

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告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。



(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：658)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
年度業績公告

財務概要

	截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	變動
業績摘要			
收入	8,147,338	6,539,058	24.6%
毛利	2,020,243	1,630,832	23.9%
本公司擁有人應佔年內溢利	208,422	64,573	222.8%
每股基本盈利(人民幣元)	0.127	0.047	170.2%
每股攤薄盈利(人民幣元)	不適用	0.047	不適用

	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	變動
資產負債表摘要			
總資產	26,562,355	22,970,686	15.6%
總負債	17,692,253	14,208,985	24.5%
淨資產	8,870,102	8,761,701	1.2%
每股淨資產(人民幣元)	5.4	5.4	—
資產負債比率*(%)	66.6	61.9	
* 資產負債比率 = 總負債 / 總資產			

* 僅供識別

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」)截至二零一四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。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	3	8,147,338	6,539,058
銷售成本		(6,127,095)	(4,908,226)
毛利		2,020,243	1,630,832
其他收入		399,563	333,530
其他收益及虧損	4	(159,868)	13,143
分銷及銷售成本		(304,160)	(281,246)
行政開支		(679,853)	(613,280)
研發成本		(167,482)	(139,274)
其他開支		(84,000)	(229,330)
融資成本	5	(741,608)	(564,178)
應佔聯營公司業績		(5,686)	(7,783)
應佔合資企業業績		29,458	(53,985)
除稅前溢利		306,607	88,429
稅項	6	(130,925)	(57,272)
年內溢利	7	175,682	31,157

附註 二零一四年 二零一三年
人民幣千元 人民幣千元

年內其他全面(開支)收入

其後可重新分類至損益的項目：

換算產生的匯兌差額	41	(264)
公平值(虧損)收益：		
可供出售財務資產	(26,090)	89,283
重新分類至損益		
出售可供出售財務資產，扣除所得稅	(932)	(39,142)
結算現金流量對沖	1,529	4,967

年內其他全面(開支)收入

(25,452) 54,844

年內全面收入總額

150,230 86,001

以下人士應佔年內溢利(虧損)：

本公司擁有人	208,422	64,573
非控制權益	(32,740)	(33,416)
	175,682	31,157

以下人士應佔全面(開支)收入總額：

本公司擁有人	182,970	119,417
非控制權益	(32,740)	(33,416)
	150,230	86,001

每股盈利

8

基本(人民幣元)	0.127	0.047
攤薄(人民幣元)	不適用	0.047

綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		5,939,512	6,632,992
租賃預付款項		596,690	1,034,357
商譽		2,991	2,991
無形資產		230,534	284,188
於聯營公司的權益		165,905	172,601
於合資企業的權益		55,007	472,587
可供出售投資	9	135,691	165,098
土地租賃按金		280,800	280,800
收購物業、廠房及設備的預付款項		115,832	123,599
遞延稅項資產		117,200	168,062
		7,640,162	9,337,275
流動資產			
存貨		2,275,180	2,389,806
租賃預付款項		13,849	22,639
貿易及其他應收款項	10	9,082,335	6,237,694
應收聯營公司款項		34,780	—
應收合資企業款項		44,529	33,239
稅項資產		5,561	47
結構性銀行存款		1,097,399	200,000
已抵押銀行存款		2,756,201	2,514,615
銀行結餘及現金		1,649,705	2,235,371
		16,959,539	13,633,411
持有至待售資產		1,962,654	—
		18,922,193	13,633,411

附註 二零一四年 二零一三年
人民幣千元 人民幣千元

流動負債

貿易及其他應付款項	11	4,279,154	3,985,945
應付聯營公司款項		96,089	71,462
應付合資企業款項		—	8,553
稅項負債		43,067	145,068
借貸	12	7,971,209	7,108,698
交易性金融負債		327,072	—
保修撥備		99,781	55,542
融資租賃負債		167,073	133,333

12,983,445 11,508,601

持有至待售資產之負債 **1,465,774** —

14,449,219 11,508,601

流動資產淨值

4,472,974 2,124,810

總資產減流動負債

12,113,136 11,462,085

非流動負債

借貸	12	2,967,562	2,338,196
遞延稅項負債		39,089	19,574
遞延收入		81,824	74,418
衍生金融工具		—	1,529
融資租賃負債		154,559	266,667

3,243,034 2,700,384

8,870,102 8,761,701

資本及儲備

股本		119,218	119,218
儲備		8,569,153	8,394,659

本公司擁有人應佔股權 **8,688,371** 8,513,877

非控制權益 **181,731** 247,824

8,870,102 8,761,701

附註

1. 一般資料

本公司乃於二零零五年三月二十二日於開曼群島註冊成立之獲豁免公眾有限責任公司，其股份於二零零七年七月四日在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市。

綜合財務報表乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，以人民幣（「人民幣」）呈報，人民幣亦為本公司功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

(a) 年內採納的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團已於本年度首次應用下列國際財務報告準則修訂本及新詮釋：

國際財務報告準則第 10 號、國際財務報告準則第 12 號及國際會計準則第 27 號的修訂	投資實體
國際會計準則第 32 號的修訂	抵銷財務資產及財務負債
國際會計準則第 36 號的修訂	非財務資產的可收回金額披露
國際會計準則第 39 號的修訂	衍生工具的更替及對沖會計的延續
國際財務報告準則詮釋委員會－詮釋第 21 號的修訂	徵稅

國際財務報告準則第 10 號、國際財務報告準則第 12 號及國際會計準則第 27 號的修訂投資實體

本集團已於本年度首次應用國際財務報告準則第 10 號、國際財務報告準則第 12 號及國際會計準則第 27 號的修訂投資實體。國際財務報告準則第 10 號的修訂界定投資實體的釋義，並規定符合投資實體定義的呈報實體不得將附屬公司綜合入賬，而是於綜合及獨立財務報表中透過損益按公平值計量其附屬公司。

為符合投資實體資格，呈報實體須：

- 自一名或以上投資者獲得資金，藉以向彼等提供投資管理服務；
- 向其投資者承諾，其經營宗旨是投資資金，純粹為賺取資本增值、投資收益或結合兩者的回報；及
- 按公平值基準計量及評估其絕大部分投資的表現。

國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號已作出相應修訂，以引入對投資實體的新披露規定。

由於本公司並非投資實體，應用該等修訂本不會對本集團綜合財務報表內作出的披露或確認的金額構成影響。

國際會計準則(「國際會計準則」)第32號的修訂財務資產與財務負債的互相抵銷

本集團已於本年度首次採納國際會計準則第32號的修訂財務資產與財務負債的互相抵銷。國際會計準則第32號的修訂釐清有關財務資產與財務負債的互相抵銷的規定。特別是，修訂本釐清「目前擁有抵銷的合法可強制執行權利」及「同時變現及結清」的含義。

修訂本已追溯應用。應用該等修訂本不會對本集團綜合財務報表內作出的披露或確認的金額構成影響。

國際會計準則第36號的修訂非財務資產的可收回金額披露

本集團已於本年度首次應用國際會計準則第36號的修訂非財務資產的可收回金額披露。國際會計準則第36號的修訂移除獲分配商譽或具有無限定使用年期的其他無形資產的現金產生單位(「現金產生單位」)並無減值或減值撥回時，披露相關現金產生單位可收回金額的規定。此外，修訂本引入資產或現金產生單位可收回金額按公平值減出售成本計量時適用的額外披露規定。該等新披露包括公平值層級、使用的主要假設及估值方法，與國際財務報告準則第13號公平值計量的披露規定一致。

