

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。



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)

截至二零一九年十二月三十一日止年度 全年業績公告

財務摘要

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	變動
持續經營業務			
客戶合約收入	9,722,896	8,203,500	18.5%
毛利	1,934,893	1,530,989	26.4%
持續經營業務及停止經營業務			
本公司擁有人應佔年度溢利／(虧損)	438,188	208,401	110.3%
— 持續經營業務	367,426	282,805	29.9%
— 停止經營業務	70,762	(74,404)	不適用
每股基本及攤薄盈利 (人民幣元)	0.268	0.128	109.4%
擬派每股末期股息 (港元)	0.20	0.08	150.0%
	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	變動
總資產	24,858,848	26,748,539	-7.1%
總負債	13,529,450	15,883,275	-14.8%
淨資產	11,329,398	10,865,264	4.3%
每股淨資產 (人民幣元)	6.9	6.6	4.5%
資產負債比率*(%)	54.4	59.4	-5.0個百分點

* 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(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度(「年度」)綜合年度業績，連同截至二零一八年十二月三十一日止年度的比較數字如下。本綜合年度業績已經由本公司審核委員會審閱。

綜合收益表

截至二零一九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	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
持續經營業務			
客戶合約收入	3	9,722,896	8,203,500
銷售成本		(7,788,003)	(6,672,511)
毛利		1,934,893	1,530,989
銷售及分銷開支		(362,811)	(292,946)
行政開支		(519,269)	(494,546)
研究與開發成本		(394,961)	(337,457)
財務資產減值虧損淨額		(62,188)	(57,059)
其他收入	4	182,307	209,879
其他收益淨額	5	64,543	192,107
經營溢利		842,514	750,967
財務收入	7	80,841	143,895
財務成本	7	(512,030)	(630,963)
財務成本淨額		(431,189)	(487,068)
使用權益法入賬的聯營公司及 合營公司的應佔溢利淨額		4,752	15,884
除稅前溢利		416,077	279,783
所得稅費用	8	(62,430)	(10,781)
自持續經營業務的年度溢利		353,647	269,002
自停止經營業務的年度溢利／(虧損)		63,964	(62,530)
年度溢利		417,611	206,472

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
附註	人民幣千元	人民幣千元
應佔溢利／(虧損)：		
— 本公司擁有人	438,188	208,401
— 非控制性權益	(20,577)	(1,929)
	<u>417,611</u>	<u>206,472</u>
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)來自：		
— 持續經營業務	367,426	282,805
— 停止經營業務	70,762	(74,404)
	<u>438,188</u>	<u>208,401</u>
本公司普通股權持有人自持續經營業務 應佔年內每股溢利(以每股人民幣元表示)		
基本及攤薄每股溢利	9 <u>0.225</u>	<u>0.173</u>
本公司普通股權持有人應佔年內每股溢利 (以每股人民幣元表示)		
基本及攤薄每股盈利	9 <u>0.268</u>	<u>0.128</u>

綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

截至十二月三十一日止年度
二零一九年 二零一八年
人民幣千元 人民幣千元

年度溢利	<u>417,611</u>	<u>206,472</u>
於本年度其他綜合(損失)/收益： 可能重新分類為溢利或虧損的項目		
— 按公平值計入其他全面收入的 債務工具的公平值變動	(9,006)	15,317
— 貨幣折算差額	(7,033)	(4,486)
— 與該等項目相關的所得稅	<u>1,724</u>	<u>(3,829)</u>
	<u>(14,315)</u>	<u>7,002</u>
不能重新分類為溢利或虧損的項目		
— 按公平值計入其他全面收入的 股權投資的公平值變動	146,287	(85,519)
— 與該等項目相關的所得稅	<u>(38,833)</u>	<u>18,846</u>
	<u>107,454</u>	<u>(66,673)</u>
於本年度其他綜合收益/(損失)，除稅後	<u>93,139</u>	<u>(59,671)</u>
於本年度綜合收益總額	<u><u>510,750</u></u>	<u><u>146,801</u></u>
應佔綜合收益/(損失)總額：		
— 本公司擁有人	530,205	149,085
— 非控制性權益	<u>(19,455)</u>	<u>(2,284)</u>
	<u><u>510,750</u></u>	<u><u>146,801</u></u>
於本年度本公司擁有人應佔 綜合收益/(損失)總額來自：		
— 持續經營業務	457,218	223,489
— 停止經營業務	<u>72,987</u>	<u>(74,404)</u>
	<u><u>530,205</u></u>	<u><u>149,085</u></u>

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,973,655	3,815,283
土地租賃預付款項		–	531,801
使用權資產		658,942	–
商譽		26,414	272
無形資產		–	14,825
使用權益法入賬的投資		287,011	418,819
按公平值計入其他全面收入的財務資產		2,597,819	2,548,454
按公平值計入損益的財務資產		541,900	518,602
按攤銷成本計量的其他財務資產		549,827	517,327
土地租賃押金		11,361	116,800
遞延所得稅資產		298,766	271,427
		<u>8,945,695</u>	<u>8,753,610</u>
流動資產			
存貨		2,568,569	2,313,001
土地租賃預付款項		–	11,486
貿易應收款項	11	2,378,101	4,445,523
其他應收款項	11	2,226,429	984,693
按攤銷成本計量的其他財務資產		254,050	205,861
預付款項		255,606	361,851
按公平值計入其他全面收入的財務資產		2,780,914	1,368,456
按公平值計入損益的財務資產		253,132	1,993,594
預付所得稅		33,377	82,362
已抵押之銀行存款		2,642,560	2,922,234
現金及現金等值物		2,520,415	2,062,624
分類為持有待售的處置組別資產		–	1,243,244
		<u>15,913,153</u>	<u>17,994,929</u>

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動負債			
貸款	14	2,824,000	4,960,387
公司債券	14	1,914,275	–
貿易應付款項	13	2,050,701	1,716,846
應付票據	13	3,884,766	4,526,958
其他應付款項	13	1,041,008	1,021,963
合約負債		529,255	302,533
遞延收益		17,124	17,196
應付所得稅款項		76,840	43,125
保修撥備		216,868	90,373
分類為持有待售的處置組別負債		–	502,315
		12,554,837	13,181,696
流動資產淨值		3,358,316	4,813,233
總資產減流動負債		12,304,011	13,566,843
非流動負債			
貸款	14	736	1,105
公司債券	14	498,437	2,411,465
遞延收益		180,273	54,283
保修撥備		97,164	72,528
遞延稅項負債		198,003	162,198
		974,613	2,701,579
資產淨值		11,329,398	10,865,264
資本及儲備			
股本		119,218	119,218
儲備		11,087,825	10,672,614
本公司擁有人應佔權益		11,207,043	10,791,832
非控制性權益		122,355	73,432
權益總額		11,329,398	10,865,264

附註

1. 一般資料

本公司為於二零零五年三月二十二日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，其股份自二零零七年七月四日起在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市。

