職業健康安全管理体系和江蘇省質量信用**AA**的認證；風電齒輪傳動設備產品通過了中國船級社(CCS)、北京鑒衡認證中心(CGC)、中國質量認證中心(CQC)、德國技術監督協會(TÜV)、DNV GL、UL、歐盟CE及ETL的認證；工業齒輪傳動設備產品通過了歐盟CE、美國石油化工協會(API)規範IIE及安標國定礦用產品安全標誌中心(MA)的認證；軌道交通產品通過了國際鐵路行業質量管理體系ISO/TS 22163的認證。

## 管理層討論及分析

### 財務表現(持續經營業務)

年度內，本集團銷售收入上升了18.5%至約人民幣9,722,896,000元。

	收入		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	變動
<b>持續經營業務</b>			
風電齒輪傳動設備	8,178,999	6,896,966	18.6%
工業齒輪傳動設備	1,486,917	1,298,567	14.5%
其他產品	56,980	7,967	615.2%
<b>總計</b>	<b>9,722,896</b>	<b>8,203,500</b>	<b>18.5%</b>

### 收入

年度內，本集團之銷售收入約為人民幣9,722,896,000元，較去年上升18.5%，主要是市場對風電傳動設備產品需求增加以致交付量增多所致。

年度內，風力發電齒輪傳動設備銷售收入約為人民幣8,178,999,000元(二零一八年：人民幣6,896,966,000元)，較去年上升18.6%；工業齒輪傳動設備銷售收入約為人民幣1,486,917,000元(二零一八年：人民幣1,298,567,000元)，較去年上升14.5%。

### 毛利率及毛利

年度內，本集團之綜合毛利率約為19.9%(二零一八年：18.7%)，較去年上升1.2個百分點。綜合毛利在年度內達致約人民幣1,934,893,000元(二零一八年：人民幣1,530,989,000元)，較去年上升26.4%。年度內，綜合毛利率上升因規模經濟效益所致。綜合毛利上升主要是由於銷售收入增加及毛利率上升所致。

### 其他收入

年度內，本集團之其他收入約為人民幣182,307,000元(二零一八年：人民幣209,879,000元)，比去年下跌13.1%。其他收入主要包括股息收入、利息收入、政府補貼及廢料及材料銷售收入。



## 管理層討論及分析

### 其他收益淨額

年度內，其他收益淨額約為人民幣64,543,000元(二零一八年：人民幣192,107,000元)，主要包括按公平值計入損益的財務資產的公平值收益淨額、匯兌收益淨額和出售物業、廠房及設備的虧損淨額。

### 銷售及分銷開支

年度內，本集團之銷售及分銷開支約為人民幣362,811,000元(二零一八年：人民幣292,946,000元)，比去年上升23.8%。銷售及分銷開支主要包括產品包裝費、運輸費、員工成本及業務費。年度內，銷售及分銷開支佔銷售收入百分比為3.7%(二零一八年：3.6%)，較去年上升0.1個百分點。

### 行政開支

年度內，本集團之行政開支約為人民幣519,269,000元(二零一八年：人民幣494,546,000元)，較去年上升5.0%，行政開支增加主要是員工成本及折舊費用增加，以及在年度內收購一家子公司所發生的費用。行政開支佔銷售收入百分比較去年下降0.7個百分點至5.3%。

### 研究與開發成本

年度內，本集團研發成本約為人民幣394,961,000元(二零一八年：人民幣337,457,000元)，較去年增加17.0%，主要是由於加大新產品的研發投入。

### 財務資產減值虧損淨額

年度內，本集團之財務資產減值虧損淨額約為人民幣62,188,000元(二零一八年：人民幣57,059,000元)，包括貿易應收款項及其他應收款項之減值虧損。

### 財務成本

年度內，本集團之財務成本約為人民幣512,030,000元(二零一八年：人民幣630,963,000元)，比去年下跌18.8%，主要原因是年度內減少了銀行貸款及中期票據。

## 管理層討論及分析

### 財務資源及流動資金

截至二零一九年十二月三十一日止，本公司擁有人應佔權益約為人民幣11,207,043,000元（二零一八年：人民幣10,791,832,000元）。本集團總資產約為人民幣24,858,848,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣26,748,539,000元），較年初下跌7.1%；流動資產總額約為人民幣15,913,153,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣17,994,929,000元），較年初下跌11.6%，主要是由於貿易應收款項減少；非流動資產總額約為人民幣8,945,695,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣8,753,610,000元），較年初上升2.2%。

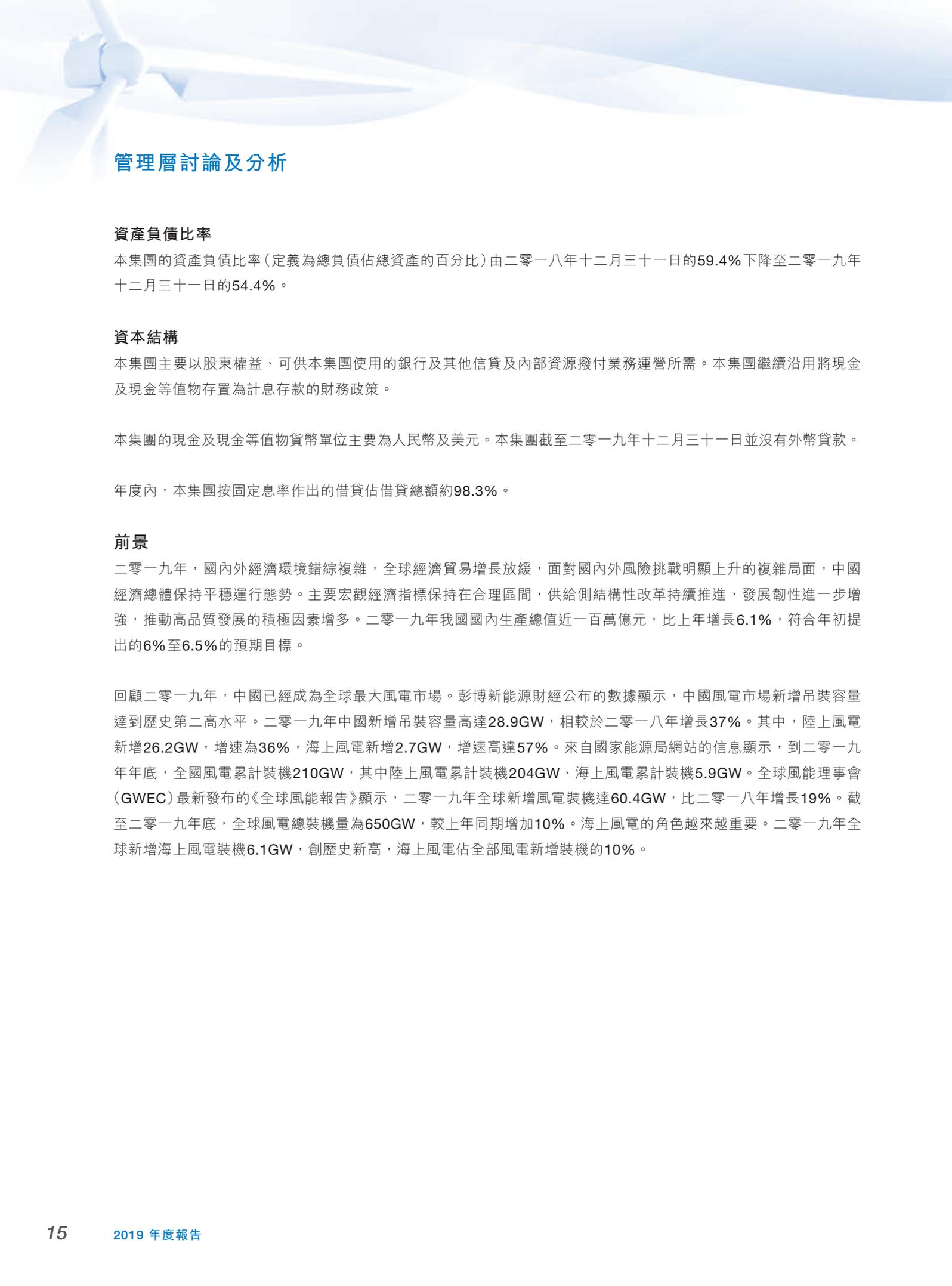
截至二零一九年十二月三十一日止，本集團總負債約為人民幣13,529,450,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣15,883,275,000元），較年初下跌約人民幣2,353,825,000元或14.8%；流動負債總額約為人民幣12,554,837,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣13,181,696,000元），較年初下跌4.8%；非流動負債總額約為人民幣974,613,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣2,701,579,000元），較年初下跌63.9%，主要是由於一年內到期公司債券轉入流動負債。

截至二零一九年十二月三十一日止，本集團淨流動資產約為人民幣3,358,316,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣4,813,233,000元），較年初下跌約人民幣1,454,917,000元或30.2%。

截至二零一九年十二月三十一日止，本集團的現金及銀行結餘總額約為人民幣5,318,455,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣5,932,008,000元），較年初下跌約人民幣613,553,000元或10.3%。現金及銀行結餘總額包括已抵押銀行存款人民幣2,642,560,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣2,922,234,000元）及包含於按公平值計入損益的財務資產的結構性銀行存款為人民幣155,480,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣947,150,000元）。

截至二零一九年十二月三十一日止，本集團借款（包括公司債券）總額約為人民幣5,237,448,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣7,372,957,000元），較年初下跌約人民幣2,135,509,000元或29.0%；其中一年期借款為人民幣4,738,275,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣4,960,387,000元），佔借款總額約90.5%（二零一八年十二月三十一日：67.3%）。本集團年度內借款介乎3.69%至8.00%的固定或浮動年利率計息。

考慮到本集團內部產生的資金、可供本集團使用的銀行信貸以及截至二零一九年十二月三十一日止淨流動資產值人民幣3,358,316,000元，董事認為，本集團將具備足夠資金來支持所需之營運資金及應付可預見之資本開支。



## 管理層討論及分析

### 資產負債比率

本集團的資產負債比率（定義為總負債佔總資產的百分比）由二零一八年十二月三十一日的**59.4%**下降至二零一九年十二月三十一日的**54.4%**。

### 資本結構

本集團主要以股東權益、可供本集團使用的銀行及其他信貸及內部資源撥付業務運營所需。本集團繼續沿用將現金及現金等值物存置為計息存款的財務政策。

本集團的現金及現金等值物貨幣單位主要為人民幣及美元。本集團截至二零一九年十二月三十一日並沒有外幣貸款。

年度內，本集團按固定息率作出的借貸佔借貸總額約**98.3%**。

### 前景

二零一九年，國內外經濟環境錯綜複雜，全球經濟貿易增長放緩，面對國內外風險挑戰明顯上升的複雜局面，中國經濟總體保持平穩運行態勢。主要宏觀經濟指標保持在合理區間，供給側結構性改革持續推進，發展韌性進一步增強，推動高品質發展的積極因素增多。二零一九年我國國內生產總值近一百萬億元，比上年增長**6.1%**，符合年初提出的**6%至6.5%**的預期目標。

回顧二零一九年，中國已經成為全球最大風電市場。彭博新能源財經公布的數據顯示，中國風電市場新增吊裝容量達到歷史第二高水平。二零一九年中國新增吊裝容量高達**28.9GW**，相較於二零一八年增長**37%**。其中，陸上風電新增**26.2GW**，增速為**36%**，海上風電新增**2.7GW**，增速高達**57%**。來自國家能源局網站的信息顯示，到二零一九年年底，全國風電累計裝機**210GW**，其中陸上風電累計裝機**204GW**、海上風電累計裝機**5.9GW**。全球風能理事會（GWEC）最新發布的《全球風能報告》顯示，二零一九年全球新增風電裝機達**60.4GW**，比二零一八年增長**19%**。截至二零一九年底，全球風電總裝機量為**650GW**，較上年同期增加**10%**。海上風電的角色越來越重要。二零一九年全球新增海上風電裝機**6.1GW**，創歷史新高，海上風電佔全部風電新增裝機的**10%**。



## 管理層討論及分析

本集團是風力發電傳動設備的領先供應者，目前的業務也面向多元化、大型化及海外市場進行發展。借著強大的研究、設計和開發能力，產品已覆蓋750kW、1.5MW、2MW、3MW及5MW風電傳動設備，各類產品可大批量供應國內及國外客戶，產品技術達到國際先進水準，而且亦成功研發及儲備了生產6MW和7MW風力發電齒輪箱的能力和技術，產品技術水準已與國際競爭對手同步。

目前，本集團繼續維持強大的客戶組合，風電客戶包括中國國內的主要風機成套商，以及國際知名的風機成套商，例如GE Renewable Energy、Siemens Gamesa Renewable Energy及Vestas等。集團憑藉優質的產品及良好的服務也受到了海內外客戶的廣泛認可及信賴，通過美國、德國、新加坡、加拿大和印度的全資子公司，配合本集團可持續發展的策略，務求與潛在海外客戶有更緊密的溝通和討論，並新增印度斯裡城工業區風電傳動設備生產基地，把握新興市場機遇，提高產能，進一步為全球客戶提供多元化服務。

經過近年來的調整，本集團傳統工業齒輪傳動設備板塊繼續堅持發展策略，以節能環保為主線，鞏固工業重型設備市場優勢，憑藉自主開發研製出具有國際競爭力的標準化、模塊化及智能化產品，更加積極的開發標準齒輪箱和工業行星齒輪箱等工業齒輪傳動設備的新市場和新行業應用，構建智能化的產品應用體系，賦予產品更大的附加價值和更長的生命週期；同時，本集團堅持可持續發展策略，加強向客戶提供及出售有關產品之零部件和系統解決方案，協助客戶在不增加資本開支的同時提升現有的生產效率，滿足客戶多樣化和差異化的需求，藉以保持公司在傳動產品市場上的主要供應商地位。

此外，在高鐵、地鐵、市域列車及有軌電車的傳動設備業務方面，本集團軌道交通產品已獲得國際鐵路行業品質管制體系ISO/TS 22163認證證書，為進一步拓展國際鐵路高端市場奠定了堅實的基礎。目前產品已成功應用在北京、上海、深圳、南京和香港等中國眾多城市的軌道交通傳動設備上，同時亦成功應用在新加坡、巴西、荷蘭、印度、墨西哥、突尼斯、澳大利亞及加拿大等多個國家和地區的軌道交通傳動設備上。



## 管理層討論及分析

根據國家能源局發布的《風電發展「十三五」規劃》，明確到二零二零年有效解決棄風問題。此外，國家發展改革委、國家能源局印發的《關於解決棄水棄風棄光問題實施方案》，明確按年度實施可再生能源電力配額制，並在二零二零年全國範圍內有效解決棄水、棄風、棄光問題。在棄風大幅改善的情況下，三北地區風電開發有望大規模重啟，國內風電新增裝機有望延續良好的增長勢頭。從二零一九年密集出臺的各項風電行業政策可以看出，接下來的兩到三年是風電行業發展的關鍵時期。因此，未來的風電行業會從政策導向型發展模式逐漸變更為市場導向型發展模式，企業亦應當緊跟行業發展的趨勢，不斷提升自身技術水準和法律風險管理水準，保證項目依法合規和高品質地建設及運營。本集團將圍繞「創新思維、零缺陷品質、專業服務、貼近客戶」四個核心競爭力，通過前瞻性的市場戰略、持續的創新投入、先進製造技術、零缺陷管理理念、人力資本的高投入和優秀的企業文化建設等，實現高於市場平均水準的發展速度，做一個穩健的可持續發展的行業領軍者。

### 資產抵押

除綜合財務報表附註41所披露者外，本集團截至二零一九年十二月三十一日止並無抵押進一步資產。

### 或然負債

除綜合財務報表附註39所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止，董事並未察覺有任何其他重大或然負債。

### 承擔

截至二零一九年十二月三十一日止，本集團就收購廠房及機器已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本承擔，以及就租賃土地及辦公設備的不可撤銷經營租賃的尚未支付承擔，分別約為人民幣237,046,000元及人民幣6,900,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣290,208,000元及人民幣3,210,000元）。詳情載於綜合財務報表附註40。

## 管理層討論及分析

### 匯率波動風險

本集團主要在中國經營業務。除出口銷售及進口設備以美元及歐元計值外，本集團的國內收入及支出均以人民幣為單位。因此，董事會認為本集團在年度內的經營現金流量及流動資金可能面對若干匯率風險。本集團並無使用任何外匯衍生工具對沖外匯風險。

年度內，本集團錄得外匯淨收益包含於「其他收益淨額」及「財務收入及成本」中約人民幣26,231,000元（二零一八年：淨收益人民幣25,621,000元），此乃包括由於年度內人民幣兌美元匯率波動而導致本集團以美元計價的出口業務收益所致。

本集團透過制定外匯風險管理措施及策略，積極管理外幣資產及負債淨額，務求令二零二零年的匯率風險降低。

### 利率風險

年度內，本集團主要貸款來源於銀行貸款及公司債券，因此中國人民銀行公佈的貸款基準利率將直接影響本集團的債務成本，未來利率的變化情況將對本集團債務成本產生一定的影響，本集團將積極關注信貸政策的變化，提前應對，加強資金管理，拓寬融資渠道，努力降低財務成本。

### 年內所持有重大投資

以下為本集團於二零一九年十二月三十一日分類為按公平值計入其他全面收入的財務資產之重大投資：

被投資公司名稱	本集團擁有 股本百分比	投資成本 (人民幣千元)	於二零一九年	累計於	於本年度 已收／應收 股息 (人民幣千元)
			十二月 三十一日 之公平值 (人民幣千元)	公允價值之 未變現收益 變動 (人民幣千元)	
浙江浙商產融投資合夥企業 (有限合夥)(原名「浙江浙商 產融股權投資基金合夥企業 (有限合夥)」)(附註)	6.47%	2,000,000	2,027,647	27,647	-



## 管理層討論及分析

附註：

浙江浙商產融投資合夥企業(有限合夥)，一家根據有限合夥協議按照中國法律成立及註冊的有限合夥企業，主要從事私募股權投資、投資管理及投資諮詢等。

董事相信本集團所持重大投資日後的表現將會受到整體經濟環境、市場環境以及被投資公司的業務表現影響。

### 年內重大收購及出售事項

年度內，本集團並無進行重大之附屬公司及聯營公司收購或出售事項。

### 重大投資或資本資產未來計劃

於本年報日期，本集團概無就建議收購簽訂任何協議，且並無任何其他未來重大投資或資本資產計劃。

## 董事及高級管理層簡歷

董事及高級管理人員截至二零一九年十二月三十一日止的簡歷詳情如下：

### 執行董事

**胡吉春先生**，40歲，本公司董事會主席、執行董事、行政總裁及提名委員會主席。研究生學歷。二零零四年畢業於上海大學控制理論與控制工程專業並取得工學碩士學位。胡先生自二零一二年一月起擔任南京伊晶能源有限公司副總經理，並自二零一五年六月起擔任本公司執行董事。胡先生亦自二零一六年十一月起擔任NGC董事，自二零一六年十二月至二零一九年五月擔任南京高精傳動設備製造集團有限公司（「NGC」或「南京傳動」）的董事長兼總經理，自二零一七年一月起擔任NGC總裁。胡先生亦為本集團其他若干附屬公司（包括主要附屬公司如南京高速齒輪製造有限公司（「南京高速」）、南京高精齒輪集團有限公司（「南京高精」）、NGC Transmission Equipment (America), Inc.（「NGC (US)」）及中傳控股有限公司（「中傳控股」））的董事。胡吉春先生為胡日明先生（本公司執行董事及根據上市規則第3.05條擔任授權代表（「授權代表」））的兒子。

**胡日明先生**，70歲，本公司執行董事及授權代表。大學學歷。一九七七年畢業於復旦大學鐳射專業，高級工程師。胡先生從事機械及工業企業管理工作逾三十年，曾擔任南京工藝裝備廠等多家國有企業的廠級領導以及外資企業包括南京阿特拉斯科普柯工程機械有限公司的總經理，具有豐富的企業管理經驗。一九九八年，胡先生成為南京高速齒輪箱廠總經理。二零零七年三月起擔任NGC董事，並自二零零七年三月至二零一六年十二月及自二零一九年五月起擔任NGC董事長兼總經理。胡先生亦於本集團若干附屬公司擔任董事職務。胡先生為機械傳動設備技術及企業管理專家，中國新能源發電網副理事長，中國機械通用零部件工業協會的常務理事，中國機械通用零部件工業協會齒輪專業協會副會長及南京可再生能源協會會長。曾獲「全國五一勞動獎章」、「第四屆全國機械工業明星企業家」等多項榮譽稱號。胡日明先生為胡吉春先生（本公司董事會主席、執行董事、行政總裁及提名委員會主席）的父親。



## 董事及高級管理層簡歷

**陳永道先生**，57歲，本公司執行董事及薪酬委員會成員。大學學歷。一九八三年畢業於江蘇工學院金屬材料及熱處理專業並取得學士學位，二零零七年取得南京理工大學工業工程學碩士學位，高級工程師。陳先生曾先後擔任南京高速齒輪箱廠檢測與度量分部副主任、生產調控分部主任及副總經理。二零零七年三月起擔任NGC董事兼副總經理。自二零一七年一月起擔任NGC副總裁。陳先生亦為本集團其他若干附屬公司（包括主要附屬公司如南京高精、南京寧嘉機電有限公司（「南京寧嘉」）、南京寧凱機械有限公司（「南京寧凱」）及中傳控股等）的董事。陳先生為金屬材料熱處理專家，從事研究、設計及開發機械傳動設備生產技術、機械傳動設備檢測及企業管理工作逾三十年，在機械傳動設備生產技術研究方面取得多項成就獎。

**汪正兵先生**，48歲，本公司執行董事。大學學歷。一九九三年畢業於浙江大學金屬材料及熱處理專業並取得學士學位，二零一一年取得南京理工大學工業工程碩士學位，高級工程師。汪先生於一九九三年八月加入南京高速齒輪箱廠，自一九九九年一月起擔任車間副主任、主任等職。二零零三年七月起任南京高速副總經理。自二零一五年六月起擔任本公司執行董事。汪先生自二零一六年十一月起擔任NGC董事。自二零一七年一月起擔任NGC副總裁和NGC工業事業部總經理。汪先生亦為本集團其他若干附屬公司（包括主要附屬公司如南京高速、南京高精、南京寧嘉、南京寧凱及中傳控股等）的董事。

**周志瑾先生**，47歲，本公司執行董事。一九九一年畢業於南京工業學校，同年八月加入南京高速齒輪箱廠。周先生於一九九九年一月獲委任為南京高速齒輪箱廠勞資處副處長。二零零一年九月起任南京高精人力資源部副部長。二零零三年七月起任南京高速總經理助理、辦公室主任。二零零六年七月起任南京高速副總經理。自二零一五年六月起擔任本公司執行董事。周先生自二零一六年十一月起擔任NGC董事。自二零一七年一月起擔任NGC副總裁。周先生亦為本集團其他若干附屬公司（包括主要附屬公司如南京高速、南京寧凱及中傳控股等）的董事。

## 董事及高級管理層簡歷

**鄭青女士**，52歲，本公司執行董事，英國特許公認會計師公會資深會員，於二零一六年十二月一日加入本公司為執行董事。一九八九年畢業於南京審計學院，二零零五年取得牛津布魯克斯大學的應用會計學學士(榮譽)學位，並於二零一二年取得香港中文大學的工商管理碩士學位。

鄭女士於一九八九年至二零零二年從事國際貿易的財務及業務工作，二零零二年九月至二零零五年五月擔任駿馬化纖股份有限公司的財務總監及董事會秘書。於二零零五年十一月至二零零八年五月為亞洲絹絲紡控股有限公司的財務總監，於二零零八年六月至二零一五年五月為南京金海威國際供應鏈管理股份有限公司的財務總監及總裁助理，主要負責管理及監控集團財務事宜。

自二零一五年六月起，鄭女士為豐盛控股有限公司(「**豐盛控股**」，股份代號：607)南京區域的財務總監。

**顧曉斌先生**，51歲，本公司執行董事。大學學歷。一九九一年七月畢業於北京航空航天大學材料科學與工程專業。一九九一年九月加入中航工業成都發動機(集團)有限公司，先後從事技術、銷售和外貿等工作，及擔任外貿處處長助理。一九九六年十二月加入通用電氣(中國)有限公司，歷任能源工業集團中國採購部專案經理、品質工程師、六西格瑪黑帶大師、能源集團中國區採購總經理、可再生能源集團亞洲區採購總經理等。顧先生於二零一七年十月加入本集團，擔任NGC董事和首席運營官。自二零一七年十月起擔任NGC風電事業部總經理和NGC海外事業部總經理。顧先生自二零一九年五月起擔任本公司執行董事。顧先生亦於本集團其他若干附屬公司擔任董事職務。

### 非執行董事

**袁志平先生**，40歲，本公司非執行董事，於二零一六年十二月一日加入本公司為非執行董事。自二零零四年起為香港合資格律師及自二零一零年起為英格蘭及威爾士合資格律師，袁先生擁有逾十二年執業經驗。袁先生於公司法、中國相關公開及私人收購合併以及資本市場交易方面具有豐富經驗。袁先生於二零零一年十一月取得香港大學法律學士學位及於二零零二年六月修畢法學專業證書課程。其後，袁先生完成實習並於多間國際律師事務所擔任律師。袁先生於二零零七年至二零一四年在貝克•麥堅時律師事務所上海分所擔任特別顧問，負責該所於上海的證券業務。



## 董事及高級管理層簡歷

袁先生於二零一四年十月至二零一八年三月，獲委任為豐盛控股的首席運營官。自二零一六年七月起，袁先生為衍生集團（國際）控股有限公司（股份代號：6893）的非執行董事。自二零一六年九月起，袁先生為實力建業集團有限公司（股份代號：519）的行政總裁兼執行董事。自二零一八年八月起至二零一九年八月，袁先生為新昌創展控股有限公司（股份代號：1781）的獨立非執行董事。袁先生自二零一七年四月起出任博愛醫院（為一家慈善機構）的總理。袁先生亦自二零一八年四月起擔任隆基泰和智慧能源控股有限公司（股份代號：1281）之執行董事、董事會副主席及首席執行官。

### 獨立非執行董事

**陳友正博士**，57歲，本公司非執行董事、審核委員會成員及薪酬委員會主席，於二零一六年十二月一日加入本公司為獨立非執行董事。金融博士學位。陳博士於一九八四年於香港中文大學畢業並取得工商管理學士學位。陳博士於一九八六年進一步取得美國威斯康辛大學工商管理碩士學位，並於一九九四年取得美國普渡大學金融博士學位。陳博士為特許財務分析師協會及香港財經分析師學會會員。自二零零九年四月起，陳博士為可從事證券及期貨條例項下第4類（就證券提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動的持牌代表／負責人員。

自二零零二年八月至二零零五年二月，陳博士獲委任為Celestial Asia Securities Holdings Limited（時富投資集團有限公司）（股份代號：1049）的執行董事及首席戰略官，隨後自二零零五年十一月至二零一零年七月獲委任為投資總監，主要負責戰略投資項目及資產管理。

自二零零三年十一月至二零零四年十一月，陳博士獲委任為實惠集團有限公司（股份代號：996，現稱嘉年華國際控股有限公司）的董事總經理，主要從事傢俱及家用產品的零售。於二零零五年至二零零七年，陳博士獲委任為摩力集團有限公司（Celestial Asia Securities Holdings Limited（時富投資集團有限公司）的全資附屬公司，為網絡遊戲開發商、運營商及發行商）的首席財務官，主要負責建築會計、財務及控制程式以及政策並負責人力資源。隨後自二零一零年七月至二零一二年十月，陳博士獲委任為摩力集團有限公司的首席執行官，主要負責重新調整該公司涵蓋網絡及手機娛樂的業務重點。

自二零一二年十一月至二零一三年七月，陳博士獲委任為Celestial Asia Securities Holdings Limited（時富投資集團有限公司）的副行政總裁及執行董事，隨後自二零一三年八月至十一月，獲委任為投資及企業發展總監，分別主要負責整體業務發展以及設計及制定演算法交易策略。

