

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Chongqing Machinery & Electric Co., Ltd.*
重慶機電股份有限公司
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：02722)

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度業績公告

財務摘要

- 收益達約人民幣6,893,290,000元
- 毛利增加約6.1%
- 股東應佔權益為約人民幣4,045,392,000元，增加約18.3%
- 每股盈利約人民幣0.16元

年度業績

重慶機電股份有限公司(「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」)截至二零零九年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績及二零零八年同期的比較數據如下：

合併綜合收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收益	3	6,893,290	5,949,655
銷貨成本		<u>(5,646,278)</u>	<u>(4,774,237)</u>
毛利		1,247,012	1,175,418
分銷成本		(253,056)	(213,005)
行政費用		(534,386)	(547,126)
其他收益 — 淨額		47,375	13,486
其他收入	4	<u>66,606</u>	<u>35,160</u>
經營利潤		573,551	463,933
融資收入		35,208	43,904
融資成本		<u>(66,620)</u>	<u>(86,586)</u>
融資成本 — 淨額	5	(31,412)	(42,682)
應佔聯營公司利潤		<u>142,331</u>	<u>181,306</u>
除所得稅前利潤		684,470	602,557
所得稅	6	<u>(59,914)</u>	<u>(78,676)</u>
年度利潤		<u>624,556</u>	<u>523,881</u>
其他綜合收益：			
購買子公司確認之公允價值變動		30,612	—
可供出售金融資產公允價值轉變		3,227	(6,442)
可供出售金融資產產生的所得稅		<u>(1,069)</u>	<u>966</u>
本年度其他綜合收益，扣除稅項		<u>32,770</u>	<u>(5,476)</u>
本年度綜合總收益		<u>657,326</u>	<u>518,405</u>

年度利潤應佔：

本公司權益持有人	594,277	503,531
少數股東權益	30,279	20,350
	<hr/>	<hr/>
	624,556	523,881
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

總綜合收益應佔：

本公司權益持有人	627,047	498,055
少數股東權益	30,279	20,350
	<hr/>	<hr/>
	657,326	518,405
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**年內本公司權益持有人應佔利潤的每股盈利
(以每股人民幣計)**

— 基本及攤薄	7	0.16	0.16
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
報告期末後對所有股東分配的股利	8	221,078	—
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備		1,659,174	1,182,845
投資物業		24,108	26,498
租賃預付款項		274,741	279,223
無形資產		84,910	47,555
聯營公司投資		427,661	641,597
遞延所得稅資產		66,891	72,951
可供出售金融資產		6,545	3,318
其他非流動資產		10,186	169
		<u>2,554,216</u>	<u>2,254,156</u>
流動資產			
存貨		1,290,816	1,232,120
應收賬款及其他應收款	9	2,130,646	1,230,764
應收客戶合約工程款項		157,766	181,162
可供出售金融資產		8,000	—
持有至到期日金融資產		—	5,000
受限制現金		419,758	314,190
現金及現金等價物		2,187,362	2,308,454
		<u>6,194,348</u>	<u>5,271,690</u>
總資產		<u>8,748,564</u>	<u>7,525,846</u>

權益**本公司權益持有人****應佔資本及儲備**

股本	3,684,640	3,684,640
儲備	(882,299)	(952,715)
保留盈利		
— 擬派末期股利	221,078	—
— 其他	1,021,973	686,420

4,045,392 3,418,345

少數股東權益

73,880 52,494

總權益

4,119,272 3,470,839

負債**非流動負債**

借款	355,968	273,995
遞延收益	166,381	105,312
遞延所得稅負債	11,251	393
長期職工福利責任	144,563	131,830

678,163 511,530

流動負債

應付賬款及其他應付款	10	3,013,883	2,727,724
應付客戶合約工程款項		14,414	11,906
當期所得稅負債		46,167	71,279
借款		843,857	700,790
一年內到期的長期 職工福利責任		13,346	8,160
保養儲備		19,462	23,618

3,951,129 3,543,477

總負債

4,629,292 4,055,007

總權益及負債

8,748,564 7,525,846

流動資產淨值

2,243,219 1,728,213

總資產減流動負債

4,797,435 3,982,369

合併權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔			總計 人民幣千元	少數股東	總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元		權益 人民幣千元	
於二零零八年一月一日結餘	2,679,740	(1,032,248)	218,241	1,865,733	46,542	1,912,275
綜合收益						
年度利潤	—	—	503,531	503,531	20,350	523,881
其他綜合收益						
可供出售金融資產公允價值轉變， 已扣除稅項	—	(5,476)	—	(5,476)	—	(5,476)
綜合總收益	—	(5,476)	503,531	498,055	20,350	518,405
與權益持有者的交易						
股東投入資本	1,004,900	149,200	—	1,154,100	—	1,154,100
股票發行成本	—	(99,543)	—	(99,543)	—	(99,543)
股利	—	—	—	—	(29,350)	(29,350)
少數股東投入資本	—	—	—	—	14,952	14,952
轉撥至儲備	—	35,352	(35,352)	—	—	—
全部與權益持有者的交易	1,004,900	85,009	(35,352)	1,054,557	(14,398)	1,040,159
於二零零八年十二月三十一日結餘	<u>3,684,640</u>	<u>(952,715)</u>	<u>686,420</u>	<u>3,418,345</u>	<u>52,494</u>	<u>3,470,839</u>

於二零零九年一月一日結餘	3,684,640	(952,715)	686,420	3,418,345	52,494	3,470,839
綜合收益						
年度利潤	—	—	594,277	594,277	30,279	624,556
其他綜合收益						
購買子公司確認之公允價值變動	—	30,612	—	30,612	—	30,612
可供出售金融資產公允價值轉變， 已扣除稅項	—	2,158	—	2,158	—	2,158
其他綜合總收益	—	32,770	—	32,770	—	32,770
綜合總收益	—	32,770	594,277	627,047	30,279	657,326
與權益持有者的交易						
股利	—	—	—	—	(9,049)	(9,049)
少數股東投入資本	—	—	—	—	156	156
轉撥至儲備	—	37,646	(37,646)	—	—	—
全部與權益持有者的交易	—	37,646	(37,646)	—	(8,893)	(8,893)
於二零零九年十二月三十一日結餘	<u>3,684,640</u>	<u>(882,299)</u>	<u>1,243,051</u>	<u>4,045,392</u>	<u>73,880</u>	<u>4,119,272</u>

附註：

1. 一般資料

重慶機電股份有限公司(「本公司」)及其子公司(以下合稱「本集團」)主要從事商用車輛零部件、通用機械、數控機床及電力設備製造及銷售。本集團主要在中華人民共和國(「中國」)從事經營活動。

根據重慶機電控股(集團)公司(「重慶機電集團」)為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市而進行的重組，本公司於二零零七年七月二十七日在中華人民共和國(「中國」)成立為股份有限公司。重慶機電集團為於中國成立的國有企業，直接由重慶市政府國有資產監督管理委員會監督管理。本公司註冊辦事處地址為中國重慶市渝中區中山三路155號(郵編400015)。

本公司H股股票於二零零八年六月十三日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

除特別註明外，本合併財務報表金額單位均為人民幣元。本合併財務報表由本公司董事會於二零一零年四月十日批准報出。

2. 呈列基準及會計政策

重慶機電股份有限公司的合併財務報表根據香港財務報告準則編製。合併財務報表按歷史成本法編製，並就按公允價值入賬之可供出售金融資產的重估而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要採用若干關鍵會計估計。而這需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。

