

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，並明確表示不會就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



研祥智能科技股份有限公司
EVOC Intelligent Technology Company Limited*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：2308)

截至二零一四年十二月三十一日止年度業績公告

財務摘要

- 截至二零一四年十二月三十一日止年度，營業額增加至約人民幣2,312,700,000元，增加約27.4%(二零一三年：約人民幣1,814,800,000元)。
- 本公司擁有人應佔溢利增加至約人民幣119,600,000元，增加約144.1%(二零一三年：約人民幣49,000,000元)。
- 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司每股盈利增加至約人民幣0.097元(二零一三年：約人民幣0.04元)。
- 董事會建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.015元(二零一三年：人民幣0.015元)。

業績

董事欣然提呈研祥智能科技股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合業績，連同二零一三年同期之比較數字如下：

綜合全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年	二零一三年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
營業額	4	2,312,702	1,814,780
銷售成本		(2,072,727)	(1,534,983)
毛利		239,975	279,797
其他收入	4	92,160	91,279
銷售及分銷成本		(43,099)	(45,584)
行政費用		(44,337)	(50,778)
其他經營開支		(68,217)	(60,182)
投資物業公平值收益		24,697	3,458
待售物業轉至投資物業之公平值收益		1,097	—
待售物業減值虧損		—	(55,824)
財務成本		(76,169)	(78,025)
除所得稅前溢利	5	126,107	84,141
所得稅費用	6	(6,511)	(35,737)
年內溢利		<u>119,596</u>	<u>48,404</u>
除稅後，其他全面收入			
不會被重新分類至損益之項目			
土地及樓宇重估盈餘		166,799	31,401
隨後可能被重新分類至損益的項目			
換算海外業務產生之匯兌差額		(10)	229
年內其他全面收入(除稅後)		<u>166,789</u>	<u>31,630</u>
年內全面收入總額		<u>286,385</u>	<u>80,034</u>
以下人士應佔溢利：			
— 本公司持有人		119,596	48,980
— 非控股權益		—	(576)
		<u>119,596</u>	<u>48,404</u>

截至十二月三十一日止年度
二零一四年 二零一三年
附註 人民幣千元 人民幣千元

以下人士應佔全面收入總額：

— 本公司持有人	286,385	80,610
— 非控股權益	—	(576)
	286,385	80,034
每股盈利 — 基本及攤薄 (人民幣元)	8	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> 0.097 0.040 </div>

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		915,004	850,167
投資物業		530,439	263,693
租賃土地預付款項		46,585	47,598
遞延稅項資產		26,269	28,981
非流動資產總額		1,518,297	1,190,439
流動資產			
存貨		38,670	33,569
發展中物業		737,586	905,576
待售物業		894,223	503,781
租賃土地預付款項		1,016	1,020
應收賬款	9	42,965	63,746
應收票據	9	23,009	34,396
其他應收款項、按金及預付款項		489,491	317,989
現金及銀行結餘		251,750	804,102
流動資產總額		2,478,710	2,664,179
流動負債			
應付賬款	10	278,306	155,988
應付票據	10	2,341	4,389
其他應付款項、應計費用及預收款項		661,994	683,738
銀行借款		919,000	935,000
應付所得稅		10,254	43,277
流動負債總額		1,871,895	1,822,392
流動資產淨值		606,815	841,787
總資產減流動負債		2,125,112	2,032,226
非流動負債			
銀行借款		470,000	729,000
遞延稅項負債		209,880	126,344
非流動負債總額		679,880	855,344
資產淨值		1,445,232	1,176,882
資本及儲備			
股本		123,314	123,314
儲備		1,321,918	1,053,568
總權益		1,445,232	1,176,882

附註：

1. 公司背景

本公司乃一間在中華人民共和國(「中國」)成立之股份有限公司。本集團主要於中國從事研究、開發、製造及分銷特種計算機產品，買賣電子產品及物業發展。

2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則 — 二零一四年一月一日生效

香港會計準則第32號之修訂 抵銷財務資產及財務負債
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號 投資實體¹
及香港會計準則第27號(二零一一年)之修訂

於本年度採納此等新訂／經修訂之香港財務報告準則對此等綜合財務報表所報金額及／或此等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

香港會計準則第32號之修訂 — 抵銷金融資產及金融負債

有關修訂透過對香港會計準則第32號加設應用指引釐清抵銷規定，該指引釐清實體何時「目前擁有合法強制執行抵銷權利」以及總額結算機制何時被視為等同於淨額結算。該等準則經回溯使用。

採納該等修訂對本集團該等財務報表並無影響，因本集團並無任何抵銷安排。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一二年)之修訂 — 投資實體

該等修訂適用於符合列為投資實體之特定業務類別。投資實體之經營宗旨是資金僅投資以透過資本增值、投資收益或兩者中取得回報。其按公平值基準評估投資表現。投資實體可包括私人股權機構、風險資本機構、養老基金和投資基金。

該等修訂載有香港財務報告準則第10號綜合財務報表綜合列賬規定之例外情況，並規定投資實體按公平值透過損益計量特定附屬公司，而非將其綜合列賬。該等修訂亦載列投資實體之披露規定。

採納該等修訂對該等財務報表並無影響，因本公司並非投資實體。

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效並可能與本集團財務報表相關之新訂或經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號(二零一四年)	財務工具 ²
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 ¹

- 1 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 2 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

香港財務報告準則第9號(二零一四年) — 金融工具

香港財務報告準則第9號引進有關金融資產分類及計量之新要求。按業務模式持有而目的為持有資產以收取合約現金流量之債務工具(業務模式測試)以及具備產生現金流量之合約條款且僅為支付本金及未償還本金利息之債務工具(合約現金流特徵測試)，一般按攤銷成本計量。倘該實體業務模式之目的為持有及收取合約現金流量以及出售金融資產，則符合合約現金流特徵測試之債務工具按公平值列入其他全面收益計量(「按公平值列入其他全面收益」)。實體可於最初確認時作出不可撤銷選擇，以計量並非按公平值列入其他全面收益之持作買賣之股本工具。所有其他債務及股本工具按公平值列入損益計量(「按公平值列入損益」)。

