



中國高速傳動設備集團有限公司*

China High Speed Transmission Equipment Group Co., Ltd.

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 658)

2020
年度報告

* 僅供識別

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	10
董事及高級管理層簡歷	26
董事會報告書	34
企業管治報告	49
獨立核數師報告	60
綜合收益表	67
綜合全面收益表	69
綜合財務狀況表	70
綜合權益變動表	73
綜合現金流量表	75
綜合財務報表附註	77

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

房堅先生

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恆律師事務所聯營

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

寧波銀行

華夏銀行

民生銀行

光大銀行

浦發銀行

招商銀行

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

財務摘要

	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	變動
持續經營業務			
客戶合約收入	15,368,511	9,722,896	58.1%
毛利	3,212,710	1,934,893	66.0%
持續經營業務及停止經營業務			
本公司擁有人應佔年度溢利	840,906	438,188	91.9%
— 持續經營業務	840,906	367,426	128.9%
— 停止經營業務	—	70,762	不適用
每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	0.514	0.268	91.8%
擬派每股末期股息(港元)	不適用	0.20	不適用

	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	變動
總資產	25,851,099	24,858,848	4.0%
總負債	13,227,891	13,529,450	-2.2%
淨資產	12,623,208	11,329,398	11.4%
每股淨資產(人民幣元)	7.7	6.9	11.6%
資產負債比率*(%)	51.2	54.4	-3.2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				
	二零二零年	二零一九年	二零一八年	二零一七年 經重列*	二零一六年
	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
業績					
客戶合約收入	15,368,511	9,722,896	8,203,500	7,990,604	8,966,049
年度溢利	851,056	417,611	206,472	352,816	1,059,435
本公司擁有人應佔年度溢利	840,906	438,188	208,401	451,699	1,108,995
	於十二月三十一日				
	二零二零年	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年
	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
資產及負債					
總資產	25,851,099	24,858,848	26,748,539	27,438,175	26,295,600
總負債	(13,227,891)	(13,529,450)	(15,883,275)	(16,462,174)	(15,055,252)
	12,623,208	11,329,398	10,865,264	10,976,001	11,240,348
以下各項應佔：					
本公司擁有人	12,215,334	11,207,043	10,791,832	10,904,962	11,053,873
非控制權益	407,874	122,355	73,432	71,039	186,475
	12,623,208	11,329,398	10,865,264	10,976,001	11,240,348

* 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」）二零二零年年度報告。截至二零二零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15,368,511,000元，較二零一九年度上升約58.1%；本公司擁有人應佔溢利約為人民幣840,906,000元，較二零一九年上升約91.9%。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。

二零二零年，新冠肺炎疫情對國內和國際社會造成了巨大的衝擊，國內外經濟發展面臨嚴峻的風險和挑戰，面對疫情衝擊和複雜嚴峻的國內外環境，中國分階段、有節奏、有針對性地推出一系列政策舉措，助力廣大市場主體復工復產、復商復市，率先在全球主要經濟體中恢復經濟正增長。根據中國國家統計局發佈的統計公報，初步核算，全國國內年度生產總值約為101.6萬億元，比上年增長約2.3%。經過艱苦努力，我們率先實現復工復產，經濟恢復好於預期，宏觀調控積累了新的經驗，以合理代價取得了較大成效。

風電行業方面，二零二零年雖然受疫情影響，但國內及時控制住疫情，風電企業積極復工復產，加上中國政府頒佈的激勵政策日期屆滿，驅使大量企業搶在年底前完成風電項目建設，以享受優惠政策。受行業整體復甦及搶裝的影響，二零二零年中國風電行業實現超預期高速發展。根據中國國家能源局發佈的最新資料顯示，二零二零年全國風電新增並網裝機容量約7,167萬千瓦，其中陸上風電新增裝機容量約6,861萬千瓦，海上風電新增裝機容量約306萬千瓦。



董事長書函

本集團是風力發電傳動設備的領先供應者，憑藉著強大的研究、設計和開發能力，產品覆蓋1.5MW、2MW、3MW、4MW、5MW和6MW風電傳動設備，各類產品已大批量供應國內及國外客戶，產品技術達到國際領先水準，而且亦成功研發及儲備了生產7MW及以上兆瓦級風力發電齒輪箱的能力和技術，產品技術水準已與國際先進水準同步。年度內，7MW級以上的齒輪箱也已進入產品設計、零件加工及裝配的預研發階段。依託NGC StanGear™產品平台和核心技術平台，持續優化產品設計及計算分析技術、工藝製造技術、熱處理控制技術以及精密齒形的加工技術，為大兆瓦機型的製造儲備堅實的技術基礎。結合市場發展趨勢，公司積極開發大兆瓦齒輪箱，引入狀態監測、大數據分析以及移動終端技術，致力於打造智能化齒輪箱一體化的產品和服務體系。

近年來，本集團工業齒輪傳動設備板塊業務持續堅持發展策略，秉承節能環保理念，鞏固工業重型設備市場優勢，加強研發創新，輸出具有國際競爭力的標準化、模組化及智慧化產品。同時，亦積極開發和拓展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的應用，構建智慧化的產品應用體系，賦予產品更大的附加價值和更長的生命週期。此外，本集團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高現有的生產效率，滿足客戶多樣化和差異化的需求，藉以保持公司在工業齒輪傳動設備產品市場上的主要供應商地位。

報告期內，本集團研發製造的MLXSS700M立磨齒輪箱入選《省重點推廣應用的新技術新產品目錄》，MLXSS700M立磨齒輪箱是基於公司新一代技術平台開發的模組化產品，依託系統動力學類比模擬、多目標齒輪修形、結構件形狀拓撲優化、潤滑密封模擬等平台技術，既保證了產品性能優良又縮短了產品開發交付週期，為加速推進固體廢棄物綜合利用實現綠色迴圈經濟提供更強勁的助力。



董事長書函

此外，本集團軌道交通傳動設備應用廣泛，在高鐵、地鐵、市域列車及有軌電車等軌道交通領域，公司先後與行業內多家國內外知名企業建立長期合作關係。本集團軌道交通齒輪箱產品已獲得國際鐵路行業質量管理體系ISO/TS 22163認證證書，為進一步拓展軌道交通國際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。

報告期內，公司PDM490型雙級地鐵齒輪箱亦獲得西班牙地鐵齒輪箱訂單。該齒輪箱具有高密度功率、承載強、噪音低、可靠性高及易維護等優點，齒輪箱關鍵零部件設計壽命40年，無檢修壽命滿足120萬公里。憑藉優化的齒輪箱設計技術、卓越的密封技術以及對生產過程的有效控制，南高齒軌道交通齒輪箱凸顯出更勝一籌的環境友好性，產品深受使用者好評。

近年來，國家持續出台相關政策推動清潔能源行業發展。二零二零年九月，國家主席習近平在第七十五屆聯合國大會一般性辯論上強調，中國將提高國家自主貢獻力度，採取更加有力的政策和措施，二氧化碳排放力爭於二零三零年前達到峰值，努力爭取二零六零年前實現碳中和。二零二零年年底，國家發改委發佈《新時代的中國能源發展》白皮書，明確全面推進能源消費方式變革，構建多元清潔的能源供應體系，促進經濟社會發展全面綠色轉型，積極參與全球能源治理，加快推進全球能源可持續發展。亦明確全面協調推進風電開發，積極穩妥發展海上風電。以風電的規模化開發利用促進風電製造產業發展，風電製造產業的創新能力和國際競爭力不斷提升，產業服務體系逐步完善。為深入落實「碳达峰、碳中和」目標任務，「十四五」及今後一段時期，我國的可再生能源將以更大規模、更高比例發展，步入高質量躍升發展新階段，進入大規模、高比例、低成本、市場化發展新時代。



董事長書函

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水平再創新高。

最後，本人僅此代表董事會同仁，就全體股東對本公司的支持，全體同事一年來辛勤努力及付出，致以誠摯的感謝。

主席

胡吉春

二零二一年三月三十一日



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。於年度內，本集團的持續經營業務錄得銷售收入約人民幣15,368,511,000元（二零一九年：人民幣9,722,896,000元），較二零一九年上升58.1%；毛利率約為20.9%（二零一九年：19.9%）。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840,906,000元（二零一九年：人民幣438,188,000元），較二零一九年上升91.9%；每股基本盈利為人民幣0.514元（二零一九年：人民幣0.268元），較二零一九年上升91.8%。

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

本集團為中國風電齒輪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1.5MW、2MW、3MW、4MW、5MW及6MW風電傳動設備，產品技術達到國際領先水平，同時，各類產品已大批量供應國內及國外客戶，並得到廣大客戶的好評。本集團亦成功研發及儲備生產7MW及以上兆瓦級風力發電齒輪箱的能力和技術，產品技術水準已與國際領先水平同步。依託NGC StanGear™產品平台和核心技術平台，持續優化產品設計及計算分析技術、工藝製造技術、熱處理控制技術以及精密齒形的加工技術，為大兆瓦機型的製造儲備堅實的技術基礎。結合市場發展趨勢，本集團積極開發大兆瓦齒輪箱，引入狀態監測、大數據分析以及移動終端技術，致力於打造智能化齒輪箱一體化的產品和服務體系。



管理層討論及分析

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，也包括國際知名的風機成套商，例如GE Renewable Energy、Siemens Gamesa Renewable Energy、Vestas及Suzlon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、加拿大和印度的附屬公司，配合本集團可持續發展的策略，務求與潛在海內外客戶有更緊密的溝通和討論，進一步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開發的產品，年度內，風電齒輪傳動設備業務銷售收入較去年上升42.5%至約人民幣11,651,603,000元（二零一九年：人民幣8,178,999,000元）。

2. 工業齒輪傳動設備

通過改變生產模式及銷售策略來提升市場競爭力

本集團之工業齒輪傳動設備產品，主要提供給冶金、建材、橡塑、化工、航天及採礦等行業之客戶。

近年來，本集團繼續堅持工業齒輪傳動設備業務綠色發展戰略。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，深耕重載傳動領域，同時自主開發研製出具有國際競爭力的模塊化產品、系列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，本集團亦加強向客戶提供及出售有關產品之零部件和整體系統解決方案，協助客戶在不增加資本開支的同時提升現有的生產效率，實現客戶多樣化和差異化的需求，藉以保持本集團在工業齒輪傳動設備產品市場上的主要供應商地位。

年度內，工業齒輪傳動設備業務為本集團產生銷售收入約人民幣1,526,091,000元（二零一九年：人民幣1,261,820,000元），比去年上升了20.9%。



管理層討論及分析

3. 軌道交通齒輪傳動設備

憑藉設計技術、密封技術及有效控制凸顯環境友好性

本集團軌道交通齒輪傳動設備應用廣泛，在高鐵、地鐵、市域列車及有軌電車等軌道交通領域，公司先後與行業內多家國內外知名企業建立長期合作關係。本集團軌道交通齒輪傳動設備產品已獲得國際鐵路行業質量管理體系ISO/TS 22163認證證書，為進一步拓展軌道交通國際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。憑藉優化的齒輪箱設計技術、卓越的密封技術以及對生產過程的有效控制，公司軌道交通齒輪箱產品凸顯出更勝一籌的環境友好性，產品深受使用者好評。

年度內，軌道交通齒輪傳動設備業務為本集團產生銷售收入約人民幣300,031,000元（二零一九年：人民幣225,097,000元），比去年上升了33.3%。

4. 貿易業務

通過資源整合探索開拓貿易業務

本集團貿易業務主要是大宗商品貿易業務和鋼材產業鏈貿易業務。大宗商品貿易業務，主要涉及成品油、電解銅等的採購與批量銷售。年度內，大宗商品貿易業務在貿易業務中的佔比約為60%。鋼材產業鏈貿易業務，主要涉及鋼材的上游原材料原煤的採購與批量銷售、焦炭的採購與批量銷售，以及鋼材的採購與批量銷售等。年度內，鋼材產業鏈貿易業務在貿易業務中佔比約為40%。本集團鋼材產業鏈貿易業務，以鋼材產業鏈貿易體系的核心資源為切入點，開拓鋼材產業鏈貿易業務體系，目前已初步完成鋼材產業鏈從上游原材料直至特種鋼材的資源整合，促進了貿易業務的發展。

年度內，貿易業務為本集團產生銷售收入約人民幣1,818,532,000元（二零一九年：零）。



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2,576,824,000元（二零一九年：人民幣2,876,278,000元），比去年下跌了10.4%；海外銷售額佔銷售總額的16.8%（二零一九年：29.6%），較去年下跌12.8個百分點。現時，本集團之國外客戶的所在地主要是美國，以及歐洲、印度及巴西等其他國家和地區。

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。截至二零二零年十二月三十一日，本集團共獲國家授權專利528項。除此之外，已提交申請並正在受理審批中的專利有412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。截至二零二零年十二月三十一日，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；我們的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及安標國家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

前景

二零二零年年初，新冠肺炎疫情蔓延全球，全球經濟也因此遭受了史無前例的衝擊。各國實施的防控措施使全球經濟出現了短暫的回暖。國際貨幣基金組織(IMF)及其他多個機構預計，疫情影響下，二零二零年全球經濟將萎縮超過4%。中國採取有效的防控措施應對新冠肺炎疫情，通過科學統籌常態化疫情防控和經濟發展雙循環戰略，國民經濟延續穩定恢復態勢，體現出強大的韌性與活力。中國亦成為二零二零年全球經濟正增長的主要經濟體之一。然而時值二零二零年年末，若干國家疫情再次出現反彈，各國政府又重新加碼封鎖措施加以應對，全球經濟整體復甦前景難言樂觀。海外新冠疫情一直存在，其將對全球經濟帶來持續深遠的負面影響。在當前複雜嚴峻局勢下，構建國際、國內相互促進的雙循環新發展格局，中國經濟或將面臨諸多風險挑戰。

回顧二零二零年，風電行業在經濟下行趨勢下逆勢增長。二零二零年為「十三五」規劃的收官之年，在風電搶裝及並網的推動下，風電可再生能源行業發展表現令人矚目。據彭博新能源財經公佈的數據顯示，二零二零年全球風電新增裝機容量為96.3GW，相較於二零一九年增長59%。其中陸上風電新增裝機容量達到90.2GW的歷史最高水平，海上風電新增裝機容量為6.1GW。中國與美國在搶裝潮推動下雙雙達到新增裝機容量新高。二零二零年，中國風電新增吊裝容量高達57.8GW，在二零一九年基礎上實現翻番。其中，陸上風電新增53.8GW，同比增長高達105%；海上風電新增4GW，同比增長47%。來自全球風能委員會(Global WindEnergy Council-GWEC)發佈的最新數據分析顯示，中國海上風電連續三年領跑全球，新增裝機容量佔全球新增一半以上。中國海上風電總容量超過德國，僅次於英國，成為全球第二大海上風電市場。



管理層討論及分析

本集團作為風電齒輪傳動設備領域的領先供應商，目前業務繼續向多元化、大型化及海外市場發展。憑藉著強大的研究、設計和開發能力，產品覆蓋1.5MW、2MW、3MW、4MW、5MW和6MW風電傳動設備，各類產品已大批量供應國內及國外客戶，產品技術達到國際領先水準，而且亦成功研發及儲備了生產7MW及以上兆瓦級風力發電齒輪箱的能力和技術，產品技術水準已與國際先進水準同步。年度內，7MW級以上的齒輪箱也已進入產品設計、零件加工及裝配的預研發階段。依託NGC StanGear™產品平台和核心技術平台，持續優化產品設計及計算分析技術、工藝製造技術、熱處理控制技術以及精密齒形的加工技術，為大兆瓦機型的製造儲備堅實的技術基礎。結合市場發展趨勢，公司積極開發大兆瓦齒輪箱，引入狀態監測、大數據分析以及移動終端技術，致力於打造智能化齒輪箱一體化的產品和服務體系。

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，也包括國際知名的風機成套商，例如GE Renewable Energy、Siemens Gamesa Renewable Energy、Vestas及Suzlon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、加拿大和印度的附屬公司，配合本集團可持續發展的策略，務求與潛在客戶有更緊密的溝通和討論，同時把握新興市場機遇，提高產能，進一步為全球客戶提供多元化服務。



管理層討論及分析

近年來，本集團工業齒輪傳動設備業務繼續堅持綠色發展戰略，秉承節能環保理念，深耕重載傳動領域，鞏固工業重型設備市場優勢，加強自主研發創新，輸出具有國際競爭力的模塊化、系列化及智能化產品。同時，亦積極開發和拓展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的應用，構建智能製造一體化的產品應用體系，賦予產品更大的附加價值和更長的生命週期。此外，本集團亦加強向客戶提供及出售有關產品之零部件和整體系統解決方案，協助客戶在不增加資本開支的同時提高現有的生產效率，實現客戶多樣化和差異化的需求，藉以保持公司在工業齒輪傳動設備產品市場上的主要供應商地位。