會計政策和披露的變動

(a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

本集團已於二零零九年一月一日採納下列新訂和已修改香港財務報告準則：

- 香港會計準則7「金融工具 — 披露」(修改) — 由二零零九年一月一日起生效。此項修改要求提高有關公允價值計量和流動性風險的披露。此修改特別要求按公允價值的計量架構披露公允價值計量。由於會計政策的改變只導致額外披露，故此對每股收益並無影響。
- 香港會計準則1(修訂)「財務報表的列報」 — 由二零零九年一月一日起生效。此項修訂準則禁止在權益變動表中列報收益及費用項目(即「非權益持有者的權益變動」)，並規定「非權益持有者的權益變動」在綜合收益表中必須與權益持有者的權益變動分開列報。因此，本集團在合併權益變動表中列報全部所有者的權益變動，而非權益持有者的權益變動則在合併綜合收益表中列報。比較數字已重新列報，以符合修訂準則。由於會計政策的改變只影響列報方面，故此對每股收益並無影響。
- 香港會計準則23(修訂)「借款費用」 — 二零零九年一月一日起生效。此項修訂要求主體將有關購買、興建或生產一項合資格資產(即需要頗長時間才能以供使用或處置的資產)直接應佔的借款費用資本化，作為該資產的部份成本。將該等借款費用即時作費用支銷的選擇會被刪去。本集團已在以前年度採用此準則，資本化符合條件的借款費用，包括用於一般用途以及用於購買資產的借款。因此，此項修訂對本集團的財務報表並無重大影響。
- 香港財務報告準則8「經營分部」 — 二零零九年一月一日起生效。香港財務報告準則8取代了香港會計準則14「分部報告」，並將分部報告與美國準則SFAS 131「有關企業分部和相關資料的披露」的規定統一起來。此項新準則要求採用「管理層方法」，即分部資料須按照與內部報告所採用的相同基準列報，這導致所列報的報告分部數量增加。此外，分部的列報方式與向首席經營決策者提供的內部報告更為一致。由於商譽是由管理層根據分部分配至現金產出單元組，報告分部的變動引致商譽人民幣15,380,000元自「商用車零部件」經營分部重新分配至「所有其他分部」。附註3的二零零八年比較數字已經重列。然而，在附註披露的重列並無影響資產負債表。

(b) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修改和對現有準則的解釋

以下為已公佈的準則和對現有準則的修改，而本集團必須在二零一零年一月一日或之後開始的會計期間或較後期間採納，但本集團並無提早採納：

- 香港（國際財務報告解釋委員會）解釋公告17「向所有者分配非現金資產」（由二零零九年七月一日起生效）。此項解釋為香港會計師公會在二零零九年五月公佈的年度改進項目的一部分。此項解釋就主體向股東分配非現金資產作為儲備分派或股利的安排的會計處理提供指引。香港財務報告準則5亦已被修改，規定資產只能夠在其現有狀況下及可能分配時才可分類為持作分配。本集團和本公司將由二零一零年一月一日起應用香港（國際財務報告解釋委員會）解釋公告17，預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。
- 香港會計準則27（修訂）「合併財務報表和單獨財務報表」（由二零零九年七月一日起生效）。此項修訂準則規定，如控制權沒有改變，則與少數股東權益進行的所有交易的影響必須在權益中列報，而此等交易將不再導致商譽或利得和損失。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法。在主體內的任何剩餘權益按公允價值重新計量，並在利潤表中確認利得或損失。本集團將會由二零一零年一月一日起對與少數股東權益進行的交易應用香港會計準則27（修訂）。
- 香港財務報告準則3（修訂）「業務合併」（由二零零九年七月一日起生效）。此項修訂準則繼續對業務合併應用購買法，但有些重大更改。例如，購買業務的所有款項必須按購買日期的公允價值記錄，而分類為債務的或有付款其後須在利潤表重新計量。就被購買方的非控制性權益，可選擇按公允價值或非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例計量。所有與購買相關成本必須支銷。本集團將會由二零一零年一月一日起對所有業務合併應用香港會計準則3（修訂）。
- 香港會計準則38（修改）「無形資產」（由二零零九年七月一日起生效）。此修改為香港會計師公會在二零零九年五月公佈的年度改進項目的一部分，而本集團和本公司將由香港財務報告準則3（修訂）採納日期起應用香港會計準則38（修改）。此修改澄清了在業務合併中購買的無形資產的公允價值的計量指引，並容許假若每項資產的可使用年期相近，可將無形資產組合為單一資產。此修改不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。
- 香港財務報告準則5（修改）「持有待售非流動資產（或處置組）的計量」。此修改為香港會計師公會在二零零九年五月公佈的年度改進項目的一部分。此修改澄清了香港財務報告準則5說明分類為持有待售非流動資產（或處置組）和終止經營規定的有關披露。此修改亦澄清了香港會計準則1的一般規定仍然適用，尤其是第15節（達致公允表達）和第125節（估計來源的不確定性）。本集團和本公司將會由二零一零年一月一日起應用香港財務報告準則5（修改），預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。
- 香港會計準則1（修改）「財務報表的列報」。此修改為香港會計師公會在二零零九年五月公佈的年度改進項目的一部分。此修改澄清了意圖透過發行權益而結算一項負債，與該項負債被分類為流動或非流動是沒有關係的。透過修改流動負債的定義，此修改容許一項負債被分類為非流動（假若主體可無條件，透過轉讓現金或其他資產，將其負債結算遞延至會計期後最少12個月），則不論交易對方是否可能要求主體隨時以股份結算。本集團和本公司將會由二零一零年一月一日起應用香港會計準則1（修改），預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。

- 香港財務報告準則2(修改)「集團以現金結算的以股份為基礎的支付交易」(由二零一零年一月一日起生效)。除了納入香港(國際財務報告解釋委員會) — 解釋公告8「香港財務報告準則2的範圍」和香港(國際財務報告解釋委員會) — 解釋公告11「香港財務報告準則2 - 集團和庫存股交易」外,此修改亦擴闊了香港(國際財務報告解釋委員會) — 解釋公告11的指引,針對未為該解釋所涵蓋有關集團安排的分類。此項新指引預期不會對本集團的財務報表造成重大影響。

3. 收益及分部資料

收益指本集團在通常活動過程中出售貨品及服務的已收或應收代價的公允價值。收益在扣除增值稅、退貨、回扣和折扣,以及對銷集團內部銷售後列賬。

截至二零零九年十二月三十一日止年度,向經營班子提供有關報告分部的分部資料如下:

	水力							所有	合計
	發動機	變速箱	發電設備	電線電纜	通用機械	數控機床	高壓變壓器	其他分部	
	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
分部總收益	986,195	650,542	299,459	1,713,276	1,174,308	1,324,632	—	754,549	6,902,961
分部間收益	—	—	—	(6,534)	—	(3,137)	—	—	(9,671)
來自外部客戶的收益	986,195	650,542	299,459	1,706,742	1,174,308	1,321,495	—	754,549	6,893,290
經營盈利	253,446	37,314	47,988	72,708	102,890	74,922	—	(15,717)	573,551
融資收入	6,738	474	3,364	4,015	3,621	4,996	—	12,000	35,208
融資成本	301	(4,576)	(5,139)	(13,132)	(9,004)	(15,349)	—	(19,721)	(66,620)
分估聯營公司溢利	—	(3,311)	—	—	19,409	—	112,113	14,120	142,331
除所得稅前溢利									684,470
所得稅開支	(12,993)	(5,681)	(3,750)	(9,565)	(12,171)	(14,630)	—	(1,124)	(59,914)
年內溢利									624,556

不動產、工廠及設備 與投資物業折舊	10,850	19,135	7,824	13,566	15,288	27,117	—	18,325	112,105
租賃預付款及 無形資產攤銷	3,095	3,413	781	2,126	3,923	1,595	—	530	15,463
存貨(沖回)/撇減	(222)	123	—	233	1,774	1,505	—	295	3,708
應收賬款及其他 應收款減值 (沖回)/撥備	(5,687)	2,246	1,997	(211)	3,704	(14,928)	—	589	(12,290)
資產總值	367,516	924,832	664,576	977,756	2,109,997	1,262,538	248,003	2,193,346	8,748,564
資產總值包括： 於聯營公司的投資	—	—	—	—	73,728	—	248,003	105,930	427,661
非流動資產的添置 (不包括金融工具 及遞延稅項資產)	<u>25,416</u>	<u>250,344</u>	<u>17,509</u>	<u>57,135</u>	<u>233,336</u>	<u>64,544</u>	<u>—</u>	<u>47,558</u>	<u>695,842</u>