## 董事及高級管理層簡歷

自二零零二年一月起，陳博士獲委任為李氏大藥廠控股有限公司（股份代號：950，主要在中國從事生物藥品的研發、製造及分銷）的獨立非執行董事。

自二零一八年九月起，陳博士獲委任為大昌微線集團有限公司（股份代號：567）的獨立非執行董事。

自二零一八年十二月起，陳博士獲委任為杭州華星創業通信技術股份有限公司（股份代號：300025，一家於深圳證券交易所上市之公司）的獨立董事。

陳博士目前為KBR Fund Management Limited（於本年報日期，為可從事證券及期貨條例項下第4類（就證券提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動的持牌法團）的董事總經理及負責人員。

**蔣建華女士**，55歲，本公司獨立非執行董事，於二零一二年十二月三十一日加入本公司為獨立非執行董事。管理學博士。於一九八六年七月畢業於上海財經大學國際金融專業本科，由一九九六年七月至一九九九年六月於天津財經學院進修並獲取管理學碩士學位，由二零零六年九月至二零零八年十二月於南京農業大學進修並獲取管理學博士學位。

由一九八六年七月至二零一三年九月，歷任南京審計學院財金系金融教研室主任、系主任助理、金融學系副主任、金融學院副院長、會計學院黨總支書記、金審學院院長，南京審計學院助教、講師、副教授及教授。蔣女士專長金融會計領域，並曾在此方面撰寫眾多文章及書籍，以及參與多項研究項目。蔣女士憑藉其卓越學術及教學成就屢獲獎項，包括江蘇省「青藍工程」中青年學術帶頭人培養人人選，江蘇省「333工程」第三層次培養人人選。

蔣女士目前亦為南京寶色股份公司（股份代號：300402，一家於深圳證券交易所上市之公司）、江蘇國信股份有限公司（股份代號：002608，原江蘇舜天船舶股份有限公司，一家於深圳證券交易所上市之公司）及江蘇弘業股份有限公司（股份代號：600128，一家於上海證券交易所上市之公司）之獨立董事。



## 董事及高級管理層簡歷

**江希和先生**，61歲，本公司獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會成員及提名委員會成員，於二零零七年六月八日加入本公司為獨立非執行董事。會計學博士。一九九零年六月畢業於中央財經大學會計學專業，一九九九年七月取得中國認可的專業會計資格，為中國中青年財務成本研究會會員、香港國際會計學會會員、江蘇省會計學會常務理事。

江先生現為南京師範大學會計及財務管理學系教授、南京師範大學會計與財務發展研究中心主任。

江先生目前亦為紅寶麗集團股份有限公司(股份代號：002165，一家於深圳證券交易所上市之公司)、南京雲海特種金屬股份有限公司(股份代號：002182，一家於深圳證券交易所上市之公司)、江蘇藍豐生物化工股份有限公司(股份代號：002513，一家於深圳證券交易所上市之公司)之獨立董事及安徽華菱西廚裝備股份有限公司(股份代號：430582，一家於深圳證券交易所新三板上市之公司)之獨立董事。

**Nathan Yu Li先生**，48歲，本公司獨立非執行董事、審核委員會成員及提名委員會成員，於二零一六年十二月一日加入本公司為獨立非執行董事。理科碩士及工商管理碩士。

Li先生於一九九三年五月於浙江大學畢業並取得理科學士學位。Li先生於一九九五年五月取得波士頓大學理科碩士學位，並於二零零九年五月進一步取得巴布森學院工商管理碩士學位。

自一九九五年八月至二零零一年五月，Li先生擔任Brooks Automation Inc. 高級軟體工程師，主要負責帶領軟體團隊進行半導體製造機器人設計。自二零零一年六月至二零零六年三月，Li先生先後擔任Axsun Technologies Inc. 首席軟體工程師，研發經理及高級技術市場經理，開發了光通信設備和近紅外鐳射源產品系列。自二零零六年三月至二零一零年八月，Li先生擔任Copley Controls Corporation行銷總監及其母公司Analogic Corporation業務發展總監，負責醫學診斷成像產品，航空安全和運動控制產品的業務。

## 董事及高級管理層簡歷

自二零一零年八月至二零一一年八月，Li先生擔任南京豐盛大族科技股份有限公司（「**豐盛大族科技**」，位於中國南京，為豐盛控股的全資附屬公司）的業務發展副總裁，主要負責為該公司集團的醫療部門制定業務計畫及發展戰略。於二零一一年八月至二零一二年十月，Li先生創立**Across Globe Works LLC**事協助美國擁有獨特技術的公司進入國際市場。

於二零一二年十月，Li先生與同伴共同創立**Bowing Medical Technologies LLC**，並自此擔任該公司總經理，Li先生主要負責制定公司發展規劃和預算。

### 高級管理層

**呂榮匡先生**，57歲，本公司財務總監兼公司秘書及授權代表。畢業於**York University**商業及經濟學專業，取得文學士學位。呂先生亦取得**University of New England**財務管理研究生文憑，為合資格會計師，澳洲會計師公會及香港會計師公會資深會員。二零零六年六月，呂先生加入本公司，負責本公司財務及會計管理與秘書事務。呂先生亦為本集團主要附屬公司之中傳控股的董事。

**周敬佳女士**，56歲，**NGC**財務總監。畢業於蘇州大學會計學專業，為中國註冊會計師協會成員及合資格會計師。一九八二年加入南京工程機械廠，一九九零年擔任該公司財務科副科長。一九九四年加入南京阿特拉斯科普柯工程機械有限公司，擔任財務部經理。二零零六年一月，周女士由南京阿特拉斯科普柯工程機械有限公司調任至阿特拉斯科普柯（南京）建築及礦山設備有限公司。二零零四年至二零零六年，除擔任會計部經理外，周女士亦擔任阿特拉斯科普柯集團若干中國生產公司的區域經理，負責監察阿特拉斯科普柯集團在中國若干生產公司的會計部。周女士於二零零六年七月加入本集團，於二零零七年三月成為**NGC**董事。周女士自二零一七年一月起擔任**NGC**副總裁。周女士亦為本集團其他若干附屬公司（包括主要附屬公司如南京高速、南京高精、**NGC (US)**及中傳控股等）的董事。



## 董事會報告書

董事會謹此提呈董事會報告書（「**董事會報告書**」）及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表。

### 主要業務及業務回顧

本集團主要從事研究、設計、開發、生產及銷售齒輪傳動設備產品。有關本公司附屬公司、合營公司及聯營公司主要業務的詳情分別載於綜合財務報表附註**1**、**18**及**19**。公司條例附表**5**規定該等業務的進一步討論及分析（包括本集團業務未來可能的發展跡象）可於本年報第**9**至**19**頁所載的管理層討論及分析中查閱，該等討論構成本董事會報告書的一部分。

本集團認為，隨著經濟和社會的進步，本公司不僅要對業務經營負責，而且要對環境保護負責。本集團愛惜環境，致力以不同方式將本公司業務產生的碳足跡減至最少，包括在項目建設方面採用新標準、新材料、新設計，提高員工的環保意識，亦積極倡導本公司業務夥伴增強環保理念等，將保護環境的宗旨滲入到本公司業務的各個層面。

本集團已遵守中國境內環境保護相關的法律法規，運行並實施**ISO14001**環境管理體系的相關要求。本公司嚴格按照《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國清潔生產促進法》等法律法規的要求，制定環境保護制度來確保合規處理及處置各類排放物，並定期向相關環保部門遞交環境保護的統計信息。本集團新項目的建設均執行國家環保方面當前的最新標準，聘用甲級資質的設計院、行業內專家、高等院校教授、專業第三方服務機構等設計環保方案，同時認真貫徹和落實「三同時」理念，即同時設計、同時施工、同時驗收，確保遇到問題，立刻解決的原則，不拖延、不重複、不浪費，減少一切不必要的碳排放。針對過往項目，本公司亦投入相當的人力和物力去做好排查和改善工作。年度內，本集團各類廢棄物的排放及處置均符合相關環保部門的要求。本集團時刻關注國內外環保設備的發展趨勢，尋找適合自身發展的環保設備設施，持續減少對大氣、水體及土壤帶來的影響。

## 董事會報告書

南京高速自二零零八年開始，每年均通過ISO14001認證，二零一二年底通過南京市環保局環境友好企業評審，二零一三年底通過清潔生產企業評審。本集團已建立起各級人員的環保職責，制定了各類環保事故應急預案並定期演習。同時通過生產過程中各職責單位的定期檢查及配合監督管理部門的不定期抽查，確保各項環保制度落實到位，真正將環保工作滲入到公司的生產經營管理中，在公司業務發展的同時，提高公司在環境保護方面的貢獻。

本集團與客戶及供應商關係良好。

在公司層面上，本公司遵守公司條例、香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）的要求，其中包括資料的披露及企業管治，本公司亦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」）。

### 主要風險及不明朗因素

除匯率波動風險及利率風險於本年報第18頁所載的管理層討論及分析中查閱外，以下列出本集團面對的主要風險及不明朗因素。此處未能詳錄所有因素，除下列主要範疇外，亦可能存在其他風險及不明朗因素。此外，本年報不對任何人就投資本公司證券作出任何建議或意見。投資者在投資本公司證券前，應自行判斷或諮詢投資顧問的意見。

本集團出售風電齒輪傳動設備予我們的客戶（彼等為風機成套商）。彼等繼而向風力發電公司提供風機，而風力發電公司依賴地方電網公司提供併網、輸電及調度服務以及出售電力。倘該等風力發電公司無法有效建立併網或出售其產生的電力，其對我們的風電齒輪傳動設備的需求可能減少，而我們的業務可能受到不利影響。

此外，本集團的風電齒輪傳動設備業務的商業可行性及盈利能力大部分取決於中國政府支持可再生能源發展的政策及監管框架，而中國政府可能會改動及／或廢除有關政策及監管框架，而該改動及／或廢除可能會對我們的業務帶來不利影響。



## 董事會報告書

### 報告年度後重要事項

除綜合財務報表附註45所披露外，於二零一九年十二月三十一日止後並無發生其他重要事項。

### 經營業績

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之經營業績載於本年報第56至58頁之綜合收益表及綜合全面收益表內。

### 末期股息

董事會建議本公司向本公司股東派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股**0.20**港元(二零一八年：**0.08**港元)(含稅)，總額約為**327,058,000**港元。建議末期股息預算於二零二零年六月十二日支付予本公司股東。派發末期股息的建議須經由本公司股東於即將召開的股東週年大會上批准。

於本年報日期，董事會並不知悉有任何股東已放棄或同意放棄收取任何股息。

### 股息政策

本公司已制定股息政策(「**股息政策**」)，當中載列本公司釐定股息派付的因素。股息政策旨在向股東分派超過本集團營運需求的資金盈餘。根據股息政策，股息視乎(其中包括)本公司的盈利表現、未來資金需求、本公司股東整體利益及董事會認為相關之其他因素而作出分派。本公司會定期審查股息政策並在需要修訂的情況下提交董事會批准。

### 可供分派的儲備

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司可供分派的儲備約為人民幣**4,180,179,000**元(二零一八年：約人民幣**4,262,478,000**元)。

### 五年財務概要

本集團於最近五個財政年度之業績及資產與負債概要載於本年報第5頁。

## 董事會報告書

### 物業、廠房及設備

年度內，本集團的物業、廠房及設備的變動詳情，載於綜合財務報表附註14。

### 股本

有關本公司已發行股本的詳情載於綜合財務報表附註30。

### 股票掛鈎協議

年度內，本集團並無訂立或存在任何股票掛鈎協議。

### 貸款

年度內，本集團之貸款詳情載於綜合財務報表附註33。

### 稅項

年度內，本集團之稅項詳情載於綜合財務報表附註11。

### 捐贈支出

年度內，本集團捐贈支出約為人民幣573,000元(二零一八年：人民幣1,249,000元)。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

年度內，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

### 購股權計劃

年度內，本公司並無採納任何購股權計劃。

### 主要供貨商和客戶

年度內，本集團前五名供貨商及最大供貨商的採購金額(不屬於資本性質者)分別佔採購總額約36.0%及7.7%。年度內，本集團前五名客戶及最大客戶的銷售貨品收入分別佔銷售貨品收入總額約64.9%及30.7%。本集團與相關供貨商及客戶之間所有的交易乃按一般商業條款訂立。

據董事所知，董事及擁有5%以上本公司股份的任何股東及其緊密聯繫人(根據上市規則定義)於年度內均沒有在五大供貨商及客戶中佔任何權益。

## 董事會報告書

### 董事的服務合約

所有董事均與本公司訂立服務合約或委任函，年期為自本公司上市日期或董事獲委任或重選連任日期起計為期三年。

按照本公司組織章程細則，於本公司每年的股東週年大會，當時不少於三分之一的董事須輪席告退，惟每位董事（包括獲特定委任期者）須至少每三年輪席退任，有資格重選連任。此外，按載於上市規則附錄十四《企業管治守則》（「企業管治守則」）之守則條文第A.4.3條，委任已在任超逾九年之獨立非執行董事應由股東以獨立決議案批准。

於應屆股東週年大會上擬重選連任之董事與本公司並無簽訂任何本公司不可於一年內終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）之服務合約或委任函。

### 董事及董事任期

年度內及截至董事會報告書日期止，董事會成員及在職董事任期為：

#### 執行董事：

胡吉春先生(主席兼行政總裁)	由二零一八年五月十八日獲重選連任起計三年，於二零一九年五月二十四日獲委任為董事會主席
胡日明先生	由二零一九年五月二十四日獲重選連任起計三年，以及由非執行董事調任為執行董事並放棄出任董事會主席
陳永道先生	由二零一九年五月二十四日獲重選連任起計三年
汪正兵先生	由二零一九年五月二十四日獲重選連任起計三年
周志瑾先生	由二零一八年五月十八日獲重選連任起計三年
鄭青女士	由二零一八年五月十八日獲重選連任起計三年
顧曉斌先生	於二零一九年五月二十四日獲委任

#### 非執行董事：

袁志平先生	由二零一九年五月二十四日獲重選連任起計三年
-------	-----------------------

#### 獨立非執行董事：

陳友正博士	由二零一七年五月十九日獲重選連任起計三年
蔣建華女士	由二零一七年五月十九日獲重選連任起計三年
江希和先生	由二零一八年五月十八日獲重選連任起計三年
Nathan Yu Li先生	由二零一七年五月十九日獲重選連任起計三年

## 董事會報告書

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條確認其獨立性。本公司認為所有獨立非執行董事均具獨立身份。

截至二零一九年十二月三十一日止之董事個人簡歷載於本年報第20至26頁。

### 薪酬詳情

本集團五名最高薪酬僱員及董事的薪酬詳情已分別載於綜合財務報表附註9及47。

### 僱員及薪酬政策

截至二零一九年十二月三十一日止，本集團於持續經營業務僱員人數約為5,962人（二零一八年：5,588人）。本集團於年度內持續經營業務的員工成本約為人民幣1,359,689,000元（二零一八年：人民幣1,253,724,000元）。該成本包括基本薪資、酌情花紅、醫療及保險計劃、退休金計劃、失業保險計劃等僱員福利。

本公司薪酬委員會負責就本公司董事會成員及高級管理人員的薪酬政策及架構、執行董事及高級管理人員的薪酬待遇以及非執行董事的薪酬向董事會提供建議。

本公司釐定董事薪酬的準則考慮同類公司支付的薪酬、董事須付出的時間及董事職責、集團內其他職位的僱用條件及是否應該按表現釐訂薪酬等。

僱員薪酬水平一般按僱員職位、職責和表現，以及本集團的財務業績而定。除薪酬外，本集團為部份僱員提供房屋津貼。本集團亦設立獎勵計劃，鼓勵僱員創新求變，並獎勵作出寶貴貢獻或取得技術突破的僱員。

本集團的僱員憑藉技術和專門技能、信息管理、產品質量和企業管理方面的創意成果而獲獎。

### 退休金計劃

本集團的中國大陸僱員為中國當地政府經營的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須按其支薪成本的指定百分比向退休福利計劃供款，以就該等福利提供資金。本集團就該退休福利計劃的唯一責任為向該計劃作出指定供款。本集團亦為所有香港僱員執行強制性公積金計劃。計劃的資產由託管人監管並與本集團的資產分開。



## 董事會報告書

### 人力資源政策

本集團制定和實施有利於本集團可持續發展的人力資源政策，將職業道德和專業能力等作為員工聘用、晉升的重要標準，切實加強員工培訓和持續教育，建立輪崗及交流機制，培養專業人員全面的知識和技能，不斷提升員工素質。在任用和選拔優秀人才時，注重內部員工發展機會。

我們把持續培養專業水準高、富有熱誠及有責任感的專業經理隊伍作為本集團發展的一項重要使命。

為保障本集團員工的權益及福利，按照中國有關法規，員工參加了由政府機構設立管理的社會保障體系。本集團為員工繳納基本養老保險、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險等社會保險費用及住房公積金。

### 董事於交易、安排或合約中的權益

除上文所披露的董事服務合約及委任函外，本公司或其附屬公司於二零一九年十二月三十一日止或年度內任何時間概無簽訂任何董事或與董事有關連的實體於其中擁有直接或間接重大利益之重要交易、安排或合約。

### 董事於競爭業務之權益

年度內，概無董事或本公司控股股東及彼等各自的聯繫人士（定義見上市規則）有任何業務或權益與本集團的業務構成競爭或可能構成競爭與或可能與本集團發生的任何利益衝突。

### 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團已發行股份中的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部的條文須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視作擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條的規定須記入該條例所述的登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則所載有關董事進行證券交易之規定，須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

## 董事會報告書

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員，或其聯繫人(定義見上市規則)概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的證券中擁有任何權益。各本公司董事及最高行政人員或其配偶，或其未滿十八歲之子女，概無持有可認購本公司證券之權利，或已行使任何該項權利。

本公司或控股公司或其附屬公司概無於年度內任何時間訂立任何安排，使本公司董事或最高行政人員可籍此購入本公司或其他法人團體之股份或債券而得益。

### 主要股東於本公司已發行股份中的權益及淡倉

截至二零一九年十二月三十一日止，下列人士(惟本公司董事或最高行政人員除外)於本公司的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分部的條文須向本公司作出披露的權益或淡倉，或須根據證券及期貨條例第336條的規定須記入該條例所述的登記冊的權益或淡倉：

姓名	權益性質	約佔本公司 已發行股份百分比	
		持有普通股 股份數目(好倉)	(%) (好倉)
Five Seasons XVI Limited (「Five Seasons」)(附註一)	實益擁有人	1,208,577,693 (好倉)	73.91(好倉)
豐盛控股	所控制法團權益	1,208,577,693 (好倉)	73.91(好倉)
Magnolia Wealth International Limited(「Magnolia Wealth」)	所控制法團權益	1,208,577,693 (好倉)	73.91(好倉)
Glorious Time Holdings Limited (「Glorious Time」)(附註二)	實益擁有人	17,890,000 (好倉)	1.09(好倉)
季昌群先生(「季先生」)(附註三)	所控制法團權益	1,208,577,693 (好倉)	73.91(好倉)
	所控制法團權益	17,890,000 (好倉)	1.09(好倉)



## 董事會報告書

附註一：Five Seasons (一間於英屬處女群島註冊成立之公司) 由豐盛控股 (股份代號：607) 全資擁有，而豐盛控股由Magnolia Wealth (一間於英屬處女群島註冊成立之公司) 擁有其已發行股本45.05%的權益，而Magnolia Wealth由季先生全資實益擁有。因此，豐盛控股、Magnolia Wealth及季先生被視為擁有本公司1,208,577,693股股份的權益，約佔本公司已發行股份73.91%。

附註二：Glorious Time (一間於英屬處女群島註冊成立之公司) 由季先生全資實益擁有。因此，季先生被視為擁有本公司17,890,000股股份的權益，約佔本公司已發行股份1.09%。

附註三：Five Seasons由季先生間接擁有逾三分之一權益及Glorious Time由季先生全資實益擁有，因此，季先生被視為擁有本公司1,226,467,693股股份的權益，約佔本公司已發行股份74.99%。

除上述所披露者外，就董事所知悉，於二零一九年十二月三十一日，概無任何其他人士 (惟本公司董事或最高行政人員除外) 於本公司的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分部的條文須向本公司作出披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條的規定須記入該條例所述的登記冊的權益或淡倉。

### 控股股東於合約中的權益

除於本報告披露外，本公司或其附屬公司於年度內任何時間概無與控股股東或其附屬公司簽訂任何重要合約。

### 關聯交易

載於綜合財務報表附註43所列的關聯交易根據上市規則第十四A章並非須予披露的關聯交易。

董事 (包括本公司獨立非執行董事) 認為，根據綜合財務報表附註43所載的各項關聯交易乃於日常及一般業務中按一般商業條款進行。

### 更換核數師

由於董事會認為委任與豐盛控股 (本公司為其間接非全資附屬公司) 所用的相同核數師事務所將符合本公司及其股東的最佳利益，德勤•關黃陳方會計師行 (「德勤」) 自二零一六年十二月二十九日起辭任本集團的核數師。董事會於二零一七年一月九日委任安永會計師事務所 (「安永」) 為本集團新任核數師，以填補德勤辭任後的臨時空缺。

## 董事會報告書

於二零一九年一月三日召開的股東特別大會上，本公司股東通過一項特別決議案以罷免安永於本集團的核數師職務，並通過一項普通決議案以委聘羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道」）為本集團的新任核數師，即時起生效，任期直至本公司於二零一九年五月二十四日舉行的股東週年大會結束為止，及授權本公司董事會釐定其酬金。

由於董事會認為委任與豐盛控股所用的相同核數師事務所將符合本公司及其股東的最佳利益，羅兵咸永道自二零一九年十二月十一日起辭任本集團的核數師。董事會於二零二零年一月十四日委任天職香港會計師事務所有限公司（「天職」）為本集團新任核數師，以填補羅兵咸永道辭任後的臨時空缺，任期直至本公司下屆股東週年大會結束時止。

除上文所述外，本公司過去三年概無更換核數師。本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由天職審核。

### 重大訴訟、仲裁事項

年度內，除綜合財務報表附註44所披露外，本公司並無其他重大訴訟、仲裁事項。

### 獲准許的彌償條文

為董事利益的獲准許彌償條文現正生效，並且於整個年度內生效。

年度內，本公司已就董事之責任為每位董事投保合適之責任保險。

### 管理合約

截至二零一九年十二月三十一日止，本公司概無簽訂或現存有關本公司整體或任何主要業務的管理及行政的合約。

### 稅務減免

年度內，董事並不知悉任何因股東持有本公司證券而享有的稅務減免。

### 優先購買權

年度內，儘管開曼群島法例並無有關授出優先購買權的限制，但本公司並無根據本公司組織章程細則授出優先購買權。



## 董事會報告書

### 充足公眾持股量

按照本公司公開可得的資料及就董事所知，本公司於年度內及於截至董事會報告書日期止，一直維持上市規則所訂明的足夠公眾持股量。

承董事會命

胡吉春

主席

香港

二零二零年三月三十日

## 企業管治報告

### 企業管治常規

董事會明瞭良好的企業管治對上市公司的重要性。本公司致力達致高素質的企業管治以符合本公司股東的最佳利益。本報告旨在描述本集團企業管治的常規，並解釋企業管治守則之原則和應用與偏離之處（如有）。

於二零一九年十二月三十一日止年度期間，本公司一直遵守企業管治守則所載的守則條文，惟背離(a)守則條文第A.2.1條（該條文訂明，主席與行政總裁的職責須互相獨立，不應由同一位個別人士履行）、(b)守則條文第A.5.1條（該條文訂明，提名委員會應由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席），以及(c)守則條文第A.6.7條（該條文訂明，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席本公司股東大會）。

自二零一九年五月二十四日，胡日明先生由非執行董事調任為執行董事，並放棄出任董事會主席。於同日，本公司執行董事兼行政總裁胡吉春先生獲委任為董事會主席。董事會認為由胡吉春先生出任董事會主席兼行政總裁有利於本集團的業務發展及管理，使本公司能夠快速高效的制定及實施決策，並職能及權力平衡不會受到影響。

自二零一九年五月二十四日起，胡日明先生不再出任董事會主席，但繼續擔任本公司提名委員會主席直至二零一九年八月二十三日由董事會主席胡吉春先生出任。董事會認為由於胡日明先生自本公司提名委員會於二零一二年四月一日生效起至二零一九年八月二十三日一直出任提名委員會主席，其累積的經驗及人脈，可令本公司能夠更有效地物色人才。

年度內，除非執行董事袁志平先生因有其他重要業務未有出席本公司於二零一九年五月二十四日舉行的二零一八年股東週年大會外，其他所有非執行董事、所有獨立非執行董事、部份執行董事以及本公司時任董事會主席兼提名委員會主席、審核委員會主席、薪酬委員會主席及外聘核數師均出席了該股東週年大會。



## 企業管治報告

### 企業策略及業務模式

本集團一直致力於自主研發、設計、製造及銷售高技術含量的齒輪傳動產品，我們的產品廣泛應用於不同的工業領域，公司的客戶群遍佈全球多個裝備製造行業。在未來的發展中，本集團將在原有齒輪傳動設備產品基礎上，加強研發，提升產品質量，增加不同型號產品，增加產品的附加值，尋求集團產品多元化的發展，同時，在全球不同地域成立子公司來配合本集團可持續發展的策略，從而增強企業的綜合競爭力。

### 董事會組成及常規

董事會共同就領導和監督本集團業務向全體股東負責，確保達致為股東增值的目標。

董事會負責領導及管理本公司，並監察本集團之業務、決策及表現。董事會授權管理層權力及責任以管理本集團之日常事務。董事會具體授權管理層處理重大企業事務，包括編製中期報告、年報及公告予董事會於刊發前批准、執行董事會採納之業務策略及措施、推行妥善內部控制及風險管理程序，以及遵守有關法例及監管規定、規則與規例。

## 企業管治報告

董事會現時由十二位董事組成，包括七位執行董事、一位非執行董事及四位獨立非執行董事。年度內，董事會共召開了四次會議，各董事及委員會的成員及其出席會議的出席率詳情如下：

	二零一八年				
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會
<b>會議次數</b>	4	3	2	2	1
<b>執行董事</b>					
胡吉春先生(主席兼行政總裁)	4/4			0/0	0/1
胡日明先生	4/4			2/2	1/1
陳永道先生	4/4		2/2		0/1
汪正兵先生	4/4				1/1
周志瑾先生	4/4				1/1
鄭青女士	4/4				0/1
顧曉斌先生 (於二零一九年 五月二十四日獲委任)	2/2				0/1
<b>非執行董事</b>					
袁志平先生	3/4				0/1
<b>獨立非執行董事</b>					
陳友正博士	4/4	3/3	2/2		1/1
蔣建華女士	4/4				1/1
江希和先生	4/4	3/3	2/2	2/2	1/1
Nathan Yu Li先生	4/4	3/3		2/2	1/1

各董事之個人履歷載於本年報的第20至26頁「董事及高級管理層簡歷」內。

各執行董事均與本公司訂立服務合約，而各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，年期為三年，惟每位董事(包括獲特定委任期者)須至少每三年輪席退任，可重選連任，及在任何情況下，可根據本公司之組織章程細則及／或適用之法例或法規提前終止。



## 企業管治報告

除已於本年報披露外，董事會成員之間不存在任何關係，包括財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係。

本公司已符合上市規則第3.10條，委任不少於三位獨立非執行董事，當中不少於一位具備專業資格或會計或財務管理專長。本公司亦已符合上市規則第3.10A條，獨立非執行董事人數佔董事會成員人數不少於三分之一。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條，以書面方式向本公司確認彼等的獨立性，本公司亦認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

現任非執行董事及獨立非執行董事的任期載於本年報第31頁「董事及董事任期」一節。

### 五位最高薪人士及高級管理人員的薪酬

年度內，本集團五位最高薪人士均為董事，其薪酬詳情載於綜合財務報表附註9及47。

本集團高級管理人員（董事除外）的履歷載於本年報的第26頁「董事及高級管理層簡歷」內，彼等的酬金處於下列範圍內：

	僱員人數
人民幣2,500,001元至人民幣3,000,000元	2

## 企業管治報告

### 審核委員會

本公司於二零零七年六月八日經董事會批准成立了審核委員會。審核委員會現時由三名獨立非執行董事組成，為江希和先生、陳友正博士及Nathan Yu Li先生。江希和先生為審核委員會主席。

審核委員會已確立書面職權範圍（已於二零一五年十二月二十九日更新），並已刊載於本公司及香港聯交所網站。審核委員會的主要職責為審查及監督本公司財務申報程序、風險管理及內部監控制度、提名及監察外聘核數師，並向本公司董事會提供意見及建議。