應用該等修訂本不會對本集團綜合財務報表內的披露產生重大影響。

國際會計準則第39號的修訂衍生工具的更替及對沖會計的延續

本集團已於本年度首次採納國際會計準則第39號的修訂衍生工具的更替及對沖會計的延續。國際會計準則第39號之修訂本放寬當指定為衍生對沖工具之工具在若干情況下更替時終止採用對沖會計法之規定。該等修訂本亦釐清，任何因更替以致指定為對沖工具之衍生工具公平值變動應包括在對沖有效程度評估及計量之內。

修訂本已追溯應用。由於本集團並無任何須更替的衍生工具，應用該等修訂本不會對本集團綜合財務報表內作出的披露或確認的金額構成影響。

國際財務報告詮釋委員會－詮釋第21號徵稅

本集團已於本年度首次採納國際財務報告詮釋委員會－詮釋第21號徵稅。國際財務報告詮釋委員會－詮釋第21號處理何時將支付政府所施加徵費之負債確認之問題。該詮釋界定何謂徵費，並訂明產生有關負債之責任事件為按法律所指出觸發支付徵費之活動。該詮釋提供有關不同徵費安排應如何入賬之指引，特別是其釐清了經濟脅迫或以持續經營基準編製財務報表概非指一個實體目前負有支付徵費之責任而有關責任將會因為在未來期間營運而被觸發。

國際財務報告詮釋委員會－詮釋第21號已追溯應用。應用該詮釋不會對本集團綜合財務報表內作出的披露或確認的金額構成重大影響。

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具 ¹
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ²
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 ³
國際財務報告準則第11號的修訂	收購合營業務權益之會計法 ⁵
國際會計準則第1號的修訂	披露方案 ⁵
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號的修訂	可接受之折舊及撤銷方法之澄清 ⁵
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號的修訂	農業：生產性植物 ⁵
國際會計準則第19號的修訂	界定福利計劃：僱員供款 ⁴
國際會計準則第27號的修訂	獨立財務報表之權益法 ⁵
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業 之間的資產出售或注資 ⁵
國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則二零一零年至 二零一二年週期之年度改進 ⁶
國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則二零一一年至 二零一三年週期之年度改進 ⁴
國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則二零一二年至 二零一四年週期之年度改進 ⁵
國際財務報告準則第10號、國際財務 報告準則第12號及國際會計準則 第28號的修訂	投資實體：應用綜合入賬的例外情況 ⁵

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零一六年一月一日或之後開始的首份年度國際財務報告準則財務報表生效。

- 3 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 4 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 5 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 6 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效(少數例外情況除外)。

本公司董事預計應用該等修訂將不會對本集團綜合財務報表造成重大影響。

3. 收益及分部資料

收益指出售貨物所收及應收款項(扣減銷售稅及退貨)。本集團主要業務為生產及銷售齒輪產品。

本集團僅由一個業務分部組成。本集團的主要經營決策者(「主要經營決策者」)，即本公司的董事會，根據各客戶所在地點的收益及經營業績以及有關貿易應收款項的賬齡分析報告作出決定以分配資源及評估表現，故本集團的經營分部按客戶所在地點劃分。

主要經營決策者並無獲得可用作評估不同地區表現之負債資料，因此僅呈列分部收益、分部業績及分部資產。

中國、美利堅合眾國(「美國」)及歐洲為主要經營決策者審閱的三大經營分部，而其餘市場地點則會合併呈報予主要經營決策者以供分析。

分部收益及業績

本集團於回顧年度按經營分部的收益及業績分析如下。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
分部收益		
— 中國	6,782,672	5,236,462
— 美國	1,178,110	1,175,261
— 歐洲	65,236	52,918
— 其他	121,320	74,417
	<u>8,147,338</u>	<u>6,539,058</u>
分部溢利		
— 中國	1,420,153	1,114,950
— 美國	437,991	444,477
— 歐洲	33,106	11,203
— 其他	8,629	6,841
	<u>1,899,879</u>	<u>1,577,471</u>
其他收入、收益及虧損	55,899	118,788
融資成本	(741,608)	(564,178)
應佔聯營公司業績	(5,686)	(7,783)
應佔合資企業業績	29,458	(53,985)
未分配開支	(931,335)	(981,884)
除稅前溢利	<u>306,607</u>	<u>88,429</u>

分部溢利指各分部所賺取／產生的毛利(包括生產用固定資產折舊)、政府津貼、廢料和材料銷售以及分銷及銷售成本。損益內的其餘項目均未分配。

分部資產

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
分部資產		
— 中國	6,206,181	4,633,555
— 美國	146,268	501,913
— 歐洲	105,552	30,883
— 其他	37,116	22,045
分部資產總值	6,495,117	5,188,396
未分配資產	20,067,238	17,782,290
綜合資產總值	26,562,355	22,970,686

僅向主要經營決策者呈報各分部的貿易應收款項以分配資源及評估表現。因此，分部資產總值指本集團的貿易應收款項，而未分配資產指本集團貿易應收款項以外的資產。並無向主要經營決策者匯報貿易應收款項的相關減值虧損作為分部業績一部份。

其他分部資料

二零一四年

	中國 人民幣千元	美國 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
計量分部溢利計入的款項：						
存貨撥備	32,743	4,688	1,125	667	—	39,223
生產廠房折舊	489,460	84,345	7,478	8,575	39,660	629,518
定期向主要經營決策者 提供但計量分部 溢利或分部資產 並無計入的款項：						
貿易應收款項						
已確認減值虧損	36,041	—	—	—	—	36,041
無形資產減值虧損	47,959	—	—	—	—	47,959

二零一三年

	中國 人民幣千元	美國 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
計量分部溢利計入的款項：						
存貨撥備	178,639	39,795	2,451	1,993	—	222,878
生產廠房折舊	408,188	90,930	5,602	4,552	42,503	551,775
定期向主要經營決策者 提供但計量分部 溢利或分部資產 並無計入的款項：						
貿易應收款項已確認減值虧損	135,527	1,687	3,327	—	—	140,541
商譽減值虧損	14,724	—	—	—	—	14,724
無形資產減值虧損	21,065	—	—	—	—	21,065

主要產品及服務收益

以下為本集團主要產品收益的分析：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
風電齒輪傳動設備	5,801,985	4,140,327
棒線板材軋機齒輪傳動設備	277,243	455,939
建築材料齒輪傳動設備	327,527	362,512
船用齒輪傳動設備	350,417	340,523
柴油機產品	151,990	181,052
數控產品	225,325	238,255
通用齒輪傳動設備	63,230	63,539
高速機車、地鐵及城市輕軌機車傳動設備	157,623	106,308
高速重載齒輪傳動設備	14,712	10,961
其他	777,286	639,642
	8,147,338	6,539,058

