



# 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的有限公司)

(股份代號：658)

## 截至二零零七年十二月三十一日止年度業績公告

### 業績摘要

二零零七年度收入約達人民幣1,904,816,000元，比去年同期增長60.8%。

二零零七年度本公司股權持有人應佔利潤約達人民幣306,693,000元，比去年同期上升258.1%。

每股基本盈利達人民幣0.29元。

董事會建議派發截至二零零七年十二月三十一日止年度末期股息每股港幣8仙。

中國高速傳動設備集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度綜合年度業績，連同比較數字如下。本綜合年度業績已經本公司審核委員會審閱。

## 綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收入	3	<b>1,904,816</b>	1,184,307
銷售成本		<b>(1,351,751)</b>	(843,544)
毛利		<b>553,065</b>	340,763
其他收入		<b>192,308</b>	23,301
分銷成本		<b>(79,320)</b>	(55,690)
行政開支		<b>(282,210)</b>	(137,489)
研發成本		<b>(22,850)</b>	(14,660)
融資成本	4	<b>(33,017)</b>	(41,536)
應佔聯營公司虧損		<b>(3,628)</b>	(836)
可換股債券公平值變動的虧損		—	(20,111)
除稅前溢利		<b>324,348</b>	93,742
所得稅開支	5	<b>(17,904)</b>	(3,514)
年度溢利	6	<b>306,444</b>	90,228
以下人士應佔：			
母公司股權持有人		<b>306,693</b>	85,648
少數股東權益		<b>(249)</b>	4,580
		<b>306,444</b>	90,228
股息	7	<b>34,789</b>	86,000
每股盈利－基本(人民幣)	8	<b>0.29</b>	0.14

## 綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>1,405,364</b>	866,835
租賃預付款項		<b>49,893</b>	20,291
無形資產		<b>54,848</b>	29,877
商譽		—	—
於聯營公司的權益		<b>7,536</b>	11,164
可供出售的投資		<b>14,703</b>	1,350
收購租賃預付款項的已付按金		<b>114,210</b>	22,060
收購物業、廠房及設備的已付按金		<b>95,880</b>	—
遞延稅項的資產		<b>8,283</b>	1,495
		<b>1,750,717</b>	953,072
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>646,107</b>	347,509
租賃預付款項		<b>1,226</b>	305
可供出售的投資		<b>43,000</b>	—
貿易及其他應收款項	9	<b>638,497</b>	530,242
應收聯營公司款項		<b>10,906</b>	—
應收關連方款項		<b>1,716</b>	2,578
已抵押的銀行存款		<b>177,265</b>	192,779
銀行結餘及現金		<b>1,516,146</b>	196,098
		<b>3,034,863</b>	1,269,511
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	10	<b>1,156,074</b>	777,028
應付關連方款項		—	11,127
稅項負債		<b>15,557</b>	3,840
銀行借貸—一年內到期	11	<b>420,818</b>	612,615
		<b>1,592,449</b>	1,404,610
<b>流動資產(負債)淨值</b>		<b>1,442,414</b>	(135,099)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,193,131</b>	817,973
<b>非流動負債</b>			
銀行借貸—一年後到期	11	<b>73,040</b>	284,586
遞延稅項負債		<b>12,224</b>	2,159
		<b>85,264</b>	286,745
		<b>3,107,867</b>	531,228

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	12	<b>94,629</b>	12
儲備		<b>3,009,916</b>	526,987
母公司股權持有人應佔股權		<b>3,104,545</b>	526,999
少數股東權益		<b>3,322</b>	4,229
		<b>3,107,867</b>	531,228

#### 附註

1. 本公司為股份有限公司，於二零零五年三月二十二日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份自二零零七年七月四日起於香港聯合交易所有限公司上市。
2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「IFRSs」）

於本年度，本集團首次應用下列由國際會計準則委員會（「IASB」）及國際財務報告詮釋委員會（「IFRIC」）頒佈，於本集團二零零七年一月一日開始之財政年度生效的新準則、修訂及詮釋（「新IFRSs」）。

國際會計準則第1號（修訂本）	資本披露
國際財務報告準則第7號	金融工具：披露
IFRIC第7號	應用國際會計準則第29號「嚴重通脹經濟中之財務報告」之重列方法
IFRIC第8號	國際財務報告準則第2號範圍
IFRIC第9號	內置衍生工具之重新評估
IFRIC第10號	中期財務報告和減值

採納該等新IFRSs對本期或之前之會計期間所編製及呈報之業績及財務狀況並無重大影響。因此，毋須作出前期調整。

本集團已追溯應用國際會計準則第1號（修訂本）及國際財務報告準則第7號的披露規定。過往年度根據國際會計準則第32號呈列的若干資料已刪除，而本年度首次根據國際會計準則第1號（修訂本）及國際財務報告準則第7號的規定呈列相關比較資料。