年度內，審核委員會(i)審閱了內控審閱報告，以及審閱了本公司二零一八年度報告及二零一九年度中期報告，向董事會提交了審閱結論意見；(ii)就外聘核數師的更換向董事會提出建議；(iii)檢討了外聘核數師的獨立性；及(iv)審議及批准了二零一八年度的外聘核數師酬金及聘任書。

年度內，審核委員會舉行會議的次數及各成員的出席記錄，載於本年報第40頁「董事會組成及常規」一節。

本年度的經審核綜合財務報告已經審核委員會審閱。

### 薪酬委員會

本公司於二零零七年六月八日經董事會批准成立了薪酬委員會，該委員會現時由獨立非執行董事陳友正博士及江希和先生，以及執行董事陳永道先生組成。陳友正博士為薪酬委員會主席。

薪酬委員會已確立書面職權範圍，並已刊載於本公司及香港聯交所網站。薪酬委員會的主要職責為就本公司董事會成員及高級管理人員的薪酬政策（包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額；喪失或終止職務或委任的賠償）及架構、個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇以及非執行董事的薪酬向董事會提供建議。



## 企業管治報告

年度內，薪酬委員會就董事及高級管理人員的薪酬向董事會提供了建議。

年度內，薪酬委員會舉行會議的次數及各成員的出席記錄，載於本年報第40頁「董事會組成及常規」一節。

### 提名委員會

本公司已成立提名委員會，提名委員會生效日期為二零一二年四月一日。提名委員會成員包括執行董事胡吉春先生，以及獨立非執行董事江希和先生及Nathan Yu Li先生。本公司董事會主席兼行政總裁胡吉春先生為提名委員會主席。

提名委員會已確立書面職權範圍，並已刊載於本公司及香港聯交所網站。提名委員會的主要職責為就本公司董事會成員及高級管理人員的人選、選擇標準及程序進行研究，並提出推薦建議，並至少每年一次檢討董事會的架構、人數及組成，以推行本公司的公司策略。

年度內，提名委員會就本公司的公司策略檢討了董事會的架構、人數及組成，以及成員多元化政策。

本公司於二零一三年九月一日採立了董事會成員多元化政策，致力於選擇最佳人選作為董事會成員。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期等。董事會及提名委員會在實施多元化政策時並無設定任何衡量目標，提名委員會認為董事會之多元化方面已維持適當平衡。

年度內，提名委員會舉行會議的次數及各成員的出席記錄，載於本年報第40頁「董事會組成及常規」一節。

## 企業管治報告

### 企業管治職能

董事會負責制訂本公司之企業管治政策，並履行以下企業管治職務：

- (i) 發展及檢討本集團的企業管治的政策及常規，並提出建議；
- (ii) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (iii) 檢討及監察本集團的政策及常規符合所有法律及規例的要求（如適用）；
- (iv) 發展、檢討及監察適用於本集團全體僱員及董事的行為守則及合規指引（如有）；及
- (v) 檢討本集團對企業管治守則及企業管治報告的披露要求的合規情況。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則所載的標準守則作為其內部有關董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，全體董事均已確認彼等截至二零一九年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載標準的有關規定。本公司將繼續確保遵守標準守則。

### 公司秘書

公司秘書呂榮匡先生負責促進董事會程序，以及董事之間及董事與股東及管理層之間的溝通。公司秘書的履歷載於本年報的第26頁「董事及高級管理層簡歷」內。年度內，呂先生共接受超過十五小時更新其技能及知識的專業培訓。

### 持續專業發展

本公司為所有新任董事按其經驗及背景安排上任培訓，培訓內容一般包括簡介集團架構、業務、管治常規及有關上市規則及香港公司條例中董事的責任等。此外，本公司亦鼓勵所有董事積極參加相關培訓課程，費用由本公司支付。

## 企業管治報告

年度內，董事收到有關本集團在業務及營運、法規及普通法、上市規則、法律及其他監管規定下的董事職責的最新情況及簡介。年度內，本公司為董事安排了培訓及／或提供了培訓材料，內容主要包括關於根據上市規則董事的責任及企業管治守則的介紹。由二零一二年四月起，所有董事均須每年向本公司提供其培訓紀錄。

年度內，各董事接受培訓之個人記錄載列如下：

	閱讀有關業務、 營運及／或 企業管治事宜之 更新及簡報	出席或參加與 業務／董事職責 有關之講座／研討會
<b>執行董事</b>		
胡吉春先生(主席兼行政總裁)	✓	✓
胡日明先生	✓	✓
陳永道先生	✓	✓
汪正兵先生	✓	✓
周志瑾先生	✓	✓
鄭青女士	✓	✓
顧曉斌先生(於二零一九年五月二十四日獲委任)	✓	✓
<b>非執行董事</b>		
袁志平先生	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>		
陳友正博士	✓	✓
蔣建華女士	✓	✓
江希和先生	✓	✓
Nathan Yu Li先生	✓	✓

## 企業管治報告

### 核數師酬金

截至二零一九年十二月三十一日止年度，應付予本集團現任外聘核數師天職的法定審核費用為人民幣3,600,000元，而本集團二零一九年中期業績的非審核服務費用為人民幣1,500,000元已支付予本集團前任外聘核數師羅兵咸永道。

### 董事及核數師就財務報告所承擔的責任

本公司全體董事確認須就編製本集團的財務報告承擔有關責任。董事確保本集團財務報告的編製符合有關法例法規及適用的會計準則。並確保本集團的財務報告適時予以刊發。

本公司的核數師就本集團財務報告所作的申報責任聲明列載於本年報第54及55頁之獨立核數師報告內。

### 風險管理及內部監控

董事會全權負責維持本集團擁有一個健全而有效的風險管理及內部監控系統，並有責任檢討該等系統的有效性，保障股東的投資及本集團的資產，以符合股東的權益。本集團風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，且僅可就重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

為達致本集團業務之長遠增長及可持續發展，成功的風險管理乃不可缺少。本集團已制定風險管理組織框架，由本集團董事會、審核委員會及高級管理層組成。董事會釐定就達成本集團策略目標應承擔的風險性質及程度，本集團高級管理層負責風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察。董事會透過審核委員會至少每年一次評估及檢討相關系統的有效性，評估包括考慮在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足等。

本集團的風險管理程式及內部監控系統的主要特點是以清晰的治理架構、政策及程式以及匯報機制，協助本集團管理各業務範疇的風險。

本集團已制定及採納風險管理政策，提供識別、評估及管理重大風險的指示。本集團高級管理層至少每年一次識別對實現本集團目標造成不利影響的風險，並根據一套標準則評估及排列所識別風險的優先次序，從而對主要風險制定風險緩解計劃及指定風險負責人。



## 企業管治報告

本集團外聘獨立專業顧問以協助董事會及審核委員會持續監督本集團的風險管理及內部監控系統以及履行本集團的內部審核職能，識別內部控制設計及實施的不足之處並推薦改進建議。重大內部監控缺失會及時向審核委員會及董事會匯報，以確保採取補救行動。內控審閱報告至少每年兩次提交予審核委員會及董事會。

董事會已透過審核委員會就本集團的風險管理及內部監控系統是否有效進行年度檢討，包括但不限於本集團應對外在環境的能力、管理層檢討風險管理及內部監控系統的工作範疇及素質、內部審核工作結果、就風險及內部監控檢討結果與董事會通訊的詳盡程度及次數、已識別的重大監控失誤或弱項以及有關影響，以及就上市規則的合規情況。董事會認為年度內本集團的風險管理及內部監控系統足夠及有效。

### 內幕消息處理

本集團知悉根據證券及期貨條例及上市規則所須履行的責任，及首要原則是本公司一旦知悉內幕消息及／或在作出有關決定後須即時公佈，除非該等內幕消息屬於證券及期貨條例規定的安全港。

本集團於處理有關事務時恪守適用法律及法規以及證券及期貨事務監察委員會頒佈的《內幕消息披露指引》。本集團在向公眾全面披露有關消息前，會確保該消息絕對保密。若本集團認為無法保持所需的機密性，或該消息可能已外泄，會即時向公眾披露該消息。本集團致力確保公告或通函中所載的資料就重大事實而言並不屬虛假或具誤導性，或並不因遺漏重大事實而屬虛假或具誤導性，以清晰及平均呈列資料，此需要作出正面及負面事實相等程度的披露。本集團已向所有相關人員傳達有關企業資料披露政策的執行情況並提供相關培訓。

### 憲章文件

年度內，本公司組織章程大綱及組織章程細則概無變動。

## 企業管治報告

### 股東權利

根據本公司的組織章程細則第79條，股東大會可由本公司兩位或兩位以上股東提出書面請求時召開，也可在本公司任何一位作為認可的票據交換所成員（或其代理人）提出書面請求時召開，該等提請人在提交書面請求之時，須持有本公司不少於十分之一的已付清股本及在股東大會上有表決權。該書面請求須存放於本公司位於香港的總辦事處或註冊辦公地（如本公司的總辦事處不復存在），說明會議目的，並由提請人簽名。如董事會未能在存放書面請求之日起二十一天內正式召開股東大會，提請人或在所有提請人中持有多於一半表決權的部分提請人，可以以董事會召開股東大會的方式召開股東大會。

開曼群島公司法或本公司組織章程細則並無列明股東可在股東大會上提呈任何新決議案。有意提呈決議案之股東可按上段所載程序要求本公司召開股東大會。

關於本公司股東提名人士參選董事的程序，請參閱本公司網站所載之本公司股東提名人士參選董事的程序。

本公司股東可隨時以書面方式透過公司秘書向董事會提出查詢及提問，亦可在本公司股東大會上向董事會提出查詢。

本公司公司秘書的聯絡詳情如下：

中國高速傳動設備集團有限公司  
香港銅鑼灣告士打道262號中糧大廈13樓1302室  
電話：(852) 2891 8361  
傳真：(852) 2891 8760  
電郵：ir@chste.com

## 獨立核數師報告



致中國高速傳動設備集團有限公司全體股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

我們已審計中國高速傳動設備集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表載於第56頁至第182頁，內容包括：於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註，其包含主要會計政策概要。

我們認為，綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

### 意見的基準

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。根據該等準則，我們的責任於本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」一節中進一步說明。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證充足及適當地為我們的意見提供基礎。

## 獨立核數師報告(續)

### 關鍵審核事項

於我們的專業判斷中，關鍵審核事項是審核本期綜合財務報表時最重要的事項。我們於審核整體綜合財務報表時處理此等事項及就此形成意見，而不會就此等事項單獨發表意見。

### 關鍵審核事項

### 我們的審核如何處理關鍵審核事項

#### 重大輸入並不基於可觀察市場數據的金融工具的公平值計量(第三級)

參見綜合財務報表附註3.3(公平值估計)、附註22(按公 我們了解並測試了管理層對第三級金融工具的公平值計  
平值計入其他全面收入的財務資產)及附註27(按公平值 量的程序及關鍵控制；  
計入損益的財務資產)。

我們估計了 貴集團外部估值師的資格、獨立性、能力  
於二零一九年十二月三十一日， 貴集團於按公平值計入 及客觀性；  
損益及按公平值計入其他全面收入的非上市金融工具的投  
資約人民幣5,819百萬元。

該等非上市金融工具並非基於活躍市價亦非基於可觀察市  
場數據進行估值，因而分類為公平值層級中的第三級。

## 獨立核數師報告(續)

### 關鍵審核事項(續)

#### 關鍵審核事項

#### 我們的審核如何處理關鍵審核事項

##### 重大輸入數據並不基於可觀察市場數據的金融工具的公平值計量(第三級)(續)

第三級金融工具的公平值通過應用估值技術釐定。在外部估值師的協助下，管理層已於識別適當的估值模型及輸入數據(包括收入增長率、經營利率、貼現率、流動性折現、盈利倍數及近期交易價格)時做出重大判斷及估計。因此，我們專注於該方面。

我們抽樣重新進行估值以評估貴集團採納的估值模型及關鍵輸入數據，包括：

- 檢查契約協議及檢查管理層作出的計算以及獲取投資確認以驗證各項第三級金融工具的存在及準確性；
- 將收入增長率及經營利率與未來溢利預測及過往數據對比；
- 通過對比公開市場中可比較公司的資金成本，評估貼現率的合理性；及
- 通過與相似類型公司對比，評估所用的流動性貼現、盈利倍數及近期交易價格。

根據上述程序，我們發現管理層於計量第三級金融工具的公平值時做出的判斷及估計能夠由現有證據支持。

## 獨立核數師報告(續)

### 關鍵審核事項(續)

#### 關鍵審核事項

#### 我們的審核如何處理關鍵審核事項

##### 貿易應收款項的可收回性

參見綜合財務報表附註3.1(b)(金融風險管理－信貸風險)、附註4(b)(主要會計估計及判斷－應收款項的預期信貸虧損)及附註25(貿易及其他應收款項)。

我們抽樣了解及測試了對管理層就評估貿易應收款項餘額的可收回性及釐定減值撥備的政策、流程及監控的關鍵控制；

於二零一九年十二月三十一日，貴集團的貿易應收款項為約人民幣2,914百萬元以及已計提減值撥備人民幣536百萬元。

我們評估 貴集團使用的信貸虧損撥備方法的適用性；

管理層於評估預期信貸虧損時應用了重大判斷。與有顯著財務困難或收回應收款項有重大疑問的客戶相關的貿易應收款項單獨評估，以計提減值撥備。預期信貸虧損亦通過根據相似信貸風險特徵對剩餘應收款項進行分組後估計，以及整體評估收回的可能性，已考慮客戶性質及賬齡分類。預期信貸虧損率乃根據過去48個月經歷的過往信貸虧損釐定，並進行調整以反映當前及前瞻性信息，例如影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素。

就單獨評估貿易應收款項而言，我們獲得了管理層對應收款項餘額作出的可收回性評估(從金額及時間兩方面)。我們證實了現有證據，包括採訪銷售人員、檢查與相關客戶的通信以及詢問 貴集團的內部法律顧問是否與客戶存在糾紛；

我們通過比對過往趨勢以及當前及前瞻性信息(例如宏觀經濟因素對違約及違約產生虧損的可能性產生的影響)，根據我們對行業的了解以及參考外部數據資源，考慮現金收回表現，評價用於釐定預期信貸虧損的假設；及

我們專注於該方面乃由於釐定該等餘額減值撥備時應用了重大管理層判斷及估計。

我們通過檢查銷售發票及其他補充文件，抽樣測試了管理層對貿易應收款項的賬齡報告的準確性。

根據上文所述，我們發現管理層就減值撥備作出的判斷及估計可由現有證據支持。



## 獨立核數師報告(續)

### 其他事項

貴集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由另一核數師審計，該核數師已於二零一九年三月二十九日表示對該等綜合財務報表表示不經修訂之意見。

### 其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報中所載的全部資料，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告。

我們有關綜合財務報表的意見並無涵蓋其他資料，我們亦不就此發表任何形式的核證結論。

就審核綜合財務報表而言，我們的責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。

倘若我們基於完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告該事實。我們就此並無任何事項須報告。

### 董事及審核委員會就審核綜合財務報表承擔的責任

貴公司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規定編製真實而公平的綜合財務報表，並就董事認為避免所編製綜合財務報表因欺詐或錯誤而出現重大失實陳述所必需的內部控制負責。

編製綜合財務報表時，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，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會負責監督 貴集團財務報告過程。

## 獨立核數師報告（續）

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們的目標為合理確定整體綜合財務報表是否存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出載有我們意見的核數師報告。本報告僅向閣下（作為整體）作出，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證屬高層次保證，但不能擔保根據香港審計準則進行的審核工作總能發現存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體於合理預期情況下可影響使用者根據該等綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

根據香港審計準則進行審核時，我們運用專業判斷，於整個審核過程中保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因此等風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當審核憑證為我們的意見提供基礎。由於欺詐涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險較未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對貴集團內部控制的有效程度發表意見。
- 評估董事所採用會計政策是否恰當，以及所作出會計估算及相關披露是否合理。
- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有對貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘我們總結認為存在重大不確定因素，我們需於核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂我們的意見。我們的結論以截至核數師報告日期所獲得的審核憑證為基礎，然而未來事件或情況可能導致貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表（包括資料披露）的整體列報、架構及內容，以及綜合財務報表是否已公允反映及列報相關交易及事項。



## 獨立核數師報告(續)

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足適當的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。我們須負責指導、監督及執行 貴集團的審核工作。我們須為我們的審核意見承擔全部責任。

我們與審核委員會就(其中包括)審核工作的計劃範圍及時間安排及重大審核發現進行溝通，包括我們於審核期間識別出內部監控的任何重大缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響我們的獨立性的關係及其他事宜及相關防範措施(如適用)與彼等溝通。

我們從與審核委員會溝通的事項中，決定該等事項對本期綜合財務報表的審核工作最為重要，因而構成關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項，或於極罕有的情況下，我們認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超越公眾知悉此等事項的利益而不應於報告中披露，否則我們會於核數師報告中說明此等事項。

本次獨立審計報告的審計業務合夥人是高亞軍先生。

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零二零年三月三十日

高亞軍

執照號碼P06391

## 綜合收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>			
客戶合約收入	5	9,722,896	8,203,500
銷售成本		(7,788,003)	(6,672,511)
<b>毛利</b>		<b>1,934,893</b>	<b>1,530,989</b>
銷售及分銷開支		(362,811)	(292,946)
行政開支		(519,269)	(494,546)
研究與開發成本		(394,961)	(337,457)
財務資產減值虧損淨額	3.1(b)	(62,188)	(57,059)
其他收入	6	182,307	209,879
其他收益淨額	7	64,543	192,107
<b>經營溢利</b>		<b>842,514</b>	<b>750,967</b>
財務收入	10	80,841	143,895
財務成本	10	(512,030)	(630,963)
財務成本淨額		(431,189)	(487,068)
使用權益法入賬的聯營公司及合營公司的應佔溢利淨額	19	4,752	15,884
<b>除稅前溢利</b>		<b>416,077</b>	<b>279,783</b>
所得稅開支	11	(62,430)	(10,781)
<b>自持續經營業務的年度溢利</b>		<b>353,647</b>	<b>269,002</b>
自停止經營業務的年度溢利／(虧損)	29	63,964	(62,530)
<b>年度溢利</b>		<b>417,611</b>	<b>206,472</b>

## 綜合收益表(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>應佔溢利／(虧損)：</b>			
— 本公司擁有人		438,188	208,401
— 非控制性權益		(20,577)	(1,929)
		417,611	206,472
<b>本公司擁有人應佔溢利／(虧損)來自：</b>			
— 持續經營業務		367,426	282,805
— 停止經營業務		70,762	(74,404)
		438,188	208,401
<b>本公司普通股權持有人自持續經營業務應佔年內每股盈利 (以每股人民幣元表示)</b>			
基本及攤薄每股盈利	12	0.225	0.173
<b>本公司普通股權持有人應佔年內每股溢利(以每股人民幣元表示)</b>			
基本及攤薄每股盈利	12	0.268	0.128

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

## 綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年度溢利		417,611	206,472
於本年度其他綜合(損失)/收益：			
可能重新分類為溢利或虧損的項目			
— 按公平值計入其他全面收入的債務工具的公平值變動		(9,006)	15,317
— 貨幣折算差額		(7,033)	(4,486)
— 與該等項目相關的所得稅	36	1,724	(3,829)
		(14,315)	7,002
不能重新分類為溢利或虧損的項目			
— 按公平值計入其他全面收入的股本工具的公平值變動		146,287	(85,519)
— 與該等項目相關的所得稅	36	(38,833)	18,846
		107,454	(66,673)
於本年度其他綜合收益/(損失)，除稅後		93,139	(59,671)
於本年度綜合收益總額		510,750	146,801
以下人士應佔綜合收益/(損失)總額：			
— 本公司擁有人		530,205	149,085
— 非控制性權益		(19,455)	(2,284)
		510,750	146,801
於本年度本公司擁有人應佔綜合收益/(損失)總額來自：			
— 持續經營業務		457,218	223,489
— 停止經營業務		72,987	(74,404)
		530,205	149,085

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

## 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	3,973,655	3,815,283
土地租賃預付款項	15(a)	–	531,801
使用權資產	15(b)	658,942	–
商譽	16	26,414	272
無形資產	17	–	14,825
使用權益法入賬的投資	19	287,011	418,819
按公平值計入其他全面收入的財務資產	22	2,597,819	2,548,454
按公平值計入損益的財務資產	27	541,900	518,602
按攤銷成本計量的其他財務資產	21	549,827	517,327
土地租賃按金	23	11,361	116,800
遞延所得稅資產	36	298,766	271,427
		<b>8,945,695</b>	<b>8,753,610</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	24	2,568,569	2,313,001
土地租賃預付款項	15(a)	–	11,486
貿易應收款項	25	2,378,101	4,445,523
其他應收款項	25	2,226,429	984,693
按攤銷成本計量的其他財務資產	21	254,050	205,861
預付款項	26	255,606	361,851
按公平值計入其他全面收入的財務資產	22	2,780,914	1,368,456
按公平值計入損益的財務資產	27	253,132	1,993,594
預付所得稅		33,377	82,362
已抵押之銀行存款	28	2,642,560	2,922,234
現金及現金等值物	28	2,520,415	2,062,624
分類為持有待售的處置組別資產	29	–	1,243,244
		<b>15,913,153</b>	<b>17,994,929</b>

## 綜合財務狀況表(續)

於二零一九年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
借貸	33	2,824,000	4,960,387
公司債券	33	1,914,275	—
貿易應付款項	32	2,050,701	1,716,846
應付票據	32	3,884,766	4,526,958
其他應付款項	32	1,041,008	1,021,963
合約負債	38	529,255	302,533
遞延收益	34	17,124	17,196
應付所得稅款項		76,840	43,125
保修撥備	35	216,868	90,373
分類為持有待售的處置組別負債	29	—	502,315
		<b>12,554,837</b>	<b>13,181,696</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>3,358,316</b>	<b>4,813,233</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>12,304,011</b>	<b>13,566,843</b>
<b>非流動負債</b>			
借貸	33	736	1,105
公司債券	33	498,437	2,411,465
遞延收益	34	180,273	54,283
保修撥備	35	97,164	72,528
遞延所得稅負債	36	198,003	162,198
		<b>974,613</b>	<b>2,701,579</b>
<b>資產淨值</b>		<b>11,329,398</b>	<b>10,865,264</b>

## 綜合財務狀況表(續)

於二零一九年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	30	119,218	119,218
儲備	31	11,087,825	10,672,614
本公司擁有人應佔權益		11,207,043	10,791,832
非控制性權益		122,355	73,432
權益總額		11,329,398	10,865,264

於二零二零年三月三十日經董事會批准並授權刊發。

胡吉春  
董事

陳永道  
董事

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

## 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

附註	本公司擁有人應佔				非控制性權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元		
如原先所呈列的於二零一八年						
一月一日的餘額	119,218	5,710,179	5,075,565	10,904,962	71,039	10,976,001
會計政策變動	-	(39,547)	16,435	(23,112)	-	(23,112)
於二零一八年一月一日的經重列餘額	119,218	5,670,632	5,092,000	10,881,850	71,039	10,952,889
年內溢利／(虧損)	-	-	208,401	208,401	(1,929)	206,472
年內其他綜合收益	-	(59,316)	-	(59,316)	(355)	(59,671)
年內綜合(損失)／收益總額	-	(59,316)	208,401	149,085	(2,284)	146,801
確認為分派的股息	-	(239,103)	-	(239,103)	-	(239,103)
出售附屬公司	-	-	-	-	4,677	4,677
轉至法定儲備	-	41,856	(41,856)	-	-	-
於二零一八年十二月三十一日	119,218	5,414,069	5,258,545	10,791,832	73,432	10,865,264

## 綜合權益變動表(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	本公司擁有人應佔					權益總額 人民幣千元
		股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元	
於二零一九年一月一日		119,218	5,414,069	5,258,545	10,791,832	73,432	10,865,264
年內溢利/(虧損)		-	-	438,188	438,188	(20,577)	417,611
年內其他綜合收益		-	92,017	-	92,017	1,122	93,139
年內綜合收益/(虧損)總額		-	92,017	438,188	530,205	(19,455)	510,750
確認為分派的股息	13	-	(114,994)	-	(114,994)	-	(114,994)
出售按公平值計入其他全面收入 的財務資產		-	(93,525)	93,525	-	-	-
出售附屬公司	29	-	-	-	-	68,378	68,378
轉至法定儲備		-	4,105	(4,105)	-	-	-
於二零一九年十二月三十一日		119,218	5,301,672	5,786,153	11,207,043	122,355	11,329,398

## 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
經營活動產生的現金	37	2,134,239	738,796
已付所得稅		(20,522)	(183,066)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>2,113,717</b>	<b>555,730</b>
<b>投資活動所得現金流量</b>			
存入已抵押銀行存款		(5,955,991)	(9,476,003)
提取已抵押銀行存款		6,242,712	9,427,658
於結構性銀行存款的投資		(150,000)	(933,000)
贖回結構性銀行存款		960,247	108,000
購買按公平值計入其他全面收入的財務資產		(26,998)	(5,000)
出售按公平值計入其他全面收入的財務資產所得款項		151,609	2,150
按公平值計入其他全面收入的財務資產的股息		7,641	46,901
購買按公平值計入損益的財務資產		(1,500)	(454,752)
出售按公平值計入損益的財務資產所得款項		5,300	536,228
按公平值計入損益的財務資產的股息		22,808	36,275
購買按攤銷成本計量的其他財務資產		(33,087)	(705,861)
贖回按攤銷成本計量的其他財務資產		-	500,000
購買物業、廠房及設備		(525,093)	(490,555)
支付使用權資產／土地租賃		(46,951)	(91,755)
購買無形資產		(345)	-
出售物業、廠房及設備所得款項		40,471	31,791
向一間聯營公司注資		-	(120,733)
出售一間聯營公司所得款項		31,549	-
出售合營公司所得款項		81,500	-
從一間聯營公司收取的股息		21,800	5,897
收購一間附屬公司之淨現金流入／(流出)	42	1,386	(15,164)
出售停止經營業務之淨現金流入／(流出)	29	104,979	(2,972)
收取應收代價		163,506	-

## 綜合現金流量表(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已收利息		72,590	260,128
退還土地租賃按金		70,000	-
收取政府補貼		143,042	-
貸款予一間聯營公司		(95,800)	-
貸款予第三方		(149,950)	(630,107)
從第三方借貸收回的現金		-	594,000
<b>投資活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>1,135,425</b>	<b>(1,376,874)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
借貸所得款項		4,290,950	7,592,874
償還借貸		(6,472,469)	(7,838,506)
已付利息		(515,011)	(657,860)
派付予本公司股東的股息		(114,994)	(239,103)
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(2,811,524)</b>	<b>(1,142,595)</b>
<b>現金及現金等值物增加／(減少)淨額</b>		<b>437,618</b>	<b>(1,963,739)</b>
年初現金及現金等值物		2,087,881	4,030,409
換算現金及現金等值物之匯兌差異		(5,084)	21,211
<b>年底現金及現金等值物</b>		<b>2,520,415</b>	<b>2,087,881</b>
現金及現金等價物	28	2,520,415	2,062,624
計入分類為持作出售的出售組別資產的現金及現金等價物		-	25,257
		<b>2,520,415</b>	<b>2,087,881</b>

## 綜合財務報表附註

### 1 一般資料

中國高速傳動設備集團有限公司(「本公司」)為於二零零五年三月二十二日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，其股份自二零零七年七月四日起在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。本公司註冊辦事處位於3rd Floor, Royal Bank House, 24 Shedden Road, Grand Cayman KY1-1110, Cayman Islands。總辦事處及主要營業地點位於香港銅鑼灣告士打道262號中糧大廈13樓1302室。

董事認為，本公司直接控股公司為Five Seasons XVI Limited(一家於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的有限公司)，中間控股公司為豐盛控股有限公司(「豐盛控股」，一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，股份於香港聯交所上市)，及最終控股公司為Magnolia Wealth International Limited(「Magnolia」，一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司)。

於二零一九年十二月三十一日，本公司已發行普通股總數約為1,635,291,000股(二零一八年十二月三十一日：1,635,291,000股)。

年內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事研究、設計、開發、製造和分銷廣泛應用於風力發電及工業用途上的各種機械傳動設備。

該等財務報表已於二零二零年三月三十日由董事會批准刊發。

### 2 重大會計政策概述

編製該等綜合財務報表時應用的主要會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策已貫徹應用在所呈報的所有年度。

