



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之有限公司)

(股份代號：658)



2021 年度報告

* 僅供識別

目錄

	頁次
公司資料	2
財務摘要	4
五年財務概要	5
董事長書函	6
管理層討論及分析	10
董事及高級管理層簡歷	24
董事會報告書	31
企業管治報告	44
獨立核數師報告	55
綜合收益表	62
綜合全面收益表	63
綜合財務狀況表	64
綜合權益變動表	66
綜合現金流量表	67
綜合財務報表附註	69

公司資料

董事會

執行董事

胡吉春先生(主席兼行政總裁)

胡日明先生

陳永道先生

汪正兵先生

周志瑾先生

鄭青女士

顧曉斌先生

房堅先生

獨立非執行董事

江希和先生

蔣建華女士

陳友正博士

Nathan Yu Li先生

審核委員會

江希和先生(主席)

陳友正博士

Nathan Yu Li先生

薪酬委員會

陳友正博士(主席)

江希和先生

陳永道先生

提名委員會

胡吉春先生(主席)

江希和先生

Nathan Yu Li先生

註冊辦事處

4th Floor, Harbour Place

103 South Church Street

George Town

Grand Cayman KY1-1002

Cayman Islands

核數師

天職香港會計師事務所有限公司

法律顧問

鍾氏律師事務所與德恆律師事務所聯營

總辦事處及香港主要營業地點

香港

銅鑼灣

告士打道262號

中糧大廈13樓1302室

股份過戶登記總處

SMP Partners (Cayman) Limited

3rd Floor, Royal Bank House

24 Shedden Road

P.O. Box 1586

Grand Cayman KY1-1110

Cayman Islands

公司資料

香港股份過戶登記分處

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

17M樓

公司秘書

呂榮匡先生CPA (Aust.) FCPA

授權代表

胡日明先生

呂榮匡先生

主要往來銀行

交通銀行

中國工商銀行

進出口銀行

江蘇銀行

浦發銀行

光大銀行

華夏銀行

寧波銀行

民生銀行

招商銀行

澳大利亞和新西蘭銀行

上市地點

香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)

股份代碼

00658

網站

www.chste.com

財務摘要

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	變動
客戶合約收入	20,210,526	15,368,511	31.5%
毛利	3,188,310	3,212,710	-0.8%
本公司擁有人應佔年度溢利	1,315,245	840,906	56.4%
本公司擁有人應佔年度溢利 (不包括以股份為基礎的付款開支之影響)	1,315,245	1,388,580 [#]	-5.3%
每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	0.804	0.514	56.4%

	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	變動
總資產	29,640,474	25,851,099	14.7%
總負債	15,872,439	13,227,891	20.0%
淨資產	13,768,035	12,623,208	9.1%
每股淨資產(人民幣元)	8.4	7.7	9.1%
資產負債比率*(%)	53.5	51.2	2.3個百分點

[#] 不包括二零二零年以股份為基礎的付款開支人民幣547,674,000元

* 資產負債比率 = 總負債 / 總資產

五年財務概要

本集團過去五個財政年度的業績及資產、負債和非控制權益概述如下，乃摘錄自己刊發經審核財務報表，並已作適當重列／重新分類。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二一年	二零二零年	二零一九年	二零一八年	二零一七年 經重列*
	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
業績					
客戶合約收入	20,210,526	15,368,511	9,722,896	8,203,500	7,990,604
年度溢利	1,396,860	851,056	417,611	206,472	352,816
本公司擁有人應佔年度溢利	1,315,245	840,906	438,188	208,401	451,699
	於十二月三十一日				
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產及負債					
總資產	29,640,474	25,851,099	24,858,848	26,748,539	27,438,175
總負債	(15,872,439)	(13,227,891)	(13,529,450)	(15,883,275)	(16,462,174)
	13,768,035	12,623,208	11,329,398	10,865,264	10,976,001
以下各項應佔：					
本公司擁有人	13,399,195	12,215,334	11,207,043	10,791,832	10,904,962
非控制權益	368,840	407,874	122,355	73,432	71,039
	13,768,035	12,623,208	11,329,398	10,865,264	10,976,001

* 有關停止經營業務引致之重列詳情，請參閱載於本公司二零一八年度報告內截至二零一八年十二月三十一日止年度綜合財務報表附註29。

董事長書函

本人向閣下提呈中國高速傳動設備集團有限公司（「本公司」或「中國高速傳動」）二零二一年年度報告。截至二零二一年十二月三十一日止年度（「年度」），本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）錄得銷售收入約為人民幣20,210,526,000元，較二零二零年度上升約31.5%；本公司擁有人應佔溢利約為人民幣1,315,245,000元，較二零二零年上升約56.4%，或較二零二零年下降5.3%（不包括二零二零年以股份為基礎的付款開支之影響約人民幣547,674,000元）。中國高速傳動藉著強大的研究、設計和開發能力，繼續引領國內風電設備行業，為調整中國能源結構，推動經濟社會的可持續發展，助力中國「雙碳」目標達成提供了堅實的保障。

二零二一年，中國新冠肺炎疫情持續反覆，部分國家疫情形勢依然嚴峻，國內外經濟發展仍面臨嚴峻的風險和挑戰，面對疫情的不確定性，中國推出一系列政策舉措，暢通經濟內外循環，持續構建新的發展格局，在消費、投資、出口「三駕馬車」齊發力之下，我國經濟持續穩定恢復，經濟發展和疫情防控保持全球領先地位，交出一份超出預期的答卷。根據中國國家統計局發佈的統計數據，初步核算，全國國內年度生產總值約為人民幣1,143,670億元，比上年增長約8.1%。經過艱苦努力，我國經濟持續恢復，經濟增速高於全年目標，超出預期，實現「十四五」良好開局，成為引領世界經濟恢復的重要引擎。

風電行業方面，二零二一年是國內陸上風電平價的元年，風電行業隨著「平價上網」的到來進入全新的發展時代。同時，在國家「30•60」雙碳目標的驅動下，風電發展迎來新的機遇和前景，二零二一年中國風電行業整體維持穩定發展的勢頭。根據中國國家能源局發佈的最新資料顯示，二零二一年，全國風電新增併網裝機4,757萬千瓦，為「十三五」以來年投產第二多，其中陸上風電新增裝機3,067萬千瓦、海上風電新增裝機1,690萬千瓦。

董事長書函

本集團是風力發電傳動設備的領導者，憑藉著強大的研究、設計和開發能力，產品覆蓋陸上風電和海上風電裝配搭載的不同兆瓦級風電齒輪傳動設備，其中2MW至7MW級風電齒輪傳動設備產品已大批量供應國內及國外客戶，產品技術達到國際領先水準。依託StanGear™和WinGear™產品平台和核心技術平台，持續優化產品設計及計算分析技術、工藝製造技術、熱處理控制技術以及精密齒形的加工技術，為大兆瓦級及超大兆瓦級機型的製造儲備堅實的技术基礎。結合市場發展趨勢，公司積極開發大兆瓦級齒輪箱，引入狀態監測、大資料分析以及移動終端技術，致力於打造智能化齒輪箱一體化的產品和服務體系。

報告期內，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、Suzlon及Doosan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、加拿大和印度的附屬公司，配合本集團可持續發展的策略，務求與潛在客戶有更緊密的溝通和討論，同時把握新興市場機遇，提高產能，進一步為全球客戶提供多元化服務。

近年來，本集團工業齒輪傳動設備板塊業務持續堅持綠色發展策略，秉承節能環保低碳理念，鞏固工業重型設備市場優勢，同時，亦積極開發和拓展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的應用。加強研發創新，在具有國際競爭力的標準化、模塊化、系列化產品基礎上，積極構建集成化、智能化、數字化產品體系，賦予產品更大的附加價值和更長的生命週期。此外，本集團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高現有的生產效率並降低能源消耗，滿足客戶多樣化和差異化的需求，藉以保持公司在工業齒輪傳動設備產品市場上的主要供應商地位。

董事長書函

報告期內，本集團掘錨機截割齒輪箱成功推向市場，並先後與西門子能源集團、株洲天橋起重旗下子公司杭州華新機電工程有限公司簽署了戰略合作協議。此外，本集團「江蘇省工業齒輪工程技術研究中心」順利通過驗收，「江蘇省工業高速精密齒輪傳動裝置工程研究中心」獲批建設，為本集團增強技術創新能力和市場競爭力提供持續助力。

此外，本集團軌道交通傳動設備應用廣泛，在高鐵、地鐵、市域列車及有軌電車等軌道交通領域，公司先後與行業內多家國內外知名企業建立長期合作關係。本集團軌道交通齒輪傳動產品已獲得國際鐵路行業質量管理體系ISO/TS 22163認證證書，為進一步拓展軌道交通國際市場奠定了堅實的基礎。本集團已有40,000餘台軌道交通齒輪傳動產品穩定運行在中國、北美、南美、歐洲、東南亞、南非等地的軌道交通地鐵上。報告期內，本集團憑藉在軌道交通傳動裝置領域所展現出的突出的產品品質、精湛的技術實力，成功入選「江蘇省軌道交通傳動裝置工程技術研究中心」。秉承「零缺陷的理念與流程」，本集團致力於為全球客戶提供安全、可靠、寧靜的軌道交通齒輪傳動產品，並提供全系列軌道交通齒輪傳動裝置解決方案。本集團將繼續致力於研發攻關軌道交通傳動裝置的關鍵裝置和核心零部件以滿足日益增長的國內外市場需求，並進一步拓展國際市場，為增強軌道交通齒輪傳動產業技術創新能力和市場競爭力提供持續助力。

報告期內，公司PDM460型雙級地鐵齒輪箱獲得澳洲珀斯地鐵齒輪箱訂單，公司B23系列雙級地鐵齒輪箱獲得巴西聖保羅8號線和9號線地鐵齒輪箱訂單，公司大巴黎快線地鐵齒輪箱已經成功實現批量交付。此外，公司為中國首列標準地鐵列車研製的齒輪箱隨車輛成功下線，該款標準地鐵120B平台齒輪箱，具有重量輕，噪音低、壽命長、可靠性高及維護性好等優點。目前，公司為中國標準地鐵列車平台下時速120公里A型車、時速80公里A型車和B型車的配備的齒輪箱已研製成功，隨時準備交付。憑藉優化的齒輪箱設計技術、卓越的密封技術以及對生產過程的有效控制，本集團軌道交通齒輪傳動設備凸顯出更勝一籌的環境友好性，產品深受用戶好評。

董事長書函

二零二一年是我國「十四五」規劃的開局之年，也是碳達峰、碳中和「雙碳目標」（2030年前達到峰值、2060年前實現碳中和）實施的元年。國家「雙碳」目標的提出為中國風電產業帶來了前所未有的發展契機。上半年，國家陸續出台一系列與風電行業發展思路、市場運作規範、消納及補貼等相關的政策，為未來風電大規模、高品質發展提供有力支撐。下半年，國務院印發《2030年前碳達峰行動方案》，方案指出要將碳達峰貫穿於經濟社會發展全過程和各方面，要大力發展新能源。全面推進風電、太陽能發電大規模開發和高質量發展，堅持集中式與分散式並舉，加快建設風電和光伏發電基地。國資委印發《關於推進中央企業高質量發展做好碳達峰碳中和工作的指導意見》，要求「十四五」時期，可再生能源發電裝機比重達到50%以上，明確優先推動風能、太陽能就地就近開發利用，加快智慧光伏產業創新升級和特色應用。在多重政策的推動下，風電行業有望進入穩定增長期，並進一步本集團風電齒輪傳動設備業務的發展。

本集團將緊抓行業發展機遇，堅持以客戶為導向，持續開拓創新，不斷追求產品質量與服務，為客戶提供最優質的產品、最精湛的技術和最完善的服務，在提升規模效益的同時全面擴大國際市場份額，從而使集團的核心業務盈利水準再創新高，為股東和投資者創造更多的回報。此外，作為全球清潔能源和節能環保領域的知名企業，在邁向碳中和的行動中，本集團將持續努力踐行低碳減排的實踐，跟進清潔能源產業鏈上下游企業碳中和規劃路徑，充分發揮清潔能源稟賦優勢，加速推動綠色電力消費進程，持續為能源體系構建零碳未來，早日實現「雙碳」目標貢獻力量。

最後，本人僅此代表本公司董事（「董事」）會（「董事會」）同仁，就全體股東對本公司的支持，全體同事一年來辛勤努力及付出，致以誠摯的感謝。

主席
胡吉春

二零二二年三月四日

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及商品貿易。於年度內，本集團錄得銷售收入約人民幣20,210,526,000元（二零二零年：人民幣15,368,511,000元），較二零二零年上升31.5%；毛利率約為15.8%（二零二零年：20.9%）。本公司擁有人應佔溢利約為人民幣1,315,245,000元（二零二零年：人民幣840,906,000元），較二零二零年上升56.4%，若不包括二零二零年以股份為基礎的付款開支之影響約人民幣547,674,000元，則較二零二零年下降5.3%。每股基本盈利為人民幣0.804元（二零二零年：人民幣0.514元），較二零二零年上升56.4%。

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

本集團為中國風電齒輪傳動設備的領先供應商，藉著強大的研究、設計和開發能力，產品技術達到國際領先水平。本集團風電齒輪傳動設備產品廣泛應用於陸上風電和海上風電，2兆瓦至7兆瓦風電齒輪傳動設備產品已大批量供應國內及國外客戶，並得到廣大客戶的好評。依託StanGear™和WinGear™產品平台和核心技術平台，持續優化產品設計及計算分析技術、工藝製造技術、熱處理控制技術以及精密齒形的加工技術，為大兆瓦機型的製造儲備堅實的技術基礎。結合市場發展趨勢，本集團積極開發大兆瓦齒輪箱，引入狀態監測、大數據分析以及移動終端技術，致力於打造智能化齒輪箱一體化的產品和服務體系。

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，也包括國際知名的風機成套商，例如GE Renewable Energy、Siemens Gamesa Renewable Energy、Suzlon及Doosan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、加拿大和印度的附屬公司，配合本集團可持續發展的策略，務求與潛在海內外客戶有更緊密的溝通和討論，進一步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開發的產品，年度內，風電齒輪傳動設備業務銷售收入較去年上升3.3%至約人民幣12,039,140,000元（二零二零年：人民幣11,651,603,000元）。

管理層討論及分析

2. 工業齒輪傳動設備

通過改變生產模式及銷售策略來提升市場競爭力

本集團之工業齒輪傳動設備產品，廣泛應用於冶金、建材、橡塑、化工、航天、採礦、港口及工程機械等行業之客戶。

近年來，本集團始終堅持工業齒輪傳動設備綠色發展戰略，以節能環保低碳為主線，深耕傳動技術和拓展驅動技術，在重載傳動領域進行產品技術升級換代，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，以及高效率、高可靠性和低能耗的機電控制集成驅動系統，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和生產模式的轉變，提升綜合競爭力，進一步鞏固市場優勢。同時，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，本集團亦加強向客戶提供及出售有關產品之零部件和整體系統解決方案，協助客戶在不增加資本開支的同時提升現有的生產效率及降低能源消耗，實現客戶多樣化和差異化的需求，藉以保持本集團在工業齒輪傳動設備產品市場上的主要供應商地位。

年度內，工業齒輪傳動設備業務為本集團產生銷售收入約人民幣1,943,871,000元（二零二零年：人民幣1,526,091,000元），比去年上升了27.4%。

管理層討論及分析

3. 軌道交通齒輪傳動設備

憑藉設計技術、密封技術及有效控制凸顯環境友好性

本集團軌道交通齒輪傳動設備產品應用廣泛，在高鐵、地鐵、市域列車及有軌電車等軌道交通領域，公司先後與行業內多家國內外知名企業建立長期合作關係。本集團軌道交通齒輪傳動設備產品已獲得國際鐵路行業質量管理體系ISO/TS 22163認證證書，為進一步拓展軌道交通國際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、加拿大、法國及西班牙等多個國家和地區的軌道交通傳動設備上。憑藉優化的齒輪箱設計技術、卓越的密封技術以及對生產過程的有效控制，公司軌道交通齒輪傳動設備產品凸顯出更勝一籌的環境友好性，產品深受使用者好評。

年度內，軌道交通齒輪傳動設備業務為本集團產生銷售收入約人民幣370,420,000元（二零二零年：人民幣300,031,000元），比去年上升了23.5%。

4. 貿易業務

通過資源整合探索開拓貿易業務

本集團貿易業務主要是大宗商品貿易業務和鋼材產業鏈貿易業務。大宗商品貿易業務，主要涉及成品油、電解銅等的採購與批量銷售。年度內，大宗商品貿易業務收入在貿易業務總收入中的佔比約為85%。鋼材產業鏈貿易業務，主要涉及鋼材的上游原材料原煤的採購與批量銷售、焦炭的採購與批量銷售，以及鋼材的採購與批量銷售等。年度內，鋼材產業鏈貿易業務收入在貿易業務總收入中佔比約為15%。本集團鋼材產業鏈貿易業務，以鋼材產業鏈貿易體系的核心資源為切入點，開拓鋼材產業鏈貿易業務體系，目前已初步完成鋼材產業鏈從上游原材料直至特種鋼材的資源整合，促進了貿易業務的發展。

年度內，貿易業務為本集團產生銷售收入約人民幣5,763,631,000元（二零二零年：人民幣1,818,532,000元），比去年上升了216.9%，主要是由於二零二零年下半年才開展貿易業務。

管理層討論及分析

本地及出口銷售

年度內，本集團持續為中國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2,861,360,000元（二零二零年：人民幣2,576,824,000元），比去年上升了11.0%；海外銷售額佔銷售總額的14.2%（二零二零年：16.8%），較去年下跌2.6個百分點。現時，本集團之國外客戶的所在地主要是美國，以及歐洲、印度及巴西等其他國家和地區。

專利及認證項目

本集團機械傳動設備業務屬高門檻的專業技術行業，本集團以新產品、新技術推進企業發展，產品、技術不斷創新，多項產品填補國內空白。憑藉創新的技術和高品質，本集團先後百餘次獲得國家和省市重大科技和質量獎項、證書和榮譽稱號，如國家和省市科技進步獎、優秀新產品獎、南京市市長質量獎、江蘇省省長質量獎提名獎、新產品證書、高新技術產品認定證書、高新技術企業認定證書和「江蘇精品」榮譽稱號等。截至二零二一年十二月三十一日，本集團共獲國家授權專利668項，已提交申請並正在受理審批中的專利有386項。本集團為在國內率先採用ISO1328和ISO06336國際標準的生產商，被科技部列為國家863計劃和電腦集成製造系統(CIMS)應用示範企業。截至二零二一年十二月三十一日，本集團通過了ISO9001:2015質量管理體系、ISO14001:2015環境管理體系、ISO45001:2018職業健康安全體系、江蘇省質量信用AAA的認證，熱處理多個特殊工序通過了TPG特殊工藝認證。報告期內，本集團子公司南京高速齒輪製造有限公司（「南京高速」）亦成為APQP4WIND會員公司。本集團風電齒輪傳動設備產品通過了中國船級社(CCS)、北京鑒衡認證中心(CGC)、中國質量認證中心(CQC)、德國技術監督協會(TÜV)、DNV GL、UL、歐盟CE及ETL的認證，工業齒輪傳動設備產品通過了歐盟CE、安標國家礦用產品安全標誌中心(MA)及美國石油化工協會質量管理體系API Q1的認證，以及軌道交通齒輪傳動設備產品通過了國際鐵路行業質量管理體系ISO/TS 22163的認證。

管理層討論及分析

前景

二零二一年，全球新冠肺炎疫情此消彼長，防控形勢仍然嚴峻，面對全球疫情不斷反覆的狀況，中國科學統籌疫情疫情防控和經濟社會發展，我國國民經濟持續穩定恢復，高品質發展取得新成效，「十四五」實現良好開局。二零二一年，中國國內生產總值人民幣1,143,670億元，同比增長8.1%，兩年平均增長5.1%。其中，第一產業增長7.1%，拉動經濟增長0.5個百分點；第二產業增長8.2%，拉動經濟增長3.1個百分點；第三產業增長8.2%，拉動經濟增長4.5個百分點，全年中國經濟呈現穩定恢復態勢。

回顧二零二一年，中國風電市場繼續保持了較高的增長速度，實現「十四五」發展良好開局。根據中國國家能源局發佈的最新資料顯示，二零二一年，全國風電新增併網裝機4,757萬千瓦，為「十三五」以來年投產第二多，其中陸上風電新增裝機3,067萬千瓦、海上風電新增裝機1,690萬千瓦。全國風電累計裝機3.28億千瓦，同比增長16.6%，陸上風電累計裝機3.02億千瓦，海上風電累計裝機2,639萬千瓦。從發展情況看，二零二一年海上風電異軍突起，全年新增裝機是此前累計建成總規模的1.8倍，累計裝機規模躍居世界第一。

作為風電傳動設備領域的領先供應商，本集團目前業務繼續向多元化、大型化及海外市場拓展。憑藉著強大的研究、設計和開發能力，產品技術達到國際領先水準。本集團風電傳動設備產品廣泛應用於陸上風電和海上風電，各類產品已大批量供應國內及國外客戶，並獲得廣大客戶的好評。二零二二年，8兆瓦至15兆瓦的大兆瓦風電齒輪傳動設備有多款機型已進入小批量生產及樣機試製階段，同時，本集團亦儲備了16兆瓦及以上大兆瓦風電齒輪傳動設備的生產及研發能力。依託StanGear™和WinGear™產品平台和核心技術平台，持續優化產品設計及計算分析技術、工藝製造技術、熱處理控制技術以及精密齒形的加工技術，為大兆瓦及超大兆瓦級機型的製造儲備堅實的技術基礎。結合市場發展趨勢，公司積極開發大兆瓦齒輪箱，引入狀態監測、大數據分析以及移動終端技術，致力於打造智能化齒輪箱一體化的產品和服務體系。

管理層討論及分析

年度內，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及國際知名的風機成套商，例如 GE Renewable Energy、Siemens Gamesa Renewable Energy、Suzlon及Doosan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、加拿大和印度的附屬公司，配合本集團可持續發展的策略，務求與潛在客戶有更緊密的溝通和討論，同時把握新興市場機遇，提高產能，進一步為全球客戶提供多元化服務。

本集團工業齒輪傳動設備板塊業務持續堅持綠色發展策略，秉承節能環保低碳理念，持續推進完善「標準化、模塊化、系列化」產品體系，深耕傳動技術，引領工業齒輪傳動向「四高三低」（高功率、高速度、高承載、高精度；低功耗、低振動、低噪音）方向發展。同時，本集團亦積極拓展驅動技術，開發「集成化、智能化、數字化」驅動產品體系。年度內，本集團「江蘇省工業齒輪工程技術研究中心」順利通過驗收，「江蘇省工業高速精密齒輪傳動裝置工程研究中心」獲批建設，為本集團增強技術創新能力和市場競爭力提供持續助力。此外，本集團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高現有的生產效率並降低能源消耗，滿足客戶多樣化和差異化的需求，藉以保持本集團在工業齒輪傳動設備產品市場上的主要供應商地位。

本集團軌道交通齒輪傳動設備應用廣泛，在高鐵、地鐵、市域列車及有軌電車等軌道交通領域，公司先後與行業內多家國內外知名企業建立長期合作關係。本集團軌道交通齒輪箱產品已獲得國際鐵路行業品質管制體系ISO/TS 22163認證證書，為進一步拓展國際軌道交通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、加拿大及法國等多個國家和地區的軌道交通傳動設備上。憑藉優化的齒輪箱設計技術、卓越的密封技術以及對生產過程的有效控制，本集團軌道交通齒輪傳動設備凸顯出更勝一籌的環境友好性，產品深受使用者好評。秉承「零缺陷的理念與流程」，本集團致力於為全球客戶提供安全、可靠、寧靜的軌道交通齒輪傳動產品，並提供全系列軌道交通齒輪傳動裝置解決方案。本集團將繼續致力於研發攻關軌道交通傳動裝置的關鍵裝置和核心零部件以滿足日益增長的國內外市場需求，並進一步拓展國際市場，為增強軌道交通齒輪傳動產業技術創新能力和市場競爭力提供持續助力。

管理層討論及分析

展望二零二二年，中國政府正以雙碳目標為指引，從金融、技術、政策、行業規範等多個方面入手，全力支持清潔能源發展。二零二二年伊始，國務院印發《「十四五」節能減排綜合工作方案》，方案要求進一步健全節能減排政策機制，推動能源利用效率大幅提高、主要污染物排放總量持續減少，實現節能降碳減污協同增效、生態環境品質持續改善，推動農業農村節能減排工程。二零二二年二月，國家發展改革委、國家能源局《關於完善能源綠色低碳轉型體制機制和政策措施的意見》提出，推動構建以清潔低碳能源為主體的能源供應體系。中國政府計劃以沙漠、戈壁、荒漠地區為重點，加快推進大型風電、光伏發電基地建設，對區域內現有煤電機組進行升級改造，探索建立送受兩端協同為新能源電力輸送提供調節的機制，支援新能源電力能建盡建、能並盡並、能發盡發。在多重政策的推動下，作為可再生能源之一的風電，將進入穩定增長期，行業有望實現更高比例和更大規模的發展，而風電利用水準的進一步提升，風電行業的穩投資穩增長，都將進一步推動風電佈局不斷優化，並有效的促進本集團風電齒輪傳動設備業務的發展。

二零二二年，本集團將繼續圍繞「創新思維、零缺陷品質、專業服務、貼近客戶」四個核心競爭力，一如既往的發展齒輪傳動設備業務，憑藉在技術、管理、市場和品牌等方面形成的優勢，進一步提升產品品質，加大創新投入，持續為客戶提供更優質的產品和更全面的服務。同時，本集團將繼續緊貼產品市場動向，主動適應經濟發展新常態，提高產品品質和規模效益，進一步擴大市場份額，從而使集團的盈利能力再創新高，為股東和投資者創造更多價值。在我國加快能源轉型並提出「雙碳」目標的背景下，作為風電傳動設備領域領先供應商，積極響應，秉持以創新驅動自身業務和產業鏈綠色發展的理念，引領行業技術發展趨勢，降低風電度電成本，高效助力實現「30•60」雙碳目標。

管理層討論及分析

財務表現

收入

年度內，本集團銷售收入自二零二零年的約人民幣15,368,511,000元上升了31.5%至約人民幣20,210,526,000元。

	收入		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	變動
風電齒輪傳動設備	12,039,140	11,651,603	3.3%
工業齒輪傳動設備	1,943,871	1,526,091	27.4%
軌道交通齒輪傳動設備	370,420	300,031	23.5%
貿易業務	5,763,631	1,818,532	216.9%
其他產品	93,464	72,254	29.4%
總計	20,210,526	15,368,511	31.5%

年度內，本集團之銷售收入約為人民幣20,210,526,000元，較去年上升31.5%，主要是貿易業務的收入增加所致。

年度內，風電齒輪傳動設備銷售收入約為人民幣12,039,140,000元（二零二零年：人民幣11,651,603,000元），較去年上升3.3%；工業齒輪傳動設備銷售收入約為人民幣1,943,871,000元（二零二零年：人民幣1,526,091,000元），較去年上升27.4%；軌道交通齒輪傳動設備銷售收入約為人民幣370,420,000元（二零二零年：人民幣300,031,000元），較去年上升23.5%；及貿易業務銷售收入約為人民幣5,763,631,000元（二零二零年：人民幣1,818,532,000元），較去年上升216.9%，主要是由於二零二零年下半年才開展貿易業務。

毛利率及毛利

本集團年度內之綜合毛利率約為15.8%（二零二零年：20.9%），較去年下跌5.1個百分點。年度內之綜合毛利約為人民幣3,188,310,000元（二零二零年：人民幣3,212,710,000元），較去年下跌0.8%。年度內，綜合毛利率下跌主要是由於(i)低毛利率的貿易業務比重增加；及(ii)由於售價下降及成本上升導致風電及工業齒輪傳動設備毛利率下降所致。

管理層討論及分析

其他收入

本集團年度內之其他收入約為人民幣306,450,000元(二零二零年：人民幣332,593,000元)，比去年減少7.9%。其他收入主要包括股息收入、利息收入、政府補貼以及廢料及材料銷售收入。該減少主要是由於政府補貼減少所致。

其他虧損淨額

年度內，本集團其他虧損淨額約為人民幣132,832,000元(二零二零年：人民幣164,618,000元)，主要包括匯兌虧損及物業、廠房及設備減值虧損。

銷售及分銷開支

本集團年度內之銷售及分銷開支約為人民幣430,244,000元(二零二零年：人民幣381,553,000元)，比去年增加12.8%。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2.1%(二零二零年：2.5%)，較去年減少0.4個百分點。