本集團並無提早應用下列於本公告日期已頒佈但未生效的新訂及經修訂準則或詮釋。

國際會計準則第1號(經修訂)	資本披露 <sup>1</sup>
國際會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 <sup>1</sup>
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>2</sup>
國際會計準則第32號及 國際會計準則第1號(修訂本)	可沽財務關連事項及清盤責任 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第2號	以股份為基礎的支付(就可行權條件和取消作出修訂) <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號(經修訂)	企業合併 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第8號	營運分部 <sup>1</sup>
IFRIC—詮釋第11號	國際財務報告準則第2號—集團及庫存股份交易 <sup>3</sup>
IFRIC—詮釋第12號	服務經營權安排 <sup>4</sup>
IFRIC—詮釋第13號	顧客忠誠度計劃 <sup>5</sup>
IFRIC—詮釋第14號	國際會計準則第19號—界定福利資產之限制、最低資金 要求及其相互作用 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零零七年三月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零零八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零零八年七月一日或之後開始的年度期間生效

本公司董事預期，應用該等準則及詮釋將不會對本集團業績或財務狀況有重大影響，惟採用國際財務報告準則第3號(經修訂)可能會影響收購日期為二零零九年七月一日或之後開始的首個年度報告期間或之後的業務合併會計入賬方式。國際會計準則第27號(經修訂)會影響有關母公司的附屬公司擁有權變更的會計方式，如不失去控制權，則有關變更作為股本權益交易入賬。

### 3. 收益及分部資料

收益指年內扣除銷售稅及退貨後，銷售貨品之已收及應收款項淨額。本集團的業務為單一分部，即生產及銷售齒輪產品。

#### 主要呈報分部—地區分部

本集團主要在中國營運，向中國及海外客戶銷售。本集團按客戶地理位置分類的銷售乃按交付產品的最終目的地(而不論產品的貨源地)釐定：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
營業額		
— 中國	1,590,587	1,046,204
— 中國境外	314,229	138,103
	<u>1,904,816</u>	<u>1,184,307</u>
分部業績		
— 中國	402,801	260,943
— 中國境外	79,166	33,243
	<u>481,967</u>	<u>294,186</u>
其他收入	184,086	14,188
融資成本	(33,017)	(41,536)
分佔一間聯營公司虧損	(3,628)	(836)
可換股債券公平值變動的虧損	—	(20,111)
未分配開支	(305,060)	(152,149)
除稅前溢利	324,348	93,742
稅項	(17,904)	(3,514)
年內溢利	<u>306,444</u>	<u>90,228</u>
<b>資產及負債</b>		
分部資產		
— 中國	376,542	407,032
— 中國境外	64,811	72,177
	<u>441,353</u>	<u>479,209</u>
未分配資產	4,344,227	1,742,374
綜合資產總值	<u>4,785,580</u>	<u>2,221,583</u>

董事認為，獨立呈列各地區分部的所有成本及開支並不可行，亦無意義，惟若干銷售直接成本與銷售及分銷的直接應佔開支則除外。此外，除各分部客戶的貿易應收款項外，其餘綜合資產總值及所有綜合負債總值均呈列為未分配。

因物業、廠房及設備與無形資產添置大部份位於中國，故並無披露地區分部的其他資料。因本集團的生產設施均位於中國，故並無披露按資產的地理位置分類的分部資產的賬面值。

#### 4. 融資成本

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行借貸利息	<b>47,139</b>	36,440
可換股債券利息	—	11,918
減：撥充資本金額	<b>(14,122)</b>	(6,822)
	<b>33,017</b>	41,536

年內來自一般借貸組合的撥充成本借貸成本乃按合資格資產開支以資本化比率6.07%（二零零六年：6.64%）計算。

#### 5. 所得稅開支

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
中國企業所得稅		
— 本年	<b>23,527</b>	15,134
— 過往年度撥備不足	<b>(783)</b>	572
— 其他稅項優惠	<b>(6,239)</b>	(13,279)
	<b>16,505</b>	2,427
遞延稅項	<b>1,399</b>	1,087
	<b>17,904</b>	3,514

中國企業所得稅乃根據中國相關法律及規例下的現行稅率計算。

南京高精齒輪集團有限公司(「NGC」)為高科技企業，成立於江蘇省南京經濟技術工業開發區。NGC的適用所得稅稅率為15%。南京高速齒輪製造有限公司(「南京高速」)、南京寧嘉機電有限公司(「南京寧嘉」)及南京高特齒輪箱製造有限公司(前稱南京寧江齒輪箱製造有限公司)(「高特」)同為高科技企業。南京高速及高特位於江寧科學園、南京寧嘉位於南京高新技術產業開發區。適用所得稅稅率為15%。

本集團的所有其他附屬公司的所得稅稅率為33%。

根據外資投資企業和外國企業所得稅法(「外資企業所得稅」)，中國若干附屬公司自業務首個獲利年度起兩年可獲豁免繳納中國企業所得稅，於其後三年享有中國企業所得稅減半優惠。免稅期間獲豁免繳納3%地方所得稅。