2. 重大會計政策概述

2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。此外，綜合財務報表包含香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的適用披露及香港公司條例的披露要求。綜合財務報表按歷史成本法編製，並對財務資產及財務負債的重估作出修訂（按公平值列賬）。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於二零一九年一月一日開始的年度報告期間首次採納下列準則及修訂：

- 國際財務報告準則第16號「租賃」
- 國際財務報告準則第9號「提早還款特性及負補償」之修訂
- 國際會計準則第28號「於聯營公司及合營企業的長期權益」之修訂
- 國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進
- 國際會計準則第19號「計劃修訂、縮減或清償」之修訂
- 國際財務報告解釋委員會第23號「所得稅處理的不確定性」

採納國際財務報告準則第16號之影響披露於下文附註2.2。上述其他修訂並無對過往期間所確認的金額造成任何重大影響，且預期不會對當前及未來期間造成重大影響。

(b) 尚未採納之新訂準則及詮釋

本集團尚未提前採納下文所列已頒佈但將於截至二零一九年十二月三十一日止年度採納但未強制生效的若干新會計準則及修訂。該等發展預計不會對當前及未來報告期間的本集團或可預見未來中的交易造成重大影響。

- 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號「投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資」之修訂，此修訂之生效日期已被國際會計準則理事會遞延
- 國際財務報告準則第3號「業務定義」之修訂，於二零二零年一月一日或之後開始之會計期間生效
- 國際會計準則理事會概念框架的修訂，於二零二零年一月一日或之後開始之會計期間生效
- 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號「重大的定義」之修訂，於二零二零年一月一日或之後開始之會計期間生效
- 新訂財務報告準則，國際財務報告準則第17號「保險合約」，於二零二一年一月一日或之後開始之會計期間生效

2.2 會計政策的變動

本附註解釋了採納國際財務報告準則第16號「租賃」對本集團綜合財務報表的影響，並披露自二零一九年一月一日起適用的新會計政策。

國際財務報告準則第16號已於二零一六年一月發佈。由於對經營和融資租賃的計量劃分已經刪除，這將會導致幾乎所有租賃須在綜合財務狀況表確認。根據新準則，資產（租賃項目的使用權）與支付租金的財務負債須確認入賬。唯一的例外情況為短期及低價值租賃。

本集團已成立一個項目團隊根據國際財務報告準則第16號的新租賃會計規則檢查本集團去年的所有租賃安排。該準則主要影響本集團經營租賃之會計。本集團將採納國際財務報告準則第16號中的實際權宜方法，將自首次應用日期起計12個月內終止的租賃確認為短期租賃，並將租賃成本以直線法於損益中確認為開支。

於報告日期，本集團擁有不可撤銷經營租賃承擔人民幣6,900,000元。於該等承擔中，約人民幣3,085,000元與短期租賃有關，以直線法於損益中確認為開支。

就餘下租賃承擔而言，預期不會對本集團之綜合財務報表造成重大影響，故本集團不會於綜合財務報表內確認使用權資產、租賃負債及遞延稅項資產。

3 經營分部資料

本集團僅有一個業務分部。本集團的主要經營決策者（「主要經營決策者」）（即本公司董事會），根據按客戶所在地劃分的各地區的收入及經營業績以及有關貿易應收款項及應收票據的賬齡分析報告作出決策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的負債資料，因此，僅呈列分部收入、分部業績及分部資產。

中華人民共和國（「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。

分部間銷售及轉讓乃參考按當時現行市價向第三方銷售的售價進行交易。

可呈報分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部業績指各分部所賺／所產生的毛利（包括生產廠房的折舊）、政府補貼、廢料及材料銷售以及銷售及分銷開支。損益中的餘下項目為未分配。

僅向主要經營決策者呈報各分部的貿易應收款項及應收票據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及應收票據，而未分配資產指本集團貿易應收款項及應收票據以外的資產。並無向主要經營決策者呈報貿易應收款項及應收票據的相關減值虧損作為分部業績一部分。

(a) 分部資料

	中國 人民幣千元	美國 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	其他國家 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一九年 十二月三十一日止年度					
分部收入					
分部收入總額	9,178,669	2,108,333	616,165	318,496	12,221,663
分部間收入	<u>(2,332,051)</u>	<u>(64,338)</u>	<u>(94,940)</u>	<u>(7,438)</u>	<u>(2,498,767)</u>
來源於外部客戶的收入	<u>6,846,618</u>	<u>2,043,995</u>	<u>521,225</u>	<u>311,058</u>	<u>9,722,896</u>
收入確認時間 於特定時間點	<u>6,846,618</u>	<u>2,043,995</u>	<u>521,225</u>	<u>311,058</u>	<u>9,722,896</u>
分部業績	<u>1,123,404</u>	<u>390,123</u>	<u>92,432</u>	<u>54,536</u>	<u>1,660,495</u>
未分配其他收入					93,894
未分配其他收益淨額					64,543
財務資產減值虧損					(62,188)
融資成本淨額					(431,189)
分佔聯營公司及合營 公司溢利及虧損					4,752
企業及其他未分配開支					<u>(914,230)</u>
除所得稅前溢利					<u>416,077</u>
分部資產	4,799,221	96,020	27,596	233,673	5,156,510
企業及其他未分配資產					<u>19,702,338</u>
資產總值					<u>24,858,848</u>
其他分部資料					
已確認存貨價值下降的撥備轉回	(1,838)	—	—	—	(1,838)
財務資產減值虧損淨額	62,196	(16)	—	8	62,188
其他減值虧損	20,985	—	—	—	20,985
折舊及攤銷	464,267	7,729	1,200	274	473,470
資本開支	<u>581,033</u>	<u>775</u>	<u>234</u>	<u>25,584</u>	<u>607,626</u>

	中國 人民幣千元	美國 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	其他國家 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一八年 十二月三十一日止年度					
分部收入					
分部收入總額	7,680,083	1,866,388	459,020	536,670	10,542,161
分部間收入	<u>(2,279,964)</u>	<u>(58,697)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(2,338,661)</u>
來源於外部客戶的收入	<u>5,400,119</u>	<u>1,807,691</u>	<u>459,020</u>	<u>536,670</u>	<u>8,203,500</u>
收入確認時間 於特定時間點	<u>5,400,119</u>	<u>1,807,691</u>	<u>459,020</u>	<u>536,670</u>	<u>8,203,500</u>
分部業績	<u>817,220</u>	<u>322,124</u>	<u>79,273</u>	<u>87,640</u>	<u>1,306,257</u>
未分配其他收入					141,664
未分配其他收益淨額					192,107
財務資產減值虧損					(57,059)
融資成本淨額					(487,068)
分佔聯營公司及合營公司 溢利及虧損					15,884
企業及其他未分配開支					<u>(832,002)</u>
除所得稅前溢利					<u>279,783</u>
分部資產	5,579,604	57,343	45,411	131,621	5,813,979
企業及其他未分配資產					<u>20,934,560</u>
資產總值					<u>26,748,539</u>
其他分部資料					
已確認存貨價值下降的撥備轉回	(10,566)	—	—	—	(10,566)
財務資產減值虧損淨額	57,196	(126)	(2)	(9)	57,059
其他減值虧損	16,076	—	—	—	16,076
折舊及攤銷	460,900	8,596	1,218	310	471,024
資本開支	<u>678,077</u>	<u>12,172</u>	<u>992</u>	<u>125</u>	<u>691,366</u>