本集團軌道交通齒輪傳動設備應用廣泛，在高鐵、地鐵、市域列車及有軌電車等軌道交通領域，公司先後與行業內多家國內外知名企業建立長期合作關係。本集團軌道交通齒輪傳動設備產品已獲得國際鐵路行業質量管理體系ISO/TS 22163認證證書，為進一步拓展軌道交通國際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。憑藉優化的齒輪箱設計技術、卓越的密封技術以及對生產過程的有效控制，本集團軌道交通齒輪傳動設備凸顯出更勝一籌的環境友好性，產品深受使用者好評。本集團將繼續積極拓展高鐵、地鐵、市域列車及有軌電車的齒輪傳動設備業務，提升軌道交通傳動設備產品的研發速度，力求在軌道交通齒輪傳動設備領域更強的發展。



管理層討論及分析

「二氧化碳排放力爭於2030年前達到峰值，努力爭取2060年前實現碳中和。」這是我國對世界作出的鄭重承諾。展望二零二一年，隨著中國政府對可再生能源行業發展的持續推動，以及能源電力業務領域的央企對發展新能源的積極性高漲的背景下，國內風電行業將迎來加速發展的契機。二零二一年，「碳中和」成為中國中央經濟工作八大重點任務之一，風電作為助力「碳中和」重要綠色能源，將迎接下一輪發展的關鍵期。二零二一年二月，國務院、國家能源局發佈《關於加快建立健全綠色低碳迴圈發展經濟體系的指導意見》，強調加快推進高品質發展和高水準保護，建立健全綠色低碳迴圈發展的經濟體系，確保實現碳達峰、碳中和目標，加快基礎設施綠色升級，推動能源體系綠色低碳轉型，提升可再生能源利用比例，大力推動風電行業發展。於二零二一年三月，中國國家發展改革委等五部門聯合發佈《關於引導加大金融支持力度促進風電和光伏發電等行業健康有序發展的通知》及其他九項舉措，明確金融機構可按照商業化原則與可再生能源企業協商展期或續貸，按照市場化、法治化原則自主發放補貼確權貸款，加大金融支持力度，促進風電及其他可再生能源行業健康有序發展。在政策的支持及引導下，風電作為推動全球能源轉型的重要力量，未來發展將進入「倍速」階段，而風電利用水平的進一步提升，風電行業的穩投資穩增長，都將進一步推動風電佈局不斷優化，並有效的促進本集團風電齒輪傳動設備業務的發展。

管理層討論及分析

未來，本集團將繼續圍繞「創新思維、零缺陷品質、專業服務、貼近客戶」四個核心競爭力，緊跟市場政策動態，通過前瞻性的市場戰略、持續的創新投入、先進製造技術、提升零缺陷管理理念、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。

財務表現（持續經營業務）

年度內，本集團銷售收入上升了58.1%至約人民幣15,368,511,000元。

	收入		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	變動
持續經營業務			
風電齒輪傳動設備	11,651,603	8,178,999	42.5%
工業齒輪傳動設備	1,526,091	1,261,820	20.9%
軌道交通齒輪傳動設備	300,031	225,097	33.3%
貿易業務	1,818,532	—	不適用
其他產品	72,254	56,980	26.8%
總計	15,368,511	9,722,896	58.1%



管理層討論及分析

收入

年度內，本集團之銷售收入約為人民幣15,368,511,000元，較去年上升58.1%，主要是市場對風電傳動設備需求及貿易業務的增加。

年度內，風電齒輪傳動設備銷售收入約為人民幣11,651,603,000元（二零一九年：人民幣8,178,999,000元），較去年上升42.5%；工業齒輪傳動設備銷售收入約為人民幣1,526,091,000元（二零一九年：人民幣1,261,820,000元），較去年上升20.9%；軌道交通齒輪傳動設備銷售收入約為人民幣300,031,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣225,097,000元），較去年上升33.3%；及貿易業務銷售收入約為人民幣1,818,532,000元（二零一九年：零）。

毛利率及毛利

本集團年度內之綜合毛利率約為20.9%（二零一九年：19.9%），較去年上升1.0個百分點。年度內之綜合毛利約為人民幣3,212,710,000元（二零一九年：人民幣1,934,893,000元），較去年上升66.0%。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

本集團年度內之其他收入約為人民幣332,593,000元（二零一九年：人民幣182,307,000元），比去年上升82.4%。其他收入主要包括股息、利息收入、政府補貼以及廢料及材料銷售收入。該上升主要是由於政府補貼及銷售廢料及材料銷售收入增加所致。

其他（虧損）／收益淨額

年度內，本集團其他虧損淨額約為人民幣164,618,000元（二零一九年：收益淨額人民幣64,543,000元），主要包括匯兌虧損及物業、廠房及設備減值虧損。



管理層討論及分析

銷售及分銷開支

本集團年度內之銷售及分銷開支約為人民幣381,553,000元(二零一九年：人民幣362,811,000元)，比去年增加5.2%。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2.5%(二零一九年：3.7%)，較去年減少1.2個百分點，主要是由於銷售收入增加。

行政開支

本集團年度內之行政開支約為人民幣510,225,000元(二零一九年：人民幣519,269,000元)，較去年下跌1.7%。行政開支佔銷售收入百分比為3.3%(二零一九年：5.3%)，較去年下跌2.0個百分點，主要是由於銷售收入增加。

研究與開發成本

本集團年度內之研發成本約為人民幣512,737,000元(二零一九年：人民幣394,961,000元)，較去年增加29.8%，主要是由於加大新產品的研發投入所致。

財務資產確認的減值虧損淨額

年度內，本集團之財務資產減值虧損淨額約為人民幣39,777,000元(二零一九年：人民幣62,188,000元)，主要包括貿易應收款項減值虧損人民幣63,793,000元及其他應收款項減值虧損撥回人民幣24,016,000元，減值虧損主要是基於對特定客戶的信貸風險評估，對貿易應收款項及其他應收款項單獨進行撥備所致。

財務成本

本集團年度內之財務成本約為人民幣282,866,000元(二零一九年：人民幣512,030,000元)，比去年下跌44.8%，主要原因是公司債券及銀行貸款較去年減少。



管理層討論及分析

財務資源及流動資金

於二零二零年十二月三十一日，本公司擁有人應佔權益約為人民幣12,215,334,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣11,207,043,000元）。本集團總資產約為人民幣25,851,099,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣24,858,848,000元），較年初上升4.0%；流動資產總額約為人民幣17,338,208,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣15,913,153,000元），較年初上升9.0%；非流動資產總額約為人民幣8,512,891,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣8,945,695,000元），較年初下跌4.8%。

於二零二零年十二月三十一日，本集團總負債約為人民幣13,227,891,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣13,529,450,000元），較年初減少約人民幣301,559,000元或2.2%；流動負債總額約為人民幣12,545,009,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣12,554,837,000元），較年初減少0.1%；非流動負債總額約為人民幣682,882,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣974,613,000元），較年初下跌29.9%，主要是由於公司債券較去年減少所致。

於二零二零年十二月三十一日，本集團淨流動資產約為人民幣4,793,199,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣3,358,316,000元），較年初上升約人民幣1,434,883,000元或42.7%。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘總額約為人民幣4,157,603,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣5,318,455,000元），較年初減少約人民幣1,160,852,000元或21.8%。現金及銀行結餘總額包括已抵押銀行存款人民幣1,653,224,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣2,642,560,000元）及計入於按公平值計入損益的財務資產的結構性銀行存款人民幣320,045,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣155,480,000元）。



管理層討論及分析

於二零二零年十二月三十一日，本集團借款總額約為人民幣2,378,970,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣5,237,448,000元，包括公司債券），較年初減少人民幣2,858,478,000元或54.6%；其中一年期借款約為人民幣2,378,970,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣4,738,275,000元），佔借款總額100%（二零一九年十二月三十一日：90.5%）。本集團於二零二零年十二月三十一日的借款按介乎3.45%至5.44%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於二零二零年十二月三十一日的流動資產淨值約人民幣4,793,199,000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。

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）由二零一九年十二月三十一日的54.4%下降至二零二零年十二月三十一日的51.2%。

資本結構

本集團主要以股東權益、可供本集團使用的銀行以及其他信貸及內部資源撥付業務運營所需。本集團將繼續沿用其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主要以人民幣及美元計值。本集團截至二零二零年十二月三十一日止並無外幣借貸。

於二零二零年十二月三十一日，本集團按固定息率作出的借貸佔借貸總額100%。



管理層討論及分析

資產抵押

除綜合財務報表附註39所披露者外，本集團截至二零二零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37所披露者外，截至二零二零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

截至二零二零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約為人民幣438,377,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣237,046,000元）。詳情載於綜合財務報表附註38。

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主要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計值。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，本集團錄得外匯淨虧損（包含於「其他收益淨額」及「融資成本」中）約人民幣131,087,000元（二零一九年：淨收益人民幣28,241,000元），此乃主要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損失。

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，務求令二零二一年的匯率風險降低。

管理層討論及分析

利率風險

年度內，本集團貸款主要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

以下為本集團於二零二零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：

獲投資公司名稱	本集團 繳付之 注資百分比	投資成本 (人民幣千元)	於二零二零年 十二月三十一日 之公平值 (人民幣千元)	佔本集團 總資產 百分比	累計於	於年度 已收／ 應收股息 (人民幣千元)
					公平值之 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)(附註)	6.47%	2,000,000	2,039,719	7.89%	39,719	—

附註：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)」)，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(其中包括)私募股權投資、投資管理及投資諮詢等。截至二零二零年十二月三十一日，已繳付之注資總額為人民幣30,930,080,000元，其中，本集團出資人民幣2,000,000,000元。



管理層討論及分析

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、市場環境以及獲投資公司的業務表現影響。就此，本集團將繼續保持多元化的投資組合並密切監查投資表現及市場趨勢，適時調整其投資策略。

年內重大收購及出售事項

於二零二零年十二月四日，本公司關連人士上海疆福企業管理合夥企業（有限合夥）（「**僱員合夥企業**」）與本公司的間接非全資附屬公司（於增資（定義見下文）後）南京高速齒輪製造有限公司（「**南京高速**」）及本集團的間接全資附屬公司南京高齒企業管理有限公司（「**南京高齒**」）訂立增資協議，據此，僱員合夥企業同意向南京高速的註冊資本以現金注資總額人民幣150,000,000元（「**增資**」）。於本年報日期，僱員合夥企業擁有南京高速約6.98%的股權（「**視作出售事項**」）。有關更多詳情，請參閱本公司日期為二零二零年十二月四日之公告及二零二零年十二月二十四日的通函。

除所披露之視作出售事項外，年度內，本集團並無進行任何其他重大收購及出售事項。

重大投資或資本資產未來計劃

年度內，本集團概無就建議收購事項訂立任何協議，且並無任何未來重大投資或資本資產計劃。

報告期後事項

除綜合財務報表附註45所披露外，二零二零年十二月三十一日後並無發生其他重要事項。



董事及高級管理層簡歷

董事及高級管理人員截至二零二零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，41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至二零一八年十一月擔任南京伊品能源有限公司副總經理。胡先生自二零一五年六月起擔任執行董事。胡先生亦自二零一六年十一月至二零二零年九月擔任南京高精傳動設備製造集團有限公司（「**南京傳動**」）董事，自二零一六年十二月至二零一九年五月擔任南京傳動的董事長兼總經理，自二零一七年一月至二零二零年九月擔任南京傳動總裁。胡先生自二零一七年八月起任南京高速董事並出任董事長。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精齒輪集團有限公司（「**南京高精**」）、NGC Transmission Equipment (America), Inc.、中傳控股有限公司及高速控股有限公司等）的董事。胡先生為中國機械通用零部件工業協會的常務理事和中國機械通用零部件工業協會齒輪專業協會與電驅動分會副會長。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，71歲，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激光專業，高級工程師。胡先生從事機械及工業企業管理工作逾四十年，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。二零零七年三月至二零二零年九月擔任南京傳動董事，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至二零二零年九月擔任南京傳動董事長兼總經理。胡先生亦為本集團若干附屬公司的董事。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」、「全國勞動模範」、「中國齒輪行業產業領軍人物」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，58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南京傳動董事兼副總經理。自二零一七年一月起擔任南京傳動副總裁。陳先生亦為本集團其他若干附屬公司的董事。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，49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至二零二零年九月擔任南京傳動董事，及自二零一七年一月至二零二零年九月擔任南京傳動副總裁。汪先生自二零一七年八月起任南京高速董事。自二零一七年一月起任工業事業部總經理，並自二零一七年九月起擔任南京高精總經理。汪先生亦為本集團其他若干附屬公司的董事。

周志瑾先生，48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至二零二零年九月擔任南京傳動董事，及自二零一七年一月至二零二零年九月擔任南京傳動副總裁。周先生自二零一七年八月起任南京高速董事。周先生亦為本集團其他若干附屬公司的董事。



董事及高級管理層簡歷

鄭青女士，53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。

鄭女士自二零二零年一月二十一日起獲委任為GHW International（股份代號：9933）的獨立非執行董事。

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，52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，自二零一七年十月至二零二零年九月擔任南京傳動董事和首席運營官。自二零一七年十月起，顧先生擔任南京高速總經理，並自二零二一年三月起擔任南京高速董事。顧先生自二零一七年十月起擔任風電事業部總經理和海外事業部總經理。顧先生自二零一九年五月起擔任本公司執行董事。顧先生亦為本集團其他若干附屬公司的董事。



董事及高級管理層簡歷

房堅先生，54歲，本公司執行董事。於一九八七年七月畢業於金陵科技學院並獲得道路與橋樑專業文憑。於中華人民共和國綠色建築及節能建築行業方面擁有近20年的管理經驗。自二零零六年七月至二零零九年十二月擔任南京建工產業集團有限公司（「**南京建工**」）副總裁，並於二零一一年至二零一四年十二月獲委任為南京建工董事。自二零零八年九月至二零一七年五月獲委任為江蘇省綠色建築工程技術研究中心有限公司的董事長、董事及法人代表，並自二零一七年五月起獲委任董事。自二零一四年十二月至二零一八年七月亦獲委任為江蘇錦禾建設集團有限公司的董事長、董事、法人代表及總經理。自二零一五年六月至二零一八年十月獲委任為江蘇安森康居企業管理有限公司的董事長、董事及法人代表。亦自二零一五年六月起獲委任為南京法斯克能源科技發展有限公司的董事長、董事及法人代表。房先生自二零一四年十二月至二零一六年六月期間擔任豐盛控股的執行董事。自二零二零年四月起加入本集團並獲委任為南京翰達進出口貿易有限公司及南京市盛裝供應鏈有限公司（兩間公司皆為本公司的全資附屬公司）的董事長、董事及法人代表。房先生自二零二零年八月起擔任本公司執行董事。房先生自二零二零年九月起擔任南京傳動董事並出任董事長，及自二零二零年十月起擔任南京傳動總經理。房先生亦為本集團其他若干附屬公司的董事。

獨立非執行董事

陳友正博士，58歲，本公司獨立非執行董事、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。



董事及高級管理層簡歷

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。

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至二零二零年十一月，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，56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。



董事及高級管理層簡歷

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。

江希和先生，62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。

董事及高級管理層簡歷

Nathan Yu Li先生，49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。

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（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。



董事及高級管理層簡歷

高級管理層

呂榮匡先生，58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。呂先生亦為本集團其他若干附屬公司的董事。

周敬佳女士，57歲，本公司財務總監。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，於二零零七年三月至二零二零年九月擔任南京傳動董事。周女士自二零一七年一月至二零二零年九月擔任南京傳動副總裁。周女士自二零零七年十二月起擔任南京高速董事。周女士亦為本集團其他若干附屬公司的董事。



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**」）及本集團截至二零二零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。有關本公司主要附屬公司、合營企業及聯營公司主要業務的詳情分別載於綜合財務報表附註17及18。香港法律第622章公司條例附表5（「**公司條例**」）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10至25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各項法律法規要求的落實以及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，及時繳納環境保護稅費。本集團新、改、擴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，二零一二年年底通過南京市環保局環境友好企業評審，二零一三年年底通過清潔生產企業評審，二零二零年開展「重點企業土壤風險分級管控」項目，確保土壤風險可控。本集團已建立起各級人員的環保職責，制定了《突發環境事件應急預案》並定期演練。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，同時，定期收集國內外重大環境事故案例，組織全員學習和宣貫，避免相同事故在公司內發生，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23至24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。

