



# 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)



中期報告 2007

## 目 錄

公司資料	2
業績摘要	4
業務回顧	5
管理層討論及分析	7
企業管治及其他資料	11
簡明綜合中期財務報表	
— 中期財務資料審閱報告	20
— 簡明綜合收益表	22
— 簡明綜合資產負債表	23
— 簡明綜合股權變動表	25
— 簡明綜合現金流量表	26
— 簡明綜合財務報表附註	27

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

胡日明先生  
陳永道先生  
陸遜先生  
李聖強先生  
劉建國先生  
廖恩榮先生

#### 非執行董事

朱科鳴先生  
張偉先生  
王琦先生  
Richard Andrew Cornish Piliero先生

#### 獨立非執行董事

江希和先生  
朱俊生先生  
陳世敏先生

#### 審核委員會

江希和先生(主席)  
朱俊生先生  
王琦先生

#### 薪酬委員會

陳世敏先生(主席)  
張偉先生  
江希和先生

#### 註冊辦事處

Second Floor of Cayside  
Harbour Drive  
P.O. Box 30592 S.M.B.  
Grand Cayman  
Cayman Islands

#### 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心36樓

#### 股份過戶登記總處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited  
Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 705  
Grand Cayman, KYI-1107  
Cayman Islands

#### 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  
17樓1712-1716號舖

#### 公司秘書

呂榮匡先生，CPA (Aust.), FCPA

#### 合資格會計師

呂榮匡先生，CPA (Aust.), FCPA

#### 授權代表

廖恩榮先生  
呂榮匡先生

#### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

#### 香港法律顧問

易周律師行

## 公司資料

### 合規顧問

國泰君安融資有限公司

### 主要往來銀行

交通銀行股份有限公司南京分行

招商銀行股份有限公司南京分行

### 網站

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

### 上市地點

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）

（股份代碼：658）

## 業績摘要

二零零七年上半年收入為人民幣872,951,000元，較二零零六年同期增長96.6%。

二零零七年上半年本公司股權持有人應佔溢利為人民幣133,773,000元，較二零零六年同期增長430.0%。

每股基本盈利為人民幣15分。

不建議派付截至二零零七年六月三十日止六個月中期股息。

## 業務回顧

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(統稱「本集團」)截至二零零七年六月三十日止六個月(「回顧期」)的未經審核中期業績。

### 業務回顧

本公司成功於二零零七年七月四日正式於聯交所主板上市，根據發售價每股港幣7.08元計算，本集團從股份發售所籌集之淨額款項約為港幣24億元，標誌著本公司的發展踏上一個新的里程碑，上市後本公司將提高營運透明度，並進一步邁向國際市場，為成為全球領先的機械傳動設備生產商的目標打下穩固基礎。

公司為保證於中國的機械傳動設備行業中能保持領先地位，在回顧期內作出多項投資以擴充產能。本公司不斷加大技術及研發投入，根據市場需求開發出滿足客戶需要的產品，並與General Energy Company、ZF Friedrichshafen AG及新疆金風科技股份有限公司等主要工業產品製造商建立策略合作夥伴關係，使本公司的傳動設備產品在質量上、性能上都得到大幅提升。同時，本公司積極擴充生產設施及購置與生產風力齒輪傳動設備、船舶、輕軌及高速鐵路所用機械傳動設備有關的設備，從而不斷完善產品水平，提升生產能力。在回顧期內，可應用於建築、採礦、航天、冶金及石化領域上的齒輪傳動設備，產能及銷售均持續增加，以此不斷鞏固本公司於中國機械傳動設備行業中的領先地位，擴大市場份額。

本公司於回顧期內對研究、設計、開發方面投入大量資源，壯大本公司的研發團隊。本公司持續對研發的資源投入有助改進產品的質量、提升研發隊伍的技術水平、推出多元化產品組合及改善產品生產組合，同時增加產品種類。本公司的產品設計及研發能力獲全球享譽盛名的業務夥伴確認，截至二零零七年六月三十日，集團已在中國註冊11項專利(包括2項發明專利、3項外觀設計專利及6項實用新型專利)及12項已受理專利申請，另8項已接獲授予實用新型專利權通知書，本集團正在取得相關之專利證書過程中。

## 業務回顧

### 展望

中國機械傳動設備行業的發展一直由中國多個製造行業的增長所帶動。根據中國齒輪專業協會資料，中國約有1,000多家不同規模的機械傳動設備製造商。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升，風力發電更被視為解決全球能源緊缺的重大技術之一，近年來在中國市場也迅速發展，越來越受到世界各國的重視，市場前景十分可觀。

展望未來，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。為提升本公司的研發實力，本公司於研究、設計及開發方面將持續投入資源，將引入最先進、可靠的軟件及計算程序，使本公司在產品設計、開發，及評估機械傳動設備方面技術全面提升。預期下半年本公司將繼續投資購置歐洲進口的生產設施，以全面提升產能及質量。同時亦計劃改進現有生產線的技術，達致更高營運效率，使本集團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。