(b) 其他地域資料

按資產地點劃分的非流動資產(不包括按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)的財務資產、按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的財務資產、其他按攤銷成本計量的財務資產及遞延所得稅資產)詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國	4,768,785	4,714,493
美國	154,886	159,705
歐洲	7,558	3,306
其他國家	26,154	20,296
	<u>4,957,383</u>	<u>4,897,800</u>

(c) 主要產品及服務收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
風電齒輪傳動設備	8,178,999	6,896,966
工業齒輪傳動設備	1,486,917	1,298,567
其他產品及服務	56,980	7,967
	<u>9,722,896</u>	<u>8,203,500</u>

(d) 主要客戶資料

有關年度佔本集團總銷售額超過10%的客戶收入如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶A (附註(i))	2,980,529	3,001,454
客戶B (附註(ii))	1,224,934	1,051,823

附註

(i) 來自中國、美國、歐洲及其他國家分部銷售風電及工業齒輪傳動設備的收入。

(ii) 來自中國分部銷售風電齒輪傳動設備的收入。

4 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
股息收入 (附註(i))	30,449	83,176
利息收入 (附註(ii))	47,602	36,919
政府補貼 (附註(iii))		
— 已確認遞延收入	17,124	20,418
— 其他政府補貼	46,083	15,654
廢料及材料銷售	19,335	23,357
固定租金收入總額	8,850	12,246
其他	12,864	18,109
	<u>182,307</u>	<u>209,879</u>

附註

- (i) 股息收入自按公平值計入損益及按公平值計入其他全面收入的財務資產收取。
- (ii) 利息收入來自按攤銷成本計量的其他財務資產。
- (iii) 與購買物業、廠房及設備有關的政府補貼計入非流動負債作為遞延收入以及隨相關資產的預計使用壽命按直線基準計入損益。概無有關該等補貼的未達成條件或或然事項。

5 其他收益淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(25,818)	(1,442)
出售一間附屬公司的收益淨額	—	69,362
出售合營公司的收益淨額	1,469	—
出售聯營公司的虧損淨額	(5,093)	(583)
匯兌收益淨額	28,241	38,434
按公平值計入損益的財務資產的公平值收益淨額	73,747	82,885
物業、廠房及設備減值	(8,003)	—
其他	—	3,451
	<u>64,543</u>	<u>192,107</u>

6 按性質劃分的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已售存貨的成本	6,408,722	5,522,586
僱員福利開支	1,359,689	1,253,724
物業、廠房及設備折舊	438,326	423,191
使用權資產折舊	12,195	–
無形資產攤銷	14,825	15,964
土地租賃預付款項攤銷	–	13,477
核數師薪酬	3,600	4,000
已確認存貨價值下降的撥備(撥回)	(1,838)	(10,566)
其他開支	829,525	575,084
銷售成本、銷售及分銷開支、 研究與開發成本及行政開支的總額	<u>9,065,044</u>	<u>7,797,460</u>

7 財務收入及成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
財務收入		
銀行利息收入	<u>80,841</u>	<u>143,895</u>
財務成本		
利息開支	(510,020)	(618,150)
匯兌虧損淨額	<u>(2,010)</u>	<u>(12,813)</u>
	<u>(512,030)</u>	<u>(630,963)</u>
財務成本淨額	<u>(431,189)</u>	<u>(487,068)</u>

8 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
當期所得稅－年內支出		
－ 中國	85,021	17,234
－ 香港	12,545	13,103
－ 其他國家	669	—
當期所得稅－過往年度撥備不足／(超額撥備)	5,894	(10,254)
	104,129	20,083
遞延稅項	(41,699)	(9,302)
所得稅費用	62,430	10,781

按適用稅率計算的所得稅開支與會計溢利對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
自持續經營業務之除所得稅前溢利	416,077	279,783
按25%法定稅率計算的稅項	104,019	69,946
以下各項的稅務影響：		
－ 當地機關實施之較低稅率或 其他司法管轄區附屬公司的不同稅率	(12,385)	(42,834)
－ 分佔享有權益法入賬的投資溢利	(4,552)	(3,971)
－ 其他無須課稅收入	(1,910)	(22,467)
－ 不可扣稅的虧損、開支及成本	20,215	23,353
－ 動用過往未確認的稅務虧損	(112,022)	—
－ 並無確認遞延所得稅資產的稅務虧損	60,234	16,270
－ 本年度並無確認遞延所得稅資產的暫時差異	15,137	12,963
－ 研發開支額外抵扣	(26,849)	(33,693)
－ 中國附屬公司的未分配盈利須繳納5%預扣稅	14,649	1,468
－ 過往年度撥備不足／(超額撥備)	5,894	(10,254)
	62,430	10,781

(a) 中國企業所得稅

本集團中國附屬公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度的應課稅溢利按25% (二零一八年：25%) 的稅率計提中國企業所得稅。

以下公司為符合高科技企業條件的附屬公司，因而可自審批日期起三年按15%的優惠稅率納稅：

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 (「南京高速」)	二零一七年十二月三十一日	二零一九年十二月三十一日
南京高精齒輪集團有限公司	二零一七年十二月三十一日	二零一九年十二月三十一日
南京高精軌道交通設備有限公司	二零一七年十二月三十一日	二零一九年十二月三十一日

(b) 香港利得稅

截至二零一九年十二月三十一日止年度，香港利得稅按香港產生的估計應課稅溢利的16.5%比率計提撥備(二零一八年：16.5%)。

(c) 其他企業所得稅

其他企業所得稅乃根據實體於其經營的司法管轄區之估計應課稅溢利按8.5%至18.5% (二零一八年：17%至18.5%) 計算。

(d) 預扣稅

根據中國企業所得稅法，在中國成立的外資企業向海外投資者宣派的股息須繳納10%預扣稅。有關規定由二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國與海外投資者的司法權區訂有稅務條約，則可能適用較低的預扣稅率。本集團因而有可能須就該等在中國成立的附屬公司就彼等於二零零八年一月一日起賺取的盈利所派發的股息繳納5%預扣稅。於二零一九年十二月三十一日，於中國附屬公司的投資的未匯繳盈利人民幣6,746,000,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣6,485,000,000元)有關的暫時性差異(並無確認遞延稅項負債)的總金額約為人民幣337,000,000元(二零一八年：人民幣324,000,000元)。董事認為，在可見未來，該等附屬公司不大可能分派此等盈利。