其他主要包括來自冶金工程及成套設備、鍋爐產品、傳動部件及採礦設備的收益。

地域資料

於呈報期末，本集團非流動資產按資產地點劃分如下。

	非流動資產	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國	7,283,972	8,967,063
美國	90,281	36,869
其他	13,018	183
	<u>7,387,271</u>	<u>9,004,115</u>

附註：非流動資產不包括可供出售投資及遞延稅項資產。

主要客戶資料

有關年度佔本集團總銷售額超過10%的客戶收益如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
客戶 A ¹	1,234,177	1,165,980
客戶 B ²	906,118	不適用 ³
客戶 C ²	892,254	不適用 ³

¹ 來自美國分部銷售風電齒輪傳動設備的收益。

² 來自中國分部銷售風電齒輪傳動設備的收益。

³ 相關收益佔本集團總銷售額不超過10%。

4. 其他收益及虧損

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
出售可供出售投資的收益	932	39,142
匯兌(虧損)收益淨額	(32,139)	20,116
出售一家合營公司的虧損	(129,577)	—
出售一家附屬公司的收益	3,747	—
出售物業、廠房及設備的虧損	(530)	(46,115)
交易性金融負債公平值的變動	(2,301)	—
	<u>(159,868)</u>	<u>13,143</u>

5. 融資成本

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行借貸利息	778,465	611,489
減：撥作資本之金額	(36,857)	(47,311)
	<u>741,608</u>	<u>564,178</u>

本年度資本化的借貸成本乃由一般借貸項目產生，並採用每年6.34%（二零一三年：6.14%）的資本化率計算，計入合資格資產的支出。

6. 稅項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期稅項		
－中國企業所得稅	47,300	156,374
－美國企業所得稅	100	123
	<u>47,400</u>	<u>156,497</u>
過往年度撥備不足(超額撥備)		
－中國企業所得稅	13,148	(1,020)
	<u>13,148</u>	<u>(1,020)</u>
遞延稅項扣除(抵免)	70,377	(98,205)
	<u>130,925</u>	<u>57,272</u>

由於本集團於香港及新加坡並無產生應課稅溢利，故並無分別作出香港利得稅及新加坡所得稅撥備。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施細則，中國附屬公司之稅率為25%(二零一三年：25%)。

以下附屬公司符合資格作為高科技企業，因而可自審批日期起三年按15%的優惠稅率納稅：

附屬公司名稱	截至下列日期止 年度取得批文	截至下列日期止 年度批文屆滿
南京高速齒輪製造有限公司	二零一四年十二月三十一日	二零一六年十二月三十一日
南京高精船用設備有限公司	二零一四年十二月三十一日	二零一六年十二月三十一日
南京高精齒輪集團有限公司	二零一四年十二月三十一日	二零一六年十二月三十一日
南京高特齒輪箱製造有限公司	二零一二年十二月三十一日	二零一四年十二月三十一日
南京高傳四開數控裝備製造有限公司	二零一二年十二月三十一日	二零一四年十二月三十一日
北京中傳首高冶金成套設備有限公司	二零一二年十二月三十一日	二零一四年十二月三十一日
鎮江同舟螺旋槳有限公司	二零一三年十二月三十一日	二零一五年十二月三十一日

企業所得稅法規定中國附屬公司於二零零八年一月一日或之後向境外股東分派所賺取的溢利時須繳納預扣稅。二零一四年十二月三十一日，就該等未分派溢利所佔的暫時差額於綜合財務報表內確認遞延稅項負債人民幣17,199,000元(二零一三年：人民幣17,199,000元)。

年度稅項支出與綜合損益及其他全面收益表所示除稅前溢利之調節如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>306,607</u>	<u>88,429</u>
按所得稅稅率25%(二零一三年：25%)計算的稅項	76,652	22,107
分佔聯營公司及合營企業業績之稅務影響	(5,943)	15,442
不可扣稅開支的稅務影響	41,519	40,671
毋須課稅收入的稅務影響	(1,761)	(101)
未確認稅項虧損的稅務影響	75,517	47,042
動用過往未確認的稅項虧損	(18,747)	(155)
優惠稅率計算的所得稅	(49,501)	(66,765)
過往年度撥備不足(超額撥備)	13,148	(1,020)
於中國以外司法權區經營之附屬公司之不同稅率影響	<u>41</u>	<u>51</u>
年內稅項支出	<u>130,925</u>	<u>57,272</u>

7. 年內溢利

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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)	1,231,354	1,116,800
減：計入研發成本的員工成本	(78,889)	(71,990)
計入無形資產的員工成本	(11,415)	(7,710)
	<u>1,141,050</u>	<u>1,037,100</u>
核數師酬金	4,000	3,450
撇減存貨(計入銷售成本)	39,223	222,878
確認為開支的存貨成本	6,113,118	4,681,511
物業、廠房及設備折舊	629,518	551,775
租賃預付款項攤銷	18,687	17,254
無形資產攤銷	95,310	78,969
匯兌虧損(收益)淨額	32,139	(20,116)
出售一家合營公司的虧損	129,577	—
出售一家附屬公司的收益	(3,747)	—
出售物業、廠房及設備的虧損	529	46,115
無形資產減值虧損(計入其他開支)	47,959	21,065
貿易及其他應收款項減值虧損(計入其他開支)(附註)	36,041	140,541
商譽減值虧損(計入其他開支)	—	14,724
合資企業權益減值虧損(計入其他開支)	—	53,000
物業、廠房及設備的減值虧損(計入銷售成本)	<u>23,119</u>	<u>—</u>

附註：截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團就貿易應收款項計提減值虧損人民幣36,041,000元(二零一三年：人民幣140,541,000元)。本集團評估可收回金額並已就可收回金額與賬面值的差額計提減值撥備。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
盈利		
計算每股基本及攤薄盈利時所用盈利 (本公司擁有人應佔年內溢利)	<u>208,422</u>	<u>64,573</u>
	二零一四年 千股	二零一三年 千股
股份數目		
計算每股基本及攤薄盈利時所用的普通股數目 (二零一三年：普通股加權平均數)	<u>1,635,291</u>	<u>1,372,451</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度，由於並不存在潛在攤薄已發行股份，故並無呈列每股攤薄盈利。

由於二零一三年購股權的行使價高於股份的平均市價，故計算截至二零一三年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利時並無假設行使本公司尚未行使的購股權。因此，截至二零一三年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

9. 可供出售投資

		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於香港上市的股本證券，按公平值	(1)	<u>49,415</u>	81,092
於中國成立的私人公司發行的非上市股本證券， 按成本	(2)	<u>86,276</u>	<u>84,006</u>
		<u>135,691</u>	<u>165,098</u>

附註：

- (1) 二零一一年十二月二日，本集團與中國註冊成立的股份有限公司國電科技環保集團股份有限公司(「國電科技」)等各方訂立基石投資協議(「基石投資協議」)，向國電科技提供股本投資40,000,000美元(約相當於人民幣254,879,000元)。國電科技股份於二零一一年十二月三十日在香港聯交所上市時，基石投資協議完成，本集團獲發行國電科技每股約2.16港元的144,100,000股H股，相當於二零一一年十二月三十日國電科技已發行H股總數12.12%及已發行股份總數2.42%。