截至二零零八年十二月三十一日止年度，分部資料如下：

	水力							所有	合計
	發動機	變速箱	發電設備	電線電纜	通用機械	數控機床	高壓變壓器	其他分部	
	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
分部總收益	1,121,456	—	301,216	1,280,839	1,212,098	1,177,302	—	875,666	5,968,577
分部間收益	—	—	—	(8,152)	—	(10,770)	—	—	(18,922)
來自外部客戶的收益	<u>1,121,456</u>	<u>—</u>	<u>301,216</u>	<u>1,272,687</u>	<u>1,212,098</u>	<u>1,166,532</u>	<u>—</u>	<u>875,666</u>	<u>5,949,655</u>
經營盈利	263,918	—	46,602	51,843	92,755	77,570	—	(68,755)	463,933
融資收入	4,711	—	3,319	6,392	6,547	3,447	—	19,488	43,904
融資成本	830	—	(6,064)	(26,306)	(11,073)	(15,675)	—	(28,298)	(86,586)
分佔聯營公司溢利	—	26,333	—	—	11,503	—	141,702	1,768	181,306
除所得稅前溢利									<u>602,557</u>
所得稅開支	(59,143)	—	(2,882)	(5,605)	(4,758)	(179)	—	(6,109)	(78,676)
年內溢利									<u><u>523,881</u></u>

不動產、工廠及設備									
與投資物業折舊	10,769	—	9,030	12,361	11,835	21,030	—	14,659	79,684
租賃預付款及									
無形資產攤銷	—	—	771	334	3,787	1,769	—	4,804	11,465
存貨(沖回)/撇減	(1,806)	—	—	—	3,230	1,406	—	8,096	10,926
應收賬款及其他									
應收款減值									
撥備/(沖回)	1,601	—	(5,455)	439	3,592	868	—	(462)	583
資產總值	806,205	256,413	658,967	732,229	1,960,530	1,072,423	257,039	1,782,040	7,525,846
資產總值包括：									
於聯營公司的投資	—	256,413	—	—	56,569	—	257,039	71,576	641,597
非流動資產的添置									
(不包括金融工具									
及遞延稅項資產)	14,440	—	2,877	64,517	140,644	83,255	—	65,251	370,984

本集團在中國註冊成立。截至二零零九年十二月三十一日止十二個月，其來自中國的外界客戶的收益約為人民幣6,844,389,000元(截至二零零八年十二月三十一日止十二個月：人民幣5,849,197,000元)，而來自其他國家的外界客戶的收益則約為人民幣48,901,000元(截至二零零八年十二月三十一日止十二個月：人民幣100,458,000元)。

於二零零九年十二月三十一日和二零零八年十二月三十一日，所有的非流動資產均位於中國。

4. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
政府補助		
— 稅項返還	11,627	11,107
— 進一步開發生產技術	37,102	8,412
— 環保搬遷補償	10,100	12,110
— 其他	7,777	3,531
	66,606	35,160

5. 融資成本 — 淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
融資收入		
— 短期銀行存款之利息收入	35,208	43,904
利息開支		
— 須於五年內全數償還的銀行借款	(64,666)	(73,037)
— 須於五年後全數償還的銀行借款	(1,642)	(14,115)
— 融資租賃借款	(812)	(257)
減：資本化利息	1,803	2,631
	<u>(65,317)</u>	<u>(84,778)</u>
匯兌虧損淨額	<u>(1,303)</u>	<u>(1,808)</u>
融資成本 — 淨額	<u>(31,412)</u>	<u>(42,682)</u>

6. 所得稅開支

自利潤表扣除之所得稅開支為：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
即期所得稅：		
— 中國企業所得稅	(46,118)	(84,490)
遞延稅項	<u>(13,796)</u>	<u>5,814</u>
	<u>(59,914)</u>	<u>(78,676)</u>

7. 每股盈利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	594,277	503,531
發行普通股之加權平均數(千股)	<u>3,684,640</u>	<u>3,224,061</u>
每股基本及攤薄盈利(每股人民幣元)	<u>0.16</u>	<u>0.16</u>

本公司計算截至二零零八年十二月三十一日止年度已發行股份加權平均數時，2,679,740,000股於二零零八年一月一日便已存在，並考慮二零零八年六月十三日發行的1,004,900,000股存在了六個半月。

由於所呈列的所有期間並無具潛在攤薄影響的已發行普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

8. 股利

	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
報告期末後對所有股東分配的股利：		
— 股利分配	<u>221,078</u>	<u>—</u>

本公司董事會於二零一零年四月十日召開會議，提議對本公司股東按照截止二零零九年十二月三十一日發行的股份總額分配二零零九年度股利約人民幣221,078,000元(每股人民幣0.06元)。此等股利將於二零一零年六月十五日舉行的股東周年大會上批核。本財務報表未反映此項應付股利。

9. 應收賬款及其他應收款

	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收賬款及應收票據(a)	2,005,622	1,178,539
減：應收賬款減值撥備	(226,639)	(235,974)
應收賬款及應收票據 — 淨額	<u>1,778,983</u>	<u>942,565</u>
已付按金	45,764	15,915
減：已付按金減值撥備	(10,031)	(9,707)
已付按金 — 淨額	<u>35,733</u>	<u>6,208</u>
預付款	216,235	192,122
僱員墊款	29,560	28,898
應收其他關聯方款項	4,468	27,816
其他	83,660	55,223
減：應收賬款及已付 按金之外的應收 款項減值撥備	(17,993)	(22,068)
	<u>2,130,646</u>	<u>1,230,764</u>

(a) 應收賬款及應收票據於各結算日的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
30日內	542,618	243,261
31日至90日	618,005	307,708
91日至1年	474,759	364,287
1年至2年	179,945	83,697
2年至3年	40,673	37,384
3年以上	149,622	142,202
	<u>2,005,622</u>	<u>1,178,539</u>

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本集團就賬齡3年以上的應收賬款做出全額撥備。

逾期少於九個月的應收賬款一般並無視作個別減值。於二零零九年十二月三十一日，約人民幣541,097,000元(二零零八年：人民幣343,890,000元)的應收賬款已逾期但未減值。該等款項與近期並無拖欠紀錄的單獨客戶有關。該等應收賬款自確認日期起的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
91日至1年	412,706	313,726
1年至2年	125,034	26,390
2年至3年	3,357	3,774
	<u>541,097</u>	<u>343,890</u>

於二零零九年十二月三十一日，約人民幣303,902,000元(二零零八年：約人民幣283,680,000元)的應收賬款已個別減值及已作出撥備。於二零零九年十二月三十一日撥備數額為人民幣226,639,000元(二零零八年：約人民幣235,974,000元)。各減值應收款項主要涉及若干有財務狀況困難的客戶。經根據類似情形下的過往收款情況估計，部分應收款項預期可收回。該等應收賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
91日至1年	62,053	50,561
1年至2年	54,911	57,307
2年至3年	37,316	33,610
3年以上	149,622	142,202
	<u>303,902</u>	<u>283,680</u>

(b) 由於本集團客戶眾多，遍佈全國，因此本集團的應收賬款並無集中信貸風險。

(c) 應收賬款及其他應收款即期部分的賬面價值與其公允價值相若。

(d) 應收賬款及其他應收款減值撥備變動如下：

應收賬款	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年初	235,974	253,009
應收款項減值(沖銷)／撥備	(8,667)	1,384
購買子公司	1,261	—
年內撇銷不可收回應收款項	(1,929)	(18,419)
年終	<u>226,639</u>	<u>235,974</u>
已付按金	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年初	9,707	14,877
應收款項減值撥備／(沖銷)	324	(5,170)
年終	<u>10,031</u>	<u>9,707</u>
其他項目	截止十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年初	22,068	17,699
應收款項減值(沖銷)／撥備	(3,947)	4,369
年內撇銷不可收回應收款項	(128)	—
年終	<u>17,993</u>	<u>22,068</u>

本集團已於利潤表將應收款項減值撥備確認為行政費用。

10. 應付賬款及其他應付款

	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應付賬款及應付票據	1,635,227	1,183,519
其他應付稅款	139,682	115,601
其他應付款項	245,587	284,822
應計薪金及福利	165,818	166,878
客戶墊款	569,682	666,147
政府墊款	257,887	310,757
	<u>3,013,883</u>	<u>2,727,724</u>