年內，NGC及高特可獲豁免兩年企業所得稅(二零零六年：免稅)，而南京寧嘉及南京高速則獲半免(二零零六年：全免)。

於二零零七年三月十六日，中華人民共和國根據中國國家主席令第63號頒佈中國企業所得稅法(「新法例」)。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新法例之實施細則。新法例及實施細則規定，自二零零八年一月一日起本公司所有中國附屬公司的稅率將變更為25%。根據國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知(國發[2007] 39號)，過去享有稅務優惠的公司會有五年過渡期，外資企業的外資企業所得稅寬減仍然適用，直至新法例規定的五年過渡期屆滿為止。遞延稅項結餘已作調整，以反映預計適用於變現資產或結算負債的有關期間的稅率影響。

年內或於結算日並無重大未撥備遞延稅項。

## 6. 年內溢利

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
年內溢利已扣除(計入)下列各項：		
核數師酬金	4,250	4,523
存貨撥備	4,216	4,253
無形資產攤銷(計入行政開支)	9,312	3,527
確認為開支的存貨成本	1,347,535	839,291
物業、廠房及設備折舊	84,011	57,078
有關股份上市的開支(已計入行政開支)	24,840	—
匯兌虧損(已計入行政開支)	54,296	—
出售物業、廠房及設備的虧損	4,753	843
出售無形資產的虧損	1,225	—
貿易及其他應收款項的減值虧損	3,484	4,957
商譽減值(計入行政開支)	—	306
租賃預付款項解除	1,069	305
來自全球發售所收認購款項的 銀行利息收入(已計入其他收入)	(119,811)	—
銀行利息收入	(49,932)	(4,176)

## 7. 股息

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
每股普通股40.565美元(等於人民幣313.97元) 之二零零六年末期股息	34,789	—
NGC向其當時股東派付之股息(附註)	—	86,000
	<u>34,789</u>	<u>86,000</u>

董事建議派發末期股息每股港幣8仙(二零零六年：無)，惟須獲股東於股東大會上批准。

附註：根據二零零七年六月二十日的招股章程所披露，二零零六年已付股息即NGC根據重組前股東應佔溢利而派付的股息。

## 8. 每股盈利

本公司普通股權持有人應佔每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
計算每股基本盈利時所用盈利	<b>306,693</b>	85,648
	二零零七年 千位	二零零六年 千位
<b>股份數目</b>		
計算每股基本盈利時所用加權平均普通股數目	<b>1,066,151</b>	610,242

計算每股基本盈利時所用加權平均普通股數目已於二零零六年一月一日因股份資本化而調整。

由於並無已發行潛在攤薄股份，故截至二零零七年十二月三十一日止年度概無呈列每股攤薄盈利。

由於兌換可換股債券會導致每股盈利增加，故截至二零零六年十二月三十一日止年度概無呈列每股攤薄盈利。

## 9. 貿易及其他應收款項

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應收票據	<b>165,707</b>	204,183
應收賬款	<b>307,185</b>	303,081
減：呆賬撥備	<b>(31,539)</b>	(28,055)
貿易應收款項總額	<b>441,353</b>	479,209
向供應商提供墊款	<b>157,230</b>	37,921
可收回增值稅	<b>24,609</b>	1,785
其他	<b>15,305</b>	11,327
貿易及其他應收款項總額	<b>638,497</b>	530,242

本集團一般向其貿易客戶提供平均90日至180日的信用期。以下為於報告日期的貿易應收款項(經扣除呆賬撥備)的賬齡分析：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
0—90日	<b>350,997</b>	318,458
91—120日	<b>11,422</b>	49,877
121—180日	<b>15,990</b>	60,647
181—365日	<b>46,783</b>	35,121
365日以上	<b>16,161</b>	15,106
	<b>441,353</b>	479,209

於報告日期，貿易應收款項結餘尚未到期，亦無減值，由於主要關於有良好紀錄的客戶，故本集團並無就此作出減值虧損撥備。

根據本集團政策，會就逾期負債作出撥備。然而，由於信貸質素並無重大改變，且其後繼續有結算而本集團相信有關金額仍可收回，故此賬面總值人民幣62,944,000元(二零零六年：人民幣50,227,000元)的本集團貿易應收款項結餘包括於報告日期已逾期但本集團並無作出減值虧損撥備的應收賬款。本集團並無持有該等結餘的抵押品。

已逾期但未減值的貿易應收款項賬齡

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
181—365日	<b>46,783</b>	35,121
365日以上	<b>16,161</b>	15,106
總計	<b>62,944</b>	50,227

呆賬撥備變更

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
年初結餘	<b>28,055</b>	23,225
減值虧損的確認	<b>3,484</b>	4,830
年底結餘	<b>31,539</b>	28,055