#### 2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。此外，綜合財務報表包含香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露及香港公司條例的披露要求。綜合財務報表按歷史成本法編製，並對財務資產及財務負債的重估作出修訂(按公平值列賬)。



## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.1 編製基準 (續)

編製符合國際財務報告準則的綜合財務報表須使用若干重大會計估計，而管理層在應用本集團的會計政策時亦須作出判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及綜合對財務報表屬重大假設和估算的範疇披露於附註4。

##### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於二零一九年一月一日開始的年度報告期間首次採納下列準則及修訂：

- 國際財務報告準則第16號「租賃」
- 國際財務報告準則第9號的修訂「提早還款特性及負補償」
- 國際會計準則第28號的修訂「於聯營公司及合營企業的長期權益」
- 國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進
- 國際會計準則第19號的修訂「計劃修訂、縮減或清償」
- 國際財務報告解釋委員會第23號「所得稅處理的不確定性」

採納國際財務報告準則第16號「租賃」之影響披露於下文附註2.2。上述其他修訂並無對過往期間所確認的金額造成任何重大影響，且預期不會對當前及未來期間造成重大影響。

## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.1 編製基準 (續)

##### (b) 尚未採納之新訂準則及註釋

本集團尚未提前採納下文所列已頒佈但將於截至二零一九年十二月三十一日止年度採納但未強制生效的若干新會計準則及修訂。該等發展預計不會於當前或未來期間對本集團造成重大影響。

- 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號「投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資」之修訂，此修訂之生效日期已被國際會計準則理事會遞延
- 國際財務報告準則第3號「業務定義」之修訂，於二零二零年一月一日或之後開始之會計期間生效
- 國際會計準則理事會概念框架的修訂，於二零二零年一月一日或之後開始之會計期間生效
- 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號「重大的定義」之修訂，於二零二零年一月一日或之後開始之會計期間生效
- 新訂財務報告準則，國際財務報告準則第17號「保險合約」，於二零二一年一月一日或之後開始之會計期間生效

#### 2.2 會計政策的變動

本附註解釋了採納國際財務報告準則第16號「租賃」對本集團綜合財務報表的影響，並披露自二零一九年一月一日起適用的新會計政策。

國際財務報告準則第16號「租賃」已於二零一六年一月發佈。由於對經營和融資租賃的計量劃分已經刪除，這將會導致幾乎所有租賃須在綜合財務狀況表確認。根據新準則，資產(租賃項目的使用權)與支付租金的財務負債須確認入賬。唯一的例外情況為短期及低價值租賃。



## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.2 會計政策的變動 (續)

本集團已成立一個項目團隊根據國際財務報告準則第16號的新租賃會計規則檢查本集團去年的所有租賃安排。該準則主要影響本集團經營租賃之會計。本集團將採納國際財務報告準則第16號中的實際權宜方法，將自首次應用日期起計12個月內終止的租賃確認為短期租賃，並將租賃成本以直線法於損益中確認為開支。

於報告日期，本集團擁有不可撤銷經營租賃承擔人民幣6,900,000元。於該等承擔中，約人民幣3,085,000元與短期租賃有關，以直線法於損益中確認為開支。

就餘下租賃承擔而言，預期不會對本集團之綜合財務報表造成重大影響，故本集團不會於綜合財務報表內確認使用權資產、租賃負債及遞延稅項資產。

#### 2.3 附屬公司

##### 2.3.1 綜合賬目

附屬公司指本集團對其具有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團因為參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該實體的權力影響此等回報時，本集團即被視為控制該實體。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬，並在控制權終止之日起停止合併入賬。

##### (a) 業務合併

本集團採用收購法就業務合併入賬。收購一間附屬公司的轉讓代價為所轉讓資產、對被收購方前擁有人所產生的負債及本集團所發行股權的公平值。所轉讓代價包括或有代價安排產生的任何資產或負債的公平值。於業務合併時所收購的可識別資產及所承擔的負債及或有負債，初始按收購當日的公平值計量。

## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.3 附屬公司 (續)

##### 2.3.1 綜合賬目 (續)

###### (a) 業務合併 (續)

本集團按逐項收購基準確認於被收購方的任何非控制權益，於被收購方屬於現時擁有權權益並賦予其持有人於清盤時按比例分佔該實體資產淨額之非控制權益乃按公平值或現時擁有權權益應佔被收購方可識別資產淨額中已確認款項之比例計量。除國際財務報告準則規定另一種計量基準外，非控制權益的所有其他部分均按彼等收購日期的公平值計量。

收購相關成本於產生時列為開支。

倘業務合併分階段進行，收購方先前持有的被收購方股本權益於收購當日的賬面值會重新計量，使之改為按收購當日的公平值列賬；因重新計量產生的任何盈虧在損益內確認。

本集團所轉讓的任何或有代價按收購當日的公平值確認。被視為一項資產或負債的或有代價公平值的後續變動於損益確認。分類為權益的或有代價不予重新計量，而其後結算乃於權益入賬。

所轉讓代價、被收購方的任何非控制權益金額及任何先前於被收購方的股本權益在收購日期的公平值超過所收購可識別淨資產的公平值的差額，作為商譽記賬。倘所轉讓代價、已確認非控制權益及先前持有的權益計量的總額低於所收購附屬公司可識別淨資產的公平值（於議價收購的情況下），則該差額會直接於損益確認。

集團內公司間交易、集團公司間之交易結餘及未變現收益須予對銷。未變現虧損亦予對銷，除非交易提供轉讓資產的減值憑證。如有需要，附屬公司呈報的金額已調整，以符合本集團的會計政策。



## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.3 附屬公司 (續)

##### 2.3.1 綜合賬目 (續)

###### (b) 不導致控制權變動的附屬公司權益變動

本集團將其與非控制權益進行、不導致失去控制權的交易入賬為權益交易 — 即與附屬公司所有者以其作為擁有人身份進行的交易。所支付任何對價的公平值與相關應佔所收購附屬公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

###### (c) 出售附屬公司

當本集團不再持有控制權，在實體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公平值，賬面值的變動在損益中予以確認。就其後入賬列入聯營公司、合營安排或財務資產之保留權益，其公平值為初始賬面值。此外，之前在其他綜合收益中確認與該實體有關的任何數額按猶如本集團已直接處置相關資產和負債的方式入賬。其意味著之前在其他全面收入中確認的數額重新分類至損益或轉至適用的國際財務報告準則規定的另一類權益。

##### 2.3.2 獨立財務報表

附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本亦包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

如股息超過宣派股息期內附屬公司的總綜合收益，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過綜合財務報表中被投資公司淨資產（包括商譽）的賬面值，則須自該等投資收取股息後對附屬公司投資作減值測試。

於合營安排及聯營公司的投資以會計權益法入賬。

## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.4 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，通常附帶有20%-50%投票權的股權。於聯營公司的投資以會計權益法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。已收或應收聯營公司的股息確認為投資賬面值的減少。本集團於聯營公司的投資包括在收購時辨認的商譽。於收購聯營公司的所有權權益後，收購成本與本集團享有的對聯營公司可識別資產和負債的公平值淨額的差額確認為商譽。

如聯營公司的所有權權益持有被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

本集團應佔收購後利潤或虧損於損益內確認，而應佔其收購後的其他綜合收益變動則於其他綜合收入內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營公司產生法律或推定責任或已代聯營公司作出付款。

本集團在各報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營公司投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營公司可收回數額與其賬面值的差額，並在損益中確認按權益法入賬的應佔聯營公司溢利淨額旁。

本集團與其聯營公司之間的上下游交易的利潤和虧損，在本集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營公司的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

於聯營公司股權權益稀釋產生的盈利或虧損於損益內確認。



## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述(續)

#### 2.5 合營安排

本集團就所有合營安排應用國際財務報告準則第11號。根據國際財務報告準則第11號，於合營安排的投資根據各投資者的合約權利及義務分類為合營業務或合營公司。本集團已評估合營安排的性質及釐定彼等為合營公司。合營公司以權益法入賬。

根據權益法，於合營公司的權益初始以成本確認，其後作出調整以於其他綜合收益內確認本集團應佔收購後利潤或虧損及變動。已收或應收合營安排的股息確認為投資賬面值的減少。本集團於合營公司的投資包括於收購時識別的商譽。於收購合營公司的擁有權權益時，合營公司成本與本集團應佔合營公司可識別資產及負債公平值淨額之間的差異入賬為商譽。倘本集團於合營公司的應佔虧損相等於或超過其於合營公司的權益(包括任何其他無抵押應收款項)，除非本集團已代表合營公司產生義務或付款，否則其不會確認進一步虧損。

本集團在各報告日期釐定是否有客觀證據證明合營安排投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為合營安排可收回數額與其賬面值的差額，並在損益中確認按權益法入賬的應佔合營安排溢利淨額旁。

本集團與其合營公司之交易的未變現收益或虧損，以本集團於合營公司的權益為限作對銷。除非交易中有證據顯示轉讓資產已減值，否則未變現虧損亦予以對銷。合營公司的會計政策已作出變動(如需要)，確保與本集團所採納的政策一致。

#### 2.6 分部報告

經營分部按與提供予主要經營決策者的內部呈報一致的方法呈報。負責分配資源及評核經營分部表現的主要經營決策者，為作出策略性決定的董事會。

## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.7 外幣換算

##### (a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所包括項目乃以有關實體經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表乃按本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣人民幣呈列。

##### (b) 交易及結餘

外幣交易按交易日的現行匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算以及以外幣計值的貨幣資產及負債按年末匯率換算產生的外匯收益及虧損，於損益中確認。

與借貸以及現金及現金等價物有關的外匯收益及虧損於綜合收益表「財務收入或財務成本」中呈列。所有其他外匯收益及虧損於綜合收益表「其他收益淨額」中呈列。

以外幣計值的非貨幣財務資產及負債(例如分類為按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的財務資產的權益)的換算差額於損益確認為公平值收益或虧損。以外幣計值的非貨幣財務資產(例如分類為按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)的財務資產的權益)的換算差額計入其他全面收益。



## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.7 外幣換算 (續)

##### (c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有本集團實體 (均無高通脹經濟區的貨幣) 的業績及財務狀況，按下列方式換算為呈列貨幣：

- 各財務狀況表項目呈列的資產及負債按財務狀況表日期的收市匯率換算；
- 各收益表項目的收支按平均匯率換算 (除非該匯率未能合理反映各交易日適用匯率的累計影響，在此情況下則於交易當日換算該等收支項目)；及
- 產生的全部匯兌差額於其他全面收入確認。

收購海外實體產生的商譽及公平值調整視作該海外業務的資產及負債，按收市匯率換算。匯兌差額於其他全面收入確認。

##### (d) 出售海外業務及部分出售

於出售海外業務 (即出售本集團於海外業務的全部權益、或涉及失去對包含海外業務的一間附屬公司控制權的出售、或涉及失去對包含海外業務的一間合營安排共同控制權的出售、或涉及失去對包含海外業務的一間聯營公司重大影響力的出售) 時，就本公司擁有人應佔該業務於權益內累計的所有貨幣換算差額會重新分類至損益。

倘部分出售並未導致本集團失去對包含海外業務附屬公司的控制權，則按比例分佔的累計貨幣換算差額會重新歸屬為非控制權益，而不在損益確認。對於所有其他部分出售 (即於聯營公司或合營安排的本集團擁有權權益減少並無導致本集團失去重大影響力或共同控制權)，按比例分佔的累計匯兌差額會重新分類至損益。

## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.8 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按歷史成本減折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

後續成本只有在與該項目相關的未來經濟利益很有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產（如適用）。入賬為單獨資產的任何部分的賬面值於被置換時會終止確認。所有其他維修及保養在所產生的報告期內於損益扣除。

物業、廠房及設備折舊均以直線法計算，以於估計可使用年期將其成本分配至其剩餘價值，詳情如下：

永久業權土地	零
樓宇	30至35年
租賃物業裝修	超逾較短租賃期限或3年
機器及設備	5至10年
家具及裝置	5年
運輸設備	5年

永久業權土地按成本減任何減值虧損列賬且不予折舊。

在建工程包括興建中及待裝置的樓宇、各種機器及設備，並按成本值減去減值虧損列賬且不予折舊。成本包括建造、收購的成本及資本化的借貸成本。當有關資產可被使用，其成本轉至物業、廠房及設備，並開始按上述政策提取折舊。

資產的剩餘價值及可使用年期會於各報告期末進行檢討，並作出調整（如適用）。

倘資產的賬面值超過其估計可收回金額，則資產賬面值將即時撇減至其可收回金額（附註2.11）。

出售收益及虧損乃通過所得款項與賬面值的比較而釐定，於綜合收益表「其他收益淨額」中予以確認。

## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.9 土地租賃預付款項 (會計政策適用至二零一八年十二月三十一日)

土地租賃預付款項主要指土地使用權預付款項。該等資產按成本減去累計攤銷及減值虧損列賬。土地租賃預付款項初步按成本及後續於租賃期間按直線法攤銷減去減值虧損列賬，如下：

土地使用權	30至50年
-------	--------

#### 2.10 無形資產

##### (a) 商譽

商譽於收購附屬公司時產生，即所轉讓代價、於被收購方之任何非控制權益金額及任何先前於被收購方之權益於收購日期之公平值超出已收購可識別資產淨值之公平值之差額。

商譽不予攤銷，惟每年進行檢討以及減值測試，或當有事件出現或情況變動顯示可能出現減值時進行更頻密減值測試。商譽賬面值與可收回金額相若，即為使用價值與公平值減出售成本之較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。出售一間實體的收益及虧損包括與所出售實體有關的商譽的賬面值。

就減值測試而言，於業務合併所收購的商譽獲分配至預期可受惠於合併協同效應的各現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組別。各獲分配商譽的單位或單位組別指就內部管理目的監察商譽的本實體內部最低層面。商譽乃於經營分部層次進行監察。

##### (b) 技術知識

技術知識按成本減任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年期五至十年以直線法攤銷。

##### (c) 研發開支

研發開支按成本減任何減值虧損列賬，並按相關產品自產品投入商業生產之日起五年至十年的商業年期以直線法攤銷。

## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.11 非財務資產減值

無確定可使用年期的商譽、無形資產及永久業權土地毋須攤銷或折舊，惟須每年進行減值測試。須攤銷或折舊之其他資產須於發生事件或情況變動顯示可能無法收回其賬面值時進行減值檢討。減值虧損按資產賬面值超出可收回金額的差額確認。可收回金額指資產公平值減出售成本及使用價值的較高者。就評估減值而言，資產按獨立可識別現金流量（現金產生單位）的最低水平歸類。先前的非財務資產（商譽除外）減值於各報告日期檢討是否可能撥回。

#### 2.12 持作出售的出售組別的資產及已終止經營業務

倘彼等的賬面值將通過出售交易而非通過持續使用大部分收回，以及出售被認為極有可能，則出售組別的資產被分類為持作出售。彼等按彼等的賬面值及公平值減去出售成本的較低者計量，惟按公平值及保險合同項下的合約權利列賬的資產（例如遞延稅項資產、僱員福利產生的資產、財務資產及投資物業）除外，特別豁免此要求。

減值虧損就出售組別的任何初始或其後撇減至公平值減出售成本確認。倘出售組別公平值減出售成本其後有任何增加，則確認收益，惟不得超過任何先前確認的累計減值虧損。在出售出售組別的日期前並無確認的收益或虧損於終止確認日期確認。

非流動資產構成出售組別一部分的資產於分類為持作出售時不計提折舊或攤銷。分類為持作出售的出售組別負債應佔的利息及其他開支繼續確認。

分類為持作出售的出售組別資產於綜合財務狀況表內與其他資產分開呈列。分類為持作出售的出售組別負債於綜合財務狀況表內與其他負債分開呈列。

已終止經營業務為已出售或分類為持作出售及代表一項按業務或地區劃分的獨立主要業務的實體的組成部分，為出售按業務或地區劃分的該獨立主要業務的單一統籌計劃的一部分，或為一間專為轉售目的而收購的附屬公司。終止經營業務的業績於綜合收益表中單獨呈列。

## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述(續)

#### 2.13 投資及其他財務資產

##### 2.13.1 分類

本集團將其財務資產分類為以下計量類別：

- 後續按公平值(計入其他全面收入或計入損益)計量，及
- 按攤銷成本計量。

分類取決於本集團管理財務資產的業務模式及現金流量的合約條款。

對於按公平值計量的資產，收益及虧損將計入損益或其他全面收入。對於並非持作買賣的股本工具投資，這將取決於本集團於初步確認時是否已不可撤銷地選擇按公平值計入其他全面收入將股本投資入賬。

當且僅當本集團管理該等資產的業務模式發生變更時，本集團方對債務工具進行重新分類。

##### 2.13.2 確認及終止確認

常規買賣財務資產乃於交易日(即本集團承諾購買或出售資產的日期)確認。財務資產乃於自財務資產收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已轉讓擁有權的絕大部分風險及回報時終止確認。

##### 2.13.3 計量

於初步確認時，本集團按公平值加(如為並非按公平值計入損益的財務資產)收購該財務資產直接應佔的交易成本對財務資產進行計量。按公平值計入損益的財務資產的交易成本於損益列支。

當釐定其現金流量是否僅為支付本金及利息時，會整體考慮包含嵌入衍生工具的財務資產。

## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.13 投資及其他財務資產 (續)

##### 2.13.3 計量 (續)

###### 債務工具

債務工具其後計量取決於本集團管理資產的業務模式及資產現金流量特徵。本集團將其債務工具分為三個計量類別：

- 攤銷成本：持作收取合約現金流量（僅表示本金及利息付款）的資產按攤銷成本計量。該等財務資產的利息收入按實際利率法計入其他收益。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益確認，並連同外匯收益及虧損於「其他收益淨額」呈列。減值虧損在綜合收益表中以單獨項目呈列。
- 按公平值計入其他全面收入：倘為收回合約現金流量及出售財務資產而持有的資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按公平值計入其他全面收入計量。賬面值變動計入其他全面收入（「其他全面收入」），惟於損益確認的減值虧損、利息收益及外匯收益及虧損的確認除外。終止確認財務資產時，先前於其他全面收入確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於「財務成本」確認。該等財務資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。外匯收益及虧損於「其他收益淨額」呈列，而減值開支於綜合收益表呈列為單獨的項目。
- 按公平值計入損益：未達至攤銷成本或按公平值計入其他全面收入標準的資產按公平值計入損益計量。其後按公平值計入損益計量的債務工具的收益或虧損於損益確認，並於產生期間在「其他收益淨額」內呈列淨額。

## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.13 投資及其他財務資產 (續)

##### 2.13.3 計量 (續)

###### 股本工具

本集團其後按公平值計量所有股本投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收益呈列股本投資的公平值收益及虧損，終止確認投資後並無將公平值收益及虧損重新分類至損益。當本集團確立收取股息款項的權利時，該等投資的股息繼續於損益確認為其他收入。

按公平值計入損益的財務資產的公平值變動於綜合收益表內「其他收益淨額」確認(如適用)。按公平值計入其他全面收入計量的股本投資的減值虧損(及減值虧損撥回)並無與其他公平值變動分開列報。

##### 2.13.4 財務資產終止確認

出現以下情形時，財務資產一般(或(如適用)部分財務資產或一組同類財務資產的一部分)會終止確認(即自本集團綜合財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 本集團已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)本集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留程度。倘本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，本集團將以本集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

持續參與若採取對所轉讓資產提供擔保的形式，則按資產原賬面值與本集團可能須支付的最高代價的較低者計量。

## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.13 投資及其他財務資產 (續)

##### 2.13.5 減值

本集團對有關其按攤銷成本列賬以及按公平值計入其他全面收入的債務工具的預期信貸虧損進行前瞻性評估。所應用的減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。

就於報告期末有輕微違約風險的金融工具而言，惟與收入相關的應收款項除外，本集團假設自初步確認(第一階段)以來信貸風險並無顯著增加，因而按等同於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。倘自金融工具初步確認(第二階段)以來信貸風險顯著增加或信貸減值已發生，本集團按等同於整個存續期預期信貸虧損的金額確認虧損撥備。倘信貸減值自金融工具初步確認(第三階段)以來已發生，本集團按等同於整個存續期預期信貸虧損的金額確認虧損撥備。

對於貿易應收款項，本集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，國際財務報告準則第9號規定自初始確認應收款項起確認預期可使用年期內的虧損。更多詳情請參閱附註3.1(b)。

#### 2.14 抵銷金融工具

當有法定可強制執行權利將已確認之金額抵銷，且有意以淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，財務資產與負債會互相抵銷並於財務狀況表呈報淨額。法定可強制執行權利不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘本公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，也必須強制執行。

#### 2.15 衍生金融工具

本集團的衍生金融工具為衍生自財務資產投資的獨立衍生工具，此項衍生金融工具並非指定作為套期工具。

衍生工具初始按於衍生工具合同訂立日的公平值確認，其後於各報告期末按其公平值重新計量。

公平值為活躍市場上的市場報價，其中包含了最近的市場交易，和對估值技術的應用(包括現金流量折現模型和期權定價模型(如適用))，所有的衍生工具當公平值為正的時候即為資產，公平值為負的時候即為負債。



## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述(續)

#### 2.15 衍生金融工具(續)

衍生工具在初始確認時的公平值的最好的佐證即為其交易價格(如支付或收取代價的公平值)，除非該金融工具的公平值可透過比較涉及相同工具的其他可觀察現行市場交易的公平值證明，或該金融工具的公平值乃根據估值技術(其變量僅包括來自可觀察市場的數據)釐定。倘出現該跡象，本集團於當日確認溢利或虧損。

#### 2.16 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本利用加權平均法釐定。製成品及在產品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接費用和相關的間接生產費用(依據正常經營能力)。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，減完成時估計產生的成本及估計必要的銷售費用。

#### 2.17 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項為在日常經營活動中就商品銷售或履行服務而應收客戶的款項。如貿易應收款項、應收票據及其他應收款的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

除非於彼等被按公平值確認時含有重大融資部分，貿易應收款項及其他應收款項為無條件。本集團持有以收回合約現金流量為目標的貿易應收款項，因此，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。有關本集團貿易應收款項會計入賬更多信息以及本集團減值政策的說明見附註2.13。

#### 2.18 現金及現金等值物

在綜合現金流量表中，現金及現金等值物包括手頭現金、銀行活期存款及原到期為三個月或以下的其他短期高流動性投資(該類投資可立即轉化為確定金額的現金，轉化時面臨的價值變動風險較小)，以及銀行透支。在本集團的綜合財務狀況表中，銀行透支於流動負債中的借貸內列示。

## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.19 受限制現金

受限制現金為存放於獨立儲備賬內的保證金，以抵押予銀行作為發出應付票據及銀行擔保等貿易融資之用，並可作為銀行借貸協議下的保證金。該等受限制現金在本集團償還相關貿易融資或銀行貸款時解除。

#### 2.20 股本

普通股分類為股權。

直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款項的減少(扣除稅項)。

#### 2.21 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

貿易應付款項、應付票據及其他應付款項為在日常經營活動中向供應商購買商品或服務而應支付的債務。如應付款項的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營周期中，則可較長時間)，貿易應付款項、應付票據及其他應付款項被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

貿易應付款項、應付票據及其他應付款項初始以公平值加交易成本確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 2.22 借貸

借貸初始按公平值並扣除產生的交易費用確認。借貸其後按攤銷成本列賬。所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之任何差額利用實際利率法於借貸期間內在損益中確認。

設立貸款融資時支付的費用倘部分或全部融資將會很可能提取，該費用確認為貸款的交易費用。在此情況下，費用遞延至借貸提取為止。如沒有證據證明部分或全部融資將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關的融資期間攤銷。

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至報告期末後最少12個月，否則借貸分類為流動負債。



## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.23 借貸成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的一般及特定借貸成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借貸而言，因有待合資格資產的支出而從臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本在產生期內支出。

借貸成本包括利息開支和外幣借貸的匯兌差額相關財務費用，前提是該等費用是對利息成本的調整。作為利息成本調整項目的匯兌收益及虧損包括倘實體採用功能貨幣借貸所產生的借貸成本與外幣借貸實際產生的借貸成本之利率差。

#### 2.24 即期及遞延所得稅

本期間的所得稅開支包括即期及遞延稅項。即期及遞延稅項在綜合收益表中確認，但與在其他全面收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，即期及遞延稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

##### (a) 即期所得稅

即期所得稅開支根據本公司及其附屬公司、聯營公司及合營安排業務及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.24 即期及遞延所得稅 (續)

##### (b) 遞延所得稅

###### *內在基準差異*

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在綜合財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延稅項負債來自對商譽的初始確認，則不予確認，以及若遞延所得稅來自在交易（不包括業務合併）中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在報告期末已頒佈或實質上已頒佈，並預期在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期適用的稅率（及法例）釐定。

遞延所得稅資產僅在很可能有未來應課稅利潤抵銷可使用的暫時性差異時確認。

###### *外在基準差異*

就附屬公司、聯營公司和合營安排的投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。一般而言，本集團無法控制聯營公司或合營安排的暫時性差異的撥回。只有當有協議賦予本集團於可見未來有能力控制暫時性差異的撥回時，就聯營公司或合營安排未分配利潤產生的應課稅暫時性差異的遞延稅項負債才予以確認。

就附屬公司、聯營公司及合營安排投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。



## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.24 即期及遞延所得稅 (續)

##### (c) 抵銷

當有法定可執行權力將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

#### 2.25 僱員福利

##### (a) 短期債務

工資及薪金負債（包括預期於僱員提供相關服務的期間結束後12個月內悉數結算的非貨幣福利、年假及累計病假）乃就直至報告期末的僱員服務確認，並按結算負債時預期將支付的金額計量。負債於綜合財務狀況表列作當期僱員福利債務。

##### (b) 退休金債務

本集團的中華人民共和國（「中國」）僱員獲中國政府資助的若干定額供款退休金計劃保障；在該等計劃下，僱員有權享有根據若干公式計算的每月退休金。有關政府代理機構承擔該等僱員退休時的退休金責任。本集團按僱員薪金的特定百分比每月向該等僱員退休金計劃供款。根據該等計劃，除所作供款外，本集團對退休後福利概無責任。該等計劃之供款於產生時入賬列為費用，為員工的定額供款退休金計劃所支付之供款亦不能用於扣減本集團對該定額供款退休金計劃之未來責任。非中國僱員獲各自所居住國家政府資助的其他定額供款退休金計劃保障。本集團亦為所有香港僱員執行強制性公積金計劃（「強制性公積金計劃」）。計劃的資產由託管人監管並與本集團的資產分開。該等附屬公司須以其薪金成本的若干固定比例向該中央退休金計劃或強制性公積金計劃供款。該供款於其根據中央退休金計劃及強制性公積金計劃的規則成為應付時自損益扣除。

## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.25 僱員福利 (續)

##### (c) 離職福利

離職福利於僱員在正常退休日前被本集團終止聘用或僱員接受自願離職以換取此等福利時支付。本集團於以下日期(以較早者為準)確認離職福利：當本集團明確地表示集團決意終止僱用或透過實際上不可能撤回的詳細正式計劃而向自願辭職的僱員提供福利時予以確認。在報告期末後超過12個月到期支付的福利乃折現至現值。

#### 2.26 撥備及或然負債

##### 撥備

倘本集團因過往事件須即時負上法定或推定責任；資源或須流出以履行有關責任；以及相關金額能可靠估計時，則會確認撥備。未來的營運虧損則不會確認撥備。

倘出現多項類似責任，經由考慮整體責任類別釐定清償責任會否導致資源流出。即使同類責任內任何一個項目導致資源流出的可能性不大，仍會確認撥備。

撥備按管理層對於報告期末預期須償付現有責任的支出的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的折現率為反映當時市場對金錢時間值及負債特定風險的評估的稅前利率。隨時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

本集團就若干產品授出的產品保證撥備乃基於銷量及過往維修及退貨水平確認，並貼現至其現值(如適用)。

## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.26 撥備及或然負債 (續)

##### 或然負債

倘若含有經濟效益之資源外流之可能性較低，或是無法對有關金額作出可靠之估計，便會將該責任披露為或然負債，但含有經濟效益之資源外流之可能性極微則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否之潛在責任，亦會披露為或然負債，但含有經濟效益之資源外流之可能性極微則除外。

#### 2.27 收益確認

##### (i) 銷售機械傳動設備

本集團製造及銷售廣泛應用於風力發電及工業用途上的各種機械傳動設備。銷售額於產品控制權轉移至買方時確認，惟本集團既無維持參與通常與所有權有關的管理事務，亦無有效控制所售貨品，通常為本集團實體將產品交付至客戶之日，該客戶已接受產品，以及並無可能影響客戶接受產品的義務未履行。

