

---

## 此 乃 要 件      請 即 處 理

---

閣下如對本通函任何方面或應採取的行動有任何疑問，務請諮詢閣下的註冊證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有中國高速傳動設備集團有限公司的股份，務請立即將本通函連同隨附代表委任表格送交買家或承讓人，或經手買賣或轉讓的註冊證券交易商或註冊證券機構或其他代理，以便轉交買家或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的損失承擔任何責任。

---



**中國高速傳動設備集團有限公司\***

China High Speed Transmission Equipment Group Co., Ltd.

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：658)

### 修訂及重列股份掉期及 可能進行場外股份購回

獨立董事委員會之獨立財務顧問

新百利有限公司



新百利有限公司

---

獨立董事委員會函件載有其就股份購回給予的推薦建議，載於本通函第22至23頁。獨立財務顧問新百利有限公司函件載有其就股份購回給予獨立董事委員會的意見，載於本通函第24至30頁。

本公司謹訂於二零一零年一月十五日上午九時三十分假座香港金鐘道88號JW萬豪酒店三樓宴會廳舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第128至129頁。不論閣下能否出席大會，務請盡早將隨附代表委任表格按其上印列的指示填妥及交回，但無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前送達本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心18樓1806-7室。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會及於會上投票。

二零零九年十二月二十四日

\* 僅供識別

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件 .....	6
獨立董事委員會函件 .....	22
新百利有限公司函件 .....	24
附錄一 – 本集團財務資料 .....	31
附錄二 – 一般資料 .....	121
股東特別大會通告 .....	128

---

## 釋 義

---

在本通函內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「一致行動」	指	具有收購守則賦予該詞的涵義
「經修訂及重列股份掉期」	指	本公司與股份掉期對手於二零零九年十一月六日或前後訂立的經修訂及重列股份掉期
「公佈」	指	本公司於二零零九年十一月六日就(其中包括)經修訂及重列股份掉期所作公佈
「平均日期」	指	如屬如期終止或選擇提早終止全部股份掉期交易的未贖回名義金額的情況下，為預定終止日期或相關選擇提早終止日期(包括該日)起計的30個連續預定交易日，惟或會按股份掉期所述而中斷；  如屬選擇提早終止部份股份掉期交易的未贖回名義金額的情況下，預定交易日數等於自計算代理酌情合理決定的相關選擇提早終止日期(包括該日)起計的相關平均日數
「平均期間」	指	自相關第一平均日期起至相關定值日期(包括該日)的期間
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「董事會」	指	本公司的董事會
「債券條件」	指	債券的條款及條件
「債券持有人」	指	不時持有債券的持有人
「債券」	指	本金總額為人民幣19.963億元(約等於2.86億美元)以人民幣計值而以美元結算於二零一一年到期的零息可換股債券
「債券認購協議」	指	本公司與牽頭經辦人於二零零八年四月二十二日就認購債券而訂立的認購協議
「計算代理」	指	Morgan Stanley & Co. International plc

---

## 釋 義

---

「本公司」	指	中國高速傳動設備集團有限公司，於開曼群島註冊成立的受豁免有限公司，股份於香港聯交所上市
「換股價」	指	因換股而將發行股份的價格，現時為每股17.2886港元，匯率定為1.00港元兌人民幣0.8968元，惟受債券的條款及條件所訂明的方式所限而可能調整
「成本」	指	就現金結算及計算最終價格而言，股份掉期對手於進行股份掉期擬進行的交易結算時所產生或收取的任何印花稅、交易徵稅、任何成本、經紀佣金或其他費用、稅項、關稅或類似收費(如適用)，而就實物結算而言，為股份掉期對手在進行股份掉期擬進行的交易結算時所產生的任何印花稅、交易徵稅及任何類似成本、費用、稅項、關稅或收費(如適用)。為免疑慮，本公司毋須就實物結算向股份掉期對手支付任何經紀佣金
「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	股東特別大會
「股份掉期」	指	為進行以現金結算的股份掉期交易，本公司與股份掉期對手於二零零八年四月二十二日訂立的確認函及本公司與股份掉期對手簽署的ISDA主協議(多幣種跨境)，詳情載於本通函「股份掉期的原條款」一段
「股份掉期對手」	指	Morgan Stanley & Co. International plc
「執行人員」	指	證券及期貨事務監察委員會企業融資部的執行董事或其任何代表
「最終價格」	指	於相關平均期間各平均日期相關價格的算術平均數，倘平均日期如股份掉期所述中斷，則會根據股份掉期的條款，由計算代理以合理商業方式計算有關成本、費用、稅項、適用的同類稅項或開支後調整

---

## 釋 義

---

「第一平均日期」	指	預定終止日期，而在選擇提早終止的情況下則指有關選擇提早終止日期
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「獨立董事委員會」	指	由非執行董事張偉先生及三名獨立非執行董事朱俊生先生、江希和先生及陳世敏先生組成的獨立董事委員會，乃為就經修訂及重列股份掉期項下擬進行交易及其他相關事宜向獨立股東提供意見而成立
「獨立財務顧問」	指	新百利有限公司(根據證券及期貨條例獲准從事第1類(證券買賣)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動的持牌法團)，獲委任就經修訂及重列股份掉期項下擬進行交易及其他相關事宜向獨立董事委員會提供意見的獨立財務顧問
「獨立股東」	指	並無直接或間接涉及潛在股份購回及股份掉期或與其存在利害關係的股東
「初步價格」	指	13.6783港元
「發行人」	指	本公司
「最後實際可行日期」	指	二零零九年十二月二十一日，即本通函刊發前確定其中所載若干資料的最後實際可行日期
「牽頭經辦人」	指	Morgan Stanley & Co. International plc
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「到期日」	指	二零一一年五月十四日

---

## 釋 義

---

「平均日數」	指	由計算代理基於(包括但不限於)相關選擇提早終止日期估值的股份數目、股份交易量、過往買賣模式及價格等因素，合理酌情決定不超過30日(為釋疑慮，此等日數須為連續)的日數
「選擇提早終止」	指	根據相關條款提早終止股份掉期所涉全部或部份交易
「選擇提早終止日期」	指	根據股份掉期條款，選擇提早終止生效的日期
「中國」	指	中華人民共和國(就本通函而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣)
「相關價格」	指	就任何平均日期而言，(i)彭博於彭博網頁「VAP」(或替代機構)公佈股份於該平均日期香港聯交所正常交易時段(包括任何延長時段)的每股成交量加權平均價格；或(ii)由於任何原因於平均日期並無該報價，則為計算代理合理釐定的價格
「購回守則」	指	香港股份購回守則
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「預定終止日期」	指	二零一一年五月十四日
「預定交易日」	指	計劃於(i)香港聯交所及(ii)對股份相關的期貨或期權合約市場整體有重大影響(由計算代理釐定)的各個交易所或報價系統開門進行交易的各正常交易時段的任何日子
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
「交付股份選擇權」	指	根據經修訂及重列股份掉期的條款選擇以實物交付股份的選擇權
「股東」	指	本公司股東

---

## 釋 義

---

「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.01美元的普通股
「股份購回」	指	本公司根據經修訂及重列股份掉期建議購買股份
「附屬公司」	指	具公司條例賦予該詞的涵義
「收購守則」	指	香港收購及合併守則
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「定值日期」	指	相關平均期間的最後一個平均日期
「%」	指	百分比

於本通函內，除非另有註明，以人民幣計值的金額乃按人民幣1.00元兌1.1151港元的匯率換算為港元；而以美元計值的金額乃按1.00美元兌7.7957港元的匯率換算為港元。



**中國高速傳動設備集團有限公司\***  
China High Speed Transmission Equipment Group Co., Ltd.

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：658)

執行董事：

胡日明先生 (主席兼行政總裁)

陳永道先生

陸遜先生

李聖強先生

劉建國先生

廖恩榮先生

註冊辦事處：

Second Floor of Cayside

Harbour Drive

P.O. Box 30592 S.M.B.

Grand Cayman

Cayman Islands

非執行董事：

張偉先生

總辦事處及香港主要營業地點：

香港

銅鑼灣

告士打道262號

鵬利中心

13樓

1302室

獨立非執行董事：

朱俊生先生

江希和先生

陳世敏先生

敬啟者：

**修訂及重列股份掉期及  
可能進行場外股份購回**

**緒言**

於二零零九年十一月六日，董事會宣佈，本公司與股份掉期對手訂立經修訂及重列的股份掉期。根據經修訂及重列股份掉期，本公司將獲授交付股份選擇權，作為現金結算以外的另一結算方式。

該實物結算構成場外股份購回並須獲(i)執行人員批准及(ii)無利害關係股東在股東特別大會投票中以四分之三或以上的票數批准。本公司已向執行人員申請批准股份購回。



---

## 董事會函件

---

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)有關經修訂及重列股份掉期及就此擬進行股份購回的其他資料；(ii)載列獨立財務顧問就經修訂及重列股份掉期及股份購回向獨立董事委員會提供的意見及獨立董事委員會就股份購回提出的推薦意見；及(iii)向閣下發出股東特別大會通告，於會上將提呈尋求閣下批准經修訂及重列股份掉期及股份購回所需的決議案。

### 背景

二零零八年四月二十二日，本公司與牽頭經辦人訂立債券認購協議，牽頭經辦人同意認購本公司已發行本金總額人民幣19.963億元(約等於2.86億美元)的債券及就此付款。債券發行已於二零零八年五月十四日完成。

### 股份掉期的原條款

於訂立債券認購協議的同時，本公司亦與股份掉期對手就名義數目81,370,707股股份訂立股份掉期。該等名義股份按初步價格13.6783港元計價值為1,113,012,941.55港元(約等於1.428億美元)，相等於債券面值的50%。相等金額的款項(「初步換股款項」)已於股份掉期於二零零八年五月十四日生效時支付予股份掉期對手。