9 每股盈利

每股基本盈利計算方法為本公司擁有人應佔盈利除以年內已發行普通股的加權平均數。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本公司擁有人應佔自持續經營所得盈利	367,426	282,805
自終止經營的盈利／(虧損)	<u>70,762</u>	<u>(74,404)</u>
本公司擁有人應佔盈利／(虧損)淨額	<u>438,188</u>	<u>208,401</u>
計算每股盈利時所用的已發行普通股加權平均數(千股)	<u>1,635,291</u>	<u>1,635,291</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)		
— 自本公司普通權益持有人應佔持續經營所得	0.225	0.173
— 自終止經營業務	<u>0.043</u>	<u>(0.045)</u>
	<u>0.268</u>	<u>0.128</u>

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八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，故並無對每股攤薄盈利金額作出調整。

10 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
擬派末期股息－每股20港仙(二零一八年：每股8港仙)	<u>292,972</u>	<u>114,994</u>

本年度擬派末期股息須取得本公司股東於應屆股東週年大會之批准。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息由本公司董事於二零一九年三月二十九日建議派付，其後於二零一九年五月二十四日舉行的本公司股東週年大會上獲批准並於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認為分派。

11 貿易應收款項及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項		
— 應收第三方款項	2,904,710	4,949,044
— 應收合營公司款項	9,553	32,867
	<u>2,914,263</u>	<u>4,981,911</u>
減：減值撥備	(536,162)	(536,388)
	<u>2,378,101</u>	<u>4,445,523</u>
按金及其他應收款項		
— 應收第三方款項	2,336,404	779,774
— 應收聯營公司款項	237,687	92,538
— 應收合營公司款項	445	15,125
— 應收同系附屬公司款項	—	93,482
	<u>2,574,536</u>	<u>980,919</u>
減：減值撥備	(472,063)	(23,509)
	<u>2,102,473</u>	<u>957,410</u>
可收回增值稅	123,956	27,283
	<u>2,226,429</u>	<u>984,693</u>
	<u>4,604,530</u>	<u>5,430,216</u>

本集團給予貿易客戶的信貸期一般為180天。本集團致力對未償還之應收賬款進行嚴格控制，並設有信貸控制部門密切監控未償還之應收賬款的狀況以及採取適當措施減低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審閱。本集團對其貿易應收款項結餘並無持有任何抵押品或其他信用增強措施。貿易應收款項乃不計息。

應收本集團合營公司及聯營公司的所有款項均為無抵押、免息及須信貸期內償還，類似於給予本集團主要客戶的信貸期。

於二零一九年十二月三十一日，其他應收款項主要包括土地租賃按金人民幣75,000,000元，一攬子交易中來自前附屬公司的其他應收款項人民幣1,003,834,000元，信託於到期時從按公平值計入損益的財務資產中重新分類至其他應收款的逾期信託受益權人民幣512,813,000元。

於二零一八年，本集團自獨立第三方獲得該信託受益權人民幣483,315,000元，已於二零一九年十二月三十一日逾期。本集團無意與獨立第三方續訂債務投資的條款並將其從按公平值計入損益的財務資產分類為其他應收款。該信託同意於二零二零年償還投資。

(i) 貿易及其他應收款項的公平值

由於流動貿易及其他應收款項的短期性，彼等賬面值被認為與彼等公平值相同。

(ii) 減值及風險敞口

本集團應用國際財務報告準則第9號的簡化方法以計量預期信貸虧損，其就所有貿易應收款項採用全期預期信貸虧損撥備。

貿易應收款項於報告期末基於發票日期撥備淨額的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
少於90天	1,826,916	3,039,728
90至180天	96,585	499,216
181至365天	217,652	424,881
1至2年	143,111	328,927
超過2年	93,837	152,771
	<u>2,378,101</u>	<u>4,445,523</u>

貿易應收款項的撥備變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	(536,388)	(576,098)
透過期初保留盈利重新列賬的款項	-	(64,322)
轉撥至分類為持作出售的出售組別	-	131,187
年內已確認減值虧損淨額	(18,853)	(34,937)
撤銷為不可收回的金額	19,079	7,782
	<u>(536,162)</u>	<u>(536,388)</u>
於十二月三十一日	<u>(536,162)</u>	<u>(536,388)</u>

於報告期末，其他應收款項(除可收回增值稅)基於到期日的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
1年以內	2,074,272	924,615
超過1年	28,201	32,795
	<u>2,102,473</u>	<u>957,410</u>

(iii) 轉讓財務資產

以下為本集團向其若干供應商背書已獲若干中國的銀行接受的若干應收票據（「背書票據」），以結清應付此等供應商的應付貿易款項（「背書」）。董事認為，本集團保留重大風險及回報，包括背書票據的違約風險，故此，其持續確認背書票據的所有賬面值及相關的已結清應付貿易款項。

向供應商背書擁有全額追索權的應收票據如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
被轉讓資產的賬面值	199,687	31,009
相關負債的賬面值	<u>(199,687)</u>	<u>(31,009)</u>

12 已終止經營業務

於二零一八年七月十九日，本集團與一名獨立第三方訂立股權轉讓協議，出售於北京中傳首高冶金成套設備有限公司的全部75%股權，現金代價名義金額為人民幣1元。該出售事項於二零一八年十一月三十日完成。

於二零一八年十一月二十三日，本集團與一名獨立第三方寧波高光企業管理有限公司（「寧波高光」）訂立一項一攬子股權轉讓交易（「一攬子交易」），以轉讓其於十家附屬公司及四家聯營公司的股權，現金代價為人民幣299,432,000元。該十家附屬公司包括中傳重型機床有限公司、南京高傳四開數控裝備製造有限公司、南京奧能鍋爐有限公司、南通柴油機股份有限公司、中傳重型機床南京有限公司、南通市振華宏晟重型鍛壓有限公司、如皋市宏茂廢舊金屬回收有限公司、南京南傳激光設備有限公司、南京晶瑞半導體有限公司及江蘇晶瑞半導體有限公司。該四家聯營公司包括南通富來威農業裝備有限公司、南京依晶光電科技有限公司、南京伊晶能源有限公司及內蒙古京晶光電科技有限公司。該一攬子交易已於本年度完成，截至二零一九年十二月三十一日，已從寧波高光收到現金代價總計人民幣119,886,000元。剩餘應收代價人民幣179,546,000元於其他應收款項入賬並已於報告期末後收回。

上述公司從事本集團將會停止經營的非核心業務分部的製造及銷售，因此被分類為終止經營業務。因此，上述公司的經營業績及出售所得收益於直至二零一九年出售日期及截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合收益表中分別呈列為已終止經營業務的收益／（虧損）。於二零一八年十二月三十一日，與一攬子交易相關的資產及負債已分類為持有待售的處置組別資產／負債。