行政開支

本集團年度內之行政開支約為人民幣480,059,000元(二零二零年：人民幣510,225,000元)，較去年減少5.9%。行政開支減少乃主要由於去年本公司一間附屬公司進行業務重組，其員工成本及折舊於去年計入行政開支中，該等開支項目於年度內計入生產成本，因其已恢復正常經營。行政開支佔銷售收入百分比為2.4%(二零二零年：3.3%)，較去年下跌0.9個百分點。

研發成本

本集團年度內之研發成本約為人民幣667,782,000元(二零二零年：人民幣512,737,000元)，較去年增加30.2%，主要是由於加大新產品的研發投入所致。

財務資產減值虧損撥回／(確認)淨額

年度內，本集團之財務資產減值虧損撥回約為人民幣42,823,000元(二零二零年：財務資產減值虧損確認淨額人民幣39,777,000元)，主要包括貿易應收款項減值虧損人民幣4,216,000元及其他應收款項減值虧損撥回人民幣47,039,000元，減值虧損減少主要是基於信貸風險評估，對特定客戶的其他應收款項減值撥回所致。

管理層討論及分析

財務成本

本集團年度內之財務成本約為人民幣233,498,000元(二零二零年：人民幣282,866,000元)，比去年下跌17.5%，主要原因是於二零二零年償還公司債券，本年度借款平均餘額較去年下降，以及借款利率較去年下降所致。

財務資源及流動資金

於二零二一年十二月三十一日，本公司擁有人應佔權益約為人民幣13,399,195,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣12,215,334,000元)。本集團總資產約為人民幣29,640,474,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣25,851,099,000元)，較年初上升14.7%；流動資產總額約為人民幣20,822,795,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣17,338,208,000元)，較年初上升20.1%；非流動資產總額約為人民幣8,817,679,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣8,512,891,000元)，較年初上升3.6%。

於二零二一年十二月三十一日，本集團總負債約為人民幣15,872,439,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣13,227,891,000元)，較年初上升約人民幣2,644,548,000元或20.0%；流動負債總額約為人民幣14,721,603,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣12,545,009,000元)，較年初上升17.4%；非流動負債總額約為人民幣1,150,836,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣682,882,000元)，較年初上升68.5%，主要是由於保修撥備較去年增加所致。

於二零二一年十二月三十一日，本集團淨流動資產約為人民幣6,101,192,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣4,793,199,000元)，較年初上升約人民幣1,307,993,000元或27.3%。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘總額約為人民幣5,407,454,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣4,157,603,000元)，較年初增加約人民幣1,249,851,000元或30.1%。現金及銀行結餘總額包括已抵押銀行存款人民幣1,897,477,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣1,653,224,000元)及計入於按公平值計入損益的財務資產的結構性銀行存款人民幣225,811,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣320,045,000元)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團借款總額約為人民幣3,998,099,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣2,378,970,000元)，較年初增加人民幣1,619,129,000元或68.1%，於一年內到期。本集團於年度內的借款按介乎3.00%至7.61%的固定年利率計息。

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於二零二一年十二月三十一日的流動資產淨值約人民幣6,101,192,000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。

管理層討論及分析

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）由二零二零年十二月三十一日的51.2%上升至二零二一年十二月三十一日的53.5%。

資本結構

本集團主要以股東權益、可供本集團使用的銀行以及其他信貸及內部資源撥付業務運營所需。本集團將繼續沿用其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主要以人民幣及美元計值。本集團截至二零二一年十二月三十一日止以美元計值之銀行借款約為2,500,000美元。

於二零二一年十二月三十一日，本集團按固定息率作出的借貸佔借貸總額100%。

資產抵押

除綜合財務報表附註39所披露者外，本集團截至二零二一年十二月三十一日止並無抵押進一步資產。

或然負債

除綜合財務報表附註37所披露者外，截至二零二一年十二月三十一日止，董事並未察覺有任何其他重大或然負債。

資本承擔

截至二零二一年十二月三十一日止，本集團就收購廠房及機器已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本承擔約為人民幣1,573,737,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣438,377,000元）。詳情載於綜合財務報表附註38。資本承擔增加乃主要由於本集團於二零二一年於江蘇省淮安市進行風電齒輪傳動設備的擴產投資以及購買物業、廠房及設備有所增加所致。

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主要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計值。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。

管理層討論及分析

年度內，本集團錄得外匯淨虧損約人民幣67,907,000元(二零二零年：人民幣131,087,000元)，此乃主要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損失。

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，務求令二零二二年的匯率風險降低。

利率風險

年度內，本集團貸款主要來源於銀行貸款，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。

年內所持有重大投資

以下為本集團於二零二一年十二月三十一日分類為按公平值計入其他全面收益的財務資產之重大投資：

獲投資公司名稱	本集團 繳付之 注資百分比	於二零二一年 十二月三十一日之 投資成本 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日之 公平值 人民幣千元	佔本集團 總資產百分比	累計於 公平值之	
					未變現 虧損變動 人民幣千元	於年度 已收股息 人民幣千元
浙江浙商產融投資合夥企業 (有限合夥)(附註)	6.47%	2,000,000	1,942,431	6.55%	57,569	23,604

附註：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)」)，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(其中包括)私募股權投資、投資管理及投資諮詢等。截至二零二一年十二月三十一日，已繳付之注資總額為人民幣30,929,080,000元，其中，本集團出資人民幣2,000,000,000元。

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、市場環境以及獲投資公司的業務表現影響。就此，本集團將繼續保持多元化的投資組合並密切監查投資表現及市場趨勢，適時調整其投資策略。

管理層討論及分析

年內重大收購及出售事項

於二零二一年三月三十日，南京高齒企業管理有限公司（「賣方」）（為本公司之間接全資附屬公司），南京高速（為賣方之直接非全資附屬公司及本公司之間接非全資附屬公司）與上海文盛資產管理股份有限公司（「買方」）訂立股權轉讓協議（「股權轉讓協議」）。據此，賣方同意出售而買方同意購買南京高速43%的股權（「出售事項」），代價為人民幣4,300,000,000元。根據股權轉讓協議，倘承讓人並非買方本身，則承讓人的身份限制為由買方直接或間接控制或共同控制的法人實體。承讓人為上海其沃企業管理合夥企業（有限合夥）（「承讓人」），並非買方本身。同時，根據股份轉讓協議，賣方授予承讓人認沽期權，而承讓人根據若干條件可酌情要求賣方按股權轉讓協議所載行使價購回全部由承讓人收購的南京高速股權。

於二零二一年七月十五日，買方、賣方，南京高速及承讓人訂立股權轉讓協議之補充協議（「補充協議」）。根據補充協議，已延長出售事項代價的第二筆及餘下分期付款時間。於二零二一年十月十五日買方、賣方、南京高速及承讓人訂立第二份補充協議（「第二份補充協議」）。根據第二份補充協議，已進一步延長出售事項代價的第二筆及餘下分期付款時間。

於本報告日期，股權轉讓協議的所有先決條件已獲達致，而南京高速43%的股權已根據股權轉讓協議、補充協議及第二份補充協議的條款及條件於二零二二年三月四日完成出售（「完成」）。完成後，賣方於南京高速的股權由約93.02%減至約50.02%。南京高速將繼續作為豐盛控股有限公司（「豐盛控股」，股份代號：607）及本公司的間接非全資附屬公司，其財務業績將繼續併入豐盛控股及本公司的業績。

有關出售事項之進一步詳情，請參閱豐盛控股及本公司日期為二零二一年三月三十日、二零二一年七月十五日、二零二一年十月十五日及二零二二年三月四日之聯合公告以及本公司日期為二零二一年五月二十六日之通函。

除上文出售事項所披露者外，年度內，本集團並無進行任何其它附屬公司及聯營公司之重大收購或出售事項。

管理層討論及分析

出售上市證券

本公司之間接全資附屬公司南京高精傳動設備製造集團有限公司(「南京傳動」)與南京高速於二零二零年八月三日至二零二一年七月二十日期間內通過公開市場及大手買賣進行的一連串交易中出售日月重工股份有限公司(一家於中國成立的有限公司,其股份於上海證券交易所上市(股份代號:603218.SH))合共26,099,071股股份,代價約為人民幣599,865,000元(已扣除交易成本)(「出售上市證券」)。根據香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)第14章,出售上市證券構成本公司一項須予披露交易。有關出售上市證券之進一步詳情,請參閱本公司日期為二零二一年七月二十日之公告。

重大投資或資本資產未來計劃

除「管理層討論及分析」下「資本承擔」一段所披露者及本集團擬通過購買物業、廠房及設備拓展其現有業務外,年度內,本集團概無就建議收購事項訂立任何協議,且並無任何其他未來重大投資或資本資產計劃。

報告年度後事項

除綜合財務報表附註43所披露外,二零二一年十二月三十一日後並無發生其他重要事項。

董事及高級管理層簡歷

董事及高級管理人員截至二零二一年十二月三十一日止的簡歷詳情如下：

執行董事

胡吉春先生，42歲，本公司董事會主席、執行董事、行政總裁及提名委員會主席。研究生學歷。二零零四年畢業於上海大學控制理論與控制工程專業並取得工學碩士學位。胡先生自二零一二年一月至二零一八年十一月擔任南京伊晶能源有限公司副總經理。胡先生自二零一五年六月起擔任本公司執行董事。胡先生亦自二零一六年十一月至二零二零年九月擔任南京傳動董事，自二零一六年十二月至二零一九年五月擔任南京傳動的董事長兼總經理，自二零一七年一月至二零二零年九月擔任南京傳動總裁。胡先生自二零一七年八月起任南京高速董事並出任董事長。胡先生亦為本集團其他若干附屬公司(包括主要附屬公司如南京高精齒輪集團有限公司(「南京高精」)、NGC Transmission Equipment (America), Inc.、中傳控股有限公司及高速控股有限公司等)的董事。胡先生為中國機械通用零部件工業協會的常務理事和中國機械通用零部件工業協會齒輪與電驅動分會副會長。胡先生亦為南京新型工業行業2020年度優秀企業家。胡吉春先生為胡日明先生(本公司執行董事及根據上市規則第3.05條擔任授權代表(「授權代表」))的兒子。

胡日明先生，72歲，本公司執行董事及授權代表。大學學歷。一九七七年畢業於復旦大學激光專業，高級工程師。胡先生從事機械及工業企業管理工作逾四十年，曾擔任南京工藝裝備廠等多家國有企業的廠級領導以及外資企業包括南京阿特拉斯科普柯工程機械有限公司的總經理，具有豐富的企業管理經驗。一九九八年，胡先生成為南京高速齒輪箱廠總經理。二零零七年三月至二零二零年九月擔任南京傳動董事，並自二零零七年三月至二零一六年十二月及自二零一九年五月至二零二零年九月擔任南京傳動董事長兼總經理。胡先生亦為本集團若干附屬公司的董事。胡先生為機械傳動設備技術及企業管理專家、中國新能源發電網副理事長及南京可再生能源協會會長。曾獲「全國五一勞動獎章」、「第四屆全國機械工業明星企業家」、「全國勞動模範」、「中國齒輪行業產業領軍人物」等多項榮譽稱號。胡日明先生為胡吉春先生(本公司董事會主席、執行董事、行政總裁及提名委員會主席)的父親。

董事及高級管理層簡歷

陳永道先生，59歲，本公司執行董事及薪酬委員會成員。大學學歷。一九八三年畢業於江蘇工學院金屬材料及熱處理專業並取得學士學位，二零零七年取得南京理工大學工業工程學碩士學位，高級工程師。陳先生曾先後擔任南京高速齒輪箱廠檢測與度量分部副主任、生產調控分部主任及副總經理。二零零七年三月起擔任南京傳動董事兼副總經理。自二零一七年一月起擔任南京傳動副總裁。陳先生亦為本集團其他若干附屬公司的董事。陳先生為金屬材料熱處理專家，從事研究、設計及開發機械傳動設備生產技術、機械傳動設備檢測及企業管理工作逾三十年，在機械傳動設備生產技術研究方面取得多項成就獎。

汪正兵先生，50歲，本公司執行董事。大學學歷。一九九三年畢業於浙江大學金屬材料及熱處理專業並取得學士學位，二零一一年取得南京理工大學工業工程碩士學位，高級工程師。汪先生於一九九三年八月加入南京高速齒輪箱廠，自一九九九年一月起擔任車間副主任、主任等職。二零零三年七月起任南京高速副總經理。自二零一五年六月起擔任本公司執行董事。汪先生自二零一六年十一月至二零二零年九月擔任南京傳動董事，及自二零一七年一月至二零二零年九月擔任南京傳動副總裁。汪先生自二零一七年八月起任南京高速董事。自二零一七年一月起任工業事業部總經理，並自二零一七年九月起擔任南京高精總經理。汪先生亦為本集團其他若干附屬公司的董事。

周志瑾先生，49歲，本公司執行董事。一九九一年畢業於南京工業學校，同年八月加入南京高速齒輪箱廠。周先生於一九九九年一月獲委任為南京高速齒輪箱廠勞資處副處長。二零零一年九月起任南京高精人力資源部副部長。二零零三年七月起任南京高速總經理助理、辦公室主任。二零零六年七月起任南京高速副總經理。自二零一五年六月起擔任本公司執行董事。周先生自二零一六年十一月至二零二零年九月擔任南京傳動董事，及自二零一七年一月至二零二零年九月擔任南京傳動副總裁。周先生自二零一七年八月起任南京高速董事。周先生亦為本集團其他若干附屬公司的董事。

董事及高級管理層簡歷

鄭青女士，54歲，本公司執行董事，英國特許公認會計師公會資深會員，於二零一六年十二月一日加入本公司為執行董事。一九八九年畢業於南京審計學院，二零零五年取得牛津布魯克斯大學的應用會計學學士（榮譽）學位，並於二零一二年取得香港中文大學的工商管理碩士學位。

鄭女士於一九八九年至二零零二年從事國際貿易的財務及業務工作，二零零二年九月至二零零五年五月擔任駿馬化纖股份有限公司的財務總監及董事會秘書。於二零零五年十一月至二零零八年五月為亞洲絹絲紡控股有限公司的財務總監，於二零零八年六月至二零一五年五月為南京金海威國際供應鏈管理股份有限公司的財務總監及總裁助理，主要負責管理及監控集團財務事宜。

自二零一五年六月起，鄭女士為豐盛控股（股份代號：607）的財務總監。

鄭女士自二零二零年一月二十一日起獲委任為GHW International（股份代號：9933）的獨立非執行董事。

顧曉斌先生，53歲，本公司執行董事。大學學歷。一九九一年七月畢業於北京航空航天大學材料科學與工程專業。一九九一年九月加入中航工業成都發動機（集團）有限公司，先後從事技術、銷售和外貿等工作，及擔任外貿處處長助理。一九九六年十二月加入通用電氣（中國）有限公司，歷任能源工業集團中國採購部項目經理、質量工程師、六西格瑪黑帶大師、能源集團中國區採購總經理、可再生能源集團亞洲區採購總經理等。顧先生於二零一七年十月加入本集團，自二零一七年十月至二零二零年九月擔任南京傳動董事和首席運營官。自二零一七年十月起，顧先生擔任南京高速總經理，並自二零二一年三月起擔任南京高速董事。顧先生自二零一七年十月起擔任風電事業部總經理和海外事業部總經理。顧先生自二零一九年五月起擔任本公司執行董事。顧先生亦為本集團其他若干附屬公司的董事。顧先生曾獲「第九屆中國機械工業優秀企業家」榮譽稱號，其亦為江蘇省可再生能源行業協會副理事長和南京智能製造裝備產業促進會副理事長。

董事及高級管理層簡歷

房堅先生，55歲，本公司執行董事。於一九八七年七月畢業於金陵科技學院並獲得道路與橋樑專業文憑。於中華人民共和國綠色建築及節能建築行業方面擁有近20年的管理經驗。自二零零六年七月至二零零九年十二月擔任南京建工產業集團有限公司（「南京建工」）副總裁，並於二零一一年至二零一四年十二月獲委任為南京建工董事。自二零零八年九月至二零一七年五月獲委任為江蘇省綠色建築工程技術研究中心有限公司的董事長、董事及法人代表，並自二零一七年五月起獲委任董事。自二零一四年十二月至二零一八年七月亦獲委任為江蘇錦禾建設集團有限公司的董事長、董事、法人代表及總經理。自二零一五年六月至二零一八年十月獲委任為江蘇安森康居企業管理有限公司的董事長、董事及法人代表。亦自二零一五年六月至二零二一年一月獲委任為南京法斯克能源科技發展有限公司的董事長、董事及法人代表。房先生自二零一四年十二月至二零一六年六月期間擔任豐盛控股的執行董事。自二零二零年四月起加入本集團並獲委任為南京翰達進出口貿易有限公司及南京市盛裝供應鏈有限公司（兩間公司皆為本公司的全資附屬公司）的董事長、董事及法人代表。房先生自二零二零年八月起擔任本公司執行董事。房先生自二零二零年九月起擔任南京傳動董事並出任董事長，及自二零二零年十月起擔任南京傳動總經理。房先生亦為本集團其他若干附屬公司的董事。

獨立非執行董事

江希和先生，63歲，本公司獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會成員及提名委員會成員，於二零零七年六月八日加入本公司為獨立非執行董事。會計學博士。一九九零年六月畢業於中央財經大學會計學專業，一九九九年七月取得中國認可的專業會計資格，為中國中青年財務成本研究會會員、香港國際會計學會會員、江蘇省會計學會常務理事。

江先生現為南京師範大學會計及財務管理學系教授、南京師範大學會計與財務發展研究中心主任。

江先生目前亦為紅寶麗集團股份有限公司（股份代號：002165，一家於深圳證券交易所上市之公司）、南京雲海特種金屬股份有限公司（股份代號：002182，一家於深圳證券交易所上市之公司）及安徽華菱西廚裝備股份有限公司（股份代號：430582，一家於深圳證券交易所新三板上市之公司）之獨立董事。

董事及高級管理層簡歷

蔣建華女士，57歲，本公司獨立非執行董事，於二零一二年十二月三十一日加入本公司為獨立非執行董事。管理學博士。於一九八六年七月畢業於上海財經大學國際金融專業本科，由一九九六年七月至一九九九年六月於天津財經學院進修並獲取管理學碩士學位，由二零零六年九月至二零零八年十二月於南京農業大學進修並獲取管理學博士學位。

由一九八六年七月至二零一三年九月，歷任南京審計學院財金系金融教研室主任、系主任助理、金融學系副主任、金融學院副院長、會計學院黨總支書記、金審學院院長，南京審計學院助教、講師、副教授及教授。蔣女士專長金融會計領域，並曾在此方面撰寫眾多文章及書籍，以及參與多項研究項目。蔣女士憑藉其卓越學術及教學成就屢獲獎項，包括江蘇省「青藍工程」中青年學術帶頭人培養人人選，江蘇省「333工程」第三層次培養人人選。

蔣女士目前亦為南京寶色股份公司(股份代號：300402，一家於深圳證券交易所上市之公司)、江蘇國信股份有限公司(股份代號：002608，原江蘇舜天船舶股份有限公司，一家於深圳證券交易所上市之公司)及常州金康精工機械股份有限公司(股份代號：831978，一家於深圳證券交易所新三板上市之公司)之獨立董事。

陳友正博士，59歲，本公司非執行董事、審核委員會成員及薪酬委員會主席，於二零一六年十二月一日加入本公司為獨立非執行董事。金融博士學位。陳博士於一九八四年於香港中文大學畢業並取得工商管理學士學位。陳博士於一九八六年進一步取得美國威斯康辛大學工商管理碩士學位，並於一九九四年取得美國普渡大學金融博士學位。陳博士為特許財務分析師協會及香港財經分析師學會會員。自二零零九年四月起，陳博士為可從事證券及期貨條例項下第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動的持牌代表／負責人員。

自二零零二年八月至二零零五年二月，陳博士獲委任為Celestial Asia Securities Holdings Limited(時富投資集團有限公司)(股份代號：1049)的執行董事及首席戰略官，隨後自二零零五年十一月至二零一零年七月獲委任為投資總監，主要負責戰略投資項目及資產管理。

董事及高級管理層簡歷

自二零零三年十一月至二零零四年十一月，陳博士獲委任為實惠集團有限公司(股份代號：996，現稱嘉年華國際控股有限公司)的董事總經理，主要從事家具及家用產品的零售。於二零零五年至二零零七年，陳博士獲委任為摩力集團有限公司(Celestial Asia Securities Holdings Limited(時富投資集團有限公司)的全資附屬公司，為網絡遊戲開發商、運營商及發行商)的首席財務官，主要負責建築會計、財務及控制程序以及政策並負責人力資源。隨後自二零一零年七月至二零一二年十月，陳博士獲委任為摩力集團有限公司的首席執行官，主要負責重新調整該公司涵蓋網絡及手機娛樂的業務重點。

自二零一二年十一月至二零一三年七月，陳博士獲委任為Celestial Asia Securities Holdings Limited(時富投資集團有限公司)的副行政總裁及執行董事，隨後自二零一三年八月至十一月，獲委任為投資及企業發展總監，分別主要負責整體業務發展以及設計及制定算法交易策略。

自二零零二年一月起，陳博士獲委任為李氏大藥廠控股有限公司(股份代號：950，主要在中國從事生物藥品的研發、製造及分銷)的獨立非執行董事。

自二零一八年九月起，陳博士獲委任為大昌微線集團有限公司(股份代號：567)的獨立非執行董事。

自二零一八年十二月至二零二零年十一月，陳博士獲委任為杭州華星創業通信技術股份有限公司(股份代號：300025，一家於深圳證券交易所上市之公司)的獨立董事。

陳博士目前為KBR Fund Management Limited(於本年報日期，為可從事證券及期貨條例項下第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動的持牌法團)的董事總經理及負責人員。

Nathan Yu Li先生，50歲，本公司獨立非執行董事、審核委員會成員及提名委員會成員，於二零一六年十二月一日加入本公司為獨立非執行董事。理科碩士及工商管理碩士。

Li先生於一九九三年五月於浙江大學畢業並取得理科學士學位。Li先生於一九九五年五月取得波士頓大學理科碩士學位，並於二零零九年五月進一步取得巴布森學院工商管理碩士學位。

董事及高級管理層簡歷

自一九九五年八月至二零零一年五月，Li先生擔任Brooks Automation Inc. 高級軟件工程師，主要負責帶領軟件團隊進行半導體製造機器人設計。自二零零一年六月至二零零六年三月，Li先生先後擔任Axsun Technologies Inc. 首席軟件工程師，研發經理及高級技術市場經理，開發了光通信設備和近紅外激光源產品系列。自二零零六年三月至二零一零年八月，Li先生擔任Copley Controls Corporation營銷總監及其母公司Analogic Corporation業務發展總監，負責醫學診斷成像產品，航空安全和運動控制產品的業務。

自二零一零年八月至二零一一年八月，Li先生擔任南京豐盛大族科技股份有限公司（「豐盛大族科技」，位於中國南京，為豐盛控股的全資附屬公司）的業務發展副總裁，主要負責為該公司集團的醫療部門制定業務計劃及發展戰略。於二零一一年八月至二零一二年十月，Li先生創立Across Globe Works LLC事協助美國擁有獨特技術的公司進入國際市場。

於二零一二年十月，Li先生與同伴共同創立Bowing Medical Technologies LLC，並自此擔任該公司總經理，Li先生主要負責制定公司發展規劃和預算。

高級管理層

呂榮匡先生，59歲，本公司財務總監兼公司秘書及授權代表。畢業於York University商業及經濟學專業，取得文學士學位。呂先生亦取得University of New England財務管理研究生文憑，為合資格會計師，澳洲會計師公會及香港會計師公會資深會員。二零零六年六月，呂先生加入本公司，負責本公司財務及會計管理與秘書事務。呂先生亦為本集團其他若干附屬公司的董事。

周敬佳女士，58歲，本公司財務總監。畢業於蘇州大學會計學專業，為中國註冊會計師協會成員及合資格會計師。一九八二年加入南京工程機械廠，一九九零年擔任該公司財務科副科長。一九九四年加入南京阿特拉斯科普柯工程機械有限公司，擔任財務部經理。二零零六年一月，周女士由南京阿特拉斯科普柯工程機械有限公司調任至阿特拉斯科普柯（南京）建築及礦山設備有限公司。二零零四年至二零零六年，除擔任會計部經理外，周女士亦擔任阿特拉斯科普柯集團若干中國生產公司的區域經理，負責監察阿特拉斯科普柯集團在中國若干生產公司的會計部。周女士於二零零六年七月加入本集團，於二零零七年三月至二零二零年九月擔任南京傳動董事。周女士自二零一七年一月至二零二零年九月擔任南京傳動副總裁。周女士自二零零七年十二月起擔任南京高速董事。周女士亦為本集團其他若干附屬公司的董事。

董事會謹此提呈董事會報告書(「**董事會報告書**」)及本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表。

主要業務及業務回顧

本集團主要從事研究、設計、開發、生產及銷售齒輪傳動設備產品。有關本公司主要附屬公司、合營企業及聯營公司主要業務的詳情分別載於綜合財務報表附註17及18。香港法律第622章公司條例附表5(「**公司條例**」)規定該等業務的進一步討論及分析(包括本集團業務未來可能的發展跡象)可於本年報第10至23頁所載的管理層討論及分析中查閱，該等討論構成本董事會報告書的一部分。

環境政策及表現

本集團認為，隨著經濟和社會的進步，本公司不僅要對業務經營負責，而且要對環境保護負責。本集團愛惜環境，致力以不同方式將本公司業務產生的碳足跡減至最少，包括在項目建設方面採用新標準、新材料、新設計，提高員工的環保意識，亦積極倡導本公司業務夥伴增強環保理念等，將保護環境的宗旨滲入到本公司業務的各個層面。

本集團已遵守中國境內環境保護相關的法律法規，運行並實施ISO14001環境管理體系的相關要求。本公司嚴格按照《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國清潔生產促進法》等法律法規的要求，制定環境保護制度來確保各項法律法規要求的落實以及合規處理及處置各類排放物，並定期向相關環保部門遞交環境保護的統計信息，及時繳納環境保護稅費。本集團新、改、擴項目的建設均執行國家環保方面當前的最新標準，聘用甲級資質的設計院、行業內專家、高等院校教授、專業第三方服務機構等設計環保方案，同時認真貫徹和落實「三同時」理念，即同時設計、同時施工、同時驗收，確保遇到問題，立刻解決的原則，不拖延、不重複、不浪費，減少一切不必要的碳排放。針對過往項目，本公司亦投入相當的人力和物力去做好排查和改善工作。年度內，本集團各類廢棄物的排放及處置均符合相關環保部門的要求。本集團時刻關注國內外環保設備的發展趨勢，尋找適合自身發展的環保設備設施，持續減少對大氣、水體及土壤帶來的影響。

董事會報告書

南京高速自二零零八年開始，每年均通過ISO14001認證，二零一二年年底通過南京市環保局環境友好企業評審，二零一三年年底通過清潔生產企業評審，二零二零年開展「重點企業土壤風險分級管控」項目，確保土壤風險可控。本集團已建立起各級人員的環保職責，制定了《突發環境事件應急預案》並定期演練。通過生產過程中各職責單位的定期檢查及配合監督管理部門的不定期抽查，確保各項環保制度落實到位，同時，定期收集國內外重大環境事故案例，組織全員學習和宣貫，避免相同事故在公司內發生，真正將環保工作滲入到公司的生產經營管理中，在公司業務發展的同時，提高公司在環境保護方面的貢獻。

與持份者之主要關係

本公司致力以可持續方式經營，同時平衡各持份者之利益，當中包括本集團僱員、客戶及供貨商。

我們深明僱員是我們的重要資產，我們制定和實施有利於本集團可持續發展的人力資源政策，致力吸引及挽留各類人才及減少人員流失，達致公司的可持續發展。本集團一直維持低於製造行業平均值的僱員主動離職率，間接反映僱員對本集團較高的歸屬感。我們為僱員提供公平合理及具有競爭力的勞動報酬，參照當地勞動力市場和行業薪酬水平合理確定薪酬標準，並根據僱員職級制定薪級，以個人能力、素質及業績設定薪酬具體金額，依循績效評估結果確定績效獎金及年終獎金。同時，我們重視每一位僱員的發展，設立了明確的職位等級體系，並提供不同的職業發展方向，針對各職業發展方向設有專業的培訓和發展課程，提供給表現優秀的僱員。同時，僱員的上級有責任支持其下屬的職業發展，每年至少一次與其所屬僱員進行職業發展面談和績效評估，指引方向和提出建議，並給予其相應的發展機會，培養和儲備部門後備力量。