於股份掉期終止時，根據原有現金結算條款，若最終價格高於初步價格，本公司將會收到一筆相當於初步換股款項(視乎股份掉期項下被終止的名義股份而定)加最終價格超出初步價格部份再乘以獲終止股份數目的款項(「掉期收益」)。若初步價格高於最終價格，本公司將會收到一筆相當於初步換股款項(視乎股份掉期項下被終止的名義股份而定)減初步價格超出最終價格部份再乘以獲終止股份數目的款項(「掉期虧損」)。因此，本公司股份價格每改變1港元時，未變現股份掉期收益／虧損(股價上升會帶來收益，而股價下跌則造成虧損)為81,370,707港元。倘本公司股份價格下跌至零，本公司股份掉期的最大潛在財務風險為初步換股款項，即約11.13億港元。根據股份掉期的條款，最終價格將參考有關平均期間各平均日期每股加權平均價格的算術平均數釐定。

當發生下列任何事件，本公司及股份掉期對手均有權選擇提早終止(「選擇提早終止」)相等於獲終止債券數目的部份股份掉期：

- (a) 任何債券持有人有效行使其全部或部份換股權；

---

## 董事會函件

---

- (b) 發行人根據債券條件有效行使選擇權強制轉換所有或部份債券；或
- (c) 任何債券因發行人行使其認購權或任何債券持有人根據債券條件行使其認沽權而須於到期日前還款。

本公司訂立股份掉期旨在於本公司日後進行場內股份購回時對沖股價上升至高於初步價格的風險。此外，股份掉期容許牽頭經辦人於債券發售時為債券投資者（本公司並非其中一方）訂立對沖交易，而該等安排預期會增加債券投資者交易的意欲並因此有助債券的初步市場推廣及定價，對本公司有利。

股份掉期初步於衍生工具合約訂立日期按公平值確認，其後已經及將會於各結算日按其公平值重新計算。據獨立估值師釐定，股份掉期於原股份掉期日的公平值約為人民幣93,005,000的資產。誠如本公司二零零八年中報所披露，於二零零八年六月三十日，股份掉期的公平值約為人民幣214,574,000元的資產，公平值變動收益約為人民幣121,569,000元。據本公司於二零零九年四月十七日刊發之業績公佈所披露，股份掉期於二零零八年十二月三十一日的公平值約為人民幣292,794,000元的負債，自原股份掉期日起的公平值變動虧損約為人民幣385,799,000元。因此，盈虧會即時確認為損益。當股份掉期全部或部分終止時，股份掉期的賬面值與本公司已收或已付代價之間的差額將於損益表確認。作為衍生工具合約的股份掉期公平值將由獨立估值師每年釐定。獨立估值師一般根據（其中包括）(i) 本公司股份於估值時的價格；及(ii) 本公司股價的過往波幅，釐定公平值。

### 額外選擇提早終止權

在本公司於二零零八年十月三十日及二零零九年五月五日刊發的公佈中，本公司與股份掉期對手分別於訂立日期為二零零八年十月二十四日及二零零九年五月四日的股份掉期的修訂確認書。按照其中所載條款，本公司就股份掉期項下總計68,758,000股股份獲授予額外選擇提早終止權，可以透過向股份掉期對手發出不可撤回的通知行使（並僅可由本公司行使）（「額外選擇提早終止權」）。

---

## 董事會函件

---

### 部分終止

在本公司於二零零九年五月五日刊發之公佈中，本公司宣佈，直至二零零九年五月四日，本公司與股份掉期對手已按不時修訂之條款部分着手終止股份掉期項下的68,758,000股股份，有關部分終止的主要條款及條件如下：

已終止股份數目：	68,758,000
平均每股最終價格 (扣除提早終止費用及其他成本和開支)：	12.8495港元
股份掉期對手應付款項總淨額：	883,507,596.90港元 (即股份掉期對手應付款項總額減提早終止費用及其他成本和開支)
股份掉期對手應付平均每股淨額：	12.8495港元 (即股份掉期對手應付款項總淨額除以已終止股份數目)

上文所述之部分終止後，本公司將不再擁有上述修訂確認書中提及的任何額外選擇提早終止權。餘下尚未終止的名義股份數目為12,612,707股 (即初步股份掉期相關的股份數目減已終止股份數目)，而初步換股款項的餘額為172,520,390.16港元。

### 替代現金結算的交付股份選擇權

於二零零九年十一月六日，本公司與股份掉期對手訂立修訂及重列股份掉期。據此，僅本公司擁有選擇權，要求股份掉期對手以交付股份選擇權的方式，全部或部份結算餘下股份掉期的如期終止或選擇提早終止，以代替現金結算。該以交付股份選擇權方式結算股份掉期的選擇權須受以下條件所規限：(a)本公司向股份掉期對手提供書面聲明，公司已獲得任何所須的公司批准，而當時並無任何適用法律、法規、規則或其他類似規定 (包括但不限於任何監管或證券交易所規定) 而會令到任何實物結算變成不合法或被禁止，(b)本公司在股份掉期對手要求時將隨即向股份掉期對手提供本公司香港法律顧問的確認函件，確認概無根據香港法律須要獲得而尚未獲得的同意書，及(c)本公司在股份掉期對手要求時將隨即向股份掉期對手提供本公司開曼群島律師提供按照股份掉期對手可接納形式的意見，當中 (其中包括) 確認，本公司履行其股份掉期義務並不抵觸或導致違反任何本公司在開曼群島所適用的法律、公共規則或規例，及(d)本公司向股份掉期對手支付任何成本。

---

## 董事會函件

---

股份掉期的原有條款下的任何現金結算條款維持不變，而當本公司選擇以現金結算時，將以現金結算的金額會參考最終價格與初步價格的差額釐定。

根據經修訂及重列的股份掉期，本公司可選擇行使交付股份選擇權，作為現金結算以外的另一結算方式。若本公司選擇行使交付股份選擇權以悉數結算按計劃終止的餘下股份掉期，則股份掉期對手將向本公司交付股份掉期所訂明並經不時修訂的股份數目（即12,612,707股股份），而據此股份掉期對手無須再向本公司償還餘下部分的初步換股款項（即172,520,390.16港元）。若本公司選擇行使交付股份選擇權以結算部分選擇提早終止的股份掉期，則股份掉期對手將向本公司交付已終止的股份數目，而據此股份掉期對手須按比例向本公司償還初步換股款項的責任將不再適用。在上述每種情況下，若本公司已選擇行使交付股份選擇權結算，則股份掉期對手將交付的股份將由股份掉期對手於交付予本公司前以主事人身份於有關時間自行購買及／或持有，而有關股份將由本公司據此即時註銷。掉期收益或掉期虧損乃股份掉期原條款的一部分。無論本公司與股份掉期對手是否訂立額外交付股份選擇權，於股份掉期結算時所得的會計損益不變（假設最終價格等於實物交付時的每股市價），且對本公司的損益賬具有同樣影響。有關詳情，請參閱下文「根據經修訂及重列股份掉期作出交付股份選擇權的理由」一段。

由於交付股份選擇權僅可由本公司行使（在股份掉期條款之規限下），故可能會亦可能不會有任何股份購回，須視乎董事會基於其對全體股東的受信責任，認為回購是否符合本公司及股東的整體利益而定。任何本公司根據交付股份選擇而購回的任何股份將實質上以相當於每股13.6783港元的初步價格（不包括成本）進行，購回最多達當時根據股份掉期可予終止的股份數目，而倘按照計劃終止，根據股份掉期可予終止的股份最高數目（倘並無發生任何進一步終止）將為12,612,707股股份。

---

## 董事會函件

---

下表按每股基準說明在不同最終價格的情形下及假設根據現金結算所收取的現金會由本公司用作進行場內購回股份，有關現金結算的可能進行情況：

### 現金結算

最終價格	初步交換 金額(流出) (a)	股份掉期	現金流入/ (流出)淨額 (c) = (a) + (b)	場內購回	合併現金流 (c) + (d)
		股份掉期對手 應付本公司的 現金結算金額 (b)		市價(附註) (流出) (d)	
9	(13.6783)	9	(4.6783)	(9)	(13.6783)
17.78	(13.6783)	17.78	4.1017	(17.78)	(13.6783)
13.6783	(13.6783)	13.6783	0	(13.6783)	(13.6783)

附註：有關計算乃假設市價等於最終價格進行。然而，由於最終價格將參照有關平均期間內平均日期的成交量加權平均價格的平均數釐定，故於股份掉期進行現金結算後場內購回所支付的價格相當不可能等於最終價格。此外，有關計算並未計及交易成本(包括印花稅(可能會參照有關股份轉讓的市價徵收)、交易所徵費、經紀佣金及就現金結算及其後在市場上購回股份(如有)可能引致的任何類似成本及費用)。

## 董事會函件

下表按每股基準說明在不同市價下實物結算的進行情況：

### 實物結算

市價	股份掉期			場內購回	
	初步交換 金額(流出)	股份掉期對手	現金流入/ (流出)淨額	市價(附註) (流出)	場外股份
		應付本公司的 現金結算金額			購回的總成本 (附註)
(a)	(b)	(c) = (a) + (b)	(d)	(c) + (d)	
9	(13.6783)	0	(13.6783)	不適用	(13.6783)
17.78	(13.6783)	0	(13.6783)	不適用	(13.6783)
13.6783	(13.6783)	0	(13.6783)	不適用	(13.6783)

附註：實物結算將令股份購回按固定價格(即初步價格13.6783港元)進行，並避免市場購回下可能出現的不明朗性。此外，以上計算並未計及交易成本(包括印花稅(可能會參照市價與固定購回價13.6783港元二者較高者徵收)、交易所徵費及就實物結算可能引致的任何類似成本及費用)。