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本集團的應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
30日內	610,364	282,486
31日至90日	446,478	347,045
91日至1年	481,287	468,927
1年至2年	42,385	52,625
2年至3年	16,210	11,163
3年以上	38,503	21,273
	<u>1,635,227</u>	<u>1,183,519</u>

董事長報告

本人謹代表本公司董事會向各位股東欣然提呈本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務業績。

業績回顧

二零零八年因爆發全球金融危機，致使二零零九年全球經濟出現嚴重疲弱，本集團也面臨嚴峻挑戰。本集團管理層積極應對，採取各種切實有效措施，化危為機，帶領全體員工，堅持不懈，努力工作，本集團業務在二零零九年下半年實現較快恢復。

回顧二零零九年度，市場需求主要因全球經濟低迷而減弱，但中國政府及時採取積極的調控措施，使本集團主要業務實現逐季恢復。雖然本集團二零零九年上半年的營業額較二零零八年同期下降11%，但得益於中國政府實施積極寬鬆的貨幣政策，多次上調出口退稅率及果斷地投放資金四萬億元人民幣於電力、交通運輸、環保、醫療、教育等基礎設施建設，以刺激經濟維持增長，致使本集團二零零九年全年的營業額較二零零八年同比上升15.9%。本集團的業務實現較快恢復。

在本期間，本集團四大業務板塊中商用車輛零部件、電力設備及數控機床板塊實現了較快增長；通用機械板塊受市場需求不足和出口減少的影響，出現小幅負增長。除此之外，聯營公司溢利減少是由於收購綦江齒輪傳動有限公司（「綦江齒輪」）的51%股權後的利潤被納入本公司主要業務收益的影響，使投資收益減少。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的營業總額約人民幣6,893.3百萬元（二零零八年度：人民幣5,949.7百萬元），同比增長約人民幣943.6百萬元，增幅約15.9%；本公司股東應佔利潤達約人民幣594.3百萬元（二零零八年度：人民幣503.5百萬元），同比增長約人民幣90.8百萬元，增幅約18%。

在本期間，本集團行政費用佔營業額的百分比為7.8%，分銷及銷售費用佔營業額的百分比為3.7%，整體與去年財政業績相比得以下降。在本期間，本集團依然保持穩健的財務狀況。截至二零零九年十二月三十一日止，本集團現金以及銀行存款總額約為人民幣2,607.1百萬元，同比去年微降0.6%。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，每股盈利達約人民幣0.16元（二零零八年度：人民幣0.16元）；資產總值為約人民幣8,748.6百萬元（二零零八年度：人民幣7,525.8百萬元），負債總值約人民幣4,629.3百萬元（二零零八年度：人民幣4,055百萬元）。股東應佔權益總值約人民幣4,045.4百萬元（二零零八年度：人民幣3,418.3百萬元）。每股淨資產為約人民幣1.12元（二零零八年度：人民幣0.94元）。

業務回顧及展望

商用車輛零部件業務（發動機、變速箱及其他產品等業務）

中國政府自二零零八年第四季起率先振興國內汽車業並使之首先復蘇及在汽車廢氣排放定立新標準。本集團商用車輛零部件業務明顯回升，同時，發動機業務受惠於電力、船舶、工程機械多個行業的拉動和產品結構調整的加快，市場需求在二零零九年下半年恢復增長。二零零九年，整體上商用車輛零部件業務的銷售額與二零零八年相比增長25.5%，主要是由於在本期間收購綦江齒輪的51%股權後的利潤納入本經營分部的收入約人民幣650.5百萬元。預計整體二零一零年，中國促進汽車消費的利好政策得以延續，依託國內基礎設施建設和城市化進程的加快，市場需求旺盛，業務將繼續保持增長，但增長速度可能減緩。整體將帶動該業務實現平穩增長。

在本期間，本集團以總代價人民幣256.61百萬元再購入綦江齒輪的102,000,000股份相等於51%股權及綦江綦齒鍛造有限公司（「綦江鍛造」）的5,140,800股份相等於24.48%股權。完成收購後，本集團直接持有綦江齒輪100%的股權使其成為本集團的全資附屬公司。同時，本集團亦持有綦江鍛造48%的股權。通過綦江齒輪持有綦江鍛造其餘52%的股權，綦江鍛造亦成為本集團全資附屬公司。全面性收購這兩間公司的股權有助本集團達到自主性地發展商用車輛零部件業務策略或引進擁有更先進技術的國際知名企業重組發展的目標。

二零一零年，本集團將繼續加大自主性原創研發費用的投入，加大新產品的開發，積極發展高效能的柴油發動機及齒輪傳動系統產品。如QSK大馬力柴油引擎新產品、城市公車變速器，將積極實施產業化以滿足市場需求。本集團還將開發專有技術的汽車空氣懸掛系統、制動以及轉向系統，加速優化品質進程，成為本集團未來進入新市場的重點產品。

電力設備業務(水力發電設備、電線、電纜及材料、高壓變壓器及其他產品等業務)

隨著中國二零零九年逐步投放四萬億人民幣資金於基礎建設，擴大供電網絡和翻新舊有工程設施，房地產等市場逐步好轉的影響，再加上本集團擁有自主研發高端技術及受國家發展改革委員會評為國家級高水頭、衝擊式水力發電機組生產基地的優勢。在本期間本公司推出很多新產品去滿足迅速增長的市場需求。特別是電線電纜業務市場需求持續旺盛。二零零九年，整體上電力設備業務的銷售額與同年相比增長21.1%。預計整體二零一零年，在中國繼續加大對交通、能源、電力等基礎設施建設等利好政策的支持下，水輪發電機組將保持平穩增長，同時，隨著加工技術手段的提高和歐盟、東南亞市場需求增大的拉動，水輪發電機組出口比重將增大；受房地產市場的拉動、新業務、新市場的拓展及電瓷產品產能的擴大，電線電纜業務仍將保持較快增長；有色金屬粉末業務隨著產能的擴大和用戶行業增多，市場需求旺盛，也將實現較快增長，但大型高壓變壓器業務受國內企業的快速成長競爭加劇將有所下降。

二零零九年，本集團在優化產品品質進程上，已推出新產品項目投資的產業化運作，主要有水輪機衝擊式轉輪整體數控加工成型技術的產業化、800KV及以上特高壓變壓器、高壓電瓷、100萬千瓦級超臨界發電機組、風力發電機組、核電機組用銅排以及特種銅型材、2兆瓦風力發電機組用電纜的開發等。本集團將提升技術在行業中的領導地位，將帶動本集團的產品在二零一零年能提供更大市場空間。

通用機械業務(工業泵、氣體壓縮機、離心機、製冷機、工業風機等業務)

二零零九年，通用機械業務受經濟衰退持續的影響較大，雖然本集團加強了分銷及售後服務網絡建設積極爭得更大的市場份額，但受鋼鐵、冶金等行業市場需求不足和出口減少的因素影響。二零零九年，整體上通用機械業務的銷售額與同年相比下降3.1%。預計整體二零一零年，隨著鋼鐵、冶金行業的逐漸恢復，特別是受增長性行業石油化工、天然氣、環境保護、航空和核電、風電等行業的拉動，其產品在細分市場競爭優勢明顯，市場需求趨旺，新增訂單將會增多。二零一零年該業務將恢復較快增長，但競爭加劇將導致毛利水準有所下降。

二零一零年，本集團預計中國政府為配合聯合國在二零零九年十二月哥本哈根舉行氣候變化峯會，在國內實施減排目標，針對產能過剩的九大行業如水泥、煤炭、鋼鐵等，強硬執行環保節能措施。為符合減排需求，不少企業需添置環保設備、自動化設備及高效能設備，本集團在推進產品多元化方面，已經投產風電葉片多風場掛機產品，已完成核電用泵產品核安全體系認證並研發成功核電站用二極泵的離心式上充泵、水壓試驗泵。CNG母子站、平板自動下卸料離心機、密閉刮刀離心機、2~3兆瓦風電葉片的開發試製、AP1000第三代核電站專用冷水機組、第二代曝氣風機系列產品研發等的技術改造的進程也已得到預期成果。這有助本公司在市場擴展方面已取得理想的競爭優勢。

數控機床業務(齒輪加工機床、複雜精密金屬切削刀具、數控車床及加工中心等業務)