## 10. 貿易及其他應付款項

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應付票據(附註)	<b>313,232</b>	296,775
應付賬款	<b>285,416</b>	188,672
	<hr/>	<hr/>
貿易應付款項總額	<b>598,648</b>	485,447
自客戶墊款	<b>423,592</b>	210,484
購買物業、廠房及設備	<b>76,052</b>	35,515
應付薪金及福利	<b>23,524</b>	17,506
應計費用	<b>4,319</b>	4,608
應付增值稅	<b>5,276</b>	4,909
其他	<b>24,663</b>	18,559
	<hr/>	<hr/>
	<b>1,156,074</b>	777,028
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：應付票據以本集團的自有資產作抵押。

以下為於結算日的貿易應付款項的賬齡分析：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
0—30日	<b>492,355</b>	165,429
31—60日	<b>57,283</b>	88,207
61—180日	<b>25,533</b>	215,504
181—365日	<b>11,782</b>	8,376
365日以上	<b>11,695</b>	7,931
	<hr/>	<hr/>
	<b>598,648</b>	485,447
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

購買貨品的平均信貸期為60日。本集團的財務風險管理政策確保所有應付款項不超出信貸限期。

## 11. 銀行借貸

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
以下為無抵押銀行無抵押借貸的到期情況：		
一年內	<b>420,818</b>	612,615
一年後但不超過兩年	<b>73,040</b>	50,000
兩年後但不超過三年	—	180,000
三年後但不超過四年	—	—
四年後但不超過五年	—	54,586
	<b>493,858</b>	897,201
減：流動負債項下所示一年內到期的款項	<b>(420,818)</b>	(612,615)
	<b>73,040</b>	284,586

於二零零七年十二月三十一日，本集團以人民幣（功能貨幣）以外貨幣計值的借貸為67,609,000美元（二零零六年：7,000,000美元）。所有其他銀行借貸均以人民幣計值。

本集團的平均實際利率（亦等於合約所訂的利率）如下：

	二零零七年 %	二零零六年 %
定息借貸	<b>6.4319</b>	6.3769

於二零零七年十二月三十一日，本集團的銀行融資額度為人民幣1,578,000,000元（二零零六年：人民幣1,159,000,000元），其中人民幣1,317,000,000元（二零零六年：人民幣262,000,000元）尚未動用。在未提取銀行融資中，人民幣1,080,000,000元、人民幣157,000,000元及人民幣80,000,000元將分別於二零零八年、二零零九年及二零一零年到期。

## 12. 股本

		股份數目 (千股)	金額 千美元	相等於 人民幣千元
<b>每股面值0.01美元的普通股</b>				
<b>法定：</b>				
於二零零六年一月一日及				
二零零六年十二月三十一日		90,000	900	7,053
法定股本增加	(i)	<u>2,910,000</u>	<u>29,100</u>	<u>226,980</u>
於二零零七年十二月三十一日		<u><u>3,000,000</u></u>	<u><u>30,000</u></u>	<u><u>234,033</u></u>
<b>已發行及繳足：</b>				
於二零零六年一月一日		100	1	8
於二零零六年八月十一日發行股份	(ii)	<u>7</u>	<u>—</u>	<u>1</u>
兌換可換股債券所發行股份	(iii)	<u>38</u>	<u>—</u>	<u>3</u>
於二零零六年十二月三十一日		145	1	12
已發行新股	(iv)	<u>8</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
撥作資本時配發	(v)	<u>899,847</u>	<u>8,999</u>	<u>68,395</u>
全球發售發行	(vi)	<u>345,000</u>	<u>3,450</u>	<u>26,222</u>
於二零零七年十二月三十一日		<u><u>1,245,000</u></u>	<u><u>12,450</u></u>	<u><u>94,629</u></u>

### 附註：

- (i) 根據本公司股東於二零零七年六月八日通過的書面決議案，通過增設2,910,000,000股每股面值0.01美元的普通股，本公司法定股本由900,000美元增至30,000,000美元（約等於人民幣234,033,000元）。
- (ii) 於二零零六年八月十一日，6,793股每股面值0.01美元的股份按總代價1,390,000美元配發及發行。
- (iii) 於二零零六年十二月二十二日，在兌換可換股債券後，本公司發行38,523股每股面值0.01美元的普通股。

- (iv) 於二零零七年二月九日，GE Equity Investments Ltd. (「GE Capital」) 與本公司簽訂股份認購協議，GE Capital同意認購本公司7,648股普通股，總代價為8,500,000美元(等於人民幣64,311,000元)。該股份在各方面與當時現有股份享有同等權利。
- (v) 於二零零七年七月四日，本公司通過將股份溢價賬中為數8,998,470美元(約等於人民幣68,395,000元)的一筆款項撥充資本，向股東配發及發行899,847,036股每股面值0.01美元的已繳足普通股。
- (vi) 於二零零七年七月四日，本公司通過全球發售按每股7.08港元的價格合共發行300,000,000股每股面值0.01美元的普通股。於二零零七年七月五日，本公司通過悉數行使招股章程所載超額配股，按每股7.08港元的價格另外發行45,000,000股每股面值0.01美元的普通股。