### 可能進行場外股份購回

根據購回守則，一次或多次行使交付股份選擇權構成最多達12,612,707股股份的場外股份購回。根據購回守則第2條，根據經修訂及重列的股份掉期中交付股份選擇權擬進行的股份購回須獲(其中包括)執行人員批准方可進行，而有關批准須待(其中包括)在妥為召開的股東大會上獲無利害關係股東在投票中以四分之三或以上的票數批准，方可作實。召開有關股東大會的通告須隨附於一份載有購回守則第2條所載若干資料的通函中。

本公司已向執行人員申請，批准根據經修訂及重列的股份掉期擬進行的交易。



---

## 董事會函件

---

### 根據經修訂及重列股份掉期作出交付股份選擇權的理由

當條件吸引時，交付股份選擇權可為本公司提供現金結算以外的結算方式。現時並無決定行使該選擇權的時間或選擇權會否被行使。根據現金結算的條款，一旦達成有關條件，則當本公司有需要動用現金結算的所得款項作為一般企業用途時（包括倘其認為股份價格吸引，用於在市場上購回股份），本公司可在按計劃終止股份掉期前行使選擇提早終止權。根據交付股份選擇權，一旦達成有關條件，本公司可於股份價格劇烈波動時行使選擇提早終止權。

誠如本公司於二零零八年四月二十四日刊發的公佈所述，董事認為，進行股份掉期的其中一個理由及益處為令本公司可於日後場內購回股份時對沖股價上升。股份於最後實際可行日期的收市價為18.50港元。若股價達到或超過換股價及本公司須向換股的債券持有人發行股份時，該等購回可能對本公司而言有利。二零零八年十月二十四日至二零零八年十二月四日期間，本公司透過一系列交易購回合共面值人民幣848,200,000元的債券。於二零零九年八月六日，面值總額人民幣1,000,000元的債券已轉換為64,497股股份。於最後實際可行日期，仍有面值人民幣1,147,100,000元的債券尚未兌換，此等債券可按經調整後的換股價17.2886港元（按固定匯率1港元兌人民幣0.8968元計算）轉換為73,985,370股股份。

即使股份價格於終止部份或全部股份掉期時低於債券的換股價，本公司可能視乎本集團當時的股本架構及財務狀況而欲購回本身的股份。於股份掉期進行現金結算後，本公司可選擇動用有關所得款項於市場購回股份，惟須視乎市況以及能否取得股東給予股份購回授權而定，且須遵守上市規則及相關法律。然而，倘股價於股份掉期的終止日期至最終價格釐定日期期間大幅波動，則本公司可能或未必能按相等於最終價格的平均價在市場購回股份，而本公司可能須支付額外經紀佣金成本。然而，交付股份選擇權可使本公司在不附帶任何市場不確定性的情況下進行股份購回，同時不會影響股份掉期結算時實現的會計損益。

## 董事會函件

掉期收益或掉期虧損乃股份掉期原條款的一部分。無論本公司與股份掉期對手是否訂立額外交付股份選擇權，於股份掉期結算時所得的會計損益不變(假設最終價格等於實物交付時的每股市價)，且對本公司的損益賬具有同樣影響。下表根據本公司目前適用的會計準則及規則並假設在不同每股最終價格情況下，說明剩餘股份掉期的會計分錄：

### 現金結算

每股最終價格	18.50港元， 即於 最後實際 可行日期			
	的收市價 百萬港元	9港元 百萬港元	17.78港元 百萬港元	13.6783港元 百萬港元
借：股份掉期虧損	—	59	—	—
借：現金	234	114	224	173
貸：股份掉期收益	61	—	51	—
貸：受限制現金	173	173	173	173

### 實物結算

每股市價	18.50港元， 即於 最後實際 可行日期			
	的收市價 百萬港元	9港元 百萬港元	17.78港元 百萬港元	13.6783港元 百萬港元
借：股份掉期虧損	—	59	—	—
借：股本及股份溢價	234	114	224	173
貸：股份掉期收益	61	—	51	—
貸：受限制現金	173	173	173	173

附註：有關計算乃假設市價等於最終價格。然而，若為實物結算，則不會計算最終價格。



---

## 董事會函件

---

如上表所示，在以實物結算情況下：(i)股份購回支付價格將確認為解除（進賬）受限制現金13.6783港元（初步價格）；(ii)股本及股份溢價將因確認所購回及註銷股份的公平值（將於購回時按股份市價釐定）而減少9港元（市價）；及(iii)由於股份購回支付價格與股份購回的公平值不同，故確認虧損4.6783港元。概不會計算最終價格。市價將對股份掉期的損益金額及所購回股份的公平值構成影響，但不會對股份購回的實際價格構成影響，而股份購回的實際價格始終相等於透過交付股份選擇權結算解除的受限制現金，即初步價格每股13.6783港元。如上表所示，以現金及實物結算股份掉期產生的會計盈／虧保持相同（假設以實物結算時的最終價格相等於每股市價）。

此外，由於最終價格將參考有關平均期間各平均日期的成交量加權平均價格的平均數釐定，故於以現金結算股份掉期後就場內購回支付的價格不可能相等於最終價格。此乃由於本公司不會於釐定最終價格前收取股份掉期對手應付的現金結算金額，有關數額乃參考有關平均期間（即股份掉期計劃終止或任何選擇提早終止日期起至（視乎情況而定）最多30個連續預定交易日期間屆滿期間）各平均日期成交量加權平均價格的平均數計算。因此，本公司於收到股份掉期現金結算所得款項前，需動用其內部資源及／或借款結算各平均日期進行的場內股份購回，因此按此基準進行的場內購回或會對本公司的現金流量構成影響及／或產生利息開支。

在此情況下，本公司認為，修訂及重列股份掉期屬公平合理，且符合本公司股東及本公司的整體利益，特別是由於(i)本公司利用額外交付股份選擇權，將可不受任何市場不確定因素影響下購回股份；及(ii)本公司將在整體上能夠按其選擇決定部份或全部終止股份掉期的最理想時間，以及決定當時以現金結算或實物結算更為有利。

### 收購守則的涵義

任何場外股份購回並於隨後註銷股份（根據經修訂及重列的股份掉期）均可能會提高本公司現有股東的股權百分比，故除非獲清洗豁免，股東可能須根據收購守則第26條提出無條件強制性全面收購建議。

## 董 事 會 函 件

根據交付股份選擇權，股份掉期對手以實物結算方式向本公司實際交付的最高股份數目為12,612,707股股份，佔本公司現有已發行股本約1.01%。向本公司交付的該等股份將予註銷，而假設轉換債券後已發行股份數目概無抵銷性增加，則本公司股東於本公司已發行股本中的權益將同比例增加。

註銷該等股份後，已發行股份數目將由1,245,064,497股減至1,232,451,790股，當中並無計及本公司股本因將債券轉換為股份而出現的變動（假設本公司股本中並無其他變動）。

Fortune Apex Limited（即單一最大公司股東（其全部股份由本公司執行董事及若干其他高級管理層成員擁有））已被裁定與Wiaearn Holdings Limited及Luckever Holdings Limited以及彼等各自的股東一致行動。然而，Fortune Apex Limited及與其一致行動的人士毋須於可能進行場外股份購回後根據收購守則提出無條件強制性全面收購建議，因為(i)彼等的股權合共不會增加2%以上；或(ii)彼等個別的股權不會增加至30%或以上（假設股本自最後實際可行日期以來並無其他變動）。

下表概述本公司(i)於最後實際可行日期，及(ii)緊隨悉數行使交付股份選擇權及註銷股份後的股權架構。向要求換股的債券持有人發行股份（無論是否行使交付股份選擇權）僅會將Fortune Apex Limited的股權攤薄至低於下表右欄的水平。

股東名稱	於最後實際可行日期		假設概無債券 轉換為股份及 悉數行使交付股份 選擇權後 <sup>(附註1)</sup>	
	股數	佔本公司 已發行股本 概約百分比	股數	佔本公司 已發行股本 概約百分比
Fortune Apex Limited <sup>(附註2)</sup>	268,474,024	21.56%	268,474,024	21.78%
Luckever Holdings Limited <sup>(附註3)</sup>	60,338,151	4.85%	60,338,151	4.90%
Wiaearn Holdings Limited <sup>(附註4)</sup>	60,284,023	4.84%	60,284,023	4.89%
小計	389,096,198	31.25%	389,096,198	31.57%
其他現有股東	855,968,299	68.75%	843,355,592	68.43%
總計：	1,245,064,497	100%	1,232,451,790	100%

附註：

- 上述股權架構乃假設本公司已發行股本及本公司股權架構於最後實際可行日期至交付股份選擇權日期並無及將不會有任何變動而編製，惟行使交付股份選擇權則除外。

---

## 董事會函件

---

2. Fortune Apex的股東為胡日明先生、劉建國先生、陸遜先生、陳永道先生、李存璋先生(於二零零七年八月十日辭世)、李聖強先生、廖恩榮先生、金懋驥先生、姚京生先生、陳震興先生、張學勇先生、徐泳先生、王崢嶸先生及陳勵國先生。Fortune Apex Limited或其任何股東概無持有任何債券或本公司任何其他證券或任何購股權、衍生工具或可購買或出售本公司證券的其他安排。
3. Luckever Holdings Limited的股權乃根據其於二零零八年十一月六日根據香港法例第571章證券及期貨條例第XV部向本公司遞交的權益披露作出。自有關遞交日期以來，其現有股權可能有變。據董事所盡知及所盡信，Luckever Holdings Limited由劉學忠先生及其妻子李月蘭女士全資擁有。該公司自二零零八年十一月六日起概無提交權益披露表格以供備案。
4. Wiaearn Holdings Limited的股權乃根據其於二零零七年七月十日根據香港法例第571章證券及期貨條例第XV部向本公司遞交的權益披露作出。自有關遞交日期以來，其現有股權可能有變。據董事所盡知及所盡信，Wiaearn Holdings Limited的唯一股東為潘金宏先生。該公司自二零零七年七月十日起概無提交權益披露表格以供備案。