13 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應付款項		
－ 應付第三方款項	2,049,268	1,714,786
－ 應付聯營公司款項	318	1,605
－ 應付合營公司款項	1,115	455
	<u>2,050,701</u>	<u>1,716,846</u>
應付票據	3,884,766	4,526,958
	<u>5,935,467</u>	<u>6,243,804</u>
應計費用	86,480	146,632
其他應付稅項	65,259	24,978
購買物業、廠房及設備之應付款項	167,867	189,313
應付薪金及福利	151,238	135,410
其他應付款項		
－ 應付第三方款項	541,828	478,707
－ 應付聯營公司款項	221	1,081
－ 應付合營公司款項	–	30,000
	<u>1,012,893</u>	<u>1,006,121</u>
財務擔保負債	28,115	15,842
	<u>1,041,008</u>	<u>1,021,963</u>
	<u>6,976,475</u>	<u>7,265,767</u>

根據發票日期及票據發行日期，於報告期末，貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0–30天	2,198,577	1,423,121
31–60天	407,034	900,690
61–180天	863,605	2,811,377
181–365天	2,301,865	965,899
365天以上	164,386	142,717
	<u>5,935,467</u>	<u>6,243,804</u>

貿易應付款項為免息及一般按介乎於90至180天的信貸期結算。

所有應付本集團合營公司及聯營公司款項均為無抵押、免息及須於180天內償付。

14 借貸及公司債券

	於十二月三十一日			
	二零一九年		二零一八年	
	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元
	%		%	
流動				
銀行貸款－無抵押	4.35-5.92	1,927,500	1.05-5.66	3,190,367
銀行貸款－有抵押	3.69-5.92	896,500	3.91-5.10	1,270,020
中期票據－無抵押	-	-	8.50	500,000
		<u>2,824,000</u>		<u>4,960,387</u>
公司債券－無抵押(a)	6.59-6.62	1,914,275	-	-
		<u>4,738,275</u>		<u>4,960,387</u>
非流動				
銀行貸款－有抵押	8.00	736	8.00	1,105
公司債券－無抵押(a)	7.62	498,437	6.59-7.62	2,411,465
		<u>499,173</u>		<u>2,412,570</u>
		<u>5,237,448</u>		<u>7,372,957</u>

- (a) 於二零一七年三月，南京高精傳動設備製造集團有限公司（「南京傳動」）發行第一期公司債券人民幣900,000,000元（「一期公司債」），年利率為6.47%。於二零一七年七月，南京傳動發行第二期公司債券人民幣1,020,000,000元，年利率為6.50%。於二零一八年一月，南京傳動發行第三期公司債券人民幣500,000,000元，年利率為7.50%。所有公司債券為期5年，附有可於第三年末發行人調整票面利率的選擇權及投資者回售的選擇權。於二零二零年三月，由於全部一期公司債債券持有人選擇回售，南京傳動兌付了人民幣900,000,000元，隨後一期公司債被註銷。

借貸的到期日載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
按以下各項分析：		
應償還的銀行貸款：		
－ 應要求或一年內	2,824,000	4,460,387
－ 一至兩年	736	-
－ 兩年至五年	-	1,105
	<u>2,824,736</u>	<u>4,461,492</u>
應償還的其他借款：		
－ 應要求或一年內	1,914,275	500,000
－ 一至兩年	498,437	1,913,317
－ 兩年至五年	-	498,148
	<u>2,412,712</u>	<u>2,911,465</u>
	<u>5,237,448</u>	<u>7,372,957</u>

本集團的定息借貸及合同到期日（或重訂日）載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
定息借貸：		
— 一年內	4,648,275	3,484,227
— 一年以上	499,173	2,412,570
	<u>5,147,448</u>	<u>5,896,797</u>

此外，本集團有浮息借貸人民幣90,000,000元（二零一八年：人民幣1,476,160,000元），按中國人民銀行釐定的貸款基礎利率計息（二零一八年：按中國人民銀行釐定的利率或倫敦銀行同業拆借利率計息）。

本集團借貸的實際利率（亦相當於訂約利率）範圍如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
實際利率：		
— 定息借貸	3.69%-8.00%	1.05%—8.50%
— 浮息借貸	4.57%-4.70%	3.91%—5.22%

於二零一九年十二月三十一日，所有借貸均以人民幣計值。於二零一八年十二月三十一日，本集團以人民幣以外之貨幣計值的借貸為63,009,000美元（相當於人民幣423,443,000元）及34,290,000歐元（相當於人民幣269,084,000元）。

於報告期末，已抵押借款以資產作為擔保。

15 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團就其一名聯營公司及兩名獨立第三方的銀行貸款人民幣780,008,000元（二零一八年：人民幣741,360,000元）向彼等提供擔保。該金額指本集團於擔保被撤回時可能被要求悉數償付之結餘。於報告期末，人民幣28,115,000元（二零一八年：人民幣15,842,000元）已於綜合財務狀況表確認為負債。

16 承擔

(a) 資本承擔

本集團於報告期末有下列資本承擔：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約但未撥備： 廠房及機器	<u>237,046</u>	<u>290,208</u>

(b) 經營租賃承擔 – 本集團作為承租人

誠如附註2.2所透露，本集團預期不會對綜合財務報表造成重大影響，故本集團不會於綜合財務報表內確認使用權資產、租賃負債及遞延稅項資產，並繼續根據不可撤銷經營租約於「經營租賃承擔」中披露其租戶之未來最低租賃付款額。

本集團訂立若干租賃土地及辦公設備的不可撤銷經營租賃安排。該等租約有不同的條款、升級條款及續約權利。於不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款總額到期情況如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
不遲於一年內	3,085	1,914
一年以後	<u>3,815</u>	<u>1,296</u>
	<u>6,900</u>	<u>3,210</u>

17 抵押為擔保之資產

於報告期末，本集團將若干資產抵押作為獲授若干銀行及其他信貸之擔保如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收票據	1,179,231	905,550
物業、廠房及設備	757,984	245,784
土地使用權	176,107	50,205
已抵押銀行存款	<u>2,642,560</u>	<u>2,922,234</u>
	<u>4,755,882</u>	<u>4,123,773</u>

18 未終止訴訟

於二零一五年十一月十二日，南京高速與NGC Transmission Europe GmbH (以下簡稱「NGC各方」) 共同與Sustainable Energy Technologies GmbH (「SET」) 訂立戰略合作協議 (「合作協議」)，開發及銷售若干用於工業工廠及風機的機電變速齒輪箱，包括其生產及市場營銷 (「該項目」)。SET已於二零一八年二月二十三日提前終止合作協議。

於二零一九年，NGC Transmission Europe GmbH收到SET向NGC各方提出的申訴 (「申訴」)，要求NGC各方就違反該項目相關合作協議項下合約責任支付總額11,773,000歐元 (相當於人民幣92,012,000元) (「索賠金額」)。

於該等財務資料獲批准之日，所有申訴均為候審。本集團聘請的獨立律師認為，有充分證據可反駁申訴的指控，雖然本案具有一定的和解價值，但大大低於索賠總額的50%。於二零一九年十二月三十一日，根據獨立律師的評估，管理層應計撥備人民幣8,066,000元。