### 13. 資本承擔

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
購入物業、廠房及設備的承擔 (已訂約但未於綜合財務報表撥備)	<b>942,344</b>	256,587

### 14. 資產抵押

以下資產乃於結算日抵押予銀行作為本集團已動用應付票據的擔保：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應收票據	—	4,250
銀行存款	<b>177,265</b>	192,779
	<b>177,265</b>	197,029

## 15. 關連方披露

### (I) 關連方交易

年內，本集團與關連方訂立之交易如下：

公司名稱	關係	交易性質	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
南京采埃孚船用傳動 系統有限公司	聯營公司	銷售貨品 租金收入 其他收入	10,714 853 136	— — —
新疆金風科技 股份有限公司 (「金風」)	一家附屬公司 的少數股東 (附註)	銷售貨品	—	188,381
天津市先導機電 有限公司	一家附屬公司 的少數股東	採購材料	—	688
南京雨花台區 賽虹橋街辦事處	NGC 少數股東的 控股公司	租金開支	907	1,800

附註：自二零零六年十二月三十日起，金風不再為本公司附屬公司的少數股東。

### (II) 關連方結餘

截至二零零七年十二月三十一日止，應收關連人士的結餘乃無抵押、免息及須於對方提出要求時即付償還。

(III) 收購附屬公司

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團向共同實益股東(NGC前股東)南京聯欣創業投資有限公司增購若干附屬公司股權，總代價約人民幣8,140,000元。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團向南京高精齒輪(瀋陽)銷售有限公司(「瀋陽銷售公司」)前少數股東高衛忠增購瀋陽銷售公司股權，總代價為人民幣1,250,000元。

(IV) 出售一家附屬公司

二零零六年一月三日，本集團向共同實益持有人(NGC前股東)南京高速齒輪產業發展有限公司及聯欣出售所持Nanjing Jingyuan Investment Co., Ltd.全部股權，現金代價為人民幣20,000,000元。

(V) 管理層要員的補償

除支付本公司董事(亦視為本集團的管理層要員)的酬金外，本集團並無任何其他管理層要員的重大補償。

## 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工業用途上的各種機械傳動設備。截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團錄得收入約為人民幣1,904,816,000元，較二零零六年度大幅上升約60.8%；本公司股權持有人應佔利潤為人民幣306,693,000元，較去年顯著增加258.1%。本年度錄得毛利率為29.0%。期內，本集團錄得之純利，遠超於二零零七年六月二十日本公司的上市招股章程內所作不少於人民幣180,000,000元之盈利預測。

截至二零零七年十二月三十一日止，本公司普通股權持有人應佔每股基本盈利為人民幣0.29元，乃根據期間本公司股權持有人應佔溢利計算，並已就二零零七年十二月三十一日止的資本化發行的影響作出調整。

### 主要業務回顧

#### 傳統齒輪傳動設備業務

本公司之傳統齒輪傳動設備產品，主要提供為冶金、建材、交通、運輸、化工、航天及採礦等行業之客戶。於年度內，高速系列齒輪傳動設備、建築材料齒輪傳動設備、通用齒輪傳動設備、棒線板材軋機齒輪傳動設備及其他機械傳動設備之銷售收入分別上升62.8%、85.3%、3.5%、1.5%及0.6%，至人民幣28,846,000元（二零零六年：人民幣17,714,000元）、人民幣362,235,000元（二零零六年：人民幣195,434,000元）、人民幣143,995,000元（二零零六年：人民幣139,184,000元）、人民幣293,498,000元（二零零六年：人民幣289,163,000元）及人民幣223,226,000元（二零零六年：人民幣221,901,000元）。

## 風力及船用齒輪傳動設備業務

風力及船用齒輪傳動設備業務為本公司於近年主力發展的新產品。年度內，本公司之持續為中國風力發電機機械傳動設備的領先供應商。隨著中國的環保意識日漸提升、國家的經濟增長對持續再生能源的強勁需求及中國政府採取之積極政策以發展再生能源和清潔能源法陸續出台，以鼓勵和支持利用包括風能在內的可再生能源發電的發展，風力齒輪傳動設備業務銷售收入較去年大幅上升了約125.8%至人民幣717,370,000元（二零零六年：人民幣317,743,000元），產能達1,300兆瓦（二零零六年：500兆瓦）；其上升原因主要有賴中國政府採取積極政策及措施鼓勵利用包括風能在內的可再生能源和清潔能源發電所致，如中國政府於二零零六年頒佈之《可再生能源法》，其針對開發利用風能等可再生能源發電制定多項政策支援措施。

自二零零六年五月，本集團與GE Energy簽訂為其風力發電機供應風力齒輪傳動設備後，於年度內，藉GE Energy銷售至美國的銷售收入上升。同時，本集團為Fuji Heavy Industries Ltd. 製造之2兆瓦的風力齒輪傳動設備於二零零七年五月正式出口。