我們注重持續發展，始終致力於技術創新和科技進步，是全球齒輪傳動設備行業中穩定增長、質量可靠、服務完善的供貨商。我們努力改進產品的質量及服務的質素，提高客戶滿意度，建立並維持與客戶長期穩定的夥伴關係。我們連續十多年進行年度客戶滿意度調查，邀請客戶綜合多方面對我們進行評價，促進我們持續改善。二零二一年齒輪傳動設備業務客戶滿意度均超過我們年度目標。我們致力為客戶提供優質的產品和專業的服務，並加快全球化經營戰略佈局，在鞏固中國市場的同時，亦建立全球化的售後服務體系。憑藉中國、美國、德國、新加坡和印度等基地設立的運維中心及服務機構，盡力為全球合作夥伴提供全套解決方案及高效的支持服務，幫助客戶實現傳動系統高可靠性和低運行成本，全面跟進客戶的多元化需求，進一步提升品牌影響力和全球服務質量，實現公司全球化的可持續發展。我們亦舉行客戶日活動及參與國際和國內展覽，促進新產品的宣傳及推廣，加強與客戶技術溝通和業務交流，致力於為客戶生產更優質的產品和提供更專業的服務，構建長期、穩定、廣泛及緊密的客戶合作關係。

我們深信一個優良的供應鏈對於企業生態系統的可持續發展非常重要。我們按照供應商的業務重要性，供貨年限及績效評價進行供應商分類管理。供應商的績效評價標準參考要素包含質量、成本、物流和服務等，通過月度和年度的綜合測評，確定合格供應商的等級。我們努力與各供應商保持緊密的溝通，通過與供應商的互訪、舉行供應商大會、參加大型展會及交流會議等方式，與來自不同國家或地區的供應商代表，共同商議未來合作方向，展望業務的升級與探討更多的合作機遇，並感謝供應商一直以來對公司的鼎力支持。

年度內，我們與各主要持份者（包括僱員、客戶、供應商、股東、政府及監管機構、公眾及附近社區）均維持良好關係。本集團將繼續確保與各主要持份者保持有效溝通及良好關係。有關與僱員、客戶及供應商的主要關係說明將載於本公司按上市規則分別刊載於聯交所及本公司網站的二零二一年度環境、社會及管治報告。

遵守法律及規例

在公司層面上，本公司遵守香港法例第622章公司條例、上市規則及香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）的要求，其中包括資料的披露及企業管治，本公司亦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」）。

董事會報告書

此外，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，並本集團主要在中國經營業務。我們並未發現本集團涉及任何有關重大違反環保、安全生產、勞動、童工及強制勞工、職業健康安全、產品責任、產品標籤、廣告宣傳及防止賄賂相關法律法規的情況，包括但不限於《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國勞動法》、《禁止使用童工規定》、《中華人民共和國職業病防治法》、《中華人民共和國產品質量法》、《中華人民共和國廣告法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》及《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》。

主要風險及不明朗因素

除匯率波動風險及利率風險於本年報第20至21頁所載的管理層討論及分析中查閱外，以下列出本集團面對的主要風險及不明朗因素。此處未能詳錄所有因素，除下列主要範疇外，亦可能存在其他風險及不明朗因素。此外，本年報不對任何人就投資本公司證券作出任何建議或意見。投資者在投資本公司證券前，應自行判斷或諮詢投資顧問的意見。

出售風電齒輪傳動設備予我們的客戶（彼等為風機成套商）為本集團的主要業務之一。彼等繼而向風力發電公司提供風機，而風力發電公司依賴地方電網公司提供併網、輸電及調度服務以及出售電力。倘該等風力發電公司無法有效建立併網或出售其產生的電力，其對我們的風電齒輪傳動設備的需求可能減少，而我們的業務可能受到不利影響。

此外，本集團的風電齒輪傳動設備業務的商業可行性及盈利能力大部分取決於中國政府支持可再生能源發展的政策及監管框架，而中國政府可能會改動及／或廢除有關政策及監管框架，而該改動及／或廢除可能會對我們的業務帶來不利影響。

經營業績

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之經營業績載於本年報第62至63頁之綜合收益表及綜合全面收益表內。

末期股息

董事會建議不派付截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息（二零二零年：零）。

股息政策

本公司已制定股息政策（「股息政策」），當中載列本公司釐定股息派付的因素。股息政策旨在向股東分派超過本集團營運需求的資金盈餘。根據股息政策，股息視乎（其中包括）本公司的盈利表現、未來資金需求、本公司股東整體利益及董事會認為相關之其他因素而作出分派。本公司會定期審查股息政策並在需要修訂的情況下提交董事會批准。

可供分派的儲備

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司可供分派的儲備約為人民幣3,652,145,000元（二零二零年：人民幣3,716,752,000元）。

五年財務概要

本集團於最近五個財政年度之業績及資產與負債概要載於本年報第5頁。

物業、廠房及設備

年度內，本集團的物業、廠房及設備的變動詳情，載於綜合財務報表附註14。

股本

有關本公司已發行股本的詳情載於綜合財務報表附註34。

股票掛鈎協議

年度內，本集團並無訂立或存在任何股票掛鈎協議。

貸款

本集團年度內之貸款詳情載於綜合財務報表附註29。

稅項

本集團年度內之稅項詳情載於綜合財務報表附註11。

捐贈支出

年度內，本集團捐贈支出約為人民幣80,000元（二零二零年：人民幣10,162,000元）。

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。

董事會報告書

購股權計劃

年度內，本集團並無任何購股權計劃。

主要供貨商和客戶

年度內，本集團前五名供貨商及最大供貨商的採購金額（不屬於資本性質者）分別佔採購總額約35.7%及17.6%。年度內，本集團前五名客戶及最大客戶的銷售貨品收入分別佔銷售貨品收入總額約43.6%及13.6%。本集團與相關供貨商及客戶之間所有的交易乃按一般商業條款訂立。

據董事所知，董事及擁有5%以上本公司股份的任何股東及其緊密聯繫人（根據上市規則定義）於年度內均沒有在五大供貨商及客戶中佔任何權益。

董事的服務合約

所有董事均與本公司訂立服務協議或委任函，年期為自本公司上市日期或董事獲委任或重選連任日期起計為期三年。

按照本公司組織章程細則，於本公司每年的股東週年大會，當時不少於三分之一的董事須輪席告退，惟每位董事（包括獲特定委任期者）須至少每三年輪席退任，有資格重選連任。此外，按載於上市規則附錄十四《企業管治守則》（「企業管治守則」）之守則條文第B.2.3條，委任已在任超逾九年之獨立非執行董事應由股東以獨立決議案批准。

於應屆股東週年大會上擬重選連任之董事與本公司並無簽訂任何本公司不可於一年內終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）之服務協議或委任函。

董事會報告書

董事及董事任期

年度內及截至董事會報告書日期止，董事會成員及在職董事任期為：

執行董事：

胡吉春先生(主席兼行政總裁)	由二零二一年六月二十五日獲重選連任起計三年。
胡日明先生	由二零一九年五月二十四日獲重選連任起計三年。
陳永道先生	由二零一九年五月二十四日獲重選連任起計三年。
汪正兵先生	由二零一九年五月二十四日獲重選連任起計三年。
周志瑾先生	由二零二一年六月二十五日獲重選連任起計三年。
鄭青女士	由二零二零年五月二十二日獲重選連任起計三年。
顧曉斌先生	由二零二零年五月二十二日獲重選連任起計三年。
房堅先生	由二零二一年六月二十五日獲重選連任起計三年。

獨立非執行董事：

江希和先生	由二零二一年六月二十五日獲重選連任起計三年。
蔣建華女士	由二零二零年五月二十二日獲重選連任起計三年。
陳友正博士	由二零二零年五月二十二日獲重選連任起計三年。
Nathan Yu Li先生	由二零二一年六月二十五日獲重選連任起計三年。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條確認其獨立性。本公司認為所有獨立非執行董事均具獨立身份。

截至二零二一年十二月三十一日止之董事個人簡歷載於本年報第24至30頁。

薪酬詳情

本集團董事及五名最高薪酬僱員的薪酬詳情已載於綜合財務報表附註9及45。

董事會報告書

僱員及薪酬政策

截至二零二一年十二月三十一日止，本集團僱員人數約為**6,163**人（二零二零年十二月三十一日：**6,025**人）。年度內，本集團員工成本約為人民幣**1,516,828,000**元（二零二零年：人民幣**1,930,652,000**元，包括以股份為基礎的付款開支人民幣**547,674,000**元）。成本包括基本薪資、以股份為基礎的付款開支、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。

本公司薪酬委員會負責就本公司董事會成員及高級管理人員的薪酬政策及架構、執行董事及高級管理人員的薪酬待遇以及非執行董事的薪酬向董事會提供建議。

本公司釐定董事薪酬的準則考慮同類公司支付的薪酬、董事須付出的時間及董事職責、集團內其他職位的僱用條件及是否應該按表現釐訂薪酬等。

僱員薪酬水平一般按僱員職位、職責和表現，以及本集團的財務業績而定。除薪酬外，本集團為部份僱員提供房屋津貼。本集團亦設立獎勵計劃，鼓勵僱員創新求變，並獎勵作出寶貴貢獻或取得技術突破的僱員。

本集團的僱員憑藉技術和專門技能、信息管理、產品質量和企業管理方面的創意成果而獲獎勵。

退休金計劃

本集團的中國僱員獲中國政府資助的若干定額供款退休金計劃保障，在該等計劃下之供款於產生時入賬列為費用，為員工的定額供款退休金計劃所支付之供款亦不能用於扣減本集團對該定額供款退休金計劃之未來責任。本集團為所有香港僱員執行強制性公積金計劃，該計劃的資產由託管人監管並與本集團的資產分開。除美國僱員外，非中國僱員獲各自所居住國家政府資助的其他定額供款退休金計劃保障。美國僱員獲所居住國家法律的定額供款退休金計劃保障。

除美國僱員外，沒有僱員離職時被沒收之供款於年度內已被動用以抵銷年內供款，並於二零二一年十二月三十一日沒有被沒收之供款可用作減少未來之應付供款。美國僱員離職時被沒收之供款於年度內已被動用以抵銷年內供款金額並不重大，於二零二一年十二月三十一日沒有被沒收之供款可用作減少未來之應付供款。

董事會報告書

人力資源政策

本集團制定和實施有利於本集團可持續發展的人力資源政策，將職業道德和專業能力等作為員工聘用、晉升的重要標準，切實加強對員工的培訓和持續教育，建立輪崗及交流機制，培養專業人員全面的知識和技能，不斷提升員工素質。在任用和選拔優秀人才時，注重內部員工的發展機會。

我們把持續培養專業水準高、富有熱誠及有責任感的專業經理隊伍作為一項重要使命，並以此促進本集團的持續發展。

為保障本集團員工的權益及福利，按照中國有關法規，員工參加了由政府機構設立及管理的社會保障體系。在該體系下，本集團為員工繳納基本養老保險、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險等社會保險費用及住房公積金。

董事於交易、安排或合約中的權益

除上文所披露的董事服務協議及委任函外，本公司或其附屬公司於二零二一年十二月三十一日止或年度內任何時間概無簽訂任何董事或與董事有關連的實體於其中擁有直接或間接重大利益之重要交易、安排或合約。

董事於競爭業務之權益

年度內，概無董事或本公司控股股東及彼等各自的聯繫人士（定義見上市規則）有任何業務或權益與本集團的業務構成競爭或可能構成競爭與或可能與本集團發生的任何利益衝突。

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團已發行股份中的權益及淡倉

年度內，除下文所披露者外，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部的條文須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視作擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條的規定須記入該條例所述的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則，須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

董事會報告書

相聯法團

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	相聯法團註冊 資本概約金額	相聯法團概約 股權百分比
胡日明先生	南京高速	控制法團權益(附註1、2)	人民幣150,000,000元	6.98%
汪正兵先生	南京高速	其他(附註1、3)	人民幣7,400,000元	0.344%
周志瑾先生	南京高速	控制法團權益(附註1、4)	人民幣7,400,000元	0.344%
顧曉斌先生	南京高速	其他(附註1、5)	人民幣7,400,000元	0.344%

附註：

- (1) 南京高速由僱員合夥企業擁有約6.98%股權。
- (2) 僱員合夥企業是一間由上海釀吉企業管理諮詢有限公司(「上海釀吉」)(僱員合夥企業的唯一普通合夥人)控制的有限責任合夥企業。胡日明先生為上海釀吉的唯一董事及唯一股東。因此，胡日明先生被視為擁有絕對酌情權行使於僱員合夥企業100%的表決權。
- (3) 僱員合夥企業由壽光鼎能信息諮詢服務合夥企業(有限合夥)(「壽光鼎能」)(僱員合夥企業的有限合夥人之一)擁有約15.84%股權。汪正兵先生為壽光鼎能的有限合夥人之一，並持有壽光鼎能約31.15%的權益。
- (4) 僱員合夥企業由壽光吉鼎信息諮詢服務合夥企業(有限合夥)(「壽光吉鼎」)(僱員合夥企業的有限合夥人之一)擁有約10.56%股權。周志瑾先生為壽光吉鼎的有限合夥人之一，並持有壽光吉鼎約46.70%的權益。
- (5) 僱員合夥企業由壽光鼎創信息諮詢服務合夥企業(有限合夥)(「壽光鼎創」)(僱員合夥企業的有限合夥人之一)擁有約23.58%股權。顧曉斌先生為壽光鼎創的有限合夥人之一，並持有壽光鼎創約20.92%的權益。

除上述所披露者外，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有須根據證券及期貨條例第352條的規定須記入登記冊的權益或淡倉，或以其他方式根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉任何權益或淡倉。各本公司董事及最高行政人員或其配偶，或其未滿十八歲子女，概無持有可認購本公司證券之權利，或已行使任何該項權利。

主要股東於本公司已發行股份中的權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，下列人士（惟本公司董事或最高行政人員除外）於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司作出披露的權益或淡倉，或須根據證券及期貨條例第336條的規定須記入該條例所述的登記冊的權益或淡倉：

姓名	權益性質	持有普通股 股份數目	約佔本公司 已發行股份 百分比(%)
Five Seasons XVI Limited (「Five Seasons」)(附註一)	實益擁有人	1,208,577,693 (好倉)	73.91 (好倉)
豐盛控股	所控制法團權益	1,208,577,693 (好倉)	73.91 (好倉)
Magnolia Wealth International Limited (「Magnolia Wealth」)	所控制法團權益	1,208,577,693 (好倉)	73.91 (好倉)
Glorious Time Holdings Limited (「Glorious Time」)(附註二)	實益擁有人	17,890,000 (好倉)	1.09 (好倉)
季昌群先生(「季先生」) (附註三)	所控制法團權益	1,208,577,693 (好倉)	73.91 (好倉)
	所控制法團權益	17,890,000 (好倉)	1.09 (好倉)

附註一： Five Seasons (一間於英屬處女群島註冊成立之公司) 由豐盛控股 (股份代號：607) 全資擁有，而豐盛控股由Magnolia Wealth (一間於英屬處女群島註冊成立之公司) 擁有其已發行股本38.69%的權益，而Magnolia Wealth由季先生全資實益擁有。因此，豐盛控股、Magnolia Wealth及季先生被視為擁有本公司1,208,577,693股股份的權益，約佔本公司已發行股份73.91%。

附註二： Glorious Time (一間於英屬處女群島註冊成立之公司) 由季先生全資實益擁有。因此，季先生被視為擁有本公司17,890,000股股份的權益，約佔本公司已發行股份1.09%。

附註三： Five Seasons由季先生擁有多於三分之一的所控制法團權益及Glorious Time由季先生全資擁有，因此，季先生被視為擁有本公司1,226,467,693股股份的權益，約佔本公司已發行股份74.99%。

董事會報告書

除上述所披露者外，就董事所知悉，於二零二一年十二月三十一日，概無任何其他人士（惟本公司董事或最高行政人員除外）於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司作出披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條的規定須記入該條例所述的登記冊的權益或淡倉。

控股股東於合約中的權益

本公司或其附屬公司於年度內任何時間概無與本公司控股股東或其附屬公司簽訂任何重要合約。

關聯方交易

載於綜合財務報表附註41所列的關聯方交易根據上市規則第十四A章並非須予披露的關連交易。

董事（包括本公司獨立非執行董事）認為，根據綜合財務報表附註41所載的各項關聯方交易乃於日常及一般業務中按一般商業條款進行。

更換核數師

於二零一九年一月三日召開的股東特別大會上，本公司股東通過一項特別決議案以罷免安永會計師事務所於本集團的核數師職務，並通過一項普通決議案以委聘羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道」）為本集團的新任核數師，即時起生效，任期直至本公司於二零一九年五月二十四日舉行的股東週年大會結束為止，及授權本公司董事會釐定其酬金。本公司已於二零一九年五月二十四日舉行的股東週年大會中提呈決議案，續聘羅兵咸永道為本公司下年度的核數師。

由於董事會認為委任與豐盛控股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，任期直至本公司於二零二零年五月二十二日舉行的股東週年大會結束為止。本公司已於二零二零年五月二十二日舉行的股東週年大會中提呈決議案，續聘天職為本公司下年度的核數師。

除上文所述外，本公司過去三年概無更換核數師。本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由天職審核。

重大訴訟、仲裁事項

年度內，本公司無其他重大訴訟、仲裁事項。

董事會報告書

獲准許的彌償條文

為董事利益的獲准許彌償條文現正生效，並且於整個年度內生效。

年度內，本公司已就董事之責任為每位董事投保合適之責任保險。

管理合約

截至二零二一年十二月三十一日止，本公司概無簽訂或現存有關本公司整體或任何主要業務的管理及行政的合約。

稅務減免

年度內，董事並不知悉任何因股東持有本公司證券而享有的稅務減免。

優先購買權

年度內，儘管開曼群島法例並無有關授出優先購買權的限制，但本公司並無根據本公司組織章程細則授出優先購買權。

充足公眾持股量

按照本公司公開可得的資料及就董事所知，本公司於年度內及於截至董事會報告書日期止，一直維持上市規則所訂明的足夠公眾持股量。

承董事會命

胡吉春

主席

香港

二零二二年三月四日

企業管治報告

企業管治常規

董事會明瞭良好的企業管治對上市公司的重要性。本公司致力達致高素質的企業管治以符合本公司股東的最佳利益。本報告旨在描述本集團企業管治的常規，並解釋企業管治守則之原則和應用與偏離之處（如有）。

年度內，本公司一直遵守企業管治守則所載的守則條文，惟背離守則條文第C.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）。

胡吉春先生為董事會主席兼本公司行政總裁。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，同時職能及權力平衡不會受到影響。鑒於本公司的現時情況，董事會將繼續審閱並考慮不時將本公司董事會主席及行政總裁的職責分開。

企業策略及業務模式

本集團一直致力於自主研發、設計、製造及銷售高技術含量的齒輪傳動產品，我們的產品廣泛應用於不同的工業領域，公司的客戶群遍佈全球多個裝備製造行業。在未來的發展中，本集團將在原有齒輪傳動設備產品基礎上，提高產品品質，增加產品種類，加強新品研發，並提升產品的附加值，尋求集團產品多元化的發展。同時，配合公司在全球不同地域成立的子公司，瞭解客戶的需求，加快和增強與全球客戶的溝通和聯繫，全面提升客戶服務，從而用最短的時間，說明客戶解決問題，藉此提高全球客戶對本集團產品和服務的信任和滿意。配合本集團可持續發展的策略，全面增強企業的綜合競爭力。

董事會組成及常規

董事會共同就領導和監督本集團業務向本公司全體股東負責，確保達致為本公司股東增值的目標。

企業管治報告

董事會負責領導及管理本公司，並監察本集團之業務、決策及表現。董事會授權管理層權力及責任以管理本集團之日常事務。董事會具體授權管理層處理重大企業事務，包括中期報告、年報及公告於刊發前提交予董事會批准、執行董事會採納之業務策略及措施、推行妥善內部控制及風險管理程序，以及遵守有關法例及監管規定、規則與規例。

董事會現時由十二位董事組成，包括八位執行董事及四位獨立非執行董事。年度內，董事會共召開了五次會議，各董事及委員會的成員及其出席會議的出席率詳情如下：

	二零二零年				
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會
會議次數	5	2	1	1	1
執行董事					
胡吉春先生(主席兼行政總裁)	5/5			1/1	1/1
胡日明先生	5/5				1/1
陳永道先生	5/5		1/1		0/1
汪正兵先生	5/5				0/1
周志瑾先生	5/5				0/1
鄭青女士	5/5				1/1
顧曉斌先生	5/5				0/1
房堅先生	5/5				0/1
獨立非執行董事					
江希和先生	5/5	2/2	1/1	1/1	1/1
蔣建華女士	5/5				1/1
陳友正博士	5/5	2/2	1/1		1/1
Nathan Yu Li先生	5/5	2/2		1/1	1/1

各董事之個人履歷載於本年報第24至30頁「董事及高級管理層簡歷」一節。

企業管治報告

各執行董事均與本公司訂立服務協議，而各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，年期為三年，惟每位董事（包括獲特定委任期者）須至少每三年輪席退任，可重選連任，及在任何情況下，可根據本公司組織章程細則及／或適用之法例或法規提前終止。

除已於本年報披露外，董事會成員之間不存在任何關係，包括財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係。

本公司已符合上市規則第3.10條，委任不少於三位獨立非執行董事，當中不少於一位具備適當專業資格或會計或財務管理專長。本公司亦已符合上市規則第3.10A條，獨立非執行董事人數佔董事會成員人數不少於三分之一。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條，以書面方式向本公司確認彼等的獨立性，根據有關書面確認，本公司亦認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

現任獨立非執行董事的任期載於本年報第37頁「董事及董事任期」一節。

五位最高薪人士及高級管理人員的薪酬

年度內，本集團五位最高薪人士均為董事，其薪酬詳情載於綜合財務報表附註45。

本集團高級管理人員（董事除外）的履歷載於本年報第24至30頁「董事及高級管理層簡歷」一節，彼等的薪酬處於下列範圍內：

	僱員人數
人民幣2,500,001元至人民幣3,000,000元	2

企業管治報告

審核委員會

本公司於二零零七年六月八日經董事會批准成立了審核委員會。審核委員會現時由三名獨立非執行董事組成，江希和先生為審核委員會主席，其他成員包括陳友正博士及Nathan Yu Li先生。

審核委員會已確立書面職權範圍(已於二零一五年十二月二十九日更新)，並已刊載於本公司及香港聯交所網站。審核委員會的主要職責為審查及監督本公司財務申報程序、風險管理及內部監控制度、提名及監察外聘核數師，並向本公司董事會提供意見及建議。

年度內，審核委員會(i)審閱了本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度報告及截至二零二一年六月三十日止六個月的中期報告，並向董事會提交了審閱結論意見；(ii)審閱外聘核數師的獨立性；(iii)考慮及審議外聘核數師截至二零二零年十二月三十一日止年度的薪酬及聘任書；及(iv)審閱內部控制審閱報告，審查本集團風險管理及內部控制系統的恰當性及有效性以及就本集團內部控制、信貸控制及風險管理的改進向董事會提供推薦意見。

年度內，審核委員會舉行會議的次數及各成員的出席記錄，載於本年報第45頁「董事會組成及常規」一節。

本年度的經審核綜合財務報告已經審核委員會審閱。

薪酬委員會

本公司於二零零七年六月八日經董事會批准成立了薪酬委員會，該委員會現時由獨立非執行董事陳友正博士及江希和先生，以及執行董事陳永道先生組成。陳友正博士為薪酬委員會主席。

薪酬委員會已確立書面職權範圍，並已刊載於本公司及香港聯交所網站。薪酬委員會的主要職責為就本公司董事會成員及高級管理人員的薪酬政策(包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額；喪失或終止職務或委任的賠償)及架構、個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇以及非執行董事的薪酬向董事會提供建議。

企業管治報告

薪酬委員會已採納模式，其將審閱管理層就個別董事及高級管理層的薪酬作出的決議案，並向董事會作出推薦意見。董事會將最終授權批准薪酬委員會的推薦意見。

薪酬委員會於二零二一年的主要工作包括(其中包括)審閱截至二零二一年十二月三十一日止年度董事及高級管理層的薪酬待遇及架構、二零二二年的薪酬政策以及董事服務協議期限。

年度內，薪酬委員會舉行會議的次數及各成員的出席記錄，載於本年報第45頁「董事會組成及常規」一節。

提名委員會

本公司已成立提名委員會，提名委員會生效日期為二零一二年四月一日。提名委員會成員包括本公司主席兼行政總裁以及執行董事胡吉春先生，以及獨立非執行董事江希和先生及Nathan Yu Li先生。胡吉春先生為提名委員會主席。

提名委員會已確立書面職權範圍，並已刊載於本公司及香港聯交所網站。提名委員會的主要職責為就董事會成員及高級管理人員的人選、選擇標準及程序進行研究，並提出推薦建議，並至少每年一次檢討董事會的架構、人數及組成，以推行本公司的公司策略。

年度內，提名委員會就本公司的公司策略檢討了董事會的架構、人數及組成，以及成員多元化政策。

本公司於二零一三年九月一日採立了董事會成員多元化政策，致力於選擇最佳人選作為董事會成員。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期等。董事會及提名委員會在實施多元化政策時並無設定任何衡量目標，提名委員會認為董事會之多元化方面已維持適當平衡。

企業管治報告

新董事之委任首先由本公司提名委員會審議。在審議委任董事事宜時，提名委員會考慮有關人士之經驗、教育及專業背景、誠信方面的聲譽及獨立性，以及本公司董事會成員多元化政策所述的董事會多元化等方面，包括但不限於性別、年齡、文化背景、教育背景、專業經驗、技能、知識及服務時長。就即將於股東週年大會上重選之退任董事而言，除考慮上述的甄選標準及董事會多元化外，提名委員會將評估彼等對本公司的整體貢獻及服務。提名委員會屆時向董事會提交推薦意見以供其審議及批准。此後，任何由董事會委任之董事均須在獲委任後之股東大會上接受重選。

年度內，提名委員會舉行會議的次數及各成員的出席記錄，載於本年報第45頁「董事會組成及常規」一節。

企業管治職能

董事會負責制訂本公司之企業管治政策，並履行以下企業管治職務：

- (i) 發展及檢討本集團的企業管治的政策及常規，並提出建議；
- (ii) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (iii) 檢討及監察本集團的政策及常規符合所有法律及規例的要求（如適用）；
- (iv) 發展、檢討及監察適用於本集團全體僱員及董事的行為守則及合規指引（如有）；及
- (v) 檢討本集團對企業管治守則及企業管治報告的披露要求的合規情況。

企業管治報告

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納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年度內一直遵守標準守則所載標準的有關規定。

公司秘書

公司秘書呂榮匡先生負責促進董事會程序，以及董事之間及董事與本公司股東及管理層之間的溝通。公司秘書的履歷載於本年報第24至30頁「董事及高級管理層簡歷」一節。年度內，呂先生已根據上市規則第3.29條共接受超過十五小時更新其技能及知識的專業培訓。

持續專業發展

本公司為所有新任董事按其經驗及背景安排上任培訓，培訓內容一般包括簡介集團架構、業務、管治常規及有關上市規則及公司條例中董事的責任等。此外，本公司亦鼓勵所有董事積極參加相關培訓課程，費用由本公司支付。

年度內，董事收到有關本集團在業務及營運、法規及普通法、上市規則、法律及其他監管規定下的董事職責的最新情況及簡介。年度內，本公司為董事安排了培訓及／或提供了培訓材料，內容主要包括關於上市規則董事的責任、企業管治守則的介紹及公司商業行為和道德準則的學習。由二零一二年四月起，所有董事均須每年向本公司提供其培訓紀錄。

企業管治報告

年度內，各董事接受培訓之個人記錄載列如下：

	閱讀有關業務、 營運及／或 企業管治事宜 之更新及簡報	出席或參加 與業務／董事職責 有關之講座／ 研討會
執行董事		
胡吉春先生(主席兼行政總裁)	✓	✓
胡日明先生	✓	✓
陳永道先生	✓	✓
汪正兵先生	✓	✓
周志瑾先生	✓	✓
鄭青女士	✓	✓
顧曉斌先生	✓	✓
房堅先生	✓	✓
獨立非執行董事		
江希和先生	✓	✓
蔣建華女士	✓	✓
陳友正博士	✓	✓
Nathan Yu Li先生	✓	✓

核數師酬金

截至二零二一年十二月三十一日止年度，應付予本集團現任外聘核數師天職的審核費用為人民幣3,883,000元及非審核服務費用為人民幣3,389,000元，非審核服務費用明細如下：

