

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，  
對其準備性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何  
部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**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)

## 截至二零零八年十二月三十一日止年度業績公告

### 業績摘要

二零零八年度收入約為人民幣3,439,220,000元，比去年增長80.6%。

二零零八年度本公司股權持有人應佔利潤約為人民幣692,415,000元，比去年上升125.8%。

二零零八年度每股基本盈利達人民幣0.56元，比去年上升93.1%。

董事會建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息每股港幣25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」)截至二零零八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

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收益	3	<b>3,439,220</b>	1,904,816
銷售成本		<b>(2,447,060)</b>	(1,351,751)
毛利		<b>992,160</b>	553,065
其他收入	4	<b>63,259</b>	188,557
其他收益及虧損	4	<b>246,594</b>	3,751
分銷及銷售成本		<b>(106,939)</b>	(79,320)
行政開支		<b>(284,340)</b>	(227,914)
研發成本		<b>(55,452)</b>	(22,850)
其他開支		<b>(71,947)</b>	(54,296)
融資成本	5	<b>(28,693)</b>	(33,017)
應佔聯營公司業績		<b>(1,051)</b>	(3,628)
應佔共同控制實體業績		<b>10,892</b>	—
除稅前溢利		<b>764,483</b>	324,348
所得稅開支	6	<b>(71,831)</b>	(17,904)
年內溢利	7	<b>692,652</b>	306,444
以下人士應佔：			
本公司股權持有人		<b>692,415</b>	306,693
少數股東權益		<b>237</b>	(249)
		<b>692,652</b>	306,444
股息	8	<b>87,568</b>	34,789
每股盈利	9		

## 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>2,361,940</b>	1,405,364
租賃預付款項		<b>242,256</b>	49,893
無形資產		<b>61,205</b>	54,848
於聯營公司的權益		<b>18,485</b>	7,536
於共同控制實體的權益		<b>569,512</b>	—
可供出售的投資		<b>34,948</b>	14,703
土地租賃的預付款項		<b>144,300</b>	114,210
收購物業、廠房及設備的預付款項		<b>176,870</b>	95,880
遞延稅項的資產		<b>7,184</b>	8,283
		<b>3,616,700</b>	1,750,717
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>1,335,674</b>	646,107
租賃預付款項		<b>5,125</b>	1,226
可供出售的投資		<b>20,500</b>	43,000
貿易及其他應收款項	10	<b>1,294,246</b>	638,497
應收聯營公司款項		<b>24,026</b>	10,906
應收共同控制實體款項		<b>14,780</b>	—
應收關連方款項		<b>900</b>	1,716
已抵押銀行存款		<b>502,696</b>	177,265
受限制現金		<b>981,566</b>	—
銀行結餘及現金		<b>681,643</b>	1,516,146
		<b>4,861,156</b>	3,034,863
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	11	<b>2,048,940</b>	1,156,074
稅項負債		<b>53,648</b>	15,557
借貸—一年內到期	12	<b>1,292,166</b>	420,818
		<b>3,394,754</b>	1,592,449
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,466,402</b>	1,442,414
<b>總資產減流動負債</b>		<b>5,083,102</b>	3,193,131

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
借貸－一年後到期	12	<b>68,346</b>	73,040
遞延稅項負債		<b>23,937</b>	12,224
以公平值計入損益的財務負債－可換股債券		<b>931,550</b>	—
衍生金融工具		<b>292,794</b>	—
遞延收入		<b>31,830</b>	—
		<b>1,348,457</b>	85,264
		<b>3,734,645</b>	3,107,867
<b>資本及儲備</b>			
股本	13	<b>94,629</b>	94,629
儲備		<b>3,636,457</b>	3,009,916
母公司股權持有人應佔股權		<b>3,731,086</b>	3,104,545
少數股東權益		<b>3,559</b>	3,322
		<b>3,734,645</b>	3,107,867

## 附註

### 1. 一般資料

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責任公司，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」）

本集團於本年度應用以下由國際會計準則委員會（「IASB」）及IASB國際財務報告詮釋委員會（「IFRIC」）頒佈並生效的修訂及詮釋（「新IFRSs」）。

國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號（修訂本）	財務資產的重新分類
IFRIC第11號	國際財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易
IFRIC第12號	服務經營權安排
IFRIC第14號	國際會計準則第19號 — 界定利益資產的限額、最低資金規定及相互間的關係

採用該等新IFRSs對目前及過往會計期間已編製或呈列的本集團業績或財務狀況並無重大影響。因此，毋須作出過往期間的調整。

本集團並無提早應用下列已頒佈但未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

國際財務報告準則（修訂本）	二零零八年五月國際財務報告準則的改進 <sup>1</sup>
國際財務報告準則（修訂本）	二零零九年四月國際財務報告準則的改進 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號（經修訂）	財務報表的呈列 <sup>3</sup>
國際會計準則第23號（經修訂）	借貸成本 <sup>3</sup>
國際會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表 <sup>4</sup>
國際會計準則第32號及 第1號（修訂本）	可予沽售的金融工具及因清盤而產生的責任 <sup>3</sup>
國際會計準則第39號（修訂本）	符合資格對沖的項目 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第1號及 國際會計準則第27號（修訂本）	附屬公司、共同控制實體或聯營公司的投資成本 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第2號（修訂本）	歸屬條件及註銷 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第7號（修訂本）	改善有關金融工具的披露 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第8號	經營分部 <sup>3</sup>
IFRIC第9號及國際 會計準則第39號（修訂本）	嵌入式衍生工具 <sup>5</sup>