船用齒輪傳動設備業務方面，所有銷售均是來自海外訂單。隨著本集團與ZF China Investment Co., Ltd.（「ZF China」）共同組成以開發、製造及銷售船用機械傳動設備為主之合資企業南京採埃孚船用傳動系統有限公司於二零零七年第三季前投產後，船用齒輪傳動設備營業額，上升約達42倍至人民幣135,646,000元。

## 輕軌及高速鐵路齒輪傳動設備業務

年度內，本集團持續尋求提升輕軌及高速鐵路齒輪傳動設備的生產技術及優良客戶。因此，二零零七年四月本集團與全球領先鐵路基建技術服務供應商之一ALSTOM集團，訂立開發支持服務協議，以協助就本集團之設計及開發輕軌及高速鐵路的機械傳動設備提供技術支持及專業知識。

## 本地及出口銷售

年度內，本集團持續為中國領導性的機械傳動設備的領先供應商，但隨著本集團公司致力開拓有關業務之海外市場，現時，海外銷售額已佔總額的16.5%較去年增加4.8%，約為人民幣314,229,000元。現時，本公司之出口客戶遍及美國、印度、日本及歐洲等。年度內，風力發電用齒輪傳動設備及船用齒輪傳動設備之出口成為了出口銷售的增長主因。

## 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。憑藉過硬的技術和品質，本公司先後 92次獲得國家和省市科技進步獎，22個產品被列為高科技產品，取得或正在申請的專利近30余項，並在國內率先採用ISO1328和ISO06336國際標準，被科技部列為國家863計劃和CIMS應用示範企業。於二零零七年期內，本公司通過ISO14001：2004標準環境體系認證；法國船級社的BV船用產品工廠認證；焊接分廠通過中國CCS、英國RL、德國GL、法國BV船用產品工廠認證。

## 財務表現

二零零七年財政年度業績逐步體現本集團的投資成果、管理層團隊的遠見和本集團在領先的機械傳動設備生產商。整體銷售收入增加60.8%至人民幣1,904,816,000元。

	收入	
	截至十二月三十一日止	
	二零零七年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元
高速系列齒輪傳動設備	<b>28,846</b>	17,714
建築材料齒輪傳動設備	<b>362,235</b>	195,434
通用齒輪傳動設備	<b>143,995</b>	139,184
棒線板材軋機齒輪傳動設備	<b>293,498</b>	289,163
風力發電齒輪傳動設備	<b>717,370</b>	317,743
船用齒輪傳動設備	<b>135,646</b>	3,168
其他	<b>223,226</b>	221,901
	<b><u>1,904,816</u></b>	<b><u>1,184,307</u></b>

## 收入

本集團於回顧期內之收益約為人民幣1,904,816,000元，較去年同期增加約60.8%。增長的原因主要是由於回顧期內的銷售持續增加。特別是風力發電齒輪傳動設備銷售收入從截至二零零六年十二月三十一日止年度約人民幣317,743,000元增加至截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣717,370,000元，上升了125.8%，船用齒輪傳動設備從截至二零零六年十二月三十一日止年度約人民幣3,168,000元增加至截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣135,646,000元，大幅上升42倍，以及建築材料齒輪傳動設備及棒線板材軋機齒輪傳動設備分別由截至二零零六年十二月三十一日止年度約人民幣195,434,000元及約人民幣289,163,000元增加至截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣362,235,000元及人民幣293,498,000元，分別上升了85.3%及1.5%所導致。

## 毛利率及毛利

本集團於回顧期內由於產品銷售結構變化，綜合毛利率略有上升，綜合毛利在截至二零零七年十二月三十一日止年度達致約人民幣553,065,000元(二零零六年：人民幣340,763,000元)，比去年同期上升了62.3%，其中主要是增加了風力發電齒輪傳動設備及船用齒輪傳動設備的銷售。

## 其他收入

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的其他收入約為人民幣192,308,000元(二零零六年：人民幣23,301,000元)，比去年同期上升725.3%。

其他收入主要包括上市募集款項帶來之利息收入、銷售廢金屬及政府補貼。

## 分銷成本

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的分銷成本約為人民幣79,320,000元(二零零六年：人民幣55,690,000元)，比去年上升42.4%。主要原因是銷量收入增加。但截至二零零七年十二月三十一日止年度分銷成本佔銷售收入百分比為4.2%(二零零六年：4.7%)，分銷成本佔銷售收入百分比較去年下降了0.5%。主要是風力發電齒輪傳動設備產品在市場上有大量需求，因此降低了部份銷售費用如推廣費用及銷售人員薪酬等。

## 行政開支

本集團行政開支由二零零六年約人民幣137,489,000元增加至約人民幣282,210,000元，主要因為員工人數增加和成本上升以及回顧期內本公司股份進行首次公開發售而產生的開支。在回顧期內，集團錄得約人民幣54,296,000元的外匯淨虧損。

## 融資成本

二零零七年全年，本集團融資成本為人民幣33,017,000元(二零零六年：人民幣41,536,000元)，比去年下降，主要原因在年內償還了部份銀行貸款及於二零零六年轉換了所有可換股債券而不需要支付其利息。