於二零一三年，本集團出售國電科技92,007,000股H股。本年度，本集團進一步出售2,000,000股國電科技H股，於出售前按公平值列賬。出售收益人民幣932,000元(二零一三年：39,142,000元)已於本年度確認及於其他收益及虧損項下列示。

二零一四年十二月三十一日，該金額指本集團於國電科技的50,093,000股H股(二零一三年：52,093,000股H股)，該投資於呈報期末按公平值計量。

- (2) 該金額指於中國成立的私人公司所發行的非上市股本證券的投資，由本集團持作非流動資產。由於該等投資的合理公平值估計範圍甚大，故本公司董事認為有關公平值無法可靠計量，因此該等投資於呈報期末以成本扣除減值計量。

10. 貿易及其他應收款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收賬款	3,752,789	4,577,676
應收票據	3,044,314	1,016,063
減：應收賬款呆賬撥備	(301,986)	(405,343)
貿易應收款項總額	6,495,117	5,188,396
向供應商墊款	956,639	776,293
可收回增值稅	193,809	201,580
其他應收款項	176,449	73,955
應收持有至待售的附屬公司	1,262,851	—
減：其他應收款項呆賬撥備	(2,530)	(2,530)
貿易及其他應收款項總額	9,082,335	6,237,694

本集團一般向貿易客戶提供180日的信貸期。以下為於呈報期末貿易應收款項(扣除呆賬撥備)按發票日期(約為各自收益確認日期)呈列的賬齡分析：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
0-90日	4,313,551	2,518,390
91-120日	529,655	529,705
121-180日	524,310	889,187
181-365日	719,570	929,522
1-2年	377,192	238,719
2年以上	30,839	82,873
	<u>6,495,117</u>	<u>5,188,396</u>

由於該等貿易應收款項結餘人民幣5,367,516,000元(二零一三年：人民幣3,937,282,000元)在呈報期末既未逾期亦無減值，而且主要與信譽良好的客戶有關，故本集團並無作出減值虧損撥備。並無就向供應商作出的墊款作出減值虧損乃因該等供應商的信貸質素良好。

計入本集團貿易應收款項結餘總賬面值人民幣1,127,601,000元(二零一三年：人民幣1,251,114,000元)且於呈報期末已逾期的應收賬款因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，故本集團並無作出減值虧損撥備。

已逾期但未減值的貿易應收款項賬齡

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
181-365日	719,570	929,522
1-2年	377,192	238,719
2年以上	30,839	82,873
	<u>1,127,601</u>	<u>1,251,114</u>
總計		

貿易應收款項呆賬撥備變動

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初結餘	405,343	264,802
收購附屬公司	436	—
貿易應收款項確認之減值虧損	36,041	140,541
撇銷為不可收回金額	(134,487)	—
轉至持有至待售附屬公司的資產	(5,347)	—
年底結餘	<u>301,986</u>	<u>405,343</u>

其他應收款項呆賬撥備變動

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初結餘	2,530	—
其他應收款項確認之減值虧損	—	2,530
年底結餘	<u>2,530</u>	<u>2,530</u>

呆賬撥備包括結餘合共人民幣304,516,000元(二零一三年：人民幣407,873,000元)之個別已減值的貿易及其他應收款項，而有關款項正進行清算或面對財政困難。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

轉讓財務資產

以下為本集團的財務資產，該等資產透過按全額追索基準背書該等應收票據而轉讓予供應商，以結算應付款項。由於本集團尚未轉讓與該等應收票據有關的重大風險及回報，因此會繼續悉數確認應收票據及對供應商的應付款項的賬面值。此等財務資產於本集團的綜合財務狀況表中按攤銷成本入賬。

向供應商背書擁有全額追索權的應收票據

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
被轉讓資產的賬面值	451,721	165,718
相關負債的賬面值	<u>(451,721)</u>	<u>(165,718)</u>
持倉淨額	<u>—</u>	<u>—</u>

除上文所述者外，於二零一四年十二月三十一日，本集團已向銀行貼現若干應收票據，並透過向其供應商背書有關票據轉讓若干應收票據予供應商，以結算應付款項，該等票據均擁有全額追索權。本集團已終止確認該等應收票據及對供應商的全部應付款項，原因是本公司董事認為，本集團已基本轉讓該等票據擁有權的所有風險及回報，並已解除其根據中國相關慣例、法規及規定對供應商的應付款項的責任。本公司董事認為，倘簽發銀行於到期日未能支付有關票據，本集團根據相關中國法規及規定就該等應收票據的支付責任承擔有限的風險。本集團認為有關票據簽發銀行的信貸素質良好，該等票據於到期時不獲簽發銀行支付的可能性甚微。

於二零一四年十二月三十一日，本集團面臨虧損及現金流出的最高風險金額與本集團就貼現票據及背書票據應付收款銀行或供應商的款項相同，倘簽發銀行於到期日未能支付有關票據，則虧損及資金流出的最高風險金額將分別為人民幣545,000,000元及人民幣451,721,000元(二零一三年：人民幣462,344,000元及人民幣803,280,000元)。

所有向銀行貼現或向本集團供應商背書的應收票據自呈報期末起計六個月內到期。

11. 貿易及其他應付款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付賬款	1,600,661	1,634,477
應付票據(附註)	<u>1,608,515</u>	<u>1,260,378</u>
貿易應付款項總額	3,209,176	2,894,855
客戶墊款	373,214	416,563
購買物業、廠房及設備	175,289	241,165
應付薪金及福利	158,547	172,002
應計費用	197,489	132,075
應付增值稅及其他稅項	41,663	39,605
遞延收入	11,256	11,256
其他應付款項	<u>112,520</u>	<u>78,424</u>
	<u><u>4,279,154</u></u>	<u><u>3,985,945</u></u>

附註：應付票據以本集團的若干資產作擔保，詳情載於附註14。

以下為呈報期末貿易應付款項按發票日期劃分的賬齡分析：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
0-30 日	966,795	978,386
31-60 日	637,576	496,827
61-180 日	1,143,915	1,174,685
181-365 日	345,111	157,730
365 日以上	115,779	87,227
	<u>3,209,176</u>	<u>2,894,855</u>

購買貨品的信貸期為 30 至 180 日。

12. 借貸

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行貸款	7,208,671	7,446,894
無抵押短期商業票據(附註1)	800,000	700,000
中期票據(附註2)	1,000,000	500,000
私募債券(附註3)	800,000	800,000
有擔保債券(附註4)	630,100	—
貨幣直接融資工具(附註5)	500,000	—
	10,938,771	9,446,894
有抵押	3,450,925	1,933,042
無抵押	7,487,846	7,513,852
	10,938,771	9,446,894
應償還賬面值*:		
於一年內	7,971,209	6,877,171
一年以上但未逾兩年	214,337	1,382,696
兩年以上但未逾五年	2,753,225	955,500
	10,938,771	9,215,367
因違反契約而須於要求時償還的無抵押銀團貸款賬面值 (於流動負債項下列示)	—	231,527
	10,938,771	9,446,894
減：流動負債項下所示一年內到期的款項	(7,971,209)	(7,108,698)
一年後到期的款項	2,967,562	2,338,196