	人民幣千元
審閱中期業績	1,400
與本公司通函有關的服務*	1,234
其他	755
	3,389

* 日期為二零二一年五月二十六日的通函，內容為重大交易之南京高速43%股權的出售。

董事及核數師就財務報告所承擔的責任

本公司全體董事確認須就編製本集團的財務報告承擔有關責任。董事確保本集團財務報告的編製符合有關法例法規及適用的會計準則。並確保本集團的財務報告適時予以刊發。

本公司的核數師就本集團財務報告所作的申報責任聲明列載於本年報第60至61頁之獨立核數師報告內。

風險管理及內部監控

董事會全權負責維持本集團擁有一個健全而有效的風險管理及內部監控系統，並有責任檢討該等系統的有效性，保障股東的投資及本集團的資產，以符合股東的權益。本集團風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，且僅可就重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

為達致本集團業務之長遠增長及可持續發展，成功的風險管理乃不可缺少。本集團已制定風險管理組織框架，由本集團董事會、審核委員會及高級管理層組成。董事會釐定就達成本集團策略目標應承擔的風險性質及程度，本集團高級管理層負責風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察。董事會透過審核委員會至少每年一次評估及檢討相關系統的有效性，評估包括考慮在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足等。

本集團的風險管理程序及內部監控系統的主要特點是以清晰的治理架構、政策及程序以及匯報機制，協助本集團管理各業務範疇的風險。

本集團已制定及採納風險管理政策，提供識別、評估及管理重大風險的指示。本集團高級管理層至少每年一次識別對實現本集團目標造成不利影響的風險，並根據一套標準準則評估及排列所識別風險的優先次序，從而對主要風險制定風險緩解計劃及指定風險負責人。

本集團外聘獨立專業顧問以協助董事會及審核委員會持續監督本集團的風險管理及內部監控系統以及履行本集團的內部審核職能，識別內部控制設計及實施的不足之處並推薦改進建議。重大內部監控缺失會及時向審核委員會及董事會匯報，以確保採取補救行動。內控審閱報告至少每年兩次提交予審核委員會及董事會。

董事會已透過審核委員會就本集團的風險管理及內部監控系統是否有效進行年度檢討，包括但不限於本集團應對外在環境的能力、管理層檢討風險管理及內部監控系統的工作範疇及素質、內部審核工作結果、就風險及內部監控檢討結果與董事會通訊的詳盡程度及次數、已識別的重大監控失誤或弱項以及有關影響，以及就上市規則的合規情況。董事會認為年度內本集團的風險管理及內部監控系統有效及足夠。

內幕消息處理

本集團知悉根據證券及期貨條例及上市規則所須履行的責任，及首要原則是本公司一旦知悉內幕消息及／或在作出有關決定後須即時公佈，除非該等內幕消息屬於證券及期貨條例規定的安全港。

本集團於處理有關事務時恪守適用法律及法規以及證券及期貨事務監察委員會頒佈的《內幕消息披露指引》。本集團在向公眾全面披露有關消息前，會確保該消息絕對保密。若本集團認為無法保持所需的機密性，或該消息可能已外洩，會即時向公眾披露該消息。本集團致力確保公告或通函中所載的資料就重大事實而言並不屬虛假或具誤導性，或並不因遺漏重大事實而屬虛假或具誤導性，以清晰及平均呈列資料，此需要作出正面及負面事實相等程度的披露。本集團已向所有相關人員傳達有關企業資料披露政策的執行情況並提供相關培訓。

憲章文件

年度內，本公司組織章程大綱及組織章程細則概無變動。

股東權利及投資者關係

根據本公司組織章程細則第79條，股東大會可由本公司兩位或兩位以上股東提出書面請求時召開，也可在本公司任何一位作為認可的票據交換所成員（或其代理人）提出書面請求時召開，該等提請人在提交書面請求之時，須持有本公司不少於十分之一的已付清股本及在股東大會上有表決權。該書面請求須存放於本公司位於香港的總辦事處或註冊辦公地（如本公司的總辦事處不復存在），說明會議目的，並由提請人簽名。如董事會未能在存放書面請求之日起二十一天內正式召開股東大會，提請人或在所有提請人中持有多於一半表決權的部分提請人，可以以董事會召開股東大會的方式召開股東大會。

企業管治報告

開曼群島公司法或本公司組織章程細則並無列明股東可在股東大會上提呈任何新決議案。有意提呈決議案之股東可按上段所載程序要求本公司召開股東大會。

關於本公司股東提名人士參選董事的程序，請參閱本公司網站所載之本公司股東提名人士參選董事的程序。

本公司股東可隨時以書面方式透過公司秘書向董事會提出查詢及提問，亦可在本公司股東大會上向董事會提出查詢。

本公司公司秘書的聯絡詳情如下：

中國高速傳動設備集團有限公司

香港銅鑼灣告士打道262號中糧大廈13樓1302室

電話：(852) 2891 8361

傳真：(852) 2891 8760

電郵：ir@chste.com

獨立核數師報告

致中國高速傳動設備集團有限公司全體股東之獨立核數師報告
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計中國高速傳動設備集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表載於第62頁至第180頁，內容包括：於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註，其包含主要會計政策概要。

我們認為，綜合財務報表已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」)真實而公平地反映 貴集團於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

意見的基準

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。根據該等準則，我們的責任於本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」一節中進一步說明。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證充足及適當地為我們的意見提供基礎。

獨立核數師報告(續)

關鍵審核事項

於我們的專業判斷中，關鍵審核事項是審核本期綜合財務報表時最重要的事項。我們於審核整體綜合財務報表時處理此等事項及就此形成意見，而不會就此等事項單獨發表意見。

關鍵審核事項

我們的審核如何處理關鍵審核事項

重大輸入數據並不基於可觀察市場數據的金融工具的公平值計量(第三級)

參見綜合財務報表附註3.3(公平值估計)、附註4(a)(若干財務資產的公平值估計)、附註20(按公平值計入其他全面收益的財務資產)及附註21(按公平值計入損益的財務資產)。

我們了解並測試了管理層對第三級金融工具的公平值計量的程序及關鍵控制；

我們評估了 貴集團外部估值師的資格、能力及客觀性；

於二零二一年十二月三十一日，貴集團於按公平值計入損益及按公平值計入其他全面收益的非上市金融工具的投資結餘約人民幣5,988百萬元。

該等非上市金融工具以並非基於活躍市價亦非基於可觀察市場數據的輸入數據進行估值，因而分類為公平值層級中的第三級。

獨立核數師報告(續)

關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項

我們的審核如何處理關鍵審核事項

重大輸入數據並不基於可觀察市場數據的金融工具的公平值計量(第三級)(續)

第三級金融工具的公平值通過應用估值技術釐定。在外部估值師的協助下，管理層已於識別適當的估值模型及輸入數據(包括但不限於收入增長率、經營利率、貼現率、流動性折現、盈利倍數及近期交易價格)時做出重大判斷及估計。因此，我們專注於該方面。

我們抽樣重新進行估值以評估 貴集團採納的估值模型及關鍵輸入數據，包括：

- 檢查契約協議及檢查管理層作出的計算以及獲取投資確認以驗證各項第三級金融工具的存在及準確性；
- 將收入增長率及經營利率與未來溢利預測及過往數據對比；
- 通過對比公開市場中可比較公司的資金加權平均成本，評估貼現率的合理性；及
- 通過與相似類型公司對比，評估所用的流動性貼現、盈利倍數及近期交易價格。

根據上述程序，我們認為管理層於計量第三級金融工具的公平值時做出的判斷及估計能夠由現有證據支持。

獨立核數師報告(續)

關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項

按攤銷成本列賬的貿易應收款項的可收回性

參見綜合財務報表附註3.1(b)(金融風險管理－信貸風險)、附註4(b)(主要會計估計及判斷－應收款項的預期信貸虧損)及附註25(貿易及其他應收款項)。

於二零二一年十二月三十一日，貴集團的貿易應收款項為約人民幣4,996百萬元以及虧損撥備人民幣563百萬元。

管理層於評估預期信貸虧損時應用了重大判斷。與有顯著財務困難或收回應收款項有重大疑問的客戶相關的貿易應收款項單獨評估，以計提虧損撥備。預期信貸虧損亦通過根據相似信貸風險特徵對剩餘應收款項進行分組後估計，以及整體評估收回的可能性，已考慮客戶性質及賬齡分類。預期信貸虧損率乃根據過去12至48個月經歷的過往信貸虧損釐定，並進行調整以反映當前及前瞻性信息，例如影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素。

我們專注於該方面乃由於釐定該等餘額減值撥備時應用了重大管理層判斷及估計。

我們的審核如何處理關鍵審核事項

我們抽樣了解及測試了對管理層就評估貿易應收款項餘額的可收回性及釐定虧損撥備的政策、流程及監控的關鍵控制；

我們評估 貴集團使用的信貸虧損撥備方法的適用性；

就單獨評估貿易應收款項而言，我們獲得了管理層對應收款項餘額作出的可收回性評估(從金額及時間兩方面)。我們證實了現有證據，包括採訪銷售人員、檢查與相關客戶的通信以及詢問 貴集團的內部法律顧問是否與客戶存在糾紛；

我們通過比對過往趨勢以及當前及前瞻性信息(例如宏觀經濟因素對違約及違約產生虧損的可能性產生的影響)，根據我們對行業的了解以及參考內部及外部數據資源，考慮現金收回表現，評價用於釐定預期信貸虧損的假設；及

我們通過檢查銷售發票及其他補充文件，抽樣測試了管理層對貿易應收款項的賬齡報告的準確性。

根據上文所述，我們認為管理層就虧損撥備作出的判斷及估計可由現有證據支持。

獨立核數師報告(續)

其他資料

本公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報中所載的全部資料，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告。

我們有關綜合財務報表的意見並無涵蓋其他資料，我們亦不就此發表任何形式的核證結論。

就審核綜合財務報表而言，我們的責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。

倘若我們基於完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告該事實。我們就此並無任何事項須報告。

董事及審核委員會就審核綜合財務報表承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，並就董事認為避免所編製綜合財務報表因欺詐或錯誤而出現重大失實陳述所必需的內部控制負責。

編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會負責監督 貴集團財務報告過程。

獨立核數師報告(續)

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們的目標為合理確定整體綜合財務報表是否存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出載有我們意見的核數師報告。本報告僅向閣下(作為整體)作出，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證屬高層次保證，但不能擔保根據香港審計準則進行的審核工作總能發現存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體於合理預期情況下可影響使用者根據該等綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

根據香港審計準則進行審核時，我們運用專業判斷，於整個審核過程中保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因此等風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當審核憑證為我們的意見提供基礎。由於欺詐涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險較未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對貴集團內部控制的有效程度發表意見。
- 評估董事所採用會計政策是否恰當，以及所作出會計估算及相關披露是否合理。
- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有對貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘我們總結認為存在重大不確定因素，我們需於核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂我們的意見。我們的結論以截至核數師報告日期所獲得的審核憑證為基礎，然而未來事件或情況可能導致貴集團不再具有持續經營的能力。

獨立核數師報告(續)

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

- 評估綜合財務報表(包括資料披露)的整體列報、架構及內容，以及綜合財務報表是否已公允反映及列報相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足適當的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。我們須負責指導、監督及執行 貴集團的審核工作。我們須為我們的審核意見承擔全部責任。

我們與審核委員會就(其中包括)審核工作的計劃範圍及時間安排及重大審核發現進行溝通，包括我們於審核期間識別出內部監控的任何重大缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已遵守有關獨立性的道德要求，並與彼等溝通所有被合理認為可能影響我們的獨立性的關係及其他事宜，以及在適用的情況下，為消除威脅而採取的行動及應用的防範措施。

我們從與審核委員會溝通的事項中，決定該等事項對本期綜合財務報表的審核工作最為重要，因而構成關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項，或於極罕有的情況下，我們認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超越公眾知悉此等事項的利益而不應於報告中披露，否則我們會於核數師報告中說明此等事項。

本次獨立審計報告的審計業務合夥人是陳世豪先生。

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零二二年三月四日

陳世豪

執業證書編號P07705

綜合收益表

截至二零二一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	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
客戶合約收入	5	20,210,526	15,368,511
銷售成本		(17,022,216)	(12,155,801)
毛利		3,188,310	3,212,710
銷售及分銷開支		(430,244)	(381,553)
行政開支		(480,059)	(510,225)
研究與開發成本		(667,782)	(512,737)
以股份為基礎的付款開支	9(a)	–	(547,674)
撥回／(確認)財務資產減值虧損淨額	3.1(b)	42,823	(39,777)
其他收入	6	306,450	332,593
其他虧損淨額	7	(132,832)	(164,618)
經營溢利		1,826,666	1,388,719
財務收入	10	68,959	75,587
財務成本	10	(233,498)	(282,866)
財務成本淨額		(164,539)	(207,279)
使用權益法入賬的應佔聯營公司及合營企業業績	18	(30,453)	(3,384)
除稅前溢利		1,631,674	1,178,056
所得稅開支	11	(234,814)	(327,000)
年度溢利		1,396,860	851,056
應佔溢利：			
— 本公司擁有人		1,315,245	840,906
— 非控制性權益		81,615	10,150
		1,396,860	851,056
本公司擁有人應佔溢利的每股盈利(以人民幣元表示)			
每股基本及攤薄盈利	12	0.804	0.514

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

綜合全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
附註		
年度溢利	1,396,860	851,056
於本年度其他綜合(虧損)/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益的債務投資的公平值變動	(6,552)	5,161
— 換算海外業務的匯兌差額	(6,892)	(21,265)
— 與該等項目相關的所得稅	933	(3,661)
	(12,511)	(19,765)
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益的股本投資的公平值變動	(163,317)	210,806
— 與該等項目相關的所得稅	43,795	(48,227)
	(119,522)	162,579
於本年度其他綜合(虧損)/收益除稅後	(132,033)	142,814
於本年度綜合收益總額	1,264,827	993,870
以下人士於本年度應佔綜合收益總額：		
— 本公司擁有人	1,183,861	983,720
— 非控制性權益	80,966	10,150
	1,264,827	993,870

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

於十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	4,520,281	3,832,318
使用權資產	15	672,705	646,930
商譽	16	26,414	26,414
使用權益法入賬的投資	18	223,783	346,220
按公平值計入其他全面收益的財務資產	20	2,016,947	2,480,576
按公平值計入損益的財務資產	21	363,800	340,000
按攤銷成本列賬的其他財務資產	22	608,921	576,421
土地租賃按金	23	5,890	5,890
遞延稅項資產	33	378,938	258,122
		8,817,679	8,512,891
流動資產			
存貨	24	5,206,919	3,703,960
貿易應收款項	25	4,433,827	3,100,118
其他應收款項	25	993,556	1,642,832
預付款項	26	1,327,042	1,115,896
按公平值計入其他全面收益的財務資產	20	3,262,355	3,422,363
按公平值計入損益的財務資產	21	411,578	515,126
預付所得稅		5,875	355
已抵押之銀行存款	27	1,897,477	1,653,224
現金及現金等值物	27	3,284,166	2,184,334
		20,822,795	17,338,208
流動負債			
貿易應付款項	28	2,764,313	3,114,085
應付票據	28	3,833,491	3,250,469
其他應付款項	28	2,189,571	767,311
合約負債	30	824,532	2,203,973
借貸	29	3,998,099	2,378,970
遞延收益	31	12,484	19,654
應付所得稅款項		235,863	231,952
保修撥備	32	863,250	578,595
		14,721,603	12,545,009

綜合財務狀況表(續)

於二零二一年十二月三十一日

於十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
流動資產淨值		6,101,192	4,793,199
總資產減流動負債		14,918,871	13,306,090
非流動負債			
遞延收益	31	200,477	177,551
保修撥備	32	848,784	372,480
遞延稅項負債	33	101,575	132,851
		1,150,836	682,882
資產淨值		13,768,035	12,623,208
資本及儲備			
股本	34	119,218	119,218
儲備	35	13,279,977	12,096,116
本公司擁有人應佔權益		13,399,195	12,215,334
非控制性權益		368,840	407,874
權益總額		13,768,035	12,623,208

隨附附註構成綜合財務報表的一部分。

經董事會於二零二二年三月四日批准並授權刊發。

胡吉春
董事

陳永道
董事

綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔				非控制性 權益	權益總額
	附註	股本	其他儲備	保留盈利		
		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
		(附註35)				
於二零二零年一月一日		119,218	5,301,672	5,786,153	11,207,043	122,355
年內溢利		-	-	840,906	840,906	10,150
年內其他綜合收益		-	142,814	-	142,814	-
年內綜合收益總額		-	142,814	840,906	983,720	10,150
就往年確認為分派的股息		-	(299,193)	-	(299,193)	-
出售按公平值計入其他全面收益 的財務資產		-	(287,611)	287,611	-	-
視作出售一間附屬公司		-	-	-	-	(87,641)
與非控制性權益進行的交易		-	(223,910)	-	(223,910)	363,010
股權結算的以股份為基礎的付款	9(a)	-	547,674	-	547,674	-
轉至法定儲備		-	51,054	(51,054)	-	-
於二零二零年十二月三十一日		119,218	5,232,500	6,863,616	12,215,334	407,874
年內溢利		-	-	1,315,245	1,315,245	81,615
年內其他綜合虧損		-	(131,384)	-	(131,384)	(649)
年內綜合(虧損)/收益總額		-	(131,384)	1,315,245	1,183,861	80,966
宣派予非控制性權益的股息		-	-	-	-	(89,302)
出售按公平值計入其他全面收益的 財務資產		-	(58,675)	58,675	-	-
出售附屬公司	40	-	-	-	-	(30,698)
轉至法定儲備		-	103,740	(103,740)	-	-
於二零二一年十二月三十一日		119,218	5,146,181	8,133,796	13,399,195	368,840

綜合現金流量表

截至二零二一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	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
經營活動(所用)／所得現金	36	(1,138,586)	1,391,057
已付所得稅		(343,788)	(215,262)
經營活動(所用)／所得現金淨額		(1,482,374)	1,175,795
投資活動所得現金流量			
存入已抵押銀行存款		(6,568,614)	(4,349,603)
提取已抵押銀行存款		6,324,361	5,338,939
於結構性銀行存款的投資		(360,000)	(388,000)
贖回結構性銀行存款		460,960	233,860
購買按公平值計入其他全面收益的財務資產		–	(100,000)
出售按公平值計入其他全面收益的財務資產所得款項		300,314	430,554
自按公平值計入其他全面收益的財務資產收取的股息	6	25,207	9,668
購買按公平值計入損益的財務資產		–	(340,000)
出售按公平值計入損益的財務資產所得款項		–	420,816
贖回按攤銷成本列賬的其他財務資產		–	254,050
購買物業、廠房及設備		(1,134,188)	(465,185)
購買使用權資產		(41,951)	(5,113)
出售物業、廠房及設備所得款項		26,242	44,362
出售使用權資產所得款項		–	4,611
獲得一間聯營公司的投資	18	(15,000)	–
出售一間合營企業所得款項		40,000	–
從一間聯營公司收取的股息		–	15,000
從一間合營企業收取的股息		50,000	–
出售附屬公司的現金流入淨額	40	11,413	–
視作出售一間附屬公司之現金流出淨額		–	(40)
收取應收代價		149,000	181,703
已收利息		70,842	84,694
收取政府補貼	31	35,690	19,313
貸款予第三方		(220,000)	(300,000)
收取應收貸款及其他應收款項		820,354	768,435

綜合現金流量表(續)

截至二零二一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	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
投資活動(所用)/所得現金淨額		(25,370)	1,858,064
融資活動所得現金流量			
借貸所得款項		4,708,129	3,523,970
償還借貸		(3,089,000)	(3,962,448)
自第三方貸款		250,000	-
贖回公司債券		-	(2,420,000)
已付利息		(229,534)	(360,673)
派付予本公司擁有人的股息		-	(299,193)
就部分出售附屬公司而未失去控制權收取的代價		1,000,000	-
收購一間非全資附屬公司權益		-	(15,600)
自一間附屬公司非控股股東的注資		-	150,000
融資活動所得/(所用)現金淨額		2,639,595	(3,383,944)
現金及現金等值物增加/(減少)淨額		1,131,851	(350,085)
年初現金及現金等值物		2,184,334	2,520,415
現金及現金等值物之匯兌(虧損)/收益		(32,019)	14,004
年末現金及現金等值物	27	3,284,166	2,184,334

1 一般資料

中國高速傳動設備集團有限公司(「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。本公司註冊辦事處位於3rd Floor, Royal Bank House, 24 Shedden Road, Grand Cayman KY1-1110, Cayman Islands。總辦事處及主要營業地點位於香港銅鑼灣告士打道262號中糧大廈13樓1302室。

董事認為，本公司直接控股公司為Five Seasons XVI Limited(一家於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的有限責任公司)，中間控股公司為豐盛控股有限公司(「豐盛控股」，一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，股份於香港聯交所上市)，及最終控股公司為Magnolia Wealth International Limited(「Magnolia」，一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司)。

於二零二一年十二月三十一日，本公司股份總數為1,635,291,000股(二零二零年：1,635,291,000股)。

年內，本公司及其附屬公司(統稱「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設備的各種機械傳動設備及貨品貿易。

該等財務報表已於二零二二年三月四日由董事會批准刊發。

2 重大會計政策概述

編製該等綜合財務報表時應用的主要會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策已貫徹應用在所呈報的所有年度。

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，並對若干財務資產及財務負債的重估作出修訂(按公平值列賬)。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.1 編製基準(續)

編製符合國際財務報告準則的綜合財務報表須使用若干重大會計估計，而管理層在應用本集團的會計政策時亦須作出判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及綜合對財務報表屬重大假設和估算的範疇披露於附註4。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂「利率基準改革 – 第2階段」

於當前年度，本集團首次應用國際會計準則理事會頒佈並於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂「利率基準改革 – 第2階段」(「該等修訂」)。

該等修訂對解決於改革利率基準過程中可能影響財務報告之問題提供實際權宜措施，包括因利率基準改革對釐定合約現金流量及對沖會計基準所產生的改變之影響。該等修訂亦載有披露規定。

該等修訂並無對本集團當前及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載之披露資料造成重大影響。

(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於二零二一年十二月三十一日報告期間未強制採納的若干新會計準則及詮釋。該等準則及修訂當前與本集團並不相關，亦不會對本集團綜合財務報表造成重大影響。

- 國際財務報告準則第16號「二零二一年六月三十日之後與新冠疫情相關租金優惠」之修訂，於二零二一年四月一日或之後開始之會計期間生效。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.1 編製基準(續)

(b) 尚未採納之新訂準則及詮釋(續)

- 國際財務報告準則第3號「概念框架的提述」之修訂，於二零二二年一月一日或之後開始之會計期間生效
- 國際會計準則第16號「物業、廠房及設備：用作擬定用途前之所得款項」之修訂，於二零二二年一月一日或之後開始之會計期間生效
- 國際會計準則第37號「虧損性合約－履約成本」之修訂，於二零二二年一月一日或之後開始之會計期間生效
- 國際財務報告準則之年度改進(二零一八年至二零二零年週期)，於二零二二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「將負債分類為流動或非流動」之修訂，於二零二三年一月一日或之後開始之會計期間生效
- 國際財務報告準則第17號「保險合約」，於二零二三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號及國際財務報告準則實務說明第2號「會計政策披露」之修訂，於二零二三年一月一日或之後開始之會計期間生效。
- 國際會計準則第8號「會計估計的定義」之修訂，於二零二三年一月一日或之後開始之會計期間生效。
- 國際會計準則第12號「單項交易產生的資產及負債相關遞延稅項」之修訂，於二零二三年一月一日或之後開始之會計期間生效。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.2 附屬公司

2.2.1 綜合賬目

附屬公司指本集團對其具有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團因為參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該實體的權力影響此等回報時，本集團即被視為控制該實體。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬，並在控制權終止之日起停止合併入賬。

(a) 業務合併

本集團採用收購法就業務合併入賬。收購一間附屬公司的轉讓代價包括所轉讓資產、對被收購方前擁有人所產生的負債及本集團所發行股權的公平值。所轉讓代價包括或有代價安排產生的任何資產或負債的公平值。於業務合併時所收購的可識別資產及所承擔的負債及或有負債，初始按收購當日的公平值計量。

本集團按逐項收購基準確認於被收購方的任何非控制權益，於被收購方屬於現時擁有權權益並賦予其持有人於清盤時按比例分佔該實體資產淨額之非控制權益乃按公平值或現時擁有權權益應佔被收購方可識別資產淨額中已確認款項之比例計量。除國際財務報告準則規定另一種計量基準外，非控制權益的所有其他部分均按彼等收購日期的公平值計量。

收購相關成本於產生時列為開支。

倘業務合併分階段進行，收購方先前持有的被收購方股本權益於收購當日的賬面值會重新計量，使之改為按收購當日的公平值列賬；因重新計量產生的任何盈虧在損益內確認。

本集團所轉讓的任何或有代價按收購當日的公平值確認。被視為一項資產或負債的或有代價公平值的後續變動於損益確認。分類為權益的或有代價不予重新計量，而其後結算乃於權益入賬。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.2 附屬公司(續)

2.2.1 綜合賬目(續)

(a) 業務合併(續)

所轉讓代價、被收購方的任何非控制權益金額及任何先前於被收購方的股本權益在收購日期的公平值超過所收購可識別淨資產的公平值的差額，作為商譽記賬。倘所轉讓代價、已確認非控制權益及先前持有的權益計量的總額低於所收購附屬公司可識別淨資產的公平值(於議價收購的情況下)，則該差額會直接於損益確認。

集團內公司間交易、集團公司間之交易結餘及未變現收益須予對銷。未變現虧損亦予對銷，除非交易提供轉讓資產的減值憑證。如有需要，附屬公司呈報的金額已調整，以符合本集團的會計政策。

(b) 不導致失去控制權的附屬公司權益變動

本集團將其與非控制權益進行、不導致失去控制權的交易入賬為權益交易 — 即與附屬公司所有者以其作為擁有人身份進行的交易。所支付任何對價的公平值與相關應佔所收購附屬公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

(c) 出售附屬公司

當本集團不再持有控制權，在實體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公平值，賬面值的變動在損益中予以確認。就其後入賬列入聯營公司、合營安排或財務資產之保留權益，其公平值為初始賬面值。此外，之前在其他綜合收益中確認與該實體有關的任何數額按猶如本集團已直接處置相關資產和負債的方式入賬。其意味著之前在其他全面收益中確認的數額重新分類至損益或轉至適用的國際財務報告準則規定的另一類權益。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.2 附屬公司(續)

2.2.2 獨立財務報表

附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本亦包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

如股息超過宣派股息期內附屬公司的總綜合收益，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過綜合財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則須自該等投資收取股息後對附屬公司投資作減值測試。

於合營企業及聯營公司的投資以會計權益法入賬。

2.3 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，通常附帶有20%-50%投票權的股權。於聯營公司的投資以會計權益法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。已收或應收聯營公司的股息確認為投資賬面值的減少。本集團於聯營公司的投資包括在收購時辨認的商譽。於收購聯營公司的所有權權益後，收購成本與本集團享有的對聯營公司可識別資產和負債的公平值淨額的差額確認為商譽。

如聯營公司的所有權權益持有被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

本集團應佔收購後利潤或虧損於損益內確認，而應佔其收購後的其他綜合收益變動則於其他綜合收入內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營公司產生法律或推定責任或已代聯營公司作出付款。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.3 聯營公司(續)

本集團在各報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營公司投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營公司可收回數額與其賬面值的差額，並在損益中確認按權益法入賬的應佔聯營公司溢利淨額旁。

本集團與其聯營公司之間的上下游交易的利潤和虧損，在本集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營公司的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

於聯營公司股權權益稀釋產生的盈利或虧損於損益內確認。

2.4 合營安排

本集團就所有合營安排應用國際財務報告準則第11號。根據國際財務報告準則第11號，於合營安排的投資根據各投資者的合約權利及義務分類為合營業務或合營企業。本集團已評估合營安排的性質及釐定彼等為合營企業。合營企業以權益法入賬。

根據權益法，於合營企業的權益初始以成本確認，其後作出調整以於其他綜合收益內確認本集團應佔收購後利潤或虧損及變動。已收或應收合營企業的股息確認為投資賬面值的減少。本集團於合營企業的投資包括於收購時識別的商譽。於收購合營企業的擁有權權益時，合營企業成本與本集團應佔合營企業可識別資產及負債公平值淨額之間的差異入賬為商譽。倘本集團於合營企業的應佔虧損相等於或超過其於合營企業的權益(包括任何其他無抵押應收款項)，除非本集團已代表合營企業產生義務或付款，否則其不會確認進一步虧損。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.4 合營安排(續)

本集團在各報告日期釐定是否有客觀證據證明合營企業投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為合營企業可收回數額與其賬面值的差額，並在損益中確認按權益法入賬的應佔合營企業溢利淨額旁。