數控機床業務二零零九年需求逐步恢復。中央政府已在二零零九年下半年實施穩定及刺激經濟、擴大內需等一系列措施後，特別是汽車市場實現較快增長對該業務拉動明顯，齒輪加工機床在汽車行業、風電行業復蘇令市場需求旺盛。在二零零九年，整體上數控機床業務的銷售額與同年相比增長13.3%。預計整體二零一零年，數控機床業務得益於中國整體市場的復蘇，特別是汽車市場需求的拉動，加上農業機械、工程機械、礦山機械、風電等重大技改專項支撐下仍將可以實現平穩增長，該業務營業收入和利潤將穩定提升。

為落實抓住風電工業快速發展和大型高精度數控機床市場需求旺盛的契機，在二零一零年我們將繼續加大技術改造的投入，加大新產品開發力度，特別是大規格及高檔數控齒輪加工機床，如YD31125CNC6、Y31320CNC6開發成功並實現銷售，為拓展新的市場和領域提供強勁支撐。同時加強中高檔車床的開發，Φ500、Φ630以上中大規格數控車床實現小批產出，促進產品結構升級，加快大模數齒輪滾刀、大模數硬質合金可轉位盤銑刀及大模數插齒刀的研發步伐，儘快形成產業化。特別是在二零一零年三月十日本公司成功地與Precision Technologies Group Limited 簽訂收購協議。本集團的產品整合優勢有利在二零一零年業務將拓展更大市場份額充滿信心，尤其在進軍高端產品市場並逐步邁向取代產品進口市場地位。

發展策略

本集團二零一零年的發展策略上重點制定和執行以下工作：

(一) 加快推進調整升級，轉變發展方式

本集團將繼續大力推進產業結構、產品結構、資本結構、組織結構調整，完成產業、技術、產品、人才、管理升級，形成多元化核心產業、多元化核心技術、多元化核心產品、多元化核心市場，提高核心競爭力，培育具有國際國內先進水準的新的增長點，突出以提量提效為中心，做大總量，提升效益。

(二) 加快推進項目建設，提升核心技術和產能

加緊抓好本集團上市募集資金項目的建設，集中力量和精力，提速完成在建空氣懸掛系統、銅粉、高壓電瓷、水輪發電機組、高壓壓縮機、數控機床等十大項目的實施，形成支撐本集團持續發展的重要力量，提升本集團整體盈利能力，重點抓好核心技術引進消化，合作研發和自主創新，同時，加速成熟項目實施，加快形成項目滾動開發的戰略性技術支撐和儲備，提升核心技術和產能。

(三) 加快研發高附加值產品，改善和提高盈利水準

憑藉本集團現有技術研發資源的優勢，繼續加快開發高利潤、增長快的產品，繼續深化與高等院校合作，為業務開展技術創新提供堅實的技術支撐；同時，還要我們注重打造和培育品牌。特別是大馬力柴油引擎、風電葉片、風電電纜、風電銅排、核電站用泵、核電站專用冷水機組、800KV特高壓變壓器、高速幹切滾齒機等產品的研發，並積極推向市場，改善和提高本集團的盈利水準。

(四) 加快資產資本運作，積極推進合資合作併購重組

推進併購重組、合資合作，實現本集團產權結構、產業結構、產品結構調整。二零一零年將積極推進合資合作，穩步推進併購項目，提升本集團實力和形象。

(五) 加強市場分析預測，努力開拓新的市場

積極加強宏觀經濟預測分析，積極跟蹤行業發展態勢，緊跟市場、強化研判、搶奪訂單；推進集約化銷售，擴大客戶網路，降低營銷成本；充分利用國家出口關稅政策，努力拓展國際市場，擴大出口。同時，強化營銷隊伍在市場策略上的應變能力，順應經營環境變化。完善銷售績效激勵機制，加強分銷及售後服務網路建設。本集團將繼續加大分銷及服務網路的投入力度，鼓勵、扶持分銷商成為本集團最忠誠的合作夥伴，努力開拓新的市場。

(六) 加快推行精益管理，提升管理水準

完善本集團內部風險控制體系，增強推行精益管理，鞏固已取得的成果，培育精益人才隊伍、精益理念和文化，建立長效機制，提升公司管控水準；集中各業務部門的管理職能，提高效率；強化預算和財務分析管理，優化成本控制；注重資產運行品質，提高資金周轉效率、淨資產收益率和股本回報率；發揮資金集合效應，加強資金管控，降低融資成本；嚴控採購管理，提高產品品質，降低品質損失，實現降本增效。

主要業務訂單

自二零零九年下半年起，本集團的部分業務已開始逐漸回復正常銷售水準及產能正常化營運。本公司主要業務的定單截止二零一零年三月已達到二零一零年計劃生產數量目標的55%以上，特別是工業泵、水力發電機組和齒輪加工機床已覆蓋二零一零年預定的生產數量目標。為實現二零一零年全年銷售目標提供了良好條件。

原材料價格隱定，有利於成本控制

本集團有超過4,700家的供應商，分布在商用車輛零部件、電力設備、通用機械及數控機床等業務板塊。本集團繼續推進「豐田製造系統」實施集中原材料採購，過往通過批發商購買大量的原材料逐步實現直接從鋼鐵和銅製造商購買，有效降低採購價格，控制生產成本，提升運營利潤率。我們預計二零一零年原材料價格會保持隱定。

管理層討論及分析

業績回顧

經營分析

商用車輛零部件業務

在報告期內，中國政府自二零零九年下半年起率先振興國內汽車產業及定立汽車廢氣排放新標準並推出一系列刺激汽車產業發展的優惠政策。本集團商用車輛零部件業務明顯出現回升勢頭。由於房屋建造，工業，交通基礎設施，船舶對柴油發動機需求仍高穩定增加從而保持商用車輛零部件行業的銷售平穩增長。全年營業額達約人民幣2,101.6百萬元，較截至二零零八年的約人民幣1,674.5百萬元，增長約人民幣427.1百萬元或約25.5%。

在本期間，本集團加快了《汽車空氣懸掛技術改造項目(一期)》投資項目建設，新的汽車空氣懸掛產品已進入實驗。於二零零九年二月五日本公司與上海電氣(集團)總公司簽定協議，以總代價人民幣256.61百萬元再購入綦江齒輪的102,000,000股份相等於51%股權及綦江鍛造的5,140,800股份相等於24.48%股權。這次收購綦江齒輪已成為本集團的全資附屬公司，同時通過綦江齒輪持有綦江鍛造其餘52%的股權，綦江鍛造亦成為本集團全資附屬公司。本集團今後可達到自主性地發展商用車輛零部件業務策略或引進擁有更先進技術的國際知名公司重組發展。

電力設備業務

在報告期內，電力設備業務的銷售平穩增長，主要是由於電線、電纜業務分部的收入大幅增長。全年營業額為約人民幣2,295.9百萬元，較截至二零零八年的約人民幣1,896.6百萬元，增長約人民幣399.3百萬元，增幅約21.1%。

在二零零九年本集團已完成技術改造包括《水力發電成套設備產業化生產基地技術改造項目(一期)》及《銅及銅基粉末生產技術改造項目(一期)》；廠房搬遷及投產包括重慶鴿牌電瓷有限公司。

通用機械業務

在報告期內，通用機械業務中離心機、氣體壓縮機、製冷機及工業風機等業務的收入受市場需求不足和出口減少的影響。全年營業額達約人民幣1,174.3百萬元，較截至二零零八年的約人民幣1,212.1百萬元，減少約人民幣37.8百萬元，減幅約3.1%。

在二零零九年，本集團已完成將重慶通用工業(集團)有限責任公司及大型風電機用葉片產業化生產製造基地整體搬遷到重慶茶園工業園區並正式投產。

本集團已經投產風電葉片多風場掛機產品，重慶水泵廠有限責任公司(「重慶水泵」)已成功研製核電站重要設備離心式上充泵，水壓試驗泵並通過專家認證。CNG母子站、平板自動下卸料離心機等的技術改造的進程已取得預期成果。預期調整產品結構及開發新產品拓展市場能取得更大的市場分額。