### 本公司股份的權益披露

在本公司選擇交付股份選擇權的任何情況下，股份掉期對手將予交付的股份將為股份掉期對手以主事人身份於有關時間自行購買及/或持有的股份。除債券、股份掉期及根據本公司於二零零七年六月八日採納的僱員購股權計劃授出的購股權外，本公司並無持有任何其他尚未行使的購股權、衍生工具或買賣本公司證券的其他安排。

於最後實際可行日期，根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部，本公司獲悉，股份掉期對手被視為直接或間接擁有本公司股份權益(包括約1.4655%的好倉及約1.2229%的淡倉)。

### 公眾持股量規定

本公司現時預期，交付股份選擇權項下的結算不會導致本公司的公眾持股量低於上市規則第8.08條所載的規定。

### 本集團資料

本集團是中國具領導地位的機械傳動設備製造商之一，絕大部份資產及業務均位於中國。

有關本集團的其他財務資料載於本通函附錄一，包括本集團於過往三個財政年度的經審核財務資料及本公司於股份購回前後的法定及已發行股本。

### 本集團業務

本公司主要製造及銷售機械傳動設備(通稱齒輪箱)。機械傳動設備包括齒輪及／或液壓系統，將引擎或電動馬達等主要動力來源的動力傳遞至更有效用的輸出裝置，一般為旋轉型。本公司的機械傳動設備可廣泛應用於各種行業，包括風力發電、船舶、軌道交通、航天、冶金、石化、建築及採礦。

本集團產品可分類為下列七大類產品：

#### 風力齒輪傳動設備(「風力齒輪傳動設備」)

風力齒輪傳動設備主要用於傳統雙饋風力渦輪發電機。本集團目前生產750千瓦至2兆瓦風力渦輪齒輪箱及偏航變槳傳動設備。2.5兆瓦及以上的風力渦輪齒輪箱目前正在研製中，且本公司擬最終供應高達5兆瓦的風力渦輪齒輪箱。

#### 船用齒輪傳動設備(「船用齒輪傳動設備」)

船用齒輪傳動設備主要用於遊艇、工作船、漁船及其他船用設備等多種船隻的螺旋槳。本集團生產大型船用齒輪箱，包括液壓調槳齒輪箱。

#### 高速系列齒輪傳動設備(「高速系列齒輪傳動設備」)

高速系列齒輪傳動設備包括主要用於發電、冶金、石化、航天及科學研發業的特別用途齒輪箱。本集團生產「HS」高速系列齒輪箱、「MHS」中高速系列齒輪箱及「NGGS」系列新一代高速齒輪箱。

#### 建築材料齒輪傳動設備(「建築齒輪傳動設備」)

建築齒輪傳動設備主要用於生產水泥的破碎機及煤碳業的破碎機。本集團的建築產品包括立式磨機齒輪箱、中心傳動磨機減速機、邊緣傳動磨機減速機、輥壓機用行星減速器、攪拌機、選粉機及齒輪減速機。

#### 通用齒輪傳動設備(「通用齒輪傳動設備」)

通用齒輪傳動設備主要用於冶金、採礦、石化、發電及紡織業。通用齒輪箱系列亦用於輸送帶及升降裝置。本集團的通用產品包括硬齒面齒輪減速箱、硬齒面齒輪箱、點線嚙合齒輪箱及行星減速箱。

---

## 董事會函件

---

### 棒線板材軋機齒輪傳動設備(「軋機齒輪傳動設備」)

軋機齒輪傳動設備主要用於板材軋機、棒材軋機及高速精確線材軋機。本集團產品包括板材軋機主傳動齒輪箱、棒材軋機主傳動齒輪箱、飛剪及高速線材軋機齒輪箱。

### 其他

其他產品包括包括生產橡膠、混合器、聯軸器、訂製機械傳動設備及相關構件、工程齒輪及機車齒輪。

### 有關MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC的資料

Morgan Stanley & Co. International plc為一家位於英格蘭及威爾士註冊成立的公眾有限公司。其最終母公司為摩根士丹利，乃根據美國特拉華州法例註冊成立，為一家經美國聯邦儲備局批准的「聯邦銀行控股公司」，透過其附屬公司及聯屬公司，向很廣泛的顧客群提供其產品及服務，其顧客包括公司、政府、金融機構及個人。

### 本公司與MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC的關係

Morgan Stanley & Co International plc(「MSIP」)及其附屬公司與聯屬公司獨立於本公司或其董事且與本公司或其董事並非一致行動人士。MSIP及其附屬公司與聯屬公司已不時為本公司及/或其附屬公司與聯屬公司提供若干投資銀行及諮詢服務，並收取慣常費用及收費。除上述交易外，MSIP及其附屬公司與聯屬公司可能在其日常業務過程中為本公司及/或其附屬公司與聯屬公司進行其他交易及提供服務。

### 建議股份購回對本集團的財務影響

股份掉期的餘下股份名義數目僅為12,612,707股，佔本公司全部已發行股本約1.0%，而於最後實際可行日期，初步換股款項的餘額為172,520,390.16港元。

若本公司選擇行使交付股份選擇權，本公司將不會收取現金，而本公司相信，這不會對本公司的財務狀況產生任何不利影響。

董事認為，若交付股份選擇權獲完全行使，預期不會對本公司的每股盈利、每股資產淨值、負債及營運資金產生重大不利影響。



---

## 董事會函件

---

### 股東特別大會

本公司謹訂於二零一零年一月十五日上午九時三十分假座香港金鐘道88號JW萬豪酒店三樓宴會廳舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第128至129頁，以供股東考慮並酌情批准通過(i)有關批准經修訂及重列股份掉期的普通決議案；及(ii)有關批准經修訂及重列股份掉期項下擬進行潛在股份購回的特別決議案(其必須透過股數表決方式於股東特別大會上獲得獨立股東以所投票數最少四分之三批准)。僅獨立股東將有權於股東特別大會就決議案投票。

隨函附上股東特別大會代表委任表格以供使用。不論閣下能否出席大會，務請閱讀通告並盡早將隨附代表委任表格按其上印列的指示填妥及交回，但無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前送達本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心18樓1806-7室。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會及於會上投票。

就董事所盡知，概無股東(股份掉期對手除外)須於股東特別大會上就批准交付股份選擇權放棄投票。

### 推薦意見

誠如致獨立股東函件所述，董事會(包括獨立董事委員會成員)認為，經修訂及重列股份掉期及股份購回的條款(i)對獨立股東而言屬公平合理；及(ii)符合本公司及其股東的整體利益。因此，獨立董事委員會推薦獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈有關批准經修訂及重列股份掉期及股份購回的決議案。

### 其他資料

經修訂及重列股份掉期將由本通函刊發日期起至股東特別大會日期止(包括該日)期間內的正常營業時間，在易周律師行的辦事處(地址為香港夏慤道10號和記大廈10樓)可供查閱。

敬請獨立股東仔細參閱本通函第22至23頁的獨立董事委員會函件，當中載有其就經修訂及重列股份掉期及股份購回作出的推薦意見，以及本通函第24頁至30頁的獨立財務顧問函件，當中載有其就股份購回是否公平合理向獨立董事委員會提供的意見。

---

## 董 事 會 函 件

---

謹請 閣下垂注本函件所載其他資料及本通函附錄所載資料。

此致

列位股東 台照

承董事會命  
中國高速傳動設備集團有限公司  
主席  
胡日明  
謹啟

二零零九年十二月二十四日



**中國高速傳動設備集團有限公司\***  
China High Speed Transmission Equipment Group Co., Ltd.

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：658)

敬啟者：

**修訂及重列股份掉期及  
可能進行場外股份購回**

吾等已獲委任為獨立董事委員會，以就經修訂及重列股份掉期及根據經修訂及重列股份掉期擬進行潛在場外股份購回（「股份購回」）對獨立股東是否公平合理，以及獨立股東應否投票贊成或反對將於股東特別大會上提呈的經修訂及重列股份掉期及股份購回決議案，向閣下提供意見。

有關經修訂及重列股份掉期及股份購回的詳情，載於日期為二零零九年十二月二十四日致股東的通函（「通函」，本函件組成其一部份）內的董事會函件。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

新百利有限公司已就經修訂及重列股份掉期及股份購回獲委任為獨立董事委員會的獨立財務顧問。

經考慮經修訂及重列股份掉期（特別是有關潛在股份購回的條文）的條款及載於通函第24頁至第30頁的獨立財務顧問對其的意見後，吾等達成如下意見：

- (i) 經修訂及重列股份掉期（特別是有關潛在股份購回的條文）的條款對獨立股東而言屬公平合理；及
- (ii) 經修訂及重列股份掉期的條款及潛在股份購回符合本公司及其股東的利益。



---

## 獨立董事委員會函件

---

因此，吾等建議獨立股東投票贊成通函股東特別大會通告所載(i)有關批准經修訂及重列股份掉期的普通決議案；及(ii)有關批准經修訂及重列股份掉期下潛在股份購回的特別決議案。