19 報告期後事項

自二零二零年初以來，新型冠狀病毒感染肺炎疫情 (「COVID-19疫情」) 在中國及其他國家蔓延。直至本綜合財務報表刊發之日，本集團仍在評估COVID-19疫情對本集團財務狀況及經營業績的影響。本集團將時刻關注COVID-19疫情的發展，持續評估其財務影響並採取必要措施減輕業務風險。

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風力發電及工業用途上的各種機械傳動設備。年度內，本集團的持續經營業務錄得銷售收入約人民幣9,722,896,000元(二零一八年：人民幣8,203,500,000元)，較二零一八年上升約18.5%；毛利率約為19.9%(二零一八年：18.7%)。來自持續及停止經營業務的本公司擁有人應佔溢利約為人民幣438,188,000元(二零一八年：人民幣208,401,000元)，較二零一八年上升110.3%；每股基本盈利為人民幣0.268元(二零一八年：人民幣0.128元)，較二零一八年上升109.4%。

主要業務回顧

1. 風電齒輪傳動設備

多元化、大型化及海外市場發展

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，本集團產品已覆蓋750kW、1.5MW、2MW、3MW及5MW風電傳動設備，同時，各類產品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。本集團不僅為客戶提供多元化大型風力發電齒輪箱，而且亦成功研發及累積了生產6MW和7MW風力發電齒輪箱的能力和技術，產品技術水準已與國際競爭對手同步。

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 Renewable Energy、Siemens Gamesa Renewable Energy及Vestas等。本集團憑藉優質的產品及良好的服務受到了海內外客戶的廣泛認可及信賴，通過美國、德國、新加坡、加拿大和印度的全資子公司，配合本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，為全球客戶提供多元化服務。

風電齒輪傳動設備為本集團主要發展的產品，年度內，風力發電齒輪傳動設備業務銷售收入較去年上升約18.6%至約人民幣8,178,999,000元(二零一八年：人民幣6,896,966,000元)。

2. 工業齒輪傳動設備

通過改變產品策略及銷售策略來提升市場競爭力

本集團之傳統齒輪傳動設備產品，主要提供給冶金、建材、交通、運輸、化工、航天及採礦等行業之客戶。

近兩年，受中國裝備行業處於產能過剩的情況影響，本集團調整了傳統工業齒輪傳動設備的發展策略。首先以節能環保為主線，憑藉技術優勢對重型產品進行技術升級，同時自主開發研製出具有國際競爭力的標準化產品、模塊化產品及智能化產品，以品類齊全、層次清晰和細分精準的產品定位和市場定位來推動銷售策略的轉變，大力開發新市場，拓展新行業，特別是全面推進標準齒輪箱和工業行星齒輪箱等產品研發和市場開拓；與此同時，亦加強向客戶提供及出售有關產品之零部件和系統解決方案，協助客戶在不增加資本開支的同時提升現有的生產效率，藉以保持本集團在傳統工業傳動產品市場上的主要供貨商地位。

在高鐵、地鐵、市域列車及有軌電車的傳動設備業務方面，本集團軌道交通產品已獲得國際鐵路行業質量管理體系ISO/TS 22163認證證書，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。目前產品已成功應用在北京、上海、深圳、南京和香港等中國眾多城市的軌道交通傳動設備上，同時亦成功應用在新加坡、巴西、荷蘭、印度、墨西哥、突尼斯、澳大利亞及加拿大等多個國家和地區的軌道交通傳動設備上。本集團將繼續積極拓展高鐵、地鐵、市域列車及有軌電車的傳動設備業務，提升軌道交通齒輪設備產品的研發速度。

應用在上海、香港及墨爾本的地鐵齒輪箱為PDM385型雙級地鐵齒輪箱，是本集團在認真消化國內外標準及客戶規範基礎上，結合多年設計生產製造經驗，成功開發研製的地鐵用齒輪箱。該型齒輪箱具有結構緊密、噪音低、易維護等特點，其無檢修壽命滿足120萬公里或10年，關鍵件設計壽命約滿足35年。

年度內，工業齒輪業務板塊已為本集團產生銷售收入約人民幣1,486,917,000元（二零一八年：人民幣1,298,567,000元），比去年上升了14.5%。

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。年度內，海外銷售額約為人民幣2,876,278,000元(二零一八年：人民幣2,803,381,000元)，比去年上升了2.6%，海外銷售額佔銷售總額的29.6%(二零一八年：34.2%)，海外銷售額佔銷售總額百分比比較去年下跌4.6個百分點。現時，本集團之出口國家主要是美國，其他國家和地區包括歐洲、印度及巴西等。

財務表現(持續經營業務)

年度內，本集團銷售收入上升了18.5%至約人民幣9,722,896,000元。

	收入		變動
	截至十二月三十一日止年度 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
持續經營業務			
風電齒輪傳動設備	8,178,999	6,896,966	18.6%
工業齒輪傳動設備	1,486,917	1,298,567	14.5%
其他產品	56,980	7,967	615.2%
總計	<u>9,722,896</u>	<u>8,203,500</u>	<u>18.5%</u>

收入

年度內，本集團之銷售收入約為人民幣9,722,896,000元，較去年上升18.5%，主要是市場對風電傳動設備產品需求增加以致交付量增多所致。

年度內，風力發電齒輪傳動設備銷售收入約為人民幣8,178,999,000元(二零一八年：人民幣6,896,966,000元)，較去年上升18.6%；工業齒輪傳動設備銷售收入約為人民幣1,486,917,000元(二零一八年：人民幣1,298,567,000元)，較去年上升14.5%。

毛利率及毛利

年度內，本集團之綜合毛利率約為19.9%(二零一八年：18.7%)，較去年上升1.2個百分點。綜合毛利在年度內達致約人民幣1,934,893,000元(二零一八年：人民幣1,530,989,000元)，較去年上升26.4%。年度內，綜合毛利率上升因規模經濟效益所致。綜合毛利上升主要是由於銷售收入增加及毛利率上升所致。

其他收入

年度內，本集團之其他收入約為人民幣182,307,000元(二零一八年：人民幣209,879,000元)，比去年下跌13.1%。其他收入主要包括股息收入、利息收入、政府補貼及廢料及材料銷售收入。

其他收益淨額

年度內，其他收益淨額約為人民幣64,543,000元(二零一八年：人民幣192,107,000元)，主要包括按公平值計入損益的財務資產的公平值收益淨額、匯兌收益淨額和出售物業、廠房及設備的虧損淨額。

銷售及分銷開支

年度內，本集團之銷售及分銷開支約為人民幣362,811,000元(二零一八年：人民幣292,946,000元)，比去年上升23.8%。銷售及分銷開支主要包括產品包裝費、運輸費、員工成本及業務費。年度內，銷售及分銷開支佔銷售收入百分比為3.7%(二零一八年：3.6%)，較去年上升0.1個百分點。