收益不包括增值稅以及為扣除任何交易折扣後所得。

##### (ii) 租金收入

租金收入於綜合收益表在租期內按直線法確認。更多詳情見附註2.31。

#### 2.28 利息收入

按公平值計入損益的財務資產所得利息收入計入「其他收益淨額」，見下文附註7。

按攤銷成本列賬的財務資產及按公平值計入其他全面收入的財務資產的利息收入使用實際利率法計算，於綜合收益表內確認為「其他收入」部分，見下文附註6。

利息收入的計算方法為將實際利率法應用於財務資產（除其後變為信貸減值的財務資產之外）的總賬面值。就信貸減值的財務資產而言，實際利率應用於財務資產（扣除虧損撥備後）的賬面值淨額。

利息收入呈列為「財務收入」，其來源於持作現金管理用途的財務資產，見下文附註10。

## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.29 股息收入

股息收入於收取付款的權利確立時確認。

#### 2.30 政府補助

倘能夠合理確定政府補助將獲收取且本集團將遵守所有附帶條件，則政府補助將按其公平值確認。

有關成本的政府補助均會於符合擬彌償成本所需的期間遞延並在損益確認。

用作彌償本集團已產生開支或虧損或旨在為本集團內的公司提供即時財政資助(並無未來相關成本)之應收政府補助金，乃確認為應收期間的收入。

與購買物業、廠房及設備有關的政府補助計入非流動負債作為遞延收入以及隨相關資產的預計使用壽命按直線基準計入損益表。

#### 2.31 租賃

直至二零一八年十二月三十一日，所有權的大部分風險及回報並未轉移至本集團(作為承租人)時，則分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何優惠)於租期內以直線法在損益中支銷。

自二零一九年一月一日起，租賃於租賃資產可供本集團使用當日確認為使用權資產及相應負債。

合約可能包含租賃及非租賃組成部分。本集團按照租賃及非租賃組成部分相應的獨立價格，將合約代價分配至租賃及非租賃組成部分。然而，就本集團為承租人的房地產租賃而言，其選擇將租賃及非租賃組成部分入賬為單一租賃組成部分，並無將兩者區分。

## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.31 租賃 (續)

租賃產生的資產及負債初步以現值基準計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值：

- 固定付款 (包括實質上的固定付款)，減去任何應收租賃優惠；
- 基於指數或利率的可變租賃付款，採用於開始日期的指數或利率初步計量；
- 本集團於剩餘價值擔保下預計應付的金額；
- 倘本集團合理確定行使購買選擇權，則為該選擇權的行使價；及
- 倘租賃期反映本集團行使該選擇權，則支付終止租賃的罰款。

根據合理確定延續選擇權支付的租賃付款亦計入負債計量之內。

租賃付款使用租賃中隱含的利率進行貼現。倘無法輕易確定該利率 (為本集團租賃的一般情況)，則使用承租人的增量借貸利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產具有類似價值的資產所需資金而必須支付的利率。

為釐定增量借貸利率，本集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整，以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動；
- 使用累加法，首先就本集團所持有租賃的信貸風險 (最近並無第三方融資) 調整無風險利率；及
- 進行特定於租約的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.31 租賃 (續)

本集團未來可能根據指數或利率增加可變租賃付款額，而有關指數或利率在生效前不會計入租賃負債。當根據指數或利率對租賃付款作出的調整生效時，租賃負債根據使用權資產進行重新評估及調整。

租賃付款於本金及財務成本之間作出分配。財務成本在租賃期間於損益扣除，藉以令各期間的負債餘額的期間利率一致。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在開始日期或之前支付的任何租賃付款減去已收任何租賃優惠；
- 任何初始直接成本；及
- 修復費用。

使用權資產一般於資產可使用年期或租賃期（以較短者為準）按直線法計算折舊。倘本集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年期內予以折舊。本集團在對其土地及樓宇（於物業、廠房及設備內呈列）重新估值時，已選擇不就本集團所持有的使用權樓宇行使有關權利。

與設備及車輛的短期租賃及所有低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益確認為開支。短期租賃為租賃期12個月或以下的租賃。

本集團作為出租人的經營租賃的租賃收入按直線法於租賃期內確認為溢利或虧損。獲取經營租賃產生的初始直接成本計入相關資產的賬面值，並於租賃期內以確認租賃收入的相同基準確認為開支。個別租賃資產按其性質計入綜合財務狀況表。採納新租賃準則後，本集團無需對作為出租人所持有資產的會計處理作任何調整。



## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.32 股息分派

向本公司股東分派股息於股息獲本公司股東批准期間於本集團的綜合財務報表內確認為負債。

#### 2.33 研發成本

研發成本包括直接屬於研究及開發活動或可按合理基準分配至這些活動的所有成本。當滿足以下標準時，研發成本被確認為無形資產：

- 完成研發項目在技術上可行，以便可供使用或銷售；
- 管理層擬完成研發項目及使用或銷售；
- 可證明研發項目產生經濟利益的方式；有足夠的技術、財務及其他資源完成開發及使用或銷售研發項目的能力；及
- 研發項目於開發階段應佔的支出能夠可靠計量。

不滿足上述條件的其他研發支出於產生時確認為開支。先前確認為開支的研發成本不會於後續期間確認為資產。

## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.34 財務擔保合同

在擔保簽訂的同時，財務擔保合同確認為一項金融負債。該負債按公平值初步計量並且後續按以下兩者孰高確認：

- 按國際財務報告準則第9號「金融工具」準則中的預期信貸虧損模型確定的金額；及
- 初步確認的金額減去，如適用，按國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」準則確認的累計收入。

財務擔保的公平值按債務工具所需合約付款與無擔保情況下所須付款的現金流量差額現值，或第三方承擔責任而應付第三方的估計金額釐定。

倘聯營公司或合營安排的貸款或其他應付款項擔保為無償提供，相關公平值作為注資入賬並確認為投資成本一部分。

#### 2.35 關聯人士

(a) 符合以下條件的個人及其關係密切的家庭成員，構成本集團的關聯人士：

- (i) 對本集團實施控制或者共同控制；
- (ii) 對本集團實施重大影響；或
- (iii) 本集團或本集團母公司的關鍵管理人員。

## 綜合財務報表附註

### 2 重大會計政策概述 (續)

#### 2.35 關聯人士 (續)

(b) 符合以下條件之一的公司，構成本集團的關聯人士：

- (i) 該公司與本集團為同一集團的成員（即所有母公司、附屬公司及同系附屬公司互為關聯方）。
  - (ii) 一公司是另一公司的聯營或合營公司（或為本集團歸屬同一集團成員的聯營或合營公司）。
  - (iii) 兩個公司為同一第三方的合營公司。
  - (iv) 一個公司為第三方的合營公司，另一公司為同一第三方的聯營公司。
  - (v) 該公司為本集團或作為本集團關聯人士的公司的僱員福利而設的退休福利計劃。
  - (vi) 該公司受(a)中所述個人控制或者共同控制。
  - (vii) (a)(i)中所述的個人能夠對該公司施加重大影響或是該公司（或其母公司）的關鍵管理人員。
  - (viii) 該公司或其所屬集團的任何成員公司向報告公司或報告公司的母公司提供關鍵管理人員服務。
- 關係密切的家庭成員是指在處理該公司相關事宜的過程中可能影響該個人或被其影響的家庭成員。

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量及公平值利率風險及股本價格風險）、信貸風險和流動性風險。本集團整體的風險管理計劃針對金融市場的不可預見性，力求減少對本集團財務業績的潛在不利影響。

##### (a) 市場風險

###### (i) 外匯風險

本集團業務遍及全球，因此承受多種不同貨幣產生之外匯風險，最主要為涉及美元（「美元」）、歐元（「歐元」）及港元（「港元」）。外匯風險來自未來商業交易、已確認資產及負債以及對海外業務之淨投資。本集團銷售額的約27%（二零一八年：34%）以進行銷售的營運單位功能貨幣以外的貨幣計值，而成本的約3%（二零一八年：4%）不以功能貨幣計值。本集團的財務部負責監控資產及負債金額以及以外幣計值的交易，以盡量降低外匯風險。

於報告期末本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債（包括按公平值計入其他全面收入的財務資產、貿易及其他應收款項、現金及現金等值物及貿易及其他應付款項）的賬面值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>資產</b>		
美元	997,817	926,729
歐元	288,920	279,273
港元	35,013	21,813
<b>負債</b>		
美元	55,026	483,671
歐元	16,027	287,668
港元	306	-

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (a) 市場風險(續)

##### (i) 外匯風險(續)

下表顯示於報告期末在所有其他變數維持不變，而人民幣匯率可能出現合理波動的情況下，本集團除稅後溢利(因貨幣資產及負債的公平值出現變動)對波動的敏感性。

	人民幣匯率 上升/(下跌) %	除稅後溢利 增加/(減少) 人民幣千元	權益 增加/(減少)* 人民幣千元
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>			
倘美元兌人民幣貶值	5%	(39,120)	-
倘美元兌人民幣升值	(5%)	39,120	-
倘歐元兌人民幣貶值	5%	(11,352)	-
倘歐元兌人民幣升值	(5%)	11,352	-
倘港元兌人民幣貶值	5%	(244)	(1,425)
倘港元兌人民幣升值	(5%)	244	1,425
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>			
倘美元兌人民幣貶值	5%	(16,277)	-
倘美元兌人民幣升值	(5%)	16,277	-
倘歐元兌人民幣貶值	5%	(315)	-
倘歐元兌人民幣升值	(5%)	315	-
倘港元兌人民幣貶值	5%	(357)	(702)
倘港元兌人民幣升值	(5%)	357	702

\* 不包括保留盈利

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理 (續)

#### 3.1 財務風險因素 (續)

##### (a) 市場風險 (續)

##### (ii) 現金流量及公平值利率風險

本集團的利率風險主要產生於短期及長期帶息借款。浮動利率借貸使本集團面臨現金流量利率風險，固定利率借貸使本集團面臨公平值利率風險。本集團根據當時的市場環境來決定固定利率及浮動利率合同的相對比例。於二零一九年十二月三十一日，本集團短期及長期帶息借貸主要為浮動利率，合計金額為人民幣90,000,000元，佔借貸餘額總額的2%（二零一八年十二月三十一日：上述合計金額為人民幣1,476,160,000元，佔借貸餘額總額的20%）。

本集團財務部門持續監控集團利率水平。利率上升會增加新增借貸成本以及本集團尚未付清的以浮動利率計息借貸的利息支出，並對本集團的綜合財務狀況表產生重大的不利影響。本集團會依據最新的市場狀況及時做出調整，並可能訂立利率掉期協議來降低利率風險。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無訂立任何利率掉期協議。

於二零一九年十二月三十一日，倘浮息借貸利率上升／下降50個基點，而其他變量保持不變，本集團的淨利潤應減少／增加約人民幣383,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣5,512,000元），乃主要由於較高／較低的浮息借貸利息開支所致。



## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (a) 市場風險(續)

##### (iii) 股本價格風險

本集團因投資上市股本證券而面臨股本價格風險。本集團的股本價格風險主要集中於在上海證券交易所及在香港聯交所報價的股本工具。本集團密切監察價格風險，並於必要時考慮對沖風險敞口。

以下敏感度分析乃基於報告期末股本價格風險而作出。倘各上市股本工具的價格上升／下降10%（二零一八年：10%），則截至二零一九年十二月三十一日止年度的全面收入總額因上市股本工具的公平值變動而增加／減少約人民幣35,523,000元，不包括任何稅收影響（二零一八年：人民幣22,246,000元，不包括任何稅收影響）。

##### (b) 信貸風險

##### (i) 風險管理

本集團對信貸風險按組合基準進行管理。信貸風險主要產生於現金及現金等值物、抵押銀行存款、貿易應收款項、其他應收款項、按攤銷成本列賬的其他財務資產、應收票據及財務擔保合同等。

本集團對上述財務資產設定相關政策以控制信貸風險敞口。本集團基於對客戶的財務狀況、從第三方獲取擔保的可能性、信用記錄及其他因素諸如目前市場狀況等評估客戶的信用資質並設置相應信用期。本集團管理層已委派團隊，負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債務。本集團會定期對客戶信用記錄進行監控，對於信用記錄不良的客戶，本集團會採用書面催款、縮短信用期或取消信用期等方式，以確保本集團的整體信用風險在可控的範圍內。

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理 (續)

#### 3.1 財務風險因素 (續)

##### (b) 信貸風險 (續)

##### (i) 風險管理 (續)

本集團的銀行結餘及已抵押銀行存款有集中信貸風險情況。於二零一九年十二月三十一日，約74% (二零一八年：70%) 的銀行結餘及已抵押銀行存款總額存放於五間 (二零一八年：九間) 銀行，於每間銀行的存款結餘超過銀行結餘及已抵押銀行存款總額的10% (二零一八年：8%)。流動資金的信貸風險有限，因為交易對手大部分為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行或信譽良好的國有銀行。

除存放於多間高信貸評級銀行的流動資金的集中信貸風險外，本集團亦有來自若干交易對手及客戶的集中信貸風險。於二零一九年十二月三十一日，來自五名從事風電行業的客戶的貿易應收款項佔本集團貿易應收款項的約24% (二零一八年：48%)。除委任小組負責釐定客戶的信貸限額、信貸審批及其他監管程序外，本集團亦開拓新市場及發展新客戶以盡量減低集中信貸風險。除上述風險外，本集團的貿易應收款項及應收票據並無其他集中信貸風險。

就按攤銷成本列賬的其他應收款項及其他財務資產而言，管理層定期對其他應收款項以及按攤銷成本列賬的其他財務資產的可收回性基於其歷史收回情況、過往的經驗及合理的、具有支持性及前瞻性的定量和定性的資料進行組合及個別評估。

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理 (續)

#### 3.1 財務風險因素 (續)

##### (b) 信貸風險 (續)

##### (ii) 財務資產減值

本集團有四類財務資產須應用預期信貸虧損模型：

- 銷售貨品的貿易應收款項，
- 按攤銷成本列賬的其他應收款項，
- 按公平值計入其他全面收入列賬的應收票據，及
- 財務擔保合同

##### 貿易應收款項

本集團應用國際財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損(對所有貿易應收款項計提整個存續期預期虧損撥備)。

為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共有信貸風險特徵及逾期天數分組。

預期虧損率乃基於48個月期內銷售額的付款情況及該期內經歷的相應過往信貸虧損。過往虧損率乃經調整以反映影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素之現時及前瞻性資料。本集團已確定國內生產總值(「國內生產總值」)及生產者價格指數(「生產者價格指數」)為其銷售貨品的最相關因素，因此根據該等因素的預期變動調整過往虧損率。

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理 (續)

#### 3.1 財務風險因素 (續)

##### (b) 信貸風險 (續)

##### (ii) 財務資產減值 (續)

##### 貿易應收款項 (續)

以此為基準，於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

	不足1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至3年 人民幣千元	3年至4年 人民幣千元	4年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日						
預期信貸虧損率	3%	24%	45%	83%	100%	16%
總賬面值						
— 貿易應收款項	2,208,502	187,738	153,897	52,314	221,156	2,823,607
預期信貸虧損模型項下的						
虧損撥備	67,349	44,627	69,095	43,279	221,156	445,506
100%專門撥備	1,872	24,861	56,320	6,652	951	90,656
<b>虧損撥備</b>	<b>69,221</b>	<b>69,488</b>	<b>125,415</b>	<b>49,931</b>	<b>222,107</b>	<b>536,162</b>
於二零一八年十二月三十一日						
預期信貸虧損率	2%	16%	24%	77%	100%	9%
總賬面值						
— 貿易應收款項	4,038,831	391,590	183,972	59,803	217,059	4,891,255
預期信貸虧損模型項下的						
虧損撥備	75,008	62,662	44,668	46,335	217,059	445,732
100%專門撥備	26,734	56,462	6,510	269	681	90,656
<b>虧損撥備</b>	<b>101,742</b>	<b>119,124</b>	<b>51,178</b>	<b>46,604</b>	<b>217,740</b>	<b>536,388</b>

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

##### (ii) 財務資產減值(續)

##### 貿易應收款項(續)

於十二月三十一日，貿易應收款項的虧損撥備調節至年初虧損撥備如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	536,388	640,420
於損益確認的計提虧損撥備	18,853	34,937
年內作為不可收回的應收款項撇銷	(19,079)	(7,782)
轉撥至分類為持作出售的出售組別	-	(131,187)
於十二月三十一日	536,162	536,388

計提虧損撥備於損益中以經營溢利內的財務資產減值虧損淨額確認。先前撇銷的金額收回後計入相同項目項下。

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理 (續)

#### 3.1 財務風險因素 (續)

##### (b) 信貸風險 (續)

##### (ii) 財務資產減值 (續)

按攤銷成本列賬的財務資產 (不包括貿易應收款項)

按攤銷成本列賬的財務資產 (不包括貿易應收款項) 包括其他應收款項及按攤銷成本列賬的其他財務資產。

本集團就按攤銷成本列賬的財務資產 (不包括貿易應收款項) 採用三階段模型，以反映其信貸風險及如何就各類資產釐定預期信貸虧損撥備。本集團透過對整個存續期內預期信貸虧損作出及時撥備，以將其信貸風險入賬。在計算預期信貸虧損率時，本集團考慮歷史虧損率及前瞻宏觀經濟數據。本集團預期信貸虧損模型的假設概要如下：

類別	本集團就類別所下定義	確認預期信貸虧損撥備的基準	預期信貸虧損率
第一階段	違約風險偏低及應付合約現金流量能力強勁的客戶	12個月預期信貸虧損。倘資產的預期存續期少於12個月，則虧損按其預期存續期計量	0% – 10%
第二階段	自初步確認以來信貸風險大幅上升的應收款項	整個存續期的預期信貸虧損	10% – 100%
第三階段	自初步確認以來錄得信貸虧損的應收款項	整個存續期的預期信貸虧損	50% – 100%

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

##### (ii) 財務資產減值(續)

按攤銷成本列賬的財務資產(不包括貿易應收款項)(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，出售停止經營業務已完成，本集團重新評估應收出售組別附屬公司的款項的可回收性，並認為若干款項可能不可回收，確認減值損失約人民幣405,239,000元，並計入出售停止經營業務收益之計算。

於十二月三十一日，其他應收款項的虧損撥備調節至年初虧損撥備如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	23,509	16,470
於損益確認的計提虧損撥備	43,335	17,778
於停止經營業務確認的計提虧損撥備(附註29)	405,239	-
年內作為不可收回的應收款項撤銷	(20)	(7,656)
轉撥至分類為持作出售的出售組別	-	(3,083)
於十二月三十一日	472,063	23,509

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理 (續)

#### 3.1 財務風險因素 (續)

##### (b) 信貸風險 (續)

##### (ii) 財務資產減值 (續)

*按公平值計入其他全面收入列賬的應收票據*

本集團預計應收票據並無重大相關信貸風險，乃由於彼等被國有銀行及其他中大型上市銀行所持有。管理層預計該對手方不會不履約而產生任何重大虧損。

*財務擔保合同*

管理層認為財務擔保合同的內部信貸風險正在履行，乃由於彼等違約風險較小以及對手方有強大的能力履行其近期的合約支付義務，因而於期內確認的減值撥備被限制在12個月預期虧損。截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無虧損撥備計提於損益計入財務擔保合同相關的財務資產減值虧損淨額中。

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

##### (ii) 財務資產減值(續)

於損益確認的財務資產減值虧損淨額

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，下列收益／(虧損)於有關減值財務資產的損益中確認：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
持續經營業務產生：		
貿易應收款項的減值虧損	18,853	41,320
其他應收款項的減值虧損	43,335	15,739
	62,188	57,059
停止經營業務產生：		
停止經營業務虧損(附註29)	410,238	(4,344)
財務資產的減值虧損淨額	472,426	52,715

##### (iii) 按公平值計入損益的財務資產

於二零一九年十二月三十一日，本集團亦面臨與債務投資(按公平值計入損益計量)相關的信貸風險。報告期末最大風險為該等投資的賬面值，其為人民幣243,320,000元(二零一八年：人民幣1,983,279,000元)。

##### (c) 流動性風險

本集團經營實體進行現金流量預測，並由本集團財務團隊匯總。本集團財務團隊監控其流動性需求的滾存預測，確保擁有足夠現金以滿足營運需求，同時保持足夠來自主要金融機構的未提取承諾信用額度，使其不會違反任何銀行信貸的借貸上限或契諾，並滿足短期及長期流動性需求。

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (c) 流動性風險(續)

本集團的流動資金狀況主要取決於本集團維持足夠經營現金流量、續貸短期銀行貸款及取得足夠外部融資以支撐營運資本及支付到期債務之能力。

於二零一九年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等值物人民幣2,520,415,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣2,062,624,000元)(附註28)及貿易應收款項人民幣2,378,101,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣4,445,523,000元)(附註25)，預期可實時產生現金流入以管理流動性風險。

下表顯示本集團的金融負債按照相關的到期組別根據由財務狀況表日至合同到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為未貼現的合約現金流量。該表包括利息及本金現金流量。倘利息流量為浮動利率，則未貼現金額按報告期末的利率曲線計算。

金融負債的合約到期日	不足1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年 十二月三十一日					
非衍生					
借貸	4,930,844	538,236	—	—	5,469,080
貿易應付款項	2,050,701	—	—	—	2,050,701
應付票據	3,884,766	—	—	—	3,884,766
其他應付款項	709,916	—	—	—	709,916
財務擔保合同	697,133	31,429	16,818	90,665	836,045
	12,273,310	569,665	16,818	90,665	12,950,508

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (c) 流動性風險(續)

金融負債的合約到期日	不足1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年 十二月三十一日					
非衍生					
借貸	5,251,410	165,260	2,673,117	-	8,089,787
貿易應付款項	1,716,846	-	-	-	1,716,846
應付票據	4,526,958	-	-	-	4,526,958
其他應付款項	699,101	-	-	-	699,101
財務擔保合同	656,671	7,221	21,663	124,835	810,390
	12,850,986	172,481	2,694,780	124,835	15,843,082

倘浮動利率的變動有別於各報告期末釐定的該等利率估計，上述非衍生財務負債的浮動利率工具金額或出現變動。

倘本集團物業的買方促成的貸款擔保的交易對手提出申索，上述財務擔保合同的金額為本集團根據安排就所擔保全額須支付的最高金額。根據報告期末的預測，本集團認為金額人民幣28,115,000元將根據安排支付。然而，該估計可能根據交易對手根據擔保提呈申索的可能性而予以調整，而提呈申索的可能性為受擔保的交易對手所持應收財務款項可能蒙受信貸虧損的可能性。

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理 (續)

#### 3.2 資本管理

本集團的資本管理政策，是保障集團能繼續經營，以為股東提供回報和為其他利益關係者提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息數額、向股東退還資本、發行新股份或債務、贖回現有債務或出售資產以減低債務。

與業內其他公司一樣，本集團利用資本負債比率監察其資本。此比率按照負債總額除以資產總值計算。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日之資產負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產總值	24,858,848	26,748,539
負債總額	13,529,450	15,883,275
資產負債比率	54.4%	59.4%

#### 3.3 公平值估計

下表根據在評估公平值的估值技術中所運用到的輸入數據的層級，分析本集團於二零一九年十二月三十一日按公平值入賬的金融工具。這些輸入數據按照公平值層級歸類為如下三層：

- 活躍市場中交易的金融工具公平值（例如公開交易的衍生品及股本證券）是基於報告期末市場報價計算。本集團所持有的財務資產市場報價即為當期賣價。這些工具將被列入第一層。
- 並未在活躍市場中交易的金融工具公平值（例如，場外交易衍生品）利用估值技術釐定，該估值技術最大限度地使用了可觀察市場數據，從而最大限度地減輕了對實體特定估計的依賴程度。倘公平值計量所需的所有重大輸入數據均可觀察獲得，則該工具將被列入第二層。
- 如果一個或多個重大輸入數據並非依據市場可觀察數據，金融工具將被列入第三層。這也適用於非上市股本證券。

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公平值估計(續)

下表載列本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日按公平值計量的財務資產：

經常性公平值計量	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日				
財務資產				
按公平值計入損益的財務資產	-	-	795,032	795,032
按公平值計入其他全面收入的 財務資產	355,231	-	5,023,502	5,378,733
	355,231	-	5,818,534	6,173,765
於二零一八年十二月三十一日				
財務資產				
按公平值計入損益的財務資產	-	-	2,512,196	2,512,196
按公平值計入其他全面收入的 財務資產	292,507	-	3,624,403	3,916,910
	292,507	-	6,136,599	6,429,106

管理層從交易對手處詢價或使用估值技術確定金融工具的公平值(除上文詳述外)，估值技術包括貼現現金流量分析及市場比較法等。該等金融工具公平值的計量可能採用了對該等金融工具估值產生重大影響的不可觀察輸入數據，因此被本集團劃分至第三層級。可能對估值產生影響的不可觀察輸入數據包括加權平均資本成本、流動性折讓、市淨率等。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，層級中未有任何轉撥發生。

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理 (續)

#### 3.3 公平值估計 (續)

##### (i) 使用重大不可觀察輸入數據 (第三層) 的公平值計量

下表呈列截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度，第三層項目的變動：

	按公平值計入損益的財務資產					按公平值計入其他全面 收入的財務資產		財務資產
	非上市 股本投資	非上市 債務投資	貿易應收款項	衍生工具	結構性 銀行存款	非上市股本 投資	應收票據	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
二零一八年一月一日的								
年初餘額	519,487	-	-	500,000	108,000	2,228,478	1,863,434	5,219,399
收購	-	454,752	558,300	-	933,000	5,000	1,382,219	3,333,271
出售	(536,228)	-	-	-	(108,000)	(2,151)	(1,895,179)	(2,541,558)
轉撥至分類為持作出售的								
出售組別 (附註29))	-	-	-	-	-	(2,002)	-	(2,002)
於損益確認的收益/(虧損)	27,056	30,320	(7,243)	18,602	14,150	-	-	82,885
於其他全面收入確認的收益	-	-	-	-	-	29,287	15,317	44,604
二零一八年十二月三十一日的								
年末餘額	10,315	485,072	551,057	518,602	947,150	2,258,612	1,365,791	6,136,599
二零一九年一月一日的								
年初餘額	10,315	485,072	551,057	518,602	947,150	2,258,612	1,365,791	6,136,599
收購	-	1,500	-	-	150,000	-	1,421,624	1,573,124
出售	-	(5,299)	(464,053)	-	(960,245)	-	-	(1,429,597)
按攤銷成本重新分類為								
財務資產	-	(512,814)	-	-	-	-	-	(512,814)
於損益確認的收益/(虧損)	(503)	33,041	(664)	23,298	18,575	-	-	73,747
於其他全面收入確認的收益	-	-	-	-	-	(13,519)	(9,006)	(22,525)
二零一九年十二月三十一日的								
年末餘額	9,812	1,500	86,340	541,900	155,480	2,245,093	2,778,409	5,818,534

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公平值估計(續)

##### (ii) 估值輸入數據及與公平值的關係

金融工具	公平值 層級	估值技術及 關鍵輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據與公 平值的關係
按公平值計入損益的 財務資產	第三層	未來現金流量之現金流 貼現將根據預期可收回 金額估計，按利率貼現 以反映管理層對預期風 險水平之最可觀估計	預期未來現金流量； 預期收回日期；與預 期風險水平相應的貼 現率	未來現金流量越高，公 平值越高；收回日期越 早，公平值越高；貼現 率越低，公平值越高
— 非上市股本投資				
— 非上市債務投資				
— 貿易應收款項				
— 結構性銀行存款				
— 衍生工具				
按公平值計入其他全面 收入的財務資產	第三層	未來現金流量之現金流 貼現將根據預期可收回 金額估計，按利率貼現 以反映管理層對預期風 險水平之最可觀估計	預期未來現金流量； 預期收回日期；與預 期風險水平相應的貼 現率	未來現金流量越高，公 平值越高；收回日期越 早，公平值越高；貼現 率越低，公平值越高
— 非上市股本投資				
— 應收票據				

##### (iii) 敏感度分析

敏感度分析根據於預期未來現金流量中使用的單獨回報率的變動釐定，該變動反映了於報告期末財務資產的預期風險水平。如果相應財務資產的各自回報率上升／下降10%，截至二零一九年十二月三十一日止年度的除稅後全面收入總額將增加／減少約人民幣15,239,000元（截至二零一八年十二月三十一日止年度：增加／減少約人民幣10,892,000元），乃由於財務資產的公平值變動所致。