數控機床業務

在報告期內，數控機床業務受汽車市場實現較快增長的拉動，齒輪加工機床、複雜精密金屬切削刀具、數控車床及加工中心等業務的收入實現平穩增長。全年營業額約人民幣1,321.5百萬元，較截至二零零八年的約人民幣1,166.5百萬元增加約人民幣155百萬元，增幅約13.3%。

數控機床業務的產品結構在二零零九年已適當地整合，包括《大型精密高速數控齒輪加工機床產業化基地技術改造項目(一期)》、《現代高精、高效、特種刀具技術改造項目(一期)》、《φ300~φ500系列中檔數控車床產業化及車銑複合加工中心研發製造技術改造項目(一期)》。本公司已調整策略加大重點產業的科技投入力度，在風電、重化工等行業製造重型數控機床及刀具。為促進產品多元化結構發展，本集團已加快了大型模數齒輪滾刀、大模數硬質合金可轉位盤銑刀及大模數插齒刀的研發步伐，儘快實現商品化市場銷售。

於二零零九年十二月二十八日，重慶機床(集團)有限責任公司與中國重慶市南岸區茶園新區B區建設管理辦公室訂立投資協議(「協議」)。以代價每平方米不低於人民幣480元購買約285,081平方米(約427.62畝)土地，建設新的機床生產基地。協議將通過公開「招標、拍賣、掛牌進行買賣」方式取得土地後視作生效。有關協議詳請參考本公司於二零一零年一月八日之公告。

銷售

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的營業總額約人民幣6,893.3百萬元，較去年同期的約人民幣5,949.7百萬元，增長約人民幣943.6百萬元，增幅約15.9%。

整體而言，與去年相比商用車輛零部件的營業額約人民幣2,101.6百萬元(佔營業總額約30.5%)，增長約25.5%，電力設備的營業額約人民幣2,295.9百萬元(佔營業總額約33.3%)，上升約21.1%，數控機床的營業額約人民幣1,321.5百萬元(佔營業總額約19.2%)，增長約13.3%，雖然通用機械的營業額約人民幣1,174.3百萬元(佔營業總額約17%)，下跌約3.1%；但還是帶動整體收入上升。

毛利

二零零九年度的毛利約人民幣1,247百萬元，較去年的約人民幣1,175.4百萬元，增長約人民幣71.6百萬元，增幅約6.1%，佔銷售額約18.1%。

與去年相比，雖然通用機械、數控機床毛利在二零零九年度有所下降，但是商用車輛零部件和電力設備的毛利增加、佔比增大，兩者的毛利率分別由去年的24.8%和8.4%升至二零零九年度的25.9%和8.6%，仍然實現整體毛利上升。受毛利較低業務收入比重增大的影響，全年整體毛利率略有下降，由去年的19.8%微降至18.1%，下跌約1.7個百分點。

其他收入及收益

在二零零九年度的其他收入及收益約人民幣114百萬元，較去年的約人民幣48.6百萬元，增長約人民幣65.4百萬元，大幅增長約134.6%，主要是以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產利得約人民幣31.5百萬元及政府補貼本集團企業發展增加約人民幣37.1百萬元所致。

分銷及行政費用

在二零零九年度的分銷及行政費用約人民幣787.4百萬元，較去年的約人民幣760.1百萬元，增長約人民幣27.3百萬元，增幅約3.6%。分銷及行政費用佔銷售額約11.4%比去年的12.8%，減少約1.4個百分點。

在本年度入賬的銷售及分銷成本包括運輸開支，銷售員工成本及各類市場推廣開支較去年為高，因而令分銷費用增加約人民幣40.1百萬元。行政費開支較去年減少約人民幣12.7百萬元，主要是研究開發費用比去年減少約人民幣45.3百萬元、資產折舊和上市費用減少共約人民幣22.6百萬元。相反，僱員辭退福利開支在本年度增加約人民幣8.7百萬元。

營業利潤

在二零零九年度的營業利潤約人民幣573.6百萬元，較去年的約人民幣463.9百萬元，增長約人民幣109.7百萬元，增幅約23.6%。若撇除已計入其他收入及收益的一次性收益，營業利潤較去年上升約人民幣44.4百萬元或約10.7%。

融資成本

在二零零九年度的利息開支約人民幣66.6百萬元，較去年的約人民幣86.6百萬元，減少約人民幣20百萬元，減幅約23.1%。主要是由於在本期間貸款利率下降影響。

應佔聯營公司利潤

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團應佔聯營公司利潤分配額約人民幣142.3百萬元較去年的約人民幣181.3百萬元，減少約人民幣39百萬元，減幅約21.5%。此乃由於收購綦江齒輪的51%股權後的利潤被納入本公司主要業務收益所致。

所得稅開支

截至二零零九年十二月三十一日止年度，所得稅開支約人民幣59.9百萬元，較去年的約人民幣78.7百萬元，下降約人民幣18.8百萬元，減幅約23.9%。主要是由於一合營公司所得稅率由25%調整至15%所致。

股東應佔利潤

截至二零零九年十二月三十一日止年度，股東應佔利潤約人民幣594.3百萬元，較去年的約人民幣503.5百萬元，增長約人民幣90.8百萬元，增幅約18%。每股盈利與去年相比保持著每股約人民幣0.16元。

股利

董事會建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度之末期股利每股人民幣0.06元(含稅)，以二零零九年十二月三十一日止年度總股本3,684,640,154股為基數，總計人民幣221,078,409.24元。待於二零一零年六月十五日(星期二)召開的股東周年大會上獲股東批准後，擬派的末期股利將於二零一零年七月三十日或前後派予二零一零年六月十五日(「股權登記日」)名列本公司股東名冊之股東。

代扣代繳非居民企業股東企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及其實施條例以及國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，本公司向於股權登記日名列本公司H股股東名冊(「H股股東名冊」)之非居民企業股東派發末期股利前，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。

任何以非個人股東名義登記的H股股份皆被視為由非居民企業股東所持有，故此，其應得之股利將被扣除企業所得稅。非居民企業股東可以根據適用的稅收安排(如有)向有關稅務機關申請退稅。對於應付予於股權登記日名列H股股東名冊之自然人股東的末期股利，本公司則無需代扣代繳10%的企業所得稅。本公司向於股權登記日登記在H股股東名冊的H股居民企業股東派發末期股利時，在居民企業股東於規定時間內向本公司提供法律意見書及經本公司確認後，本公司將不代扣代繳企業所得稅。

任何名列H股股東名冊上的依法在中國境內成立，或依照外國(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業(涵義與《企業所得稅法》定義相同)，如不希望本公司代扣代繳上述10%的企業所得稅，請在二零一零年五月十四日下午四時三十分前送達本公司H股股份過戶登記處，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舖)，辦理過戶登記手續呈交經合資格的中國大陸執業律師出具的認定其為居民企業的法律意見書(需加蓋律師事務所公章)。任何持有以該等非個人名義登記的H股股份之自然人士投資者，倘不希望由本公司代扣代繳企業所得稅，則可考慮將相關H股股份的法定所有權轉至其名下，並應將所有相關H股股票連同過戶文件於二零一零年五月十四日下午四時三十分前送達本公司H股股份過戶登記處辦理過戶登記手續。股東務必向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響的意見。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零一零年五月十七日(星期一)至二零一零年六月十五日(星期二)，包括首尾兩天在內，暫停辦理本公司股份過戶登記手續。為確保收取建議派發之末期股利及確定有權出席股東周年大會及投票之股東，請將已填妥之股份過戶文件連同有關股票，務必於二零一零年五月十四日下午四時三十分前送達本公司H股股份過戶登記處，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舖，辦理過戶登記手續。

現金流量情況

於二零零九年十二月三十一日，本集團的現金及銀行存款(包括受限制現金)共約人民幣2,607.1百萬元(二零零八年十二月三十一日：人民幣2,622.6百萬元)，減少約人民幣15.5百萬元或約0.6%。

在本期間，本集團經營業務淨現金流入額約人民幣198.9百萬元(二零零八年十二月三十一日：人民幣444.4百萬元)。投資活動淨現金流出額約人民幣382.3百萬元(二零零八年十二月三十一日：人民幣335.4百萬元)。融資活動淨現金流入額約人民幣63.6百萬元(二零零八年十二月三十一日：人民幣1,165.2百萬元)。