* 欠付金額乃基於截至貸款協議所載計劃還款日期的金額。

附註1：於二零一四年一月，本集團全資附屬公司南京高速齒輪製造有限公司發行非上市無抵押短期商業票據人民幣800,000,000元，按年利率8.7%計息並應於二零一五年一月償還。於二零一三年十二月三十一日的結餘指由同一附屬公司於二零一三年二月發行、於二零一四年二月償還並按年利率5.3%計息的無抵押短期商業票據人民幣700,000,000元。

附註2：於二零一三年五月，本集團全資附屬公司南京高精傳動設備製造集團有限公司發行非上市無抵押中期票據人民幣500,000,000元，按年利率6.2%計息並應於二零一八年五月償還。

於二零一四年四月，南京高精傳動設備製造集團有限公司另外發行未上市及無抵押的中期票據人民幣500,000,000元，按年利率8.5%計息並須於二零一九年四月償還。

附註3：於二零一三年九月，南京高精傳動設備製造集團有限公司發行非上市無抵押私募債券人民幣800,000,000元，按年利率7%計息並應於二零一五年九月償還。

附註4：於二零一四年十一月，本公司發行本金為人民幣650,000,000元的上市擔保債券（「有擔保債券」），按8.3%的年票面息率計息，並將於二零一七年十一月十九日到期。有擔保債券由本集團的附屬公司（即 Goodgain Group Limited 及中傳控股有限公司）所擔保。

附註5：於二零一四年十二月，南京高精傳動設備製造集團有限公司發行無抵押貨幣直接融資工具人民幣500,000,000元，按介乎7.3%至7.4%的年利率計息，並應於二零一五年十二月償還。

本集團的定息借貸及合同到期日（或重訂日）載列如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
定息借貸：		
一年內	6,727,841	4,539,216
一年以上	2,133,600	1,383,571
	<u>8,861,441</u>	<u>5,922,787</u>

此外，本集團有浮息借貸人民幣2,077,330,000元（二零一三年：人民幣3,524,107,000元），按中國人民銀行釐定的利率、香港銀行同業拆息利率或倫敦銀行同業拆息利率計息。

本集團借貸的實際利率(亦相當於訂約利率)範圍如下：

	二零一四年 %	二零一三年 %
實際利率：		
定息借貸	4.73 - 9.77	2.69 - 6.90
浮息借貸	1.41 - 6.72	1.41 - 6.72

二零一四年十二月三十一日，本集團以人民幣(相關集團實體的功能貨幣)以外貨幣計值的借貸為110,000,000美元及587,820,000港元，分別相當於人民幣673,090,000元及人民幣463,731,000元(二零一三年：132,420,000美元及672,500,000港元，分別相當於人民幣807,031,000元及人民幣528,720,000元)。所有其他銀行借貸均以人民幣計值。

呈報期末上述有抵押借貸以資產抵押擔保，詳情載於附註14。

13. 資本承擔

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已訂約但未於綜合財務報表作出撥備之承擔：		
— 收購土地租賃	83,400	83,400
— 收購物業、廠房及設備	453,065	567,364
	536,465	650,764

14. 資產抵押

於呈報期末，本集團將以下資產抵押予銀行作為獲授銀行信貸之擔保及以抵押予供應商以清償其應收款項：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行存款	2,756,201	2,514,615
應收賬款	451,271	418,304
應收票據	1,196,721	241,066
物業、廠房及設備	66,274	68,767
租賃預付款項	25,062	25,273
結構性銀行存款	153,499	—
	<u>4,649,028</u>	<u>3,268,025</u>

於報告期末，本集團亦就本集團獲授的銀行信貸抵押其於南京高速齒輪製造有限公司(為全資附屬公司) 25%的股權。

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。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得銷售收入約人民幣8,147,338,000元(二零一三年：人民幣6,539,058,000元)，較二零一三年度上升約24.6%；毛利率約為24.8%(二零一三年：24.9%)；本公司擁有人應佔溢利約為人民幣208,422,000元(二零一三年：人民幣64,573,000元)，較二零一三年度上升222.8%。本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利均為人民幣0.127元(二零一三年：人民幣0.047元)。

主要業務回顧

1. 風電齒輪傳動設備

多元化及大型化發展

風力齒輪傳動設備業務為本集團主要發展的產品，回顧期內，風力發電齒輪傳動設備業務銷售收入較去年上升約40.1%至約人民幣5,801,985,000元(二零一三年：人民幣4,140,327,000元)，其中原因是併網問題出現化解跡象，及中國政府鼓勵對再生能源及海上風電的政策相繼出台，以致交貨量大幅增加。

本集團為中國風力發電傳動設備的領先供應者。藉著強大的研究、設計和開發能力，本集團的研發工作取得了理想的成果，其中1.5兆瓦、2兆瓦及3兆瓦風電傳動設備已大批量供應國內及國外客戶，產品技術達到國際先進水平，並得到廣大客戶的好評。同時，本集團為海上風機發展而進行的5兆瓦和6兆瓦的風力發電齒輪箱傳動設備亦已成功研製並銷售，預期將為本集團未來帶來更大的業務突破。

目前，本集團仍維持強大的客戶組合，風電客戶包括中國國內的主要風機成套商，以及國際知名的風機成套商，例如GE Energy、Nordex、Vestas、REpower、Hitachi等。隨著本集團的業務更趨全球化，國外大型風機成套商如Alstom Wind(阿爾斯通風電)及Suzlon亦成為了本集團的海外客戶，為了加快打開海外市場，集團近期分別在德國、新加坡以及加拿大成立全資子公司配合集團可持續發展的策略。務求與潛在海外客戶有更緊密的溝通和討論，進一步提供多元化服務。

2. 船舶傳動設備

積極開拓國內市場

本集團持續致力於研發新品、開拓市場，目前船用九大系列產品已覆蓋整個船舶推進系統內的所有設備。本集團的全資子公司南京高精船用設備有限公司(「南京船用」)生產的推進系統設備亦有應用在我國海域的海監、漁政船隻領域，並在整個船舶配套行業擁有較高知名度，是中國唯一一家實現全球供貨、全球聯保的科技型船舶配套企業。二零一四年，本集團仍將追隨國務院在《船舶工業加快結構調整促進轉型升級實施方案(2013- 2015)》中提出的要求，堅持提高公司的創新能力，推出更多高端產品，爭取為更多的國內外的客戶提供最優質的船舶推進系統、平台齒輪箱及特殊用途船舶傳動裝置。集團品牌正逐漸被海外市場所熟知。在二零一四年四月份，本集團參加了在新加坡的濱海灣金沙會議中心舉行第十三屆「亞太海事展」，來自50多個國家的1,500多家參展商參加了此次展會，吸引了60多個國家的15,000名專業觀眾到會參觀。在展覽會上，本集團向國內外客戶展示了海上平台升降系統齒輪箱、可調槳推進系統及側向推進器、全回轉舵槳等產品，引起了參觀者的廣泛興趣，成為展會中的亮點。本集團船舶傳動設備業務將繼續提升產品多元化，借助市場回暖勢頭，為未來的發展奠定堅實的基礎。