IFRIC第13號	忠實客戶計劃 <sup>6</sup>
IFRIC第15號	房地產建築協議 <sup>3</sup>
IFRIC第16號	外國業務投資淨額對沖 <sup>7</sup>
IFRIC第17號	向所有者分派非現金資產 <sup>4</sup>
IFRIC第18號	來自客戶的資產轉讓 <sup>8</sup>

- 1 於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間生效，惟國際財務報告準則第5號的修訂於二零零九年七月一日或以後開始的年度期間生效
- 2 於二零零九年一月一日、二零零九年七月一日及二零一零年一月一日(視乎適用情況而定)或以後開始的年度期間生效
- 3 於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 4 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效
- 5 於二零零九年六月三十日或之後開始的年度期間生效
- 6 於二零零八年七月一日或之後開始的年度期間生效
- 7 於二零零八年十月一日或之後開始的年度期間生效
- 8 於二零零九年七月一日或以後轉讓

應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二零一零年一月一日或之後本集團的業務合併會計入賬方式。國際會計準則第27號(經修訂)會影響本集團於附屬公司擁有權變更的會計方式。本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂準則、修訂及詮釋將不會對本集團業績及財務狀況有重大影響。

### 3. 收益及分部資料

收益指扣除銷售稅及退貨後，銷售貨品之已收及應收款項。本集團的業務為單一業務分部，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：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額		
－中國	<b>2,684,940</b>	1,590,587
－歐洲	<b>414,686</b>	127,308
－其他	<b>339,594</b>	186,921
	<b><u>3,439,220</u></b>	<b><u>1,904,816</u></b>

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>分部業績</b>		
— 中國	<b>707,363</b>	411,939
— 歐洲	<b>106,736</b>	31,663
— 其他	<b>87,408</b>	46,489
	<b>901,507</b>	490,091
其他收入、收益及虧損	<b>293,567</b>	175,962
融資成本	<b>(28,693)</b>	(33,017)
應佔聯營公司業績	<b>(1,051)</b>	(3,628)
應佔共同控制實體業績	<b>10,892</b>	—
未分配開支	<b>(411,739)</b>	(305,060)
除稅前溢利	<b>764,483</b>	324,348
所得稅開支	<b>(71,831)</b>	(17,904)
年內溢利	<b>692,652</b>	306,444
<b>資產及負債</b>		
<b>分部資產</b>		
— 中國	<b>752,925</b>	376,542
— 歐洲	<b>22,902</b>	1,847
— 其他	<b>192,613</b>	62,964
	<b>968,440</b>	441,353
未分配資產	<b>7,509,416</b>	4,344,227
綜合資產總值	<b>8,477,856</b>	4,785,580

董事認為，進一步獨立呈列各地區分部的所有成本及開支並不可行，惟銷售直接成本與銷售及分銷的直接應佔開支除外。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均呈列為未分配。

年內，包括於呆賬撥備的人民幣1,745,000元、人民幣41,000元及人民幣450,000元已分別於中國、歐洲及其他地方分配(二零零七年：人民幣3,031,000元、人民幣1,000元及人民幣452,000元)。除呆賬撥備外，因物業、廠房及設備與無形資產的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. 其他收入、其他收益及虧損

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	<b>43,372</b>	49,932
政府補貼(附註)	<b>12,935</b>	8,124
廢料銷售	<b>3,351</b>	8,222
出售物業、廠房及設備之收益	<b>915</b>	—
全球發售本公司股份之認購股款所得利息收入	—	119,811
其他	<b>2,686</b>	2,468
	<b>63,259</b>	188,557
<b>其他收益及虧損</b>		
持作交易的投資公平值變動	<b>1,555</b>	3,751
購回可換股債券之收益	<b>107,941</b>	—
可換股債券之公平值變動	<b>522,897</b>	—
衍生金融工具之公平值變動	<b>(385,799)</b>	—
	<b>246,594</b>	3,751

附註：該金額為中國政府特別用作鼓勵本集團於中國江蘇省進行技術開發之無條件補貼。

#### 5. 融資成本

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行借貸利息	<b>28,693</b>	47,139
減：撥作資本金額之借貸成本	—	(14,122)
	<b>28,693</b>	33,017

二零零七年撥作資本之借貸成本乃因一般借貸而產生，並按合資格資產開支以資本化率6.07%計算。

## 6. 所得稅開支

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
中國企業所得稅		
— 本年	<b>76,241</b>	23,527
— 過往年度超額撥備	<b>(799)</b>	(783)
— 其他稅項優惠	<b>(17,841)</b>	(6,239)
	<b>57,601</b>	16,505
遞延稅項		
— 本年	<b>14,067</b>	1,992
— 因稅率改變所致	<b>163</b>	(593)
	<b>71,831</b>	17,904