此致

列位獨立股東 台照

中國高速傳動設備集團有限公司  
獨立董事委員會  
獨立非執行董事  
江希和  
謹啟

二零零九年十二月二十四日

---

## 新百利有限公司函件

---

以下為新百利有限公司致獨立董事委員會的意見函件，以供載入本通函。



新百利有限公司  
香港  
中環  
遮打道3號A  
香港會所大廈  
10樓

敬啟者：

### 修訂及重列股份掉期及 可能進行場外股份購回

#### 緒言

茲提述吾等獲委任就建議修訂及重列股份掉期的條款向獨立董事委員會提供意見。據此，貴公司擁有選擇權可要求股份掉期對手以交付股份選擇權的方式，全部或部份結算股份掉期的如期終止或選擇提早終止，以代替現金結算（「建議修訂」）。建議修訂的詳情載於貴公司日期為二零零九年十二月二十四日致股東的通函（「通函」，本函件為其中部分）所載董事會函件內。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具相同涵義。

根據購回守則，一次或多次行使交付股份選擇權構成場外股份購回。根據購回守則第2條，根據經修訂及重列的股份掉期中交付股份選擇權擬進行的股份購回須獲（其中包括）執行人員批准方可進行，而有關批准須待（其中包括）在股東特別大會上獲無利害關係股東在投票中以四分之三或以上的票數批准，方可作實。

由朱俊生先生、江希和先生及陳世敏先生（即全體獨立非執行董事）及張偉先生（即一名非執行董事）組成的獨立董事委員會已成立，以就根據經修訂及重列股份掉期擬進行的交易及其他相關事宜向獨立股東提供推薦意見。吾等（新百利有限公司）獲委任就此向獨立董事委員會提供意見，吾等的委任獲獨立董事委員會批准。

---

## 新百利有限公司函件

---

新百利有限公司與 貴公司或其主要股東，或與其或假定將與其一致行動的任何人士概無關聯，因此，吾等被視為合資格就建議修訂的條款提供獨立意見。除因是次委任應付吾等的一般專業費用外，吾等並無因任何現有安排而將向 貴公司或其主要股東，或與其或假定將與其一致行動的任何人士收取任何費用或利益。

吾等於制定意見時，已審閱(其中包括)(i)股份掉期；(ii) 貴公司與股份掉期對手於二零零八年十月二十四日就授予 貴公司的額外選擇提早終止權作出的修訂確認；(iii) 就交付股份選擇權而言的經修訂及重列股份掉期；及(iv)債券認購協議。吾等已與貴公司討論有關與股份掉期對手訂立經修訂及重列股份掉期的理據。

吾等亦倚賴 貴公司提供的資料及事實以及所發表意見，並已假設吾等獲提供的資料及事實以及獲發表的意見，於作出時及直至股東特別大會日期為止在所有重大方面均屬真實、準確及完整。吾等亦已徵求並獲得貴公司確認， 貴公司向吾等提供的資料及發表的意見並無遺漏重大事實。吾等已倚賴該等資料，並認為吾等獲得的資料足以讓吾等達致知情見解，且並無理由相信有任何重大資料被隱瞞，亦無理由懷疑所獲提供資料的真實性或準確性。然而，吾等並無就貴集團的業務及事項進行任何獨立調查，亦無獨立核實獲提供的資料。

### 主要考慮的因素及理由

在制定吾等對建議修訂的條款的意見及推薦意見時，吾等曾考慮以下主要因素及理由：

#### 1. 債券發行及股份掉期的背景

於二零零八年四月進行的債券發行

二零零八年四月二十二日， 貴公司與Morgan Stanley & Co. International plc訂立債券認購協議，據此， 貴公司已發行本金總額人民幣19.963億元(約等於22.26億港元)的債券。債券並無附有利息及初步換股價為17.78港元(可按 貴公司日期為二零零八年四月二十四日的公佈(「債券發行公佈」)詳述的慣常調整作出調整)。由於 貴公司進行股息分派，債券的初步換股價17.78港元已於二零零九年六月十八日調整至17.2886港元。

由於二零零八年最後一季股價大幅下跌，債券價格亦因此相應下跌。因此， 貴公司於二零零八年最後一季按較面值折讓的價格購回若干數目的尚未兌換債券。於 貴公司進行一系列購回及債券持有人兌換債券後，於最後實際可行日期，尚未兌換債券的面值已削

---

## 新百利有限公司函件

---

減至約人民幣11.471億元。此等尚未兌換債券按經調整後的換股價17.2886港元轉換為73,985,370股股份。有關債券發行的其他詳情，載於債券發行公佈內。

### 股份掉期

於二零零八年四月進行債券發行的同時，貴公司亦與股份掉期對手就價值最高達11.13億港元（即債券發行所得款項總額約50%）的股份（相當於81,370,707股股份的相關名義股份，每股名義股份的初步價格為13.6783港元）訂立股份掉期。初步換股款項（即11.13億港元）已於股份掉期生效日期交付予股份掉期對手。股份掉期對手將退回初步換股款項（視乎股份掉期項下被終止的名義股份而定）加/減最終價格與初步價格的差額再乘以根據股份掉期獲終止名義股份數目的款項（「**最終換股款項**」）。

舉例來說，倘最終價格為15.6783港元，就根據股份掉期終止一股名義股份而言，於終止一股名義股份應佔的股份掉期時，股份掉期對手須向貴公司退回15.6783港元，即一股價值13.6783港元的名義股份的應佔初步換股款項另加2港元（即15.6783港元減13.6783港元及乘以1股股份）。倘最終價格為11.6783港元，就根據股份掉期終止一股名義股份而言，於終止一股名義股份應佔的股份掉期時，股份掉期對手須向貴公司退回11.6783港元，即一股價值13.6783港元的名義股份的應佔初步換股款項減去2港元（即13.6783港元減11.6783港元及乘以1股股份）。最終價格乃按相關平均期間（即30個連續預定交易日）各平均日期相關價格的算術平均數計算，最終價格的詳情載於董事會函件內。

### 提早終止及股份掉期結算

除非過往所終止，股份掉期僅會於預定終止日期（即二零一一年五月十四日）進行結算。誠如債券發行公佈所述，由於貴公司訂立股份掉期旨在為貴公司對沖其股價上升至高於初步價格的風險，故預定終止日期與債券到期日相同。

根據股份掉期，當發生下列任何事件，貴公司及股份掉期對手均有權選擇提早終止（「**選擇提早終止**」）相等於獲終止債券數目的部份股份掉期：

- (i) 任何債券持有人有效行使其全部或部份換股權；
- (ii) 發行人根據債券條件有效行使選擇權強制轉換所有或部份債券；或

---

## 新百利有限公司函件

---

(iii) 任何債券因發行人行使其認購權或任何債券持有人根據債券條件行使其認沽權而須於到期日前還款。

根據股份掉期的原條款，股份掉期的任何終止及結算僅可以現金進行。

由於市況出現變動及 貴公司近期購回債券， 貴公司及股份掉期對手訂立日期為二零零八年十月二十四日及二零零九年五月四日的修訂確認書，據此， 貴公司已獲授額外選擇提早終止權（「額外選擇提早終止權」），此權利不受發生任何涉及股份掉期項下的68,758,000股股份的選擇提早終止事件所限。根據額外選擇提早終止權， 貴公司及股份掉期對手已就68,758,000股股份進行部分終止股份掉期。由於行使此額外選擇提早終止權，於最後實際可行日期，股份掉期項下的餘下名義股份數目已減至12,612,707股及初步換股款項餘額為172,520,390.16港元。於上述部份提早終止後， 貴公司不再擁有任何額外選擇提早終止權。

### 交付股份選擇權

根據經修訂及重列股份掉期， 貴公司可選擇行使交付股份選擇權，作為現金結算以外的另一結算方式(毋需支付額外成本)。倘交付股份選擇權獲行使， 貴公司將按初步價格購回股份掉期項下的相關股份，而股份掉期對手則會將相應的相關股份交付予 貴公司。股份掉期對手須向 貴公司退回最終換股款項的責任將不再適用。在各情況下，倘 貴公司已選擇實物結算，則股份掉期對手將交付的股份將由股份掉期對手於交付予 貴公司前自行購買及／或持有，而有關股份將據此即時註銷。交易成本(包括就實物結算所產生的印花稅、交易徵稅及任何類似成本及費用)將由 貴公司承擔。

## 新百利有限公司函件

無論 貴公司與股份掉期對手是否訂立此項額外交付股份選擇權，於股份掉期結算時所得的損益不變(假設最終價格等於實物交付時的每股市價)，且對 貴公司的損益賬具有同樣影響。下表根據 貴公司目前適用的會計準則及規則並假設在不同每股最終價格情況下，說明剩餘股份掉期的會計分錄：

### a. 現金結算

每股最終價格	18.50港元， 即於最後實際 可行日期			
	的收市價 百萬港元	9港元 百萬港元	17.78港元 百萬港元	13.6783港元 百萬港元
借：股份掉期虧損	—	59	—	—
借：現金	234	114	224	173
貸：股份掉期收益	61	—	51	—
貸：受限制現金	173	173	173	173

### b. 實物結算

每股市價	18.50港元， 即於最後實際 可行日期的			
	的收市價 百萬港元	9港元 百萬港元	17.78港元 百萬港元	13.6783港元 百萬港元
借：股份掉期虧損	—	59	—	—
借：股本及股份溢價	234	114	224	173
貸：股份掉期收益	61	—	51	—
貸：受限制現金	173	173	173	173

附註：上述計算乃假設市價等於最終價格。若為實物結算，即 貴公司選擇交付股份選擇權，則不用計算最終價格。

### 2. 根據交付股份選擇權擬進行股份購回造成的財務影響

於最後實際可行日期，股份掉期項下的餘下名義股份數目僅為12,612,707股，相當於貴公司已發行股本總額約1.0%，而初步換股款項的餘額則為172,520,390.16港元。