回顧期內，船用齒輪傳動設備之銷售收入約為人民幣350,417,000元(二零一三年：人民幣340,523,000元)，比去年上升了2.9%。

3. 高速機車、地鐵及城市輕軌機車的傳動設備

研發取得成果，市場前景看好

在高速機車、地鐵及城市輕軌機車的傳動設備業務方面，本集團也取得了諸多可喜成果，不僅獲得青島地鐵3號線380餘台地鐵齒輪箱訂單，還先後獲得香港地鐵南島線、新加坡地鐵CCL線及NEL線銷售合同。本集團軌道交通產品獲得IRIS（國際鐵路行業標準）認證證書，這為本集團軌道交通產品進一步拓展國際鐵路高端市場奠定了堅實的基礎。此外，二零一三年本集團全資子公司南京高速齒輪製造有限公司生產的機車牽引齒輪順利通過中鐵檢驗認證中心（CRCC）認證，標誌著本集團正式躋身於中國鐵路總公司合格供應商的行列。目前產品已成功應用在北京、上海、深圳、南京、青島、大連、蘇州、香港及新加坡等軌道交通傳動設備上。本集團將繼續積極拓展高速鐵路、地鐵及城市輕軌網路三大業務，提升輕軌及高速鐵路齒輪設備產品的研發速度。本集團再次獲得巴西地鐵齒輪箱訂單，訂單中的產品型號為PDM490型兩級傳動結構地鐵齒輪箱，數量為300餘台。此前獲得的巴西兩條地鐵線地鐵齒輪箱訂單均已完成交付，產品運行狀況良好。回顧期內，集團獲得了4,800餘台南非郊區列車齒輪箱訂單，該訂單將在之後的十年內陸續交付，這是本集團迄今為止獲得的最大額的軌道交通業務訂單。訂單中的齒輪箱為PDM460型兩級傳動結構齒輪箱，首檢已於回顧期內順利通過，首檢項目包括齒輪箱各項試驗資料、齒輪箱外觀、零件及相關技術檔等。確保了齒輪箱在變載荷及高振動的複雜工況下的高可靠性；運用獨特的齒輪修形技術，提高了齒輪箱的承載力。該型齒輪箱無檢修壽命大於120萬公里，滿足了低雜訊及高密度功率的要求。PDM460型齒輪箱將用於南非在比勒陀利亞、約翰內斯堡、開普敦和德班的新型郊區列車，該新型郊區列車用於改善這些地區不斷增長的乘客數量，並提供高效的、安全可靠的公共交通，將軌道交通傳動設備培養成本集團的盈利新增長點之一。

回顧期內，該業務已為本集團產生銷售收入約人民幣157,623,000元（二零一三年：人民幣106,308,000元），比去年上升了48.3%。

4. 傳統傳動產品

保持傳統傳動產品市場上主要供應商

本集團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。於回顧期內，高速重載齒輪傳動設備及其他產品之銷售分別上升34.2%及21.5%至人民幣14,712,000元(二零一三年：人民幣10,961,000元)及人民幣777,286,000元(二零一三年：人民幣639,642,000元)；建築材料齒輪傳動設備、通用齒輪傳動設備及棒線板材軋機齒輪傳動設備之銷售收入分別為人民幣327,527,000元(二零一三年：人民幣362,512,000元)、人民幣63,230,000元(二零一三年：人民幣63,539,000元)及人民幣277,243,000元(二零一三年：人民幣455,939,000元)，分別下跌了9.7%、0.5%及39.2%。

因受到全球經濟環境轉差，以及中國政府為了壓抑經濟過熱而採取收緊銀根的政策背景下，裝備行業在中國仍然處於產能過剩的情況，因此本集團若干傳統傳動產品的售價作出相應的下調。但本集團憑著自主研發的技術，以節能、環保為主線，制定以新產品推動發展策略，同時，亦加強向客戶提供及出售有關產品之零部件，協助客戶在沒有增加資本開支的同時，可提升現有產品的效率，因此，本集團仍然保持在傳統傳動產品市場上為主要供應商之一。

5. 數控機床(「數控」)產品

數控機床產品行業

機床是裝備製造業的工作母機，實現裝備製造業現代化，取決於我國機床發展水平。振興裝備製造業，首先要振興機床工業。同時國際上生產重型機床的企業很少，價格極高。本集團希望抓住機遇發展重型、精密、高效的機床產品，搶佔重型高端市場，為裝備製造業提供先進的機床。

本集團為了抓住數控機床發展市場，通過收購及自主研發生產數控系統及數控機床的產品，本集團所研發的數控系統及機床擁有自主知識產權，產品包括立式加工中心及高速數控雕銑機等五軸聯動數控加工銑床。透過本集團的技術平台，加強發展高檔數控機床關鍵技術。

二零一四年二月二十四日至二十八日，由中國機床工具協會主辦的第八屆數控機床展覽會(CCMT2014)在上海新國際博覽中心隆重舉行。本集團旗下機床公司，作為專業從事數控機床的研發、生產與銷售的高新技術企業，亮相參展。

回顧期內，集團自主研製的世界最大加工直徑七軸六聯動螺旋槳加工機床，在用戶現場組裝完成，並按照用戶要求對典型螺旋槳工件進行了試切削加工。該機床各項動作性能指標達到並超越了用戶預期要求，得到了用戶代表、船東代表的認可和好評。該機床最大可加工十一米直徑螺旋槳，並首次採用七軸六聯動方式，加工效率與原五軸聯動方式提高了一倍，加工精度也得到大幅提升。七軸六聯動機床是目前國際上最大型、最複雜的機床。本台機床的研製成功，展示了本集團雄厚的研發製造能力，標誌著中國機床企業已具備在國際市場上與世界機床強企同台競技的實力。

回顧期內，本集團透過不同的子公司給客戶提供數控機床產品，為本集團提供了約人民幣225,325,000元的銷售收入(二零一三年：人民幣238,255,000元)，比去年下跌了5.4%。

6. 柴油機產品行業

本集團通過收購了南通柴油機股份有限公司(「南通柴油機」)來完善應用在船用上的傳動設備，該公司位於發達的長江三角洲地區的江蘇省南通市。

南通柴油機始建於一九五八年，前身為南通柴油機廠，一九九三年經江蘇省體改委批准整體改制為國有控股的股份有限公司，二零零三年國有股本退出，改制為民營股份制企業，二零一零年與本公司實施戰略重組，成為本集團旗下控股子公司。

南通柴油機產品包括船用柴油機，發電型柴油機，以及氣體發動機等多種不同型號的產品。

產品擁有自主知識產權，被認定為「中國漁船漁機行業名牌產品」、「國家重點新產品」、「江蘇省重點保護產品」、「江蘇省品質信得過產品」，榮獲「國家機械工業科技進步獎」。

回顧期內，柴油機產品為本集團提供了約人民幣151,990,000元的銷售收入(二零一三年：人民幣181,052,000元)，較去年下跌16.1%。

本地及出口銷售

回顧期內，本集團持續為中國領導性的機械傳動設備的領先供應商。於回顧期內，海外銷售額約為人民幣1,364,666,000元(二零一三年：人民幣1,302,596,000元)，比去年上升4.8%，海外銷售額佔銷售總額的16.7%(二零一三年：19.9%)，海外銷售額佔銷售總額百分比比較去年下跌3.2%。現時，本集團之出口客戶主要是美國，其他國家包括印度、日本及歐洲等。在歐洲及美國的經濟在回顧期內還未完全復蘇的情況下，本集團亦有不同類型的產品打開了海外市場。