由於本集團於香港並無應課稅溢利，故並無作出任何香港所得稅撥備。

於二零零七年三月十六日，中國根據中國國家主席令第63號頒佈中國企業所得稅法（「新稅法」）。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新稅法之實施細則。新稅法及實施細則使本公司所有中國附屬公司之稅率由二零零八年一月一日起由33%更改為25%。

於中國產生之稅項按有關附屬公司之估計應課稅溢利之25%（二零零七年：33%）計算，除根據相關稅務局之批文獲豁免企業所得稅（「企業所得稅」）之若干中國附屬公司外，均受中國企業所得稅法限制。

根據外資投資企業和外國企業所得稅法，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。

南京高速齒輪製造有限公司（「南京高速」）及南京高精船用設備有限公司（「南京船用」）分別於二零零七年及二零零八年獲審批為合資格高科技企業，為期三年，可按優惠稅率15%納稅。

南京高精齒輪集團有限公司（「NGC」）及南京高特齒輪箱製造有限公司於本年度可獲減免50%（二零零七年：獲豁免）之外資企業所得稅。

新稅法對中國附屬公司於二零零八年一月一日或之後向股東分派溢利時須計提預扣稅。本公司已就有關未分派溢利所引致之暫時差額在綜合財務報表內確認遞延稅項約人民幣12,695,000元。

年內或於結算日，概無任何重大的未撥備遞延稅項。

## 7. 年內溢利

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
年內溢利已扣除(計入)下列各項：		
員工成本總額(包括董事酬金)	<b>312,405</b>	242,225
減：計入研發成本的員工成本	<b>(24,664)</b>	(9,661)
	<b>287,741</b>	232,564
核數師酬金	<b>4,720</b>	4,250
存貨撥備	<b>483</b>	4,216
無形資產攤銷(計入行政開支)	<b>15,569</b>	9,312
確認為開支的存貨成本	<b>2,446,577</b>	1,347,535
物業、廠房及設備折舊	<b>145,185</b>	84,011
股份上市所涉開支(列入行政開支)	—	24,840
滙兌虧損，淨額(列入行政開支)	<b>37,012</b>	54,296
出售物業、廠房及設備的(收益)/虧損	<b>(915)</b>	4,753
貿易及其他應收款項的減值虧損	<b>2,236</b>	3,484
撇銷無形資產的虧損	—	1,225
租賃預付款項解除	<b>2,732</b>	1,069
可換股債券之交易成本(計入其他開支)	<b>34,935</b>	—

## 8. 股息

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
每股港幣8仙		
之二零零七年末期股息	<b>87,568</b>	—
每股普通股40.565美元(相當於人民幣313.97元)		
之二零零六年末期股息	—	34,789
	<b>87,568</b>	34,789

董事建議派發末期股息每股港幣25仙或相當於人民幣22分(二零零七年：港幣8仙或相當於人民幣7分)，惟須獲股東於應屆股東周年大會上批准。

## 9. 每股盈利

本公司普通股權持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
計算每股基本盈利時所用盈利		
本公司股權持有人應佔年內溢利	692,415	306,693
攤薄潛在普通股之影響：		
可換股債券之公平值變動(附註)	(522,897)	
計算每股攤薄盈利時所用盈利	169,518	
附註：於計算每股攤薄盈利時，年度溢利調整可換股債券之公平值變動人民幣522,897,000元，以反映假設由發行日期起全數轉換可換股債券之攤薄影響。由於截至二零零八年十二月三十一日並無轉換可換股債券，故有關轉換並未存在。		
<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	1,245,000	1,066,151
攤薄潛在普通股之影響		
購股權	362	
可換股債券	72,036	
計算每股攤薄盈利時所用加權平均普通股數目	1,317,398	
<b>每股盈利</b>		
－基本(人民幣)	0.56	0.29
－攤薄(人民幣)(附註)	0.13	不適用

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。

附註：於計算每股攤薄盈利時，年度溢利調整可換股債券之公平值變動人民幣522,897,000元，以反映假設由發行日期起全數轉換可換股債券之攤薄影響。由於截至二零零八年十二月三十一日並無轉換可換股債券，故有關轉換並未存在。

為評估本集團之表現，本公司管理層認為年內溢利須就可換股債券及衍生金融工具之公平值變動作出調整，以計算「本公司股東應佔經調整溢利」。溢利之對賬如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
如綜合收益表所示之本公司股東應佔溢利	<b>692,415</b>	<u>306,393</u>
可換股債券公平值變動收益	<b>(522,897)</b>	
衍生金融工具公平值變動虧損	<b>385,799</b>	
本公司股東應佔經調整溢利	<b>555,317</b>	
根據本公司股東應佔經調整溢利之每股盈利：		
－ 基本(人民幣)	<b>0.45</b>	
－ 攤薄(人民幣)	<b>0.42</b>	