倘 貴公司選擇行使交付股份選擇權，則 貴公司將不會獲得任何現金， 貴公司相信且吾等亦認同，行使交付股份選擇權將不會對 貴公司的財務狀況造成任何不利影響。

董事認為且吾等亦認同，倘交付股份選擇權將獲全數行使，預期不會對 貴公司的每股盈利、每股資產淨值、負債及營運資金造成重大不利影響。

### 3. 支持額外交付股份選擇權的原因

#### 毋需支付成本

交付股份選擇權以無償方式授予 貴公司， 貴公司僅須支付與建議修訂有關的附帶成本(例如專業費用)，而交付股份選擇權僅會於市況及/或 貴公司的相關財務狀況的條件吸引時，由 貴公司酌情行使。

在若干情況下， 貴公司可能會因股份購回而受惠

在若干情況下，股東可能會因行使交付股份選擇權而受惠，這取決於 貴公司的相關財務狀況而定。舉例來說，只要 貴公司錄得利潤(已計及因終止股份掉期而產生的掉期收益或虧損)，每股盈利會自然有所增長。另一方面，倘股份市價(當股份掉期被終止)低於每股資產淨值(已計及因終止股份掉期而產生的掉期收益或虧損)，則每股資產淨值將會自然有所增長。於行使交付股份選擇權前， 貴公司應考慮本身當時的現有現金流量或流動資金狀況，原因是當選擇交付股份選擇權時收取最終換股款項的權利將不再適用。在任何情況下，交付股份選擇權完全按 貴公司的酌情權予以行使，且行使與否並非一項責任。

#### 股份購回價得以確定

股份掉期項下餘下名義股份數目涉及的最高相關股份數目為12,612,707股，相當於 貴公司已發行股本總額約1.0%。有人會認為可用以下方式落實股份購回(i)運用根據股份掉期原條款獲退回最終換股款項的現金所得款項；及(ii) 貴公司運用其股東授予在市場上購回



---

## 新百利有限公司函件

---

10%股份的權利。然而，於股份掉期被終止時，根據股份掉期原條款的最終價格尚未確定，原因是最終價格乃按相關平均期間(即由股份掉期的預定終止或選擇提早終止日期(視情況而定)起計直至30個連續預定交易日期間結束為止期間)各平均日期的成交量加權平均價格的平均數計算。相反，交付股份選擇權讓 貴公司能夠按初步價格進行股份購回(股份掉期的相應收益或虧損將參考股份於股份掉期終止日期當日的市價計算)。

基於上述原因，吾等認同董事的意見，認為建議修訂符合 貴公司及股東的整體利益。

### 意見及推薦意見

基於(i)交付股份選擇權以無償方式授予 貴公司， 貴公司僅須支付與建議修訂有關的附帶成本(例如專業費用)，而交付股份選擇權僅由 貴公司酌情行使；(ii)在若干情況下，股東可能會因行使交付股份選擇權而受惠，且 貴公司確認僅會於有利股東的情況下行使交付股份選擇權；及(iii)交付股份選擇權讓 貴公司能夠有權選擇並確定按初步價格進行股份購回，吾等認為建議修訂的條款對股東而言屬公平合理，並符合 貴公司及股東的整體利益。因此，吾等建議獨立董事委員會推薦獨立股東投票贊成通函股東特別大會通告所載(i)有關批准經修訂及重列股份掉期的普通決議案；及(ii)有關批准經修訂及重列股份掉期下潛在股份購回的特別決議案。

此致

中國高速傳動設備集團有限公司獨立董事委員會 台照

代表  
新百利有限公司  
董事－企業財務  
鄒偉雄  
謹啟

二零零九年十二月二十四日



## 1. 財務資料概要

下文概述摘錄自本公司各別年報的本集團截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個年度各年的綜合收益表，並已經德勤•關黃陳方會計師行審核。核數師報告並無保留意見，而關於本集團截至二零零八年十二月三十一日止三個年度的財務報表並無特別或非常項目。

## 綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一止年度

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收益	3,439,220	1,904,816	1,184,307
銷售成本	(2,447,060)	(1,351,751)	(843,544)
毛利	992,160	553,065	340,763
其他收入	63,259	188,557	23,238
其他收益及虧損	246,594	3,751	(20,048)
分銷及銷售成本	(106,939)	(79,320)	(55,690)
行政開支	(284,340)	(227,914)	(137,489)
研發成本	(55,452)	(22,850)	(14,660)
其他開支	(71,947)	(54,296)	—
融資成本	(28,693)	(33,017)	(41,536)
應佔聯營公司業績	(1,051)	(3,628)	(836)
應佔共同控制實體業績	10,892	—	—
除稅前溢利	764,483	324,348	93,742
所得稅開支	(71,831)	(17,904)	(3,514)
年內溢利	692,652	306,444	90,228
以下人士應佔：			
本公司股權持有人	692,415	306,693	85,648
少收股東權益	237	(249)	4,580
	692,652	306,444	90,228
股息	87,568	34,789	86,000

	二零零八年	二零零七年	二零零六年
每股盈利			
一基本(人民幣)	0.56 (附註2)	0.29	0.14
一攤薄(人民幣)	0.13 (附註1及2)	不適用	不適用

## 附註：

- (1) 可換股債券的公平值變動人民幣522,897,000元乃於計算每股攤薄盈利時自截至二零零八年十二月三十一日止年度的溢利調整出來，以反映悉數轉換自發行日期以來已轉換的可換股債券的攤薄影響。該等轉換並不存在，原因為截至二零零八年十二月三十一日止概無任何可換股債券獲轉換。
- (2) 就評估本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的表現而言，本公司的管理層認為年度溢利須於達致「本公司權益持有人應佔經調整溢利」時就可換股債券的公平值變動及衍生金融工具予以調整。按此本公司權益持有人應佔的經調整溢利，每股基本及攤薄經調整盈利分別為人民幣0.45元及人民幣0.42元。

## 2. 本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度經審核財務報表

下文載列摘錄自本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度年報的本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度經審核綜合收益表、綜合資產負債表、綜合權益變動表及綜合現金流量表連同有關附註。核數師報告並無保留意見，而本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度財務報表並無特別或非常項目。

## 綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收益	7	3,439,220	1,904,816
銷售成本		(2,447,060)	(1,351,751)
毛利		992,160	553,065
其他收入	8	63,259	188,557
其他收益及虧損	8	246,594	3,751
分銷及銷售成本		(106,939)	(79,320)
行政開支		(284,340)	(227,914)
研發成本		(55,452)	(22,850)
其他開支		(71,947)	(54,296)
融資成本	9	(28,693)	(33,017)
應佔聯營公司業績		(1,051)	(3,628)
應佔共同控制實體業績		10,892	—
除稅前溢利		764,483	324,348
所得稅開支	10	(71,831)	(17,904)
年內溢利	11	692,652	306,444
以下人士應佔：			
本公司股權持有人		692,415	306,693
少數股東權益		237	(249)
		692,652	306,444
股息	13	87,568	34,789
每股盈利	14		

## 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	2,361,940	1,405,364
租賃預付款項	16	242,256	49,893
無形資產	17	61,205	54,848
於聯營公司的權益	18	18,485	7,536
於共同控制實體的權益	19	569,512	—
可供出售的投資	20	34,948	14,703
土地租賃的預付款項	21	144,300	114,210
收購物業、廠房及設備的預付款項	21	176,870	95,880
遞延稅項的資產	30	7,184	8,283
		<u>3,616,700</u>	<u>1,750,717</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	22	1,335,674	646,107
租賃預付款項	16	5,125	1,226
可供出售的投資	20	20,500	43,000
貿易及其他應收款項	23	1,294,246	638,497
應收聯營公司款項	24	24,026	10,906
應收共同控制實體款項	25	14,780	—
應收關連方款項	26	900	1,716
已抵押銀行存款	37	502,696	177,265
受限制現金	32	981,566	—
銀行結餘及現金	27	681,643	1,516,146
		<u>4,861,156</u>	<u>3,034,863</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	28	2,048,940	1,156,074
稅項負債		53,648	15,557
借貸—一年內到期	29	1,292,166	420,818
		<u>3,394,754</u>	<u>1,592,449</u>

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
流動資產淨值		<u>1,466,402</u>	<u>1,442,414</u>
總資產減流動負債		<u>5,083,102</u>	<u>3,193,131</u>
非流動負債			
借貸—一年後到期	29	68,346	73,040
遞延稅項負債	30	23,937	12,224
以公平值計入損益的財務負債—可換股債券	31	931,550	—
衍生金融工具	32	292,794	—
遞延收入	33	31,830	—
		<u>1,348,457</u>	<u>85,264</u>
		<u>3,734,645</u>	<u>3,107,867</u>
資本及儲備			
股本	34	94,629	94,629
儲備		<u>3,636,457</u>	<u>3,009,916</u>
母公司股權持有人應佔股權		3,731,086	3,104,545
少數股東權益		<u>3,559</u>	<u>3,322</u>
		<u>3,734,645</u>	<u>3,107,867</u>