本集團與其合營企業之交易的未變現收益或虧損，以本集團於合營企業的權益為限作對銷。除非交易中有證據顯示轉讓資產已減值，否則未變現虧損亦予以對銷。合營企業的會計政策已作出變動(如需要)，確保與本集團所採納的政策一致。

2.5 分部報告

經營分部按與提供予主要經營決策者的內部呈報一致的方法呈報。負責分配資源及評核經營分部表現的主要經營決策者，為作出策略性決定的董事會。

2.6 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所包括項目乃以有關實體經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表乃按本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.6 外幣換算(續)

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易日的現行匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算以及以外幣計值的貨幣資產及負債按年末匯率換算產生的外匯收益及虧損，於損益中確認。

與借貸以及現金及現金等值物有關的外匯收益及虧損於綜合收益表「財務收入或財務成本」中呈列。所有其他外匯收益及虧損於綜合收益表「其他虧損淨額」中呈列。

以外幣計值的非貨幣財務資產及負債(例如分類為按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的財務資產的權益)的換算差額於損益確認為公平值收益或虧損。以外幣計值的非貨幣財務資產(例如分類為按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)的財務資產的權益)的換算差額計入其他全面收益。

(c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有本集團實體(均無高通脹經濟區的貨幣)的業績及財務狀況，按下列方式換算為呈列貨幣：

- 各財務狀況表項目呈列的資產及負債按財務狀況表日期的收市匯率換算；
- 各收益表項目的收支按平均匯率換算(除非該匯率未能合理反映各交易日適用匯率的累計影響，在此情況下則於交易當日換算該等收支項目)；及
- 產生的全部匯兌差額於其他全面收益確認。

收購海外實體產生的商譽及公平值調整視作該海外業務的資產及負債，按收市匯率換算。匯兌差額於其他全面收益確認。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.6 外幣換算(續)

(d) 出售海外業務及部分出售

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務的全部權益、或涉及失去對包含海外業務的一間附屬公司控制權的出售、或涉及失去對包含海外業務的一間合營企業共同控制權的出售、或涉及失去對包含海外業務的一間聯營公司重大影響力的出售)時,就本公司擁有人應佔該業務於權益內累計的所有貨幣換算差額會重新分類至損益。

倘部分出售並未導致本集團失去對包含海外業務附屬公司的控制權,則按比例分佔的累計貨幣換算差額會重新歸屬為非控制權益,而不在損益確認。對於所有其他部分出售(即於聯營公司或合營企業的本集團擁有權益減少並無導致本集團失去重大影響力或共同控制權),按比例分佔的累計匯兌差額會重新分類至損益。

2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按歷史成本減折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

後續成本只有在與該項目相關的未來經濟利益很有可能流入本集團,而該項目的成本能可靠計量時,方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產(如適用)。入賬為單獨資產的任何部分的賬面值於被置換時會終止確認。所有其他維修及保養在所產生的報告期內於損益扣除。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.7 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備折舊均以直線法計算，以於估計可使用年期將其成本分配至其剩餘價值，詳情如下：

永久業權土地	零
樓宇	30至35年
租賃物業裝修	超逾較短租賃期限或3年
機器及設備	5至10年
家具及裝置	5年
運輸設備	5年

永久業權土地按成本減任何減值虧損列賬且不予折舊。

在建工程包括興建中及待裝置的樓宇、各種機器及設備，並按成本值減去減值虧損列賬且不予折舊。成本包括建造、收購的成本及資本化的借貸成本。當有關資產可被使用，其成本轉至物業、廠房及設備，並開始按上述政策提取折舊。

資產的剩餘價值及可使用年期會於各報告期末進行檢討，並作出調整(如適用)。

倘資產的賬面值超過其估計可收回金額，則資產賬面值將即時撇減至其可收回金額(附註2.9)。

出售收益及虧損乃通過所得款項與賬面值的比較而釐定，於綜合收益表「其他虧損淨額」中予以確認。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.8 商譽

商譽於收購附屬公司時產生，即所轉讓代價、於被收購方之任何非控制權益金額及任何先前於被收購方之權益於收購日期之公平值超出已收購可識別資產淨值之公平值之差額。

商譽不予攤銷，惟每年進行檢討以及減值測試，或當有事件出現或情況變動顯示可能出現減值時進行更頻密減值測試。商譽賬面值與可收回金額相若，即為使用價值與公平值減出售成本之較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。出售一間實體的收益及虧損包括與所出售實體有關的商譽的賬面值。

就減值測試而言，於業務合併所收購的商譽獲分配至預期可受惠於合併協同效應的各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。各獲分配商譽的單位或單位組別指就內部管理目的監察商譽的本實體內部最低層面。商譽乃於經營分部層次進行監察。

2.9 非財務資產減值

無確定可使用年期的商譽及永久業權土地毋須攤銷或折舊，惟須每年進行減值測試。須攤銷或折舊之其他非財務資產須於發生事件或情況變動顯示可能無法收回其賬面值時進行減值檢討。減值虧損按資產賬面值超出可收回金額的差額確認。可收回金額指資產公平值減出售成本及使用價值的較高者。就評估減值而言，資產按獨立可識別現金流量(現金產生單位)的最低水平歸類。先前的非財務資產(商譽除外)減值於各報告日期檢討是否可能撥回。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.10 投資及其他財務資產

2.10.1 分類

本集團將其財務資產分類為以下計量類別：

- 後續按公平值(計入其他全面收益或計入損益)計量，及
- 按攤銷成本列賬。

分類取決於本集團管理財務資產的業務模式及現金流量的合約條款。

對於按公平值計量的資產，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。對於並非持作買賣的股本工具投資，這將取決於本集團於初步確認時是否已不可撤銷地選擇按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)將股本投資入賬。

當且僅當本集團管理該等資產的業務模式發生變更時，本集團方對債務工具進行重新分類。

2.10.2 確認及終止確認

常規買賣財務資產乃於交易日(即本集團承諾購買或出售資產的日期)確認。財務資產乃於自財務資產收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已轉讓擁有權的絕大部分風險及回報時終止確認。

2.10.3 計量

於初步確認時，本集團按公平值加(如為並非按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的財務資產)收購該財務資產直接應佔的交易成本對財務資產進行計量。按公平值計入損益的財務資產的交易成本於損益列支。

當釐定其現金流量是否僅為支付本金及利息時，會整體考慮包含嵌入衍生工具的財務資產。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.10 投資及其他財務資產(續)

2.10.3 計量(續)

債務工具

債務工具的其後計量取決於本集團管理資產的業務模式及資產現金流量特徵。本集團將其債務工具分為三個計量類別：

- 攤銷成本：持作收取合約現金流量（僅表示本金及利息付款）的資產按攤銷成本列賬。該等財務資產的利息收入按實際利率法計入其他收益。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益確認，並連同外匯收益及虧損於「其他收益／（虧損）」呈列。減值虧損在綜合收益表中以單獨項目呈列。
- 按公平值計入其他全面收益：倘為收回合約現金流量及出售財務資產而持有的資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按公平值計入其他全面收益計量。賬面值變動計入其他全面收益，惟於損益確認的減值虧損、利息收益及外匯收益及虧損的確認除外。終止確認財務資產時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於「財務成本」確認。該等財務資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。外匯收益及虧損於「其他收益／（虧損）」呈列，而減值虧損於綜合收益表呈列為單獨的項目。
- 按公平值計入損益：未達至攤銷成本或按公平值計入其他全面收益標準的資產按公平值計入損益計量。其後按公平值計入損益計量的債務工具的收益或虧損於損益確認，並於產生期間在「其他收益／（虧損）」內呈列淨額。

2 重大會計政策概述(續)

2.10 投資及其他財務資產(續)

2.10.3 計量(續)

股本工具

本集團其後按公平值計量所有股本投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收益呈列股本投資的公平值收益及虧損，終止確認投資後並無將公平值收益及虧損重新分類至損益。當本集團確立收取股息款項的權利時，該等投資的股息繼續於損益確認為其他收入。

按公平值計入損益的財務資產的公平值變動於綜合收益表內「其他收益／(虧損)」確認(如適用)。按公平值計入其他全面收益計量的股本投資的減值虧損(及減值虧損撥回)並無與其他公平值變動分開列報。

2.10.4 財務資產終止確認

出現以下情形時，財務資產一般(或(如適用)部分財務資產或一組同類財務資產的一部分)會終止確認(即自本集團綜合財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 本集團已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)本集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留程度。倘本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，本集團將以本集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

持續參與若採取對所轉讓資產提供擔保的形式，則按資產原賬面值與本集團可能須支付的最高代價的較低者計量。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.10 投資及其他財務資產(續)

2.10.5 減值

本集團對有關其按攤銷成本列賬以及按公平值計入其他全面收益的債務工具的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)進行前瞻性評估。所應用的減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。

按公平值計量的其他財務資產，包括按公平值計入損益計量的權益及債務證券、指定為按公平值計入其他全面收益(不可轉回)的權益證券及衍生財務資產，無需評估預期信貸虧損。

就於報告期末有輕微違約風險的金融工具而言，惟與收入相關的應收款項除外，本集團假設自初步確認(第一階段)以來信貸風險並無顯著增加，因而按等同於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。倘自金融工具初步確認(第二階段)以來信貸風險顯著增加或信貸減值已發生，本集團按等同於全期預期信貸虧損的金額確認虧損撥備。倘信貸減值自金融工具初步確認(第三階段)以來已發生，本集團按等同於全期預期信貸虧損的金額確認虧損撥備。

對於貿易應收款項，本集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，國際財務報告準則第9號規定自初始確認應收款項起確認預期可使用年期內的虧損。更多詳情請參閱附註3.1(b)。

2.11 抵銷金融工具

當有法定可強制執行權利將已確認之金額抵銷，且有意以淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，財務資產與負債會互相抵銷並於財務狀況表呈報淨額。法定可強制執行權利不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘本公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，也必須強制執行。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.12 衍生金融工具

本集團的衍生金融工具為衍生自財務資產投資的獨立衍生工具，此項衍生金融工具並非指定作為套期工具。

衍生工具初始按於衍生工具合同訂立日的公平值確認，其後於各報告期末按其公平值重新計量。

公平值為活躍市場上的市場報價，其中包含了最近的市場交易，和對估值技術的應用(包括現金流量折現模型和期權定價模型(如適用))，所有的衍生工具當公平值為正的時候即為資產，公平值為負的時候即為負債。

衍生工具在初始確認時的公平值的最好的佐證即為其交易價格(即支付或收取代價的公平值)，除非該金融工具的公平值可透過比較涉及相同工具的其他可觀察現行市場交易的公平值證明，或該金融工具的公平值乃根據估值技術(其變量僅包括來自可觀察市場的數據)釐定。倘出現該跡象，本集團於當日確認溢利或虧損。

2.13 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本利用加權平均法釐定。製成品及在產品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接費用和相關的間接生產費用(依據正常經營能力)。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，減完成時估計產生的成本及估計必要的銷售費用。

2.14 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項為在日常經營活動中就商品銷售或履行服務而應收客戶的款項。如貿易應收款項、應收票據及其他應收款的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則呈列為非流動資產。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.14 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項(續)

除非於彼等被按公平值確認時含有重大融資部分，貿易應收款項及其他應收款項為無條件。本集團持有以收回合約現金流量為目標的貿易及其他應收款項，因此，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。有關本集團貿易應收款項會計入賬更多信息以及本集團減值政策的說明見附註2.10。

2.15 現金及現金等值物

在綜合現金流量表中，現金及現金等值物包括手頭現金、銀行活期存款及原到期為三個月或以下的其他短期高流動性投資(該類投資可立即轉化為確定金額的現金，轉化時面臨的價值變動風險較小)。

2.16 受限制現金

受限制現金為存放於獨立儲備賬內的保證金，以抵押予銀行作為發出應付票據及銀行擔保等貿易融資之用，並可作為銀行借貸協議下的保證金。該等受限制現金在本集團償還相關貿易融資或銀行貸款時解除。

2.17 股本

普通股分類為股權。

直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款項的減少(扣除稅項)。

2.18 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

貿易應付款項、應付票據及其他應付款項為在日常經營活動中向供應商購買商品或服務而應支付的債務。如應付款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，貿易應付款項、應付票據及其他應付款項被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

貿易應付款項、應付票據及其他應付款項初始以公平值加交易成本確認，其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.19 借貸

借貸初始按公平值並扣除產生的交易費用確認。借貸其後按攤銷成本列賬。所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之任何差額利用實際利率法於借貸期間內在損益中確認。

設立貸款融資時支付的費用倘部分或全部融資將會很可能提取，該費用確認為貸款的交易費用。在此情況下，費用遞延至借貸提取為止。如沒有證據證明部分或全部融資將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關的融資期間攤銷。

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至報告期末後最少12個月，否則借貸分類為流動負債。

2.20 借貸成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的一般及特定借貸成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借貸而言，因有待合資格資產的支出而從臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本在產生期內支出。

借貸成本包括利息開支和外幣借貸的匯兌差額相關財務費用，前提是該等費用是對利息成本的調整。作為利息成本調整項目的匯兌收益及虧損包括倘實體採用功能貨幣借貸所產生的借貸成本與外幣借貸實際產生的借貸成本之利率差。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.21 即期及遞延所得稅

本期間的所得稅開支包括即期及遞延稅項。即期及遞延稅項在綜合收益表中確認，但與在其他全面收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，即期及遞延稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

(a) 即期所得稅

即期所得稅開支根據本公司及其附屬公司、聯營公司及合營企業業務及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

(b) 遞延所得稅

內在基準差異

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在綜合財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延稅項負債來自對商譽的初始確認，則不予確認，或若其來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失。遞延所得稅採用在報告期末已頒佈或實質上已頒佈，並預期在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期適用的稅率(及法例)釐定。

遞延所得稅資產僅在很可能有未來應課稅利潤抵銷可使用的暫時性差異時確認。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.21 即期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅(續)

外在基準差異

就附屬公司、聯營公司和合營企業的投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。一般而言，本集團無法控制聯營公司或合營企業的暫時性差異的撥回。只有當有協議賦予本集團於可見未來有能力控制暫時性差異的撥回時，就聯營公司或合營企業未分配利潤產生的應課稅暫時性差異的遞延稅項負債才予以確認。

就附屬公司、聯營公司及合營企業投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

(c) 抵銷

當有法定可執行權力將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2.22 僱員福利

(a) 短期債務

工資及薪金負債(包括預期於僱員提供相關服務的期間結束後12個月內悉數結算的非貨幣福利、年假及累計病假)乃就直至報告期末的僱員服務確認，並按結算負債時預期將支付的金額計量。負債於綜合財務狀況表列作當期僱員福利債務。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.22 僱員福利(續)

(b) 退休金債務

本集團的中華人民共和國(「中國」)僱員獲中國政府資助的定額供款退休金計劃保障；在該等計劃下，僱員有權享有根據若干公式計算的每月退休金。有關政府代理機構承擔該等僱員退休時的退休金責任。本集團按僱員薪金的特定百分比每月向該等僱員退休金計劃供款。根據該等計劃，除所作供款外，本集團對退休後福利概無責任。該等計劃之供款於產生時入賬列為費用，為員工的定額供款退休金計劃所支付之供款亦不能用於扣減本集團對該定額供款退休金計劃之未來責任。

本集團亦為其香港僱員執行強制性公積金計劃(「強制性公積金計劃」)。計劃的資產由託管人監管並與本集團的資產分開。供款於其根據強制性公積金計劃的規則成為應付時自損益扣除。本集團的僱主供款於向強制性公積金計劃供款後即全屬僱員所有。

非中國僱員根據當地相關法律法規獲其他定額供款退休金計劃保障。

(c) 離職福利

離職福利於僱員在正常退休日前被本集團終止聘用或僱員接受自願離職以換取此等福利時支付。本集團於以下日期(以較早者為準)確認離職福利：當本集團明確地表示集團決意終止僱用或透過實際上不可能撤回的詳細正式計劃而向自願辭職的僱員提供福利時予以確認。在報告期末後超過12個月到期支付的福利乃折現至現值。

(d) 以股份為基礎的付款開支

股權結算以股份為基礎的付款予僱員以於授出日期該權益工具的公平值計量。就於授出日期即時歸屬的股份而言，授出股份的公平值即時於損益支銷，並相應增加股份支付儲備。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.23 撥備及或然負債

撥備

倘本集團因過往事件須即時負上法定或推定責任；資源或須流出以履行有關責任；以及相關金額能可靠估計時，則會確認撥備。未來的營運虧損則不會確認撥備。

倘出現多項類似責任，經由考慮整體責任類別釐定清償責任會否導致資源流出。即使同類責任內任何一個項目導致資源流出的可能性不大，仍會確認撥備。

撥備按管理層對於報告期末預期須償付現有責任的支出的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的折現率為反映當時市場對金錢時間值及負債特定風險的評估的稅前利率。隨時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

本集團就若干產品授出的產品保證撥備乃基於銷量及過往維修及退貨水平確認，並貼現至其現值(如適用)。

或然負債

倘若含有經濟效益之資源外流之可能性較低，或是無法對有關金額作出可靠之估計，便會將該責任披露為或然負債，但含有經濟效益之資源外流之可能性極微則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否之潛在責任，亦會披露為或然負債，但含有經濟效益之資源外流之可能性極微則除外。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.24 收入確認

(i) 銷售機械傳動設備及貨品

本集團製造及銷售各種機械傳動設備及貨品。銷售額於產品控制權轉移至買方時確認，惟本集團既無維持參與通常與所有權有關的管理事務，亦無有效控制所售貨品，通常為本集團將產品交付至客戶之日，該客戶已接受產品，以及並無可能影響客戶接受產品的義務未履行。

收入不包括增值稅以及為扣除任何交易折扣後所得。

(ii) 租金收入

租金收入於綜合收益表在租期內按直線法確認。更多詳情見附註2.28

2.25 利息收入

按公平值計入損益的財務資產所得利息收入計入「其他虧損淨額」，見下文附註7。

按攤銷成本列賬的財務資產及按公平值計入其他全面收益的財務資產的利息收入使用實際利率法計算，於綜合收益表內確認為「其他收入」部分，見下文附註6。

利息收入的計算方法為將實際利率法應用於財務資產(除其後變為信貸減值的財務資產之外)的總賬面值。就信貸減值的財務資產而言，實際利率應用於財務資產(扣除虧損撥備後)的賬面值淨額。

利息收入呈列為「財務收入」，其來源於持作現金管理用途的財務資產，進一步詳情請見下文附註10。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.26 股息收入

股息收入於收取付款的權利確立時確認。

2.27 政府補助

倘能夠合理確定政府補助將獲收取且本集團將遵守所有附帶條件，則政府補助將按其公平值確認。

有關成本的政府補助均會於符合擬彌償成本所需的期間遞延並在損益確認。

用作彌償本集團已產生開支或虧損或旨在為本集團內的公司提供即時財政資助(並無未來相關成本)之應收政府補助金，乃確認為應收期間的收入。

與購買物業、廠房及設備有關的政府補助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於損益表內確認。

2.28 租賃

租賃於租賃資產可供本集團使用當日確認為使用權資產及相應負債。

合約可能包含租賃及非租賃組成部分。本集團按照租賃及非租賃組成部分相應的獨立價格，將合約代價分配至租賃及非租賃組成部分。然而，就本集團為承租人的房地產租賃而言，其選擇將租賃及非租賃組成部分入賬為單一租賃組成部分，並無將兩者區分。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.28 租賃(續)

租賃產生的資產及負債初步以現值基準計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質上的固定付款)，減去任何應收租賃優惠；
- 基於指數或利率的可變租賃付款，採用於開始日期的指數或利率初步計量；
- 本集團於剩餘價值擔保下預計應付的金額；
- 倘本集團合理確定行使購買選擇權，則為該選擇權的行使價；及
- 倘租賃期反映本集團行使該選擇權，則支付終止租賃的罰款。

根據合理確定延續選擇權支付的租賃付款亦計入負債計量之內。

租賃付款使用租賃中隱含的利率進行貼現。倘無法輕易確定該利率(為本集團租賃的一般情況)，則使用承租人的增量借貸利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產具有類似價值的資產所需資金而必須支付的利率。

為釐定增量借貸利率，本集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整，以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動；
- 使用累加法，首先就本集團所持有租賃的信貸風險(最近並無第三方融資)調整無風險利率；及
- 進行特定於租約的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

2 重大會計政策概述(續)

2.28 租賃(續)

本集團未來可能根據指數或利率增加可變租賃付款額，而有關指數或利率在生效前不會計入租賃負債。當根據指數或利率對租賃付款作出的調整生效時，租賃負債根據使用權資產進行重新評估及調整。

租賃付款於本金及財務成本之間作出分配。財務成本在租賃期間於損益扣除，藉以令各期間的負債餘額的期間利率一致。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在開始日期或之前支付的任何租賃付款減去已收任何租賃優惠；
- 任何初始直接成本；及
- 修復費用。

使用權資產一般於資產可使用年期或租賃期(以較短者為準)按直線法計算折舊。倘本集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年內予以折舊。

與設備及車輛的短期租賃及所有低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益確認為開支。短期租賃為租賃期12個月或以下的租賃。

本集團作為出租人的經營租賃的租賃收入按直線法於租賃期內確認為溢利或虧損。獲取經營租賃產生的初始直接成本計入相關資產的賬面值，並於租賃期內以確認租賃收入的相同基準確認為開支。個別租賃資產按其性質計入綜合財務狀況表。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.29 研發成本

所有研發成本於產生時自綜合收益表扣除。

開發新產品項目所產生的開支僅會就在下列條件同時滿足時，資本化並遞延：本集團證明完成無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性；證明其有意完成該資產並有能力使用或出售該資產；證明資產如何產生未來經濟利益；證明能獲得完成項目的資源；及證明有能力可靠計量開發期間的開支。不符上述條件的產品開發開支於產生時支銷。

遞延研發成本按成本減去任何減值虧損列賬，並根據當產品投入商業生產時起計最多達五年期間之有關產品之商業壽命按直線法攤銷。

2.30 財務擔保合同

財務擔保合同是一份要求發行人繳付某指定款項予持有人，以補償持有人由於某指定債務人未能根據債務工具的條款於款項到期時付款而引致的損失的合同。財務擔保合約負債初步按其公平值計量。其後按以下較高者計量：

- 根據國際財務報告準則第9號釐定的虧損撥備金額；及
- 初步確認金額減保證期內所確認之累計攤銷(如適用)。

倘聯營公司或合營企業的貸款或其他應付款項擔保為無償提供，相關公平值作為注資入賬並確認為投資成本一部分。

2.31 合約負債

於本集團轉讓相關貨品前，自客戶收到不可退還付款或到期(以較早者為準)時確認合約負債。本集團根據合約履行時(即轉讓相關貨品的控制權予客戶)，合約負債確認為收益。

綜合財務報表附註(續)

2 重大會計政策概述(續)

2.32 關聯人士

- (a) 符合以下條件的個人及其關係密切的家庭成員，構成本集團的關聯人士：
- (i) 對本集團實施控制或者共同控制；
 - (ii) 對本集團實施重大影響；或
 - (iii) 本集團或本集團母公司的關鍵管理人員。
- (b) 符合以下條件之一的公司，構成本集團的關聯人士：
- (i) 該公司與本集團為同一集團的成員(即所有母公司、附屬公司及同系附屬公司互為關聯方)。
 - (ii) 一公司是另一公司的聯營或合營企業(或為本集團歸屬同一集團成員的聯營或合營企業)。
 - (iii) 兩個公司為同一第三方的合營企業。
 - (iv) 一個公司為第三方的合營企業，另一公司為同一第三方的聯營公司。
 - (v) 該公司為本集團或作為本集團關聯人士的公司的僱員福利而設的退休福利計劃。
 - (vi) 該公司受(a)中所述個人控制或者共同控制。
 - (vii) (a)(i)中所述的個人能夠對該公司施加重大影響或是該公司(或其母公司)的關鍵管理人員。
 - (viii) 該公司或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供關鍵管理人員服務。
- 關係密切的家庭成員是指在處理該公司相關事宜的過程中可能影響該個人或被其影響的家庭成員。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量及公平值利率風險及股本價格風險)、信貸風險和流動性風險。本集團整體的風險管理計劃針對金融市場的不可預見性，力求減少對本集團財務業績的潛在不利影響。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團業務遍及全球，因此承受多種不同貨幣產生之外匯風險，最主要為涉及美元(「美元」)、歐元(「歐元」)及港元(「港元」)。外匯風險來自未來商業交易、已確認資產及負債以及對海外業務之淨投資。本集團銷售額的約9%(二零二零年：13%)以進行銷售的營運單位功能貨幣以外的貨幣計值，而成本的約1%(二零二零年：2%)不以功能貨幣計值。本集團目前並無根據本集團之外幣風險策略訂立任何對沖，然而，本集團監察外匯風險並於必要時考慮對沖重大風險。

於報告期末本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債(包括按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益的財務資產、貿易及其他應收款項、現金及現金等值物及貿易及其他應付款項)的賬面值如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資產		
美元	936,238	1,031,324
歐元	210,535	220,763
港元	55,251	57,146
負債		
美元	56,839	196,910
歐元	2,848	1,339
港元	275	283

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

下表顯示於報告期末在所有其他變數維持不變，而人民幣匯率可能出現合理波動的情況下，本集團除所得稅後溢利(因貨幣資產及負債的公平值出現變動)對波動的敏感性。分析未有計及因海外業務財務報表換算成本集團呈列貨幣產生之差額。以二零二零年相同的基準執行分析。

	人民幣匯率 上升/(下跌) %	除所得稅後溢利 增加/(減少) 人民幣千元	權益增加/ (減少)* 人民幣千元
截至二零二一年十二月三十一日止年度			
倘美元兌人民幣貶值	5%	(39,161)	-
倘美元兌人民幣升值	(5%)	39,161	-
倘歐元兌人民幣貶值	5%	(8,847)	-
倘歐元兌人民幣升值	(5%)	8,847	-
倘港元兌人民幣貶值	5%	(775)	(1,972)
倘港元兌人民幣升值	(5%)	775	1,972
截至二零二零年十二月三十一日止年度			
倘美元兌人民幣貶值	5%	(35,013)	-
倘美元兌人民幣升值	(5%)	35,013	-
倘歐元兌人民幣貶值	5%	(9,218)	-
倘歐元兌人民幣升值	(5%)	9,218	-
倘港元兌人民幣貶值	5%	(1,194)	(1,334)
倘港元兌人民幣升值	(5%)	1,194	1,344

* 不包括保留盈利

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 現金流量及公平值利率風險

本集團面臨有關固定利率借貸的公平值利率風險。本集團亦面臨有關浮動利率銀行結餘的現金流量利率風險。本集團現金流量利率風險主要集中於銀行結餘的利率波動。本集團根據利率水平及展望通過評估任何利息變動所產生的潛在影響管理其利率敞口。本集團將審閱其固定利率及浮動利率合約的相關比例，並確保彼等處於合理範圍內。

於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，本集團並無浮動利率借貸。

(iii) 股本價格風險

本集團因投資上市股本證券而面臨股本價格風險。本集團的股本價格風險主要集中於在上海證券交易所及在香港聯交所報價的股本工具。本集團密切監察價格風險，並於必要時考慮對沖風險敞口。

本集團所有非上市投資以長期策略目的持有。彼等的表現至少每半年根據本集團可得的有限資料，與類似已上市實體的表現進行評估，連同評估彼等與本集團長期策略計劃的相關性。

以下敏感度分析乃基於報告期末股本價格風險而作出。倘各上市股本工具的價格上升／下降10%（二零二零年：10%），則截至二零二一年十二月三十一日止年度的全面收益總額因上市股本工具的公平值變動而增加／減少約人民幣6,689,000元，不包括上述任何稅收影響（二零二零年：人民幣22,211,000元，不包括上述任何稅收影響）。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 股本價格風險(續)

倘非上市股權工具各自的公平值已上升／下降10%(二零二零年：10%)，則截至二零二一年十二月三十一日止年度的全面收益總額將會因未上市股本工具的公平值變動增加／減少約人民幣232,322,000元，不包括上述任何稅收影響(二零二零年：人民幣260,828,000元，不包括上述任何稅收影響)。

(b) 信貸風險

(i) 風險管理

本集團對信貸風險按組合基準進行管理。信貸風險主要產生於現金及現金等值物、抵押銀行存款、貿易應收款項、其他應收款項、按攤銷成本列賬的其他財務資產、按公平值計入其他全面收益之應收票據及財務擔保合同等。

本集團對上述財務資產設定相關政策以控制信貸風險敞口。本集團基於對客戶的財務狀況、從第三方獲取擔保的可能性、信用記錄及其他因素諸如目前市場狀況等評估客戶的信用資質並設置相應信用期。本集團管理層已委派團隊，負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債務。本集團會定期對客戶信用記錄進行監控，對於信用記錄不良的客戶，本集團會採用書面催款、縮短信用期或取消信用期等方式，以確保本集團的整體信用風險在可控的範圍內。本集團並未就貿易應收款項自客戶或對手方獲得抵押品。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(i) 風險管理(續)