香港財務報告準則第9號就並非按公平價值列入損益計量所有金融資產引進新的預期虧損減值模式(取代香港會計準則第39號之已產生虧損模式)以及新的一般對沖會計規定，以令實體可於財務報表內更好地反映其風險管理活動。

香港財務報告準則第9號貫徹香港會計準則第39號有關金融負債確認、分類及計量規定，惟指定為按公平價值列入損益之金融負債除外，該負債信貸風險變動應佔之公平值變動金額於其他全面收益確認，除非此舉會導致或擴大會計錯配。此外，香港財務報告準則第9號保留香港會計準則第39號取消確認金融資產及金融負債之規定。

香港財務報告準則第15號 — 客戶合約收益

該新準則確立單一收益確認框架。該框架之核心原則為實體應確認收益，以使用金額描述向客戶轉讓承諾商品或服務，該金額反映該實體預期就商品及服務交換有權收取之代價。香港財務報告準則第15號取代現行收益確認指引(包括香港會計準則第18號收益、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋)。

香港財務報告準則第15號要求應用以五個步驟確認收益：

- 第一步： 識別與客戶之合約
- 第二步： 識別合約中之履約責任
- 第三步： 釐定交易價
- 第四步： 將交易價分配至各履約責任
- 第五步： 於各履約責任完成時確認收益

香港財務報告準則第15號包含與特定收益相關事宜之特定指引，該等指引或會更改香港財務報告準則現時應用方法。該準則亦顯著提升與收益相關之質化與量化披露。

本集團正對該等新訂／經修訂香港財務報告準則之潛在影響進行評估，董事目前尚未量化該等準則對於本集團綜合財務報表之影響。

(c) 有關編製財務報表之新公司條例規定

新公司條例(第622章)有關編製財務報表之規定將於自二零一四年三月三日或之後開始的首個財政年度(即截至二零一五年十二月三十一日止財政年度)開始適用於本公司。

董事認為，新公司條例(第622章)對於本集團之財務狀況或表現並無影響，但對於綜合財務報表之呈列及其中所作披露具有影響。本公司之財務狀況表將呈列於附註而非單獨報表，且相關附註無需納入，而法定披露資料總體而言將予簡化。

3. 分部資料

本集團按主要經營決策人(「主要經營決策人」)審閱並用以作出策略決定之報告釐定其經營分部。

本集團有兩個可報告分部。因各業務提供不同產品及服務且所需業務策略有所不同，故該等分部乃分開管理，並需要不同業務策略。以下概要載述本集團各可報告分部之業務：

- 研究、開發、製造及分銷特種計算機產品以及買賣電子產品及配件
- 銷售發展物業

分部間交易乃經參考就類似訂單向外部人士收取之價格定價。公司開支、公司資產及公司負債並不會分配至可報告分部，原因是其不會被主要經營決策人評估分部表現時用以計量分部溢利、分部資產及分部負債。

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	特種計算機 產品及 電子配件 人民幣千元	物業發展 人民幣千元	總計 人民幣千元
外部收入	2,359,697	(46,995)	2,312,702
可報告分部溢利／(虧損)	160,252	(71,851)	88,401
利息收入	6,247	53	6,300
折舊及攤銷	(23,707)	(2,401)	(26,108)
應收賬款減值虧損撥回	8,398	—	8,398
存貨減值虧損撥回	1,808	—	1,808
可報告分部資產	1,357,640	1,577,568	2,935,208
添置非流動資產	25,980	65,906	91,886
可報告分部負債	(1,411,837)	(509,804)	(1,921,641)

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	特種計算機 產品及 電子配件 人民幣千元	物業發展 人民幣千元	總計 人民幣千元
外部收入	1,691,064	123,716	1,814,780
可報告分部溢利／(虧損)	152,731	(82,834)	69,897
利息收入	24,505	37	24,542
折舊及攤銷	(16,513)	(2,717)	(19,230)
應收賬款減值虧損	(6,683)	—	(6,683)
存貨減值虧損撥回	3,046	—	3,046
待售物業減值虧損	—	(55,824)	(55,824)
可報告分部資產	1,601,537	1,603,825	3,205,362
添置非流動資產	187,355	48,177	235,532
可報告分部負債	(1,366,027)	(458,088)	(1,824,115)

附註：

- (a) 以下為本集團年內自佔本集團收入10%或以上的主要客戶的收入分析，於可呈報分部列作「研究、開發、製造及分銷特種計算機產品以及買賣電子配件」之可報告分部：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
客戶A	1,833,293	969,635
客戶B	—	232,581

- (b) 可報告分部收入、溢利或虧損、資產及負債之對賬

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入		
可報告分部收入及綜合收入	2,312,702	1,814,780
除所得稅前溢利		
可報告分部溢利	88,401	69,897
其他收入	92,160	91,279
投資物業公平值收益	24,697	3,458
待售物業轉至投資物業之公平值收益	1,097	—
未分配公司開支	(4,079)	(2,468)
財務成本	(76,169)	(78,025)
除所得稅前溢利	126,107	84,141

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
可報告分部資產		
可報告分部資產	2,935,208	3,205,362
遞延稅項資產	26,269	28,981
投資物業	499,322	221,265
物業、廠房及設備	531,662	394,124
未分配公司資產	4,546	4,886
	3,997,007	3,854,618
綜合資產總額	3,997,007	3,854,618
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
可報告分部負債		
可報告分部負債	1,921,641	1,824,115
銀行借款	410,000	684,000
遞延稅項負債	209,880	126,344
應付稅項	10,254	43,277
	2,551,775	2,677,736
綜合負債總額	2,551,775	2,677,736