## 管理層討論及分析

	收入	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
高速系列齒輪傳動設備	13,459	8,362
建築材料齒輪傳動設備	165,176	93,876
通用齒輪傳動設備	61,101	53,271
棒線板材軋機齒輪傳動設備	166,649	85,808
風力齒輪傳動設備	308,179	100,008
船用齒輪傳動設備	23,245	1,652
其他	135,142	101,090
	<b>872,951</b>	<b>444,067</b>

## 收入

本集團於回顧期內之收入約為人民幣872,951,000元，較去年同期增加約96.6%。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六月三十日止約人民幣100,008,000元增加至截至二零零七年六月三十日止的308,179,000元，上升了208.2%，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六月三十日止六個月約人民幣93,876,000元及約人民幣85,808,000元增加至截至二零零七年六月三十日止六個月165,176,000元及人民幣166,649,000元，分別上升了76.0%及94.2%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，綜合毛利率有所下降，但綜合毛利在截至二零零七年六月三十日止六個月達致人民幣約233,128,000元（二零零六年六月三十日：人民幣131,122,000元），比去年同期上升了77.8%，其中主要是增加了風力發電齒輪傳動設備的銷售。

## 其他收入

本集團截至二零零七年六月三十日止六個月期間的其他收入約為人民幣67,139,000元（二零零六年六月三十日：人民幣12,733,000元），比去年同期上升427.3%。

其他收入主要包括上市募集款項帶來之部份利息收入、銷售廢金屬及政府補貼。



## 管理層討論及分析

### 分銷成本

本集團截至二零零七年六月三十日止六個月期間的分銷成本約為人民幣34,379,000元(二零零六年六月三十日：人民幣23,105,000元)，比去年同期上升48.8%。主要原因是銷量收入增加。但截至二零零七年六月三十日止六個月期間分銷成本佔銷售收入百分比為3.9%(二零零六年六月三十日：5.2%)，較去年同期下降了1.3%。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

本集團行政開支由去年同期約人民幣60,853,000元增加至約人民幣95,834,000元，主要因為員工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。

### 融資成本

二零零七年上半年，本集團融資成本為人民幣19,916,000元(二零零六年六月三十日：人民幣17,940,000元)，比去年同期略微增加。

### 財務資源及流動資金

截至二零零七年六月三十日，本公司股權持有人的應佔股權為人民幣690,682,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣526,999,000元)。本集團擁有總資產人民幣2,487,012,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣2,222,583,000元)，較年初增加人民幣264,429,000元，或11.9%。本集團的流動資產總額為人民幣1,259,837,000元，較二零零六年十二月三十一日略微下降0.8%，佔總資產的50.7%。非流動資產總額為人民幣1,227,175,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣953,072,000元)，增加人民幣274,103,000元，佔總資產的49.3%。

截至二零零七年六月三十日，本集團的總負債為人民幣1,792,607,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣1,691,355,000元)，較年初增長6%。流動負債總額為人民幣1,411,944,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣1,404,610,000元)，較年初增加人民幣7,334,000元。而非流動負債總額為人民幣380,663,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣286,745,000元)，較年初增加人民幣93,918,000元。

截至二零零七年六月三十日，本集團流動負債淨值總額為人民幣152,107,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣135,099,000元)，較年初增加人民幣17,008,000元。

截至二零零七年六月三十日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣285,606,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣388,877,000元)。於二零零七年六月三十日，本集團銀行貸款總額約為人民幣965,598,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣897,201,000元)。其中短期銀行貸款約為人民幣587,807,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣612,615,000元)。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，息率介乎5.94%至7.02%不等。

## 管理層討論及分析

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港幣24億元。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援所需之營運資金及應付可預見之資本開支。

### 資產抵押

截至二零零七年六月三十日，人民幣147,904,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣192,779,000元)的銀行存款及人民幣4,450,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣4,250,000元)的應收票據乃予以抵押以取得由本集團所動用的應付票據。除上文所述者外，本集團於二零零七年上半年並無抵押進一步資產。

### 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)為72.1%(二零零六年十二月三十一日：76.1%)，比年初略有下降。

### 資本結構

於二零零七年二月八日，本公司已向GE Capital Equity Investments Ltd.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。

### 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羅計值外，本集團的大部份收入均以人民幣為單位。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六月三十日以美元計值之銀行借款為數1,000萬美元，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。然而，本集團將審視及監察人民幣與港元及美元之間的外匯風險，本集團將於適當及有需要時候訂立外匯對沖安排。

### 或然負債

截至二零零七年六月三十日，董事並不察覺有任何重大或然負債。

### 承擔

截至二零零七年六月三十日，本集團就收購物業、廠房及設備已訂約但未於簡明綜合財務報表撥備的開支及租賃預付款項分別為人民幣320,204,000元及人民幣51,560,000元(二零零六年十二月三十一日：人民幣243,587,000元及人民幣13,000,000元)。