所用分母與計算每股基本及攤薄盈利者相同。

#### 10. 貿易及其他應收款項

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收票據	<b>388,274</b>	165,707
應收賬款	<b>613,941</b>	307,185
減：呆賬撥備	<b>(33,775)</b>	(31,539)
貿易應收款項總額	<b>968,440</b>	441,353
向供應商提供墊款	<b>277,302</b>	157,230
可收回增值稅	<b>29,628</b>	24,609
其他	<b>18,876</b>	15,305
貿易及其他應收款項總額	<b>1,294,246</b>	<u>638,497</u>

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

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
0-90日	<b>849,611</b>	350,997
91-120日	<b>47,207</b>	11,422
121-180日	<b>17,350</b>	15,990
181-365日	<b>24,632</b>	46,783
365日以上	<b>29,640</b>	16,161
	<b>968,440</b>	441,353

#### 11. 貿易及其他應付款項

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應付賬款	<b>562,879</b>	285,416
應付票據(附註)	<b>572,875</b>	313,232
貿易應付款項總額	<b>1,135,754</b>	598,648
自客戶墊款	<b>679,694</b>	423,592
購買物業、廠房及設備	<b>139,048</b>	76,052
應付薪金及福利	<b>49,738</b>	23,524
應計費用	<b>4,542</b>	4,319
應付增值稅	<b>7,020</b>	5,276
其他	<b>33,144</b>	24,663
	<b>2,048,940</b>	1,156,074

附註：應付票據載於附註15中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：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
0－30日	<b>984,310</b>	492,355
31－60日	<b>69,915</b>	57,283
61－180日	<b>55,851</b>	25,533
181－365日	<b>15,417</b>	11,782
365日以上	<b>10,261</b>	11,695
	<b><u>1,135,754</u></b>	<b><u>598,648</u></b>

購買貨品的信貸期為30至120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。

## 12. 借貸

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行貸款	<b>968,846</b>	493,858
具追溯權的貼現票據	<b>391,666</b>	—
	<b><u>1,360,512</u></b>	<b><u>493,858</u></b>
賬面值償還期限：		
按要求或於一年內償還	<b>1,292,166</b>	420,818
一年以上但未逾兩年	<b>68,346</b>	73,040
	<b><u>1,360,512</u></b>	<b><u>493,858</u></b>
減：流動負債項下所示一年內到期的款項	<b><u>(1,292,166)</u></b>	<b><u>(420,818)</u></b>
一年後到期的款項	<b><u>68,346</u></b>	<b><u>73,040</u></b>

本集團的平均實際利率(亦等於合約所訂利率)如下：

	二零零八年 %	二零零七年 %
定息借貸	<b>4.86- 6.12</b>	6.4319
浮息借貸	<b>5.31- 6.93</b>	—

二零零八年十二月三十一日，本集團以人民幣(功能貨幣)以外貨幣計值的借貸為10,000,000美元，相當於人民幣68,346,000元(二零零七年：67,609,000美元，相當於人民幣420,818,000元)。所有其他銀行借貸均以人民幣計值。

二零零八年十二月三十一日，本集團的銀行貸款融資額度為人民幣2,909,000,000元(二零零七年：人民幣1,578,000,000元)，其中人民幣1,548,000,000元(二零零七年：人民幣1,317,000,000元)尚未提取。在未提取貸款融資額度中，人民幣994,000,000元及人民幣554,000,000元將分別於二零零九年及二零一零年到期。

### 13. 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>			
於二零零七年一月一日	90,000	900	7,053
法定股本增加	(i) 2,910,000	29,100	226,980
於二零零七年及二零零八年 十二月三十一日	<u>3,000,000</u>	<u>30,000</u>	<u>234,033</u>
<b>已發行及繳足：</b>			
於二零零七年一月一日	145	1	12
發行新股	(ii) 8	—	—
撥作資本時配發	(iii) 899,847	8,999	68,395
全球發售發行	(iv) 345,000	3,450	26,222
於二零零七年及二零零八年 十二月三十一日	<u>1,245,000</u>	<u>12,450</u>	<u>94,629</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) 二零零七年二月九日，General Electric 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已發行股份享有同等權利。
- (iii) 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，向唯一股東配發及發行899,847,036股每股面值0.01美元的已繳足普通股。
- (iv) 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。二零零七年七月五日，本公司通過悉數行使超額配股權，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。

#### 14. 資本承擔

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 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>1,656,493</b>	942,344

#### 15. 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：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行存款	<b>502,696</b>	177,265

## 16. 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	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
南京采埃孚	聯營公司	銷售貨品	<b>44,776</b>	10,714
		租金收入	<b>1,186</b>	853
		其他收入	<b>248</b>	136
南京雨花台區	NGC的 少數股東的 控股公司	租金開支	<b>574</b>	907
江蘇宏晟	共同控制實體	銷售貨品	<b>20,459</b>	—
		採購貨品	<b>25,450</b>	—

### (II) 關連方結餘

本集團與關連方之未償還結餘詳情載於綜合資產負債表。

### (III) 收購附屬公司

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團向為一家附屬公司「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) 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，本集團並無向管理層要員支付任何其他重大補償。

## 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。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團錄得銷售總收入約為人民幣3,439,220,000元，較二零零七年度大幅上升80.6%，本年度錄得毛利率為28.8%；本公司股權持有人應佔利潤約為人民幣692,415,000元，較去年顯著增加125.8%，其中主營業務淨利潤約為人民幣549,741,000元，較去年增長106.7%。