(c) 地區資料

下表提供本集團來自外部客戶之收入及非流動資產(遞延稅項資產(「指定非流動資產」)除外)之分析。

	來自外部客戶之收入		指定非流動資產	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
香港	—	—	—	—
中國(註冊地)	2,312,702	1,814,780	1,492,028	1,161,458
	2,312,702	1,814,780	1,492,028	1,161,458

4. 營業額及其他收入

營業額指向客戶出售貨品及提供服務之發票值，經扣除客戶退貨、折扣及其他類似撥備，不包含增值稅。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營業額		
銷售特種計算機產品	350,686	406,666
銷售電子產品及配件	2,009,011	1,284,398
銷售物業(附註(a))	(46,995)	123,716
	<u>2,312,702</u>	<u>1,814,780</u>
其他收入		
投資物業租金總額	67,346	50,644
減：租賃投資物業產生之直接經營開支(包括維修及保養)	(26,031)	(10,799)
	<u>41,315</u>	<u>39,845</u>
銀行利息收入	6,300	24,542
增值稅(「增值稅」)優惠(附註(b))	5,398	10,777
應收賬款減值虧損撥回	8,398	—
政府補貼(附註(c))	17,643	9,493
維修和保養收入	9,140	1,944
分包收入	185	539
雜項收入	3,781	4,139
	<u>92,160</u>	<u>91,279</u>
	<u>2,404,862</u>	<u>1,906,059</u>

(a) 於截至二零一四年十二月三十一日止年度，一名業主要求本集團退款並取消物業銷售(「退款」)，而該款項已於截至二零一三年十二月三十一日止年度確認為銷售額。由於退款，營業額減銷售成本減少人民幣45,300,000元及待售物業增加至人民幣14,710,000元。本集團亦就該退款撥回土地增值稅人民幣20,087,000元。

(b) 獲地方稅務機關發放有關出售獲批軟件和集成電路產品之增值稅退稅。

(c) 中國政府授出開發高科技產品及為特定項目購置特定物業、廠房及設備的財務獎勵。

5. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利乃經扣除／(計入)下列項目後達致：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
核數師酬金	1,303	1,124
已確認為開支之存貨成本(附註(a))	2,080,564	1,466,693
已確認為開支之物業成本	(7,837)	68,290
物業、廠房及設備之折舊	25,091	18,203
租賃土地預付款項之攤銷	1,017	1,027
匯兌差額淨值	2,094	401
出售物業、廠房及設備之虧損／(收益)	380	(3)
應收賬款(減值撥回)／減值虧損	(8,398)	6,683
存貨減值虧損撥回	(1,808)	(3,046)
待售物業減值虧損	—	55,824
經營租約最低租賃款項	6,404	8,117
研究及開發成本(附註(b))	58,010	52,386
員工成本(包括董事酬金)：		
工資、薪金、花紅及津貼	67,765	77,029
退休福利計劃供款	6,267	6,841
	<u>74,032</u>	<u>83,870</u>

附註：

- (a) 已售存貨成本包括員工成本及折舊分別為人民幣20,398,000元(二零一三年：人民幣25,397,000元)及人民幣5,880,000元(二零一三年：人民幣4,697,000元)，亦已計入上文所披露各類開支之總金額。
- (b) 研究及開發成本不包括折舊開支人民幣2,065,000元(二零一三年：人民幣1,747,000元)。

6. 所得稅費用

綜合全面收益表內之所得稅指：

	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(「企業所得稅」)		
本年度	11,044	25,451
前一年撥備不足／(超額撥備)	351	(3,415)
土地增值稅(「土地增值稅」)		
本年度	—	22,675
對應已收回已售物業之撥回	(20,087)	—
	<u>(8,692)</u>	<u>44,711</u>
遞延稅項		
源自及撥回暫時淨差額	15,203	(8,974)
	<u>15,203</u>	<u>(8,974)</u>
所得稅費用	<u>6,511</u>	<u>35,737</u>

根據中國企業所得稅法，中國企業所得稅乃按年內估計應課稅溢利按稅率25%計算。本公司於中國成立之若干附屬公司在動用已結轉稅項虧損後，自其首個獲利年度起計兩年內獲豁免繳納所得稅，並有權於其後三年獲寬免50%所得稅。報告期內，部份該等附屬公司獲豁免繳納所得稅，其他則須按25%（二零一三年：12.5%至25%）之稅率繳納所得稅。

本公司部分附屬公司獲認證為高新技術企業，並享有15%之特許稅率。該等附屬公司須於稅務優惠期屆滿時再次申請稅務優惠待遇。

中國土地增值稅就土地增值，即出售物業所得款項減可扣稅開支（包括土地使權成本及所有物業開發成本），按累進稅率30%至60%徵收。

於香港註冊成立之附屬公司於報告期間須就估計應課稅溢利按稅率16.5%（二零一三年：16.5%）繳納香港利得稅。截至二零一四年十二月三十一日止年度，估計應課稅溢利按16.5%繳納香港利得稅。由於截至二零一三年十二月三十一日止年度並無估計應課稅溢利，故並無就該年度計提香港利得稅撥備。

7. 股息

截至二零一三年十二月三十一日止年度止末期股息人民幣18,035,000元已獲股東於二零一四年五月三十日舉行的股東週年大會上批准及已於二零一四年七月十八日派付。

董事會建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣0.015元（二零一三年：人民幣0.015元）。

本年度建議派發的末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。有關股東大會及暫停辦理股份過戶登記安排之詳情將另行公佈。