行政開支

年度內，本集團之行政開支約為人民幣519,269,000元(二零一八年：人民幣494,546,000元)，較去年上升5.0%，行政開支增加主要是員工成本及折舊費用增加，以及在年度內收購一家子公司所發生的費用。行政開支佔銷售收入百分比較去年下降0.7個百分點至5.3%。

研發成本

年度內，本集團研發成本約為人民幣394,961,000元(二零一八年：人民幣337,457,000元)，較去年增加17.0%，主要是由於加大新產品的研發投入。

財務資產減值虧損淨額

年度內，本集團之財務資產減值虧損淨額約為人民幣62,188,000元(二零一八年：人民幣57,059,000元)，包括貿易應收款項及其他應收款項之減值虧損。

融資成本

年度內，本集團之財務成本約為人民幣512,030,000元(二零一八年：人民幣630,963,000元)，比去年下跌18.8%，主要原因是年度內減少了銀行貸款及中期票據。

財務資源及流動資金

截至二零一九年十二月三十一日止，本公司擁有人應佔權益約為人民幣11,207,043,000元(二零一八年：人民幣10,791,832,000元)。本集團總資產約為人民幣24,858,848,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣26,748,539,000元)，較年初下跌7.1%；流動資產總額約為人民幣15,913,153,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣17,994,929,000元)，較年初下跌11.6%，主要是由於貿易應收款項減少；非流動資產總額約為人民幣8,945,695,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣8,753,610,000元)，較年初上升2.2%。

截至二零一九年十二月三十一日止，本集團總負債約為人民幣13,529,450,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣15,883,275,000元），較年初下跌約人民幣2,353,825,000元或14.8%；流動負債總額約為人民幣12,554,837,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣13,181,696,000元），較年初下跌4.8%；非流動負債總額約為人民幣974,613,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣2,701,579,000元），較年初下跌63.9%，主要是由於一年內到期公司債券轉入流動負債。

截至二零一九年十二月三十一日止，本集團淨流動資產約為人民幣3,358,316,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣4,813,233,000元），較年初下跌約人民幣1,454,917,000元或30.2%。

截至二零一九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5,318,455,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣5,932,008,000元），較年初下跌約人民幣613,553,000元或10.3%。現金及銀行結餘總額包括已抵押銀行存款人民幣2,642,560,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣2,922,234,000元）及包含於按公平值計入損益的財務資產的結構性銀行存款為人民幣155,480,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣947,150,000元）。

截至二零一九年十二月三十一日止，本集團借款（包括公司債券）總額約為人民幣5,237,448,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣7,372,957,000元），較年初下跌約人民幣2,135,509,000元或29.0%；其中一年期借款為人民幣4,738,275,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣4,960,387,000元），佔借款總額約90.5%（二零一八年十二月三十一日：67.3%）。本集團年度內借款介乎3.69%至8.00%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截至二零一九年十二月三十一日止淨流動資產值人民幣3,358,316,000元，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）由二零一八年十二月三十一日的59.4%下降至二零一九年十二月三十一日的54.4%。

資本結構

本集團主要以股東權益、可供本集團使用的銀行及其他信貸及內部資源撥付業務運營所需。本集團繼續沿用將現金及現金等值物存置為計息存款的財務政策。

本集團的現金及現金等值物貨幣單位主要為人民幣及美元。本集團截至二零一九年十二月三十一日並沒有外幣貸款。

年度內，本集團按固定息率作出的借貸佔借貸總額約98.3%。

資產抵押

除上文附註17所披露者外，本集團截至二零一九年十二月三十一日止並無抵押進一步資產。

前景

二零一九年，國內外經濟環境錯綜複雜，全球經濟貿易增長放緩，面對國內外風險挑戰明顯上升的複雜局面，中國經濟總體保持平穩運行態勢。主要宏觀經濟指標保持在合理區間，供給側結構性改革持續推進，發展韌性進一步增強，推動高品質發展的積極因素增多。二零一九年我國國內生產總值近一百萬億元，比上年增長6.1%，符合年初提出的6%至6.5%的預期目標。

回顧二零一九年，中國已經成為全球最大風電市場。彭博新能源財經公布的數據顯示，中國風電市場新增吊裝容量達到歷史第二高水平。二零一九年中國新增吊裝容量高達28.9GW，相較於二零一八年增長37%。其中，陸上風電新增26.2GW，增速為36%，海上風電新增2.7GW，增速高達57%。來自國家能源局網站的信息顯示，到二零一九年年底，全國風電累計裝機210GW，其中陸上風電累計裝機204GW、海上風電累計裝機5.9GW。全球風能理事會(GWEC)最新發布的《全球風能報告》顯示，二零一九年全球新增風電裝機達60.4GW，比二零一八年增長19%。截至二零一九年年底，全球風電總裝機量650GW，較上年同期增加10%。海上風電的角色越來越重要。二零一九年全球新增海上風電裝機6.1GW，創歷史新高，海上風電占全部風電新增裝機的10%。

本集團是風力發電傳動設備的領先供應者，目前的業務也面向多元化、大型化及海外市場進行發展。借著強大的研究、設計和開發能力，產品已覆蓋750kW、1.5MW、2MW、3MW及5MW風電傳動設備，各類產品可大批量供應國內及國外客戶，產品技術達到國際先進水準，而且亦成功研發及儲備了生產6MW和7MW風力發電齒輪箱的能力和技術，產品技術水準已與國際競爭對手同步。

目前，本集團繼續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 Renewable Energy、Siemens Gamesa Renewable Energy及Vestas等。集團憑藉優質的產品及良好的服務也受到了海內外客戶的廣泛認可及信賴，通過美國、德國、新加坡、加拿大和印度的全資子公司，配合本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，並新增印度斯裡城工業區風電傳動設備生產基地，把握新興市場機遇，提高產能，進一步為全球客戶提供多元化服務。

經過近年來的調整，本集團傳統工業齒輪傳動設備板塊繼續堅持發展策略，以節能環保為主線，鞏固工業重型設備市場優勢，憑藉自主開發研製出具有國際競爭力的標準化、模塊化及智能化產品，更加積極的開發標準齒輪箱和工業行星齒輪箱等工業齒輪傳動設備的新市場和新行業應用，構建智能化的產品應用體系，賦予產品更大的附加價值和更長的生命週期；同時，本集團堅持可持續發展策略，加強向客戶提供及出售有關產品之零部件和系統解決方案，協助客戶在不增加資本開支的同時提升現有的生產效率，滿足客戶多樣化和差異化的需求，藉以保持公司在傳動產品市場上的主要供應商地位。