出售風電齒輪傳動設備予我們的客戶（彼等為風機成套商）為本集團的主要業務之一。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。



董事會報告書

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。

經營業績

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之經營業績載於本年報第67至69頁之綜合收益表及綜合全面收益表內。

末期股息

董事會建議不派付截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息（二零一九年：0.20港元）（含税）。

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

截至二零二零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3,716,752,000元（二零一九年：人民幣4,180,179,000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34。

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29。

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10,162,000元（二零一九年：人民幣573,000元）。

購買、出售或贖回本集團的上市證券

於二零一七年三月、二零一七年七月及二零一八年一月，本公司全資附屬公司南京傳動發行了三期公司債券，本金分別為人民幣900,000,000元、人民幣1,020,000,000元及人民幣500,000,000元（「該等債券」），年利率分別為6.47%、6.50%及7.50%，該等債券均於上海證券交易所上市。該等債券為期5年，附有認購者可要求提前贖回該等債券及南京傳動調整利率的選擇權。年度內，南京傳動對該等債券的全部回售支付總金額人民幣2,420,000,000元（「回售」），而該等債券隨後於上海證券交易所除牌並註銷。南京傳動使用其內部資源撥付回售。有關回售的詳情，請參閱本公司日期為二零二零年八月十九日的公告。

除上文所述外，年度內，本公司或其附屬公司概無其他購買、出售或贖回本集團的任何上市證券。



董事會報告書

購股權計劃

年度內，本集團並無任何購股權計劃。

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**32.8%**及**8.0%**。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**50.7%**及**15.4%**。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。

董事的服務合約

所有董事均與本公司訂立服務協議或委任函，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）之服務協議或委任函。



董事會報告書

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	由二零二零年五月二十二日獲重選連任起計三年。
顧曉斌先生	於二零二零年五月二十二日獲重選連任起計三年。
房堅先生	自二零二零年八月二十九日獲委任為執行董事，任期三年。

非執行董事：

袁志平先生	自二零二零年八月二十四日辭任非執行董事。
-------	----------------------

獨立非執行董事：

陳友正博士	由二零二零年五月二十二日獲重選連任起計三年。
蔣建華女士	由二零二零年五月二十二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	由二零二零年五月二十二日獲重選連任起計三年。

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。

截至二零二零年十二月三十一日止之董事個人簡歷載於本年報第26至33頁。



董事會報告書

薪酬詳情

本集團董事及五名最高薪酬僱員的薪酬詳情已載於綜合財務報表附註9及47。

僱員及薪酬政策

截至二零二零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6,025人（二零一九年十二月三十一日：5,962人）。本集團於年度內持續經營業務的員工成本約為人民幣1,930,652,000元（包括以股份為基礎的付款開支人民幣547,674,000元）（二零一九年十二月三十一日：人民幣1,359,689,000元）。該成本包括基本薪資、以股份為基礎的付款開支、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，切實加強對員工的培訓和持續教育，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，注重內部員工的發展機會。

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一項重要使命，並以此促進本集團的持續發展。

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及管理的社會保障體系。在該體系下，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協議及委任函以及下文披露的關連交易外，本公司或其附屬公司於二零二零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

年度內，除下文所披露者外，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、相關股份及債權證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，或根據標準守則，須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

董事會報告書

相聯法團

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	相聯法團註冊 資本概約金額	相聯法團概約 股權百分比
胡日明先生	南京高速	控制法團權益(附註1、2)	人民幣150,000,000元	6.98%
汪正兵先生	南京高速	其他(附註1、3)	人民幣7,400,000元	0.344%
周志瑾先生	南京高速	控制法團權益(附註1、4)	人民幣7,400,000元	0.344%
顧曉斌先生	南京高速	其他(附註1、5)	人民幣7,400,000元	0.344%

附註：

- (1) 南京高速由僱員合夥企業擁有約6.98%股權。
- (2) 僱員合夥企業是一間由上海釀吉企業管理諮詢有限公司(「上海釀吉」)(僱員合夥企業的唯一普通合夥人)控制的有限責任合夥企業。胡日明先生為上海釀吉的唯一董事及唯一股東。因此，胡日明先生被視為擁有絕對酌情權行使於僱員合夥企業100%的表決權。
- (3) 僱員合夥企業由壽光鼎能信息諮詢服務合夥企業(有限合夥)(「壽光鼎能」)(僱員合夥企業的有限合夥人之一)擁有約15.84%股權。汪正兵先生為壽光鼎能的有限合夥人之一，並持有壽光鼎能約31.15%的權益。
- (4) 僱員合夥企業由壽光吉鼎信息諮詢服務合夥企業(有限合夥)(「壽光吉鼎」)(僱員合夥企業的有限合夥人之一)擁有約10.56%股權。周志瑾先生為壽光吉鼎的有限合夥人之一，並持有壽光吉鼎約46.70%的權益。
- (5) 僱員合夥企業由壽光鼎創信息諮詢服務合夥企業(有限合夥)(「壽光鼎創」)(僱員合夥企業的有限合夥人之一)擁有約23.58%股權。顧曉斌先生為壽光鼎創的有限合夥人之一，並持有壽光鼎創約20.92%的權益。

除上述所披露者外，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、相關股份及債權證中擁有須根據證券及期貨條例第352條的規定須記入登記冊的權益或淡倉，或以其他方式根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉任何權益或淡倉。各本公司董事及最高行政人員或其配偶，或其未滿十八歲的子女，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。

董事會報告書

主要股東於本公司已發行股份中的權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，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	持有普通股 股份數目	約佔本公司 已發行股份 百分比(%)
Five Seasons XVI Limited （「Five Seasons」）（附註一）	實益擁有人	1,208,577,693 （好倉）	73.91（好倉）
豐盛控股有限公司（「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）

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38.69%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由季先生擁有多於三分之一的所控制法團權益及Glorious Time由季先生全資擁有，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%。



董事會報告書

除上述所披露者外，就董事所知悉，於二零二零年十二月三十一日，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本公司控股股東或其附屬公司簽訂任何重要合約。

關連交易

於二零二零年十二月四日，僱員合夥企業（一間在中國成立的有限責任合夥企業，而其普通合夥人及有限合夥人分別為上海驪吉及八間合夥企業）與南京高速（一間於中國成立的有限公司，緊接增資前為南京高齒的直接全資附屬公司）及南京高齒（一間於中國成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司）訂立增資協議（「增資協議」）。根據增資協議，僱員合夥企業同意向南京高速的註冊資本以現金增資人民幣150,000,000元（「增資」）。於本年報日期，僱員合夥企業擁有南京高速約6.98%股權，南京高速將不再由本公司全資擁有，但繼續為本公司的附屬公司。



董事會報告書

於二零二零年十月三十一日，僱員合夥企業由普通合夥人上海釀吉（一間於中國成立的有限公司，主要從事投資控股業務）管理及控制。胡日明先生為上海釀吉的唯一董事及唯一股東。根據上市規則第十四A章，胡日明先生為執行董事，因此胡日明先生為本公司的關連人士。根據上市規則第十四A章，僱員合夥企業為胡日明先生的聯繫人，因此僱員合夥企業為本公司的關連人士。根據上市規則第十四A章，由於適用於本公司就增資協議項下擬進行的交易的多項百分比率（定義見上市規則第14.07條）超過5%，惟全部均低於25%，增資構成本公司的一項不獲豁免關連交易，因此須遵守申報、公告、通函（包括獨立財務意見）及獨立股東批准規定。由於本公司符合上市規則第14A.37條之條件，本公司已向香港聯交所申請，而香港聯交所已豁免本公司遵守召開股東大會而改為接納本公司股東以書面批准以批准增資協議的規定。

於本年報日期，僱員合夥企業擁有南京高速約6.98%股權，南京高齒於南京高速的股權從100%減少至約93.02%，因此，根據上市規則第14.29條，增資協議項下擬進行的增資構成本公司的一項視作出售。由於適用於本公司就增資協議項下擬進行的增資的多項百分比率（定義見上市規則第14.07條）超過5%，惟全部均低於25%，增資亦構成本公司的一項須予披露交易，因此，根據上市規則第十四章，須遵守申報及公告規定。

在南京高速註冊資本注資的人民幣150,000,000元當中，約40.69%由本公司的關連人士（包括4名執行董事及17名本公司附屬公司董事）作出，佔緊隨增資完成後南京高速經擴大註冊資本約2.835%。增資完成後由董事所持股權詳情載列如下：

董事會報告書

序號	董事姓名	緊隨增資完成後於南京高速的股權概約百分比	關連關係的詳情
1.	胡曰明先生	0.028%	執行董事
2.	汪正兵先生	0.344%	執行董事
3.	周志瑾先生	0.344%	執行董事
4.	顧曉斌先生	0.344%	執行董事

增資項下的注資乃經參考以下各項釐定：(i)南京高速於二零二零年十月三十一日的股權評估價值，即人民幣5,740,000,000元（每一經擴大註冊資本單位約人民幣2.67元）；(ii)與本集團指定僱員進行公平磋商；(iii)本集團指定僱員過往提供的長期服務；(iv)增資的宗旨及目標在於表彰本集團指定僱員作出的貢獻並向彼等提供激勵，以使彼等的利益與本集團的利益一致，挽留彼等參與本集團的持續經營及發展；及(v)南京高速股份的流通性相對較低。謹記增資是為了「獎勵」僱員所作貢獻，董事特別注意有關認購價應以折讓價而非市價進行。

增資為達致以下目標：(i)回饋本集團僱員所作貢獻；(ii)挽留人才；及(iii)使僱員的利益與本集團的長期表現掛鉤一致，董事決定向僱員提供認購南京高速股權的機會。

僱員合夥企業作出的注資人民幣150,000,000元擬由南京高速用於擴展其(i)風力發電機械傳動設備業務及(ii)工業機械傳動設備業務以及更換必要機械及設備。

關聯方交易

年度內，根據上市規則14A章，概無綜合財務報表附註44披露的關聯方交易構成本公司須予披露的一項關連交易或根據上市規則第14A.73條構成本公司未全面豁免的關連交易。



董事會報告書

更換核數師

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會計師事務所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。本公司已於二零一九年五月二十四日舉行的股東週年大會中提呈決議案，續聘羅兵咸永道為本公司下年度的核數師。

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，任期直至本公司於二零二零年五月二十二日舉行的股東週年大會結束為止。本公司已於二零二零年五月二十二日舉行的股東週年大會中提呈決議案，續聘天職為本公司下年度的核數師。

除上文所述外，本公司過去三年概無更換核數師。本集團截至二零二零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37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

截至二零二零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。



董事會報告書

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。

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

二零二一年三月三十一日



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）。

年度內，本公司一直遵守企業管治守則所載的守則條文，惟背離守則條文第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）。

胡吉春先生為董事會主席兼本公司行政總裁。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，同時職能及權力平衡不會受到影響。鑒於本公司的現時情況，董事會將繼續審閱並考慮不時將本公司董事會主席及行政總裁的職責分開。

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，提高產品品質，增加產品種類，加強新品研發，並提升產品的附加值，尋求集團產品多元化的發展。同時，配合公司在全球不同地域成立的子公司，瞭解客戶的需求，加快和增強與全球客戶的溝通和聯繫，全面提升客戶服務，從而用最短的時間，說明客戶解決問題，藉此提高全球客戶對本集團產品和服務的信任和滿意。配合本集團可持續發展的策略，全面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本公司全體股東負責，確保達致為本公司股東增值的目標。

企業管治報告

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，包括中期報告、年報及公告於刊發前提交予董事會批准、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。

董事會現時由十二位董事組成，包括八位執行董事及四位獨立非執行董事。年度內，董事會共召開了六次會議，各董事及委員會的成員及其出席會議的出席率詳情如下：

	二零一九年				
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會
會議次數	6	3	2	2	1
執行董事					
胡吉春先生（主席兼行政總裁）	6/6			2/2	1/1
胡日明先生	6/6				1/1
陳永道先生	5/6		2/2		0/1
汪正兵先生	5/6				0/1
周志瑾先生	6/6				0/1
鄭青女士	6/6				0/1
顧曉斌先生	6/6				0/1
房堅先生					
（自二零二零年八月二十九日獲委任）	2/2				0/0
非執行董事					
袁志平先生					
（自二零二零年八月二十四日辭任）	2/2				1/1
獨立非執行董事					
陳友正博士	6/6	3/3	2/2		1/1
蔣建華女士	6/6				1/1
江希和先生	6/6	3/3	2/2	2/2	1/1
Nathan Yu Li先生	6/6	3/3		2/2	1/1

各董事之個人履歷載於本年報第26至33頁「董事及高級管理層簡歷」一節。



企業管治報告

各執行董事均與本公司訂立服務協議，而各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，可根據本公司組織章程細則及／或適用之法例或法規提前終止。

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適當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，根據有關書面確認，本公司亦認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

現任獨立非執行董事的任期載於本年報第39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包含三名董事，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）的履歷載於本年報第26至33頁「董事及高級管理層簡歷」一節，彼等的薪酬處於下列範圍內：

	僱員人數
人民幣2,500,001元至人民幣3,000,000元	1
人民幣29,000,001元至人民幣29,500,000元	1



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，江希和先生為審核委員會主席，其他成員包括陳友正博士及Nathan Yu Li先生。

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)審閱了本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度報告及截至二零二零年六月三十日止六個月的中期報告，並向董事會提交了審閱結論意見；(ii)審閱外聘核數師的獨立性；(iii)考慮及審議外聘核數師截至二零一九年十二月三十一日止年度的薪酬及聘任書；及(iv)審閱內部控制審閱報告，審查本集團風險管理及內部控制系統的恰當性及有效性以及就本集團內部控制、信貸控制及風險管理的改進向董事會提供推薦意見。

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49至51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。



企業管治報告

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。

薪酬委員會已採納模式，其將審閱管理層就個別董事及高級管理層的薪酬作出的決議案，並向董事會作出推薦意見。董事會將最終授權批准薪酬委員會的推薦意見。

薪酬委員會於二零二零年的主要工作包括（其中包括）審閱截至二零二零年十二月三十一日止年度董事及高級管理層的薪酬待遇及架構、二零二一年的薪酬政策以及董事服務協議期限。

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49至51頁「董事會組成及常規」一節。



企業管治報告

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本公司主席兼行政總裁以及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。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。

新董事之委任首先由本公司提名委員會審議。在審議委任董事事宜時，提名委員會考慮有關人士之經驗、教育及專業背景、誠信方面的聲譽及獨立性，以及本公司董事會成員多元化政策所述的董事會多元化等方面，包括但不限於性別、年齡、文化背景、教育背景、專業經驗、技能、知識及服務時長。就即將於股東週年大會上重選之退任董事而言，除考慮上述的甄選標準及董事會多元化外，提名委員會將評估彼等對本公司的整體貢獻及服務。提名委員會屆時向董事會提交推薦意見以供其審議及批准。此後，任何由董事會委任之董事均須在獲委任後之股東大會上接受重選。

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49至51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於年度內一直遵守標準守則所載標準的有關規定。

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本公司股東及管理層之間的溝通。公司秘書的履歷載於本年報第26至33頁「董事及高級管理層簡歷」一節。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。

企業管治報告

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。

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
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	✓	✓
房堅先生（自二零二零年八月二十九日獲委任）	✓	✓
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	✓	✓



企業管治報告

核數師酬金

截至二零二零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審核費用為人民幣4,600,000元及非審核服務費用為人民幣2,659,000元，非審核服務費用明細如下：

	人民幣千元
審閱中期業績	1,400
稅務服務	429
重組諮詢	377
其他	453
	2,659

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65至66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。



企業管治報告

本集團的風險管理程序及內部監控系統的主要特點是以清晰的治理架構、政策及程序以及匯報機制，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。

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，或該消息可能已外洩，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。



企業管治報告

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。

股東權利

根據本公司組織章程細則第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之獨立核數師報告

(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及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表載於第67頁至第204頁，內容包括：於二零二零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 貴集團於二零二零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)

參見綜合財務報表附註3.3 (公平值估計)、附註4(a) (若干財務資產的公平值估計)、附註20 (按公平值計入其他全面收入的財務資產) 及附註21 (按公平值計入損益的財務資產)。

我們了解並測試了管理層對第三級金融工具的公平值計量的程序及關鍵控制；

我們評估了 貴集團外部估值師的資格、獨立性、能力及客觀性；

於二零二零年十二月三十一日，貴集團於按公平值計入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結餘約人民幣6,536百萬元。

該等非上市金融工具以並非基於活躍市價亦非基於可觀察市場數據的輸入數據進行估值，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（包括但不限於收入增長率、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，我們認為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