8. 每股盈利

本公司持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按照以下資料計算：

	二零一四年	二零一三年
用於計算每股盈利之本公司持有人應佔年度溢利(人民幣千元)	<u>119,596</u>	<u>48,980</u>
已發行內資股及H股之加權平均數	<u>1,233,144,000</u>	<u>1,233,144,000</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.097</u>	<u>0.040</u>

於報告期內，概無發行具攤薄性潛在內資股及H股，故該兩個年度之每股攤薄盈利金額均與每股基本盈利相同。

9. 應收賬款及應收票據

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收賬款	43,455	72,901
減值虧損撥備	(490)	(9,155)
應收賬款淨額	42,965	63,746
應收票據	23,009	34,396
總計	65,974	98,142

除新客戶一般需預先付款外，本集團主要以信貸形式向客戶出售貨品。信貸期一般為30日至90日不等，主要客戶則最多可達180日。各客戶均有其最高信貸額。

於報告期末，按發票日期計算之應收賬款總額之賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
0至90日	37,099	39,616
91至180日	1,265	17,366
181至365日	1,957	12,065
一年以上	3,134	3,854
應收賬款總額	43,455	72,901

應收票據之到期日少於6個月。於報告期末，本集團之應收票據約為人民幣16,800,000元(二零一三年：人民幣29,357,000元)已背書予供應商。已背書予供應商之票據之賬面值繼續於財務報表內確認為資產，因為本集團於報告期末仍就該等應收款項面臨信貸風險。因此，與該等票據相關之負債(主要為應付款項)尚未於財務報表終止確認。

10. 應付賬款及應付票據

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付賬款	278,306	155,988
應付票據	2,341	4,389
	280,647	160,377

應付賬款之賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
0至90日	260,873	144,051
91至180日	13,957	9,017
181至365日	506	1,488
一年以上	2,970	1,432
	278,306	155,988

管理層討論及分析

業務回顧

回顧期間，本公司繼續於中國從事研究、開發、製造及銷售特種計算機產品，致力於提升和改造中國傳統產業，並促使其盡快進入信息化、智能化、數字化、自動化發展，改善並提升人類的生活品質。同時，本公司亦從事買賣電子產品與配件及物業發展業務。

本公司於2011年底成為微軟嵌入式領域全球第一家金牌合作夥伴，具備芯片產品同步研發生產資格，能最快提供推動市場發展的創新性解決方案。本公司與中國科學院計算技術研究所就嵌入式技術應用達成戰略合作，是中國特種計算機行業國家標準的主要製定者。本公司已獲批成立「國家特種計算機工程技術研究中心」，該中心具有行業的唯一性和排他性，意味著本公司成為國家特種計算機工程技術研究中心唯一的依託單位。本公司旗下「EVOC」商標被中國國家工商總局認定為「中國馳名商標」，這是中國特種計算機企業所獲得的第一個中國馳名商標，該商標提升了本公司「EVOC」品牌的國際影響力，並有效保護自主知識產權和商標品牌，公司整體競爭優勢日趨明顯。

於二零一四年度期間，中國宏觀經濟運行呈現出經濟增速平穩、工業產出平穩的局面，但經濟運行中仍存在不穩定因素。今年中國產業結構調整取得積極進展，產業結構繼續優化，節能降耗繼續取得新成效。面對宏觀經濟高位運行及不穩定因素的存在，本公司把握產業轉型的機遇，堅定不移地繼續推進效益優先戰略，堅持推行以直銷、經銷、網銷、電話銷售等結合的多元化銷售模式，增加研發投入和技術創新力度，增強自身核心競爭力。同時，本公司再次升級組織結構，調整內部工作流程，使得各級部門目標更為清晰，以降低成本，增加工作效率，努力提升人均利潤。

期內，本公司按計劃進行無錫服務外包基地項目的建設與運營。無錫服務外包項目落成後，本公司將使用部分物業用於高科技研發、製造及軟件外包業務，此舉將積極推動公司現有業務的發展及增加新的利潤增長點，符合本公司長遠發展戰略；而其餘物業可用於銷售與租賃，未來

數年將給本公司帶來穩定現金流，增加公司整體收入。本公司在中國江蘇省昆山市投資建設的「研祥淀山湖產業基地項目」進展順利。淀山湖產業基地項目土地位置優越，毗鄰上海，鑑於上海周邊經濟地區增長前景光明，未來當地對高質量低密度住宅、商場及酒店的需求將保持強勁。故此，本公司相信，有關項目落成後，將會增強公司整體盈利能力，為公司帶來可觀收益。

年度業績

於二零一四年，本集團錄得營業額人民幣2,312,700,000元，較去年增長27.4%。其中特種計算機銷售人民幣350,700,000元，較去年下降13.8%，銷售電子產品及配件人民幣2,009,000,000元，較去年增長56.4%。物業銷售人民幣13,000,000元，較去年下降89.5%。本公司擁有人應佔溢利人民幣119,600,000元。除公平值收益人民幣25,800,000元外，擁有人應佔核心溢利人民幣93,800,000元。擁有人應佔核心利潤率為4.0%。

研究與開發

回顧期間，本公司通過在研發中心設立的可靠性管理中心用於項目管理，重點圍繞行業熱點展開行業調查和技術預研。公司針對行業熱點和關鍵技術突破展開相關的行業調查，並形成報告，供研發、產品部門對行業進行深入了解，同時對公司未來產品路線製定提供依據和參考。同時，研發中心設立技術專題及攻關小組，專門針對產品應用、行業應用的共性問題及技術進行研究，並已申請多項相關專利。