前景

二零一四年，世界經濟總體保持溫和增長態勢，金融危機之後的結構調整還沒有結束，導致各國經濟發展不均，同時，一些新挑戰，如地區地緣政治衝突和埃博拉疫情等因素對經濟復蘇構成威脅。主要經濟體中，美國在發達國家中一枝獨秀，經濟穩步復蘇，財政狀況有所好轉；儘管歐元區將利率維持在低位，公共融資成本亦逐步下降，但信貸增速仍然低迷，依舊在衰退邊緣徘徊；二零一四年新興市場整體走弱，中國宏觀經濟增速放緩，但在「新常態」下步入改革深水區，深度調整進展開始顯現。

對於風電行業而言，二零一四年行業整體成本的下降以及海上風電等相關政策的相繼出台，讓風電成為新能源領域的領頭羊。據中國風能協會初步統計，二零一四年中國風電累計裝機容量1.1476339億千瓦，同比新增25.5%；二零一四年風電新增出廠吊裝容量也創造了新的歷史記錄。隨著風電裝機規模的不斷擴大，以及在國家新能源發展戰略調整等相關配套政策的推動下，中國風電裝備行業的製造能力已滿足了陸地和海上風電開發需要，風電行業正在穩健復蘇中。

回顧期內，本集團圍繞國家風電發展戰略，積極推進風電傳動設備的研發和優化生產工藝過程，加強發展風電設備業務。二零一四年本集團除了繼續為客戶提供1.5兆瓦、2兆瓦及3兆瓦風電齒輪箱以外，亦成功給客戶提供了5兆瓦的風力發電齒輪傳動設備，進一步滿足客戶不同需求，同時使得集團對風電產品大型化及多樣化的發展策略又再往前推進，逐漸完善風電傳動設備的技術、製造和服務體系，於二零一四年錄得可觀訂單及交付量，截至二零一四年十二月三十日止，本集團錄得風力發電傳動產品銷售收入約人民幣5,801,985,000元，同比上升40.1%，並創造了歷年來最高銷售記錄。此外，在鞏固國內市場的同時，本集團亦積極向海外市場推進，作為本集團實現全球化可持續發展的目標，本集團在二零一四年先後在德國、新加坡及加拿大成立全資子公司，除了是為海外潛在的優質客戶建立了穩定的溝通渠道以外，亦會是一個提供技術支援中心和維護的服務網點，我們將積極繼續保持產品的嚴格質量控制及滿足國外風機生產商的各類不同的技術、商務和服務要求，加強集團在國外的競爭能力，從而使公司的核心業務盈利能力再創新高。

回顧期內，除了集中精力提升風電設備業務以外，本集團亦著力加強對改變傳統齒輪傳動設備板塊的銷售策略。但因中國國內經濟影響，裝備行業仍然處於供過於求的情況，傳統工業齒輪設備業務實現營業收入人民幣1,459,998,000元，比上年同期下降4.7%。

本集團的高速機車、地鐵和城市輕軌傳動設備，緊跟國內高速鐵路以及輕軌的普及化趨勢，及國外客戶對產品的認定及再訂貨，產品發展前景可期。

於船用產品方面，作為中國最大的船舶推進系統生產商之一及中國唯一一家實現全球供貨、全球聯保的船舶配套企業，本集團對已有船用產品的結構和性能等方面不

斷改進，適時研發出滿足市場最新需求的全回轉、側推和平台升降齒輪箱等產品，為開拓船用設備市場打開了新渠道。

在保證現有業務穩健發展的同時，本集團未來將以齒輪產品作為集團的核心業務，繼續把齒輪產品做強做大，用審慎務實的策略關注電子電控、重型高精密度機床及LED藍寶石襯底的業務的發展前景，緊貼產品市場的情況，從而制定上述有關產品的發展策略，秉持對股東負責的態度推進相關業務。

展望二零一五年，深化改革對宏觀經濟的積極作用將有所體現。同時，隨著風電並網條件逐步提升以及國家多項利好政策相繼出台，風電行業未來將進入穩定增長的「新常態」。本集團也將把握新一輪發展機遇，繼續提高核心業務質量和規模效益，同時優化其他業務板塊及業務推向全球化的佈局，使公司成為技術領先、結構優化、效益顯著、國內與海外市場協同發展、公司治理和市場價值一流的裝備製造上市公司。

財務表現

回顧期內，本集團銷售收入上升了24.6%至約人民幣8,147,338,000元。

收入

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	
高速重載齒輪傳動設備	14,712	10,961	34.2%
建築材料齒輪傳動設備	327,527	362,512	-9.7%
通用齒輪傳動設備	63,230	63,539	-0.5%
棒線板材軋機齒輪傳動設備	277,243	455,939	-39.2%
其他產品	777,286	639,642	21.5%
傳統產品—小計	1,459,998	1,532,593	-4.7%
風力發電齒輪傳動設備	5,801,985	4,140,327	40.1%
船用齒輪傳動設備	350,417	340,523	2.9%
高速機車、地鐵及城市輕軌機車傳 動設備	157,623	106,308	48.3%
數控產品	225,325	238,255	-5.4%
柴油機產品	151,990	181,052	-16.1%
總計	<u>8,147,338</u>	<u>6,539,058</u>	<u>24.6%</u>

收入

本集團二零一四年度之銷售收入約為人民幣8,147,338,000元，較去年上升24.6%，主要是風力發電齒輪箱產品客戶訂單及交付量在回顧期內回升。風力發電齒輪箱設備平均售價在回顧期內保持平穩，風力發電齒輪傳動設備銷售收入由去年約人民幣4,140,327,000元上升至回顧期約人民幣5,801,985,000元，上升40.1%。

回顧期內，傳統傳動產品銷售收入約人民幣1,459,998,000元，較去年下跌4.7%；船用齒輪傳動設備及高速機車、地鐵及城市輕軌機車傳動設備分別為本集團提供了約人民幣350,417,000元及人民幣157,623,000元的銷售收入，較去年分別上升2.9%及上升48.3%；數控產品及柴油機產品在回顧期內分別亦為本集團提供了約人民幣225,325,000元(二零一三年：人民幣238,255,000元)及人民幣151,990,000元(二零一三年：人民幣181,052,000元)銷售收入。

毛利率及毛利

本集團二零一四年度之綜合毛利率約為24.8%(二零一三年：24.9%)，較去年微跌0.1個百分點，綜合毛利達致約人民幣2,020,243,000元(二零一三年：人民幣1,630,832,000元)，比去年上升23.9%。主要是由於風力發電齒輪傳動設備銷售收入在回顧期內大幅增加，亦顯示集團已達到規模效應的階段。

其他收入、其他收益及虧損

本集團二零一四年度之其他收入總額約為人民幣399,563,000元(二零一三年：人民幣333,530,000元)，比去年上升19.8%。其他收入主要包括銀行利息收入、政府補貼、廢料及材料銷售等。

回顧期內，其他收益及虧損之淨虧損額約為人民幣159,868,000元(二零一三年：淨收益額人民幣13,143,000元)，主要包括處置一家合營公司損失、匯兌虧損及固定資產處置損失。