## 管理層討論及分析

### 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

截至二零零七年六月三十日，本集團僱員人數約為2,400(二零零六年六月三十日：1,900)。本集團二零零七年上半年的員工成本約為人民幣90,523,000元(二零零六年六月三十日：人民幣76,180,000)。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。

### 中期股息

不建議派付截至二零零七年六月三十日止六個月中期股息。

### 所持有的重大投資

本集團截至二零零七年六月三十日並未持有重大投資。

### 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。

### 有關重大投資或資本資產未來計劃

截至本中期報告日期，本集團概無就建議收購簽訂任何協議，且並無任何其它未來重大投資或資本資產計劃。

## 企業管治及其他資料

### 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。

自二零零七年七月四日(本公司股份的上市日期)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二零零七年七月四日(本公司股份的上市日期)已遵守標準守則所載標準的有關規定。

### 購買、銷售或贖回本公司的上市證券

本公司的股份於二零零七年七月四日於聯交所主板上市,因此於截至二零零七年六月三十日止六個月本公司或任何其附屬公司均無於聯交所購買、銷售或贖回本公司的上市證券。

### 購股權計劃

本公司於二零零七年六月八日根據本公司全體股東的書面決議案採納一項購股權計劃。截至二零零七年六月三十日止六個月並無根據購股權計劃授出購股權。

### 審核委員會

本公司於二零零七年六月八日的董事會成立了審核委員會,審核委員會已確立書面職權範圍,並已被採納以審查及監督本公司財務申報程序及內部監控制度、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。審核委員會由三名成員組成,即江希和先生、朱俊生先生及王琦先生,其中兩名成員為獨立非執行董事。江希和先生為審核委員會主席。審核委員會已審閱本集團截至二零零七年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

## 企業管治及其他資料

### 薪酬委員會

本公司於二零零七年六月八日的董事會成立了薪酬委員會，該委員會由陳世敏先生、張偉先生和江希和先生組成，其中兩名成員為獨立非執行董事。陳世敏先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會主要職責為評估高級管理層的表現，並就本集團高級管理層的薪酬提供建議，並向董事會推薦成員。

### 董事於股份中的權益及淡倉

截至二零零七年六月三十日，本公司董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有權益或淡倉，根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部的條文，均無須知會本公司及聯交所，原因為按照證券及期貨條例第XV部第7及第8分部於該日期的定義，本公司並非一家「上市法團」。

截至二零零七年七月十日，在本公司上市後及行使超額配股權後，本公司董事或主要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分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視作擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條的規定須記入該條例所述的登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則所載的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 主要股東於股份中的權益及淡倉

截至二零零七年六月三十日，主要股東於本公司的任何股份或相關股份中擁有權益或淡倉，根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文，均無須向本公司作出披露，原因為按照證券及期貨條例第XV部第2及第3分部於該日期的定義，本公司並非一家「上市法團」。

## 企業管治及其他資料

緊隨本公司股份於二零零七年七月四日在聯交所上市後，下列人士（惟本公司董事或主要行政人員除外）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	持有證券數目	約佔股權 百分比(%)
Fortune Apex Limited (附註2)	實益擁有人	329,386,024(L) 45,000,000(S) (附註1)	27.45 3.75
Wiaearn Holdings Limited (附註3)	實益擁有人	60,284,023	5.02
潘金宏先生 (附註3)	受控制公司權益	60,284,023	5.02
Luckever Holdings Limited (附註4)	實益擁有人	157,568,700	13.13
劉學忠先生 (附註4)	受控制公司權益及配偶權益	157,568,700	13.13
李月蘭女士 (附註4)	受控制公司權益及配偶權益	157,568,700	13.13
Value Partners Limited (附註5)	投資經理	148,668,133	12.39
謝清海先生 (附註6)	受控制公司權益	148,668,133	12.39
GE Capital Equity Investments Ltd.	實益擁有人	60,000,000	5.00
General Electric Company (附註7)	受控制公司權益	60,000,000	5.00

## 企業管治及其他資料

附註：

- (1) 「L」及「S」字母代表該名人士分別於該等股份的好倉及淡倉。
- (2) Fortune Apex Limited於本公司已發行股本中擁有27.45%權益。胡日明先生、劉建國先生、陸遜先生、陳永道先生、李存璋先生、李聖強先生、廖恩榮先生、金懋驥先生、姚京生先生、陳震興先生、張學勇先生、徐泳先生、王崢嶸先生及陳勵國先生(統稱「管理層股東」)於Fortune Apex Limited已發行股本中共同擁有100%權益。下表載列各管理層股東於Fortune Apex Limited的持股量：