期內，本公司在海洋電子信息、軌道交通、工業4.0智能裝備、安全自主可控工控系統建設方向開展了眾多項目，推動產業轉型和升級。在發展海洋電子信息領域方面，重點開展了圍繞適應海洋惡劣環境的計算機系統應用和開發項目，包括電子海圖導航與船舶監控平台應用及推廣、第二代艦載綜合顯示控制平台產業化、無人船中控系統和遠程監控系統的特種計算機關鍵技術研究和產業化；在發展軌道交通領域的基礎裝備和系統方面，本公司以「一帶一路」戰略為指導，繼續發揮在交通領域的技術和市場優勢，重點開發了軌道交通專用計算機設備、中控設備、數據記錄儀、乘客信息系統設備等；在發展安全自主可控的工業控制系統方面，以國產軟硬件為核心，不斷通過國產化技術突破和研發、技術融合和技術改造，為電力、軌道交通、能源、化工等關鍵領域提供核心技術和產品；在工業4.0智能裝備方面，致力研發新一代的智能工控技術和產品，包括基於機器視覺的檢測系統、第五代數字裝備工業控制平台，推動整個產業結構調整，實現產業轉型和升級。

本公司承擔深圳市經信委2014深圳市戰略新興產業發展專項資金新一代信息技術產業專項項目(面向冶煉行業的工業無線傳感網絡系列設備研發及應用示範)、國家工信部2014年物聯網發展專項資金項目(基於物聯網的菱鎂礦冶煉智能化管理系統研製與應用),努力開展工業物聯網技術的產業應用及示範。同時申報了國家863計劃項目、深圳市技術開發項目、深圳市重大技術攻關等項目(數字裝備工業控制平台研發)以及深圳市2014年未來產業發展專項資金海洋產業重大項目(新型船舶導航系統與船舶智能管理平台)各1項。同期,本公司獲得2013年深圳質量事業突出貢獻獎,「特種計算機關鍵技術研發與產業化」項目榮獲2014年廣東省科學技術獎一等獎;「機載特種計算機及其關鍵技術」項目榮獲2014年深圳市科學技術發明獎二等獎。

於2014年1-12月,本公司正在重點研發的新產品包括:

1、 慧視機器視覺檢測系統

隨著現代工業自動化生產中涉及到越來越多的產品質量檢驗,而由於人自身能力、能量的局限性,通常無法連續地、穩定地完成這些帶有高度重複性和智慧型的工作。本公司推出的慧視機器視覺檢測系統就是針對液晶顯示屏生產的自動化現場而設計的一款智能檢測設備。該設備是一個集成光、機、電、自動化等技術的精密機器視覺識別系統。產品採用了高度集成的光學成像系統、新型自動傳動裝置和模塊化的整機系統結構,能夠檢測不同世代的液晶顯示屏缺陷。具有靈活性高、檢測效率高、檢測時間短、檢測精度高、軟件控制模塊操作簡單、系統運行震動小、噪聲低、機架美觀、表面防油污、防灰塵等特點。

2、 高性能工業服務器

該系列服務器主要定位是滿足高性能計算、大容量存儲、高性能GPU擴展、特殊客戶的全高語音卡、全高視頻卡、其他全高業務卡擴展等要求,是一款高性能、強擴展能力、高集成度、全功能、專業的工業服務器產品,完善的配置和明確的市場定位,形成了該產品線的極高市場競爭力。該產品主要應用於大數據、雲計算、語音和視頻服務、安防監控行業、工業自動化、檢測行業、IT通信等行業。

3、 國產化整機

該產品是針對公司國產化的工作戰略而研發的一款國產化工控整機,是專門針對電力行業且面向未來數字式變電站的電力行業專用產品。採用龍芯平台的解決方案,片內集成定點

處理器、浮點處理器、流媒體處理和圖形圖像處理功能，以及南橋、北橋等配套芯片組功能。該產品可廣泛應用於變電站遠動終端管理、智能電網調度通信管理機和地鐵電力監控系統(PSCADA)、地鐵綜合監控前置機(FEP)。

4、新一代高性能嵌入式工控機

該產品既可以滿足一般工業領域應用高存儲要求的系統(如DVR)需要，也可以滿足需要高性能處理能力的場合使用。可廣泛應用在銀行安防監控系統、智能樓宇管理系統(IBMS)、綜合保安管理系統(ISMS)、綜合交通管理系統(ITMS)、機器視覺等行業。

5、先進工業控制器

嵌入式應用繁多、技術平台多、個性化需求定制應用多和技術發展變化快，這「三多一快」的特點，造成技術重複開發，標準不統一，技術繼承性差，應用開發成本高，週期長，資源浪費嚴重。因此對打造一個能根據不同應用進行重構的平台，硬件層兼容不同架構，軟件層提供標準化功能模塊和SDK應用開發環境，從而達到快速、低成本構建客戶應用的目的就提出了一個迫切的需求。本公司推出的先進工業控制產品是為以上目的設計的全新架構的特種計算機，可廣泛應用各類應用。

6、新平台主板

本公司推出的新平台主板產品具有高性能，低功耗的特點，可應用於軍工、自動化、電力等領域。

7、鐵路專用PIS系列整機

隨著客戶對鐵路PIS產品的功能、處理性能、產品質量、產品測試標準的要求越來越高，現有PIS產品設計已無法滿足客戶的高要求，為此本公司推出了鐵路專用PIS系列整機。該產品可快速實現不同行業應用的解決方案。可廣泛應用於鐵路PIS系統，包含地鐵、城鐵、高鐵、普通鐵路等車輛上的應用。

本公司在中國深圳籌建的特種計算機研發/中試基地(現又名「研祥智谷」)全面投入使用，研祥智谷主要用於自動化產品的軟硬件生產研發和終端測試，可以全面提高本公司研發效率，縮短研發週期，擴大生產規模，提升公司綜合競爭實力。本公司製造中心現已全面搬遷至研祥智谷，各項生產活動運作已正常進行，按時完成了公司接到的所有生產訂單，訂單達成指標和質量指標都比去年同期有較大提升。在保證交期和質量的前提下，製造中心