分銷及銷售成本

本集團二零一四年度之分銷及銷售成本約為人民幣304,160,000元(二零一三年：人民幣281,246,000元)，比去年上升8.1%，費用主要是產品包裝費、運輸費及員工成本。回顧期內，分銷及銷售成本佔銷售收入百分比為3.7%(二零一三年：4.3%)，分銷及銷售成本佔銷售收入百分比較去年下跌0.6%。

行政開支

本集團行政開支由二零一三年度約人民幣613,280,000元增加至二零一四年度約人民幣679,853,000元，主要原因是增加了無形資產攤銷、專業諮詢費及員工薪酬開支。行政開支佔銷售收入百分比比較去年下跌1.1%至8.3%。

其他開支

本集團二零一四年度之其他開支約為人民幣84,000,000元(二零一三年：人民幣229,330,000元)，下降原因主要是減少對貿易應收款減值及合資企業權益減值之準備金。

融資成本

本集團二零一四年度之融資成本約為人民幣741,608,000元(二零一三年：人民幣564,178,000元)，比去年上升31.4%，主要是增加了中期票據及債券發行本金額。

財務資源及流動資金

截至二零一四年十二月三十一日止，本公司擁有人應佔股權約為人民幣8,688,371,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣8,513,877,000元)。本集團總資產約為人民幣26,562,355,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣22,970,686,000元)，較年初增加人民幣3,591,669,000元或15.6%；流動資產總額約為人民幣18,922,193,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣13,633,411,000元)，較年初上升38.8%，佔總資產的71.2%(二零一三年十二月三十一日：59.4%)；非流動資產總額約為人民幣7,640,162,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣9,337,275,000元)，較年初減少18.2%，佔總資產的28.8%(二零一三年十二月三十一日：40.6%)。

截至二零一四年十二月三十一日止，本集團總負債約為人民幣17,692,253,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣14,208,985,000元)，較年初增加人民幣3,483,268,000元；流動負債總額約為人民幣14,449,219,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣11,508,601,000元)，較年初上升25.6%；非流動負債總額約為人民幣3,243,034,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣2,700,384,000元)，較年初增加20.1%。

截至二零一四年十二月三十一日止，本集團淨流動資產約為人民幣4,472,974,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣2,124,810,000元)，較年初增加人民幣2,348,164,000元或110.5%。

截至二零一四年十二月三十一日止，本集團的現金及銀行結餘總額約為人民幣5,503,305,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣4,949,986,000元)，包括已抵押銀行存款人民幣2,756,201,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣2,514,615,000元)以及結構性存款人民幣1,097,399,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣200,000,000元)。

截至二零一四年十二月三十一日止，本集團銀行貸款總額約為人民幣10,938,771,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣9,446,894,000元)，較年初上升人民幣1,491,877,000元或15.8%；其中短期銀行貸款為人民幣7,971,209,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣7,108,698,000元)，佔銀行貸款總額約72.9%(二零一三年十二月三十一日：75.2%)，短期借貸須於一年內償還。本集團二零一四年度銀行貸款介乎1.41%至9.77%的固定或浮動年利率計息。

考慮到本集團內部產生的資金、可供本集團使用的銀行信貸以及流動資產淨值人民幣4,472,974,000元，本公司董事認為，本集團將具備足夠資金來支持所需之營運資金及應付可預見之資本開支。

資產負債比率

本集團的資產負債比率(定義為總負債佔總資產的百分比)由二零一三年十二月三十一日的61.9%上升至二零一四年十二月三十一日的66.6%，主要是由於增加了銀行貸款。

資本結構

本集團主要以股東權益、可供本集團使用的銀行信貸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。

本集團的借貸和現金及現金等值物貨幣單位主要為人民幣、港元及美元。本集團截至二零一四年十二月三十一日以港元及美元計值之銀行借款分別約為58,782,000港元及110,000,000美元。

於回顧期內，本集團使用利率掉期作為對沖工具，將部分銀行借貸的利息由浮動息換為定息，以控制該等借貸的利率變動風險。

於回顧期內，於計及上述本集團使用利率掉期的影響後，本集團按固定息率作出的借貸佔借貸總額約81%。

資產抵押

除附註14所披露者外，本集團截至二零一四年十二月三十一日止並無抵押進一步資產。

其他補充資料

末期股息

董事會建議不派付截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息。

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。本集團並無使用任何外幣衍生工具產品對沖外幣風險。

於二零一四年十二月三十一日，本集團以港元及美元計值之銀行借款分別約為58,782,000港元及110,000,000美元，為此，本集團可能面對若干匯率風險。

回顧期內，本集團錄得外匯淨虧損約人民幣32,139,000元(二零一三年：淨收益人民幣20,116,000元)，此乃主要由於回顧期內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，務求令二零一五年的匯率風險減少。

利率風險

本集團主要貸款來源於銀行貸款及中期票據，因此中國人民銀行公佈的貸款基準利率、倫敦銀行同業拆息及香港銀行同業拆息將直接影響本集團的債務成本，未來利率的變化情況將對本集團債務成本產生一定的影響，本集團將積極關注信貸政策的變化，提前應對，加強資金管理、拓寬融資渠道，努力降低財務成本。於回顧期內，本集團使用利率掉期作為對沖工具，將部份銀行借貸的利息由浮動息換為定息，定息介乎1.4%至2.93%年利率計息，以控制該等借貸的利率變動風險。

僱員及薪酬

截至二零一四年十二月三十一日止，本集團僱員人數約為8,768人(二零一三年十二月三十一日：9,293人)。本集團二零一四年度的員工成本約為人民幣1,231,354,000元(二零一三年：人民幣1,116,800,000元)。該成本包括基本薪資、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。

所持有的重大投資

本集團於回顧期內並未持有其他重大投資。

重大收購及出售事項

本集團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。

呈報期後重要事項

於報告期末後，本集團出售其於南京高特齒輪箱製造有限公司及中傳重型裝備有限公司的股權，有關詳情載於本公司日期為二零一五年一月二十一日的公佈。該等附屬公司的資產及負債於二零一四年十二月三十一日分類為於被出售集團的持作出售資產及負債。

企業管治

於二零一四年十二月三十一日年度期間，本公司一直遵守聯交所上市規則附錄十四《企業管治守則》所載的守則條文，惟背離守則條文第A.2.1條(該條文訂明，主席與行政總裁的職責須相互獨立，不應由同一位個別人士履行)及守則條文第A.6.7條(該條文訂明，非執行董事應出席股東大會)。

胡日明先生為本公司主席及行政總裁。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。

本公司主席兼行政總裁、大部分獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會主席、提名委員會主席及外聘核數師均出席二零一三年股東周年大會，惟一位獨立非執行董事因須處理其他重要業務未有出席二零一三年股東周年大會。

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《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)所載的標準守則作為其內部有關董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，全體董事均已確認彼等於二零一四年十二月三十一日年度期間一直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

截至二零一四年十二月三十一日止，本公司或其附屬公司概無購買、銷售或贖回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告所載截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及有關附註之數字與本集團年度經審核綜合財務報表所載之數字相符。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告作出任何保證。

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，二零一五年三月二十七日

於本公告刊發日期，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、廖恩榮先生及金懋驥先生；獨立非執行董事為江希和先生、朱俊生先生、陳世敏先生及蔣建華女士。