本集團的銀行結餘及已抵押銀行存款有集中信貸風險情況。於二零二一年十二月三十一日，約82%（二零二零年：73%）的銀行結餘及已抵押銀行存款總額存放於五間（二零二零年：五間）銀行，於每間銀行的存款結餘超過銀行結餘及已抵押銀行存款總額的9%（二零二零年：7%）。

除存放於多間高信貸評級銀行的流動資金的集中信貸風險外，本集團亦有來自若干交易對手及客戶的集中信貸風險。於二零二一年十二月三十一日，來自前五名客戶的貿易應收款項佔本集團貿易應收款項的約32%（二零二零年：29%）。除委任小組負責釐定客戶的信貸限額、信貸審批及其他監管程序外，本集團亦開拓新市場及發展新客戶以盡量減低集中信貸風險。除上述風險外，本集團的貿易應收款項及應收票據並無其他集中信貸風險。

就按攤銷成本列賬的其他應收款項、按攤銷成本列賬的其他財務資產及財務擔保合同而言，管理層定期對其他應收款項以及按攤銷成本列賬的其他財務資產的可收回性基於其歷史收回情況、過往的經驗及合理的、具有合理及支持性的定量和定性的前瞻性資料進行整體及個別評估。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 預期信貸虧損模型項下的財務資產減值

本集團有五類財務資產應用預期信貸虧損模型：

- 銀行結餘及已抵押銀行存款，
- 銷售貨品的貿易應收款項，
- 其他應收款項及按攤銷成本列賬的其他金融資產，
- 按公平值計入其他全面收益列賬的應收票據，及
- 財務擔保合同

銀行結餘及已抵押銀行存款

流動性資金的信用風險有限，由於大部分對手方乃國際信用評級機構給予高信用評級的銀行或信譽良好的國有銀行。

貿易應收款項

本集團根據國際財務報告準則第9號應用簡化法計量預期信貸虧損(對所有貿易應收款項計提整個存續期預期虧損撥備)。

與有顯著財務困難或收回應收款項有重大疑問的客戶相關的貿易應收款項單獨評估預期信貸虧損。

就餘下的貿易應收款項，本集團運用撥備矩陣計量預期信貸虧損。貿易應收款項已根據共有信貸風險特徵及逾期天數分組。預期信貸虧損率乃基於過去12至48個月內經歷的過往信貸虧損而釐定且經調整以反映影響客戶結清應收款項能力等宏觀經濟因素之現時及前瞻性資料。本集團已確定國內生產總值(「國內生產總值」)、生產者價格指數(「生產者價格指數」)及行業增值(「行業增值」)為其銷售貨品的最相關因素，並根據該等因素的預期變動相應調整過往虧損率。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 預期信貸虧損模型項下的財務資產減值(續)

貿易應收款項(續)

以此為基準，於二零二一年及二零二零年十二月三十一日貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

	不足1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至3年 人民幣千元	3年至4年 人民幣千元	4年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年十二月三十一日						
預期信貸虧損率	2%	31%	47%	89%	100%	8%
總賬面值						
— 根據撥備矩陣評估的 貿易應收款項	4,325,320	210,807	61,628	36,287	177,925	4,811,967
撥備矩陣項下的虧損撥備	74,167	64,625	29,144	32,279	177,925	378,140
100%專門撥備	-	-	11,429	49,968	123,060	184,457
虧損撥備	74,167	64,625	40,573	82,247	300,985	562,597

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 預期信貸虧損模型項下的財務資產減值(續)

貿易應收款項(續)

	不足1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至3年 人民幣千元	3年至4年 人民幣千元	4年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日						
預期信貸虧損率	2%	35%	56%	83%	100%	11%
總賬面值						
— 根據撥備矩陣評估的						
貿易應收款項	3,064,594	104,256	65,355	54,704	202,067	3,490,976
撥備矩陣項下的虧損撥備	70,353	35,984	36,841	45,613	202,067	390,858
100%專門撥備	-	11,429	49,968	108,964	17,151	187,512
虧損撥備	70,353	47,413	86,809	154,577	219,218	578,370

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 預期信貸虧損模型項下的財務資產減值(續)

貿易應收款項(續)

下表呈列按經簡化方法就貿易應收款項確認之全期預期信貸虧損變動。

	全期預期 信貸虧損 (非信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	445,506	90,656	536,162
轉撥至信貸減值	(12,353)	12,353	-
(撥回)/已確認之減值虧損	(20,710)	84,503	63,793
作為無法收回款項撇銷	(21,560)	-	(21,560)
匯兌差額	(25)	-	(25)
於二零二零年十二月三十一日	390,858	187,512	578,370
已確認/(撥回)之減值虧損	5,416	(1,200)	4,216
作為無法收回款項撇銷	(12,701)	(1,855)	(14,556)
出售一間附屬公司	(5,433)	-	(5,433)
於二零二一年十二月三十一日	378,140	184,457	562,597

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 預期信貸虧損模型項下的財務資產減值(續)

其他應收款項及按攤銷成本列賬的其他財務資產

本集團就其他應收款項及按攤銷成本列賬之其他財務資產使用三個階段模型，以反映其信貸風險及如何就各該等類別釐定預期信貸虧損撥備。本集團透過及時撥備12個月及全期預期信貸虧損入賬其信貸風險。於計算預期信貸虧損比率時，本集團考慮歷史虧損率及前瞻性宏觀經濟資料。本集團預期信貸虧損模型所根據的假設概要如下：

類別	本集團對有關類別的定義	確認預期信貸虧損撥備的基準	預期信貸虧損率
階段一	債務人違約風險低，且具強大能力導致合約現金流或債務人雖經常逾期還款，惟一般能悉數結清欠款	12個月預期信貸虧損	0%至20%
階段二	通過內部或外部資源得到的資料表明信貸風險自初始確認以來已顯著上升	全期預期信貸虧損	20%至50%
階段三	有證據顯示應收款項出現信貸減值	全期預期信貸虧損	50%至100%

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 預期信貸虧損模型項下的財務資產減值(續)

其他應收款項及按攤銷成本列賬的其他財務資產(續)

下表呈列已就其他應收款項確認之虧損撥備對賬。

	12個月 預期信貸虧損 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (非信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	25,783	432,552	13,728	472,063
轉撥至信貸減值	(2,929)	(163,544)	166,473	-
轉撥至全期預期信貸虧損	(22,304)	22,304	-	-
已確認/(撥回)之減值虧損	32,657	(212,164)	155,491	(24,016)
作為無法收回款項撤銷	-	-	(8,899)	(8,899)
視作出售一間附屬公司	(17,978)	-	-	(17,978)
於二零二零年十二月三十一日	15,229	79,148	326,793	421,170
(撥回)/已確認之減值虧損	(12,944)	2,325	(36,420)	(47,039)
於二零二一年十二月三十一日	2,285	81,473	290,373	374,131

按攤銷成本列賬的其他財務資產被認為信貸風險較小，彼等違約風險較低，且發行人有強大的能力履行其合約現金流量義務，因而於年內並無虧損撥備於損益內確認。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 預期信貸虧損模型項下的財務資產減值(續)

按公平值計入其他全面收益列賬的應收票據

本集團預計應收票據並無重大相關信貸風險，乃由於彼等被國有銀行及其他中大型上市銀行所持有。管理層預計該對手方不會不履約而產生任何重大虧損。

財務擔保合同

管理層認為財務擔保合同的內部信貸風險正在履行，乃由於彼等違約風險較小以及對手方有強大的能力履行其近期的合約支付義務，因而於期內確認的減值撥備被限制在12個月預期信貸虧損。截至二零二一年十二月三十一日止年度，並無虧損撥備於財務擔保合同相關的損益確認。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 預期信貸虧損模型項下的財務資產減值(續)

於損益確認的財務資產減值虧損淨額

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，於損益確認的減值虧損淨額概要如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應收款項的減值虧損	4,216	63,793
其他應收款項的減值虧損撥回	(47,039)	(24,016)
	(42,823)	39,777

(iii) 按公平值計入損益的財務資產

不符合標準按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量或指定為按公平值計入其他全面收益的財務資產按公平值計入損益計量。

於二零二一年十二月三十一日，本集團亦面臨按公平值計入損益計量的債務投資有關的信貸風險。未獲評級或信用評級低於預先設定水平的債務投資須獲投資委員會批准。管理層定期審閱及監察債務證券組合。

於報告期末最大風險乃該等投資之賬面值人民幣402,218,000元(二零二零年：人民幣505,314,000元)。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險

本集團經營實體進行現金流量預測，並由本集團財務團隊匯總。本集團財務團隊監控其流動性需求的滾存預測，確保擁有足夠現金以滿足營運需求，同時保持足夠來自主要金融機構的未提取承諾信用額度，使其不會違反任何銀行信貸的借貸上限或契諾，並滿足短期及長期流動性需求。

本集團的流動性主要取決於其維持自業務產生的足夠現金流入、重續其短期銀行貸款的能力及獲得足夠外部融資以支持其營運資金及於其到期時履行其債務義務的能力。

於二零二一年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等值物人民幣3,284,166,000元(二零二零年：人民幣2,184,334,000元)(附註27)及貿易應收款項人民幣4,433,827,000元(二零二零年：人民幣3,100,118,000元)(附註25)預計將實時產生現金流入以管理流動性風險。

下表顯示本集團的金融負債按照相關的到期組別根據由財務狀況表日至合同到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為未貼現的合約現金流量。該表包括利息及本金現金流量。倘利息流量為浮動利率，則未貼現金額按報告期末的利率曲線計算。

財務負債的合約到期日	不足1年或	1年至2年	2年至5年	5年以上	總計
	按要求				
	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
於二零二一年十二月三十一日					
非衍生					
借貸	4,005,695	-	-	-	4,005,695
貿易應付款項	2,764,313	-	-	-	2,764,313
應付票據	3,833,491	-	-	-	3,833,491
其他應付款項	1,838,242	-	-	-	1,838,242
財務擔保合同	197,756	18,545	26,066	-	242,367
	12,639,497	18,545	26,066	-	12,684,108

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險(續)

財務負債的合約到期日	不足1年或	1年至2年	2年至5年	5年以上	總計
	按要求				
	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
於二零二零年十二月三十一日					
非衍生					
借貸	2,425,796	-	-	-	2,425,796
貿易應付款項	3,114,085	-	-	-	3,114,085
應付票據	3,250,469	-	-	-	3,250,469
其他應付款項	464,671	-	-	-	464,671
財務擔保合同	687,645	4,587	83,360	-	775,592
	9,942,666	4,587	83,360	-	10,030,613

倘浮動利率的變動有別於各報告期末釐定的該等利率估計，上述非衍生財務負債的浮動利率工具金額或出現變動。

倘本集團物業的買方促成的貸款擔保的交易對手提出申索，上述財務擔保合同的金額為本集團根據安排就所擔保全額須支付的最高金額。根據報告期末的預測，本集團認為金額人民幣6,359,000元(二零二零年：7,103,000元)將根據安排支付。然而，該估計可能根據交易對手根據擔保提呈申索的可能性而予以調整，而提呈申索的可能性為受擔保的交易對手所持應收財務款項可能蒙受信貸虧損的可能性。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.2 資本管理

本集團的資本管理政策，是保障集團能繼續經營，以為股東提供回報和為其他利益關係者提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息數額、向股東退還資本、發行新股份或債務、贖回現有債務或出售資產以減低債務。

與業內其他公司一樣，本集團利用資本負債比率監察其資本。此比率按照負債總額除以資產總值計算。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日之資產負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資產總值	29,640,474	25,851,099
負債總值	15,872,439	13,227,891
資產負債比率	53.5%	51.2%

3.3 公平值估計

下表根據在評估公平值的估值技術中所運用到的輸入數據的層級，分析本集團於二零二一年十二月三十一日按公平值入賬的金融工具。這些輸入數據按照公平值層級歸類為如下三層：

- 活躍市場中交易的金融工具公平值(例如公開交易的衍生品及股本證券)是基於報告期末市場報價計算。本集團所持有的財務資產市場報價即為當期賣價。這些工具將被列入第一層。
- 並未在活躍市場中交易的金融工具公平值(例如，場外交易衍生品)利用估值技術釐定，該估值技術最大限度地使用了可觀察市場數據，從而最大限度地減輕了對實體特定估計的依賴程度。倘公平值計量所需的所有重大輸入數據均可觀察獲得，則該工具將被列入第二層。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.3 公平值估計(續)

- 如果一個或多個重大輸入數據並非依據市場可觀察數據，金融工具將被列入第三層。這也適用於非上市股本證券。

下表載列本集團於二零二一年及二零二零年十二月三十一日按公平值計量的財務資產：

經常性公平值計量	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年十二月三十一日				
財務資產				
按公平值計入損益的財務資產	-	-	775,378	775,378
按公平值計入其他全面收益的財務資產	66,886	-	5,212,416	5,279,302
	66,886	-	5,987,794	6,054,680
於二零二零年十二月三十一日				
財務資產				
按公平值計入損益的財務資產	-	-	855,126	855,126
按公平值計入其他全面收益的財務資產	222,108	-	5,680,831	5,902,939
	222,108	-	6,535,957	6,758,065

管理層從交易對手處詢價或使用估值技術確定金融工具的公平值(除上文詳述外)，估值技術包括貼現現金流量分析、資產淨值及市場比較法等。該等金融工具公平值的計量可能採用了對該等金融工具估值產生重大影響的不可觀察輸入數據，因此被本集團劃分至第三層級。可能對估值產生影響的不可觀察輸入數據包括加權平均資本成本、流動性折讓、市淨率等。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，層級中未有任何轉撥發生。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公平值並無重大差異。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.3 公平值估計(續)

(i) 使用重大不可觀察輸入數據(第三層)的公平值計量

下表呈列截至二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日止年度，第三層項目的變動：

	按公平值計入損益的財務資產					按公平值計入其他全面 收入的財務資產		財務資產
	非上市	非上市	貿易	結構性	非上市			
	股本投資	債務投資	應收款項	衍生工具	銀行存款	股本投資	應收票據	總計
	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
	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註20)	(附註20)	
二零二零年一月一日的年初餘額	9,812	1,500	86,340	541,900	155,480	2,245,093	2,778,409	5,818,534
收購	340,000	-	1,305,690	-	388,000	-	10,047,347	12,081,037
出售	-	(1,500)	(1,205,841)	(568,317)	(233,860)	-	(9,408,554)	(11,418,072)
於損益確認的收益/(虧損)	-	-	(920)	26,417	10,425	-	-	35,922
於其他全面收益確認的收益	-	-	-	-	-	13,375	5,161	18,536
二零二零年十二月三十一日的 年末餘額	349,812	-	185,269	-	320,045	2,258,468	3,422,363	6,535,957
二零二一年一月一日的年初餘額	349,812	-	185,269	-	320,045	2,258,468	3,422,363	6,535,957
收購	-	-	1,332,822	-	360,000	-	9,610,817	11,303,639
出售	-	-	(1,340,294)	-	(460,960)	(130,270)	(9,764,273)	(11,695,797)
於損益確認的收益/(虧損)	23,348	-	(1,390)	-	6,726	-	-	28,684
於其他全面收益確認的虧損	-	-	-	-	-	(178,137)	(6,552)	(184,689)
二零二一年十二月三十一日的 年末餘額	373,160	-	176,407	-	225,811	1,950,061	3,262,355	5,987,794

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.3 公平值估計(續)

(ii) 估值輸入數據及與公平值的關係

金融工具	公平值層級	估值技術及關鍵輸入數據	重大不可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據與公平值的關係
按公平值計入損益 的財務資產 — 非上市股本投資 — 貿易應收款項 — 結構性銀行存款	第三層	未來現金流量之現金流貼現將根據 預期可收回金額估計，按利率貼現 以反映管理層對預期風險水平之最 可觀估計	預期未來現金流量；預期收回日期； 與預期風險水平相應的貼現率	未來現金流量越高，公平值越高；收回日 期越早，公平值越高；貼現率越低，公平 值越高
按公平值計入其他全面 收益的財務資產 — 非上市股本投資 — 應收票據	第三層	未來現金流量之現金流貼現將根據 預期可收回金額估計，按利率貼現 以反映管理層對預期風險水平之最 可觀估計	預期未來現金流量；預期收回日期；與預 期風險水平相應的貼現率	未來現金流量越高，公平值越高；收回日 期越早，公平值越高；貼現率越 低，公平值越高
		資產淨值法	不適用	不適用

(iii) 敏感度分析

敏感度分析根據於預期未來現金流量中使用的單獨回報率的變動釐定，該變動反映了於各報告期末財務資產的預期風險水平。如果相應財務資產的各自回報率上升／下降10%，截至二零二一年十二月三十一日止年度的除稅後全面收益總額將增加／減少約人民幣10,285,000元(二零二零年：增加／減少約人民幣19,313,000元)，乃由於財務資產的公平值變動所致。

4 主要會計估計及判斷

本集團不斷根據過往經驗及其他因素(包括在有關情況下視為合理之未來事件之預期)衡量估計及假設。

本集團對未來作出估算及假設。根據定義由此而得出的會計估計很少等同於有關實際結果。極有可能導致下個財政年度內資產及負債賬面值造成重大調整之估算及假設現討論如下。

(a) 若干財務資產公平值估計

並非於活躍市場買賣之金融工具之公平值乃使用估值技術釐定。本集團憑藉其判斷選擇各種方法並作出主要基於各報告期末存在之市況之假設。

(b) 應收款項預期信貸虧損

應收款項的減值撥備乃基於有關預期虧損率的假設。本集團基於其過往歷史、當前市況及各報告期末的前瞻性估計使用判斷作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據。有關採用的主要假設及輸入數據的詳情，請參閱附註2.10及附註3.1(b)(ii)。該等假設及估計的變動可能會對評估結果產生重大影響，並可能有必要於綜合收益表計入額外信貸虧損。

(c) 存貨可變現淨值(「可變現淨值」)

可變現淨值乃按預計售價減完成時估計產生的成本(倘相關)、其他必要的銷售費用以及相關稅費後的金額釐定。管理層在確定預計售價時需要做出重大判斷，並考慮歷史售價及未來市場趨勢。倘實際售價較低或完成成本較預計偏高，則存貨價值下跌的實際準備將較預計偏高。

(d) 非財務資產減值

在釐定使用價值時，非財務資產或現金產生單位所產生的預期現金流量會貼現至其現值。管理層在釐定與可收回金額相若的合理金額時會採用所有可供使用的資料，包括根據合理及可支撐的假設所作出的估計及預期銷量、售價及經營成本。

綜合財務報表附註(續)

4 主要會計估計及判斷(續)

(e) 物業、廠房及設備的使用年限及殘值

物業、廠房及設備均在考慮其預計殘值後，於預計可使用年限內按直線法計提折舊。管理層每年審閱資產的預計可使用年限，以決定將計入每一報告期的折舊費用數額。可使用年限是本集團根據對同類資產的以往經驗並結合預期的技術的改變確定。如果以前的估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊費用進行調整。

(f) 保修索償撥備估計

本集團通常就其機械傳動設備提供36至66個月的保用期。管理層按過往的保修索償資料，以及近期可能呈現過往成本資料或有別於未來索償的趨勢，以估計未來保修索償的相關撥備。當前所作假設與過往年度所作假設一致。可對估計索償資料造成影響的因素，包括本集團的生產力及質量措施是否成功以及零件及勞工成本。於二零二一年十二月三十一日，特定撥備賬面值為人民幣1,712,034,000元(二零二零年：人民幣951,075,000元)。

(g) 即期及遞延所得稅

本集團須於多個司法權區繳納所得稅。在釐定多個司法權區繳納所得稅的撥備時須作出重大判斷。有多項交易及計算的最終稅款尚未釐定。本集團根據估計會否有額外應付稅項來確認預期稅項審核事項的負債。當該等事項的最終稅務結果有別於先前記入的金額時，差額將影響作出決定期間的即期及遞延所得稅資產及負債。

(h) 分派股息產生的預扣稅

本集團於釐定是否根據司法權區頒佈的有關稅務條例計提若干附屬公司分派股息產生的預扣稅時，須對股息分派計劃作出判斷。於二零二一年十二月三十一日，預扣稅有關的遞延稅項負債賬面值約為人民幣49,087,000元(二零二零年：人民幣49,087,000元)。

5 經營分部資料

本集團的經營及可呈報分部已根據本公司董事會(即本集團之主要經營決策者(「主要經營決策者」))定期審閱的內部管理報告予以識別,以分配資源至分部及評估其表現。

於過往期間,本集團的經營分部按客戶所在地點劃分,四個經營分部為(i)中國;(ii)美利堅合眾國(「美國」);(iii)歐洲;及(iv)其他國家。

近年來,本集團開始拓展其貿易業務。於本年度,由於貿易規模不斷擴大,並考慮到本集團去年的內部重組,主要經營決策者修改分部的基礎及列報(詳情見下文)。主要經營決策者相信當前可呈報分部可於彼等審閱本集團經營業績及就分配資源做出決策時提供更佳概要。因此,為列報分部資料,可呈報分部的比較數據已經重列。

就管理而言,本集團現時按產品及服務類型劃分業務單位,並擁有以下四個可呈報經營分部:

- (a) 風電及工業齒輪傳動設備分部:設計、開發、製造及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;
- (b) 軌道交通齒輪傳動設備分部:從事製造及分銷用於軌道交通領域的齒輪傳動設備;
- (c) 貿易業務分部:以大宗商品及鋼材產業鏈為重點;
- (d) 「其他」分部主要包括照明工程、市政景觀工程及設計採購施工工程。

分部表現乃基於可呈報分部溢利/虧損評估,此為經調整除稅前經營溢利/虧損的計量方法。經調整除稅前經營溢利/虧損乃貫徹以本集團除稅前溢利之計量,惟利息收入、財務成本、股息收入、本集團金融工具之公平值收益/虧損、出售附屬公司及合營企業之收益/虧損、以股份為基礎的付款開支、匯兌收益/虧損、應佔聯營公司及合營企業業績及總部以及公司開支不包括該計量。

分部資產不包括遞延稅項資產、可收回稅項、結構性銀行存款、已抵押存款、現金及現金等值物、按公平值計入損益/其他全面收益的股權投資、按攤銷成本列賬的其他財務資產、若干其他應收款項及未分配總部及企業資產,原因是該等資產乃按集團基準進行管理。

分部負債不包括計息銀行及其他借貸、應付非控制性權益股息、部分出售一間附屬公司收到的代價、應付稅項、遞延稅項負債、財務擔保負債及未分配總部及企業負債,原因是該等負債乃按集團基準進行管理。

綜合財務報表附註(續)

5 經營分部資料(續)

(a) 分部資料

	風電及 工業齒輪 傳動設備 人民幣千元	軌道交通 齒輪 傳動設備 人民幣千元	貿易業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二一年十二月三十一日 止年度					
分部收入					
分部收入總額	13,991,299	370,938	5,763,631	93,464	20,219,332
分部間收入	(8,288)	(518)	-	-	(8,806)
外部客戶收入	13,983,011	370,420	5,763,631	93,464	20,210,526
收入確認時間 於特定時間點	13,983,011	370,420	5,763,631	93,464	20,210,526
分部業績	1,548,922	102,690	82,330	3,228	1,737,170
對賬：					
財務成本淨額					(164,539)
股息收入					25,207
自按攤銷成本列賬的其他財務資產 的利息收入					32,500
因部分出售附屬公司遞延支付代價 而產生之利息收入					94,118
出售合營企業之虧損					(16,984)
出售附屬公司之收益					411
外匯虧損淨額					(67,907)
按公平值計入損益的財務資產的 公平值收益					28,684
分佔聯營公司及合營企業業績					(30,453)
企業及其他未分配開支					(6,533)
除所得稅前溢利					1,631,674

綜合財務報表附註(續)

5 經營分部資料(續)

(a) 分部資料(續)

	風電及 工業齒輪 傳動設備 人民幣千元	軌道交通 齒輪 傳動設備 人民幣千元	貿易業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
其他分部資料					
存貨撇減	157,483	6,714	-	-	164,197
財務資產減值虧損(撥回)/ 確認淨額	(3,368)	3,711	3,112	(4,156)	(701)
物業、廠房及設備減值虧損	80,762	1,470	-	-	82,232
預付款項減值虧損	7,711	-	-	-	7,711
折舊	422,056	3,814	40	501	426,411
資本開支	1,225,688	19,972	74	22	1,245,756
於二零二一年十二月三十一日					
分部資產	15,425,872	464,886	2,732,756	820,817	19,444,331
企業及其他未分配資產					10,196,143
資產總值					29,640,474
分部負債	9,935,849	188,499	56,786	171,484	10,352,618
企業及其他未分配負債					5,519,821
負債總額					15,872,439

綜合財務報表附註(續)

5 經營分部資料(續)

(a) 分部資料(續)

	風電及 工業齒輪 傳動設備 人民幣千元	軌道交通 齒輪 傳動設備 人民幣千元	貿易業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二零年十二月三十一日					
止年度(經重列)					
分部收入					
分部收入總額	13,185,115	302,762	1,818,532	72,254	15,378,663
分部間收入	(7,421)	(2,731)	-	-	(10,152)
外部客戶收入	13,177,694	300,031	1,818,532	72,254	15,368,511
收入確認時間					
於特定時間點	13,177,694	300,031	1,818,532	72,254	15,368,511
分部業績	1,916,626	55,017	30,972	(4,207)	1,998,408
對賬：					
財務成本淨額					(207,279)
股息收入					9,668
自按攤銷成本列賬的其他財務資產 的利息收入					37,431
以股份為基礎付款開支					(547,674)
外匯虧損淨額					(131,087)
按公平值計入損益的財務資產的 公平值收益					35,922
分佔聯營公司及合營企業業績					(3,384)
企業及其他未分配開支					(13,949)
除所得稅前溢利					1,178,056

綜合財務報表附註(續)

5 經營分部資料(續)

(a) 分部資料(續)

	風電及 工業齒輪 傳動設備 人民幣千元	軌道交通 齒輪 傳動設備 人民幣千元	貿易業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
其他分部資料					
存貨撇減	36,786	779	-	-	37,565
財務資產減值虧損確認淨額	59,477	5,076	10	405	64,968
物業、廠房及設備減值虧損	65,074	-	-	-	65,074
預付款項減值虧損	20,937	-	-	-	20,937
折舊	426,592	4,714	1	548	431,855
資本開支	383,258	12,988	64	129	396,439
於二零二零年十二月三十一日					
(經重列)					
分部資產	13,659,316	393,453	1,727,815	75,788	15,856,372
企業及其他未分配資產					9,994,727
資產總值					25,851,099
分部負債	10,091,647	140,033	141,671	14,768	10,388,119
企業及其他未分配負債					2,839,772
負債總額					13,227,891

綜合財務報表附註(續)

5 經營分部資料(續)

(b) 地區資料

(i) 外部客戶收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
中國	17,349,166	12,791,687
美國	1,722,418	1,605,518
歐洲	120,176	250,757
其他國家	1,018,766	720,549
	20,210,526	15,368,511

(ii) 非流動資產

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益的財務資產、按公平值計入損益的財務資產、按攤銷成本列賬的其他財務資產及遞延稅項資產)詳情如下:

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
中國	5,183,167	4,669,477
美國	131,446	139,754
歐洲	8,735	6,390
其他國家	125,725	42,151
	5,449,073	4,857,772

綜合財務報表附註(續)

5 經營分部資料(續)

(c) 主要客戶資料

有關年度佔本集團總銷售額超過10%的個別客戶收入如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
客戶A(附註)	2,739,526	2,363,793
客戶B(附註)	2,207,333	1,562,929

附註：來自銷售風電及工業齒輪傳動設備的收入。

6 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
自按公平值計入其他全面收益的財務資產的股息收入(附註20)	25,207	9,668
自按攤銷成本列賬的其他財務資產的利息收入	32,500	37,431
因部分出售附屬公司遞延支付代價而產生之利息收入(附註42)	94,118	-
政府補貼(附註)		
— 已確認遞延收入(附註31)	19,934	19,505
— 其他政府補貼	50,058	163,085
廢料及材料銷售	63,302	73,160
固定租金收入總額	7,676	8,230
其他	13,655	21,514
	306,450	332,593

附註：

政府補貼主要指來自中國地方政府為支持當地公司的補貼。於損益內確認的政府補貼載於附註2.27的會計政策。

綜合財務報表附註(續)