採取多項措施，大幅降低生產成本，使公司產品在市場上更有競爭力，為公司增加利潤提供了保障。與此同時，製造中心因使用自有物業，降低了租金成本，提高了生產自動化程度，從而降低人工成本，增加公司淨利潤。研祥智谷的生產和生活配套設施標準大幅提升，提供了更好的工作和生活條件，有利於員工的歸屬感和穩定性，保證公司的持續和穩定發展。中國深圳光明新區黨工委和管委會授予本公司「深圳市光明新區2013年度投資貢獻獎」的關榮稱號，以表彰研祥智谷全面建成並正式投入運行，開始為光明新區的建設與發展貢獻力量。

本公司正式啟動「飛翔的90後與研祥共成長」為主題的2014年大學搖籃計劃，本公司聯合北京化工大學、東北大學和河北科技大學共建「嵌入式技術聯合實驗室」，用於開展電氣與電子類學科的教學與科研實驗，助力年輕學子完成學術到科研實踐的成長。作為國內特種計算機行業的龍頭企業，本公司歷來非常重視產學研一體化工作，目前已相繼與北京航空航天大學、北京工業大學、西藏大學、西安交通大學等多所國內知名院校建立良好合作，通過共建嵌入式技術聯合實驗室與學生實習計劃等多種形式與高校達成加快產學研合作的共識，通過加強資源整合，在電子科學與技術、電氣工程、微電子學、信息與通信工程、自動化科學與技術、計算機科學與技術等領域研究特種計算機的創新發展。

產品與營銷

本公司提供三大系列特種計算機產品以及針對多個行業的解決方案，生產及經銷之自動化產品廣泛應用於軌道交通、煤礦安全、環保、通訊、商業、工業、金融、能源、軍事、視頻控制以及互聯網等領域。

本公司繼續堅持推行多元營銷模式，直銷、經銷和新通路(網絡銷售與電話銷售)成為並駕齊驅的三大營銷模式。直銷從純銷售向市場轉型，形成商務部專門負責大客戶，加強了行業經理實力對市場進行研究，採取行業經理、產品經理、銷售工程師小團隊任務驅動式作業。對經銷商採取「直銷式經銷商管理」，扁平化經而非銷代理，重點客戶直銷式管理。對經銷商進行培訓和輔導，要求通過裝機認證和服務認證，大大提升經銷商的技術實力。經銷商雲平台啟用，預計實現實時下單、查詢數據等功能，可大大降低人力成本。電話銷售模式外呼力度加大，公司一定期限內不出貨的客戶資源就必須釋放，形成內部競爭。

基於當前外部營銷環境發生了巨變，網絡經濟和粉絲經濟扮演越來越成為主流趨勢，本公司於回顧期間主要以提升品牌在年輕群體(85後)心目中的影響力和美譽度為主，營銷關鍵字為：瞄向85後、網絡營銷。公司全面加大網絡營銷力度、擴大網絡覆蓋面、嘗試年輕人熱衷的社交媒體推廣，如微信、騰訊空間、QQ聊天窗以及主流視頻站點的廣告投放。在研討會方面，側重行業專題性研討會，以及網絡研討會和媒體專訪等形式，削減行業紙質媒體的平面廣告投放，加大百度、谷歌、搜狗等搜索引擎的推廣，廣告形式從傳統轉向娛樂化，在營銷運作模式方面，從以往開環式營銷轉變到以促進銷售為核心的閉環式營銷中去。在營銷行業方面，持續加大對軌道交通、網絡安全、高端製造等行業的投入。

本公司創建的中國首個高端自動化品牌電子商城—「研祥商城」運轉高效，作為高端自動化行業首個真正意義的B2B電子商務平台，研祥商城定位為為用戶提供evoc產品的一站式購買服務。於回顧期間，研祥商城每月活動不斷，線上線下互動，網絡提供專供產品，走差異化路線，取得了良好的效果。「研祥商城」的順利發展將有效解決公司規模擴大後人力成本上升、管理難度加大等問題，並且可以增加售前、售後技術服務響應效率，同時也可以使公司在第一時間把握市場需求，增加產品競爭能力。

期內，本公司舉辦、參加的營銷活動有：

- 1、 參加由解放軍總裝備部、工業和信息化部、國防科工局、全國工商聯聯合舉辦的首屆民營企業高科技成果展覽。
- 2、 在華東、華南、華北各區對行業標桿企業和科研院所，開展了一系列上門推薦會，針對客戶自身需求進行宣導和客戶需求的採集，一對一上門專享服務，目標清晰，定位性強，推薦效果得到了客戶的一致認可。
- 3、 與中國工控網合作，舉辦《大話工業服務器》網絡研討會，會議從網絡間諜事件頻發、國家禁令採購國外服務器產品等熱點闡述工業服務器的誕生背景、技術優勢和行業應用等。通過本次研討交流與會者對工業服務器的了解得到了大幅提升。

- 4、在中國深圳舉辦「儲勢聚力贏享未來」— 2014年研祥全球戰略經銷商年中營銷峰會，與經銷商充分溝通分享，總結上半年市場開拓成果和問題，為下半年市場增長奠定堅實基礎。
- 5、與百度、谷歌做搜索引擎推廣合作，持續提升EVOC品牌的曝光率。通過網上商城的促銷和微信活動，增加潛在用戶的黏性。
- 6、加強對銷售隊伍的梯隊式建設，通過漸進式培訓，提升銷售隊伍的技術水平、市場研究與分析能力和業務能力，擴大中級、高級銷售工程師隊伍，將直銷團隊改造為面向市場的「顧問式」銷售精英，從而提升市場銷售競爭力。
- 7、搭建全新的evoc官微平台，使得用戶可在移動終端非常便捷地享受到evoc提供的各項服務，開通了移動終端的營銷渠道。改版升級研祥商城，推出進一步提升用戶體驗和用戶黏性的商城服務平台。