按攤銷成本計量的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)。

於二零二零年十二月三十一日，貴集團的貿易應收款項為約人民幣3,678百萬元以及虧損撥備人民幣578百萬元。

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，以計提虧損撥備。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。

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虧損撥備的政策、流程及監控的關鍵控制；

我們評估 貴集團使用的信貸虧損撥備方法的適用性；

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內部及外部數據資源，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，我們認為管理層就虧損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)

其他資料

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，並與彼等溝通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，以及在適用的情況下，為消除威脅而採取的行動及應用的防範措施。

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陳鈞浩先生。

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零二一年三月三十一日

陳鈞浩

執業證書編號 P02092

綜合收益表

截至二零二零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	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
持續經營業務			
客戶合約收入	5	15,368,511	9,722,896
銷售成本		(12,155,801)	(7,788,003)
毛利		3,212,710	1,934,893
銷售及分銷開支		(381,553)	(362,811)
行政開支		(510,225)	(519,269)
研究與開發成本		(512,737)	(394,961)
以股份為基礎的付款開支	9(a)	(547,674)	–
財務資產減值虧損確認淨額	3.1(b)	(39,777)	(62,188)
其他收入	6	332,593	182,307
其他(虧損)/收益淨額	7	(164,618)	64,543
經營溢利		1,388,719	842,514
財務收入	10	75,587	80,841
財務成本	10	(282,866)	(512,030)
財務成本淨額		(207,279)	(431,189)
使用權益法入賬的應佔聯營公司及合營企業業績	18	(3,384)	4,752
除稅前溢利		1,178,056	416,077
所得稅開支	11	(327,000)	(62,430)
自持續經營業務的年度溢利		851,056	353,647
自停止經營業務的年度溢利	40	–	63,964
年度溢利		851,056	417,611

綜合收益表(續)

截至二零二零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	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應佔溢利／(虧損)：			
－ 本公司擁有人		840,906	438,188
－ 非控制性權益		10,150	(20,577)
		851,056	417,611
本公司擁有人應佔溢利來自：			
－ 持續經營業務		840,906	367,426
－ 停止經營業務		－	70,762
		840,906	438,188
本公司擁有人年內應佔自持續經營業務溢利的每股盈利 (以人民幣元表示)			
每股基本及攤薄盈利	12	0.514	0.225
本公司擁有人年內應佔溢利的每股盈利(以人民幣元表示)			
每股基本及攤薄盈利	12	0.514	0.268

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

綜合全面收益表

截至二零二零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	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年度溢利		851,056	417,611
於本年度其他綜合收益／(損失)：			
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投資的公平值變動		5,161	(9,006)
— 換算海外業務的匯兌差額		(21,265)	(7,033)
— 與該等項目相關的所得稅		(3,661)	1,724
		(19,765)	(14,315)
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投資的公平值變動		210,806	146,287
— 與該等項目相關的所得稅		(48,227)	(38,833)
		162,579	107,454
於本年度其他綜合收益，除稅後		142,814	93,139
於本年度綜合收益總額		993,870	510,750
以下人士於本年度應佔綜合收益／(損失)總額：			
— 本公司擁有人		983,720	530,205
— 非控制性權益		10,150	(19,455)
		993,870	510,750
於本年度本公司擁有人應佔綜合收益總額來自：			
— 持續經營業務		983,720	457,218
— 停止經營業務		—	72,987
		983,720	530,205

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。



綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	3,832,318	3,973,655
使用權資產	15	646,930	658,942
商譽	16	26,414	26,414
使用權益法入賬的投資	18	346,220	287,011
按公平值計入其他全面收入的財務資產	20	2,480,576	2,597,819
按公平值計入損益的財務資產	21	340,000	541,900
按攤銷成本計量的其他財務資產	22	576,421	549,827
土地租賃按金	23	5,890	11,361
遞延稅項資產	33	258,122	298,766
		8,512,891	8,945,695
流動資產			
存貨	24	3,703,960	2,568,569
貿易應收款項	25	3,100,118	2,378,101
其他應收款項	25	1,642,832	2,226,429
按攤銷成本計量的其他財務資產	22	—	254,050
預付款項	26	1,115,896	255,606
按公平值計入其他全面收入的財務資產	20	3,422,363	2,780,914
按公平值計入損益的財務資產	21	515,126	253,132
預付所得稅		355	33,377
已抵押之銀行存款	27	1,653,224	2,642,560
現金及現金等值物	27	2,184,334	2,520,415
		17,338,208	15,913,153

綜合財務狀況表(續)

於二零二零年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動負債			
貿易應付款項	28	3,114,085	2,050,701
應付票據	28	3,250,469	3,884,766
其他應付款項	28	767,311	1,041,008
合約負債	30	2,203,973	529,255
借貸	29	2,378,970	2,824,000
公司債券	29	—	1,914,275
遞延收益	31	19,654	17,124
應付所得稅款項		231,952	76,840
保修撥備	32	578,595	216,868
		12,545,009	12,554,837
流動資產淨值		4,793,199	3,358,316
總資產減流動負債		13,306,090	12,304,011
非流動負債			
借貸	29	—	736
公司債券	29	—	498,437
遞延收益	31	177,551	180,273
保修撥備	32	372,480	97,164
遞延稅項負債	33	132,851	198,003
		682,882	974,613
資產淨值		12,623,208	11,329,398

綜合財務狀況表(續)

於二零二零年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	34	119,218	119,218
儲備	35	12,096,116	11,087,825
本公司擁有人應佔權益		12,215,334	11,207,043
非控制性權益		407,874	122,355
權益總額		12,623,208	11,329,398

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

經董事會於二零二一年三月三十一日批准並授權刊發。

胡吉春
董事

陳永道
董事

綜合權益變動表

截至二零二零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	權益總額 人民幣千元
		股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註35)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	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／(損失)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 其他全面收入的股權投資時 公平值儲備的轉撥		-	(93,525)	93,525	-	-	-
出售附屬公司	40	-	-	-	-	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

綜合權益變動表 (續)

截至二零二零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	
		股本	其他儲備	保留盈利	總計	權益	權益總額
		人民幣千元	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日		119,218	5,301,672	5,786,153	11,207,043	122,355	11,329,398
年內溢利		-	-	840,906	840,906	10,150	851,056
年內其他綜合收益		-	142,814	-	142,814	-	142,814
年內綜合收益總額		-	142,814	840,906	983,720	10,150	993,870
確認為分派的股息	13	-	(299,193)	-	(299,193)	-	(299,193)
出售按公平值計入 其他全面收入的股權投資時 公平值儲備的轉撥		-	(287,611)	287,611	-	-	-
視作出售一間附屬公司	41	-	-	-	-	(87,641)	(87,641)
與非控制權益進行的交易	43	-	(223,910)	-	(223,910)	363,010	139,100
股權結算的以股份為基礎的付款	9(a)	-	547,674	-	547,674	-	547,674
轉至法定儲備		-	51,054	(51,054)	-	-	-
於二零二零年十二月三十一日		119,218	5,232,500	6,863,616	12,215,334	407,874	12,623,208

綜合現金流量表

截至二零二零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	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
經營活動產生的現金	36	1,391,057	2,134,239
已付所得稅		(215,262)	(20,522)
經營活動所得現金淨額		1,175,795	2,113,717
投資活動所得現金流量			
存入已抵押銀行存款		(4,349,603)	(5,955,991)
提取已抵押銀行存款		5,338,939	6,242,712
於結構性銀行存款的投資		(388,000)	(150,000)
贖回結構性銀行存款		233,860	960,247
購買按公平值計入其他全面收入的財務資產		(100,000)	(26,998)
出售按公平值計入其他全面收入的財務資產所得款項		430,554	151,609
按公平值計入其他全面收入的財務資產的股息		9,668	7,641
購買按公平值計入損益的財務資產		(340,000)	(1,500)
出售按公平值計入損益的財務資產所得款項		420,816	5,300
按公平值計入損益的財務資產的股息		—	22,808
購買按攤銷成本計量的其他財務資產		—	(33,087)
贖回按攤銷成本計量的其他財務資產		254,050	—
購買物業、廠房及設備		(465,185)	(525,093)
購買使用權資產		(5,113)	(46,951)
購買無形資產		—	(345)
出售物業、廠房及設備所得款項		44,362	40,471
出售使用權資產所得款項		4,611	—
出售一間聯營公司所得款項		—	31,549
出售合營企業所得款項		—	81,500
從一間聯營公司收取的股息		15,000	21,800
收購一間附屬公司之淨現金流入	42	—	1,386
出售停止經營業務之淨現金流入	40	—	104,979
視作出售一間附屬公司之現金流出淨額	41	(40)	—

綜合現金流量表(續)

截至二零二零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	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收取以前年度處置附屬公司應收代價		181,703	163,506
已收利息		84,694	72,590
退還土地租賃按金		–	70,000
收取政府補貼		19,313	143,042
貸款予一間聯營公司		–	(95,800)
貸款予第三方		(300,000)	(149,950)
收取應收貸款及其他應收款項		768,435	–
投資活動所得現金淨額		1,858,064	1,135,425
融資活動所得現金流量			
借貸所得款項		3,523,970	4,290,950
償還借貸		(3,962,448)	(6,472,469)
贖回公司債券		(2,420,000)	–
已付利息		(360,673)	(515,011)
派付予本公司擁有人的股息		(299,193)	(114,994)
收購一間非全資附屬公司權益		(15,600)	–
自一間附屬公司非控股股東的注資		150,000	–
融資活動所用現金淨額		(3,383,944)	(2,811,524)
現金及現金等值物(減少)/增加淨額		(350,085)	437,618
年初現金及現金等值物		2,520,415	2,087,881
現金及現金等值物之匯兌收益/(虧損)		14,004	(5,084)
年末現金及現金等值物	27	2,184,334	2,520,415



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」)註冊成立的有限責任公司)，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)。

於二零二零年十二月三十一日，本公司股份總數為1,635,291,000股(二零一九年：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。

該等財務報表已於二零二一年三月三十一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

本集團於二零二零年一月一日開始的年度報告期間採納下列準則及修訂：

- 國際財務報告準則第3號的修訂「業務的定義」
- 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號的修訂「利率基準改革」
- 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂「重大的定義」
- 國際財務報告準則概念框架之提述的修訂

該等修改並無對本集團當前及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載之披露資料造成重大影響。



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詮釋

本集團尚未提前採納下文所列已頒佈但於二零二零年十二月三十一日報告期間未強制採納的若干新會計準則及詮釋。該等準則及修訂當前與本集團並不相關，亦不會對本集團綜合財務報表造成重大影響。

- 國際財務報告準則第16號「新冠疫情相關租金優惠」之修訂，於二零二零年六月一日或之後開始之會計期間生效
- 國際財務報告準則第3號「概念框架的提述」的修訂，於二零二二年一月一日或之後開始之會計期間生效
- 國際會計準則第16號「物業、廠房及設備：用作擬定用途前之所得款項」的修訂，於二零二二年一月一日或之後開始之會計期間生效
- 國際會計準則第37號「虧損性合約－履約成本」的修訂，於二零二二年一月一日或之後開始之會計期間生效
- 國際財務報告準則之年度改進（二零一八年至二零二零年週期），於二零二二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「將負債分類為流動或非流動」之修訂，於二零二三年一月一日或之後開始之會計期間生效
- 國際財務報告準則第17號「保險合約」之修訂，於二零二三年一月一日或之後開始之會計期間生效

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概述(續)

2.2 附屬公司

2.2.1 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。

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。



綜合財務報表附註

2 重大會計政策概述(續)

2.2 附屬公司(續)

2.2.1 綜合賬目(續)

(a) 業務合併(續)

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。

(b) 不導致失去控制權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。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概述(續)

2.2 附屬公司(續)

2.2.2 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。

2.3 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。



綜合財務報表附註

2 重大會計政策概述(續)

2.3 聯營公司(續)

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。

2.4 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企業。本集團已評估合營安排的性質及釐定彼等為合營企業。合營企業以權益法入賬。

根據權益法，於合營企業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。本集團於合營企業的投資包括於收購時識別的商譽。於收購合營企業的擁有權權益時，合營企業成本與本集團應佔合營企業可識別資產及負債公平值淨額之間的差異入賬為商譽。倘本集團於合營企業的應佔虧損相等於或超過其於合營企業的權益（包括任何其他無抵押應收款項），除非本集團已代表合營企業產生義務或付款，否則其不會確認進一步虧損。



綜合財務報表附註

2 重大會計政策概述(續)

2.4 合營安排(續)

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。

本集團與其合營企業之交易的未變現收益或虧損，以本集團於合營企業的權益為限作對銷。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。合營企業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。

2.5 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。

2.6 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。



綜合財務報表附註

2 重大會計政策概述 (續)

2.6 外幣換算 (續)

(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(虧損)/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。

(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。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概述(續)

2.6 外幣換算(續)

(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。

2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)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。



綜合財務報表附註

2 重大會計政策概述(續)

2.7 物業、廠房及設備(續)

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2.9)。

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(虧損)/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)

2.8 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。

2.9 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非財務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。



綜合財務報表附註

2 重大會計政策概述 (續)

2.10 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，惟保險合同項下的資產（例如遞延稅項資產、僱員福利產生的資產、財務資產及合約權利）除外，該等資產特別豁免此要求。

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。倘出售組別的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)

2.11 投資及其他財務資產

2.11.1 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。

2.11.2 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。

2.11.3 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)

2.11 投資及其他財務資產(續)

2.11.3 計量(續)

股本工具

債務工具的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／（虧損）」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，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／（虧損）」呈列，而減值虧損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／（虧損）」內呈列淨額。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概述(續)

2.11 投資及其他財務資產(續)

2.11.3 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／(虧損)」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。

2.11.4 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)

2.11 投資及其他財務資產(續)

2.11.5 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(「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。

按公平值計量的其他財務資產，包括按公平值計入損益計量的權益及債務證券、指定為按公平值計入其他全面收入(不可轉回)的權益證券及衍生財務資產，無需評估預期信貸虧損。

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，本集團按等同於全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，本集團按等同於全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)。

2.12 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。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概述(續)

2.13 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。

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（即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。

2.14 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。

2.15 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；否則呈列為非流動資產。



綜合財務報表附註

2 重大會計政策概述 (續)

2.15 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項 (續)

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2.11。

2.16 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）。

2.17 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。

2.18 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）。

2.19 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。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概述 (續)

2.20 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。

2.21 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。



綜合財務報表附註

2 重大會計政策概述 (續)

2.22 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。

(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，或若其來自在交易（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。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。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概述 (續)

2.22 即期及遞延所得稅 (續)

(b) 遞延所得稅 (續)

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。

(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。

2.23 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。



綜合財務報表附註

2 重大會計政策概述 (續)

2.23 僱員福利 (續)

(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。

(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。

(d) 以股份為基礎付款開支

股權結計算以股份為基礎付款予僱員以於授出日期該權益工具的公平值計量。就於授出日期即時歸屬的股份而言，授出股份的公平值即時於損益支銷，並相應增加股份支付儲備。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概述(續)

2.24 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）。

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。



綜合財務報表附註

2 重大會計政策概述 (續)

2.25 收益確認

(i) 銷售機械傳動設備及貨品

本集團製造及銷售各種機械傳動設備及貨品貿易。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2.29。

2.26 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(虧損)/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)

2.27 股息收入

股息收入於收取付款的權利確立時確認。

2.28 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於損益表內確認。

2.29 租賃

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)

2.29 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)

2.29 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。

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。

2.30 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。



綜合財務報表附註

2 重大會計政策概述 (續)

2.31 研發成本

所有研發成本於產生時自損益表扣除。

開發新產品項目所產生的開支僅會就在下列條件同時滿足時，資本化並遞延：本集團證明完成無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性；證明其有意完成該資產並有能力使用或出售該資產；證明資產如何產生未來經濟利益；證明能獲得完成項目的資源；及證明有能力可靠計量開發期間的開支。不符上述條件的產品開發開支於產生時支銷。

遞延研發成本按成本減去任何減值虧損列賬，並根據當產品投入商業生產時起計最多達五年期間之有關產品之商業壽命按直線法攤銷。

2.32 財務擔保合同

財務擔保合同是一份要求發行人繳付某指定款項予持有人，以補償持有人由於某指定債務人未能根據債務工具的條款於款項到期時付款而引致的損失的合同。財務擔保合同負債初步按其公平值計量。其後按以下較高者計量：