## 綜合財務報表附註

### 4 主要會計估計及判斷

本集團不斷根據過往經驗及其他因素（包括在有關情況下視為合理之未來事件之預期）衡量估計及假設。

本集團對未來作出估算及假設。根據定義由此而得出的會計估計很少等同於有關實際結果。極有可能導致下個財政年度內資產及負債賬面值造成重大調整之估算及假設現討論如下。

#### (a) 若干財務資產公平值估計

並非於活躍市場買賣之金融工具之公平值乃使用估值技術釐定。本集團憑藉其判斷選擇各種方法並作出主要基於各報告期末存在之市況之假設。

#### (b) 應收款項預期信貸虧損

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項的減值撥備乃基於有關預期虧損率的假設。本集團基於其過往歷史、當前市況及各報告期末的前瞻性估計使用判斷作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據。有關採用的主要假設及輸入數據的詳情，請參閱附註2.13及附註3.1(b)(ii)。該等假設及估計的變動可能會對評估結果產生重大影響，並可能有必要於綜合收益表計入額外減值。

#### (c) 存貨可變現淨值（「可變現淨值」）

可變現淨值乃按預計售價減完成時估計產生的成本（倘相關）、其他必要的銷售費用以及相關稅費後的金額釐定。管理層在確定預計售價時需要做出重大判斷，並考慮歷史售價及未來市場趨勢。倘實際售價較低或完成成本較預計偏高，則存貨價值下跌的實際準備將較預計偏高。

#### (d) 非財務資產減值

在釐定使用價值時，非財務資產或現金產生單位所產生的預期現金流量會貼現至其現值。管理層在釐定與可收回金額相若的合理金額時會採用所有可供使用的資料，包括根據合理及可支撐的假設所作出的估計及預期銷量、售價及經營成本。

### 4 主要會計估計及判斷(續)

#### (e) 物業、廠房及設備的使用年限及殘值

物業、廠房及設備均在考慮其預計殘值後，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，以決定將計入每一報告期的折舊費用數額。可使用年限是本集團根據對同類資產的以往經驗並結合預期的技術的改變確定。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。

#### (f) 保修索償撥備估計

本集團通常就其機械傳動設備提供36至66個月的保用期。管理層按過往的保修索償資料，以及近期可能呈現過往成本資料或有別於未來索償的趨勢，以估計未來保修索償的相關撥備。當前所作假設與過往年度所作假設一致。可對估計索償資料造成影響的因素，包括本集團的生產力及質量措施是否成功以及零件及勞工成本。於二零一九年十二月三十一日，特定撥備賬面值為人民幣314,032,000元(二零一八年：人民幣162,901,000元)。

#### (g) 即期及遞延所得稅

本集團須於多個司法權區繳納所得稅。在釐定多個司法權區繳納所得稅的撥備時須作出重大判斷。有多項交易及計算的最終稅款尚未釐定。本集團根據估計會否有額外應付稅項來確認預期稅項審核事項的負債。當該等事項的最終稅務結果有別於先前記入的金額時，差額將影響作出決定期間的即期及遞延所得稅資產及負債。

#### (h) 分派股息產生的預扣稅

本集團於釐定是否根據司法權區頒佈的有關稅務條例計提若干附屬公司分派股息產生的預扣稅時，須對股息分派計劃作出判斷。於二零一九年十二月三十一日，預扣稅有關的遞延稅項負債賬面值約為人民幣63,736,000元(二零一八年：人民幣49,087,000元)。

## 綜合財務報表附註

### 5 經營分部資料

本集團僅有一個業務分部。本集團的主要經營決策者（「主要經營決策者」）（即本公司董事會），根據按客戶所在地劃分的各地區的收入及經營業績以及有關貿易應收款項及應收票據的賬齡分析報告作出決策以分配資源及評估表現，故本集團的經營分部按客戶所在地點劃分。

主要經營決策者並無獲得可用作評估不同地區表現的負債資料，因此，僅呈列分部收入、分部業績及分部資產。

中國、美利堅合眾國（「美國」）及歐洲為主要經營決策者審閱的三大經營分部，而其餘市場地點則會合併呈報予主要經營決策者以供分析。

分部間銷售及轉讓乃參考按當時現行市價向第三方銷售的售價進行交易。

可呈報分部的會計政策與附註2.6所載本集團的會計政策相同。分部業績指各分部所賺／所產生的毛利（包括生產廠房的折舊）、政府補貼、廢料及材料銷售以及銷售及分銷開支。損益中的餘下項目為未分配。

僅向主要經營決策者呈報各分部的貿易應收款項及應收票據以分配資源及評估表現。因此，分部資產總值指本集團的貿易應收款項及應收票據，而未分配資產指本集團貿易應收款項及應收票據以外的資產。並無向主要經營決策者呈報貿易應收款項及應收票據的相關減值虧損作為分部業績一部分。

## 綜合財務報表附註

### 5 經營分部資料(續)

#### (a) 分部資料

	中國 人民幣千元	美國 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	其他國家 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一九年十二月三十一日</b>					
<b>止年度</b>					
<b>分部收入</b>					
分部收入總額	9,178,669	2,108,333	616,165	318,496	12,221,663
分部間收入	(2,332,051)	(64,338)	(94,940)	(7,438)	(2,498,767)
來源於外部客戶的收入	6,846,618	2,043,995	521,225	311,058	9,722,896
收入確認時間 於特定時間點	6,846,618	2,043,995	521,225	311,058	9,722,896
<b>分部業績</b>					
未分配其他收入					93,894
未分配其他收益淨額					64,543
財務資產減值虧損					(62,188)
財務成本淨額					(431,189)
分佔聯營公司及 合營企業溢利及虧損					4,752
企業及其他未分配開支					(914,230)
除所得稅前溢利					416,077
<b>分部資產</b>					
企業及其他未分配資產	4,799,221	96,020	27,596	233,673	5,156,510
資產總值					19,702,338
<b>其他分部資料</b>					
已確認存貨價值下降的撥備撥回	(1,838)	-	-	-	(1,838)
財務資產減值淨虧損	62,196	(16)	-	8	62,188
其他減值虧損	20,985	-	-	-	20,985
折舊及攤銷	464,267	7,729	1,200	274	473,470
資本開支	581,033	775	234	25,584	607,626

## 綜合財務報表附註

### 5 經營分部資料(續)

#### (a) 分部資料(續)

	中國 人民幣千元	美國 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	其他國家 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一日					
止年度					
<b>分部收入</b>					
分部收入總額	7,680,083	1,866,388	459,020	536,670	10,542,161
分部間收入	(2,279,964)	(58,697)	-	-	(2,338,661)
來源於外部客戶的收入	5,400,119	1,807,691	459,020	536,670	8,203,500
收入確認時間 於特定時間點	5,400,119	1,807,691	459,020	536,670	8,203,500
<b>分部業績</b>	817,220	322,124	79,273	87,640	1,306,257
未分配其他收入					141,664
未分配其他收益淨額					192,107
財務資產減值虧損					(57,059)
財務成本淨額					(487,068)
佔聯營公司及合營企業溢利及虧損					15,884
企業及其他未分配開支					(832,002)
除所得稅前溢利					279,783
<b>分部資產</b>	5,579,604	57,343	45,411	131,621	5,813,979
企業及其他未分配資產					20,934,560
資產總值					26,748,539
<b>其他分部資料</b>					
已確認存貨價值下降的撥備轉回	(10,566)	-	-	-	(10,566)
財務資產減值淨虧損	57,196	(126)	(2)	(9)	57,059
其他減值虧損	16,076	-	-	-	16,076
折舊及攤銷	460,900	8,596	1,218	310	471,024
資本開支	678,077	12,172	992	125	691,366

## 綜合財務報表附註

### 5 經營分部資料(續)

#### (b) 其他地域資料

按資產地點劃分的非流動資產(不包括按公平值計入其他全面收入的財務資產、按公平值計入損益的財務資產、按攤銷成本計量的其他財務資產及遞延所得稅資產)詳情如下:

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國	4,768,785	4,714,493
美國	154,886	159,705
歐洲	7,558	3,306
其他國家	26,154	20,296
	<b>4,957,383</b>	<b>4,897,800</b>

#### (c) 主要產品及服務收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
風電齒輪傳動設備	8,178,999	6,896,966
工業齒輪傳動設備	1,486,917	1,298,567
其他產品及服務	56,980	7,967
	<b>9,722,896</b>	<b>8,203,500</b>

## 綜合財務報表附註

### 5 經營分部資料(續)

#### (d) 主要客戶資料

有關年度佔本集團總銷售額超過10%的個別客戶收入如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶A(附註(i))	2,980,529	3,001,454
客戶B(附註(ii))	1,224,934	1,051,823

附註

(i) 來自中國、美國、歐洲及其他國家分部銷售風電及工業齒輪傳動設備的收入

(ii) 來自中國分部銷售風電齒輪傳動設備的收入

### 6 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
股息收入(附註(i))	30,449	83,176
利息收入(附註(ii))	47,602	36,919
政府補貼(附註(iii))		
— 已確認遞延收入(附註34)	17,124	20,418
— 其他政府補貼	46,083	15,654
廢料及材料銷售	19,335	23,357
固定租金收入總額	8,850	12,246
其他	12,864	18,109
	182,307	209,879

## 綜合財務報表附註

### 6 其他收入 (續)

附註

- (i) 股息收入自按公平值計入損益及按公平值計入其他全面收入的財務資產收取。
- (ii) 利息收入來自按攤銷成本計量的其他財務資產。
- (iii) 與購買物業、廠房及設備有關的政府補貼計入非流動負債作為遞延收入以及隨相關資產的預計使用壽命按直線基準計入損益。概無有關該等補貼的未達成條件或或然事項。

### 7 其他收益淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(25,818)	(1,442)
出售一間附屬公司的收益淨額	–	69,362
出售合營企業的收益淨額	1,469	–
出售聯營公司的虧損淨額	(5,093)	(583)
匯兌收益淨額	28,241	38,434
按公平值計入損益的財務資產的公平值收益淨額(附註27)	73,747	82,885
物業、廠房及設備減值虧損	(8,003)	–
其他	–	3,451
	<b>64,543</b>	<b>192,107</b>

## 綜合財務報表附註

### 8 按性質劃分的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已售存貨的成本	6,408,722	5,522,586
僱員福利開支(附註9)	1,359,689	1,253,724
物業、廠房及設備折舊	438,326	423,191
使用權資產折舊	12,195	-
無形資產攤銷	14,825	15,964
土地租賃預付款項攤銷	-	13,477
核數師薪酬	3,600	4,000
已確認存貨價值下降的撥備轉回(附註24)	(1,838)	(10,566)
其他開支	829,525	575,084
銷售成本、銷售及分銷開支、研發成本及行政開支的總額	9,065,044	7,797,460

### 9 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
工資及薪金	976,789	897,294
退休金計劃供款	101,856	116,513
其他福利	281,044	239,917
僱員福利開支總額	1,359,689	1,253,724

## 綜合財務報表附註

### 9 僱員福利開支(續)

#### (a) 五名最高薪人士

本集團本年度五名最高薪人士包括五名(二零一八年:三名)董事,彼等之薪酬詳情載於下文附註47。截至二零一八年十二月三十一日止年度,應付餘下兩位人士之酬金如下所示:

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金,津貼和其他福利	-	8,544
退休金計劃供款	-	106
	-	8,650

彼等的酬金處於下列範圍內:

	人數	
	二零一九年	二零一八年
3,500,001港元至4,000,000港元	-	1
6,000,001港元至6,500,000港元	-	1

### 10 財務收入及成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
財務收入		
銀行利息收入	80,841	143,895
財務成本		
利息開支	(510,020)	(618,150)
匯兌虧損淨額	(2,010)	(12,813)
	(512,030)	(630,963)
財務成本淨額	(431,189)	(487,068)

## 綜合財務報表附註

### 11 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期所得稅－年內支出		
－ 中國	85,021	17,234
－ 香港	12,545	13,103
－ 其他	669	－
即期所得稅－過往年度撥備不足／(超額撥備)	5,894	(10,254)
	104,129	20,083
遞延稅項	(41,699)	(9,302)
<b>所得稅開支</b>	<b>62,430</b>	<b>10,781</b>

按適用稅率計算的所得稅開支與會計溢利對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
自持續經營業務之除所得稅前溢利	416,077	279,783
按25%法定稅率計算的稅項	104,019	69,946
以下各項的稅務影響：		
－ 當地機關實施之較低稅率或其他司法管轄區附屬公司的不同稅率	(12,385)	(42,834)
－ 分佔享有權益法入賬的投資溢利	(4,552)	(3,971)
－ 其他無須課稅收入	(1,910)	(22,467)
－ 不可扣稅的虧損、開支及成本	20,215	23,353
－ 動用過往未確認的稅務虧損	(112,022)	－
－ 並無確認遞延所得稅資產的稅務虧損	60,234	16,270
－ 本年度並無確認遞延所得稅資產的暫時差異	15,137	12,963
－ 研發開支額外抵扣	(26,849)	(33,693)
－ 中國附屬公司的未分配盈利須繳納5%預扣稅	14,649	1,468
－ 過往年度撥備不足／(超額撥備)	5,894	(10,254)
	62,430	10,781

## 綜合財務報表附註

### 11 所得稅開支(續)

#### (a) 中國企業所得稅

本集團中國附屬公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度的應課稅溢利按25%(二零一八年:25%)的稅率計提中國企業所得稅。

以下公司為符合高科技企業條件的附屬公司，因而可自審批日期起三年按15%的優惠稅率納稅：

公司名稱	截至下列日期止年度 取得批文	截至下列日期止年度 批文屆滿
南京高速齒輪製造有限公司	二零一七年十二月三十一日	二零一九年十二月三十一日
南京高精齒輪集團有限公司	二零一七年十二月三十一日	二零一九年十二月三十一日
南京高精軌道交通設備有限公司	二零一七年十二月三十一日	二零一九年十二月三十一日

#### (b) 香港利得稅

截至二零一九年十二月三十一日止年度，香港利得稅按香港產生的估計應課稅溢利的16.5%(二零一八年:16.5%)比率計提撥備。

#### (c) 其他企業所得稅

其他企業所得稅乃根據實體於其經營的司法管轄區之估計應課稅溢利按8.5%至18.5%(二零一八年:17%至18.5%)計算。

#### (d) 預扣稅

根據中國企業所得稅法，在中國成立的外資企業向海外投資者宣派的股息須繳納10%預扣稅。有關規定由二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國與海外投資者的司法權區訂有稅務條約，則可能適用較低的預扣稅率。本集團因而有可能須就該等在中國成立的附屬公司就彼等於二零零八年一月一日起賺取的盈利所派發的股息繳納5%預扣稅。於二零一九年十二月三十一日，於中國附屬公司的投資的未匯繳盈利人民幣6,746,000,000元(二零一八年十二月三十一日:人民幣6,485,000,000元)有關的暫時性差異(並無確認遞延稅項負債)的總金額約為人民幣337,000,000元(二零一八年:人民幣324,000,000元)。董事認為，在可見未來，該等附屬公司不大可能分派此等盈利。

## 綜合財務報表附註

### 12 每股盈利

每股基本盈利計算方法為本公司擁有人應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本公司擁有人應佔持續經營業務所得溢利	367,426	282,805
停止經營業務的溢利／(虧損)	70,762	(74,404)
本公司擁有人應佔溢利淨額	438,188	208,401
計算每股盈利時所用的已發行普通股加權平均數(千股)	1,635,291	1,635,291
每股基本盈利(每股人民幣元)		
— 自本公司普通權益持有人應佔持續經營業務所得	0.225	0.173
— 自停止經營業務	0.043	(0.045)
	0.268	0.128

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度，由於並不存在潛在攤薄已發行股份，故並無對每股攤薄盈利金額作出調整。

### 13 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
擬派末期股息－每股20港仙(二零一八年：每股8港仙)	292,972	114,994

本年度擬派末期股息須取得本公司股東於應屆股東週年大會之批准。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息由本公司董事於二零一九年三月二十九日建議派付，其後於二零一九年五月二十四日舉行的本公司股東週年大會上獲批准並於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認為分派。

## 綜合財務報表附註

### 14 物業、廠房及設備

	永久業權							總計 人民幣千元
	土地 及樓宇 人民幣千元	物業 租賃裝修 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	傢俬 及裝置 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元		
<b>於二零一八年一月一日</b>								
成本	2,105,331	23,259	4,858,981	277,775	247,242	907,533	8,420,121	
累計折舊	(449,495)	(13,762)	(2,994,200)	(185,467)	(195,517)	(11,479)	(3,849,920)	
減值虧損	(1,361)	-	(107,674)	(3,635)	(413)	(42,582)	(155,665)	
賬面淨值	1,654,475	9,497	1,757,107	88,673	51,312	853,472	4,414,536	
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>								
年初賬面淨值	1,654,475	9,497	1,757,107	88,673	51,312	853,472	4,414,536	
自在建工程轉入	2,273	11,809	310,664	2,543	54,449	(381,738)	-	
其他添置	-	927	14,825	9,117	66	532,649	557,584	
收購一間附屬公司(附註42)	-	223	118	284	234	-	859	
折舊	(69,525)	(5,843)	(387,889)	(13,954)	(13,338)	-	(490,549)	
出售附屬公司(附註29)	(76,826)	-	(2,333)	(136)	(620)	(35,447)	(115,362)	
出售	-	-	(25,321)	(166)	(1,174)	(6,572)	(33,233)	
轉撥至分類為持作出售的出售組別(附註29)	(275,688)	(4,896)	(167,206)	310	1	(71,420)	(518,899)	
匯兌差額	-	-	-	354	(7)	-	347	
年末賬面淨值	1,234,709	11,717	1,499,965	87,025	90,923	890,944	3,815,283	
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>								
成本	1,581,315	18,842	4,633,951	257,452	288,916	903,118	7,683,594	
累計折舊	(345,347)	(7,125)	(3,133,796)	(170,427)	(197,993)	-	(3,854,688)	
減值虧損	(1,259)	-	(190)	-	-	(12,174)	(13,623)	
賬面淨值	1,234,709	11,717	1,499,965	87,025	90,923	890,944	3,815,283	

## 綜合財務報表附註

### 14 物業、廠房及設備 (續)

	永久業權 土地 及樓宇 人民幣千元	物業 租賃裝修 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	傢俬 及裝置 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零一九年一月一日</b>							
成本	1,581,315	18,842	4,633,951	257,452	288,916	903,118	7,683,594
累計折舊	(345,347)	(7,125)	(3,133,796)	(170,427)	(197,993)	-	(3,854,688)
減值虧損	(1,259)	-	(190)	-	-	(12,174)	(13,623)
賬面淨值	1,234,709	11,717	1,499,965	87,025	90,923	890,944	3,815,283
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>							
年初賬面淨值	1,234,709	11,717	1,499,965	87,025	90,923	890,944	3,815,283
自在建工程轉入	151,330	6,850	562,218	15,687	36,151	(772,236)	-
其他添置	275	4,771	1,362	1,344	535	491,917	500,204
收購一間附屬公司(附註42)	80,967	-	88,885	68	599	5,698	176,217
折舊	(53,120)	(6,555)	(356,619)	(13,870)	(16,286)	-	(446,450)
出售	(7,503)	-	(53,563)	(3,181)	(2,042)	-	(66,289)
匯兌差額	1,879	-	371	438	8	(3)	2,693
年內計提減值虧損	-	-	-	-	-	(8,003)	(8,003)
年末賬面淨值	1,408,537	16,783	1,742,619	87,511	109,888	608,317	3,973,655
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>							
成本	1,803,531	30,463	5,037,205	252,526	313,754	628,494	8,065,973
累計折舊	(393,735)	(13,680)	(3,294,586)	(165,015)	(203,866)	-	(4,070,882)
減值虧損	(1,259)	-	-	-	-	(20,177)	(21,436)
賬面淨值	1,408,537	16,783	1,742,619	87,511	109,888	608,317	3,973,655

本集團正在申請獲取於報告期末賬面值為人民幣790,264,000元(二零一八年：人民幣820,617,000元)的上述樓宇的房產權證。

永久業權土地位於美國。

## 綜合財務報表附註

### 15(a) 土地租賃預付款項

於二零一八年十二月三十一日，土地租賃預付款項成本及累計攤銷分別為人民幣615,710,000元及人民幣72,423,000元。土地租賃預付款項的賬面值於二零一九年一月一日首次應用國際財務報告準則第16號之日重新分類為使用權資產。

	土地使用權 人民幣千元
<hr/>	
於二零一八年一月一日	
成本	778,086
累計攤銷	(93,990)
<hr/>	
賬面淨值	684,096
<hr/>	
截至二零一八年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	684,096
添置	91,755
出售一間附屬公司	(81,296)
轉撥至分類為持作出售的出售組別	(134,776)
攤銷	(16,492)
<hr/>	
年末賬面淨值	543,287
<hr/>	
於二零一八年十二月三十一日	
成本	615,710
累計攤銷	(72,423)
<hr/>	
賬面淨值	543,287
<hr/>	
賬面淨值：	
— 即期部分	11,486
— 非即期部分	531,801
<hr/>	
	543,287
<hr/>	

## 綜合財務報表附註

### 15(b) 使用權資產

	土地使用權 人民幣千元
<b>於二零一九年一月一日</b>	
成本	615,710
累計攤銷	(72,423)
<b>賬面淨值</b>	<b>543,287</b>
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>	
年初賬面淨值	543,287
添置	82,390
收購一間附屬公司(附註42)	45,460
攤銷	(12,195)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>658,942</b>
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	
成本	748,827
累計攤銷	(89,885)
<b>賬面淨值</b>	<b>658,942</b>

土地使用權位於中國。於二零一九年十二月三十一日，本集團正在申請獲取就賬面值為人民幣237,442,000元（二零一八年：人民幣247,655,000元）的若干土地使用權證。

## 綜合財務報表附註

### 16 商譽

人民幣千元

於二零一八年一月一日	
成本	17,715
累計減值	(14,724)
<b>賬面淨值</b>	<b>2,991</b>
截至二零一八年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	2,991
收購一間附屬公司的增加額(附註42)	272
轉撥至分類為持作出售的出售組別(附註29)	(2,991)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>272</b>
於二零一八年十二月三十一日	
成本	272
累計減值	-
<b>賬面淨值</b>	<b>272</b>
截至二零一九年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	272
收購一間附屬公司的增加額(附註42)	26,142
<b>年末賬面淨值</b>	<b>26,414</b>
於二零一九年十二月三十一日	
成本	26,414
累計減值	-
<b>賬面淨值</b>	<b>26,414</b>

## 綜合財務報表附註

### 16 商譽(續)

#### 商譽減值測試

透過業務合併收購的商譽乃分配予如下現金產生單位以作減值測試。

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
照明工程現金產生單位	272	272
風電齒輪傳動設備現金產生單位	26,142	-
	26,414	272

#### (a) 照明工程現金產生單位

照明工程現金產生單位的可收回金額根據使用以高級管理層批准的五年期財政預算為依據的現金流量預測計算的使用價值釐定。適用於現金流量預測的貼現率為11% (二零一八年：11%)，而五年後現金流量乃使用5% (二零一八年：5%)的增長率推斷，這與基建行業的長期平均增長率相同。

#### (b) 風電齒輪傳動設備現金產生單位

風電齒輪傳動設備現金產生單位的可收回金額根據使用以高級管理層批准的五年期財政預算為依據的現金流量預測計算的使用價值釐定。適用於現金流量預測的貼現率為16%，而五年後現金流量乃使用3%的增長率推斷，這與齒輪產品行業的長期平均增長率相同。

計算照明工程加工及風電齒輪傳動設備現金產生單位於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的使用價值時已使用假設。以下描述管理層進行商譽減值測試時的現金流量預測所依據各重大假設：

- 預算毛利率 — 用於釐定分配予預算毛利率的價值所採用的基準為緊接預算年度前一年內所實現的平均毛利率，由於預期的效率提升及預期的市場發展而有所提升。
- 貼現率 — 所用貼現率未扣除稅項，並反映有關單位的特定風險。

根據評估，於二零一九年及二零一八年十二月三十一日無商譽減值。

## 綜合財務報表附註

### 17 無形資產

	技術知識 人民幣千元	研發成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零一八年一月一日</b>			
成本	39,322	700,938	740,260
累計攤銷	(16,355)	(633,523)	(649,878)
減值	(14,342)	(38,165)	(52,507)
賬面淨值	8,625	29,250	37,875
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>			
年初賬面淨值	8,625	29,250	37,875
出售附屬公司	(3,591)	–	(3,591)
攤銷	(1,037)	(16,272)	(17,309)
轉撥至分類為持作出售的出售組別	(3,997)	308	(3,689)
減值撥回	–	1,539	1,539
年末賬面淨值	–	14,825	14,825
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>			
成本	–	650,522	650,522
累計攤銷	–	(635,697)	(635,697)
賬面淨值	–	14,825	14,825
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>			
年初賬面淨值	–	14,825	14,825
攤銷	–	(14,825)	(14,825)
年末賬面淨值	–	–	–
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>			
成本	–	650,522	650,522
累計攤銷	–	(650,522)	(650,522)
賬面淨值	–	–	–

## 綜合財務報表附註

### 18 附屬公司

本集團主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立及 經營地點及日期	註冊資本	本集團持有權益的 百分比		主要業務
			二零一九年	二零一八年	
南京高精齒輪集團有限公司(「南京高精」)	中華人民共和國(「中國」) 二零零一年八月十六日	人民幣693,800,000元	100	100	製造及銷售齒輪、 齒輪箱及配件
南京高速齒輪製造有限公司(「南京高速」)	中國 二零零三年七月八日	人民幣2,000,000,000元	100	100	製造及銷售齒輪、 齒輪箱及配件
南京寧凱機械有限公司	中國 二零零二年十一月十九日	人民幣41,077,000元	85.83	85.83	工程加工及製造
南京高精傳動設備製造集團有限公司 (「南京傳動」)	中國 二零零七年三月二十七日	500,644,000美元	100	100	投資控股和銷售 齒輪箱及配件
中傳控股有限公司	香港 二零零七年十一月七日	100港元	100	100	投資控股和銷售 齒輪箱及配件
南京翰達進出口貿易有限公司	中國 二零一二年四月二十五日	人民幣41,000,000元	100	100	貿易業務
南京高特齒輪箱製造有限公司	中國 二零零三年十一月二十六日	42,393,264美元	100	100	製造及銷售齒輪、 齒輪箱及配件
邁法拉(南京)信息科技有限公司	中國 二零一六年四月二十二日	人民幣10,000,000元	100	100	銷售齒輪、齒輪箱 及配件
南京高精軌道交通設備有限公司	中國 二零一一年七月二十日	人民幣20,000,000元	100	100	製造及銷售齒輪、 齒輪箱及配件
南京九一重型齒輪箱製造有限公司	中國 二零一一年七月二十七日	人民幣250,000,000元	100	100	製造及銷售齒輪、 齒輪箱及配件
天津市傳載精通融資租賃有限公司*	中國 二零一三年十二月二十三日	29,800,000美元	46.96	46.96	提供融資租賃服務
南高齒(包頭)傳動設備有限公司 (原名國電聯合動力技術 (包頭)有限公司)**	中國 二零零九年一月七日	人民幣260,000,000元	100	-	製造及銷售齒輪、 齒輪箱及配件



## 綜合財務報表附註

### 18 附屬公司 (續)

本集團主要附屬公司詳情如下：(續)

- \* 於二零一九年十二月三十一日，儘管本集團僅擁有**46.96%**權益，天津市傳載精通融資租賃有限公司(「天津傳載」)仍被視為本集團的附屬公司。基於本集團及其他投資者之間的合約安排，本集團有權委任及罷免天津傳載董事會大部分成員，而天津傳載董事會有權指示天津傳載的相關活動。因此，本公司董事認為本集團對天津傳載已擁有控制權。
  
- \*\* 於二零一九年二月，本集團自獨立第三方收購南高齒(包頭)傳動設備有限公司**100%**的股權，總收購代價為人民幣**10,010,000**元。進一步詳情載於綜合財務報表附註**42**。