此外，在高鐵、地鐵、市域列車及有軌電車的傳動設備業務方面，本集團軌道交通產品已獲得國際鐵路行業品質管制體系ISO/TS 22163認證證書，為進一步拓展國際鐵路高端市場奠定了堅實的基礎。目前產品已成功應用在北京、上海、深圳、南京和香港等中國眾多城市的軌道交通傳動設備上，同時亦成功應用在新加坡、巴西、荷蘭、印度、墨西哥、突尼斯、澳大利亞及加拿大等多個國家和地區的軌道交通傳動設備上。

根據國家能源局發布的《風電發展「十三五」規劃》，明確到二零二零年有效解決棄風問題。此外，國家發展改革委、國家能源局印發的《關於解決棄水棄風棄光問題實施方案》，明確按年度實施可再生能源電力配額制，並在二零二零年全國範圍內有效解決棄水、棄風、棄光問題。在棄風大幅改善的情況下，三北地區風電開發有望大規模重啓，國內風電新增裝機有望延續良好的增長勢頭。從二零一九年密集出臺的各項風電行業政策可以看出，接下來的兩到三年是風電行業發展的關鍵時期。因此，未來的風電行業會從政策導向型發展模式逐漸變更為市場導向型發展模式，企業亦應當緊跟行業發展的趨勢，不斷提升自身技術水準和法律風險管理水準，保證項目依法合規和高品質地建設及運營。本集團將圍繞「創新思維、零缺陷品質、專業服務、貼近客戶」四個核心競爭力，通過前瞻性的市場戰略、持續的創新投入、先進製造技術、零缺陷管理理念、人力資本的高投入和優秀的企業文化建設等，實現高於市場平均水準的發展速度，做一個穩健的可持續發展的行業領軍者。

其他補充資料

末期股息

董事會建議本公司向本公司股東派付本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.20港元（二零一八年：0.08港元）（含稅），總額約為327,058,000港元。建議末期股息預計於二零二零年六月十二日支付予本公司股東。本公司將就末期股息派發的基準日及暫停股份過戶登記日期另行發出公告。派發末期股息的建議須經由本公司股東於即將召開的股東週年大會上批准。

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以美元及歐元計值外，本集團的國內收入及支出均以人民幣為單位。因此，董事會認為本集團在年度內的經營現金流量及流動資金可能面對若干匯率風險。本集團並無使用任何外匯衍生工具對沖外匯風險。

年度內，本集團錄得外匯淨收益包含於「其他收益淨額」及「財務收入及成本」中約人民幣26,231,000元（二零一八年：淨收益人民幣25,621,000元），此乃包括由於年度內人民幣兌美元匯率波動而導致本集團以美元計價的出口業務收益所致。

本集團透過制定外匯風險管理措施及策略，積極管理外幣資產及負債淨額，務求令二零二零年的匯率風險降低。

利率風險

年度內，本集團主要貸款來源於銀行貸款及公司債券，因此中國人民銀行公佈的貸款基準利率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。

僱員及薪酬

截至二零一九年十二月三十一日止，本集團於持續經營業務僱員人數約為5,962人（二零一八年：5,588人）。本集團於年度內持續經營業務的員工成本約為人民幣1,359,689,000元（二零一八年：人民幣1,253,724,000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。

年內所持有重大投資

以下為本集團於二零一九年十二月三十一日分類為按公平值計入其他全面收入的財務資產之重大投資：

被投資公司名稱	本集團擁有 股本百分比	投資成本 (人民幣千元)	於二零一九年 十二月 三十一日 之公平值 (人民幣千元)	累計於 公允價值之 未變現收益 變動 (人民幣千元)	於本年度 已收／應收 股息 (人民幣千元)
浙江浙商產融投資合夥 企業(有限合夥) (原名「浙江浙商產融 股權投資基金合夥企業 (有限合夥)」)(附註)	6.47%	2,000,000	2,027,647	27,647	-

附註：

浙江浙商產融投資合夥企業(有限合夥)，一家根據有限合夥協議按照中國法律成立及註冊的有限合夥企業，主要從事私募股權投資、投資管理及投資諮詢等。

董事相信本集團所持重大投資日後的表現將會受到整體經濟環境、市場環境以及被投資公司的業務表現影響。

年內重大出售事項

年度內，本集團並無進行任何重大出售事項。

報告年度後重要事項

除上文附註19所披露外，二零一九年十二月三十一日後並無發生其他重要事項。

更換核數師

由於董事會認為委任與豐盛控股有限公司（股份代號：607）（本公司為其間接非全資附屬公司）所用的相同核數師事務所將符合本公司及其股東的最佳利益，羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道」）自二零一九年十二月十一日起辭任本集團的核數師。董事會於二零二零年一月十四日委任天職香港會計師事務所有限公司（「天職」）為本集團新任核數師，以填補羅兵咸永道辭任後的臨時空缺，任期直至本公司下屆股東週年大會結束時止。

天職之工作範圍

有關本公告所載本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合收益表及綜合全面收益表以及有關附註之數字已得到本公司核數師天職的同意，該等數字與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所載金額一致。由於天職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，因此天職並不對本公告作出任何保證。

企業管治

於二零一九年十二月三十一日止年度期間，本公司一直遵守香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四《企業管治守則》（「企業管治守則」）所載的守則條文，惟背離(a)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互相獨立，不應由同一位個別人士履行）、(b)守則條文第A.5.1條（該條文訂明，提名委員會應由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席），以及(c)守則條文第A.6.7條（該條文訂明，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席本公司股東大會）。

自二零一九年五月二十四日，胡日明先生由非執行董事調任為執行董事，並放棄出任董事會主席。於同日，本公司執行董事兼行政總裁胡吉春先生獲委任為董事會主席。董事會認為由胡吉春先生出任董事會主席兼行政總裁有利於本集團的業務發展及管理，使本公司能夠快速高效的制定及實施決策，並職能及權力平衡不會受到影響。

自二零一九年五月二十四日起，胡曰明先生不再出任董事會主席，但繼續擔任本公司提名委員會主席直至二零一九年八月二十三日由董事會主席胡吉春先生出任。董事會認為由於胡曰明先生自本公司提名委員會於二零一二年四月一日生效起至二零一九年八月二十三日止一直出任提名委員會主席，其累積的經驗及人脈，可令本公司能夠更有效地物色人才。

年度內，除非執行董事袁志平先生因有其他重要業務未有出席本公司於二零一九年五月二十四日舉行的二零一八年股東週年大會外，其他所有非執行董事、所有獨立非執行董事、部份執行董事以及本公司時任董事會主席兼提名委員會主席、審核委員會主席、薪酬委員會主席及外聘核數師均出席了該股東週年大會。

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截至二零一九年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載標準的有關規定。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

年度內，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

承董事會命
中國高速傳動設備集團有限公司
主席
胡吉春

香港，二零二零年三月三十日

於本公告日期，執行董事為胡吉春先生、胡曰明先生、陳永道先生、汪正兵先生、周志瑾先生、鄭青女士及顧曉斌先生；非執行董事為袁志平先生；以及獨立非執行董事為陳友正博士、蔣建華女士、江希和先生及Nathan Yu Li先生。