名稱	股權
1 胡日明先生(執行董事)	30.3813%
2 劉建國先生(執行董事)	12.3989%
3 陸遜先生(執行董事)	10.4520%
4 陳永道先生(執行董事)	10.5343%
5 李存璋先生(執行董事)*	8.8945%
6 李聖強先生(執行董事)	8.9725%
7 廖恩榮先生(執行董事)	5.3422%
8 金懋驥先生	5.9195%
9 姚京生先生	2.5678%
10 陳震興先生	0.9091%
11 張學勇先生	1.1286%
12 徐泳先生	0.7376%
13 王崢嶸先生	0.6792%
14 陳勵國先生	1.0825%
合計	100.0000%

\* 李存璋先生已於二零零七年八月十日辭世。

然而，彼等概無一人單獨控制Fortune Apex Limited股東大會超過三分一的投票權，而Fortune Apex Limited或其董事亦無慣於或有責任按管理層股東任何單一成員的指引或指示行事。

- (3) Wiaearn Holdings Limited擁有本公司已發行股本5.02%的權益。潘金宏先生擁有Wiaearn Holdings Limited已發行股本100%的權益。根據證券及期貨條例，潘金宏先生視為於Wiaearn Holdings Limited當前擁有權益的60,284,023股本公司股份中擁有權益。
- (4) Luckever Holdings Limited擁有本公司已發行股本13.13%的權益。劉學忠先生及李月蘭女士分別擁有Luckever Holdings Limited已發行股本60.87%及39.13%的權益。李月蘭女士為劉學忠先生的配偶，因此就證券及期貨條例而言，彼被視為於劉學忠先生被視為擁有權益的本公司股份中擁有權益，反之亦然。根據證券及期貨條例，劉學忠先生及李月蘭女士視為於Luckever Holdings Limited當前擁有權益的157,568,700股本公司股份中擁有權益。



## 企業管治及其他資料

- (5) Value Partners Limited為九個基金中各基金及／或子基金(合共持有94,273,765股本公司股份)的投資經理，因此根據證券及期貨條例，被視為於該九個基金及／或子基金合共持有的本公司股份中擁有權益。

Development Partners Fund 於54,394,368股本公司股份中擁有直接權益。Value Partners Limited 對Middlestar Management Limited擁有100%控制權，而後者持有Development Partners Limited 60%權益。Development Partners Limited 持有Development Partners (Cayman) Limited 84.33%的權益，而後者持有Development Partners Fund 100%權益。由於Development Partners Fund 乃受Value Partners Limited控制的公司(定義見證券及期貨條例)，根據證券及期貨條例，Value Partners Limited被視作於Development Partners Fund所持有的本公司股份中持有權益。

- (6) 謝清海先生為Value Partners Limited 35.65%已發行股本的實益擁有人，因此根據證券及期貨條例，被視為於Value Partners Limited持有的股份中擁有權益。

- (7) General Electric Company為於紐約證券交易所上市的公司(紐約交易所：GE)，並透過中介公司General Electric Capital Services, Inc.及General Electric Capital Corporation全資擁有GE Capital Equity Investments Ltd.，故根據證券及期貨條例被視為於GE Capital Equity Investments Ltd.持有的股份中擁有權益。

## 企業管治及其他資料

於二零零七年七月十日，在本公司上市後及行使超額配股權後，下列人士（惟本公司董事或主要行政人員除外）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	持有證券數目 (附註1)	約佔股權 百分比(%)
Fortune Apex Limited (附註2)	實益擁有人	329,386,024	26.46
Wiaearn Holdings Limited (附註3)	實益擁有人	60,284,023	4.84
潘金宏先生(附註3)	受控制公司權益	60,284,023	4.84
Luckever Holdings Limited (附註4)	實益擁有人	157,568,700	12.66
劉學忠先生(附註4)	受控制公司權益及配偶權益	157,568,700	12.66
李月蘭女士(附註4)	受控制公司權益及配偶權益	157,568,700	12.66
Value Partners Limited (附註5)	投資經理	148,668,133	11.94
謝清海先生(附註6)	受控制公司權益	148,668,133	11.94

## 企業管治及其他資料

附註：

- (1) 所有證券均按好倉持有。
- (2) Fortune Apex Limited擁有本公司已發行股本26.46%的權益。胡日明先生、劉建國先生、陸遜先生、陳永道先生、李存璋先生、李聖強先生、廖恩榮先生、金懋驥先生、姚京生先生、陳震興先生、張學勇先生、徐泳先生、王崢嶸先生及陳勵國先生(統稱「管理層股東」)共同擁有Fortune Apex Limited已發行股本100%的權益。下表載列各管理層股東於Fortune Apex Limited的股權：

名稱	股權
1 胡日明先生(執行董事)	30.3813%
2 劉建國先生(執行董事)	12.3989%
3 陸遜先生(執行董事)	10.4520%
4 陳永道先生(執行董事)	10.5343%
5 李存璋先生(執行董事)*	8.8945%
6 李聖強先生(執行董事)	8.9725%
7 廖恩榮先生(執行董事)	5.3422%
8 金懋驥先生	5.9195%
9 姚京生先生	2.5678%
10 陳震興先生	0.9091%
11 張學勇先生	1.1286%
12 徐泳先生	0.7376%
13 王崢嶸先生	0.6792%
14 陳勵國先生	1.0825%
合計	100.0000%