二零零八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0.56元，乃根據期間本公司股權持有人應佔溢利計算。

### 主要業務回顧

#### 風電齒輪傳動設備

*大型風電傳動設備研發取得了長足進展，客戶和訂單數目大幅增長*

風力齒輪傳動設備業務為本公司於近年主力發展的新產品，風力發電齒輪傳動設備業務銷售收入較去年大幅上升了151.0%至約為人民幣1,800,766,000元（二零零七年：人民幣717,370,000元），產能達3,500兆瓦（二零零七年：1,300兆瓦）；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。

本集團為中國風力發電傳動設備的領先供應商。藉著強大的研究、設計和開發能力，本集團的研發工作取得了理想的成果，其中1.5兆瓦、2兆瓦風電傳動設備順利通過了各項技術測試，產品技術達到國際先進水平，並得到廣大客戶的好評。另外，本集團在2.5兆瓦和3兆瓦大型風電傳動設備的研發亦取得了長足的進展，將可為本集團帶來更大的業務突破。

目前，本集團的風電客戶包括中國國內的主要風機成套商，以及國際知名的風機成套商，例如GE Energy、REPower、Nordex等。隨著本集團的業務更趨國際化，更多的國際風機成套商成為本集團的客戶，使得風電齒輪傳動設備訂單錄得大幅的增長。

## **船用傳動設備**

### *海外市場銷售快速增長*

船用傳動設備業務為本公司於近年其中發展的新產品之一。船用傳動設備業務方面，所有銷售均是來自海外訂單，面對目前全球金融危機的形勢，公司正積極開拓國內市場。

本集團通過加強與ZF China Investment Co., Ltd. (「ZF China」) 合作，進一步加大船用傳動設備在國際市場的銷售力度，使得船用傳動設備的銷售訂單在二零零八年上半年獲得快速增長。同時，本集團加大固定資產的投入，擴大生產能力以滿足市場的需求。於年度內，船用傳動設備營業額，上升約達三倍至約人民幣397,954,000元(二零零七年：人民幣135,646,000元)。

## **高速列車、城市輕軌機車的傳動設備**

### *研發取得成果，市場前景看好*

發展高速機車、城市輕軌機車作為環保型運輸工具已是全球的大趨勢，具有很好的產業發展前景。中國作為一個人口大國，城際交通的發展將為高速機車和城市輕軌運輸業務提供廣大的市場；在歐洲，預計高速鐵路運輸網到二零二零年將擴大兩倍。為抓住此龐大商機，本集團針對高速機車和城市輕軌傳動設備進行了產品研發，公司在二零零八年四月份通過了ALSTOM集團的產品質量認證。同時，在二零零八年底，亦已分別安裝在北京、上海及南京等地的高速列車進行實地測試。本集團將進一步開拓國內外市場，使之成為本集團新的經濟增長點。

## **傳統傳動產品**

### *新產品市場銷售勢頭強勁*

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，高速重載齒輪傳動設備、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0.2%、27.3%、15.7%、15.3%及10.0%，至約為人民幣28,892,000元(二零零七年：人民幣28,846,000元)、人民幣461,011,000元(二零零七年：人民幣362,235,000元)、人民幣166,600,000元(二零零七年：人民幣143,995,000元)、人民幣338,521,000元(二零零七年：人民幣293,498,000元)及人民幣245,476,000元(二零零七年：人民幣223,226,000元)。

在中國宏觀經濟調控的市場背景下，本集團的建築材料齒輪傳動設備及通用齒輪傳動設備仍然保持平穩的銷售增長率，主要得益於新產品的研發。本集團以節能、環保為主線，制定以新產品推動發展的策略。近年來本集團研發的立式輓壓磨節能效率比傳統傳動產品提高了近30%，因此成為市場熱銷產品。同時，本集團為了適應冶金行業的產品升級換代，積極開發冷軋、熱軋、薄板、棒線板材軋機成套傳動設備，這些產品深受市場歡迎。

## 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21.9%，較去年增加140.0%，約為人民幣754,280,000元（二零零七年：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50餘項，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

二零零八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為領先的機械傳動設備生產商。整體銷售收入增加80.6%至約為人民幣3,439,220,000元。

	收入	
	截至十二月三十一日止	
	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元
高速重載齒輪傳動設備	<b>28,892</b>	28,846
建築材料齒輪傳動設備	<b>461,011</b>	362,235
通用齒輪傳動設備	<b>166,600</b>	143,995
棒線板材軋機齒輪傳動設備	<b>338,521</b>	293,498
風力發電齒輪傳動設備	<b>1,800,766</b>	717,370
船用齒輪傳動設備	<b>397,954</b>	135,646
其他	<b>245,476</b>	223,226
	<b><u>3,439,220</u></b>	<b><u>1,904,816</u></b>