7 其他虧損淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的收益/(虧損)淨額	5,196	(4,379)
出售一間合營企業的虧損(附註18(b))	(16,984)	-
出售附屬公司的收益(附註40)	411	-
外匯虧損淨額	(67,907)	(131,087)
按公平值計入損益的財務資產的公平值收益淨額(附註21(ii))	28,684	35,922
物業、廠房及設備減值虧損(附註14)	(82,232)	(65,074)
	(132,832)	(164,618)

8 按性質劃分的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
已售存貨的成本	15,499,143	10,717,864
僱員福利開支(附註9)	1,516,828	1,930,652
物業、廠房及設備折舊(附註14)	410,776	416,322
使用權資產折舊(附註15)	15,649	15,636
核數師薪酬		
— 審計服務	3,883	4,600
— 非審計服務	3,389	2,659
存貨撇減(附註24)	164,197	37,565
其他開支	986,436	982,692
銷售成本、銷售及分銷開支、研發成本、行政開支及以股份為基礎的 付款開支的總額	18,600,301	14,107,990

綜合財務報表附註(續)

9 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
工資及薪金	1,088,250	1,023,109
退休金計劃供款	111,434	77,577
以股份為基礎的付款開支(附註(a))	–	547,674
其他福利	317,144	282,292
僱員福利開支總額	1,516,828	1,930,652

(a) 以股份為基礎的付款開支

於二零二零年十二月四日，僱員合夥企業(即上海醞福企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海醞福」)，成立的目的旨在激勵本集團核心員工及代表本集團若干指定員工的核心員工)與本集團的間接全資附屬公司南京高齒企業管理有限公司(「南京高齒」)及南京高齒的直接非全資附屬公司(於增資(定義見下文)後)南京高速齒輪製造有限公司(「南京高速」)訂立增資協議，據此，上海醞福同意向南京高速的註冊資本以現金注資總額人民幣150,000,000元(「增資」)，於完成增資後，上海醞福擁有南京高速約6.98%股權。有關增資之詳情，請參閱本公司日期為二零二零年十二月四日的公告及二零二零年十二月二十四日的通函。

增資於二零二零年十二月二十四日完成。增資構成一項出售南京高速6.98%股權的視作出售事項及股權結算的以股份為基礎的付款交易。經參考二零二一年三月三十日向獨立第三方出售南京高速43%股權的代價人民幣43億元，南京高速於增資日期的100%股權的公平值評估為人民幣100億元。南京高速6.98%股權的公平值與增資金額的差額人民幣547,674,000元於損益內確認為以股份為基礎的付款開支。

綜合財務報表附註(續)

9 僱員福利開支(續)

(b) 五位最高薪酬個人

本集團本年度五位最高薪酬個人包括五名(二零二零年：三名)董事，而彼等薪酬反映在附註45的分析。截至二零二零年十二月三十一日止年度，應支付予餘下兩名個人的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	-	5,394
以股份為基礎的付款開支	-	54,038
退休金計劃供款	-	106
	-	59,538

薪酬在下列範圍內：

	人數	
	二零二一年	二零二零年
35,000,001港元至35,500,000港元	-	2

綜合財務報表附註(續)

10 財務收入及成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
財務收入		
銀行利息收入	68,959	75,587
財務成本		
利息開支	(233,498)	(282,866)
財務成本淨額	(164,539)	(207,279)

11 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期所得稅 — 年內支出		
— 中國	328,088	233,744
— 香港	16,609	63,852
— 其他	1,077	206
即期所得稅 — 過往年度超額撥備	(18,656)	(4,926)
遞延稅項	327,118	292,876
	(92,304)	34,124
所得稅開支	234,814	327,000

綜合財務報表附註(續)

11 所得稅開支(續)

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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除所得稅前溢利	1,631,674	1,178,056
按25%法定稅率計算的稅項	407,918	294,514
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	(112,117)	(155,528)
— 分佔聯營公司及合營企業業績	7,613	846
— 無須課稅收入	(2,251)	(2,180)
— 不可扣稅的開支	5,257	154,745
— 動用過往未確認的稅務虧損	(74,521)	(95,127)
— 並無確認遞延稅項資產的稅務虧損	26,477	88,479
— 並無確認遞延所得稅資產的暫時差異	53,021	60,373
— 研發開支額外抵扣	(68,150)	(35,303)
— 過往年度超額撥備	(18,656)	(4,926)
— 其他	10,223	21,107
	234,814	327,000

綜合財務報表附註(續)

11 所得稅開支(續)

(a) 中國企業所得稅

本集團中國附屬公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度的應課稅溢利按25% (二零二零年：25%) 的稅率計提中國企業所得稅。

以下附屬公司獲批為高科技發展企業，因此有權自批准之日享有15%的優惠稅率，有效期為三年：

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	二零二零年十二月三十一日	二零二二年十二月三十一日
南京高精齒輪集團有限公司 (「南京高精」)	二零二零年十二月三十一日	二零二二年十二月三十一日
南京高精軌道交通設備有限公司 (「軌道交通」)	二零二零年十二月三十一日	二零二二年十二月三十一日
南高齒(包頭)傳動設備有限公司 (「南高齒包頭」)	二零二一年十二月三十一日	二零二三年十二月三十一日
江蘇綠色照明工程有限公司 (「綠色照明」)	二零二一年十二月三十一日	二零二三年十二月三十一日

(b) 香港利得稅

截至二零二一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% (二零二零年：16.5%) 比率計提撥備。

(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產生之估計應課稅溢利按適用利率8.5%至18.5% (二零二零年：8.5%至18.5%) 計算。

綜合財務報表附註(續)

12 每股盈利

每股基本盈利計算方法為本公司擁有人應佔溢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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
本公司擁有人應佔溢利淨額	1,315,245	840,906
計算每股盈利時所用的已發行普通股加權平均數(千股)	1,635,291	1,635,291
每股基本盈利(人民幣元)	0.804	0.514

截至二零二一年及二零二零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。

13 股息

董事不建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度宣派任何末期股息(二零二零年：無)。

綜合財務報表附註(續)

14 物業、廠房及設備

	永久業權 土地 及樓宇 人民幣千元	物業 租賃裝修 人民幣千元	機器 及設備 人民幣千元	傢俬 及裝置 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日							
成本	1,803,531	30,463	5,037,205	252,526	313,754	628,494	8,065,973
累計折舊	(393,735)	(13,680)	(3,294,586)	(165,015)	(203,866)	-	(4,070,882)
減值虧損	(1,259)	-	-	-	-	(20,177)	(21,436)
賬面淨值	1,408,537	16,783	1,742,619	87,511	109,888	608,317	3,973,655
截至二零二零年 十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	1,408,537	16,783	1,742,619	87,511	109,888	608,317	3,973,655
自在建工程轉入	21,814	-	357,595	21,246	21,535	(422,190)	-
其他添置	5,305	11,825	31,712	1,418	623	342,020	392,903
折舊	(58,483)	(9,070)	(307,165)	(21,187)	(20,417)	-	(416,322)
出售	(3,529)	(6,730)	(25,025)	(3,375)	(4,184)	-	(42,843)
年內計提減值虧損(附註7)	-	-	(8,603)	(312)	-	(56,159)	(65,074)
匯兌差額	11,607	-	(831)	(20,764)	(13)	-	(10,001)
年末賬面淨值	1,385,251	12,808	1,790,302	64,537	107,432	471,988	3,832,318
於二零二零年十二月三十一日							
成本	1,827,594	34,045	5,244,701	226,163	316,604	548,324	8,197,431
累計折舊	(442,343)	(21,237)	(3,445,796)	(161,314)	(209,172)	-	(4,279,862)
減值虧損	-	-	(8,603)	(312)	-	(76,336)	(85,251)
賬面淨值	1,385,251	12,808	1,790,302	64,537	107,432	471,988	3,832,318

綜合財務報表附註(續)

14 物業、廠房及設備(續)

	永久業權						
	土地 及樓宇 人民幣千元	物業 租賃裝修 人民幣千元	機器 及設備 人民幣千元	傢俬 及裝置 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日							
成本	1,827,594	34,045	5,244,701	226,163	316,604	548,324	8,197,431
累計折舊	(442,343)	(21,237)	(3,445,796)	(161,314)	(209,172)	-	(4,279,862)
減值虧損	-	-	(8,603)	(312)	-	(76,336)	(85,251)
賬面淨值	1,385,251	12,808	1,790,302	64,537	107,432	471,988	3,832,318
截至二零二一年 十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	1,385,251	12,808	1,790,302	64,537	107,432	471,988	3,832,318
自在建工程轉入	14,059	6,264	471,927	17,694	19,710	(529,654)	-
其他添置	234	-	91,165	3,465	8,752	1,100,205	1,203,821
折舊	(59,063)	(4,384)	(301,403)	(18,338)	(27,588)	-	(410,776)
出售附屬公司(附註40)	-	-	(19)	(27)	(46)	(379)	(471)
出售	-	-	(19,399)	(970)	(677)	-	(21,046)
年內計提減值虧損(附註7)	-	-	(74,008)	(44)	-	(8,180)	(82,232)
匯兌差額	(2,206)	-	(853)	1,495	231	-	(1,333)
年末賬面淨值	1,338,275	14,688	1,957,712	67,812	107,814	1,033,980	4,520,281
於二零二一年十二月三十一日							
成本	1,839,681	40,309	5,684,887	236,290	339,093	1,118,496	9,258,756
累計折舊	(501,406)	(25,621)	(3,644,809)	(168,122)	(231,279)	-	(4,571,237)
減值虧損	-	-	(82,366)	(356)	-	(84,516)	(167,238)
賬面淨值	1,338,275	14,688	1,957,712	67,812	107,814	1,033,980	4,520,281

本集團正在申請獲取於報告期末賬面值為人民幣519,841,000元(二零二零年：人民幣537,980,000元)的上述樓宇的房產權證。

永久業權土地位於美國。

綜合財務報表附註(續)

14 物業、廠房及設備(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團對技術及經濟表現低於預期的若干物業、廠房及設備之可收回金額作出減值評估。根據重置成本法，可收回金額乃單獨估計。根據評估結果，可收回金額低於賬面值，故減值虧損約人民幣82,232,000元(二零二零年：人民幣65,074,000元)於其他虧損淨額內確認。

15 使用權資產

	土地使用權 人民幣千元
於二零二零年一月一日賬面值	658,942
自土地租賃按金轉入(附註23)	5,471
添置	3,642
出售	(4,611)
年內折舊費用	(15,636)
匯兌差額	(878)
於二零二零年十二月三十一日賬面值	646,930
添置	41,951
年內折舊費用	(15,649)
匯兌差額	(527)
於二零二一年十二月三十一日賬面值	672,705

土地使用權位於中國及德國。於二零二一年十二月三十一日，本集團正在申請獲取賬面值為人民幣138,079,000元(二零二零年：人民幣141,361,000元)的若干土地使用權證。

綜合財務報表附註(續)

16 商譽

	人民幣千元
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日	
成本	26,414
累計減值	-
賬面淨值	26,414

商譽減值測試

透過業務合併收購的商譽乃分配予如下現金產生單位以作減值測試。

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
照明工程現金產生單位(附註(a))	272	272
風電齒輪傳動設備現金產生單位(附註(b))	26,142	26,142
	26,414	26,414

綜合財務報表附註(續)

16 商譽(續)

(a) 照明工程現金產生單位

照明工程現金產生單位的可收回金額根據使用以高級管理層批准的五年期財政預算為依據的現金流量預測計算的使用價值釐定。適用於現金流量預測的貼現率為**13%**(二零二零年：**11%**)，而五年後現金流量乃使用**5%**(二零二零年：**5%**)的增長率推斷，這與基建行業的長期平均增長率相同。

(b) 風電齒輪傳動設備現金產生單位

風電齒輪傳動設備現金產生單位的可收回金額根據使用以高級管理層批准的五年期財政預算為依據的現金流量預測計算的使用價值釐定。適用於現金流量預測的貼現率為**12%**(二零二零年：**16%**)，而五年後現金流量乃使用**2%**(二零二零年：**3%**)的增長率推斷，這與齒輪產品行業的長期平均增長率相同。

計算照明工程加工及風電齒輪傳動設備現金產生單位於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的使用價值時已使用假設。以下描述管理層進行商譽減值測試時的現金流量預測所依據各重大假設：預算毛利率 — 用於釐定分配予預算毛利率的價值所採用的基準為緊接預算年度前一年內所實現的平均毛利率，由於預期的效率提升及預期的市場發展而有所提升。

- 預算毛利率 — 用於釐定分配予預算毛利率的價值所採用的基準為緊接預算年度前一年內所實現的平均毛利率，由於預期的效率提升及預期的市場發展而有所提升。
- 貼現率 — 所用貼現率未扣除稅項，並反映有關單位的特定風險。

根據評估，於二零二一年及二零二零年十二月三十一日無商譽減值，且於二零二一年及二零二零年十二月三十一日可減值空間充足。主要假設的合理潛在變動不會導致可收回金額低於現金產生單位各自的賬面值。

綜合財務報表附註(續)

17 附屬公司

本集團主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立地點及日期	註冊資本	本集團持有權益的百分比		主要業務
			二零二一年	二零二零年	
南京高精 [®]	中國 二零零一年八月十六日	人民幣 693,800,000元	100	100	製造及銷售齒輪、齒輪箱及 配件
南京高速 [®]	中國 二零零三年七月八日	人民幣 2,150,000,000元	93.02	93.02	製造及銷售齒輪、齒輪箱及 配件
南京高精傳動設備製造集團 有限公司(「南京傳動」)*	中國 二零零七年 三月二十七日	215,168,000 美元	100	100	投資控股、銷售齒輪箱及 配件以及貿易業務
中傳控股有限公司	香港 二零零七年十一月七日	100港元	100	100	投資控股和銷售齒輪箱及 配件
南京翰達進出口貿易 有限公司 [®]	中國 二零一二年 四月二十五日	人民幣 2,100,000,000元	100	100	貿易業務
南京高特齒輪箱製造 有限公司 [®]	中國 二零零三年 十一月二十六日	42,393,264 美元	100	100	製造及銷售齒輪、齒輪箱及 配件
軌道交通 [®]	中國 二零一一年七月二十日	人民幣 20,000,000元	100	100	製造及銷售齒輪、齒輪箱及 配件
南京九一重型齒輪箱製造 有限公司 [®]	中國 二零一一年 七月二十七日	人民幣 250,000,000元	100	100	製造及銷售齒輪、齒輪箱及 配件

綜合財務報表附註(續)

17 附屬公司(續)

本集團主要附屬公司詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立地點及日期	註冊資本	本集團持有權益的百分比		主要業務
			二零二一年	二零二零年	
南高齒包頭®	中國 二零零九年一月七日	人民幣 260,000,000元	100	100	製造及銷售齒輪、齒輪箱及 配件
南京聯域供應鏈 有限公司®	中國 二零二零年六月十日	人民幣 1,000,000,000元	100	100	貿易業務
南京市盛裝供應鏈 有限公司®	中國 二零一九年十一月八日	人民幣 1,000,000,000元	100	100	貿易業務
高速控股有限公司	香港 二零二零年四月 二十一日	100美元	100	100	投資控股、銷售齒輪箱及 配件
南京高齒*	中國 二零二零年九月十日	285,475,000 美元	100	100	投資控股
南高齒(淮安)傳動設備 有限公司®	中國 二零二一年五月 二十五日	人民幣 1,000,000,000元	100	-	製造及銷售齒輪、齒輪箱及 配件

* 根據中國法律註冊為外商獨資企業

@ 根據中國法律註冊為內資企業

上表載列董事認為主要影響本集團年內業績或構成本集團絕大部分資產淨值的本公司附屬公司。董事認為，詳述其他附屬公司將導致詳情過於冗長。

綜合財務報表附註(續)

18 使用權益法入賬的投資

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
聯營公司		
— 分佔淨資產	212,912	205,376
— 收購的商譽	6,710	6,710
— 向一間聯營公司提供財務擔保	36,271	37,016
— 減值	(32,110)	(32,110)
	223,783	216,992
合營企業		
— 分佔淨資產	—	129,228
	223,783	346,220

於綜合收益表中的分佔使用權益法入賬的投資業績中確認的金額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
聯營公司	(8,209)	(2,749)
一間合營企業	(22,244)	18,018
就一間聯營公司計提減值虧損	—	(18,653)
	(30,453)	(3,384)

綜合財務報表附註(續)

18 使用權益法入賬的投資(續)

(a) 於聯營公司的投資

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日	216,992	175,801
添置(附註)	15,000	77,593
年內分佔業績	(8,209)	(2,749)
一間聯營公司減值撥備	-	(18,653)
已收股息	-	(15,000)
於十二月三十一日	223,783	216,992

附註：

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已失去對本集團附屬公司天津傳載精通融資租賃有限公司(「天津融資租賃」)的控制權，並將餘下46.96%的權益入賬為於一間聯營公司的投資。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，重大聯營公司的主要業務如下：

公司名稱	註冊成立所在地	所有權權益百分比		主要業務	計量方法
		二零二一年	二零二零年		
眾邦融資租賃(江蘇)股份有限公司(「眾邦融資租賃」)	中國	37.21	37.21	融資租賃	權益法
天津融資租賃	中國	46.96	46.96	融資租賃	權益法

綜合財務報表附註(續)

18 使用權益法入賬的投資(續)

(a) 於聯營公司的投資(續)

重大聯營公司財務資料摘要

眾邦融資租賃

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
流動資產	14,007	50,877
非流動資產	276,796	255,835
流動負債	(14,004)	(12,412)
資產淨值	276,799	294,300
所有權權益百分比	37.21%	37.21%
投資賬面值	102,997	109,509

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收入	566	4,089
年內虧損	(17,501)	(33,306)
年內綜合虧損總額	(17,501)	(33,306)
聯營公司宣派的股息	-	-

綜合財務報表附註(續)

18 使用權益法入賬的投資(續)

(a) 於聯營公司的投資(續)

重大聯營公司財務資料摘要(續)

天津融資租賃

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
流動資產	166,671	166,671
流動負債	(1,438)	(1,438)
資產淨值	165,233	165,233
所有權權益百分比	46.96%	46.96%
投資賬面值	77,593	77,593
	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收入	-	-
年內虧損	-	(1)
年內綜合虧損總額	-	(1)
聯營公司宣派的股息	-	-

綜合財務報表附註(續)

18 使用權益法入賬的投資(續)

(a) 於聯營公司的投資(續)

其他聯營公司財務資料摘要

下表列示本集團個別不重大的聯營公司的綜合財務資料：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
投資總賬面值	43,193	29,890
本集團分佔以下項目總額：		
一年內(虧損)/溢利	(1,697)	9,645
一年內綜合(虧損)/收益總額	(1,697)	9,645

(b) 於合營企業的投資

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日	129,228	111,210
年內分佔(虧損)/溢利	(22,244)	18,018
應收股息	(50,000)	-
出售(附註)	(56,984)	-
於十二月三十一日	-	129,228

附註：

於二零二一年十二月二十七日，本集團與一名獨立第三方訂立協議，以總現金代價人民幣40,000,000元出售其於合營企業南京高精工程設備有限公司50%的股權，產生虧損人民幣16,984,000元。

綜合財務報表附註(續)

19 財務資產及財務負債

本集團持有以下金融工具：

	附註	於十二月三十一日	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
財務資產			
按攤銷成本列賬的財務資產			
— 貿易應收款項	25	4,433,827	3,100,118
— 其他應收款項	25	860,270	1,554,740
— 按攤銷成本列賬的其他財務資產	22	608,921	576,421
— 已抵押銀行存款	27	1,897,477	1,653,224
— 現金及現金等值物	27	3,284,166	2,184,334
按公平值計入其他全面收益的財務資產	20	5,279,302	5,902,939
按公平值計入損益的財務資產	21	775,378	855,126
		17,139,341	15,826,902
財務負債			
按攤銷成本列賬的負債：			
— 貿易、票據及其他應付款項	28	8,442,405	6,836,328
— 借貸	29	3,998,099	2,378,970
		12,440,504	9,215,298

本集團面臨的與金融工具有關的各類風險於附註3.1討論。於報告期末，最高信貸風險為上文所述各類財務資產的賬面值。

綜合財務報表附註(續)

20 按公平值計入其他全面收益的財務資產

(i) 按公平值計入其他全面收益的財務資產分類

按公平值計入其他全面收益計量的財務資產包括：

- 並非持作買賣的股本證券，且本集團於初始確認時已不可撤銷地選擇將其於該類別中確認。該等證券為戰略投資，且本集團認為此分類更具相關性。
- 合約現金流量純粹為支付本金及利息的債務證券，且該組別業務模式的目標以收取合約現金流量及出售財務資產的方式實現。

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動資產		
上市股本投資(附註(ii)(a))	66,886	222,108
非上市股本投資(附註(ii)(b))	1,950,061	2,258,468
	2,016,947	2,480,576
流動資產		
債務投資之應收票據(附註(iii))	3,262,355	3,422,363
	5,279,302	5,902,939

綜合財務報表附註(續)

20 按公平值計入其他全面收益的財務資產(續)

(ii) 按公平值計入其他全面收益的股本投資

(a) 上市股本投資

上市股本投資包括以下個別投資：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
日月重工股份有限公司	27,453	195,233
國電科技環保集團股份有限公司	23,755	8,179
中國鵬飛集團有限公司	15,678	18,696
	66,886	222,108

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已出售其於日月重工股份有限公司的部分股份。已出售股份的公平值為人民幣170,044,000元以及本集團實現收益人民幣83,465,000元(計入於其他綜合收益中)。該收益於本年度內已轉入保留盈利(扣除稅項人民幣17,493,000元)。

(b) 非上市股本投資

非上市股本投資包括以下個別投資：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
浙江浙商產融股權投資基金合夥企業(有限合夥)*	1,942,431	2,039,719
蘇銀金融租賃股份有限公司	—	183,180
江蘇眾邦商業保理有限公司	—	28,960
其他	7,630	6,609
	1,950,061	2,258,468

綜合財務報表附註(續)

20 按公平值計入其他全面收益的財務資產(續)

(ii) 按公平值計入其他全面收益的股本投資(續)

(b) 非上市股本投資(續)

- * 於二零一七年四月十七日，南京傳動與三十四名其他合夥人訂立有限合夥協議，內容有關在中國成立名為浙江浙商產融股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「浙江浙商產融」)的永久投資基金及認購其中權益。根據有限合夥協議，投資基金的全部註冊資本為人民幣65,910,000,000元，其中南京傳動(作為有限責任合夥人)將出資人民幣2,000,000,000元，並南京傳動已向該投資基金支付該款項。

於二零二一年十二月三十一日，於浙江浙商產融的投資公平值為人民幣1,942,431,000元(二零二零年：人民幣2,039,719,000元)以及截至二零二一年十二月三十一日止年度公平值虧損人民幣97,288,000元(二零二零年：公平值收益人民幣12,072,000元)於其他全面收益確認。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，獨立專業合資格估值師中聯資產評估集團有限公司及坤元資產評估有限公司分別按資產淨值法重估浙江浙商產融的公平值。核數師就浙江浙商產融截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表發表無保留意見。

(iii) 債務投資之應收票據

持作收取合約現金流量及銷售財務資產之應收票據按公平值計入其他全面收益計量。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，按公平值計入其他全面收益計量的應收票據的公平值虧損人民幣6,552,000元(二零二零年：公平值收益人民幣5,161,000元)於其他全面收益確認。

綜合財務報表附註(續)

20 按公平值計入其他全面收益的財務資產(續)

(iv) 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貿易應付款項。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貿易應付款項。

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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
被轉讓資產的賬面值	218,931	237,198
相關負債的賬面值	(218,931)	(237,198)

(v) 於損益及其他全面收益確認的金額

於本年度內，於損益及其他全面收益確認的(虧損)/收益如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於其他全面收益確認的(虧損)/收益	(169,869)	215,967
於其他收入的損益確認之按公平值計入 其他全面收益的股本投資的股息	25,207	9,668

綜合財務報表附註(續)

20 按公平值計入其他全面收益的財務資產(續)

(vi) 抵押為擔保之流動資產

有關本集團抵押為擔保之流動資產的資料請參閱附註39。

(vii) 公平值、減值及風險敞口

有關本集團股權價格風險敞口的資料載於附註3.1(a)(iii)。

有關釐定公平值採用的方法及假設的資料載於附註3.3。

有關按分類為按公平值計入其他全面收益的債務投資的應收票據計量之虧損撥備的資料載於附註3.1(b)。

21 按公平值計入損益的財務資產

(i) 按公平值計入損益的財務資產分類

本集團將如下按公平值計入損益的財務資產進行分類：

- 不合資格按攤銷成本(附註22及附註25)或按公平值計入其他全面收益(附註20)計量的債務投資；
- 持作買賣股本投資；及
- 實體尚未選擇透過其他全面收益確認公平值收益及虧損的股本投資。

綜合財務報表附註(續)

21 按公平值計入損益的財務資產(續)

(i) 按公平值計入損益的財務資產分類(續)

按公平值計入損益計量的財務資產如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動資產		
非上市股本投資(附註(a))	363,800	340,000
流動資產		
結構性銀行存款(附註(b))	225,811	320,045
按公平值計入損益計量的貿易應收款項(附註(c))	176,407	185,269
非上市股本投資	9,360	9,812
	411,578	515,126
	775,378	855,126

附註：

(a) 非上市股本投資

於二零二零年十二月，南京傳動訂立三份有限合夥協議，內容有關在中國成立三間合夥企業，分別名為寧波南高精傳企業管理合夥企業(有限合夥)(「寧波南高精傳」)、寧波高納精特企業管理合夥企業(有限合夥)(「寧波高納精特」)以及寧波高泰精立企業管理合夥企業(有限合夥)(「寧波高泰精立」)，根據有限合夥協議，南京傳動(作為有限合夥人)分別出資人民幣120,000,000元、人民幣120,000,000元及人民幣100,000,000元。

於二零二一年十二月三十一日，於寧波南高精傳、寧波高納精特及寧波高泰精立的投資公平值分別為人民幣128,400,000元、人民幣128,400,000元以及人民幣107,000,000元。

(b) 結構性銀行存款

於二零二一年十二月三十一日，結構性銀行存款人民幣225,811,000元(二零二零年：人民幣320,045,000元)指本集團存放於中國兩間銀行(二零二零年：三間)且為期一年以內的金融工具。合約擔保本金及所得款項與市場的匯率、利率及股票指數的表現有關。金額為人民幣225,811,000元(二零二零年：人民幣320,045,000元)的結構性銀行存款於報告期末後悉數贖回。

綜合財務報表附註(續)

21 按公平值計入損益的財務資產(續)

(i) 按公平值計入損益的財務資產分類(續)

附註：(續)

(c) 按公平值計入損益計量的貿易應收款項

於二零一八年及二零二零年，本集團與兩間銀行訂立多份協議，按無追索權基準出售若干客戶之所有符合條件的貿易應收款項及本集團於各項符合條件的貿易應收款項的所有權利、所有權、權益及利益，且本集團或銀行無需任何進一步行動或文件，折扣成本乃以基於協議所訂明的基準費率及提前付款天數計算。

於二零二一年十二月三十一日，該等僅作出售目的貿易應收款項人民幣176,407,000元(二零二零年：人民幣185,269,000元)，分類為按公平值計入損益的財務資產類別。截至二零二一年十二月三十一日止年度，按公平值計入損益計量的貿易應收款項的公平值虧損人民幣1,390,000元(二零二零年：人民幣920,000元)於「其他虧損淨額」確認。

(ii) 於損益確認的金額

於本年度內，以下項目於損益確認：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於其他虧損淨額確認按公平值計入損益的股本投資的 公平值收益(附註7)	23,348	26,417
於其他虧損淨額確認按公平值計入損益的債務投資的 公平值收益(附註7)	5,336	9,505
	28,684	35,922

(iii) 公平值計量及敞口

有關公平值計量的資料載於附註3.3。

綜合財務報表附註(續)

22 按攤銷成本列賬的其他財務資產

按攤銷成本列賬的財務資產包括以下債務投資：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動資產		
保險投資(附註)	608,921	576,421

附註：

- (i) 餘額指向中國保險公司作出的五年期墊款，本金為人民幣500,000,000元，於二零二三年到期，按固定年利率6.50%計息。利息及本金額須於到期日償還。
- (ii) 減值及風險敞口

附註3.1(b)載列有關財務資產減值及本集團信貸風險敞口的資料。

其他按攤銷成本列賬的財務資產均以人民幣計值。因此，概不存在外匯風險。由於投資將持有至到期，故亦無價格風險。

綜合財務報表附註(續)

23 土地租賃按金

該款項指土地租賃按金，為收購土地使用權而部分支付，轉讓須待當地政府批准。截至二零二一年十二月三十一日止年度，土地租賃按金金額人民幣零元(二零二零年：人民幣5,471,000元)已轉入使用權資產。