\* 李存璋先生已於二零零七年八月十日辭世。

然而，彼等概無一人單獨控制Fortune Apex Limited股東大會超過三分一的投票權，而Fortune Apex Limited或其董事亦無慣於或有責任按管理層股東任何單一成員的指引或指示行事。

- (3) Wiaearn Holdings Limited擁有本公司已發行股本4.84%的權益。潘金宏先生擁有Wiaearn Holdings Limited已發行股本100%的權益。根據證券及期貨條例，潘金宏先生視為於Wiaearn Holdings Limited當前擁有權益的60,284,023股本公司股份中擁有權益。
- (4) Luckever Holdings Limited擁有本公司已發行股本12.66%的權益。劉學忠先生及李月蘭女士分別擁有Luckever Holdings Limited已發行股本60.87%及39.13%的權益。李月蘭女士為劉學忠先生的配偶，因此就證券及期貨條例而言，彼被視為於劉學忠先生被視為擁有權益的本公司股份中擁有權益，反之亦然。根據證券及期貨條例，劉學忠先生及李月蘭女士視為於Luckever Holdings Limited當前擁有權益的157,568,700股本公司股份中擁有權益。

## 企業管治及其他資料

- (5) Value Partners Limited為九個基金中各基金及／或子基金(合共持有94,273,765股本公司股份)的投資經理，因此根據證券及期貨條例，被視為於該九個基金及／或子基金合共持有的本公司股份中擁有權益。

Development Partners Fund 於54,394,368股本公司股份中擁有直接權益。Value Partners Limited 對Middlestar Management Limited擁有100%控制權，而後者持有Development Partners Limited 60%權益。Development Partners Limited 持有Development Partners (Cayman) Limited 84.33%的權益，而後者持有Development Partners Fund 100%權益。由於Development Partners Fund 乃受Value Partners Limited控制的公司(定義見證券及期貨條例)，根據證券及期貨條例，Value Partners Limited被視作為Development Partners Fund所持有的本公司股份中持有權益。

- (6) 謝清海先生為Value Partners Limited 35.65%已發行股本的實益擁有人，因此根據證券及期貨條例，被視為於Value Partners Limited持有的股份中擁有權益。

除上述所披露者外，就董事所知悉，於二零零七年七月十日，在本公司上市後及行使超額配股權後，概無任何人士(惟本公司董事或主要行政人員除外)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。

承董事會命  
主席  
胡日明先生

香港，二零零七年九月十四日

## 簡明綜合中期財務報表

董事會欣然提呈本集團截至二零零七年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績，連同比較數字如下。本中期財務報表尚未經審核，但已經本公司審核委員會及本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行審閱。

## 中期財務資料審閱報告

# Deloitte. 德勤

致：中國高速傳動設備集團有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 引言

吾等已審閱列載於第22頁至第36頁的中期財務資料，該等中期財務資料包括中國高速傳動設備集團有限公司(「貴公司」)於二零零七年六月三十日與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及若干附註解釋。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定須編製中期財務資料報告，並遵守相關規定及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則(「IAS」)第34號「中期財務報告」。董事須負責根據國際會計準則編製及呈列該等中期財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱對該等中期財務資料作出結論，並將此結論僅向董事會報告，而不作其他用途。本行概不就本報告之內容而向任何其他人士負責或承擔任何責任。

### 審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務資料審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員查詢，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證吾等會注意到在審核中可能會被識別的所有重大事項。因此吾等不會發表任何審核意見。

## 中期財務資料審閱報告

### 結 論

根據吾等的審閱工作，吾等並沒有注意到任何事宜，使吾等相信中期財務資料在所有重大方面並無按照香港會計準則第34號的規定編製。

由於並無對吾等的審閱結果作出保留，故敬請閣下垂注於中期財務報告披露的截至二零零六年六月三十日止六個月的可比較簡明綜合收益表以及截至二零零六年六月三十日止六個月期間的可比較簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，並非根據香港會計師公會頒佈適用之準則審閱。

德勤 • 關黃陳方會計師行  
執業會計師

香港  
二零零七年九月十四日



## 簡明綜合收益表

截至二零零七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零七年 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	872,951	444,067
銷售成本		(639,823)	(312,945)
毛利		233,128	131,122
其他收入		67,139	12,733
分銷成本		(34,379)	(23,105)
行政開支		(95,834)	(60,853)
研發成本		(7,924)	(4,629)
融資成本		(19,916)	(17,940)
應佔聯營公司虧損		(1,230)	—
可換股債券的公平值變動虧損		—	(3,227)
除稅前溢利		140,984	34,101
稅項	4	(7,059)	(5,154)
期內溢利	5	133,925	28,947
下列各項應佔：			
本公司股權持有人		133,773	25,240
少數股東權益		152	3,707
		133,925	28,947
股息	6	34,789	—
每股盈利－基本(人民幣)	7	0.150	0.043