## 收入

本集團於回顧期內之收益約為人民幣3,439,220,000元，較去年增加80.6%。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二零零七年十二月三十一日止年度約為人民幣717,370,000元增加至截至二零零八年十二月三十一日止年度約為人民幣1,800,766,000元，上升了151.0%，船用齒輪傳動設備從截至二零零七年十二月三十一日止年度約為人民幣135,646,000元增加至截至二零零八年十二月三十一日止年度約為人民幣397,954,000元，大幅上升約二倍，以及傳統產品包括建築材料齒輪傳動設備、棒線板材軋機齒輪傳動設備及通用齒輪傳動設備分別由截至二零零七年十二月三十一日止年度約為人民幣362,235,000元、約為人民幣293,498,000元及約為人民幣143,995,000元增加至截至二零零八年十二月三十一日止年度約為人民幣461,011,000元、約為人民幣338,521,000元及約為人民幣166,600,000元，分別上升了27.3%、15.3%及15.7%所導致。

## 毛利率及毛利

本集團於回顧期內之綜合毛利率輕微下降0.2%，主要是由於產品銷售結構變化。截至二零零八年十二月三十一日止，風力發電齒輪傳動設備銷售收入佔總銷售收入超過了50%。綜合毛利在截至二零零八年十二月三十一日止年度達致約為人民幣992,160,000元(二零零七年：人民幣553,065,000元)，比去年上升了79.4%，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，風力發電齒輪傳動設備及船用齒輪傳動設備的毛利分別從截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣197,283,000元及人民幣30,015,000元上升至截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣499,247,000元及人民幣90,478,000元，分別上升了153.1%及201.4%。

## 其他收入、其他收益及虧損

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的其他收入總額約為人民幣63,259,000元(二零零七年：人民幣188,557,000元)，比去年下跌66.5%。此乃主要由於於二零零七年全球發售本公司股份的認購股款產生利息收入約人民幣119,811,000元所致。其他收入主要包括銀行利息收入及政府補貼。

其他收益及虧損總額約為人民幣246,594,000元(二零零七年：人民幣3,751,000元)，主要包括可換股債券的公允價值收益、股份掉期的公允價值損失及因回購可換股債券而獲得的收益。

## 分銷成本

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的分銷成本約為人民幣106,939,000元(二零零七年：人民幣79,320,000元)，比去年上升34.8%。主要原因是銷量收入增加。但截至二零零八年十二月三十一日止年度分銷成本佔銷售收入百分比為3.1%(二零零七年：4.2%)，分銷成本佔銷售收入百分比較去年下降了1.1%。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

本集團行政開支由二零零七年約為人民幣227,914,000元增加至二零零八年約為人民幣284,340,000元，主要因為包括以股份支付的開支約人民幣30,030,000元、員工人數增加和員工成本上升，以及本公司上市後所發生的中介專業費用。行政開支佔銷售收入百分比較去年下降了3.7%至8.3%。

## 其他開支

本集團在回顧期內之其他開支約為人民幣71,947,000元(二零零七年：人民幣54,296,000元包括在二零零七年行政開支內)，為外匯淨虧損約人民幣37,012,000元(二零零七年：人民幣54,296,000元，包括在二零零七年行政開支內)及發行可換股債券之費用約人民幣34,935,000元(二零零七年：無)。

## 融資成本

二零零八年全年，本集團融資成本約為人民幣28,693,000元(二零零七年：人民幣33,017,000元)，比去年下降13.1%，主要是由於在回顧期內銀行貸款在第四季度有所增加。

## 財務資源及流動資金

截至二零零八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3,731,086,000元(二零零七年：人民幣3,104,545,000元)。本集團擁有總資產約為人民幣8,477,856,000元(二零零七年：人民幣4,785,580,000元)，較年初增加約為人民幣3,692,276,000元，或77.2%。本集團的流動資產總額約為人民幣4,861,156,000元，較二零零七年十二月三十一日上升60.2%，佔總資產的57.3%。非流動資產總額約為人民幣3,616,700,000元(二零零七年：人民幣1,750,717,000元)，增加約為人民幣1,865,983,000元，佔總資產的42.7%。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團的總負債約為人民幣4,743,211,000元(二零零七年：人民幣1,677,713,000元)，較年初增加182.7%。流動負債總額約為人民幣3,394,754,000元(二零零七年：人民幣1,592,449,000元)，較年初增加約為人民幣1,802,305,000元。而非流動負債總額約為人民幣1,348,457,000元(二零零七年：人民幣85,264,000元)，較年初增加約為人民幣1,263,193,000元。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團流動資產淨值總額約為人民幣1,466,402,000元(二零零七年：人民幣1,442,414,000元)，較年初增加約人民幣23,988,000元。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘總額約為人民幣2,165,905,000元(二零零七年：人民幣1,693,411,000元)，包括已抵押銀行存款約人民幣502,696,000元(二零零七年：人民幣177,265,000元)，及受限制現金約人民幣981,566,000元(二零零七年：零)。此受限制現金乃就二零零八年四月二十二日與Morgan Stanley & Co. International plc簽訂的股份掉期本集團須支付約1,113,013,000港元(約等於人民幣981,566,000元)。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團銀行貸款總額約為人民幣1,360,512,000元（二零零七年：人民幣493,858,000元）。其中短期銀行貸款約為人民幣1,292,166,000元（二零零七年：人民幣420,818,000元），佔銀行貸款總額約95.0%。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4.86%至6.12%之間（二零零七年：6.43%）。