## 財務資源及流動資金

截至二零零七年十二月三十一日止，本公司股權持有人的應佔股權約為人民幣3,104,545,000元(二零零六年：人民幣526,999,000元)。本集團擁有總資產約人民幣4,785,580,000元(二零零六年：人民幣2,222,583,000元)，較年初增加約人民幣2,562,997,000元，或115.3%。本集團的流動資產總額為人民幣3,034,863,000元，較二零零六年十二月三十一日上升139.1%，佔總資產的63.4%。非流動資產總額約為人民幣1,750,717,000元(二零零六年：人民幣953,072,000元)，增加約人民幣797,645,000元，佔總資產的36.6%。

截至二零零七年十二月三十一日，本集團的總負債約為人民幣1,677,713,000元(二零零六年：人民幣1,691,355,000元)，較年初減少0.8%。流動負債總額約為人民幣1,592,449,000元(二零零六年：人民幣1,404,610,000元)，較年初增加約人民幣187,839,000元。而非流動負債總額約為人民幣85,264,000元(二零零六年：人民幣286,745,000元)，較年初減少人民幣201,481,000元。

本集團從截至二零零六年十二月三十一日止年度流動負債淨值總額約人民幣135,099,000元改善至截至二零零七年十二月三十一日止年度流動資產淨值總額約人民幣1,442,414,000元。

截至二零零七年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘約為人民幣1,693,411,000元(二零零六年：人民幣388,877,000元)。

截至二零零七年十二月三十一日，本集團銀行貸款總額約為人民幣493,858,000元(二零零六年：人民幣897,201,000元)。其中短期銀行貸款約為人民幣420,818,000元(二零零六年：人民幣612,615,000元)，佔銀行貸款總額約85.2%。短期銀行貸款須於一年內償還。本集團短期銀行貸款為固定息率，平均實際利率為6.4319%。

於二零零七年七月四日之股份發售後，本集團錄得股份發售之淨現金流入約24億港元。董事認為，本集團將具備穩健及雄厚之財務狀況，並擁有充裕資源以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)由二零零六年的76.1%下降至二零零七年的35.1%。

## 資本結構

於二零零七年二月八日，本公司已向GE Capital以總代價8,500,000美元發行7,648股每股面值0.01美元的普通股。

本集團的借貸貨幣單位主要為美元。截至二零零七年十二月三十一日，本集團現金及現金等值物的貨幣單位其中約58.3%為澳元、37.0%為人民幣及合計4.7%為美元、歐元及港元。

本集團主要以股東權益及內部資源撥付業務運營所需。本集團將沿用將現金及現金等值物存置為計息存款的財務政策。

## 前景

展望將來，公司將借助與General Energy Company及其他國際合作夥伴的合作，開拓更多新海外市場，如印度等高速發展中國家。長遠看，我們冀望增加海外銷售至總銷售額之百分之五十。

公司將集中開拓有關風力齒輪傳動設備業務的研發及進一步擴展與General Energy Company就其1.5兆瓦風力齒輪傳動設備的開發及生產，並開始研發2.5兆瓦及3兆瓦風力齒輪傳動設備。本集團並會繼續提升研發實力、改進現有生產線的技術，達致更高營運效率，使本公司能開拓更多適用於不同工業範疇的傳動設備產品，提升全球地位及擴大市場份額。此外，本公司將積極提升風力發電用設備在二零零八年之產能至3,500兆瓦。

現時中國約有1,000多家不同規模的機械傳動設備製造商，由於機械傳動設備可廣泛應用於多個行業，亦是驅動風力發電機組的其中一個重要部件。隨著全球能源供應緊張及環保意識的提高，風力發電已視為解決全球能源緊缺的重大技術之一，加上可再生能源是中國確保能源安全的重要手段，隨著裝機容量的大幅增加，將逐步變成中國能源消耗的重要來源。中國擁有豐富的風力資源以及有力的政策支持，將使中國成為最大的風力發電市場之一。例如二零零五年推出了並於二零零六年實施了可再生能源法，以及近期推出的一系列針對風力發電的優惠政策（比如稅收，上網電價等）。因此市場前景十分可觀。現時一些較新型2兆瓦至5兆瓦的機組中，仍然使用多級齒輪箱傳動技術，並繼續成為風電產業主流，本公司相信其市場佔有率仍將逐年上升。

隨著中國城市人口的增加，而公眾交通系統已遠遠跟不上城市人口的迅猛增長的需求，中國的全國性城軌交通基礎設施建設已經進入了一個快速發展的時期。到二零一五年為止，中國將投資約7.5億美元建造1,600公里的城市輕軌，其所能承載的城市客流量將創歷史新高。

舉世矚目的二零零八年北京奧運會、二零一零年上海世博會也推動了中國城市交通現代化的發展。

本公司已經對該市場進行了多年的研究，憑藉我們強大的研發實力和生產製造能力，我們相信我們一定能很好地利用市場對城軌傳動設備的需求增長。二零零七年四月，我們同ALSTOM集團簽訂了開發支持服務協議，開發用於輕軌和高速鐵路的機械傳動設備。