- 根據國際財務報告準則第9號釐定的虧損撥備金額；及
- 初步確認金額減保證期內所確認之累計攤銷（如適用）。

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。

2.33 合約負債

於本集團轉讓相關貨品前，自客戶收到付款或付款到期（以較早者為準）時確認合約負債。本集團根據合約履行時（即轉讓相關貨品的控制權予客戶），合約負債確認為收益。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概述 (續)

2.34 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。

(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企業（或為本集團歸屬同一集團成員的聯營或合營企業）。
- (iii) 兩個公司為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一個公司為第三方的合營企業，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本集團或本集團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13%（二零一九年：27%）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2%（二零一九年：3%）不以功能貨幣計值。本集團目前並無根據本集團之外幣風險策略訂立任何對沖，然而，本集團監察外匯風險並於必要時考慮對沖重大風險。

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及按公平值計入損益的財務資產、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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產		
美元	1,031,324	997,817
歐元	220,763	288,920
港元	57,146	35,013
負債		
美元	196,910	55,026
歐元	1,339	16,027
港元	283	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，本集團除所得稅後溢利(因貨幣資產及負債的公平值出現變動)對波動的敏感性。分析未有計及因海外業務財務報表換算成本集團呈列貨幣產生之差額。以二零一九年相同的基準執行分析。

	人民幣匯率 上升／(下跌) %	除所得稅後溢利 增加／(減少) 人民幣千元	權益 增加／(減少)* 人民幣千元
截至二零二零年十二月三十一日止年度			
倘美元兌人民幣貶值	5%	(35,013)	—
倘美元兌人民幣升值	(5%)	35,013	—
倘歐元兌人民幣貶值	5%	(9,218)	—
倘歐元兌人民幣升值	(5%)	9,218	—
倘港元兌人民幣貶值	5%	(1,194)	(1,334)
倘港元兌人民幣升值	(5%)	1,194	1,344
截至二零一九年十二月三十一日止年度			
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

* 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

本集團面臨有關固定利率借貸的公平值利率風險。本集團亦面臨有關浮動利率銀行結餘的現金流量利率風險。本集團現金流量利率風險主要集中於銀行結餘的利率波動。本集團根據利率水平及展望通過評估任何利息變動所產生的潛在影響管理其利率敞口。本集團將審閱其固定利率及浮動利率合約的相關比例，並確保彼等處於合理範圍內。

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無浮動利率借貸。於二零一九年十二月三十一日，本集團持有人民幣90,000,000元的浮動利率借貸，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。

(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。

本集團所有非上市投資以長期策略目的持有。彼等的表現至少每半年根據本集團可得的有限資料，與類似已上市實體的表現進行評估，連同評估彼等與本集團長期策略計劃的相關性。

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%（二零一九年：10%），則截至二零二零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22,211,000元，不包括上述任何稅收影響（二零一九年：人民幣35,523,000元，不包括上述任何稅收影響）。

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 (續)

倘非上市股權工具各自的公平值已上升／下降**10%** (二零一九年：**10%**)，則截至二零二零年十二月三十一日止年度的全面收益總額將會因上市股本工具的公平值變動增加／減少約人民幣**260,828,000**元，不包括上述任何稅收影響 (二零一九年：人民幣**279,680,000**元，上述任何稅務影響除外)。

(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、按公平值計入其他全面收入之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。本集團並未就貿易應收款項自客戶或對手方獲得抵押品。



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。於二零二零年十二月三十一日，約73% (二零一九年：74%) 的銀行結餘及已抵押銀行存款總額存放於五間 (二零一九年：五間) 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7% (二零一九年：10%)。

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。於二零二零年十二月三十一日，來自前五名客戶的貿易應收款項佔本集團貿易應收款項的約29% (二零一九年：24%)。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、按攤銷成本列賬的其他財務資產及財務擔保合同而言，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、具有合理及支持性的定量和定性的前瞻性資料進行整體及個別評估。

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) 預期信貸虧損模型項下的財務資產減值

本集團有五類財務資產應用預期信貸虧損模型：

- 銀行結餘及已抵押銀行存款，
- 銷售貨品的貿易應收款項，
- 其他應收款項及按攤銷成本列賬的其他金融資產，
- 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

銀行結餘及已抵押銀行存款

流動性資金的信用風險有限，由於大部分對手方乃國際信用評級機構給予高信用評級的銀行或信譽良好的國有銀行。

貿易應收款項

本集團根據國際財務報告準則第9號應用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）。

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預期信貸虧損。

就餘下的貿易應收款項，本集團運用撥備矩陣計量預期信貸虧損。貿易應收款項已根據共有信貸風險特徵及逾期天數分組。預期信貸虧損率乃基於過去48個月內經歷的過往信貸虧損而釐定且經調整以反映影響客戶結清應收款項能力等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」）、生產者價格指數（「生產者價格指數」）及行業增值（「行業增值」）為其銷售貨品的最相關因素，並根據該等因素的預期變動相應調整過往虧損率。

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) 預期信貸虧損模型項下的財務資產減值 (續)

貿易應收款項 (續)

以此為基準，於二零二零年及二零一九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
於二零二零年十二月三十一日						
預期信貸虧損率	2%	35%	56%	83%	100%	11%
總賬面值						
— 根據撥備矩陣評估的 貿易應收款項	3,064,594	104,256	65,355	54,704	202,067	3,490,976
撥備矩陣項下的虧損撥備	70,353	35,984	36,841	45,613	202,067	390,858
100%專門撥備	—	11,429	49,968	108,964	17,151	187,512
虧損撥備	70,353	47,413	86,809	154,577	219,218	578,370

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) 預期信貸虧損模型項下的財務資產減值 (續)

貿易應收款項 (續)

	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						
— 根據撥備矩陣評估的						
貿易應收款項	2,208,502	187,738	153,897	52,314	221,156	2,823,607
撥備矩陣項下的虧損撥備	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
虧損撥備	69,221	69,488	125,415	49,931	222,107	536,162

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) 預期信貸虧損模型項下的財務資產減值 (續)

貿易應收款項 (續)

下表呈列按經簡化方法就貿易應收款項確認之全期預期信貸虧損變動。

	全期預期 信貸虧損 (非信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一九年一月一日	445,732	90,656	536,388
已確認減值虧損	18,853	—	18,853
作為無法收回款項撤銷	(19,079)	—	(19,079)
於二零一九年十二月三十一日	445,506	90,656	536,162
轉撥至信貸減值	(12,353)	12,353	—
(撥回)／已確認之減值虧損	(20,710)	84,503	63,793
作為無法收回款項撤銷	(21,560)	—	(21,560)
匯兌差額	(25)	—	(25)
於二零二零年十二月三十一日	390,858	187,512	578,370

截至二零二零年十二月三十一日止年度，同一組別的兩名債務人由於彼等的財務出現困難而進行清盤。本集團董事認為，收回該等債務存在疑慮，故作出人民幣79,540,000元的專門撥備。

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) 預期信貸虧損模型項下的財務資產減值 (續)

其他應收款項及按攤銷成本列賬的其他財務資產

本集團就其他應收款項及按攤銷成本列賬之其他財務資產使用三個階段模型，以反映其信貸風險及如何就各該等類別釐定預期信貸虧損撥備。本集團透過及時撥備全期預期信貸虧損入賬其信貸風險。於計算預期信貸虧損比率時，本集團考慮歷史虧損率及前瞻性宏觀經濟資料。本集團預期信貸虧損模型所根據的假設概要如下：

類別	本集團對有關類別的定義	確認預期信貸	預期信貸虧損率
		虧損撥備的基準	
階段一	債務人違約風險低，且具強大能力達致合約現金流或債務人雖經常逾期還款，惟一般能悉數結清欠款	12個月預期信貸虧損	0%至20%
階段二	通過內部或外部資源得到的資料表明信貸風險自初始確認以來已顯著上升	全期預期信貸虧損	20%至50%
階段三	有證據顯示應收款項出現信貸減值	全期預期信貸虧損	50%至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) 預期信貸虧損模型項下的財務資產減值 (續)

其他應收款項及按攤銷成本列賬的其他財務資產 (續)

下表呈列已就其他應收款項確認之虧損撥備對賬。

	12個月 預期信貸虧損 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (非信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一九年一月一日	7,515	15,994	–	23,509
轉撥至信貸減值	(813)	–	813	–
自持續經營業務確認之 減值虧損	19,101	11,319	12,915	43,335
自停止經營業務確認之 減值虧損	–	405,239	–	405,239
作為無法收回款項撤銷	(20)	–	–	(20)
於二零一九年十二月三十一日	25,783	432,552	13,728	472,063
轉撥至信貸減值	(2,929)	(163,544)	166,473	–
轉撥至全期預期信貸虧損	(22,304)	22,304	–	–
已確認／(撥回)之減值虧損	32,657	(212,164)	155,491	(24,016)
作為無法收回款項撤銷	–	–	(8,899)	(8,899)
被視為出售附屬公司	(17,978)	–	–	(17,978)
於二零二零年十二月三十一日	15,229	79,148	326,793	421,170

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，並認為若干款項存疑，因此確認減值損失人民幣405,239,000元，並計入披露於附註40停止經營業務收益之計算。



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) 預期信貸虧損模型項下的財務資產減值(續)

其他應收款項及按攤銷成本列賬的其他財務資產(續)

按攤銷成本列賬的其他財務資產被認為信貸風險較小，彼等違約風險較低，且發行人有強大的能力履行其合約現金流量義務，因而於年內並無虧損撥備於損益內確認。

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個月預期信貸虧損。截至二零二零年十二月三十一日止年度，並無虧損撥備於財務擔保合同相關的損益確認。

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) 預期信貸虧損模型項下的財務資產減值 (續)

於損益確認的財務資產減值虧損淨額

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，於損益確認的減值虧損淨額概要如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
持續經營業務產生：		
貿易應收款項的減值虧損	63,793	18,853
其他應收款項的(撥回)/減值虧損	(24,016)	43,335
	39,777	62,188
停止經營業務產生：		
來自停止經營業務的虧損	—	410,238
	39,777	472,426

(iii) 按公平值計入損益的財務資產

不符合標準按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入計量或指定為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計量。

於二零二零年十二月三十一日，本集團亦面臨按公平值計入損益計量的債務投資有關的信貸風險。未獲評級或信用評級低於預先設定水平的債務投資須獲投資委員會批准。信用風險管理委員會定期審閱及監察債務證券組合。

於報告期末最大風險乃該等投資之賬面值人民幣505,314,000元(二零一九年：人民幣243,320,000元)。

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

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。

本集團的流動性主要取決於其維持自業務產生的足夠現金流入、重續其短期銀行貸款的能力及獲得足夠外部融資以支持其營運資金及於其到期時履行其債務義務的能力。

於二零二零年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等價物人民幣2,184,334,000元(二零一九年：人民幣2,520,415,000元)(附註27)及貿易應收款項人民幣3,100,118,000元(二零一九年：人民幣2,378,101,000元)(附註25)預計將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。

財務負債的合約到期日	不足1年或				
	按要求 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
於二零二零年十二月三十一日					
非衍生					
借貸	2,425,796	—	—	—	2,425,796
貿易應付款項	3,114,085	—	—	—	3,114,085
應付票據	3,250,469	—	—	—	3,250,469
其他應付款項	464,671	—	—	—	464,671
財務擔保合同	687,645	4,587	83,360	—	775,592
	9,942,666	4,587	83,360	—	10,030,613

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) 財務性風險 (續)

財務負債的合約到期日	不足1年或				
	按要求 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
	12,273,360	569,665	16,818	90,665	12,950,508

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7,103,000元（二零一九年：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。

於二零二零年及二零一九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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產總值	25,851,099	24,858,848
負債總值	13,227,891	13,529,450
資產負債比率	51.2%	54.4%

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，分析本集團於二零二零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。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

3.3 公平值估計 (續)

- 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。

下表載列本集團於二零二零年及二零一九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
於二零二零年十二月三十一日				
財務資產				
按公平值計入損益的財務資產	—	—	855,126	855,126
按公平值計入其他全面收入的 財務資產	222,108	—	5,680,831	5,902,939
	222,108	—	6,535,957	6,758,065
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

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、資產淨值及市場比較法等。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。

截至二零二零年及二零一九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

下表呈列截至二零二零年十二月三十一日及二零一九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 人民幣千元 (附註21)	非上市 債務投資 人民幣千元 (附註21)	貿易 應收款項 人民幣千元 (附註21)	衍生工具 人民幣千元 (附註21)	結構性 銀行存款 人民幣千元 (附註21)	非上市 股本投資 人民幣千元 (附註20)	應收票據 人民幣千元 (附註20)	總計 人民幣千元
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)
重新分類為按攤銷成本計量的 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虧損	-	-	-	-	-	(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
二零二零年一月一日的年初餘額	9,812	1,500	86,340	541,900	155,480	2,245,093	2,778,409	5,818,534
收購	340,000	-	99,849	-	388,000	-	638,793	1,466,642
出售	-	(1,500)	-	(568,317)	(233,860)	-	-	(803,677)
於損益確認的收益/(虧損)	-	-	(920)	26,417	10,425	-	-	35,922
於其他全面收入確認的收益	-	-	-	-	-	13,375	5,161	18,536
二零二零年十二月三十一日的 年末餘額	349,812	-	185,269	-	320,045	2,258,468	3,422,363	6,535,957

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	重大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				
– 非上市債務證券				
– 貿易應收款項				
– 結構性銀行存款				
– 衍生工具				

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 (續)

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	重大不可觀察輸入數據與公平值的關係
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		資產淨值法	不適用	不適用
		市場比較法	缺乏適銷性的折價	貼現率越低，公平值越高

(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%，截至二零二零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19,313,000元（二零一九年：增加／減少約人民幣15,239,000元），乃由於財務資產的公平值變動所致。該分析乃按二零一九年的相同基準進行。



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

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2.11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信貸虧損。

(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。

綜合財務報表附註

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。於二零二零年十二月三十一日，特定撥備賬面值為人民幣951,075,000元（二零一九年：人民幣314,032,000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。於二零二零年十二月三十一日，預扣稅有關的遞延稅項負債賬面值約為人民幣49,087,000元（二零一九年：人民幣63,736,000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2.5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
截至二零二零年十二月三十一日 止年度					
分部收入					
分部收入總額	17,493,226	1,696,999	364,982	732,688	20,287,895
分部間收入	(4,701,539)	(91,481)	(114,225)	(12,139)	(4,919,384)
來源於外部客戶的收入	12,791,687	1,605,518	250,757	720,549	15,368,511
收入確認時間 於特定時間點	12,791,687	1,605,518	250,757	720,549	15,368,511
分部業績	2,571,425	324,812	47,456	148,164	3,091,857
未分配其他收入					71,893
其他虧損淨額					(164,618)
財務資產確認的減值虧損淨額					(39,777)
財務成本淨額					(207,279)
分佔聯營公司及合營企業業績					(3,384)
企業及其他未分配開支					(1,570,636)
除所得稅前溢利					1,178,056

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
其他分部資料					
存貨撇減	37,565	—	—	—	37,565
財務資產減值虧損淨額	39,495	(35)	(9)	326	39,777
物業、廠房及設備減值虧損	65,074	—	—	—	65,074
預付款項減值虧損	20,937	—	—	—	20,937
折舊及攤銷	423,377	7,322	995	264	431,958
資本開支	376,208	2,906	5,790	17,112	402,016
於二零二零年十二月三十一日					
分部資產	6,492,319	16,968	11,839	1,355	6,522,481
企業及其他未分配資產					19,328,618
資產總值					25,851,099

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
截至二零一九年十二月三十一日 止年度					
分部收入					
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
分部業績					
未分配其他收入					93,894
其他收益淨額					64,543
財務資產確認的減值虧損淨額					(62,188)
財務成本淨額					(431,189)
分佔聯營公司及合營企業業績					4,752
企業及其他未分配開支					(914,230)
除所得稅前溢利					416,077

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
其他分部資料					
存貨撇減撥回	(1,838)	—	—	—	(1,838)
財務資產減值虧損淨額	62,196	(16)	—	8	62,188
物業、廠房及設備減值虧損	8,003	—	—	—	8,003
預付款項減值虧損	12,982	—	—	—	12,982
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
於二零一九年十二月三十一日					
分部資產	4,799,221	96,020	27,596	233,673	5,156,510
企業及其他未分配資產					19,702,338
資產總值					24,858,848

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稅項資產)詳情如下:

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國	4,669,477	4,768,785
美國	139,754	154,886
歐洲	6,390	7,558
其他國家	42,151	26,154
	4,857,772	4,957,383

(c) 國際財務報告準則第15號範圍內主要產品及服務收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
風電齒輪傳動設備	11,651,603	8,178,999
工業齒輪傳動設備	1,526,091	1,261,820
貿易業務	1,818,532	—
軌道交通齒輪傳動設備	300,031	225,097
其他產品及服務	72,254	56,980
	15,368,511	9,722,896