## 簡明綜合資產負債表

於二零零七年六月三十日

	附註	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	8	1,121,970	866,835
租賃預付款項-非流動部分		23,666	20,291
無形資產		27,921	29,877
於關連公司的權益		9,934	11,164
可供出售的投資		1,350	1,350
收購租賃預付款項的已付按金		40,000	22,060
遞延稅項資產		2,334	1,495
		<b>1,227,175</b>	<b>953,072</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		380,198	347,509
租賃預付款項-流動部分		326	305
貿易及其他應收款項	9	591,357	530,242
應收關連公司的款項		936	—
應收關連人士的款項		1,414	2,578
已抵押銀行存款		147,904	192,779
銀行結餘及現金		137,702	196,098
		<b>1,259,837</b>	<b>1,269,511</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	10	817,950	777,028
應付關連人士的款項		—	11,127
應付稅項		6,187	3,840
銀行借貸 - 一年內到期	11	587,807	612,615
		<b>1,411,944</b>	<b>1,404,610</b>

## 簡明綜合資產負債表

於二零零七年六月三十日

	附註	二零零七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動負債淨額		(152,107)	(135,099)
總資產減流動負債		1,075,068	817,973
非流動負債			
銀行借貸 - 一年後到期	11	377,791	284,586
遞延稅項負債		2,872	2,159
		380,663	286,745
		694,405	531,228
資本及儲備金			
股本	12	12	12
股份溢價及儲備		690,670	526,987
本公司股權持有人的應佔股權		690,682	526,999
少數股東權益		3,723	4,229
		694,405	531,228

## 簡明綜合權益變動表

截至二零零七年六月三十日止六個月

	本公司股權持有人應佔										
	股本	股份溢價	視作	資本儲備	法定 公積金	法定 公益金	其他儲備	保留盈利	總計	少數	總計
			注資儲備							股東權益	
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	
於二零零七年一月一日											
(經審核)	12	173,722	77,651	154,091	49,923	—	52,335	19,265	526,999	4,229	531,228
發行普通股	—	64,311	—	—	—	—	—	—	64,311	—	64,311
期間溢利及已確認收入載額	—	—	—	—	—	—	—	133,773	133,773	152	133,925
已確認為分派的股息	—	—	—	—	—	—	—	(34,789)	(34,789)	—	(34,789)
撥付	—	—	—	—	1,104	—	—	(1,104)	—	—	—
收購一間附屬公司額外股權	—	—	—	388	—	—	—	—	388	(658)	(270)
於二零零七年六月三十日											
(未經審核)	12	238,033	77,651	154,479	51,027	—	52,335	117,145	690,682	3,723	694,405
於二零零六年一月一日											
(經審核)	8	—	—	11,885	17,597	17,597	52,335	34,346	133,768	50,223	183,991
少數股東的資本撥資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	114,740	114,740
期間溢利及已確認收入載額	—	—	—	—	—	—	—	25,240	25,240	3,707	28,947
轉撥	—	—	—	—	17,597	(17,597)	—	—	—	—	—
向關連人士出售一間附屬公司	—	—	—	2,238	—	—	—	—	2,238	(9,962)	(7,724)
撥付	—	—	—	—	374	—	—	(374)	—	—	—
收購附屬公司額外股權	—	—	—	106,413	—	—	—	—	106,413	(108,601)	(2,188)
於二零零六年六月三十日											
(未經審核)	8	—	—	120,536	35,568	—	52,355	59,212	267,659	50,107	317,766

## 簡明綜合現金流量表

截至二零零七年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)
來自經營活動的現金淨額	143,472	116,685
用於投資活動的現金淨額：		
購買物業、廠房及設備	(288,993)	(99,681)
收購於一家附屬公司／附屬公司的額外股本權益	(270)	(2,188)
出售一家附屬公司	—	19,896
其他投資現金流量	25,913	(84,469)
	(263,350)	(166,442)
來自融資活動的現金淨額：		
新籌集的銀行借貸	450,305	273,100
發行普通股	64,311	—
償還銀行借貸	(381,908)	(317,700)
已付股息	(34,789)	—
發行可換股債券	—	219,426
少數股東注資	—	114,740
其他融資現金流量	(36,437)	(175,758)
	61,482	113,808
現金及現金等值物(減少)		
增加淨額	(58,396)	64,051
於一月一日的現金及現金等值物	196,098	63,517
於六月三十日的現金及現金等值物 (即銀行結餘及現金)	137,702	127,568

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

### 1. 編製基準

本公司於開曼群島註冊成立，其股份已於二零零七年七月四日，在香港聯合交易所有限公司主板上市。

簡明綜合財務報表已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六適用披露規定及國際會計準則委員會（「IASB」）頒佈的國際會計準則（「IAS」）第三十四號「中期財務報告」編製。