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，以及在回顧期內發行了人民幣1,996,300,000元的零票息可換股債券。本公司董事認為，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）由二零零七年的35.1%上升至二零零八年的55.9%。

### 資本結構

#### 可轉換負債券

於二零零八年五月十四日，本公司向Morgan Stanley & Co. International plc（為牽頭經辦人）發行以人民幣計值以美元結算於二零一一年到期本金總額為人民幣1,996,300,000元（約等於286,000,000美元）的零票息可換股債券，詳情如下：

- (i) 發行可換股債券原因：籌集更多資金以作下文「所得款項用途」一段所載的用途及擴大股東基礎。
- (ii) 可換股債券類別：可轉換為普通股。
- (iii) 數目及面值總額：債券的本金總額人民幣19.963億元。
- (iv) 發行價：債券本金額100%。
- (v) 初步換股價：每股17.78港元，但受制於債券條款（詳情見二零零八年四月二十四日及二零零八年五月十四日之公告）。
- (vi) 所得淨款項：約2.8億美元。

(vii)所得款項用途：其中約1.428億美元(約佔所得淨款項之51.0%)用作訂立股份掉期合約，餘下約1.372億美元(約佔所得淨款項之49.0%)用作進一步提高產能直至二零一零年，以應付包括風力發電、船舶及軌道交通等不同行業對齒輪箱及齒輪傳動設備不斷增加的需求，並用作資本開支及日常營運資金(包括支付進口設備及元件)。

年內，本公司透過場外交易市場購回並註銷面值總額人民幣848,200,000元的可換股債券，支付的價格總額為77,127,408美元(約等於人民幣526,988,000元)詳情如下：

二零零八年 回購月份	回購面額 (人民幣)	回購價格(人民幣)		總支付對價 (人民幣／美元)
		(a)最高	(b)最低	
10月	286,800,000	0.68	0.55	169,890,000/24,856,334
11月	517,400,000	0.63	0.62	325,418,000/47,646,392
12月	44,000,000	0.72	0.72	31,680,000/4,624,682
總數	848,200,000			526,988,000/77,127,408

截至二零零八年十二月三十一日止，可換股債券本金餘額為人民幣1,148,100,000元，根據初步換股價每股17.78港元計算，且假設按初步換股價悉數轉換債券，就剩餘債券而發行的轉換股份數目約為72,003,294股普通股份，相當於本公司現已發行股本約5.8%，及經悉數轉換債券而擴大的本公司已發行股本約5.5%。截至二零零八年十二月三十一日止，未有債券持有行行使任何贖回或轉換股份的權利。

於二零零八年十二月三十一日，該可換股債券的公允價值收益約為人民幣522,897,000元。

### 股份掉期

於發行以人民幣計值並以美元償付的零票息可換股債券的同時，本公司與Morgan Stanley & Co. International plc(為股份掉期對手)就價值達1,113,013,000港元(相當於約人民幣981,566,000元)的本公司股份進行以現金結算的股份掉期交易。有關股份掉期進一步詳情載於本公司於二零零八年四月二十四日之公告。於二零零八年十二月三十一日，該股份掉期的公允價值損失約為人民幣385,799,000元。

本集團的借貸貨幣單位主要為人民幣。截至二零零八年十二月三十一日，本集團現金及現金等值物的貨幣單位其中約48.2%為港元、36.1%為人民幣及合計15.7%為美元、歐元及瑞士法郎等。

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。

### **本公司首次公開發售所得款項用途**

本公司於二零零七年七月四日在聯交所上市，當時發行新股所得款項淨額扣除相關開支後，約為24億港元。於二零零七年，約人民幣12.5億元依照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」）所載的建議動用。於二零零八年，餘下所得款項淨額主要按下列方式依照招股章程所載的建議動用：

- 約為人民幣857,000,000元用於有關風力發電齒輪傳動設備的研發及進一步產能擴展；
- 約為人民幣52,972,000元用於船用齒輪傳動設備及其他船舶相關產品的研發及生產；
- 約為人民幣21,500,000元用於輕軌及高速鐵路機械傳動設備的研發及生產；及
- 約人民幣549,000,000元投資於製造本公司產品所需主要的零部件（如鍛鋼）的供應商。

本公司已將上市所有的募集資金用於招股章程內所建議的項目上。

### **前景**

展望將來，在抓住機遇做好風電產品市場的同時，公司將進一步加強新品研發，尋找新的商機。發揮成本優勢，進一步拓展國內外市場，借助與General Energy Company及其他國際合作夥伴的合作如VESTAS、NORDEX、REPOWER等，開拓更多新海外市場，如印度等高速發展中國家。長遠看，我們還是冀望增加海外銷售。

公司將加大開拓有關風力發電齒輪箱傳動設備業務的研發及進一步擴展與General Energy Company就其2.5兆瓦風力發電齒輪箱傳動設備的研發及生產，並開始研發3兆瓦風力發電齒輪箱傳動設備。本集團將繼續提升研發實力、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二零零九年之產能至6,000兆瓦。