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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
客戶A(附註(i))	2,363,793	2,980,529
客戶B(附註(ii))	1,562,929	1,224,934

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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
自按公平值計入其他全面收入的財務資產的股息收入(附註20)	9,668	7,641
自按公平值計入損益的財務資產的股息收入(附註21)	—	22,808
自按攤銷成本列賬的其他財務資產的利息收入	37,431	47,602
政府補貼(附註)		
— 已確認遞延收入(附註31)	19,505	17,124
— 其他政府補貼	163,085	46,083
廢料及材料銷售	73,160	19,335
固定租金收入總額	8,230	8,850
其他	21,514	12,864
	332,593	182,307

綜合財務報表附註

6 其他收入(續)

附註：

政府補貼主要指來自中國地方政府為支持當地公司的補貼。於損益內確認的政府補貼載於附註2.28的會計政策。

7 其他(虧損)/收益淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(4,379)	(25,818)
出售合營企業的收益	—	1,469
出售聯營公司的虧損	—	(5,093)
匯兌(虧損)/收益淨額	(131,087)	28,241
按公平值計入損益的財務資產的公平值收益淨額(附註21(ii))	35,922	73,747
物業、廠房及設備減值虧損(附註14)	(65,074)	(8,003)
	(164,618)	64,543

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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已售存貨的成本	10,717,864	6,408,722
僱員福利開支(附註9)	1,930,652	1,359,689
物業、廠房及設備折舊(附註14)	416,322	438,326
使用權資產折舊(附註15)	15,636	12,195
無形資產攤銷	—	14,825
核數師薪酬		
— 審計服務	4,600	3,600
— 非審計服務	2,659	1,500
存貨撇減／(撇減撥回)(附註24)	37,565	(1,838)
其他開支	982,692	828,025
銷售成本、銷售及分銷開支、研發成本、行政開支及以股份為基礎的 付款開支的總額	14,107,990	9,065,044

9 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
工資及薪金	1,023,109	976,789
退休金計劃供款	77,577	101,856
以股份為基礎的付款開支(附註a)	547,674	—
其他福利	282,292	281,044
僱員福利開支總額	1,930,652	1,359,689

綜合財務報表附註

9 僱員福利開支(續)

(a) 以股份為基礎的付款開支

於二零二零年十二月四日，僱員合夥企業(即上海釀福企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海釀福」)，成立的目的旨在激勵本集團核心員工及代表本集團若干指定員工的核心員工)與本集團的間接全資附屬公司南京高齒企業管理有限公司(「南京高齒」)及南京高齒的直接非全資附屬公司(於增資(定義見下文)後)南京高速齒輪製造有限公司(「南京高速」)訂立增資協議，據此，上海釀福同意向南京高速的註冊資本以現金注資總額人民幣150,000,000元(「增資」)，於完成增資後，上海釀福擁有南京高速約6.98%股權。有關增資之詳情，請參閱本公司日期為二零二零年十二月四日的公告及二零二零年十二月二十四日的通函。

增資於二零二零年十二月二十四日完成。增資構成一項出售南京高速(附註43)6.98%股權的視作出售事項及股權結算的以股份為基礎的付款交易。經參考二零二一年三月三十日向獨立第三方出售南京高速43%股權的代價人民幣43億元，南京高速於增資日期的100%股權的公平值評估為人民幣100億元，該出售事項的更多詳情載於綜合財務報表附註45。南京高速6.98%股權的公平值與增資金額的差額人民幣547,674,000元於損益內確認為以股份為基礎的付款開支。

綜合財務報表附註

9 僱員福利開支 (續)

(b) 五位最高薪酬個人

本集團本年度五位最高薪酬個人包括三名(二零一九年：五名)董事，而彼等薪酬反映在附註47的分析。截至二零二零年十二月三十一日止年度，應支付予餘下兩名個人的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	5,394	-
以股份為基礎的付款開支	54,038	-
退休金計劃供款	106	-
	59,538	-

薪酬在下列範圍內：

	人數	
	二零二零年	二零一九年
35,000,001港元至35,500,000港元	2	-

綜合財務報表附註

10 財務收入及成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
財務收入		
銀行利息收入	75,587	80,841
財務成本		
利息開支	(282,866)	(510,020)
匯兌虧損淨額	—	(2,010)
	(282,866)	(512,030)
財務成本淨額	(207,279)	(431,189)

11 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期所得稅 — 年內支出		
— 中國	233,744	85,021
— 香港	63,852	12,545
— 其他	206	669
即期所得稅 — 過往年度(超額撥備)/撥備不足	(4,926)	5,894
	292,876	104,129
遞延稅項	34,124	(41,699)
所得稅開支	327,000	62,430

綜合財務報表附註

11 所得稅開支(續)

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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
自持續經營業務之除所得稅前溢利	1,178,056	416,077
按25%法定稅率計算的稅項	294,514	104,019
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	(155,528)	(12,385)
— 分佔聯營公司及合營企業業績	846	(4,552)
— 無須課稅收入	(2,180)	(1,910)
— 不可扣稅的開支	154,745	20,215
— 動用過往未確認的稅務虧損	(95,127)	(112,022)
— 並無確認遞延稅項資產的稅務虧損	88,479	60,234
— 並無確認遞延所得稅資產的暫時差異	60,373	15,137
— 研發開支額外抵扣	(35,303)	(26,849)
— 中國附屬公司的未分配盈利須繳納5%預扣稅	—	14,649
— 過往年度(超額撥備)/撥備不足	(4,926)	5,894
— 其他	21,107	—
	327,000	62,430



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二零二零年十二月三十一日止年度的應課稅溢利按25%(二零一九年:25%)的稅率計提中國企業所得稅。

以下附屬公司獲批為高科技發展企業，因此有權自批准之日享有15%的優惠稅率，有效期為三年：

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	二零二零年十二月三十一日	二零二二年十二月三十一日
南京高精齒輪集團有限公司 (「南京高精」)	二零二零年十二月三十一日	二零二二年十二月三十一日
南京高精軌道交通設備有限公司 (「軌道交通」)	二零二零年十二月三十一日	二零二二年十二月三十一日

(b) 香港利得稅

截至二零二零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%(二零一九年: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產生之估計應課稅溢利按適用利率8.5%至18.5%(二零一九年:8.5%至18.5%)計算。

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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本公司擁有人應佔持續經營業務所得溢利	840,906	367,426
本公司擁有人應佔停止經營業務的溢利	—	70,762
本公司擁有人應佔溢利淨額	840,906	438,188
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)		
— 自本公司擁有人應佔持續經營業務	0.514	0.225
— 自本公司擁有人應佔停止經營業務	—	0.043
	0.514	0.268

截至二零二零年及二零一九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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內確認為分配的股息：		
二零一九年末期股息每股20港仙(二零一八年：末期股息每股8港仙)	299,193	114,994

董事不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度宣派任何末期股息。

綜合財務報表附註

14 物業、廠房及設備

	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
於二零一九年一月一日							
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
截至二零一九年 十二月三十一日止年度							
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)
年內計提減值虧損(附註7)	–	–	–	–	–	(8,003)	(8,003)
匯兌差額	1,879	–	371	438	8	(3)	2,693
年末賬面淨值	1,408,537	16,783	1,742,619	87,511	109,888	608,317	3,973,655
於二零一九年十二月三十一日							
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

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
於二零二零年一月一日							
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
截至二零二零年 十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	1,408,537	16,783	1,742,619	87,511	109,888	608,317	3,973,655
自在建工程轉入	21,814	-	357,595	21,246	21,535	(422,190)	-
其他添置	5,305	11,825	31,712	1,418	623	342,020	392,903
折舊	(58,483)	(9,070)	(307,165)	(21,187)	(20,417)	-	(416,322)
出售	(3,529)	(6,730)	(25,025)	(3,375)	(4,184)	-	(42,843)
年內計提減值虧損 (附註7)	-	-	(8,603)	(312)	-	(56,159)	(65,074)
匯兌差額	11,607	-	(831)	(20,764)	(13)	-	(10,001)
年末賬面淨值	1,385,251	12,808	1,790,302	64,537	107,432	471,988	3,832,318
於二零二零年十二月三十一日							
成本	1,827,594	34,045	5,244,701	226,163	316,604	548,324	8,197,431
累計折舊	(442,343)	(21,237)	(3,445,796)	(161,314)	(209,172)	-	(4,279,862)
減值虧損	-	-	(8,603)	(312)	-	(76,336)	(85,251)
賬面淨值	1,385,251	12,808	1,790,302	64,537	107,432	471,988	3,832,318

本集團正在申請獲取於報告期末賬面值為人民幣537,980,000元(二零一九年：人民幣790,264,000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

14 物業、廠房及設備(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團對技術及經濟表現低於預期的若干物業、廠房及設備之可收回金額作出減值評估。可收回金額乃單獨估計。根據評估結果，可收回金額低於賬面值，故減值虧損約人民幣65,074,000元(二零一九年：人民幣8,003,000元)於損益內確認。

15 使用權資產

	土地使用權 人民幣千元
於二零一九年一月一日賬面值	543,287
自土地租賃按金轉入(附註23)	40,910
添置	41,480
收購一間附屬公司(附註42)	45,460
年內折舊費用	(12,195)
於二零一九年十二月三十一日賬面值	658,942
自土地租賃按金轉入(附註23)	5,471
添置	3,642
出售	(4,611)
年內折舊費用	(15,636)
匯兌差額	(878)
於二零二零年十二月三十一日賬面值	646,930

土地使用權位於中國及德國。於二零二零年十二月三十一日，本集團正在申請獲取賬面值為人民幣141,361,000元(二零一九年：人民幣237,442,000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
於二零一九年一月一日	
成本	272
累計減值	—
賬面淨值	272
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
年末賬面淨值	26,414
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日	
成本	26,414
累計減值	—
賬面淨值	26,414

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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
照明工程現金產生單位(附註(a))	272	272
風電齒輪傳動設備現金產生單位(附註(b))	26,142	26,142
	26,414	26,414

綜合財務報表附註

16 商譽(續)

(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%**(二零一九年：**11%**)，而五年後現金流量乃使用**5%**(二零一九年：**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%**(二零一九年：**16%**)，而五年後現金流量乃使用**3%**(二零一九年：**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二零二零年及二零一九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，於二零二零年及二零一九年十二月三十一日無商譽減值，且於二零二零年及二零一九年十二月三十一日可減值空間充足。主要假設的合理潛在變動不會導致可收回金額低於現金產生單位各自的賬面值。

綜合財務報表附註

17 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
			二零二零年	二零一九年	
南京高精 [®]	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 [®]	中國 二零零三年七月八日	人民幣2,150,000,000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 (「南京寧凱」) [®]	中國 二零零二年十一月十九日	人民幣41,077,000元	100	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	215,168,000美元	100	100	投資控股、銷售齒輪箱及配件以及貿易業務
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1,000,000,000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
軌道交通 [®]	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



綜合財務報表附註

17 附屬公司 (續)

本集團主要附屬公司詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立地點及日期	註冊資本	本集團持有權益的百分比		主要業務
			二零二零年	二零一九年	
天津市傳載精通融資租賃有限公司 (「天津融資租賃」) [#]	中國 二零一三年十二月二十三日	29,800,000美元	不適用	46.96	提供融資租賃服務
南高齒(包頭)傳動設備有限公司 [®]	中國 二零零九年一月七日	人民幣260,000,000元	100	100	製造及銷售齒輪、齒輪箱及配件
南京聯域供應鏈有限公司 [®]	中國 二零二零年六月十日	人民幣1,000,000,000元	100	-	貿易業務
高速控股有限公司	香港 二零二零年四月二十一日	100美元	100	-	投資控股、銷售齒輪箱及配件
南京高齒 [*]	中國 二零二零年九月十日	285,475,000美元	100	-	投資控股

* 根據中國法律註冊為外商獨資企業

根據中國法律註冊為中外合資經營企業

® 根據中國法律註冊為內資企業

年內，本集團已失去對天津融資租賃的控制權，進一步詳情載於綜合財務報表附註41。

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

18 使用權益法入賬的投資

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
聯營公司		
— 分佔淨資產	205,376	145,532
— 收購的商譽	6,710	6,710
— 向一間聯營公司提供財務擔保	37,016	37,016
— 減值	(32,110)	(13,457)
	216,992	175,801
合營企業		
— 分佔淨資產	129,228	111,210
	346,220	287,011

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業績中確認的金額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
聯營公司	(2,749)	2,365
合營企業	18,018	15,844
就聯營公司計提減值虧損	(18,653)	(13,457)
	(3,384)	4,752

綜合財務報表附註

18 使用權益法入賬的投資 (續)

(a) 於聯營公司的投資

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日	175,801	228,874
添置 (附註(i))	77,593	—
授予一間聯營公司的財務擔保 (附註(iii))	—	16,461
年內分佔業績	(2,749)	2,365
一間聯營公司減值撥備	(18,653)	(13,457)
已收股息	(15,000)	(21,800)
出售聯營公司 (附註(ii))	—	(36,642)
於十二月三十一日	216,992	175,801

附註：

- (i) 於本年度內，本集團已失去對本集團附屬公司天津融資租賃的控制權，並將餘下46.96%的權益入賬為於一間聯營公司的投資，進一步詳情載於綜合財務報表附註41。
- (ii) 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。
- (iii) 授予一間聯營公司的財務擔保的進一步詳情載於綜合財務報表附註44(b)。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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
		二零二零年	二零一九年		
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
天津融資租賃	中國	46.96	不適用	融資租賃	權益法

綜合財務報表附註

18 使用權益法入賬的投資 (續)

(a) 於聯營公司的投資 (續)

重大聯營公司財務資料摘要

眾邦融資租賃

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動資產	50,877	105,053
非流動資產	255,835	277,948
流動負債	(12,412)	(55,393)
淨資產	294,300	327,608
所有權權益百分比	37.21%	37.21%
投資賬面值	109,509	121,903

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	4,089	3,319
年內虧損	(33,306)	(1,690)
年內綜合虧損總額	(33,306)	(1,690)
聯營公司宣派的股息	—	—

綜合財務報表附註

18 使用權益法入賬的投資 (續)

(a) 於聯營公司的投資 (續)

重大聯營公司財務資料摘要 (續)

天津融資租賃

	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	166,671
流動負債	(1,438)
淨資產	165,233
所有權權益百分比	46.96%
投資賬面值	77,593
	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收入	-
年內虧損	(1)
年內綜合虧損總額	(1)
聯營公司宣派的股息	-

綜合財務報表附註

18 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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
投資總賬面值	29,890	53,898
本集團分佔以下項目總額：		
一年內溢利	9,645	2,994
一年內綜合收益總額	9,645	2,994

(b) 於合營企業的投資

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日	111,210	189,945
年內分佔溢利	18,018	15,844
出售合營企業 (附註)	—	(94,579)
於十二月三十一日	129,228	111,210

附註：

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元出售其於合營企業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。

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元出售其於江蘇安朗達健康產業發展有限公司30%的股權，產生收益人民幣1,469,000元。

綜合財務報表附註

18 使用權益法入賬的投資 (續)

(b) 於合營企業的投資 (續)

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	所有權權益百分比		主要業務	計量方法
		二零二零年	二零一九年		
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

南京工程

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
現金及現金等值物	282,815	77,744
其他流動資產	816,596	566,368
流動資產總額	1,099,411	644,112
非流動資產	1,845	2,505
財務負債 (貿易及其他應付款項除外)	—	—
其他流動負債	(842,800)	(424,198)
流動負債總額	(842,800)	(424,198)
淨資產	258,456	222,419
所有權權益百分比	50%	50%
投資賬面值	129,228	111,210

綜合財務報表附註

18 使用權益法入賬的投資 (續)

(b) 於合營企業的投資 (續)

重大合營企業財務資料摘要 (續)

南京工程 (續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	744,448	452,278
折舊及攤銷	(146)	(450)
利息收入	629	487
利息開支	(657)	(303)
所得稅開支	(8,703)	(4,911)
年內溢利	36,036	34,627
綜合收益總額	36,036	34,627
合營企業宣派的股息	—	—

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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
投資總賬面值	不適用	—
本集團分佔以下項目總額：		
— 年內虧損	不適用	(1,469)
— 綜合虧損總額	不適用	(1,469)