在船舶傳動領域，公司與ZF China合作開發了大型船用傳動設備及液壓調槳傳動裝置（CPP槳），產品主要出口國外市場。

除繼續站穩風力業務的發展市場外，公司將增加產品組合，提升公司業務的收入增長點；加強技術研發，強化產品素質，保持行業競爭力；加大公司產能，實現更高規模效益；鎖定海外合作協議，拓展寬闊業務市場。

本公司亦以拓展上游業務為長遠發展方向。計劃透過合資企業或其他方式投資於生產若干主要零部件（例如鍛造鋼及鑄鐵產品）的原材料的生產設施，減少對供應商的依賴，鎖定公司上游供應鏈，達致規模效益最大化。

## 其他補充資料

### 末期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

於年內，每股40.565美元(相當於人民幣313.97元)(二零零六年：無)的股息已支付予股東，作為二零零六年的末期股息。

董事會建議派付截至二零零七年十二月三十一日止年度末期股息每股港幣8仙，該等股息將於二零零八年七月十一日支付給本公司於二零零八年六月二十日登記在冊的全體股東，惟需股東批准。本公司將於二零零八年六月十六日(星期一)至二零零八年六月二十日(星期五)(包括首尾兩天在內)，暫停辦理股份過戶登記手續。為確保享有末期股息的權利，所有過戶文件連同有關股票，最遲須於二零零八年六月十三日(星期五)下午四時三十分前送達本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

### 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、零件及材料以美元及歐元計值外，本集團的大部份收入及支出均以人民幣為單位。因此，本公司董事會認為本集團在回顧期內的經營現金流量及流動資金不受重大匯率風險影響。

本集團截至二零零七年十二月三十一日止以美元計值之銀行借款約為67,609,000美元，此外，由於本集團在二零零七年七月四日來自全球發售股份所募集的款項均以港元收取，本集團可能面對外匯風險。

本集團於年內錄得外匯淨虧損人民幣54,296,000元，此乃二零零七年人民幣兌主要外幣升值所致。基於上述原因，本集團透過制定外幣管制措施及策略，積極處理外幣資產及負債淨額，務求令二零零八年的外匯風險減少。

## 利率風險

本集團的計息財務資產主要為已抵押銀行存款及銀行結餘，全部均為短期及以固定息率計息。本集團的計息財務負債主要為短期定息銀行貸款。因此，本集團相信毋須承擔重大的公平值利率風險。本集團現時並無任何息率對沖政策。

## 僱員

截至二零零七年十二月三十一日，本集團僱員人數約為2,856人（二零零六年：2,241人）。本集團二零零七年的員工成本約為人民幣242,225,000元（二零零六年：人民幣149,368,000元）。該成本包括基本薪資及福利以及酌情花紅、醫療及保險計劃、退休金計劃、失業保險計劃等僱員福利。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。本集團已採納為鼓勵員工表現而設的獎勵計劃及為促進員工發展而設的各類培訓計劃。

## 重大收購及出售事項

除已於二零零七年六月二十日本公司的招股章程所披露的重組外，本公司於回顧期內沒有進行重大之附屬公司及聯屬公司收購或出售事項。

## 企業管治常規

董事會明瞭企業管治常規對上市公司成功的重要性。本公司致力達致高素質的企業管治以符合本公司股東利益。

自上市日期以來，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治常規守則（「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相互獨立，不應由同一位個別人士履行）。

胡日明先生為本公司主席。董事會相信由同一人士兼任主席及行政總裁有利於本集團的業務發展及管理。董事會認為，現時安排的職能及權力平衡不會受到影響，且是項安排將使本公司能夠快速高效的制定及實施決策。

### **董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「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自上市日期已遵守標準守則所載標準的有關規定。

### **購回、贖回或出售本公司的上市證券**

截至二零零七年十二月三十一日止，本公司或其附屬公司概無購買、贖回或註銷本公司的任何上市證券。

### **德勤·關黃陳方會計師行之工作範圍**

本集團之核數師德勤·關黃陳方會計師行認為本集團於本公佈所載截至二零零七年十二月三十一日止年度之綜合資產負債表、綜合損益表及有關附註之數字與本集團年度綜合財務報表草稿之數字相符。由於德勤·關黃陳方會計師行這方面的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此德勤·關黃陳方會計師行並不對本公佈作出任何保證。

承董事會命  
中國高速傳動設備集團有限公司  
主席  
胡日明

香港，二零零八年四月二十一日

於本公告日期，本公司的執行董事為胡日明先生、陳永道先生、陸遜先生、李聖強先生、劉建國先生及廖恩榮先生；非執行董事為朱科鳴先生、張偉先生及王琦先生；獨立非執行董事為江希和先生、朱俊生先生及陳世敏先生。

\* 僅供識別