前景與展望

根據《高端裝備製造業「十二五」發展規劃》顯示，到2015年，中國高端裝備製造業的目標是銷售收入超過6萬億元，在裝備製造業中的佔比提高到15%，工業增加值率達到28%，國際市場份額大幅度增加。另據工信部賽迪研究院發布的報告指出，2014年，我國裝備工業增加值累計增速不斷提高，出口交貨值增速企穩回升，智能製造裝備需求動力強勁。報告認為，我國裝備工業仍將保持回暖態勢，工業機器人(行情，問診)、服務機器人、3D打印等智能裝備、軌道交通裝備以及節能環保裝備等行業將呈現快速的增長態勢。報告指出，2014年，隨著新型城鎮化和「智慧城市」步伐的加快，鐵路、地鐵、公路、水利等基礎設施建設將加快，為裝備工業下半年的發展注入動力，與城鎮化發展和「智慧城市」建設相關的行業如工程機械、電梯、城市軌道裝備、智能電網、物聯網裝備、農用機械等將會實現較快增長。隨著人工成本的不斷上升、產業結構升級的需要以及智能家居的加速突破，智能化裝備如工業機器人、服務機器人、3D打印、可穿戴設備將成為行業新的增長點。尤其是伴隨著我國各地「機器換人」政策推進提速，工業機器人產業發展速度將進一步提高。

針對我國信息安全當前所亟須解決的問題，信息安全得到國家層面高度重視，信息安全裝備國產化已經在提速，相關政策有望在今年陸續出台。這將對行業產生較為深遠的影響，最大的趨

勢便是業內優質資源的整合將進入提速階段，市場將逐漸向較具實力的信息安全企業集中。根據統計資料，中國的信息安全市場規模在200億元左右，這無疑給本公司帶來了更大的市場空間和發展機遇。

近一年來，隨著軌道交通項目審批權由國家部委下放至省級主管部門，國內城市軌道交通建設熱潮進一步高漲。來自國家發改委的相關統計顯示，截至目前，全國共批准了36個城市的軌道交通建設規劃，並已全部開工建設。隨著南通、洛陽、濟南、呼和浩特四個城市最新提交規劃，預計明年全國將有40個城市建設軌道交通，總在建里程近4000公里。據測算，「十二五」規劃前三年，全國城市軌道交通累計完成投資人民幣5700億元，今年計劃完成2600億元，預計整個「十二五」規劃期間完成投資將超過1萬億元。

綜上所述，2014年中國市場對特種計算機的需求增長明顯。基於雲計算平台的服務市場越來越活躍，大數據將進入應用階段，因產業升級刺激先進製造市場。為抓住這些市場機遇，本公司將利用特種計算機品牌、質量領先的優勢，贏取國產化需求和智能製造增長機會，重點關注軌道交通、信息安全、環保設備、電力裝備、工程機械等領域；利用高端網絡產品，贏取網絡信息安全需求，聚焦戰略客戶，主攻中高端市場。同時積極利用雲計算/大數據市場增長及產業升級帶來自動化設備需求增長的機會，擴大業務規模及盈利能力；利用慧視設備國內首台的優勢，贏取產業升級帶來自動化設備需求增長的機會，重點關注工業機器人、電子製造業，汽車工業；調整嵌入式整機和平板電腦的產品策略，更好的滿足設備增長需求，重點主攻交通(軌道，高速公路，機場)和環保(煙氣、水、脫硫)等行業。

展望未來，本公司將繼續積極利用所掌握的優勢資源，堅持自主品牌、技術創新的戰略，不斷增強自身核心競爭能力，確立並鞏固在中國高端自動化應用、開發領域的領導地位。

財務回顧

營業額

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得總收益為約人民幣2,312,700,000元(二零一三年：約人民幣1,814,800,000元)比往年增加約27.4%，其乃按產品分類分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	變動 百分比
營業額			
銷售特種計算機產品	350,686	406,666	-13.8%
銷售電子產品及配件	2,009,011	1,284,398	+56.4%
銷售物業	13,030	123,716	-89.5%
減：已售出物業的銷售退回	(60,025)	—	—
	<u>2,312,702</u>	<u>1,814,780</u>	<u>+27.4%</u>

銷售成本

本期間銷售成本增加至約人民幣2,072,700,000元，較去年增加約35.0%，增加主要由於間接勞工及原材料成本增加所致。

毛利及毛利率

本期間毛利約人民幣240,000,000元，較去年減少約14.2%。

本期間毛利率減少約5.0個百分點至約10.4%。毛利率減少主要由於電子產品及其配件貿易中毛利率降低。

其他收入

本期間其他收入由二零一三年之約人民幣91,300,000元略微增加至二零一四年之約人民幣92,200,000元。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一三年之約人民幣45,600,000元下跌5.5%至二零一四年之約人民幣43,100,000元，乃由於工作人員減少所致。