綜合財務報表附註

19 財務資產及財務負債

本集團持有以下金融工具：

		於十二月三十一日	
	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
財務資產			
按攤銷成本計量的財務資產			
－ 貿易應收款項	25	3,100,118	2,378,101
－ 其他應收款項	25	1,554,740	2,102,473
－ 按攤銷成本計量的其他財務資產	22	576,421	803,877
－ 已抵押銀行存款	27	1,653,224	2,642,560
－ 現金及現金等值物	27	2,184,334	2,520,415
按公平值計入其他全面收入的財務資產	20	5,902,939	5,378,733
按公平值計入損益的財務資產	21	855,126	795,032
		15,826,902	16,621,191
財務負債			
按攤銷成本計量的負債：			
－ 貿易、票據及其他應付款項	28	6,836,328	6,673,498
－ 借貸及公司債券	29	2,378,970	5,237,448
		9,215,298	11,910,946

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。

綜合財務報表附註

20 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計量的財務資產包括：

- 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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產		
上市股本投資（附註(ii)(a)）	222,108	355,231
非上市股本投資（附註(ii)(b)）	2,258,468	2,242,588
	2,480,576	2,597,819
流動資產		
非上市股本投資（附註(ii)(b)）	—	2,505
債務投資（附註(iii)）	3,422,363	2,778,409
	3,422,363	2,780,914
	5,902,939	5,378,733

綜合財務報表附註

20 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

上市股本投資包括以下個別投資：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
日月重工股份有限公司	195,233	326,729
國電科技環保集團股份有限公司	8,179	10,814
中國鵬飛集團有限公司	18,696	17,688
	222,108	355,231

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已出售其於日月重工股份有限公司的部分股份。已出售股份的公平值為人民幣430,554,000元以及本集團實現收益人民幣383,482,000元（計入於其他綜合收益中）。該收益於本年度內已轉入保留盈利（扣除稅項人民幣95,871,000元）。

(b) 非上市股本投資

非上市股本投資包括以下個別投資：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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）*	2,039,719	2,027,647
蘇銀金融租賃股份有限公司	183,180	161,740
江蘇眾邦商業保理有限公司	28,960	46,719
其他	6,609	8,987
	2,258,468	2,245,093

綜合財務報表附註

20 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(續)

(b) 非上市股本投資(續)

- * 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65,910,000,000元，其中南京傳動(作為有限責任合夥人)將出資人民幣2,000,000,000元，並南京傳動已向該投資基金支付該款項。

於二零二零年十二月三十一日，於浙江浙商產融的投資公平值為人民幣2,039,719,000元(二零一九年：人民幣2,027,647,000元)以及截至二零二零年十二月三十一日止年度公平值收益人民幣12,072,000元(二零一九年：公平值虧損人民幣21,232,000元)於其他全面收入確認。於二零一九年及二零二零年十二月三十一日，獨立專業合資格估值師坤元資產評估有限公司按資產淨值法重估浙江浙商產融的公平值。核數師就浙江浙商產融截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表發表無保留意見。

(iii) 按公平值計入其他全面收入的債務投資

按公平值計入其他全面收入的債務投資指持作收取合約現金流量及銷售目的之應收票據。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，應收票據的公平值收益人民幣5,161,000元(二零一九年：公平值虧損人民幣9,006,000元)於其他全面收入確認。

(iv) 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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
被轉讓資產的賬面值	237,198	199,687
相關負債的賬面值	(237,198)	(199,687)

綜合財務報表附註

20 按公平值計入其他全面收入的財務資產(續)

(v) 於損益及其他全面收入確認的金額

於本年度內，於損益及其他全面收入確認的收益如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於其他全面收入確認的收益	215,967	137,281
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	9,668	7,641

(vi) 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39。

(vii) 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)(iii)。

有關釐定公平值採用的方法及假設的資料載於附註3.3。

有關按分類為按公平值計入其他全面收入的債務投資的應收票據計量之虧損撥備的資料載於附註3.1(b)。

綜合財務報表附註

21 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22及附註25）或按公平值計入其他全面收入（附註20）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。

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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產		
衍生金融工具（附註(a)）	—	541,900
非上市股本投資（附註(b)）	340,000	—
	340,000	541,900
流動資產		
結構性銀行存款（附註(c)）	320,045	155,480
按公平值計入損益計量的貿易應收款項（附註(d)）	185,269	86,340
非上市債務投資	—	1,500
非上市股本投資	9,812	9,812
	515,126	253,132
	855,126	795,032

綜合財務報表附註

21 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)

附註：

(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。

於圭蔓基金產生的單獨衍生工具，按公平值計入損益計量，因為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。

於二零二零年八月四日，南京傳動決定從合夥企業中退出。於二零二零年十二月三十一日，人民幣149,000,000元的投資仍未收回，計入其他應收款項並於報告期末後收回。

(b) 非上市股本投資

於二零二零年十二月，南京傳動訂立三份有限合夥協議，內容有關在中國成立三間合夥企業，分別名為寧波南高精傳企業管理合夥企業（有限合夥）（「寧波南高精傳」）、寧波高納精特企業管理合夥企業（有限合夥）（「寧波高納精特」）以及寧波高泰精立企業管理合夥企業（有限合夥）（「寧波高泰精立」），根據有限合夥協議，南京傳動（作為有限合夥人）分別出資人民幣120,000,000元、人民幣120,000,000元及人民幣100,000,000元。

於二零二零年十二月三十一日，於寧波南高精傳、寧波高納精特及寧波高泰精立的投資公平值分別為人民幣120,000,000元、人民幣120,000,000元以及人民幣100,000,000元。



綜合財務報表附註

21 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)

附註：(續)

(c) 結構性銀行存款

於二零二零年十二月三十一日，結構性銀行存款人民幣320,045,000元(二零一九年：人民幣155,480,000元)指本集團存放於中國三間銀行(二零一九年：兩間)且為期一年以內的金融工具。合約擔保本金及所得款項與市場的匯率、利率及股票指數的表現有關。金額為人民幣320,045,000元(二零一九年：人民幣104,176,000元)的結構性銀行存款於報告期末後悉數贖回。

(d) 按公平值計入損益計量的貿易應收款項

於二零一八年及二零二零年，本集團與兩間銀行訂立多份協議，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，且本集團或銀行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。

於二零二零年十二月三十一日，該等僅作出售目的貿易應收款項人民幣185,269,000元(二零一九年：人民幣86,340,000元)，分類為按公平值計入損益的財務資產類別。截至二零二零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虧損人民幣920,000元(二零一九年：人民幣664,000元)於「其他(虧損)/收益淨額」確認。

綜合財務報表附註

21 按公平值計入損益的財務資產 (續)

(ii) 於損益確認的金額

於本年度內，以下項目於損益確認：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於其他(虧損)/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)	26,417	22,796
於其他(虧損)/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)	9,505	50,951
於其他收入確認的按公平值計入損益的股本投資的股息(附註6)	—	22,808
	35,922	96,555

(iii) 公平值計量及敞口

有關公平值計量的資料載於附註3.3。

綜合財務報表附註

22 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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產		
保險投資(附註(i))	576,421	549,827
流動資產		
公司債券(附註(ii))	—	254,050
	576,421	803,877

附註：

- (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，按固定年利率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聯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，截至二零二零年十二月三十一日止年度，所有公司債券已結清。
- (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

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。截至二零二零年十二月三十一日止年度，土地租賃按金金額人民幣5,471,000元（二零一九年：人民幣40,910,000元）已轉入使用權資產。

24 存貨

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
原材料	578,339	441,256
在製品	1,849,951	1,149,900
製成品	1,275,670	977,413
	3,703,960	2,568,569

截至二零二零年十二月三十一日止年度，存貨成本確認為開支（計入「銷售成本」），為人民幣12,118,236,000元（二零一九年：人民幣7,789,841,000元）。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，存貨撇減至可變現淨值為人民幣37,565,000元（二零一九年：撇減轉回人民幣1,838,000元），該等款項已確認並計入損益中的「銷售成本」內。

綜合財務報表附註

25 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應收款項		
— 應收第三方款項	3,673,273	2,904,710
— 應收合營企業款項(附註44(c))	5,215	9,553
	3,678,488	2,914,263
減：虧損撥備	(578,370)	(536,162)
	3,100,118	2,378,101
其他應收款項		
— 應收第三方款項	1,947,272	2,336,404
— 應收聯營公司款項(附註44(c))	26,713	237,687
— 應收合營企業款項(附註44(c))	1,925	445
	1,975,910	2,574,536
減：虧損撥備	(421,170)	(472,063)
	1,554,740	2,102,473
可收回增值稅	88,092	123,956
	1,642,832	2,226,429
	4,742,950	4,604,530

綜合財務報表附註

25 貿易及其他應收款項 (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。

應收本集團合營企業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。

於二零二零年十二月三十一日，其他應收款項包括應收一攬子交易的前附屬公司款項人民幣890,024,000元（二零一九年：人民幣1,003,834,000元）。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團收到逾期信託受益權（於二零一九年十二月三十一日到期時從按公平值計入損益的財務資產重新分類至其他應收款）人民幣512,813,000元。

(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。

有關本集團貿易及其他應收款項的財務風險因素資料載於附註3.1。

綜合財務報表附註

25 貿易及其他應收款項 (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扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
少於90天	2,695,596	1,826,916
90至180天	193,705	96,585
181至365天	104,940	217,652
1至2年	68,272	143,111
超過2年	37,605	93,837
	3,100,118	2,378,101

26 預付款項

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
預付款項		
— 應收第三方款項	1,156,656	275,099
— 應收合營企業款項(附註44(c))	—	195
— 應收聯營公司款項(附註44(c))	6,973	7,108
減：減值撥備	(47,733)	(26,796)
	1,115,896	255,606

綜合財務報表附註

26 預付款項 (續)

虧損撥備變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日	26,796	15,340
年內確認減值虧損淨額	20,937	12,982
作為無法收回款項撇銷	-	(1,526)
於十二月三十一日	47,733	26,796

27 現金及現金等值物及已抵押銀行存款

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行存款及庫存現金	3,837,558	5,162,975
減：已抵押銀行存款	(1,653,224)	(2,642,560)
現金及現金等值物	2,184,334	2,520,415

銀行存款根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款期限介於一天至三個月不等，由本集團的即時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

28 貿易、票據及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應付款項		
— 應付第三方款項	3,112,705	2,049,268
— 應付聯營公司款項(附註44(c))	253	318
— 應付合營企業款項(附註44(c))	1,127	1,115
	3,114,085	2,050,701
應付票據	3,250,469	3,884,766
	6,364,554	5,935,467
其他應付款項		
— 應計費用	65,984	86,480
— 其他應付稅項	36,742	65,259
— 購買物業、廠房及設備	93,574	167,867
— 應付薪金及福利	192,811	151,238
— 財務擔保負債	7,103	28,115
— 應付第三方款項	370,995	541,828
— 應付聯營公司款項(附註44(c))	—	221
— 應付合營企業款項(附註44(c))	102	—
	767,311	1,041,008
	7,131,865	6,976,475

綜合財務報表附註

28 貿易、票據及其他應付款項(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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0至30天	3,062,192	2,198,577
31至60天	558,016	407,034
61至180天	873,572	863,605
181至365天	1,428,972	2,301,865
365天以上	441,802	164,386
	6,364,554	5,935,467

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

29 借貸及公司債券

	於十二月三十一日			
	二零二零年		二零一九年	
	實際利率%	人民幣千元	實際利率%	人民幣千元
流動				
銀行貸款－無抵押	3.45-5.44	1,828,970	4.35-5.92	1,927,500
銀行貸款－有抵押	3.69-5.44	550,000	3.69-5.92	896,500
		2,378,970		2,824,000
公司債券－無抵押(附註)		—	6.59-6.62	1,914,275
		2,378,970		4,738,275
非流動				
銀行貸款－有抵押		—	8.00	736
公司債券－無抵押(附註)		—	7.62	498,437
		—		499,173
		2,378,970		5,237,448

附註：

南京傳動分別於二零一七年三月、二零一七年七月及二零一八年一月發行了三期公司債券，本金分別為人民幣900,000,000元、人民幣1,020,000,000元及人民幣500,000,000元，年利率分別為6.47%、6.50%及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。截至二零二零年十二月三十一日止年度，南京傳動對三期公司債券的全部回售合計已兌付人民幣2,420,000,000元。所有債券隨後均已註銷。

綜合財務報表附註

29 借貸及公司債券(續)

借貸及公司債券的到期日載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
分析為：		
應償還的銀行貸款：		
— 應要求或一年內	2,378,970	2,824,000
— 一年至兩年	—	736
	2,378,970	2,824,736
應償還的公司債券：		
— 應要求或一年內	—	1,914,275
— 一年至兩年	—	498,437
	—	2,412,712
	2,378,970	5,237,448

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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
定息借貸：		
— 一年內	2,378,970	4,648,275
— 一年以上	—	499,173
	2,378,970	5,147,448

本集團於二零二零年十二月三十一日概無浮息借貸。於二零一九年十二月三十一日，本集團的浮息借貸人民幣90,000,000元按中國人民銀行釐定的貸款基礎利率計算。

綜合財務報表附註

29 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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
實際利率：		
— 定息借貸	3.45%-5.44%	3.69%-8.00%
— 浮息借貸	—	4.57%-4.70%

所有借貸均以人民幣計值。

有抵押借貸以若干資產作為擔保，有關詳情載於附註39。

30 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。於二零二零年，合同負債增加主要是由於就銷售風電齒輪傳動設備自客戶收取的墊款增加所致。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，人民幣431,617,000元(二零一九年：人民幣113,235,000元)已確認為收入，並於年初計入合同負債中。

綜合財務報表附註

31 遞延收入

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日	197,397	71,479
年內收到的政府補助	19,313	143,042
於損益確認(附註6)	(19,505)	(17,124)
於十二月三十一日	197,205	197,397
呈列		
— 即期部分	19,654	17,124
— 非即期部分	177,551	180,273
	197,205	197,397

於報告期末，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。

32 保修撥備

	保修撥備 人民幣千元
於二零二零年一月一日	314,032
年內確認的額外撥備	922,806
年內動用金額	(285,763)
於二零二零年十二月三十一日	951,075

綜合財務報表附註

32 保修撥備 (續)

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
呈列		
— 即期部分	578,595	216,868
— 非即期部分	372,480	97,164
	951,075	314,032

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。

二零二零年保修撥備增加，主要是二零二零年銷量增加以及為部分客戶計提一次性特殊保修撥備。

33 遞延所得稅

遞延所得稅資產	應課稅虧損結轉 人民幣千元	應收款項減值 人民幣千元	存貨撇減 人民幣千元	撥備 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	44,228	117,203	51,163	22,327	17,870	18,636	271,427
(扣除自)/計入損益	(20,094)	(4,220)	(5,407)	24,205	26,662	4,469	25,615
計入其他全面收入	-	-	-	-	-	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
(扣除自)/計入損益	(24,134)	(91,070)	(11,092)	92,682	(5,316)	1,947	(36,983)
於其他全面收入扣除	-	-	-	-	-	(3,661)	(3,661)
於二零二零年十二月三十一日	-	21,913	34,664	139,214	39,216	23,115	258,122

綜合財務報表附註

33 遞延所得稅(續)

遞延所得稅負債	於收購 附屬公司時 已識別資產的		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
	公平值變動	開發成本	預扣稅	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
於二零一九年一月一日	(12,699)	474	(49,087)	(73,361)	(27,525)	(162,198)
計入/(扣除自)損益	1,627	(474)	(14,649)	22,773	6,807	16,084
於其他全面收入扣除	-	-	-	(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)
計入損益	1,248	-	-	-	1,611	2,859
於其他全面收入扣除	-	-	-	(48,227)	-	(48,227)
撥回預扣稅付款	-	-	14,649	-	-	14,649
於出售按公平值計入其他全面收入的財務資產時終止確認	-	-	-	95,871	-	95,871
於二零二零年十二月三十一日	(23,622)	-	(49,087)	(41,035)	(19,107)	(132,851)

未確認遞延稅項資產

於二零二零年十二月三十一日，本集團的未動用稅項虧損為人民幣809,848,000元，可用作抵銷未來溢利。由於未來溢利來源無法預計，因此並無確認遞延稅項資產。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，已就人民幣96,536,000元的虧損確認遞延稅項資產，並無就餘下人民幣1,111,690,000元確認遞延稅項資產。中國內地產生的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，而香港及其他國家產生的未動用稅項虧損可無限期結轉。

於二零二零年十二月三十一日，由於不大可能有應課稅利潤可用於抵扣可扣減暫時性差異，故並無就可扣減暫時性差異人民幣1,061,421,000元(2019年：人民幣916,266,000元)確認遞延稅項資產。



綜合財務報表附註

33 遞延所得稅(續)

未確認遞延稅項資產(續)