股本結構

本公司股份自二零零八年六月十三日起於聯交所上市以來，股本結構並無變動。本公司股本僅由普通股構成。

資產與負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團資產總額為約人民幣8,748.6百萬元，較二零零八年十二月三十一日約人民幣7,525.8百萬元，增長約人民幣1,222.8百萬元。流動資產總額約人民幣6,194.3百萬元，較二零零八年十二月三十一日約人民幣5,271.7百萬元，增長約人民幣922.6百萬元，佔資產總額的約70.8%。然而，非流動資產總額為約人民幣2,554.2百萬元，較二零零八年十二月三十一日約人民幣2,254.2百萬元，增長約人民幣300.0百萬元，佔資產總額的約29.2%。

於二零零九年十二月三十一日，本集團負債總額約人民幣4,629.3百萬元，較二零零八年十二月三十一日約人民幣4,055百萬元，增加約人民幣574.3百萬元。流動負債總額為約人民幣3,951.1百萬元，較二零零八年十二月三十一日約人民幣3,543.5百萬元，增長約人民幣407.6百萬元，佔負債總額約85.4%。然而，非流動負債總額約人民幣678.2百萬元，較二零零八年十二月三十一日約人民幣511.5百萬元，增加約人民幣166.7百萬元，佔負債總額約14.6%。

於二零零九年十二月三十一日，本集團流動資產淨值約人民幣2,243.2百萬元，較二零零八年十二月三十一日約人民幣1,728.2百萬元，增長約人民幣515百萬元。

流動比率

於二零零九年十二月三十一日，本集團的流動比率(即流動資產除以流動負債之比率)由二零零八年度的1.49:1上升至二零零九年度的1.57:1。

負債比率

於二零零九年十二月三十一日，本集團的負債比率按借款除以總資本計算，負債比率為22.6%(二零零八年十二月三十一日的22%)。

匯率風險

本公司發行H股所得款項以港元(「港元」)計值，並根據中國國家外匯管理局規定以港元存放於中國商業銀行。因此，本集團可能面對若干匯率風險。然而，由於本集團以外國貨幣計值的交易有限，故本集團的營運並未受到重大影響。

借款情況

於二零零九年十二月三十一日，本集團的銀行及其他借款總額為約人民幣1,199.8百萬元，較二零零八年十二月三十一日約人民幣974.8百萬元，增加約人民幣225百萬元。

本集團須於一年內償還的借款約人民幣843.8百萬元，較二零零八年十二月三十一日約人民幣700.8百萬元，增加約人民幣143百萬元。須於一年後償還的借款為約人民幣356百萬元。

資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，本集團銀行存款中有抵押或受限制使用存款為約人民幣419.8百萬元(二零零八年十二月三十一日為人民幣314.2百萬元)。此外，本集團部分銀行借款以本集團若干土地使用權、廠房和機器及存貨作為抵押，於二零零九年十二月三十一日抵押品的賬面淨值為約人民幣389.3百萬元(二零零八年十二月三十一日為人民幣305.3百萬元)。

或有負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團沒有重大或有負債。

重大收購或出售附屬公司及聯營公司

在本年度，本公司與上海電氣(集團)總公司訂定協議，以總代價人民幣256.61百萬元購入綦江齒輪的102,000,000股份(相等於51%股權)及綦江鍛造的5,140,800股份(相等於24.48%股權)。交易完成後，本公司直接持有綦江齒輪100%的股權及綦江鍛造48%的股權，綦江齒輪成為本公司的全資附屬公司，同時通過綦江齒輪持有綦江鍛造其餘52%的股權，綦江鍛造亦成為本公司全資附屬公司。

資本開支

於二零零九年十二月三十一日，本集團資本開支總額約人民幣695.8百萬元，主要用於收購綦江齒輪及綦江鍛造股權及擴展廠房、生產技術的提升、生產設備的升級和產能的提升(二零零八年十二月三十一日為人民幣344.9百萬元)。

資本承諾

於二零零九年十二月三十一日，本集團與固定資產相關之資本承諾約人民幣177.7百萬元(二零零八年十二月三十一日為人民幣186.8百萬元)。

匯率波動風險

本集團以人民幣為記賬貨幣。在本期間，因全球經濟衰退而令人民幣匯率升值壓力放緩。人民幣放緩將導致本集團出口海外市場的貨品變有競爭力，而對本集團從海外進口原料和機器設備可能產生不利影響。

於二零零九年十二月三十一日，本集團的銀行存款包括約港幣311.2百萬元，約0.48百萬美元及約2.63百萬歐元(二零零八年十二月三十一日為港幣798百萬元及約1.29百萬美元)。除此以外，本集團並無曝露於任何重大外匯波動之風險。

員工

於二零零九年十二月三十一日，本集團共有僱員約共17,372人(二零零八年十二月三十一日：14,819人)人員數目增加因本集團在二零零九年二月收購綦江齒輪及綦江鍛造股權後所致。本集團繼續保持完善的管理層及僱員的表現掛鈎的獎勵計劃及持續向主要僱員提供更佳的晉升機會，幫助員工發展的培訓計劃，有助為本集團業務吸納及留用優秀人才。

股份發行所得款項用途

本公司於二零零八年六月十三日在聯交所上市發售新股之所得款項總額，扣除相關費用後所得款項淨額約人民幣1,008.8百萬元。於二零零八年度及二零零九年十二月三十一日止年度，約人民幣774.05百萬元發售新股所得款項淨額已被應用於本公司招股章程並於二零零九年六月二十五日召開2008年度股東周年大會批准調整所載之計劃用途，具體如下：

- 約港幣18.98百萬元(折合約人民幣16.72百萬元)用於汽車懸掛系統業務的技術改進及擴產，主要包括空氣懸掛系統。
- 約港幣56.92百萬元(折合約人民幣50百萬元)用於水力發電設備業務的技術改進及擴產，主要包括成套設備生產基地建設。
- 約港幣20.47百萬元(折合約人民幣18.05百萬元)用於電線、電纜及材料業務的技術改進及擴產，主要包括特定環保及高壓陶瓷產品。
- 約港幣25.12百萬元(折合約人民幣22百萬元)用於有色金屬材料業務的技術改進及擴產，主要包括銅粉以及銅材料延伸產品。
- 約港幣90.89百萬元(折合約人民幣80百萬元)用於增加產品種類及興建風力渦輪葉片的生產基地與興建核電站專用製冷機、工業泵與工業風機的生產基地。
- 約港幣102.24百萬元(折合約人民幣90百萬元)用於工業泵業務的技術改進及擴產。
- 約港幣79.53百萬元(折合約人民幣70百萬元)用於氣體壓縮機業務的技術改進及擴產，主要包括大排量一級及二級站成套設備及高壓壓縮機。
- 約港幣96.93百萬元(折合約人民幣85.30百萬元)用於齒輪加工機床業務的技術改進及擴產，主要包括高速精密數控機床。
- 約港幣34.05百萬元(折合約人民幣30百萬元)用於複雜精密金屬切削刀具業務的技術改進及擴產，主要包括專用工具。
- 約港幣34.05百萬元(折合約人民幣30百萬元)用於數控車床及加工中心業務的技術改進及擴產，主要包括車床加工技術及大型數控車床的生產基地。
- 約港幣290.56百萬元(折合約人民幣256.61百萬元)用於收購上海電氣集團總公司持有綦江齒輪及綦江鍛造股權。
- 約港幣28.80百萬元(折合約人民幣25.37百萬元)用作增加運營資金及一般企業用途。

其他公司資料

競爭及利益衝突

本公司的主要股東重慶機電控股(集團)公司與本公司簽訂了以本公司為受益人的不競爭承諾。有關該承諾之詳情請參見招股章程。除此以外，本公司之董事、管理層股東、主要股東或彼等各自之聯繫人概無於對本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有權益，且與本集團並無任何其他利益衝突。

持續關連交易

總銷售協議

於二零零八年五月十六日，本公司與重慶機電控股(集團)公司(下稱「母公司」)訂立總銷售協議(「總銷售協議」)。根據該總銷售協議，本公司同意向母公司及其聯繫人銷售控制閥、轉向系統部件、齒輪、離合器及BV系列電氣元件等若干產品(「產品」)。