根據適用於中國成立企業的相關會計原則及財務法規編製的上述於中國成立附屬公司的法定財務報表並未經天職香港或天職全球網絡的其他成員公司審核。

上表載列董事認為主要影響本集團年內業績或構成本集團絕大部分資產淨值的本公司附屬公司。董事認為，詳述其他附屬公司將導致詳情過於冗長。

## 綜合財務報表附註

### 19 使用權益法入賬的投資

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>聯營公司</b>		
— 分佔淨資產	145,532	201,609
— 收購的商譽	6,710	6,710
— 向一間聯營公司注資	37,016	20,555
— 減值	(13,457)	—
	<b>175,801</b>	<b>228,874</b>
<b>合營企業</b>		
— 分佔淨資產	111,210	189,945
	<b>287,011</b>	<b>418,819</b>

於綜合收益表中的分佔使用權益法入賬的持續經營業務投資溢利／(虧損)中確認的金額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
聯營公司	2,365	11,145
合營企業	15,844	31,063
就聯營公司計提減值虧損	(13,457)	—
就合營企業計提減值虧損	—	(26,324)
	<b>4,752</b>	<b>15,884</b>

## 綜合財務報表附註

### 19 使用權益法入賬的投資 (續)

#### (a) 於聯營公司的投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	228,874	158,014
添置	-	120,734
向一間聯營公司注資	16,461	9,447
持續經營業務的分佔溢利	2,365	11,145
停止經營業務的分佔虧損	-	(3,100)
一間聯營公司減值準備	(13,457)	-
現金股息分派	(21,800)	(5,897)
出售聯營公司(附註(i))	(36,642)	(583)
轉撥至分類為持作出售的出售組別	-	(60,886)
於十二月三十一日	175,801	228,874

附註：

- (i) 於二零一九年二月十一日，本集團與一名獨立第三方訂立協議，以現金總代價人民幣31,549,000元出售其於聯營公司，山東能源重裝集團恒信融資租賃有限公司之10%權益，導致虧損人民幣5,093,000元。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，一間重大聯營公司的主要業務如下：

實體名稱	經營地點/ 註冊成立國家	所有權權益百分比		主要業務	計量方法
		二零一九年	二零一八年		
眾邦融資租賃(江蘇)股份有限公司 (「眾邦融資租賃」)	中國	37.21	37.21	融資租賃	權益法

對一間聯營公司授出財務擔保的進一步詳情載於綜合財務報表附註43(b)。

## 綜合財務報表附註

### 19 使用權益法入賬的投資 (續)

#### (a) 於聯營公司的投資 (續)

一間重大聯營公司財務資料摘要

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>眾邦融資租賃</b>		
<b>流動</b>		
現金及現金等值物	129	370
其他流動資產 (現金除外)	104,924	156,003
<b>流動資產總額</b>	<b>105,053</b>	<b>156,373</b>
<b>流動負債總額</b>	<b>(55,393)</b>	<b>(67,634)</b>
<b>非流動</b>		
非流動資產	277,948	241,109
非流動負債	-	(550)
<b>淨資產</b>	<b>327,608</b>	<b>329,298</b>
所有權權益百分比	37.21%	37.21%
投資賬面值	121,903	122,532
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	3,319	36,739
稅後 (虧損) / 溢利	(1,690)	10,757
綜合 (虧損) / 收益總額	(1,690)	10,757
聯營公司宣派的股息	-	-

## 綜合財務報表附註

### 19 使用權益法入賬的投資 (續)

#### (a) 於聯營公司的投資 (續)

##### 其他聯營公司財務資料摘要

下表列示本集團個別不重大的聯營公司的綜合財務資料：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
投資總賬面值	53,898	106,342
本集團分佔以下項目總額：		
— 年內溢利	2,994	4,042
— 綜合收益總額	2,994	4,042

#### (b) 於合營企業的投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	189,945	99,958
添置 (附註(i))	—	85,248
分佔溢利	15,844	31,063
年內減值虧損撥備	—	(26,324)
出售 (附註(ii))	(94,579)	—
於十二月三十一日	111,210	189,945

附註：

- (i) 於二零一八年十二月，本集團出售於江蘇安朗達健康產業發展有限公司(「安朗達」)的70%股權，所持餘下30%股權的公平值於出售日分類為於一間合營公司之投資。
- (ii) 於二零一九年一月二十二日，本集團與一名獨立第三方訂立協議，以現金總代價人民幣10,800,000元出售其於合營公司山東能源重裝集團中傳礦用設備製造有限公司50%股權，與出售日的賬面值接近。前期減值撥備為人民幣26,324,000元，計入長期股權投資的賬面值為人民幣37,124,000元(未減值前)。

於二零一九年五月，本集團與一名獨立第三方訂立協議，以現金總代價人民幣85,248,000元出售其於安朗達30%股權，產生收益人民幣1,469,000元。

## 綜合財務報表附註

### 19 使用權益法入賬的投資 (續)

#### (b) 於合營企業的投資 (續)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，一間重大合營企業的主要業務如下：

實體名稱	經營地點/ 註冊成立國家	所有權		主要業務	計量方法
		權益百分比			
		二零一九年	二零一八年		
南京高精工程設備有限公司 (「南京工程」)	中國	50	50	冶金工程及製造	權益法

#### 重大合營企業財務資料摘要

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>南京工程</b>		
<b>流動</b>		
現金及現金等值物	77,744	90,461
其他流動資產 (現金除外)	566,368	608,638
流動資產總額	644,112	699,099
流動負債總額	(424,198)	(514,245)
<b>非流動</b>		
非流動資產	2,505	2,938
<b>淨資產</b>	222,419	187,792
所有權權益百分比	50%	50%
投資賬面值	111,210	93,896

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	452,278	621,340
稅後溢利	34,627	59,497
綜合收益總額	34,627	59,497
合營企業宣派的股息	-	-

## 綜合財務報表附註

### 19 使用權益法入賬的投資 (續)

#### (b) 於合營企業的投資 (續)

##### 其他合營企業財務資料摘要

下表列示本集團個別不重大的合營企業的綜合財務資料：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
投資總賬面值	-	96,049
本集團分佔以下項目總額：		
— 一年內(虧損)/溢利	(1,469)	1,315
— 綜合(損失)/收益總額	(1,469)	1,315

### 20 財務資產及財務負債

本集團持有以下金融工具：

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>財務資產</b>			
按攤銷成本計量的財務資產			
— 貿易應收款項	25	2,378,101	4,445,523
— 其他應收款項	25	2,102,473	957,410
— 按攤銷成本計量的其他財務資產	21	803,877	723,188
— 已抵押銀行存款	28	2,642,560	2,922,234
— 現金及現金等值物	28	2,520,415	2,062,624
按公平值計入其他全面收入的財務資產	22	5,378,733	3,916,910
按公平值計入損益的財務資產	27	795,032	2,512,196
		<b>16,621,191</b>	<b>17,540,085</b>
<b>財務負債</b>			
按攤銷成本計量的負債：			
— 貿易及其他應付款項	32	6,673,498	6,958,747
— 借貸及公司債券	33	5,237,448	7,372,957
		<b>11,910,946</b>	<b>14,331,704</b>

## 綜合財務報表附註

### 20 財務資產及財務負債 (續)

本集團面臨的與金融工具有關的各類風險於附註3.1討論。於報告期末，最高信貸風險為上文所述各類財務資產的賬面值。

### 21 按攤銷成本計量的其他財務資產

按攤銷成本計量的財務資產包括以下債務投資：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
保險投資 (附註(i))	549,827	517,327
<b>流動資產</b>		
公司債券 (附註(ii))	254,050	205,861
	<b>803,877</b>	<b>723,188</b>

- (i) 餘額指向中國保險公司作出的五年期墊款，本金為人民幣500,000,000元，於二零二三年到期，按固定利率6.50%計息。利息及本金額須於到期日償還。
- (ii) 於二零一八年四月二十六日，本集團自一名獨立第三方收購本集團關連方之一於過往年度發行的公司債券，金額約為人民幣205,861,000元。

於二零一九年，本集團自獨立第三方收購另一公司債券，金額約為人民幣34,189,000元。

於二零一九年十二月三十一日，公司債券賬面值為人民幣254,050,000元，於報告期末後結清。

- (iii) 減值及風險敞口

附註3.1載列有關財務資產減值及本集團信貸風險敞口的資料。

所有按攤銷成本計量的財務資產均以人民幣貨幣單位計值。因此，概不存在外匯風險。由於投資將持有至到期，故亦無價格風險。

## 綜合財務報表附註

### 22 按公平值計入其他全面收入的財務資產

#### (i) 按公平值計入其他全面收入的財務資產分類

按公平值計入其他全面收入的財務資產包括：

- 並非持作買賣的股本證券，且本集團於初始確認時已不可撤銷地選擇將其於該類別中確認。該等證券為戰略投資，且本集團認為此分類更具相關性。
- 合約現金流量純粹為支付本金及利息的債務證券，且該組別業務模式的目標以收取合約現金流量及出售財務資產的方式實現。

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
按公平值計入其他全面收入的上市股本投資(附註(ii))	355,231	292,507
按公平值計入其他全面收入的非上市股本投資(附註(ii))	2,242,588	2,255,947
	<b>2,597,819</b>	2,548,454
<b>流動資產</b>		
按公平值計入其他全面收入的非上市股本投資	2,505	2,665
按公平值計入其他全面收入的債務投資(附註(iii))	2,778,409	1,365,791
	<b>2,780,914</b>	1,368,456
	<b>5,378,733</b>	3,916,910

## 綜合財務報表附註

### 22 按公平值計入其他全面收入的財務資產(續)

#### (ii) 按公平值計入其他全面收入的股本投資

##### (a) 上市股本投資

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
日月重工股份有限公司	326,729	280,209
國電科技環保集團股份有限公司	10,814	12,298
中國鵬飛集團有限公司	17,688	-
	<b>355,231</b>	<b>292,507</b>

結餘指香港及上海上市證券組合之權益股份的公平值，乃基於該等證券於該日在香港聯交所及上海證券交易所所報的收市價計算。本公司董事認為該等證券的收市價為投資的公平值。

##### (b) 非上市股本投資

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
浙江浙商產融股權投資基金合夥企業(有限合夥)*	2,027,647	2,048,879
江蘇眾邦商業保理有限公司	46,719	119,070
蘇銀金融租賃股份有限公司	161,740	82,147
其他	6,482	5,851
	<b>2,242,588</b>	<b>2,255,947</b>

\* 於二零一七年四月十七日，南京傳動與三十四名其他合夥人訂立有限合夥協議，內容有關在中國成立名為浙江浙商產融股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「浙江浙商產融」)的永久投資基金及認購其中權益。根據有限合夥協議，投資基金的全部註冊資本為人民幣659.1億元，其中南京傳動(作為有限責任合夥人)將出資人民幣20億元，並已向該投資基金支付人民幣20億元。

於二零一九年十二月三十一日，於浙江浙商產融的投資公平值為人民幣2,027,647,000元(二零一八年：人民幣2,048,879,000元)以及截至二零一九年十二月三十一日止年度公平值虧損人民幣21,232,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：公平值收益人民幣48,879,000元)於其他全面收入確認。

## 綜合財務報表附註

### 22 按公平值計入其他全面收入的財務資產(續)

#### (iii) 按公平值計入其他全面收入的債務投資

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收票據	2,778,409	1,365,791

持作收取合約現金流量及銷售財務資產的應收票據，按公平值計入其他全面收入計量。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，按公平值計入其他全面收入計量的應收票據的公平值變動人民幣9,006,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣15,317,000元)於其他全面收入確認。

#### (iv) 於損益及其他全面收入確認的金額

於本年度，以下收益／(虧損)於損益及其他全面收入確認：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
計入其他全面收入的收益／(虧損)	137,281	(70,202)
於其他收入的損益確認之按公平值計入其他全面收入的 股本投資的股息	7,641	46,901

## 綜合財務報表附註

### 22 按公平值計入其他全面收入的財務資產 (續)

#### (v) 抵押為擔保之流動資產

有關本集團抵押為擔保之流動資產的資料請參閱附註41。

#### (vi) 公平值、減值及風險敞口

有關本集團股權價格風險敞口的資料載於附註3.1(a)。

有關釐定公平值採用的方法及假設的資料載於附註3.3。

有關分類為按公平值計入其他全面收入的債務投資類別的應收票據之虧損撥備的資料載於附註3.1(b)。

所有按公平值計入其他全面收入的財務資產均以人民幣計值。有關資產對價格及利率風險敏感度的分析，請參閱附註3.1(a)。

### 23 土地租賃按金

該款項指土地租賃按金，為收購土地使用權而部分支付，轉讓須待當地政府批准。截至二零一九年十二月三十一日止年度，土地租賃按金金額人民幣40,910,000元(二零一八年：無)已轉入使用權資產。

### 24 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	441,256	416,984
在製品	1,149,900	971,305
製成品	977,413	924,712
	<b>2,568,569</b>	<b>2,313,001</b>

存貨成本確認為開支並計入「銷售成本」，為人民幣7,789,841,000元(二零一八年：人民幣6,683,077,000元)。

已確認存貨價值下降的撥備轉回為人民幣1,838,000元(二零一八年：人民幣10,566,000元)。該等款項於損益中的「銷售成本」內確認。

## 綜合財務報表附註

### 25 貿易應收款項及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項		
— 應收第三方款項	2,904,710	4,949,044
— 應收合營企業款項(附註43(c))	9,553	32,867
	2,914,263	4,981,911
減：減值撥備	(536,162)	(536,388)
	2,378,101	4,445,523
按金及其他應收款項		
— 應收第三方款項	2,336,404	779,774
— 應收聯營公司款項(附註43(c))	237,687	92,538
— 應收合營企業款項(附註43(c))	445	15,125
— 應收同系附屬公司款項(附註43(c))	—	93,482
	2,574,536	980,919
減：減值撥備	(472,063)	(23,509)
	2,102,473	957,410
可收回增值稅	123,956	27,283
	2,226,429	984,693
	4,604,530	5,430,216

## 綜合財務報表附註

### 25 貿易應收款項及其他應收款項 (續)

本集團給予貿易客戶的信貸期一般為180天。本集團致力對未償還之應收賬款進行嚴格控制，並設有信貸控制部門密切監控未償還之應收賬款的狀況以及採取適當措施減低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審閱。本集團對其貿易應收款項結餘並無持有任何抵押品或其他信用增強措施。貿易應收款項乃不計息。

應收本集團合營公司及聯營公司的所有款項均為無抵押、免息及須信貸期內償還，類似於給予本集團主要客戶的信貸期。

於二零一九年十二月三十一日，其他應收款項主要包括土地租賃按金人民幣75,000,000元，一攬子交易中來自前附屬公司的其他應收款項人民幣1,003,834,000元，信託於到期時從按公平值計入損益的財務資產中重新分類至其他應收款的逾期信託受益權人民幣512,813,000元。

於二零一八年，本集團自一名獨立第三方獲得該信託受益權人民幣483,315,000元，已於二零一九年十二月三十一日逾期。本集團無意與獨立第三方續訂債務投資的條款並將其從按公平值計入損益的財務資產分類為其他應收款項。該信託同意於二零二零年償還投資。

#### (i) 貿易及其他應收款項的公平值

由於流動貿易及其他應收款項的短期性，彼等賬面值被認為與彼等公平值相同。

#### (ii) 減值及風險敞口

本集團應用國際財務報告準則第9號的簡化方法以計量預期信貸虧損，其就所有貿易應收款項採用全期預期信貸虧損撥備。附註3.1(b)載列有關計算虧損撥備之詳情。

有關貿易應收款項減值及本集團信貸風險、外匯風險及利率風險敞口的資料載於附註3.1。

## 綜合財務報表附註

### 25 貿易應收款項及其他應收款項 (續)

#### (ii) 減值及風險敞口 (續)

貿易應收款項於報告期末基於發票日期及撥備淨額的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
少於90天	1,826,916	3,039,728
90至180天	96,585	499,216
181至365天	217,652	424,881
1至2年	143,111	328,927
超過2年	93,837	152,771
	<b>2,378,101</b>	<b>4,445,523</b>

貿易應收款項的虧損撥備變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	(536,388)	(576,098)
透過期初保留盈利重新列賬的款項	-	(64,322)
轉撥至分類為持作出售的出售組別	-	131,187
年內已確認減值虧損淨額	(18,853)	(34,937)
撤銷為不可收回的金額	19,079	7,782
於十二月三十一日	<b>(536,162)</b>	<b>(536,388)</b>

於報告期末，其他應收款項(不包括可收回增值稅)基於到期日的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
1年以內	2,074,272	924,615
超過1年	28,201	32,795
	<b>2,102,473</b>	<b>957,410</b>

## 綜合財務報表附註

### 25 貿易應收款項及其他應收款項 (續)

#### (iii) 轉讓財務資產

以下為本集團向其若干供應商背書已獲若干中國的銀行接受的若干應收票據(「背書票據」)，以結清應付此等供應商的貿易應付款項(「背書」)。董事認為，本集團保留重大風險及回報，包括背書票據的違約風險，故此，其持續確認背書票據的所有賬面值及相關的已結清貿易應付款項。

向供應商背書擁有全額追索權的應收票據如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
被轉讓資產的賬面值	199,687	31,009
相關負債的賬面值	(199,687)	(31,009)

### 26 預付款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
預付款項		
— 應收第三方款項	275,099	336,869
— 應收合營企業款項(附註43(c))	195	—
— 應收聯營公司款項(附註43(c))	7,108	40,322
減：減值	(26,796)	(15,340)
	255,606	361,851

預付款項虧損撥備變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	(15,340)	(73,258)
年內(確認)/撥回減值虧損淨額	(12,982)	7,637
轉撥至分類為持作出售的出售組別	—	50,281
撇銷為不可收回的金額	1,526	—
於十二月三十一日	(26,796)	(15,340)

## 綜合財務報表附註

### 27 按公平值計入損益的財務資產

#### (i) 按公平值計入損益的財務資產分類

本集團將如下按公平值計入損益的財務資產進行分類：

- 不合資格按攤銷成本(附註21)或按公平值計入其他全面收入(附註22)計量的債務投資；
- 持作買賣股本投資；及
- 實體尚未選擇透過其他全面收入確認公平值收益及虧損的股本投資。

強制按公平值計入損益計量的財務資產如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
按公平值計入損益計量的衍生工具(a)	541,900	518,602
<b>流動資產</b>		
結構性銀行存款(b)	155,480	947,150
按公平值計入損益計量的貿易應收款項(c)	86,340	551,057
非上市債務投資	1,500	485,072
非上市股本投資	9,812	10,315
	253,132	1,993,594
	795,032	2,512,196

#### (a) 衍生金融工具

於二零一七年八月三十一日，南京傳動與寧波眾邦產融控股有限公司(「寧波眾邦」)及寧波靖邦資產管理有限公司於中國成立名為上海圭蔓企業管理合夥企業(有限合夥)(「圭蔓基金」)的投資基金訂立有限合夥協議。南京傳動為有限合夥並於圭蔓基金投資人民幣500,000,000元。如投資協議中所述，南京傳動於3年投資期間不會承擔圭蔓基金的任何虧損，並保證年回報率不低於9%。若南京傳動在3年投資期結束後仍不選擇退出合夥關係，則後續歸屬於南京傳動的損益將另行協商。

## 綜合財務報表附註

### 27 按公平值計入損益的財務資產(續)

#### (i) 按公平值計入損益的財務資產分類(續)

##### (a) 衍生金融工具(續)

於圭蔓基金之投資產生的單獨衍生工具，按公平值計入損益計量，因為於二零一九年及二零一八年十二月三十一日圭蔓基金的累計虧損，投資收入將由另一有限合夥寧波眾邦擔保。

##### (b) 結構性銀行存款

於二零一九年十二月三十一日，結構性銀行存款人民幣155,480,000元(二零一八年：人民幣947,150,000元)指本集團存放於中國兩間銀行且為期一年以內的金融工具。合約擔保本金及所得款項與國際市場三個月美元倫敦銀行同業拆息利率的表現有關。部分金額為人民幣104,176,000元(二零一八年：人民幣276,717,000元)的結構性銀行存款於報告期末後悉數贖回。

##### (c) 按公平值計入損益計量的貿易應收款項

於二零一八年九月三日，本集團與ING BANK N.V. (「ING」) 訂立兩份協議，按無追索權基準出售若干客戶之所有符合條件的貿易應收款項及本集團於各項符合條件的貿易應收款項的所有權利、所有權、權益及利益，且本集團或ING無需任何進一步行動或文件，折扣成本乃以基於協議所訂明的基準費率及提前付款天數計算。

於二零一九年十二月三十一日，該等僅作出售目的貿易應收款項人民幣86,340,000元(二零一八年：人民幣551,057,000元)，分類為按公平值計入損益的財務資產類別。截至二零一九年十二月三十一日止年度，按公平值計入損益計量的貿易應收款項的公平值變動人民幣664,000元(二零一八年：人民幣7,243,000元)於「其他收益淨額」確認。

## 綜合財務報表附註

### 27 按公平值計入損益的財務資產 (續)

#### (ii) 於損益確認的金額

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，以下收益於損益確認：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於其他收益淨額確認按公平值計入損益的股本投資的 公平值收益(附註7)	22,796	45,658
於其他收益淨額確認按公平值計入損益的債務投資的 公平值收益(附註7)	50,951	37,227
按公平值計入損益的股本投資的股息	22,808	36,275
	<b>96,555</b>	<b>119,160</b>

#### (iii) 風險敞口及公平值計量

有關釐定公平值採用的方法及假設的資料載於附註3.3。

### 28 現金及現金等值物及已抵押銀行存款

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行存款及庫存現金	5,162,975	4,984,858
減：已抵押銀行存款	(2,642,560)	(2,922,234)
現金及現金等值物	<b>2,520,415</b>	<b>2,062,624</b>

銀行存款按活期存款利率獲得利息。短期定期存款期限從一天至三個月由本集團的現金需求而定並按短期定期存款利率獲得利息。銀行結餘及已抵押存款存放於並無近期違約記錄的聲譽良好的銀行。

## 綜合財務報表附註

### 29 已終止經營業務及分類為持有待售的處置組別資產／負債

於二零一八年七月十九日，本集團與一名獨立第三方訂立股權轉讓協議，出售於北京中傳首高冶金成套設備有限公司（「北京首高」）的全部75%股權，現金代價名義金額為人民幣1元。該出售事項於二零一八年十一月三十日完成。

於二零一八年十一月二十三日，本集團與一名獨立第三方寧波高光企業管理有限公司（「寧波高光」）訂立一項一攬子股權轉讓交易（「一攬子交易」），以轉讓其於十間附屬公司及四間聯營公司的全部股權，現金代價總額為人民幣299,432,000元。該十間附屬公司包括中傳重型機床有限公司、南京高傳四開數控裝備製造有限公司、南京奧能鍋爐有限公司、南通柴油機股份有限公司、中傳重型機床南京有限公司、南通市振華宏晟重型鍛壓有限公司、如皋市宏茂廢舊金屬回收有限公司、南京南傳激光設備有限公司、南京晶瑞半導體有限公司及江蘇晶瑞半導體有限公司。該四間聯營公司包括南通富來威農業裝備有限公司、南京依晶光電科技有限公司、南京伊晶能源有限公司及內蒙古京晶光電科技有限公司。該一攬子交易已於本年完成，截至二零一九年十二月三十一日，已從寧波高光收到現金代價總計人民幣119,886,000元。剩餘應收代價人民幣179,546,000元於其他應收款項入賬並已於報告期末陸續收取。

上述公司從事本集團將會停止經營的非核心業務分部的製造及銷售，因此被分類為終止經營業務。因此，上述公司的經營業績及出售所得收益於直至二零一九年出售日期及截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合收益表中分別呈列為已終止經營業務的收益／（虧損）。於二零一八年十二月三十一日，與一攬子交易相關的資產及負債已分類為持有待售的處置組別資產／負債。

## 綜合財務報表附註

### 29 已終止經營業務及分類為持有待售的處置組別資產／負債(續)

#### (a) 財務表現

	自二零一九年 一月一日 至出售日期 人民幣千元	自二零一八年 一月一日 至二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
毛利	3,917	43,668
銷售及分銷開支	(8,276)	(20,273)
行政開支	(36,686)	(64,818)
研發成本	(2,576)	(10,251)
財務資產(減值虧損)／減值虧損轉回淨額	(4,999)	8,432
其他收入	(9,573)	(691)
其他虧損淨額	(9,146)	(8,983)
<b>經營虧損</b>	<b>(67,339)</b>	<b>(52,916)</b>
財務成本淨額	(4,831)	(21,352)
分佔採用權益法入賬的聯營公司虧損淨額	(4,078)	(3,100)
<b>除所得稅前虧損</b>	<b>(76,248)</b>	<b>(77,368)</b>
所得稅抵免	269	472
<b>終止經營業務之除所得稅后虧損</b>	<b>(75,979)</b>	<b>(76,896)</b>
出售終止經營業務之除所得稅后收益	139,943	14,366
<b>自終止經營業務收益／(虧損)</b>	<b>63,964</b>	<b>(62,530)</b>
<b>其他綜合收益／(虧損)</b>		
不能重新分類為溢利或虧損的項目		
按公平值計入其他全面收入的股權投資的公平值變動	2,967	(4,455)
與該等項目相關的所得稅	(742)	1,114
	2,225	(3,341)

## 綜合財務報表附註

### 29 已終止經營業務及分類為持有待售的處置組別資產／負債(續)

#### (b) 現金流量資料

	自二零一九年 一月一日 至出售日期 人民幣千元	自二零一八年 一月一日至 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
經營活動現金流入／(流出)淨額	6,057	(21,520)
投資活動現金流入／(流出)淨額	36,696	(10,831)
融資活動現金(流出)／流入淨額	(53,103)	23,590
現金及現金等值物減少淨額	(10,350)	(8,761)

#### (c) 出售終止經營業務的詳情

於出售日期的資產及負債的賬面值以及已確認的出售所得收益如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
物業、廠房及設備	417,859	3,266
使用權資產	113,732	—
無形資產	4,034	3,591
於聯營公司之投資	56,808	—
遞延稅項資產	2,325	—
商譽	2,991	—
按公平值計入其他全面收入的財務資產	2,000	—
存貨	310,151	90,338
貿易應收款項及應收票據	90,308	106,542
其他應收款項	265,637	—
預付款項	29,872	—
已抵押銀行存款	12,019	—
現金及現金等值物	14,907	2,972
借貸	(137,125)	—
貿易應付款項及應付票據	(134,974)	(101,286)
合約負債	(22,775)	(72,480)
其他應付款項	(315,910)	(51,986)
應付集團公司的款項	(1,002,494)	—
遞延稅項負債	(23,493)	—
已出售淨負債	(314,128)	(19,043)

## 綜合財務報表附註

### 29 已終止經營業務及分類為持有待售的處置組別資產／負債(續)

#### (c) 出售終止經營業務的詳情(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
出售的總代價	299,432	-
已出售淨負債	314,128	19,043
非控股權益	(68,378)	(4,677)
其他應收自一攬子交易附屬公司款項之減值	(405,239)	-
出售終止營業業務之利益	139,943	14,366

出售終止經營業務之淨現金流入／(流出)分析如下所示：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
總代價	299,432	-
減：應收代價	(179,546)	-
減：已出售附屬公司的現金及現金等值物	(14,907)	(2,972)
出售現金流入／(流出)淨額	104,979	(2,972)

## 綜合財務報表附註

### 29 已終止經營業務及分類為持有待售的處置組別資產／負債(續)

#### (d) 分類為持有待售的處置組別資產及負債：

	於二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元
<b>分類為持有待售的處置組別資產</b>		
物業、廠房及設備	-	518,899
土地租賃預付款項	-	134,776
無形資產	-	3,689
遞延稅項資產	-	2,963
商譽	-	2,991
按公平值計入其他全面收入的財務資產	-	31,349
抵押銀行存款	-	19,066
現金及現金等值物	-	25,257
其他流動資產	-	443,368
	-	1,182,358
<b>分類為持有待售的處置組別負債</b>		
借貸	-	181,125
遞延稅項負債	-	24,570
合同負債	-	108,098
其他流動負債	-	188,522
	-	502,315

### 30 股本

	普通股數目 千股	普通股同等面值 人民幣千元
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日、 二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日	1,635,291	119,218