本公司是國內傳動設備製造商中的龍頭企業，產品廣泛應用於多個行業，是國家支援發展的基礎裝備製造企業。在全球金融危機的市場背景下，中國政府投資4萬億拉動內需以抵抗金融危機，並出臺了十大產業發展的鼓勵政策，本公司將受惠於政策的扶持。尤其是再生能源、節能環保、基礎建設和裝備製造業的發展，將給本公司帶來良好的市場機遇。除風電設備外，受國家加大基礎設施建設投資的拉動，水泥行業、節能環保產業正逐步復蘇，公司的磨機產品仍將保持一定速度的增長。在中國冶金行業淘汰落後，進行節能環保技術改造的政策指引下，也將給公司帶來一定的市場機會，因此，冶金傳動設備市場也將保持一定的增長速度。軌道交通的發展，將使高速機車傳動設備成為公司的一個新的經濟增長點。

本公司已經軌道交通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，我們已經完成了產品的研發並投放市場試運行，目前運行狀況良好，並將投入批量生產。

在船用傳動領域，公司在過往兩年取得了快速增長。但由於受到造船行業的影響，該產品市場在二零零九年估計難以維持增長，但公司目前正加緊開發中國市場，努力爭取銷售與二零零八年持平。

除現有產品外，公司將增加產品組合，進一步延伸公司產品市場，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。

在投資方面公司仍將按計劃進行擴產，實現二零一零年風電產能達到9,000兆瓦的目標。總的來說，二零零九年公司預期將保持一定的增長速度，為股東創造更好的效益。

本公司對於二零零九年訂單充滿信心，風力發電齒輪傳動設備訂單已達9,000兆瓦。船用傳動設備訂單亦約有人民幣300,000,000元。而傳統產品銷售收入估計大約有15%至20%的增長。

## 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，每股港幣8仙（約相當於人民幣7分）（二零零七年：每股40.565美元（相當於人民幣313.97元））的股息已支付予股東，作為二零零七年的末期股息。

董事會建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息每股港幣25仙，該等股息將約於二零零九年七月三日支付給本公司於二零零九年六月十九日登記在冊的全體股東，惟需股東批准。本公司將於二零零九年六月十五日（星期一）至二零零九年六月十九日（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，最遲須於二零零九年六月十二日（星期五）下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分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。

截至二零零八年十二月三十一日，本公司從二零零七年七月四日來自全球發售股份所募集的港元所得款項淨額餘額及從二零零八年五月十四日來自發售可換股債券所募集約280,000,000美元所得款項淨額，已大部分轉換為人民幣。惟餘下現金以美元、歐元及瑞士法郎等計值的佔總現金及現金等值物約15.7%，此外，本集團截至二零零八年十二月三十一日止以美元計值之銀行借款約為10,000,000美元，為此，本集團可能面對外匯風險。

本集團於年內錄得外匯淨虧損約為人民幣37,012,000元，此乃二零零八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，務求令二零零九年的外匯風險減少。

## 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長期定息銀行貸款。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。

## 僱員及薪酬政策

截至二零零八年十二月三十一日，本集團僱員人數約為3,993人（二零零七年：2,856人）。本集團二零零八年的員工成本約為人民幣312,405,000元（包括以股份為基礎支付的開支人民幣30,030,000元）（二零零七年：人民幣242,225,000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（包括購股權計劃）及為促進員工發展而設的各類培訓計劃。

本集團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。

## 所持有的重大投資

本公司全資附屬公司南京高精傳動設備製造有限公司(Nanjing High Accurate Drive Equipment Manufacturing Corporation Ltd.)（「南京傳動」）於二零零八年六月三十日與偶鴻元先生及邵燕萍女士（彼等為獨立於本集團及本集團關連人士的第三

方)簽署了合資協議，同意向江蘇省宏晟重工集團有限公司(「江蘇宏晟」)注資約人民幣548,619,000元，南京傳動完成注資後，擁有江蘇宏晟50.01%權益。該交易屬於上市規則界定的須予披露交易。有關該合資協議詳情，請參閱本公司於二零零八年七月三日的公告及二零零八年七月二十二日的通函。

在回顧期內，本公司從江蘇宏晟的投資取得約人民幣8,256,000的收益。

除上文披露者外，本集團截至二零零八年十二月三十一日並未持有其他重大投資。

### **重大收購及出售事項**

本公司全資附屬公司南京傳動於二零零八年六月三十日與南京高速齒輪產業發展有限公司(「NGID」)簽訂股權轉讓協議，以人民幣28,200,000元的代價收購NGID所持全部南京永發船舶設備製造有限公司69.98%權益。該交易屬於上市規則界定的關連交易。有關該股權轉讓協議詳情，請參閱本公司於二零零八年七月三日的公告。

除上文披露者外，本公司於回顧期內沒有進行其他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。

截至二零零八年十二月三十一日止年度期間，本公司一直遵守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兼行政總裁。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於截至二零零八年十二月三十一日止年度期間一直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

截至二零零八年十二月三十一日止，本公司或其附屬公司概無購回、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二零零八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，二零零九年四月十七日

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；非執行董事為張偉先生；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