本集團於二零零七年六月三十日及二零零六年十二月三十一日有流動負債淨額。彼透過短期及長期銀行借貸為其經營融資，而其中較倚賴利用短期銀行借貸，此乃由於有關的借貸成本較長期融資為低。本公司董事認為，考慮及目前所獲提供的銀行融資額、本集團內部財務資源及本公司股份於二零零七年七月提呈發售及配售時的估計淨所得款項，本集團的營運資金足以以應付目前承擔（即由本報告日期起計最少未來12個月內）。因此，簡明綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

### 2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃以歷史成本法編製。

用於簡明綜合財務報表的會計政策與編製本公司於二零零七年六月二十日刊發的招股章程（「招股章程」）內會計師報告一節所載截至二零零六年十二月三十一日止年度的本集團財務資料所用者一致。

於本中期期間，本集團已首次應用IASB及國際財務報告詮釋委員會（「IFRIC」）頒佈的新準則、修訂及詮釋（「新IFRSs」），有關新準則、修訂及詮釋於本集團二零零七年一月一日開始的財政年度生效。

採納該等新IFRSs對本集團目前或過往會計期間的業績或財務狀況並無重大影響。因此，並無確認過往期間的調整。

本集團並無提早應用下列已頒佈但未生效的新或經修訂準則或詮釋。

國際會計準則第1號（經修訂）	呈列財務報表 <sup>1</sup>
國際會計準則第23號（經修訂）	借貸成本 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第8號	營運分類 <sup>1</sup>
IFRIC第11號	國際財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易 <sup>2</sup>
IFRIC第12號	服務經營權安排 <sup>3</sup>
IFRIC第13號	顧客忠誠計劃 <sup>4</sup>
IFRIC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>3</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> 於二零零七年三月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零零八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</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造成重大影響。

### 3. 收入和分部資料

收入指期間內就出售貨物所收或應收款項淨額（扣減銷售稅及退貨）。

於目前及過往期間，本集團從事生產及銷售齒輪產品，本集團超過90%的銷售乃售予中華人民共和國（「中國」）的客戶。因此並無呈列業務及地理分部的分析。



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

## 4. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	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	7,620	5,154
— 有關過往年度的超額撥備	(435)	—
	7,185	5,154
遞延稅項	(126)	—
	7,059	5,154

中國企業所得稅乃根據中國相關法律和規例下的現行稅率計算。

本公司的附屬公司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。於截至二零零五年十二月三十一日止年度，NGC的法律形式由境內企業改為外資企業，更於二零零六年八月二十八日進一步改為全外資企業，因而於截至二零零七年及二零零六年六月三十日止兩個六個月期間適用的所得稅稅率為15%。根據適用於外資企業的稅務法例，NGC自其業務首個獲利年度(經抵銷過往年度轉結的所有未到期稅務虧損後)起兩年可獲豁免繳納中國企業所得稅，及於其後三年享有中國企業所得稅減半優惠(「稅項豁免」)。截至二零零六年十二月三十一日止年度為NGC享有稅項豁免的首個年度。

本公司的附屬公司南京高速齒輪製造有限公司、南京寧嘉機電有限公司及南京寧江齒輪箱製造有限公司同為高科技企業，分別位於江寧科學園、南京高新技術產業開發區及南京國家科技公園。適用的所得稅稅率為15%。本公司於中國成立的所有其他附屬公司的所得稅稅率為33%。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

### 5. 期內溢利

期內溢利已扣除(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
存貨撥備	2,593	2,277
無形資產攤銷	3,215	2,086
銀行利息收入	(2,527)	(1,840)
物業、廠房及設備折舊	36,411	27,974
貿易及其他應收款項減值虧損	5,816	1,242
全球發售本公司股份的利息收入	(57,281)	—
於損益賬扣除的上市開支	14,238	—
出售物業、廠房及設備的虧損	2,575	423
租賃預付款項的解除	326	219

### 6. 股息

於期間，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，作為二零零六年的年終股息。

不建議派付截至二零零七年六月三十日止六個月中期股息。

### 7. 每股盈利

截至二零零七年及二零零六年六月三十日止六個月本公司普通股權持有人應佔每股基本盈利，乃根據期間本公司股權持有人應佔溢利人民幣133,773,000元及人民幣25,240,000元，及按890,055,000股及588,374,000股已發行股份的加權平均數計算，已就二零零七年六月三十日以後899,847,036股股份的資本化發行的影響作出調整。

由於截至二零零七年六月三十日止期間並無已發行的潛在攤薄股份，故並無呈列該期間的每股攤薄盈利。

由於假設兌換可換股債券會導致每股盈利增加，故並無呈列截至二零零六年六月三十日止期間的每股攤薄盈利。

### 8. 物業、廠房及設備的變動

於期間，本集團收購物業、廠房及設備人民幣288,993,000元(二零零六年一月一日至二零零六年十二月三十一日：人民幣396,379,000元)作業務擴展。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