普通股持有人可獲取本公司宣派之股息。所有普通股均同股同權。普通股面值為每股0.01美元。

## 綜合財務報表附註

### 31 儲備

	股份溢價 人民幣千元	視作 出資儲備 人民幣千元	法定 盈餘儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	投資 重估儲備 人民幣千元	按公平值		其他儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	其他儲備總額 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
						全面收入儲備 人民幣千元	計入其他 人民幣千元					
於二零一八年一月一日的結餘	4,358,785	77,651	835,564	143,249	247,644	-	52,335	(5,049)	5,710,179	5,075,565	10,785,744	
會計政策變動	-	-	-	-	(247,644)	208,097	-	-	(39,547)	16,435	(23,112)	
於二零一八年一月一日的經重列 儲備總額	4,358,785	77,651	835,564	143,249	-	208,097	52,335	(5,049)	5,670,632	5,092,000	10,762,632	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	208,401	208,401	
年內其他全面虧損												
—按公平值計入其他全面收入的 財務資產的公平值變動，												
扣除稅項	-	-	-	-	-	(54,830)	-	-	(54,830)	-	(54,830)	
—匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(4,486)	(4,486)	-	(4,486)	
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	(54,830)	-	(4,486)	(59,316)	208,401	149,085	
已宣派二零一七年末期股息	(239,103)	-	-	-	-	-	-	-	(239,103)	-	(239,103)	
轉撥至法定儲備	-	-	41,856	-	-	-	-	-	41,856	(41,856)	-	
於二零一八年十二月三十一日 的結餘	4,119,682	77,651	877,420	143,249	-	153,267	52,335	(9,535)	5,414,069	5,258,545	10,672,614	

## 綜合財務報表附註

### 31 儲備(續)

	視作	法定	按公平值計入其				匯兌儲備	其他儲備總額	保留盈利	總計
	股份溢價	出資儲備	盈餘儲備	資本儲備	他全面收入儲備	其他儲備				
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日的結餘	4,119,682	77,651	877,420	143,249	153,267	52,335	(9,535)	5,414,069	5,258,545	10,672,614
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	438,188	438,188
年內其他全面收入/(虧損):										
- 按公平值計入其他全面收入的財務資產的 公平值變動, 扣除稅項	-	-	-	-	99,050	-	-	99,050	-	99,050
- 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(7,033)	(7,033)	-	(7,033)
年內全面收入總額	-	-	-	-	99,050	-	(7,033)	92,017	438,188	530,205
已宣派二零一八年末期股息(附註13)	(114,994)	-	-	-	-	-	-	(114,994)	-	(114,994)
出售按公平值計入其他全面收入的財務資產	-	-	-	-	(93,525)	-	-	(93,525)	93,525	-
轉撥至法定儲備	-	-	4,105	-	-	-	-	4,105	(4,105)	-
於二零一九年十二月三十一日的結餘	4,004,688	77,651	881,525	143,249	158,792	52,335	(16,568)	5,301,672	5,786,153	11,087,825

本集團本年及往年儲備及其變動金額於綜合財務報表第62至63頁綜合權益變動表中呈列。

#### (a) 股份溢價

股份溢價指發行及配發本公司股份所得款項超出其面值的金額。

#### (b) 視作出資儲備

視作出資儲備源自二零零六年的股東視作出資。

## 綜合財務報表附註

### 31 儲備(續)

#### (c) 法定盈餘儲備

根據中華人民共和國公司法及中國附屬公司的組織章程細則，於中國註冊為境內企業的附屬公司須將其抵銷往年虧損後年度法定純利的10%（根據適用於中國成立企業的相關法定規章條例釐定）撥入法定盈餘儲備。法定盈餘儲備結餘達到實體股本50%時則可選擇是否繼續提取。法定盈餘儲備可用於抵銷往年虧損或用於增資。然而，用於上述用途後的法定盈餘儲備結餘須最低保持在股本25%的水平。

#### (d) 資本儲備

資本儲備指收購附屬公司額外權益時所付代價與非控制權益應佔附屬公司資產淨值減少部分之間的差額。

#### (e) 按公平值計入其他全面收入儲備

如附註2.13所述，本集團選擇就其他全面收入中的股本證券確認若干投資的公平值變動。該等變動於權益按公平值計入其他全面收入儲備累計。於相關股本證券終止確認時，本集團將該等金額由該儲備轉至保留盈利。

如附註22所述，本集團亦持有若干按公平值計入全面收入計量的債務投資。對於該等投資，公平值變動於權益按公平值計入其他全面收入儲備累計。於相關投資終止確認或減值時，該等公平值的累計變動轉至損益。

#### (f) 其他儲備

其他儲備即南京高精的資產淨值，由南京高精創辦股東於取得南京高精控制權時以及其後增購南京高精股權時向本集團注入及由南京高精創辦股東向本集團注入。

#### (g) 匯兌儲備

如附註2.7所述，換算海外控制實體產生的匯兌差額乃於其他全面收入確認，並於權益內的儲備單獨累計。於出售投資淨額時，累計金額會重新分類至損益。

## 綜合財務報表附註

### 32 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應付款項		
— 應付第三方款項	2,049,268	1,714,786
— 應付聯營公司款項(附註43(c))	318	1,605
— 應付合營企業款項(附註43(c))	1,115	455
	2,050,701	1,716,846
應付票據	3,884,766	4,526,958
	5,935,467	6,243,804
應計費用	86,480	146,632
其他應付稅項	65,259	24,978
購買物業、廠房及設備之應付款項	167,867	189,313
應付薪金及福利	151,238	135,410
其他應付款項		
— 應付第三方款項	541,828	478,707
— 應付聯營公司款項(附註43(c))	221	1,081
— 應付合營企業款項(附註43(c))	—	30,000
	1,012,893	1,006,121
財務擔保負債	28,115	15,842
	1,041,008	1,021,963
	6,976,475	7,265,767

## 綜合財務報表附註

### 32 貿易及其他應付款項(續)

根據發票日期及票據發行日期，於報告期末，貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0-30天	2,198,577	1,423,121
31-60天	407,034	900,690
61-180天	863,605	2,811,377
181-365天	2,301,865	965,899
365天以上	164,386	142,717
	<b>5,935,467</b>	<b>6,243,804</b>

貿易應付款項為免息及一般按介乎於90至180天的信貸期結算。

所有應付本集團合營企業及聯營公司款項均為無抵押、免息及須於180天內償付。

## 綜合財務報表附註

### 33 借貸及公司債券

	於十二月三十一日			
	二零一九年		二零一八年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
<b>流動</b>				
銀行貸款－無抵押	4.35-5.92	1,927,500	1.05 – 5.66	3,190,367
銀行貸款－有抵押	3.69-5.92	896,500	3.91 – 5.10	1,270,020
中期票據－無抵押	–	–	8.50	500,000
		2,824,000		4,960,387
公司債券－無抵押(a)	6.59-6.62	1,914,275	–	–
		4,738,275		4,960,387
<b>非流動</b>				
銀行貸款－有抵押	8.00	736	8.00	1,105
公司債券－無抵押(a)	7.62	498,437	6.59 – 7.62	2,411,465
		499,173		2,412,570
		5,237,448		7,372,957

- (a) 於二零一七年三月，南京傳動發行第一期公司債券人民幣900,000,000元（「一期公司債」），年利率為6.47%。於二零一七年七月，南京傳動發行第二期公司債券人民幣1,020,000,000元，年利率為6.50%。於二零一八年一月，南京傳動發行第三期公司債券人民幣500,000,000元，年利率為7.50%。所有公司債券為期5年，附有可於第三年末發行人調整票面利率的選擇權及投資者回售的選擇權。於二零二零年三月，由於全部一期公司債債券持有人選擇回售，南京傳動兌付了人民幣900,000,000元，隨後一期公司債被註銷。

## 綜合財務報表附註

### 33 借貸及公司債券(續)

借貸的到期日載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
按以下各項分析：		
應償還的銀行貸款：		
— 應要求或一年內	2,824,000	4,460,387
— 一年至兩年	736	—
— 兩年至五年	—	1,105
	2,824,736	4,461,492
應償還的其他借貸：		
— 應要求或一年內	1,914,275	500,000
— 一年至兩年	498,437	1,913,317
— 兩年至五年	—	498,148
	2,412,712	2,911,465
	5,237,448	7,372,957

本集團的定息借貸及合約到期日(或重訂日)載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
定息借貸：		
— 一年內	4,648,275	3,484,227
— 一年以上	499,173	2,412,570
	5,147,448	5,896,797

此外，本集團有浮息借貸人民幣90,000,000元(二零一八年：人民幣1,476,160,000元)，按中國人民銀行釐定的貸款基礎利率計息(二零一八年：按中國人民銀行釐定的利率或倫敦銀行同業拆借利率計息)。

## 綜合財務報表附註

### 33 借貸及公司債券(續)

本集團借貸的實際利率(亦相當於訂約利率)範圍如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
實際利率：		
— 定息借貸	3.69%-8.00%	1.05% - 8.50%
— 浮息借貸	4.57%-4.70%	3.91% - 5.22%

於二零一九年十二月三十一日，所有其他借貸均以人民幣計值。於二零一八年十二月三十一日，本集團以人民幣以外之貨幣計值的借貸為63,009,000美元(相當於人民幣423,443,000元)及34,290,000歐元(相當於人民幣269,084,000元)。

於報告期末，已抵押借貸以資產作為擔保，有關詳情載於附註41。

### 34 遞延收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	71,479	91,897
年內收到的政府補助	143,042	-
於損益確認(附註6)	(17,124)	(20,418)
於十二月三十一日	197,397	71,479
呈列		
— 即期部分	17,124	17,196
— 非即期部分	180,273	54,283
	197,397	71,479

於報告期期末，該款項指本集團從中國政府收到的補貼以資助本集團收購用作技術開發的資產，而該款項將按有關資產的可使用年期撥至收入。

## 綜合財務報表附註

### 35 保修撥備

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	162,901	120,664
年內確認的額外撥備	359,312	150,500
年內動用金額	(208,181)	(108,263)
於十二月三十一日	314,032	162,901
呈列		
— 即期部分	216,868	90,373
— 非即期部分	97,164	72,528
	314,032	162,901

於報告期末，該款項指本集團保修已售貨品責任所需的預期成本，乃董事的最可靠估計。估計是基於過往保修趨勢，或會因新增材料、更改製造過程或影響產品質素的其他事件而更改。

### 36 遞延所得稅

遞延所得稅資產	應課稅	應收款項	存貨撇減	撥備	遞延收入	其他	總計
	虧損結轉	減值					
	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	人民幣千元
於二零一八年一月一日	32,778	104,018	54,295	17,996	22,638	33,552	265,277
於損益確認	11,450	14,035	(1,854)	4,331	(4,768)	(10,252)	12,942
於其他全面收入確認	-	-	-	-	-	(3,829)	(3,829)
轉撥至分類為持作出售的出售組別(附註29)	-	(850)	(1,278)	-	-	(835)	(2,963)
於二零一八年十二月三十一日	44,228	117,203	51,163	22,327	17,870	18,636	271,427
於損益確認	(20,094)	(4,220)	(5,407)	24,205	26,662	4,469	25,615
於其他全面收入確認	-	-	-	-	-	1,724	1,724
於二零一九年十二月三十一日	24,134	112,983	45,756	46,532	44,532	24,829	298,766

## 綜合財務報表附註

### 36 遞延所得稅(續)

遞延所得稅負債	於收購附屬公司 時已識別資產		預扣稅	按公平值計入 其他全面收入及 按公平值計入 損益的財務資產		總計
	的公平值變動	開發成本		的公平值變動	其他	
	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
於二零一八年一月一日	(13,522)	-	(60,669)	(101,931)	(26,346)	(202,468)
於損益確認	823	474	11,582	(14,846)	(1,179)	(3,146)
於其他全面收入確認	-	-	-	18,846	-	18,846
轉撥至分類為持作出售的出售組別	-	-	-	24,570	-	24,570
於二零一八年十二月三十一日	(12,699)	474	(49,087)	(73,361)	(27,525)	(162,198)
於損益確認	1,627	(474)	(14,649)	22,773	6,807	16,084
於其他全面收入確認	-	-	-	(38,091)	-	(38,091)
收購一間附屬公司(附註42)	(13,798)	-	-	-	-	(13,798)
於二零一九年十二月三十一日	(24,870)	-	(63,736)	(88,679)	(20,718)	(198,003)

#### 未確認遞延稅項資產

於二零一九年十二月三十一日，本集團的未動用稅項虧損為人民幣1,208,226,000元(二零一八年：人民幣907,030,000元)，可用作抵銷未來溢利。已就人民幣96,536,000元(二零一八年：人民幣176,912,000元)的虧損確認遞延稅項資產。由於未來溢利來源無法預計，因此並無就餘下人民幣1,111,690,000元(二零一八年：人民幣730,118,000元)確認遞延稅項資產。未動用稅項虧損可自虧損產生年度起計結轉五年用於抵銷未來應課稅溢利。截至二零一九年十二月三十一日止年度，其他未確認暫時差額為人民幣450,061,000元(二零一八年：人民幣41,788,000元)。

## 綜合財務報表附註

### 37 經營活動產生的現金

除所得稅前溢利與經營活動產生的現金對賬：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除所得稅前溢利		
— 來自持續經營業務	416,077	279,783
— 來自終止經營業務	63,695	(63,002)
經調整：		
— 財務成本	517,021	652,315
— 財務收入	(81,001)	(143,895)
— 自其他按攤銷成本計量的財務資產的利息收入	(47,602)	(36,919)
— 股息收入	(30,449)	(83,176)
— 分佔聯營公司及合營企業的溢利淨額	(14,131)	(39,108)
— 出售物業、廠房及設備虧損	33,203	1,442
— 出售終止經營業務之收益淨額	(139,943)	(83,728)
— 出售聯營公司及合營企業虧損	3,624	583
— 按公平值計入損益的財務資產的公平值收益淨額(附註7)	(73,747)	(82,885)
— 物業、廠房及設備折舊	472,635	490,549
— 使用權資產折舊	13,789	—
— 土地租賃預付款項攤銷	—	16,492
— 無形資產攤銷	14,825	17,309
— 物業、廠房及設備減值虧損	8,159	—
— 無形資產減值虧損撥回	—	(1,539)
— 於聯營公司及合營企業投資減值虧損	13,457	26,324
— 已確認存貨價值下降的(回轉)撥備	(5,488)	1,604
— 貿易應收款項減值虧損	23,852	34,937
— 其他應收款項減值虧損	43,335	17,778
— 預付款項減值虧損/(減值虧損回轉)	12,982	(7,637)
— 未變現匯兌淨收益	5,084	(21,211)
— 財務擔保遞延收入	(4,188)	(4,713)
— 解除遞延收入	(17,124)	(20,418)
<b>營運資金變動前的經營溢利</b>	<b>1,228,065</b>	<b>950,885</b>

## 綜合財務報表附註

### 37 經營活動產生的現金 (續)

除所得稅前溢利與經營活動產生的現金對賬：(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
營運資金變動：		
— 存貨增加	(243,353)	(252,451)
— 貿易應收款項及應收票據減少／(增加)	1,135,957	(175,304)
— 其他應收款項減少	83,126	233,213
— 預付款項減少	129,344	67,116
— 貿易應付款項及應付票據減少	(366,996)	(132,575)
— 合約負債增加/(減少)	209,874	(135,183)
— 其他應付款項及應計費用(減少)／增加	(192,359)	140,858
— 保修撥備增加	150,581	42,237
<b>經營活動產生的現金</b>	<b>2,134,239</b>	<b>738,796</b>

#### (a) 融資活動產生的負債對賬：

	於二零一九年 一月一日 人民幣千元	融資現金 流量 人民幣千元	外匯 人民幣千元	出售 人民幣千元	於 二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元
借貸	7,372,957	(2,137,519)	2,010	-	5,237,448
借貸計入分類為持有 待售的負債	181,125	(44,000)	-	(137,125)	-
	7,554,082	(2,181,519)	2,010	(137,125)	5,237,448

## 綜合財務報表附註

### 37 經營活動產生的現金 (續)

#### (b) 淨負債對賬

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及現金等值物	2,520,415	2,062,624
借貸 – 一年內償還	(4,738,275)	(4,960,387)
借貸 – 一年後償還	(499,173)	(2,412,570)
<b>淨負債</b>	<b>(2,717,033)</b>	<b>(5,310,333)</b>
現金及現金等值物	2,520,415	2,062,624
總負債 – 定息	(5,147,448)	(5,896,797)
總負債 – 浮息	(90,000)	(1,476,160)
<b>淨負債</b>	<b>(2,717,033)</b>	<b>(5,310,333)</b>

	其他資產		融資活動產生的負債		總計 人民幣千元
	現金 人民幣千元	一年內到期的 借貸 人民幣千元	一年後到期的 借貸 人民幣千元		
於二零一八年一月一日	4,030,409	(5,030,608)	(2,756,293)		(3,756,492)
現金流量	(1,963,739)	766,584	(520,952)		(1,718,107)
重新分類	–	(843,000)	843,000		–
轉撥至分類為持作出售的 出售組別 (附註29)	(25,257)	143,000	38,125		155,868
匯兌調整	21,211	3,637	(16,450)		8,398
於二零一八年十二月三十一日	<b>2,062,624</b>	<b>(4,960,387)</b>	<b>(2,412,570)</b>		<b>(5,310,333)</b>
現金流量	462,875	2,137,150	369		2,600,394
重新分類	–	(1,913,028)	1,913,028		–
匯兌調整	(5,084)	(2,010)	–		(7,094)
於二零一九年十二月三十一日	<b>2,520,415</b>	<b>(4,738,275)</b>	<b>(499,173)</b>		<b>(2,717,033)</b>

## 綜合財務報表附註

### 38 合同負債

該款項為於接受製造訂單時，為製造至交貨製造安排而預先收到的定金。收到的押金金額是根據與客戶的具體情況協商確定的。

### 39 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團就其一間聯營公司及兩名獨立第三方的銀行貸款人民幣780,008,000元（二零一八年：人民幣741,360,000元）向彼等提供擔保。該金額指本集團於擔保被撤回時可能被要求悉數償付之結餘。於報告期末，人民幣28,115,000元（二零一八年：人民幣15,842,000元）已於綜合財務狀況表確認為負債。

### 40 承擔

#### (a) 資本承擔

本集團於報告期末有下列資本承擔：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
廠房及機器	237,046	290,208

#### (b) 經營租賃承擔 – 本集團作為承租人

本集團訂立若干租賃土地及辦公設備的不可撤銷經營租賃安排。該等租約有不同的條款、升級條款及續約權利。於不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款總額到期情況如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
不遲於一年內	3,085	1,914
一年以後	3,815	1,296
	6,900	3,210

## 綜合財務報表附註

### 41 抵押為擔保之資產

於報告期末，本集團將若干資產抵押作為獲授若干銀行及其他信貸之擔保如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收票據	1,179,231	905,550
物業、廠房及設備	757,984	245,784
土地使用權	176,107	50,205
已抵押銀行存款	2,642,560	2,922,234
	4,755,882	4,123,773

### 42 業務合併

#### (i) 二零一九年收購概要

於二零一九年二月，本集團自一名獨立第三方收購南高齒(包頭)傳動設備有限公司的100%股權，總收購代價人民幣10,010,000元。

因收購確認的資產及負債如下：

	公平值 人民幣千元
現金及現金等值物	1,386
貿易應收款項	4,436
其他應收款項	1,104
預付款項	52,668
存貨	41,247
物業、廠房及設備	176,217
使用權資產	45,460
貿易應付款項	(30,935)
其他應付款項	(293,917)
遞延稅項負債	(13,798)
收購已識別負債淨額	(16,132)
加：商譽	26,142
代價	10,010

## 綜合財務報表附註

### 42 業務合併(續)

#### (i) 二零一九年收購概要(續)

##### 收購代價－現金流入

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收購附屬公司的現金流入，扣除已收購現金	
現金代價	10,010
減：過往年度預付款項	(10,010)
加：已收購現金及現金等值物	1,386
現金流入淨額－投資活動	1,386

商譽歸因於本集團收購新附屬公司後風電齒輪傳動設備業務預期產生的協同效應。商譽分配至風電齒輪傳動設備的現金產生單位。概無商譽預期因稅項目的而扣除。有關收購後商譽的變化，請參見上文的附註16。

根據評估報告正式稿，已就所收購存貨、物業、廠房及設備及使用權資產的總額為人民幣55,190,000元公平值調整計提人民幣13,798,000元的遞延稅項負債。

## 綜合財務報表附註

### 42 業務合併 (續)

#### (ii) 二零一八年收購概要

於二零一八年十一月三十日，本集團自一名獨立第三方收購江蘇綠色照明工程有限公司100%股權，收購總代價為人民幣19,600,000元。

因收購確認的資產及負債如下：

	公平值 人民幣千元
現金及現金等值物	4,436
貿易應收款項	6,863
其他應收款項	6,507
預付款項	1,644
存貨	12,346
物業、廠房及設備	859
貿易應付款項	(3,318)
合約負債	(8,021)
其他應付款項	(1,988)
收購已識別資產淨額	19,328
加：商譽	272
代價	19,600

## 綜合財務報表附註

### 42 業務合併(續)

#### (ii) 二零一八年收購概要(續)

##### 購買代價-現金流入

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收購附屬公司的現金流出，扣除已收取現金	
現金代價	(19,600)
減：所收購現金及現金等值物	4,436
現金流出淨額－投資活動	(15,164)

### 43 關聯方交易

(a) 於本年度，除該等財務報表其他章節所詳述的交易外，本集團與關聯方有如下重大交易：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
聯營公司：		
銷售貨品(i)	1,655	-
採購貨品(ii)	25,279	28,188
合營企業：		
銷售貨品(i)	16,407	52,585
採購貨品(ii)	831	-

(i) 除通常會獲授長達六個月的較長信貸期外，向合營企業及聯營公司的銷售乃根據提供予本集團主要客戶的公開價格及條件進行。

(ii) 向聯營公司及合營企業的購買乃根據公開價格由雙方議定。

## 綜合財務報表附註

### 43 關聯方交易 (續)

#### (b) 與關聯方的其他交易：

於二零一九年十二月三十一日，本集團就其聯營公司南京高傳機電自動控制設備有限公司及其附屬公司（「南京高傳」）的銀行貸款人民幣306,008,000元（二零一八年：人民幣331,360,000元）提供財務擔保。

#### (c) 與關聯方的未償還結餘：

本集團與其聯營公司及合營企業及其他關聯方於報告期末的貿易及其他結餘於綜合財務報表附註21、25、26及32披露。

#### (d) 本集團管理層要員的薪酬：

除支付本公司董事（亦被視為附註47所載本集團的管理層要員）的酬金外，本集團並無向管理層要員支付任何其他重大薪酬。

### 44 未終止訴訟

於二零一五年十一月十二日，南京高速與NGC Transmission Europe GmbH（以下簡稱「NGC各方」）共同與Sustainable Energy Technologies GmbH（「SET」）訂立戰略合作協議（「合作協議」），開發及銷售若干用於工業工廠及風機的機電變速齒輪箱，包括其生產及市場營銷（「該項目」）。SET已於二零一八年二月二十三日提前終止合作協議。

於二零一九年，NGC Transmission Europe GmbH收到SET向NGC各方提出的申訴（「申訴」），要求NGC各方就違反該項目相關合作協議項下合約責任支付總額11,773,000歐元（相當於人民幣92,012,000元）（「索賠金額」）。

於該等財務資料獲批准之日，所有申訴均為候審。本集團聘請的獨立律師認為，有充分論據可反駁申訴的指控，雖然本案具有一定的和解價值，但大大低於索賠總額的50%。於二零一九年十二月三十一日，根據獨立律師的評估，管理層應計撥備人民幣8,066,000元。

### 45 報告期後事項

自二零二零年初以來，新型冠狀病毒感染肺炎疫情（「COVID-19疫情」）在中國及其他國家蔓延。直至本綜合財務報表刊發之日，本集團仍在評估COVID-19疫情對本集團財務狀況及經營業績的影響。本集團將時刻關注COVID-19疫情的發展，持續評估其財務影響並採取必要措施減輕業務風險。

## 綜合財務報表附註

### 46 本公司的財務狀況表及儲備變動表

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	3	3
於附屬公司的權益	4,323,902	4,409,547
按公平值計入其他全面收入的財務資產	28,502	12,298
	<b>4,352,407</b>	<b>4,421,848</b>
<b>流動資產</b>		
其他應收款項	302	263
現金及現金等值物	8,046	31,632
	<b>8,348</b>	<b>31,895</b>
<b>總資產</b>	<b>4,360,755</b>	<b>4,453,743</b>
<b>負債</b>		
<b>流動負債</b>		
應付附屬公司款項	6,088	5,989
其他應付款項	312	306
	<b>6,400</b>	<b>6,295</b>
<b>負債總額</b>	<b>6,400</b>	<b>6,295</b>
<b>本公司擁有人應佔權益</b>		
股本	119,218	119,218
儲備(附註(a))	4,235,137	4,328,230
<b>權益總額</b>	<b>4,354,355</b>	<b>4,447,448</b>
<b>權益及負債總額</b>	<b>4,360,755</b>	<b>4,453,743</b>

## 綜合財務報表附註

### 46 本公司的財務狀況表及儲備變動表 (續)

#### (a) 本公司儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	視作出資儲備 人民幣千元	按公平值 計入其他 全面收入儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	4,358,785	77,651	(2,086)	24,624	4,458,974
年內溢利	-	-	-	118,172	118,172
年內其他全面虧損：					
按公平值計入其他全面收入的財務資產 的公平值變動－扣除稅項	-	-	(9,813)	-	(9,813)
已宣派二零一七年末期股息	(239,103)	-	-	-	(239,103)
於二零一八年十二月三十一日	4,119,682	77,651	(11,899)	142,796	4,328,230
年內溢利	-	-	-	32,695	32,695
年內其他全面虧損：					
按公平值計入其他全面收入的財務資產 的公平值變動－扣除稅項	-	-	(10,794)	-	(10,794)
已宣派二零一八年末期股息	(114,994)	-	-	-	(114,994)
於二零一九年十二月三十一日	4,004,688	77,651	(22,693)	175,491	4,235,137

## 綜合財務報表附註

### 47 董事福利及權益

#### (a) 董事及最高行政人員薪酬：

各董事及最高行政人員薪酬載列如下：

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一九年 十二月三十一日止年度</b>				
<b>執行董事</b>				
陳永道先生	—	3,097	53	3,150
汪正兵先生	—	2,697	53	2,750
周志瑾先生	—	2,697	53	2,750
胡吉春先生	—	2,397	53	2,450
胡日明先生(附註(i))	—	3,397	53	3,450
顧曉斌先生(附註(ii))	—	3,177	31	3,208
鄭青女士	215	—	—	215
<b>非執行董事</b>				
袁志平先生	215	—	—	215
<b>獨立非執行董事</b>				
江希和先生	215	—	—	215
蔣建華女士	215	—	—	215
Nathan Yu Li先生	215	—	—	215
陳友正博士	215	—	—	215
	1,290	17,462	296	19,048

## 綜合財務報表附註

### 47 董事福利及權益 (續)

#### (a) 董事及最高行政人員薪酬：(續)

各董事及最高行政人員薪酬載列如下：(續)

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一八年</b>				
<b>十二月三十一日止年度</b>				
<b>執行董事</b>				
陳永道先生	-	3,097	53	3,150
汪正兵先生	-	2,697	53	2,750
周志瑾先生	-	2,697	53	2,750
胡吉春先生	-	2,397	53	2,450
鄭青女士	203	-	-	203
<b>非執行董事</b>				
胡日明先生	-	947	53	1,000
袁志平先生	203	-	-	203
<b>獨立非執行董事</b>				
江希和先生	203	-	-	203
蔣建華女士	203	-	-	203
Nathan Yu Li先生	203	-	-	203
陳友正博士	203	-	-	203
	1,218	11,835	265	13,318

## 綜合財務報表附註

### 47 董事福利及權益 (續)

#### (a) 董事及最高行政人員薪酬：(續)

附註：

- (i) 胡日明先生於二零一九年五月二十四日從本公司非執行董事調任為執行董事。
- (ii) 顧曉斌先生於二零一九年五月二十四日獲委任為本公司執行董事。彼年薪為人民幣5,500,000元。

概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄年內任何薪酬的安排。

#### (b) 董事退休福利

並無就管理本公司或其附屬公司事務有關的服務向董事支付特定退休福利(二零一八年：無)。

#### (c) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

本公司於年度結束時或年度內任何時間概無訂立任何本公司董事直接或間接擁有重大權益及與本集團業務有關且仍然存在之重大交易、安排或合約。