此外，倘任何一種或所有產品的價格出現大幅波動，則各方須真誠重新磋商總銷售協議條款，並訂立補充協議，或訂立新的總銷售協議。總銷售協議有效期自協議日期起為期三年，本公司可選擇於協議屆滿前三個月發出通知再續期三年。據此(並經過本公司於二零零九年六月二十五日特別股東大會調整上限金額(「特別股東大會」))，二零零八、二零零九年及二零一零年止三年經批准銷售年度上限分別設為人民幣62百萬元、人民幣130百萬元及人民幣160百萬元。

總銷售協議是在本集團日常業務中按一般商業條款訂立。定價基礎為：

- 中國政府設定的價格；如無此等設定價格，則
- 不低於中國政府制訂的相關產品最高指導價；如無此等定價指引或建議，則
- 參考市價價格；如個別產品並無市價參考，則
- 相等於本集團產品的實際或合理成本另加合理利潤計算的協議價格。「合理利潤」指各方協定不超過提供產品所涉實際成本或合理成本10%的利潤。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司向母公司及其聯繫人按總銷售協議之銷售額約人民幣83.7百萬元。

總供應協議

於二零零八年五月十六日，本公司與母公司訂立總供應協議(「總供應協議」)。根據該總供應協議，母公司及其聯繫人同意向本公司供應零部件及原材料，如齒輪、零部件、YB2系列發動機、電、水、燃氣及電解銅(「供應品」)。

此外，倘任何一種或所有供應品的價格出現大幅波動，則各方須真誠重新磋商總供應協議條款，並訂立補充協議，或訂立新的總供應協議。總供應協議有效期自協議日期起為期三年，本公司可選擇於協議屆滿前三個月發出通知再續期三年。據此(並經過特別股東大會調整上限金額)，二零零八、二零零九年及二零一零年止三年經批准供應年度上限分別設為人民幣56.9百萬元、人民幣120百萬元及人民幣140百萬元。

總供應協議是在本集團日常業務中按一般商業條款訂立。定價基礎為：

- 中國政府設定的價格；如無此等設定價格，則
- 不低於中國政府制訂的相關產品最高指導價；如無此等定價指引或建議，則
- 參考市價價格；如個別產品並無市價參考，則
- 相等於本集團產品的實際或合理成本另加合理利潤計算的協議價格。「合理利潤」指各方協定不超過提供產品所涉實際成本或合理成本10%的利潤。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，母公司及其聯繫人向本公司按總供應協議之供應額約人民幣112.3百萬元。

總租賃協議

本公司與母公司於二零零八年五月十六日就母公司及其聯繫人向本公司出租作辦公室、生產設施、車間及員工宿舍的土地及樓宇訂立總租賃協議（「總租賃協議」）。

據此，母公司向本公司出租分別總面積為176,274平方米之土地及18,236平方米之樓宇。總租賃協議的租約為期三年，本公司可選擇於協議屆滿前三個月發出通知再續期三年。據此（並經過特別股東大會調整上限金額），二零零八、二零零九年及二零一零年止三年經批准租賃年度上限分別設為人民幣10百萬元、人民幣17百萬元及人民幣22百萬元。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司向母公司及其聯繫人按總租賃協議支付租金約人民幣12.7百萬元。

總綜合服務協議

本公司與母公司於二零零八年一月一日訂立總綜合服務協議（「總綜合服務協議」），母公司及其聯繫人向本公司提供日常業務經營生產服務（合稱「服務」）按一般商業條款訂立，包括（但不限於）下述各項：

1. 物業管理服務，包括（但不限於）提供保安、綠化及清潔服務；
2. 福利及設施支持服務，包括（但不限於）醫療設施、員工食堂及托兒所；
3. 汽車維修、物流及運輸服務以及廢物處理；
4. 加工服務，包括（但不限於）定製零件及由原料生產零件；
5. 為本公司部分設備提供一般維修服務

總綜合服務協議為期三年，本公司可選擇於協議屆滿前三個月發出通知再續期三年。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司向母公司及其聯繫人按總綜合服務協議支付服務金額約人民幣0.1百萬元。

設備租賃協議

本公司之附屬公司，重慶華浩冶煉有限公司（簡稱「華浩冶煉」）於二零零七年五月八日向母公司及其聯繫人訂立設備租賃協議，用作其五條生產線中的三條，而其中兩條生產線用作生產電解銅粉，另一條用作生產銅線。有關設備包括約655套個別機器，用於冶煉工序不同階段生產。

據此，雙方同意將至二零一零年十二月三十一日止三年間華浩冶煉每年支付租金人民幣0.376百萬元。於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司已停止向母公司及其聯繫人按設備租賃協議租賃生產設備。

有關上述交易的詳情載於根據香港財務報告準則編製的合併財務報表附註39。

獨立非執行董事盧華威先生、任曉常先生及孔維梁先生已審閱上述持續關連交易，並確認有關交易：

- (1) 在本公司日常及一般業務中訂立；
- (2) 按一般商業條款或不遜於本公司向獨立第三方提供或獲得（視乎情況而定）的條款進行；及
- (3) 根據相關協議進行，而有關條款均屬公平合理且符合股東整體利益。

按照上市規則第14A.38條規定，本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所已根據香港會計師公會發出的香港相關服務準則第4400號「就有關財務資料執行協定程式的業務」，就上述持續關連交易（「交易」）進行若干協定程式，並報告如下：

- (1) 交易已獲本公司董事會批准；
- (2) 根據樣本基準，該等交易的定價符合本公司的定價政策；
- (3) 根據樣本基準，該等交易是按照規範有關交易的協議條款進行；及
- (4) 該等交易的金額並無超逾年度上限。

企業管治常規守則

本公司相信，不斷提升企業管治水平乃保護股東及投資者利益、提高本公司企業價值的基石。本公司參考中華人民共和國公司法、上市規則、本公司組織章程細則及其他有關法律法規，並考慮本公司本身的特性及要求，努力不懈地提升企業管治水平。

董事概不知悉有任何資料足以合理地顯示，本公司現時或於截至二零零九年十二月三十一日止年度內任何時間內並無遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，並制定職權範圍以清楚界定委員會的權力及職能。審核委員會的主要職能為檢討及監察本公司之財務申報程序及內部監控制度，並向本公司董事提供意見及建議。

審核委員會包括兩名獨立非執行董事，即盧華威先生及孔維梁先生，及一名非執行董事吳堅先生。盧華威先生為審核委員會主席。審核委員會已審閱本公司於回顧期內之末經審核業績，並已分別作出建議及意見。

薪酬委員會

本公司薪酬委員會包括兩名獨立非執行董事任曉常先生及盧華威先生，及一名非執行董事余剛先生。委員會制定有關人力資源管理的政策、檢討薪資策略、決定高級行政人員及經理的薪資組合、建議及成立年度、長期表現基準及目標，並檢討及監察所有行政人員薪資組合及僱員福利計劃的落實執行。

監事會

本公司監事會包括六名監事，即段榮生先生、廖蓉女士、王榮雪女士、何曉萍女士、王緒其先生及吳重江先生。監事會於企業管治、規範運作及爭取最大股東價值方面履行其監督職能。

董事證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其董事及監事於二零零九年進行證券交易的行為守則。經向本公司所有董事及監事作出特定查詢後，確認彼等於截至二零零九年十二月三十一日止年度均已遵守標準守則所規定的標準。

購買、出售或贖回證券

回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

於聯交所網站披露資料

本公告之電子版本已於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.com.hk>) 刊登。本公司將儘快向本公司股東寄發及於聯交所網站刊登截至二零零九年十二月三十一日止年度之年報，當中載有上市規則附錄十六要求的所有資料。

承董事會命
重慶機電股份有限公司
執行董事兼董事長
謝華駿

中國·重慶
二零一零年四月十日

於本公告日期，執行董事為謝華駿先生、何勇先生、廖紹華先生及陳先正先生；非執行董事為黃勇先生、余剛先生、楊鏡璞先生及吳堅先生；及獨立非執行董事為盧華威先生、任曉常先生及孔維梁先生。

* 僅供識別