## 綜合股權變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	母公司股權持有人應佔											少數 股東權益	總計
	股本	股份溢價	視作		法定公積金	其他儲備	投資			總計			
			注資儲備	資本儲備			重估儲備	購股權儲備	保留溢利				
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	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a)	(附註b)	(附註c)	(附註d)							
二零零七年一月一日	12	173,722	77,651	154,091	49,923	52,335	-	-	19,265	526,999	4,229	531,228	
於可供出售投資的 公平值變動收益	-	-	-	-	-	-	13,353	-	-	13,353	-	13,353	
可供出售投資公平值變動收益 產生的遞延稅項負債	-	-	-	-	-	-	(1,878)	-	-	(1,878)	-	(1,878)	
直接於權益確認的收入淨額	-	-	-	-	-	-	11,475	-	-	11,475	-	11,475	
年度溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	306,693	306,693	(249)	306,444	
年度確認收入(開支)總額	-	-	-	-	-	-	11,475	-	306,693	318,168	(249)	317,919	
按溢價發行普通股 透過首次公開發售	-	64,311	-	-	-	-	-	-	-	64,311	-	64,311	
按溢價發行股份 透過將股份溢價賬	26,222	2,353,848	-	-	-	-	-	-	-	2,380,070	-	2,380,070	
撥作資本發行股份 發行股份的交易成本	68,395	(68,395)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
確認為分派的股息 撥備	-	(150,602)	-	-	-	-	-	-	-	(150,602)	-	(150,602)	
撥備	-	-	-	-	32,307	-	-	-	(34,789)	(34,789)	-	(34,789)	
撥備	-	-	-	-	32,307	-	-	-	(32,307)	-	-	-	
增購附屬公司股權	-	-	-	388	-	-	-	-	-	388	(658)	(270)	

## 母公司股權持有人應佔

	股本		視作				投資			少數		總計
	股本	股份溢價	注資儲備	資本儲備	法定公積金	其他儲備	重估儲備	購股權儲備	保留溢利	股東權益	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	人民幣千元
			(附註a)	(附註b)	(附註c)	(附註d)						
於二零零七年十二月三十一日	94,629	2,372,884	77,651	154,479	82,230	52,335	11,475	-	258,862	3,104,545	3,322	3,107,867
可供出售投資的公平值變動虧損	-	-	-	-	-	-	(9,754)	-	-	(9,754)	-	(9,754)
可供出售投資公平值變動虧損的遞延稅項負債撥回	-	-	-	-	-	-	1,418	-	-	1,418	-	1,418
直接於權益確認的開支淨額	-	-	-	-	-	-	(8,336)	-	-	(8,336)	-	(8,336)
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	692,415	692,415	237	692,652
年度確認收入(開支)總額	-	-	-	-	-	-	(8,336)	-	692,415	684,079	237	684,316
確認為分派的股息撥備	-	-	-	-	-	-	-	-	(87,568)	(87,568)	-	(87,568)
於附屬公司註銷後解除確認以權益結算以股份支付的款項	-	-	-	(388)	-	-	-	-	388	-	-	-
於二零零八年十二月三十一日	94,629	2,372,884	77,651	154,091	137,617	52,335	3,139	30,030	808,710	3,731,086	3,559	3,734,645

附註a：視作注資儲備指本公司原有股東於二零零六年十二月二十二日授予可換股債券持有人的強制收購權，要求本公司的原有股東購買彼等的兌換股份。有關數額被視作股東的注資，並計入資本儲備。有關可換股債券已於二零零六年悉數兌換。

附註b：資本儲備指本集團向南京高精齒輪集團有限公司（「NGC」）的股東收購或出售的若干附屬公司的總代價與資產淨值的差額。

附註c：根據中華人民共和國（「中國」）相關法律及法規與本公司中國附屬公司的章程細則，中國附屬公司須將部份除稅後溢利的10%撥入法定公積金。法定公積金可用作彌補虧損，如獲相關政府機關批准，亦可用作增加資本。

附註d：其他儲備即NGC資產淨值（由NGC創辦股東向本集團轉讓NGC控制權時注入）以及其後增購NGC股權及由NGC創辦股東向本集團注資。



## 綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>經營業務</b>		
除稅前溢利	764,483	324,348
經調整：		
存貨撥備	483	4,216
無形資產攤銷	15,569	9,312
銀行利息收入	(43,372)	(49,932)
物業、廠房及設備折舊	145,185	84,011
融資成本	28,693	33,017
出售物業、廠房及設備的(收益)虧損	(915)	4,753
可換股債券的公平值變動收益	(522,897)	—
購回可換股債券收益	(107,941)	—
貿易應收款項減值虧損	2,236	3,484
全球發售本公司股份的認購股款所得利息收入	—	(119,811)
可供出售投資利息	(382)	—
衍生金融工具的公平值變動虧損	385,799	—
出售無形資產虧損	—	1,225
租賃預付款項的解除	2,732	1,069
應佔聯營公司業績	1,051	3,628
應佔共同控制實體業績	(10,892)	—
以股份支付的開支	30,030	—
可換股債券的交易成本	34,935	—
營運資金變動前的經營現金流量	724,797	299,320
存貨增加	(690,050)	(302,814)
貿易及其他應收款項的增加	(657,985)	(111,739)
應收聯營公司款項的增加	(13,120)	(10,906)
應收共同控制實體款項的增加	(14,780)	—
貿易及其他應付款項的增加	819,870	338,509
經營業務所得現金	168,732	212,370
已付所得稅	(19,510)	(4,788)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>149,222</b>	<b>207,582</b>

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>投資活動</b>		
購買物業、廠房及設備	(943,906)	(588,654)
受限制現金增加	(981,566)	—
於共同控制實體的投資	(548,620)	—
已抵押銀行存款(增加)減少	(325,431)	15,514
土地租賃的預付款項	(144,300)	(92,150)
收購物業、廠房及設備的預付款項	(176,870)	(95,880)
已付預付租賃款項	(84,784)	(31,592)
購買可供出售投資	(50,500)	(43,000)
發展項目開支	(21,926)	(35,508)
於聯營公司的投資	(12,000)	—
出售可供出售投資所得款項	43,000	—
已收利息	43,754	169,743
已收政府補貼	31,830	—
出售物業、廠房及設備所得款項	1,937	16,021
來自關聯方的還款	816	862
增購附屬公司股權	—	(270)
<b>投資活動使用的現金淨額</b>	<b>(3,168,566)</b>	<b>(684,914)</b>
<b>融資活動</b>		
發行可換股債券	1,996,300	—
新籌集的銀行借貸	1,360,512	820,024
購回可換股債券	(526,917)	—
償還銀行借貸	(493,858)	(1,223,367)
已付股息	(87,568)	(34,789)
可換股債券的交易成本	(34,935)	—
已付利息	(28,693)	(47,140)
發行股份的交易成本	—	(150,602)
償還關聯方款項	—	(11,127)
全球發售本公司股份所得款項	—	2,380,070
發行普通股	—	64,311
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>2,184,841</b>	<b>1,797,380</b>
<b>現金及現金等值物的(減少)增加淨額</b>	<b>(834,503)</b>	<b>1,320,048</b>
<b>年初現金及現金等值物</b>	<b>1,516,146</b>	<b>196,098</b>
<b>年底現金及現金等值物(即銀行結餘及現金)</b>	<b>681,643</b>	<b>1,516,146</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

本公司乃於二零零五年三月二十二日於開曼群島註冊成立之獲豁免有限責任公司，其股份於二零零七年七月四日香港聯合交易所有限公司上市（「聯交所」）。本公司註冊辦事處及主要營業地點於本年報「公司資料」一節披露。

本公司為投資控股公司，其附屬公司、聯營公司及共同控制實體的主要業務詳情分別載於附註42、18及19。

綜合財務報表乃以人民幣呈報，人民幣亦為本公司功能貨幣。

### 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「IFRSs」）

本集團於本年度應用以下由國際會計準則委員會（「IASB」）及IASB國際財務報告詮釋委員會（「IFRIC」）頒佈並生效的修訂及詮釋（「新IFRSs」）。

國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號（修訂本）	財務資產的重新分類
IFRIC第11號	國際財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易
IFRIC第12號	服務經營權安排
IFRIC第14號	國際會計準則第19號 — 界定利益資產的限額、 最低資金規定及相互間的關係

採用該等新IFRSs對目前及過往會計期間已編製或呈列的本集團業績及財務狀況並無重大影響。因此，毋須作出過往期間的調整。

本集團並無提早應用下列已頒佈但未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

國際財務報告準則（修訂本）	二零零八年五月國際財務報告準則的改進 <sup>1</sup>
國際財務報告準則（修訂本）	二零零九年四月國際財務報告準則的改進 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號（經修訂）	財務報表的呈列 <sup>3</sup>
國際會計準則第23號（經修訂）	借貸成本 <sup>3</sup>
國際會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表 <sup>4</sup>
國際會計準則第32號及 第1號（修訂本）	可予沽售的金融工具及因清盤而產生的責任 <sup>3</sup>

國際會計準則第39號(修訂本)	符合資格對沖的項目 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第1號及 國際會計準則第27號(修訂本)	附屬公司、共同控制實體或聯營公司的投資成本 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第7號(修訂本)	改善有關金融工具的披露 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第8號	經營分部 <sup>3</sup>
IFRIC第9號及國際 會計準則第39號(修訂本)	嵌入式衍生工具 <sup>5</sup>
IFRIC第13號	忠實客戶計劃 <sup>6</sup>
IFRIC第15號	房地產建築協議 <sup>3</sup>
IFRIC第16號	外國業務投資淨額對沖 <sup>7</sup>
IFRIC第17號	向所有者分派非現金資產 <sup>4</sup>
IFRIC第18號	來自客戶的資產轉讓 <sup>8</sup>

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間生效，惟國際財務報告準則第5號的修訂於二零零九年七月一日或以後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零九年一月一日、二零零九年七月一日及二零一零年一月一日(視乎適用情況而定)或以後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零零九年六月三十日或之後開始的年度期間生效

<sup>6</sup> 於二零零八年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>7</sup> 於二零零八年十月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>8</sup> 於二零零九年七月一日或以後轉讓

應用國際財務報告準則第3號(經修訂)可能會影響收購日期為二零一零年一月一日或之後本集團的業務合併會計入賬方式。國際會計準則第27號(經修訂)會影響本集團於附屬公司擁有權變更的會計方式。本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂準則、修訂及詮釋將不會對本集團業績及財務狀況有重大影響。