### 9. 貿易及其他應收款項

本集團一般向其貿易客戶提供平均90日至180日的信用期。

本集團於各結算日的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項：		
0-30日	151,128	208,837
31-60日	89,236	61,308
61-90日	72,302	48,313
91-120日	52,027	49,877
121-180日	23,212	60,647
181-365日	32,866	35,121
1-2年	10,207	14,315
2-3年	1,320	791
其他應收款項	432,298	479,209
	159,059	51,033
	591,357	530,242

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

### 10. 貿易及其他應付款項

本集團於各結算日的貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項：		
0-30日	198,506	165,429
31-60日	100,618	88,207
61-180日	99,088	215,504
181-365日	21,408	8,376
1-2年	8,965	4,389
2-3年	5,314	1,381
超過3年	5,666	2,161
	439,565	485,447
其他應付款項	378,385	291,581
	817,950	777,028

### 11. 銀行借貸

於期間，本集團獲得銀行借貸約人民幣450,305,000元，並償還銀行借貸約人民幣381,908,000元。有關借貸以市場息率計息，並有固定還款期。所得款項用於營運經營資金。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

## 12. 股本

	附註	股份數目 (千計)	金額 美元千元	相等於 人民幣千元
每股面值0.01美元的普通股				
法定：				
於二零零七年一月一日		90,000	900	7,053
於二零零七年六月八日增加	(i)	2,910,000	29,100	226,980
<b>於二零零七年六月三十日</b>		<b>3,000,000</b>	<b>30,000</b>	<b>234,033</b>
已發行及繳足：				
於二零零七年一月一日		145	1	12
發行新股份	(ii)	8	—	—
<b>於二零零七年六月三十日</b>		<b>153</b>	<b>1</b>	<b>12</b>

附註：

- (i) 根據於二零零七年六月八日本公司成員通過的書面決議案，本公司藉增設額外2,910,000,000股每股面值0.01美元的普通股，將法定股本由900,000美元增至30,000,000美元（相等於約人民幣234,033,000元）。
- (ii) 於二零零七年二月八日，GE Capital Equity Investments Ltd.（「GE Capital」）與本公司訂立股份認購協議，據此，GE Capital同意認購本公司7,648股普通股，總代價為8,500,000美元（相當於人民幣64,311,000元）。已發行的股份於各方面與當時存在的股份相同。

## 13. 承擔

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
購入下列各項的開支（已訂約但未於簡明綜合財務報表中準備）：		
— 物業、廠房及設備	320,204	243,587
— 預付租賃款項	51,560	13,000
	<b>371,764</b>	<b>256,587</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

## 14. 已抵押資產

於結算日，以下資產為抵押予銀行作為擔保本集團所動用的應付票據：

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
應收票據	4,450	4,250
銀行存款	147,904	192,779
	<b>152,354</b>	<b>197,029</b>

## 15. 關連方披露

## (I) 關連方交易

公司	關係	交易	截至六月三十日止六個月	
			二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
GE Capital	股東	銷售貨品	32,312	—
南京采埃孚船用傳動 系統有限公司	聯營公司	銷售貨品	1,199	—
新疆金風科技 股份有限公司 (「金風」)	附屬公司的 少數股東(附註)	銷售貨品	—	75,593
南京雨花台區 賽虹橋街辦事處	附屬公司的 少數股東	租賃開支	900	900
南京高速齒輪 產業發展有限公司	共同實益股東	租賃開支	550	—

附註：金風自二零零六年十二月三十日起不再為本公司附屬公司的少數股東。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

### 15. 關連方披露 (續)

#### (II) 關連方結餘

包括於二零零七年六月三十日的貿易及其他應收款項為與GE Capital的貿易結餘人民幣29,241,000元(二零零六年十二月三十一日：無)。

#### (III) 管理層要員的補償

於期間，本集團董事及其他管理層要員的薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
短期福利	2,160	2,338

董事及管理層要員的薪酬乃由本公司薪酬委員會按個別人士表現及市場趨勢釐定。

#### (IV) 購入附屬公司額外權益

於截至二零零七年六月三十日止期間，本集團向一間附屬公司的唯一少數股東高衛忠收購該附屬公司的額外權益，總代價約為人民幣270,000元。

於截至二零零六年六月三十日止期間，本集團自NGC前股東南京聯欣創業投資有限公司購入額外股本權益，總代價約人民幣2,188,000元。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止六個月

### 16. 結算日後事項

於二零零七年六月三十日後，本集團有以下重大結算日後事項：

- a. 於二零零七年七月四日，本公司已配發及發行899,847,036股每股面值0.01美元的普通股，已透過於本公司股份溢價賬資本化8,998,470美元（相等於約人民幣68,082,000元）繳足予股東。

同日，本公司透過全球發售發行總數300,000,000股每股面值0.01美元的普通股，發行價為每股7.08港元。

- b. 於二零零七年七月五日，本公司透過載於招股章程中的全數行使超額配股權，已發行額外45,000,000股每股面值0.01美元的普通股，發行價為每股7.08港元。