行政費用

行政費用由二零一三年之約人民幣50,800,000元減少12.7%至二零一四年之約人民幣44,300,000元，乃由於工作人員減少所致。

研發成本

研發成本由二零一三年之約人民幣52,400,000元增加10.7%至二零一四年之約人民幣58,000,000元，乃由於可消耗材料部件增加及僱員薪資增加所致。

投資物業公平值增加

期內，本集團錄得投資物業公平值增加約人民幣24,700,000元，較去年增加約6.1倍。主要由於深圳區域內投資物業公平值增長。

財務成本

財務成本由二零一三年之約人民幣78,000,000元輕微下降2.4%至二零一四年之約人民幣76,200,000元，主要由於銀行借款減少所致。

所得稅開支

所得稅開支由二零一三年之約人民幣35,700,000元下降81.8%至二零一四年之約人民幣6,500,000元，下降主要由於已售物業退回撥回所致。

本公司持有人應佔溢利

本公司持有人應佔本集團溢利由二零一三年之約人民幣49,000,000元增加至二零一四年之約人民幣119,600,000元，增幅約144.1%。純利率由2.7%增加至5.2%。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團一般以內部資源及中國往來銀行授出之銀行融資撥付其營運開支。於二零一四年十二月三十一日，本集團之資本負債比率(按本集團總負債除總資產計算)由二零一三年十二月三十一日之69.5%減至63.8%。於年結日，本集團之銀行借款總額約為人民幣1,389,000,000元(二零一三年：約人民幣1,664,000,000元)。本集團於二零一四年十二月三十一日之現金及銀行結餘減少至約人民幣252,000,000元(二零一三年：約人民幣804,000,000元)。於二零一四年十二月三十一日，流動比率(按本集團之流動資產除流動負債計算)下跌至1.32(二零一三年：1.46)。

外匯風險

由於本集團大部分交易乃以人民幣結算，故於回顧年度內，本集團之營運或流動資金並無因貨幣匯率波動而面臨任何重大困難或影響。

或然負債

本集團於二零一四年十二月三十一日並無重大或然負債。

資本承擔

於二零一四年十二月三十一日，本集團就興建中國無錫市一個服務外包中心、於中國江蘇省昆山市的商業及住宅物業及於中國浙江省杭州市興建生產廠房、辦事處及員工宿舍之已授權但未訂約及已訂約但未作撥備之資本承擔分別約為零(二零一三年：約人民幣500,000元)及約人民幣180,900,000元(二零一三年：約人民幣282,600,000元)。

資產抵押

於二零一四年十二月三十一日，本集團抵押若干物業、廠房及設備、投資物業、待售物業及發展中物業賬面值合共約人民幣2,043,400,000元(二零一三年：約人民幣1,303,900,000元)，以作為本集團所獲銀行借款及一般銀行融資之抵押品。除上述者外，本集團其他資產均無抵押。

僱員資料

於二零一四年十二月三十一日，本集團共聘用949(二零一三年：1,070)名僱員。年內之僱員福利為約人民幣74,000,000元。

本集團瞭解進取和高質素僱員的重要性，並訂有一套嚴謹之招聘政策及表現評核計劃。薪酬政策主要與行業慣例一致，並按表現及經驗制訂，且會定期予以檢討。本集團按其僱員之表現、經驗及當前行業慣例支薪。本集團亦為香港僱員提供強制性公積金福利，以及為中國僱員提供法定退休計劃。

董事、監事及控股股東之合約權益

本公司之董事、監事或控股股東概無直接或間接於本公司、其任何附屬公司或其控股公司所訂立於本年度年結日或本年度內任何時間仍屬有效並對本集團業務關係重大之任何合約中擁有重大權益。

競爭性權益

董事、初期管理層股東或彼等各自之聯繫人士(定義見上市規則)概無於與本集團競爭或可能與本集團競爭之任何業務中擁有任何權益，而彼等與本集團亦無任何其他利益衝突。

購買、出售或贖回證券

於年內，本公司並無購買、出售或贖回本公司之任何股份。

企業管治常規

本公司於整個回顧期內一直遵守上市規則附錄十四企業管治常規守則（「守則」）所載之守則條文，並無任何偏離。董事並不知悉任何資料可合理地顯示本公司於回顧期間內任何時間內未能遵守守則。

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上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為本集團董事進行證券交易的行為守則。本公司全體董事均已確認，彼等於二零一四年一月一日至二零一四年十二月三十一日止整個期間已遵守標準守則所載之規定標準。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，由三名獨立非執行董事組成，包括凌鎮國先生、董立新先生及安健先生。凌鎮國先生為審核委員會主席。審核委員會的權利及職責符合守則條文。審核委員會負責審閱及監督本集團之財務匯報程式及內部監控制度，並向董事會提供意見及推薦建議。委員會每半年舉行一次會議，審閱內容涵蓋內部核數師之意見、內部監控、風險管理及財務報告事宜。審核委員會已與管理層討論並審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之全年業績。

薪酬與考核委員會

本公司之薪酬與考核委員會由一名執行董事朱軍先生及兩名獨立非執行董事董立新先生及安健先生組成。董立新先生為薪酬與考核委員會主席。薪酬與考核委員會的權利及職責符合守則條文。薪酬與考核委員會主要為本集團所有董事及高級管理人員的薪金制定相關政策及構架，並且向董事會提出建議與推薦。

提名委員會

本公司之提名委員會成員包括一名執行董事陳志列先生及兩名獨立非執行董事董立新先生及聞冰先生。陳志列先生為提名委員會主席。提名委員會主要負責考慮並向董事會推薦合適之合資格人士成為董事會成員，亦負責定期及按需要檢討董事會之架構、規模及組成。

於聯交所網站及本公司網站刊發全年業績

本全年業績公告將於香港交易及結算所有限公司網站www.hkex.com.hk及本公司網站www.evoc.com刊載。本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度之年報亦將於適當時候在上述網站刊載。

董事

於本公告日，本集團之執行董事為陳志列先生、曹成生先生及朱軍先生；獨立非執行董事為凌鎮國先生、聞冰先生、董立新先生及安健先生。

致謝

董事會謹此向股東、客戶、供應商、銀行及專業顧問致謝，感謝彼等對本集團之支持，亦藉此對所有員工於整個年度之一貫貢獻及努力表示衷心感謝。

承董事會命
研祥智能科技股份有限公司*
董事長
陳志列

中國深圳，二零一五年三月三十日

* 僅供識別