24 存貨

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
原材料	566,029	578,339
在製品	2,570,242	1,849,951
製成品	2,070,648	1,275,670
	5,206,919	3,703,960

截至二零二一年十二月三十一日止年度，存貨成本確認為開支(計入「銷售成本」)，為人民幣16,858,019,000元(二零二零年：人民幣12,118,236,000元)。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，存貨撇減至可變現淨值為人民幣164,197,000元(二零二零年：人民幣37,565,000元)，該等款項已確認並計入損益中的「銷售成本」內。

綜合財務報表附註(續)

25 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應收款項		
— 應收第三方款項	4,996,424	3,673,273
— 應收合營企業款項(附註41(c))	—	5,215
	4,996,424	3,678,488
減：虧損撥備	(562,597)	(578,370)
	4,433,827	3,100,118
其他應收款項		
— 應收第三方款項	1,188,450	1,947,272
— 應收聯營公司款項(附註41(c))	45,951	26,713
— 應收合營企業款項(附註41(c))	—	1,925
	1,234,401	1,975,910
減：虧損撥備	(374,131)	(421,170)
	860,270	1,554,740
可收回增值稅	133,286	88,092
	993,556	1,642,832
	5,427,383	4,742,950

就貿易業務而言，本集團給予貿易客戶的信貸期一般為90天。此外，就其他銷售而言，本集團給予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。

應收本集團合營企業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。

於二零二一年十二月三十一日，其他應收款項包括應收前附屬公司款項人民幣542,233,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣890,024,000元)。

綜合財務報表附註(續)

25 貿易及其他應收款項(續)

(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。附註3.1(b)載列有關計算虧損撥備之詳情。

有關本集團貿易及其他應收款項的財務風險因素資料載於附註3.1。

貿易應收款項於報告期末基於發票日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
少於90天	3,401,925	2,695,596
90至180天	441,965	193,705
181至365天	407,263	104,940
1至2年	146,182	68,272
超過2年	36,492	37,605
	4,433,827	3,100,118

綜合財務報表附註(續)

26 預付款項

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
預付款項		
— 應收第三方款項	1,375,513	1,156,656
— 應收聯營公司款項(附註41(c))	6,973	6,973
減：減值撥備	(55,444)	(47,733)
	1,327,042	1,115,896

虧損撥備變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日	47,733	26,796
年內確認減值虧損淨額	7,711	20,937
於十二月三十一日	55,444	47,733

27 現金及現金等值物及已抵押銀行存款

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銀行存款及庫存現金	5,181,643	3,837,558
減：已抵押銀行存款	(1,897,477)	(1,653,224)
現金及現金等值物	3,284,166	2,184,334

銀行存款根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款期限介於一天至三個月不等，由本集團的即時現金需求而定並按短期定期存款利率獲得利息。銀行結餘及已抵押存款存放於並無近期違約記錄的聲譽良好的銀行。

綜合財務報表附註(續)

28 貿易、票據及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應付款項		
— 應付第三方款項	2,764,295	3,112,705
— 應付聯營公司款項(附註41(c))	18	253
— 應付合營企業款項(附註41(c))	—	1,127
	2,764,313	3,114,085
應付票據	3,833,491	3,250,469
	6,597,804	6,364,554
其他應付款項		
— 應計費用	125,652	65,984
— 其他應付稅項	20,515	36,742
— 購買物業、廠房及設備	158,189	93,574
— 應付薪金及福利	198,803	192,811
— 財務擔保負債	6,359	7,103
— 部分出售附屬公司收到的代價(附註42)	1,000,000	—
— 應付第三方款項	576,051	370,995
— 應付非控制性權益股息	89,002	—
— 應付聯營公司款項(附註41(c))	15,000	—
— 應付一間合營企業款項(附註41(c))	—	102
	2,189,571	767,311
	8,787,375	7,131,865

綜合財務報表附註(續)

28 貿易、票據及其他應付款項(續)

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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
0至30天	2,704,030	3,062,192
31至60天	484,097	558,016
61至180天	1,464,588	873,572
181至365天	1,832,549	1,428,972
365天以上	112,540	441,802
	6,597,804	6,364,554

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企業及聯營公司款項均為無抵押、免息及須於180天內償付。

29 借貸

	於十二月三十一日			
	二零二一年		二零二零年	
	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	3.00-5.22	2,200,939	3.45-5.44	1,828,970
銀行貸款－有抵押	3.40-5.22	1,397,160	3.69-5.44	550,000
其他金融機構貸款－有抵押	7.61	400,000	N/A	—
		3,998,099		2,378,970

上述借貸為一年內應償還借貸。

綜合財務報表附註(續)

29 借貸(續)

本集團的定息借貸載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
定息貸款	3,998,099	2,378,970

於二零二一年十二月三十一日，本集團以人民幣以外之貨幣計值的借貸為2,500,000美元(相當於人民幣15,939,000元)(二零二零年：零)。

有抵押借貸以若干資產作為擔保，有關詳情載於附註39。

30 合約負債

該款項為於接受製造訂單時，為製造至交貨製造安排而預先收到的定金。收到的押金金額是根據與客戶的具體情況協商確定的。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，人民幣2,047,878,000元(二零二零年：人民幣431,617,000元)已確認為收入，並於年初計入合約負債中。

綜合財務報表附註(續)

31 遞延收入

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日	197,205	197,397
年內收到的政府補助	35,690	19,313
於損益確認(附註6)	(19,934)	(19,505)
於十二月三十一日	212,961	197,205
呈列		
— 即期部分	12,484	19,654
— 非即期部分	200,477	177,551
	212,961	197,205

於報告期末，該款項指本集團從中國政府收到的補貼以資助本集團收購用作技術開發的資產，而該款項將按有關資產的可使用年期撥至收入。

32 保修撥備

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日	951,075	314,032
年內確認額外撥備	1,052,153	922,806
年內動用款項	(291,194)	(285,763)
於十二月三十一日	1,712,034	951,075
呈列		
— 即期部分	863,250	578,595
— 非即期部分	848,784	372,480
	1,712,034	951,075

於報告期末，該款項指本集團保修已售貨品責任所需的預期成本，乃董事的最可靠估計。估計是基於過往保修趨勢，或會因新增材料、更改製造過程或影響產品質素的其他事件而更改。

綜合財務報表附註(續)

33 遞延所得稅

遞延所得稅資產	應課稅			按公平值計入 其他全面收益的 財務資產 的公平值變動	撥備	遞延收入	其他	總計
	虧損結轉	應收款項減值	存貨撇減					
	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
於二零二零年一月一日	24,134	112,983	45,756	-	46,532	44,532	24,829	298,766
(扣除自)/計入損益	(24,134)	(91,070)	(11,092)	-	92,682	(5,316)	1,947	(36,983)
計入其他全面收益	-	-	-	-	-	-	(3,661)	(3,661)
於二零二零年十二月三十一日	-	21,913	34,664	-	139,214	39,216	23,115	258,122
計入/(扣除自)損益	-	787	2,162	-	112,071	(26,900)	12,371	100,491
計入其他全面收益	-	-	-	19,392	-	-	933	20,325
於二零二一年十二月三十一日	-	22,700	36,826	19,392	251,285	12,316	36,419	378,938

遞延所得稅負債	於收購附屬公司時已識別資產		按公平值計入其他全面收益及 按公平值計入損益的財務資產的		
	的公平值變動	預扣稅	公平值變動	其他	總計
	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
於二零二零年一月一日	(24,870)	(63,736)	(88,679)	(20,718)	(198,003)
計入損益	1,248	-	-	1,611	2,859
於其他全面收益扣除	-	-	(48,227)	-	(48,227)
撥回預扣稅付款	-	14,649	-	-	14,649
於出售按公平值計入其他全面收益的財務資產時終止確認	-	-	95,871	-	95,871
於二零二零年十二月三十一日	(23,622)	(49,087)	(41,035)	(19,107)	(132,851)
計入/(扣除自)損益	5,888	-	(5,950)	(8,125)	(8,187)
計入其他全面收益	-	-	24,403	-	24,403
於出售按公平值計入其他全面收益的財務資產時終止確認	-	-	15,060	-	15,060
於二零二一年十二月三十一日	(17,734)	(49,087)	(7,522)	(27,232)	(101,575)

綜合財務報表附註(續)

33 遞延所得稅(續)

未確認遞延稅項資產

於二零二一年十二月三十一日，本集團的未動用稅項虧損為人民幣594,774,000元(二零二零年：人民幣809,848,000元)，可用作抵銷未來溢利。由於未來溢利來源無法預計，因此並無確認遞延稅項資產。中國內地產生的未動用稅項虧損可自虧損產生年度起計結轉五年用於抵銷未來應課稅溢利，而香港及其他國家產生的未動用稅項虧損可無限期結轉。

於二零二一年十二月三十一日，由於不大可能有應課稅利潤可用於抵扣可扣減暫時性差異，故並無就可扣減暫時性差異人民幣1,305,809,000元(二零二零年：人民幣1,061,421,000元)確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，在中國成立的外商投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。於二零二一年十二月三十一日，於中國附屬公司的投資的未匯繳盈利人民幣7,440,000,000元(二零二零年：人民幣6,775,000,000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372,000,000元(二零二零年：人民幣339,000,000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。

34 股本

	普通股數目 千股	普通股等額面值 人民幣千元
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日及 二零二一年十二月三十一日	1,635,291	119,218

普通股持有人可獲取本公司宣派之股息。所有普通股均同股同權。普通股面值為每股0.01美元。

綜合財務報表附註(續)

35 儲備

	股份溢價	視作 出資儲備	法定 盈餘儲備	資本儲備	按公平值計入 其他全面收益 的財務資產 的公平值儲備	股份 支付儲備	匯兌儲備	其他儲備	其他 儲備總額	保留盈利	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日的結餘	4,004,688	77,651	881,525	143,249	158,792	-	(16,568)	52,335	5,301,672	5,786,153	11,087,825
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	840,906	840,906
年內其他全面收益/(虧損)：											
- 按公平值計入其他全面 收益的財務資產的 公平值變動 - 扣除稅項	-	-	-	-	164,079	-	-	-	164,079	-	164,079
- 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(21,265)	-	(21,265)	-	(21,265)
年內全面收益總額	-	-	-	-	164,079	-	(21,265)	-	142,814	840,906	983,720
已宣派二零一九年末期股	(299,193)	-	-	-	-	-	-	-	(299,193)	-	(299,193)
出售按公平值計入其他全面 收益的財務資產	-	-	-	-	(287,611)	-	-	-	(287,611)	287,611	-
與非控制權益交易	-	-	-	(223,910)	-	-	-	-	(223,910)	-	(223,910)
股份支付(附註9(a))	-	-	-	-	-	547,674	-	-	547,674	-	547,674
轉移至法定儲備	-	-	51,054	-	-	-	-	-	51,054	(51,054)	-
於二零二零年十二月三十一日 的結餘	3,705,495	77,651	932,579	(80,661)	35,260	547,674	(37,833)	52,335	5,232,500	6,863,616	12,096,116

綜合財務報表附註(續)

35 儲備(續)

	股份溢價 人民幣千元	視作 出資儲備 人民幣千元	法定 盈餘儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	按公平值計入 其他全面收益 的財務資產	股份			其他	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
					的公平值儲備 人民幣千元	支付儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	儲備總額 人民幣千元		
於二零二一年一月一日的結餘	3,705,495	77,651	932,579	(80,661)	35,260	547,674	(37,833)	52,335	5,232,500	6,863,616	12,096,116
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,315,245	1,315,245
年內其他全面虧損：											
—按公平值計入其他全面 收益的財務資產的 公平值變動－扣除稅項	-	-	-	-	(124,492)	-	-	-	(124,492)	-	(124,492)
—匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(6,892)	-	(6,892)	-	(6,892)
年內全面(虧損)/收入總額	-	-	-	-	(124,492)	-	(6,892)	-	(131,384)	1,315,245	1,183,861
出售按公平值計入 其他全面收益的財務資產	-	-	-	-	(58,675)	-	-	-	(58,675)	58,675	-
轉移至法定儲備	-	-	103,740	-	-	-	-	-	103,740	(103,740)	-
於二零二一年十二月三十一日 的結餘	3,705,495	77,651	1,036,319	(80,661)	(147,907)	547,674	(44,725)	52,335	5,146,181	8,133,796	13,279,977

本集團本年及往年儲備及其變動金額於綜合財務報表第66頁綜合權益變動表中呈列。

綜合財務報表附註(續)

35 儲備(續)

(a) 股份溢價

股份溢價指發行及配發本公司股份所得款項超出其面值的金額。

(b) 視作出資儲備

視作出資儲備源自二零零六年的股東視作出資。

(c) 法定盈餘儲備

根據中華人民共和國公司法及中國附屬公司的組織章程細則，於中國註冊為境內企業的附屬公司須將其抵銷往年虧損後年度法定純利的10%（根據適用於中國成立企業的相關法定規章條例釐定）撥入法定盈餘儲備。法定盈餘儲備結餘達到實體股本50%時則可選擇是否繼續提取。法定盈餘儲備可用於抵銷往年虧損或用於增資。然而，用於上述用途後的法定盈餘儲備結餘須最低保持在股本25%的水平。

(d) 資本儲備

資本儲備指(i)收購附屬公司額外權益時所給予的代價與非控制性權益應佔附屬公司淨資產賬面值的比例的差額，以及(ii)出售／視為出售附屬公司部分權益而不失去控制權時所收取的代價與非控制性權益應佔附屬公司淨資產賬面值的比例的差額。

綜合財務報表附註(續)

35 儲備(續)

(e) 按公平值計入其他全面收益的財務資產的公平值儲備

本集團選擇就其他全面收益中的股本證券確認若干投資的公平值變動(附註20)。該等變動於權益按公平值計入其他全面收益儲備累計。於相關股本證券終止確認時，本集團將該等金額由該儲備轉至保留盈利。

本集團亦持有若干按公平值計入其他全面收益計量的債務投資(附註20)。對於該等投資，公平值變動於權益按公平值計入其他全面收益儲備累計。於相關投資終止確認或減值時，該等公平值的累計變動轉至損益。

(f) 匯兌儲備

如附註2.6所述，換算海外控制實體產生的匯兌差額乃於其他全面收益確認，並於權益內的單獨儲備累計。於出售投資淨額時，累計金額會重新分類至損益。

(g) 其他儲備

其他儲備即南京高精的資產淨值，由南京高精創辦股東於取得南京高精控制權時以及其後增購南京高精股權時向本集團注入及由南京高精創辦股東向本集團注入。

綜合財務報表附註(續)

36 經營活動(所用)/所得現金

除所得稅前溢利與經營活動(所用)/所得現金對賬：

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除所得稅前溢利		1,631,674	1,178,056
經調整：			
— 財務成本	10	233,498	282,866
— 財務收入	10	(68,959)	(75,587)
— 自其他按攤銷成本列賬的財務資產的利息收入	6	(32,500)	(37,431)
— 因部分出售附屬公司遞延支付代價而產生之利息收入	6	(94,118)	—
— 股息收入	6	(25,207)	(9,668)
— 分佔聯營公司及合營企業的業績		30,453	(15,269)
— 出售物業、廠房及設備(收益)/虧損	7	(5,196)	4,379
— 出售附屬公司之收益	7	(411)	—
— 出售合營企業之虧損	7	16,984	—
— 按公平值計入損益的財務資產的公平值收益淨額	7	(28,684)	(35,922)
— 物業、廠房及設備折舊	8	410,776	416,322
— 使用權資產折舊	8	15,649	15,636
— 物業、廠房及設備減值虧損	7	82,232	65,074
— 於聯營公司及合營企業投資減值虧損		—	18,653
— 存貨撇減	8	164,197	37,565
— 貿易應收款項減值虧損	3.1(b)	4,216	63,793
— 其他應收款項減值虧損撥回	3.1(b)	(47,039)	(24,016)
— 預付款項減值虧損	26	7,711	20,937
— 未變現匯兌淨虧損/(收益)		32,019	(14,004)
— 財務擔保遞延收入		(744)	(21,012)
— 以股份為基礎的付款開支	9	—	547,674
— 解除遞延收入	31	(19,934)	(19,505)
營運資金變動前的經營溢利		2,306,617	2,398,541

綜合財務報表附註(續)

36 經營活動(所用)/所得現金(續)

除所得稅前溢利與經營活動(所用)/所得的現金對賬:(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
營運資金變動:		
— 存貨增加	(1,669,997)	(1,172,956)
— 貿易應收款項增加	(1,187,573)	(1,533,366)
— 其他應收款項減少/(增加)	1,148	(59,659)
— 預付款項增加	(218,884)	(883,238)
— 貿易應付款項及應付票據增加	235,123	430,559
— 合約負債(減少)/增加	(1,379,441)	1,674,718
— 其他應付款項及應計費用增加/(減少)	13,462	(100,585)
— 保修撥備增加	760,959	637,043
經營活動(所用)/所得現金	(1,138,586)	1,391,057

(a) 淨負債對賬

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
現金及現金等值物(附註27)	3,284,166	2,184,334
借貸—一年內到期(附註29)	(3,998,099)	(2,378,970)
淨負債	(713,933)	(194,636)

綜合財務報表附註(續)

36 經營活動(所用)/所得現金(續)

(a) 淨負債對賬(續)

	現金	融資活動產生的負債			總計
		一年內 到期的借貸	一年後 到期的借貸	小計	
	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
於二零二零年一月一日	2,520,415	(4,738,275)	(499,173)	(5,237,448)	(2,717,033)
現金流量	(350,085)	2,359,305	499,173	2,858,478	2,508,393
匯兌差額	14,004	-	-	-	14,004
於二零二零年十二月三十一日	2,184,334	(2,378,970)	-	(2,378,970)	(194,636)
現金流量	1,131,851	(1,619,129)	-	(1,619,129)	(487,278)
匯兌差額	(32,019)	-	-	-	(32,019)
於二零二一年十二月三十一日	3,284,166	(3,998,099)	-	(3,998,099)	(713,933)

37 或然負債

財務擔保

於二零二一年十二月三十一日，本集團就一間本集團聯營公司及一名獨立第三方分別獲授的銀行貸款人民幣220,796,000元及人民幣3,000,000元(二零二零年：一間本集團聯營公司及兩名獨立第三方分別獲授人民幣290,012,000元及人民幣442,000,000元)向銀行出具財務擔保。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6,359,000元(二零二零年：人民幣7,103,000元)已於綜合財務狀況表確認為負債。

綜合財務報表附註(續)

38 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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
已訂約但未撥備 廠房及機器	1,573,737	438,377

39 抵押為擔保之資產

於報告期末，本集團將若干資產作為獲授若干銀行之擔保如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應收票據	1,338,295	1,202,626
貿易應收款項	398,803	-
物業、廠房及設備	660,886	600,754
土地使用權	358,195	146,068
已抵押銀行存款	1,897,477	1,653,224
	4,653,656	3,602,672

綜合財務報表附註(續)

40 出售附屬公司

於二零二一年三月，南京高速於一名獨立第三方訂立協議，以總現金代價人民幣32,000,000元出售其於河南中傳裝備有限公司(「河南中傳」)51%的股權。

於二零二一年六月，本集團之非全資附屬公司綠色照明與綠色照明的另一位股東訂立協議，以總現金代價人民幣561,000元出售其於南京瑞思其智能科技有限公司(「南京瑞思其」)70%的股權。

於出售日期河南中傳及南京瑞思其的資產淨值及已確認出售產生的收益如下：

	河南中傳 人民幣千元	南京瑞思其 人民幣千元	總計 人民幣千元
物業、廠房及設備	444	27	471
存貨	330	2,511	2,841
貿易應收款項	3,635	1,859	5,494
其他應收款項	37,659	387	38,046
預付款項	-	26	26
按公平值計入其他全面收益的財務資產	50	-	50
現金及現金等值物	20,337	811	21,148
貿易應付款項	(83)	(1,789)	(1,872)
其他應付款項	(34)	(3,322)	(3,356)
已出售淨資產	62,338	510	62,848
非控制性權益	(30,546)	(152)	(30,698)
出售收益	208	203	411
總代價	32,000	561	32,561
透過以下方式支付			
現金	32,000	561	32,561

綜合財務報表附註(續)

40 出售附屬公司(續)

出售附屬公司之淨現金流量分析如下：

	河南中傳 人民幣千元	南京瑞思其 人民幣千元	總計 人民幣千元
已收現金代價	32,000	561	32,561
已出售現金及現金等值物	(20,337)	(811)	(21,148)
出售附屬公司現金流入／(流出)淨額	11,663	(250)	11,413

41 關聯方交易

(a) 於本年度，除該等綜合報表其他章節所詳述的交易外，本集團與關聯方有如下重大交易：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
聯營公司：		
銷售貨品(附註(i))	-	365
採購貨品(附註(ii))	183	1,066
合營企業：		
銷售貨品(附註(i))	94,503	29,523
採購貨品(附註(ii))	-	12

附註：

- (i) 向合營企業及聯營公司的銷售乃根據提供予本集團主要客戶的公開價格及條件進行。
- (ii) 向聯營公司及合營企業的購買乃根據公開價格由雙方議定。

綜合財務報表附註(續)

41 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的其他交易：

於二零二一年十二月三十一日，本集團就其聯營公司南京高傳機電自動控制設備有限公司及其附屬公司(統稱為「南京高傳」)的銀行貸款人民幣220,796,000元(二零二零年：人民幣290,012,000元)提供財務擔保。

(c) 與關聯方的未償還結餘：

本集團與其聯營公司、合營企業及其他關聯方於報告期末的貿易及其他結餘於綜合財務報表附註25、26及28披露。

(d) 本集團管理層要員的薪酬：

除支付予本公司董事(亦被視為附註45所載本集團的管理層要員)的酬金外，本集團並無向管理層要員支付任何其他重大薪酬。

42 部分出售附屬公司而並無失去控制權

於二零二一年三月三十日，本集團的全資附屬公司，南京高齒企業管理有限公司(「賣方」)及南京高速與獨立第三方上海文盛資產管理股份有限公司(「買方」)訂立股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)，以出售南京高速43%的股權，代價為人民幣4,300,000,000元(「出售事項」)。根據股權轉讓協議，倘承讓人並非買方本身，則承讓人的身份限制為由買方直接或間接控制或共同控制的法人實體。承讓人並非買方本身，而是上海其沃企業管理合夥企業(有限合夥)(「承讓人」)。作為股權轉讓協議之部分，賣方授予承讓人認沽期權，而承讓人於出售事項完成之日起3年內根據若干條件可酌情要求賣方按股權轉讓協議所載行使價購回全部由承讓人收購的南京高速股權。

綜合財務報表附註(續)

42 部分出售附屬公司而並無失去控制權(續)

於二零二一年七月十五日，買方、賣方、南京高速及承讓人訂立股權轉讓協議之補充協議。據此，(i)已延長出售事項代價的第二筆及餘下分期付款時間，及(ii)承讓人同意將第二筆分期付款以及餘下分期付款按年利率6.0%計算向賣方支付延期利息(「延期利息」)。

於二零二一年十月十五日，買方、賣方、南京高速與承讓人訂立第二份補充協議，據此(i)出售事項之代價的第二筆分期付款以及餘下分期付款的付款時間表已獲進一步延期，而(ii)承讓人同意將第二筆分期付款以及餘下分期付款的延期利息年利率提高至6.6%。

於二零二一年十二月三十一日，賣方已收到代價的第一筆分期付款人民幣1,000,000,000元，轉讓南京高速股權的37%予以承讓人的工商登記已獲完成。為保證承讓人的付款責任，承讓人以賣方為受益人已質押(「質押」)南京高速37%的股權。人民幣1,000,000,000元已計入「其他應付款項」，因董事認為出售事項尚未實質上完成。延期利息金額人民幣94,118,000元於截至二零二一年十二月三十一日止年度已計入「其他收入」。

有關出售事項之進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二一年三月三十日，二零二一年七月十五日及二零二一年十月十五日之公告以及本公司日期為二零二一年五月二十六日之通函。

43 報告期後事項

誠如附註42的出售事項所述，於報告期末之後，賣方合共收取代價的第二筆及餘下分期付款人民幣3,300,000,000元以及延期利息人民幣115,491,000元，質押在收到第二筆付款後獲解除，且轉讓南京高速餘下6%股權予以承讓人的工商登記已獲完成，因此出售事項已告完成。

出售事項完成後，本集團於南京高速持有的股權將減少至大約50.02%，南京高速仍為本集團附屬公司。

綜合財務報表附註(續)

44 本公司的財務狀況表及儲備變動表

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	19	3
於附屬公司的權益	3,788,585	3,854,838
按公平值計入其他全面收益的財務資產	39,433	26,874
	3,828,037	3,881,715
流動資產		
其他應收款項	229	285
現金及現金等值物	14,835	13,272
	15,064	13,557
總資產	3,843,101	3,895,272
負債		
流動負債		
應付附屬公司款項	5,564	5,694
其他應付款項	285	277
負債總額	5,849	5,971
本公司擁有人應佔權益		
股本	119,218	119,218
儲備(附註(a))	3,718,034	3,770,083
權益總額	3,837,252	3,889,301
權益及負債總額	3,843,101	3,895,272

綜合財務報表附註(續)

44 本公司的財務狀況表及儲備變動表(續)

(a) 本公司儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	視作 出資儲備 人民幣千元	按公平值計入 其他全面收益 的財務資產的		總計 人民幣千元
			公平值儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	
於二零二零年一月一日	4,004,688	77,651	(22,693)	175,491	4,235,137
年內虧損	-	-	-	(164,234)	(164,234)
年內其他全面虧損：					
— 按公平值計入其他全面收益的					
財務資產的公平值變動－扣除稅項	-	-	(1,627)	-	(1,627)
已宣派及支付二零一九年末期股息	(299,193)	-	-	-	(299,193)
於二零二零年十二月三十一日					
及二零二一年一月一日	3,705,495	77,651	(24,320)	11,257	3,770,083
年內虧損	-	-	-	(64,607)	(64,607)
年內其他全面收益：					
— 按公平值計入其他全面收益的					
財務資產的公平值變動－扣除稅項	-	-	12,558	-	12,558
於二零二一年十二月三十一日	3,705,495	77,651	(11,762)	(53,350)	3,718,034

綜合財務報表附註(續)

45 董事福利及權益

(a) 董事及最高行政人員薪酬：

各董事及最高行政人員薪酬載列如下：

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二一年 十二月三十一日止年度					
執行董事					
胡吉春先生	-	2,397	53	-	2,450
胡日明先生	-	3,450	-	-	3,450
陳永道先生	-	3,097	53	-	3,150
汪正兵先生	-	2,697	53	-	2,750
周志瑾先生	-	2,697	53	-	2,750
鄭青女士	196	-	-	-	196
顧曉斌先生	-	5,447	53	-	5,500
房堅先生	-	1,947	53	-	2,000
獨立非執行董事					
江希和先生	196	-	-	-	196
蔣建華女士	196	-	-	-	196
陳友正博士	196	-	-	-	196
Nathan Yu Li先生	196	-	-	-	196
	980	21,732	318	-	23,030

綜合財務報表附註(續)

45 董事福利及權益(續)

(a) 董事及最高行政人員薪酬：(續)

	袍金	薪金及 其他福利	退休金 計劃供款	以股份為 基礎的付款	總計
	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
截至二零二零年					
十二月三十一日止年度					
執行董事					
胡吉春先生	-	2,397	53	-	2,450
胡日明先生	-	3,450	-	2,191	5,641
陳永道先生	-	3,097	53	-	3,150
汪正兵先生	-	2,697	53	27,019	29,769
周志瑾先生	-	2,697	53	27,019	29,769
鄭青女士	202	-	-	-	202
顧曉斌先生	-	5,447	53	27,019	32,519
房堅先生(附註(i))	-	650	17	-	667
非執行董事					
袁志平先生(附註(ii))	151	-	-	-	151
獨立非執行董事					
江希和先生	202	-	-	-	202
蔣建華女士	202	-	-	-	202
陳友正博士	202	-	-	-	202
Nathan Yu Li先生	202	-	-	-	202
	1,161	20,435	282	83,248	105,126

綜合財務報表附註(續)

45 董事福利及權益(續)

(a) 董事及最高行政人員薪酬：(續)

附註：

- (i) 房堅先生於二零二零年八月二十九日獲委任為本公司執行董事。彼年薪為人民幣2,000,000元。
- (ii) 袁志平先生已於二零二零年八月二十四日辭任非執行董事。

概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄年內任何薪酬的安排。

(b) 董事退休福利

並無就管理本公司或其附屬公司事務有關的服務向董事支付特定退休福利(二零二零年：無)。

(c) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

於年末或年內任何時間，本公司董事概無任何直接或間接於任何本公司訂立之任何對本集團業務而言屬重大之交易、安排或合約中擁有重大權益。