根據中國企業所得稅法，在中國成立的外商投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。於二零二零年十二月三十一日，於中國附屬公司的投資的未匯繳盈利人民幣6,775,000,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣6,746,000,000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339,000,000元(二零一九年：人民幣337,000,000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。

34 股本

	普通股數目 千股	普通股等額面值 人民幣千元
於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日 及二零二零年十二月三十一日	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

35 儲備

	股份溢價	視作 出資儲備	法定 盈餘儲備	資本儲備	按公平值計入 其他全面收入 的財務資產 的公平值 儲備	匯兌儲備	其他 儲備	其他 儲備總額	保留盈利	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	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	(9,535)	52,335	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	(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	-
轉移至法定儲備	-	-	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	(16,568)	52,335	5,301,672	5,786,153	11,087,825

綜合財務報表附註

35 儲備(續)

	按公平值計入 其他全面收入 的財務資產										
	股份 溢價	視作 出資儲備	法定 盈餘儲備	資本 儲備	的公平值 儲備	股份支付 儲備	匯兌 儲備	其他 儲備	其他儲備 總額	保留 盈利	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日的結餘	4,004,688	77,651	881,525	143,249	158,792	-	(16,568)	52,335	5,301,672	5,786,153	11,087,825
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	840,906	840,906
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	-	-	-	-	164,079	-	-	-	164,079	-	164,079
－匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(21,265)	-	(21,265)	-	(21,265)
年內全面收入總額	-	-	-	-	164,079	-	(21,265)	-	142,814	840,906	983,720
已宣派二零一九年末期股息	(299,193)	-	-	-	-	-	-	-	(299,193)	-	(299,193)
出售按公平值計入 其他全面收入的財務資產	-	-	-	-	(287,611)	-	-	-	(287,611)	287,611	-
與非控制權益交易(附註43)	-	-	-	(223,910)	-	-	-	-	(223,910)	-	(223,910)
股份支付(附註9(a))	-	-	-	-	-	547,674	-	-	547,674	-	547,674
轉移至法定儲備	-	-	51,054	-	-	-	-	-	51,054	(51,054)	-
於二零二零年十二月三十一日 的結餘	3,705,495	77,651	932,579	(80,661)	35,260	547,674	(37,833)	52,335	5,232,500	6,863,616	12,096,116

本集團本年及往年儲備及其變動金額於綜合財務報表第73至74頁綜合權益變動表中呈列。

綜合財務報表附註

35 儲備 (續)

(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。

(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(i)收購附屬公司額外權益時所給予的代價與非控制性權益應佔附屬公司淨資產賬面值的比例的差額，以及(ii)出售／視為出售附屬公司部分權益而不失去控制權時所收取的代價與非控制性權益應佔附屬公司淨資產賬面值的比例的差額。



綜合財務報表附註

35 儲備(續)

(e) 按公平值計入其他全面收入的財務資產的公平值儲備

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(附註20)。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。

本集團亦持有若干按公平值計入其他全面收入計量的債務投資(附註20)。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) 匯兌儲備

如附註2.6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，並於權益內的單獨儲備累計。於出售投資淨額時，累計金額會重新分類至損益。

(g) 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。

綜合財務報表附註

36 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：

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除所得稅前溢利			
— 來自持續經營業務		1,178,056	416,077
— 來自終止經營業務		—	63,694
經調整：			
— 財務成本	10	282,866	517,022
— 財務收入	10	(75,587)	(81,001)
— 自其他按攤銷成本計量的財務資產的利息收入	6	(37,431)	(47,602)
— 股息收入	6	(9,668)	(30,449)
— 分佔聯營公司及合營企業的業績		(15,269)	(14,131)
— 出售物業、廠房及設備虧損	7	4,379	33,203
— 出售終止經營業務之收益		—	(139,943)
— 出售聯營公司及合營企業虧損		—	3,624
— 按公平值計入損益的財務資產的公平值收益淨額	7	(35,922)	(73,747)
— 物業、廠房及設備折舊	14	416,322	472,635
— 使用權資產折舊	15	15,636	13,789
— 無形資產攤銷		—	14,825
— 物業、廠房及設備減值虧損	7	65,074	8,159
— 於聯營公司及合營企業投資減值虧損		18,653	13,457
— 存貨撇減／(撇減撥回)	8	37,565	(5,488)
— 貿易應收款項減值虧損		63,793	23,852
— 其他應收款項(減值虧損撥回)／減值虧損		(24,016)	43,335
— 預付款項減值虧損		20,937	12,982
— 未變現匯兌淨(收益)／虧損		(14,004)	5,084
— 財務擔保遞延收入		(21,012)	(4,188)
— 股份支付開支		547,674	—
— 解除遞延收入		(19,505)	(17,124)
營運資金變動前的經營溢利		2,398,541	1,228,065

綜合財務報表附註

36 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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
營運資金變動：		
— 存貨增加	(1,172,956)	(243,353)
— 貿易應收款項及應收票據(增加)/減少	(1,533,366)	1,135,957
— 其他應收款項(增加)/減少	(59,659)	83,126
— 預付款項(增加)/減少	(883,238)	129,344
— 貿易應付款項及應付票據增加/(減少)	430,559	(366,996)
— 合約負債增加	1,674,718	209,874
— 其他應付款項及應計費用減少	(100,585)	(192,359)
— 保修撥備增加	637,043	150,581
經營活動產生的現金	1,391,057	2,134,239

(a) 淨負債對賬

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
現金及現金等值物(附註27)	2,184,334	2,520,415
借貸及公司債券 — 一年內到期(附註29)	(2,378,970)	(4,738,275)
借貸及公司債券 — 一年後到期(附註29)	—	(499,173)
淨負債	(194,636)	(2,717,033)
現金及現金等值物	2,184,334	2,520,415
總負債 — 定息	(2,378,970)	(5,147,448)
總負債 — 浮息	—	(90,000)
淨負債	(194,636)	(2,717,033)

綜合財務報表附註

36 經營活動產生的現金 (續)

(a) 淨負債對賬 (續)

	現金	融資活動產生的負債			
		一年內 到期的借貸 及公司債券	一年後 到期的借貸 及公司債券	小計	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
於二零一九年一月一日	2,062,624	(4,960,387)	(2,412,570)	(7,372,957)	(5,310,333)
現金流量	462,875	2,137,150	369	2,137,519	2,600,394
重新分類	-	(1,913,028)	1,913,028	-	-
匯兌差額	(5,084)	(2,010)	-	(2,010)	(7,094)
於二零一九年十二月三十一日	2,520,415	(4,738,275)	(499,173)	(5,237,448)	(2,717,033)
現金流量	(350,085)	2,359,305	499,173	2,858,478	2,508,393
匯兌差額	14,004	-	-	-	14,004
於二零二零年十二月三十一日	2,184,334	(2,378,970)	-	(2,378,970)	(194,636)

37 或然負債

(i) 財務擔保

於二零二零年十二月三十一日，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732,012,000元（二零一九年：人民幣780,008,000元）向彼等出具財務擔保。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7,103,000元（二零一九年：人民幣28,115,000元）已於綜合財務狀況表確認。

綜合財務報表附註

37 或然負債 (續)

(ii) 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(統稱為「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」)。

於該等綜合財務報表獲批准之日，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，並認為本案的和解價值大大低於索賠總額的50%。於二零二零年十二月三十一日，根據獨立律師的評估，管理層應計撥備人民幣8,066,000元(二零一九年：人民幣8,066,000元)。

38 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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
廠房及機器	438,377	237,046

綜合財務報表附註

39 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銀行信貸之擔保如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收票據	1,202,626	1,179,231
物業、廠房及設備	600,754	757,984
土地使用權	146,068	176,107
已抵押銀行存款	1,653,224	2,642,560
	3,602,672	4,755,882

40 終止經營業務

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。該一攬子交易已於過往年度完成，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。於二零一九年十二月三十一日，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年內收取全部款項。

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的綜合收益表中單獨呈列為已終止經營業務的收益。

綜合財務報表附註

40 終止經營業務 (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

毛利	3,917
銷售及分銷開支	(8,276)
行政開支	(36,686)
研發成本	(2,576)
財務資產減值虧損淨額	(4,999)
其他開支	(9,573)
其他虧損淨額	(9,146)
經營虧損	(67,339)
財務成本淨額	(4,831)
分佔採用權益法入賬的聯營公司業績	(4,078)
除所得稅前虧損	(76,248)
所得稅抵免	269
終止經營業務之除所得稅后虧損	(75,979)
出售終止經營業務之除所得稅后收益	139,943
自終止經營業務收益	63,964
其他綜合收益	
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
與該等項目相關的所得稅	(742)
	2,225

綜合財務報表附註

40 終止經營業務(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

經營活動現金流入淨額	6,057
投資活動現金流入淨額	36,696
融資活動現金流出淨額	(53,103)
現金及現金等值物減少淨額	(10,350)

(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

物業、廠房及設備	417,859
使用權資產	113,732
無形資產	4,034
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
貿易應收款項及應收票據	90,308
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
借貸	(137,125)
貿易應付款項及應付票據	(134,974)

綜合財務報表附註

40 終止經營業務 (續)

(c) 出售終止經營業務的詳情 (續)

	二零一九年 人民幣千元
其他應付款項	(315,910)
應付集團公司的款項	(1,002,494)
合約負債	(22,775)
遞延稅項負債	(23,493)
已出售淨負債	(314,128)
出售的總代價	299,432
已出售淨負債	314,128
非控股權益	(68,378)
其他應收自一攬子交易附屬公司款項之減值	(405,239)
出售終止經營業務之收益	139,943

出售已終止經營業務之淨現金流入分析如下所示：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
總代價	299,432
減：應收現金代價	(179,546)
減：已出售附屬公司的現金及現金等值物	(14,907)
出售現金流入淨額	104,979

綜合財務報表附註

41 視為出售附屬公司

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，天津融資租賃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融資租賃董事會大部分成員，而天津融資租賃董事會有權指示天津融資租賃的相關活動。因此，本公司董事認為本集團對天津融資租賃已擁有控制權。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，於失去委任多數董事會成員的權力後，本公司董事認為本集團對天津融資租賃已失去控制權。因此，天津融資租賃不再是本集團的附屬公司，而是作為聯營公司記賬。

於視為出售日期的天津融資租賃的淨資產及視為出售所得收益如下：

	人民幣千元
貿易及其他應收款項	166,666
現金及銀行結餘	40
貿易及其他應付款項	(1,472)
已出售淨資產	165,234
減：本集團持有的 46.96% 保留股權公平值分類為於一間聯營公司的權益	(77,593)
非控制性權益	(87,641)
視為出售附屬公司收益	—

視為出售的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	—
出售附屬公司的現金及銀行結餘	(40)
視為出售的現金流出淨額	(40)



綜合財務報表附註

42 業務合併

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(曾用名：國電聯合動力技術(包頭)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)

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
現金流入金額－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。

43 非控制性權益交易

(i) 於不喪失控制權情況下，出售部分附屬公司權益

於二零二零年八月二十四日，本集團以人民幣4,700,000元向一名獨立第三方出售江蘇綠色照明工程有限公司（以下簡稱「江蘇綠色照明」）的30%股權。於出售日期，江蘇綠色照明30%非控制性權益的賬面值為人民幣5,396,000元。因此，本集團確認非控制性權益增加人民幣5,396,000元及母公司擁有人應佔權益減少人民幣696,000元。

(ii) 收購一間附屬公司額外權益

於二零二零年十月十五日，本集團以人民幣15,600,000元從一名獨立第三方收購南京寧凱額外14.17%股權。於收購日期，南京寧凱14.17%非控制性權益的賬面值為人民幣7,639,000元。因此，本集團確認非控制性權益減少人民幣7,639,000元及本公司擁有人應佔權益減少人民幣7,961,000元。

綜合財務報表附註

43 非控制性權益交易 (續)

(iii) 南京高速增資

如綜合財務報表附註9(a)所述，於二零二零年十二月二十四日，本次增資構成視為出售南京高速6.98%的股權。於增資日期，南京高速6.98%非控制性權益的賬面值為人民幣365,253,000元。因此，本集團確認非控制性權益增加人民幣365,253,000元及本公司擁有人應佔權益減少人民幣215,253,000元。

年內對本公司擁有人應佔權益的影響概述如下：

	截至二零二零年十二月三十一日止年度			
	江蘇			
	綠色照明 人民幣千元	南京寧凱 人民幣千元	南京高速 人民幣千元	總計 人民幣千元
非控制性權益增加／(減少)	5,396	(7,639)	365,253	363,010
代價(收到)／支付	(4,700)	15,600	(150,000)	(139,100)
本公司擁有人應佔權益減少	696	7,961	215,253	223,910

綜合財務報表附註

44 關聯方交易

(a) 於本年度，除該等綜合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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
聯營公司：		
銷售貨品（附註i）	365	1,655
採購貨品（附註ii）	1,066	25,279
合營企業：		
銷售貨品（附註i）	29,523	16,407
採購貨品（附註ii）	12	831

附註：

(i) 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。

(b) 與關聯方的其他交易：

於二零二零年十二月三十一日，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（統稱為「南京高傳」）的銀行貸款人民幣290,012,000元（二零一九年：人民幣306,008,000元）提供財務擔保。



綜合財務報表附註

44 關聯方交易 (續)

(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於報告期末的貿易及其他結餘於綜合財務報表附註25、26及28披露。

(d) 本集團管理層要員的薪酬：

除支付予本公司董事(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。

45 報告期後事項

於二零二一年三月三十日，南京高齒及南京高速與獨立第三方上海文盛資產管理有限公司(「買方」)訂立股權轉讓協議(「協議」)。據此，南京高齒同意出售而買方同意購買南京高速43%的股權(「出售事項」)，代價為人民幣4,300,000,000元。出售事項的完成須待協議所載的先決條件滿足後方可進行。詳情請參見本公司於二零二零年三月三十日所發公告。

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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	3	3
於附屬公司的權益	3,854,838	4,323,902
按公平值計入其他全面收入的財務資產	26,874	28,502
	3,881,715	4,352,407
流動資產		
其他應收款項	285	302
現金及現金等值物	13,272	8,046
	13,557	8,348
總資產	3,895,272	4,360,755
負債		
流動負債		
應付附屬公司款項	5,694	6,088
其他應付款項	277	312
	5,971	6,400
負債總額	5,971	6,400
本公司擁有人應佔權益		
股本	119,218	119,218
儲備(附註(a))	3,770,083	4,235,137
權益總額	3,889,301	4,354,355
權益及負債總額	3,895,272	4,360,755

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 的財務資產的 公平值儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	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)
已宣派及支付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 及二零二零年一月一日	4,004,688	77,651	(22,693)	175,491	4,235,137
年內虧損	-	-	-	(164,234)	(164,234)
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	-	-	(1,627)	-	(1,627)
已宣派及支付二零一九年末期股息	(299,193)	-	-	-	(299,193)
於二零二零年十二月三十一日	3,705,495	77,651	(24,320)	11,257	3,770,083

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	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二零年 十二月三十一日止年度					
執行董事					
陳永道先生	–	3,097	53	–	3,150
汪正兵先生	–	2,697	53	27,019	29,769
周志瑾先生	–	2,697	53	27,019	29,769
胡吉春先生	–	2,397	53	–	2,450
胡日明先生(附註(i))	–	3,450	–	2,191	5,641
顧曉斌先生(附註(ii))	–	5,447	53	27,019	32,519
鄭青女士	202	–	–	–	202
房堅先生(附註(iii))	–	650	17	–	667
非執行董事					
袁志平先生(附註(iv))	151	–	–	–	151
獨立非執行董事					
江希和先生	202	–	–	–	202
蔣建華女士	202	–	–	–	202
NathanYu Li先生	202	–	–	–	202
陳友正博士	202	–	–	–	202
	1,161	20,435	282	83,248	105,126

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
截至二零一九年十二月三十一日止年度				
執行董事				
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
非執行董事				
袁志平先生	215	—	—	215
獨立非執行董事				
江希和先生	215	—	—	215
蔣建華女士	215	—	—	215
NathanYu 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)

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。
- (iii) 房堅先生於二零二零年八月二十九日獲委任為本公司執行董事。彼年薪為人民幣2,000,000元。
- (iv) 袁志平先生已於二零二零年八月二十四日辭任非執行董事。

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(二零一九年：無)。

(c) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

誠如綜合財務報表附註9(a)及本年報第44頁所載「關連交易」一節中所披露，本公司若干董事有權享有以股份為基礎的付款。除上文所披露者外，於年末或年內任何時間，本公司董事概無任何直接或間接於任何本公司訂立之任何對本集團業務而言屬重大之其他交易、安排或合約中擁有重大權益。