### 3. 主要會計政策

綜合財務報表已按歷史成本基準編製，若干金融工具乃按公平值計量則(如下文所載會計政策所述)除外。

綜合財務報表乃根據IASB頒佈之國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露。

所採納主要會計政策載列如下：

#### 綜合基準

綜合財務報表載有本公司及由本公司控制的實體(其附屬公司)的財務報表。當本公司有權監管實體的財務及營運政策，並自其業務獲利時，視為擁有控制權。

年內所收購或出售之附屬公司之業績由實際收購日期起或截至實際出售日期止(視適用情況而定)計入綜合收益表。

如有需要，將會調整附屬公司的財務報表，使其所採納的會計政策與本集團其他成員公司所採用會計政策一致。

所有集團內部交易、結餘、收入及開支於綜合時抵銷。

綜合附屬公司資產淨值內的少數股東權益與本集團所持權益分開呈列。資產淨值的少數股東權益包括在原有業務合併日期的有關權益數額，以及自合併日期起計少數股東應佔的股權變動。少數股東應佔虧損超出少數股東應佔附屬公司股權的數額將由本集團權益承擔，惟少數股東具約束力責任及可作出其他投資補足虧損者除外。

#### 增購附屬公司權益

當本集團增持受控制公司的權益時，本集團向少數股東已付代價與本集團所收購額外擁有權權益應佔資產及負債的賬面值的差額會於儲備確認。

#### 於聯營公司的投資

聯營公司為一間投資者可行使重大影響力的實體，但並非附屬公司或合資企業的權益。

聯營公司的業績以及資產與負債以權益會計法於綜合財務報表計賬。根據權益法，於聯營公司的投資按成本（就本集團應佔該聯營公司的資產淨值於收購後的變動作出調整）減任何可識別減值虧損於綜合資產負債表列賬。當本集團應佔該聯營公司的虧損等於或超逾所持聯營公司權益（包括任何實質組成本集團於聯營公司投資淨值部份的長期權益），本集團會終止確認應佔的額外虧損，惟倘本集團須代表該聯營公司承擔法律或推定義務或支付款項，則須就所涉額外應佔虧損計提撥備及確認為負債。

倘集團實體與本集團的聯營公司進行交易，損益以本集團於有關聯營公司的權益為限對銷。

### 共同控制實體

共同控制實體指以合營安排另行成立的獨立實體，其合營方可共同控制該實體的經濟活動。

共同控制實體的業績以及資產與負債以權益會計法於綜合財務報表計賬。於二零零八年一月一日前，此乃以比例綜合法入賬。本公司董事認為，此改動可更公允地呈列本集團於其共同控制實體的權益。由於改動的影響並不重大，故此並無重列比較數字。由二零零八年一月一日起，於共同控制實體的權益以權益法入賬。根據權益法，於共同控制實體的投資按成本（就本集團應佔該共同控制實體的資產淨值於收購後的變動作出調整）減任何可識別減值虧損於綜合資產負債表列賬。當本集團應佔該共同控制實體的虧損等於或超逾所持共同控制實體權益（包括任何實質組成本集團於共同控制實體投資淨值部份的長期權益），本集團會終止確認應佔的額外虧損，惟倘本集團須代表該共同控制實體承擔法律或推定義務或支付款項，則須就所涉額外應佔虧損計提撥備及確認為負債。

任何收購成本超過本集團於收購日期確認的共同控制實體可識別資產、負債及或有負債中所佔公平淨值的差額，均確認為商譽。商譽計入投資的賬面值，並會作為投資的一部分評估減值。

當集團實體與本集團共同控制實體進行交易時，溢利或虧損會以本集團於共同控制實體的權益為限撇銷。

### 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計算，即於日常業務中所出售貨品的應收款項（扣除銷售稅項及退貨）。

貨品銷售所得收益於交收貨品及擁有權轉移時確認。

自財務資產的利息收入按時間基準根據尚餘本金及適用實際利率計算，此利率為將於財務資產預計年期內所收估計未來現金實際折現為該資產賬面淨值的利率。

自投資所得股息收入於股東接受付款的權利成立時確認。

### 物業、廠房及設備

除在建工程外，物業、廠房及設備(包括持作生產或供應貨品或服務，或作行政用途之樓宇)按成本減累計折舊及累計減值虧損入賬。

折舊乃以直線法按物業、廠房及設備的項目(在建工程除外)的估計可使用年期內以成本減估計剩餘價值計算。

在建工程指正在建造以供生產或自用之物業、廠房及設備。在建工程以成本減已確認減值虧損列賬。在建工程於完成後可用於擬定用途時重新分類為物業、廠房及設備之適當類別。此等資產之折舊基準與其他物業資產相同，乃於資產可用於擬定用途時開始計提。

物業、廠房及設備項目乃於出售後或預期持續使用該資產不會產生未來經濟利益時不再確認。於不再確認該資產時產生的任何收益或虧損(以出售所得款項淨額與該項目賬面值的差額計算)乃計入該項目不再確認年度的綜合收益表。

### 租約

倘租約條款將資產擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予承租人，則該等租約分類為融資租約。所有其他租約則分類為經營租約。

### 本集團作為承租人

經營租約應付租金於有關租期內以直線法自損益扣除。作為訂立經營租約獎勵的已收及應收利益於租期內按直線法確認為租金開支減少。



### 租賃預付款項

收購土地租賃權益所付款項均列為經營租約，首先以成本計算，並於相關租期內以直線法撥入損益賬。

### 外幣

編製個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易乃按其功能貨幣(即該實體經營所在基本經濟環境的貨幣)於交易日的匯率記錄。於各結算日，以外幣計值的貨幣項目以結算日的匯率重新換算。以外幣按過往成本計算的非貨幣項目則不會重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目所產生匯兌差額均於產生期間於損益賬確認。

### 借貸成本

直接與購入、建造或生產合資格資產有關的借貸成本，均撥充為該等資產成本的一部份。資產大部份可投入應用或出售時，該等借貸成本將不再撥充資本。倘個別借貸於待用作合資格資產前暫作投資，則所得投資收入須在合資格撥充資本的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於所涉期間確認並計入損益。

### 政府補貼

政府補貼按符合有關成本所需的期間內確認為收入。有關可折舊資產的補貼以遞延收入呈列，並於資產的可用年期在收入內扣減。有關開支項目的補貼於該等開支於綜合收益表中扣除的相同期間確認、並獨立申報為「其他收入」。

### 退休福利成本

向界定供款退休福利計劃支付的供款於僱員提供服務而可享有供款時列作開支。

### 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總額。



現時應付稅項乃按年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合收益表呈列的溢利不同，是由於前者不包括其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支，並且不包括毋須課稅或不可扣稅的項目。本集團就現行稅項承擔的負債乃採用於結算日實施或普遍實施的稅率計算。

遞延稅項乃按綜合財務報表的資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所使用相應稅基間之差額確認，並使用資產負債表負債法入賬。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產則會於應課稅溢利可用作抵銷可扣除暫時差額時確認。倘暫時差額乃來自商譽不影響應課稅溢利及會計溢利的交易中首次確認（業務合併除外）的其他資產及負債，則該等資產及負債不會確認。

遞延稅項負債就於附屬公司的投資、於聯營公司及共同控制實體的權益所產生的應課稅暫時差異確認入賬，惟本集團可控制撥回有關暫時差異，且該暫時差異有可能於可見將來不會撥回則除外。

遞延稅項資產的賬面值於每個結算日審閱，並在不再可能有足夠應課稅溢利收回全部或部份資產價值時作調減。

遞延稅項乃按預期於負債償還或資產變現期間適用的稅率計算。遞延稅項自損益賬中扣除或計入，惟倘遞延稅項直接在股本權益中扣除或進賬，則遞延稅項亦會於股本權益中處理。

## 無形資產

獨立購入且具有限使用年期的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限使用年期的無形資產的攤銷按直線法於估計可使用年期內作出撥備。

不再確認無形資產所產生收益或虧損按該資產出售所得款項淨額與賬面值間的差額計量，並於不再確認該資產時於綜合收益表確認。

## 研發開支

研究活動的開支乃於所涉期間確認為支出。

源自開發費用由內部產生的無形資產僅於清晰界定的項目所產生開發成本預計可自未來商業活動收回時確認。所產生資產乃以直線法於估計可使用年期內攤銷，並按成本減其後累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

內部產生無形資產初步確認的金額為無形資產首次符合確認條件日期起所產生的費用總和。倘未能確認內部產生之無形資產，則開發費用會於所涉期間自損益賬扣除。

首次確認後，內部產生的無形資產按成本減累計減值虧損呈報，所收購無形資產則以相同基準分開呈報。

### 存貨

存貨按成本或可變現淨值之較低者列賬。成本以加權平均法計算。

### 財務工具

財務資產及財務負債乃當集團實體成為工具合約條文的訂約方時，在綜合資產負債表確認。財務資產及財務負債首先以公平值計量。因收購或發行財務資產及財務負債而直接產生的交易成本(透過損益賬按公平值處理之財務資產及財務負債除外)於首次確認時，新增至財務資產或財務負債的公平值或自該等價值扣除(如適用)。因收購透過損益賬按公平值處理之財務資產或財務負債直接涉及的交易成本即時於損益賬確認。

### 財務資產

本集團的財務資產分為透過損益賬按公平值處理之財務資產(「透過損益賬按公平值處理之財務資產」)、貸款和應收款項及可供出售財務資產三類。所有財務資產的日常買賣乃按交易日確認及取消確認。日常買賣指須於根據市場規則或慣例確立的時間內交付資產的財務資產買賣。

### 實際利息法

實際利息法為計算財務資產之攤銷成本及於有關期間分配利息收入之方法。實際利率為準確透過財務資產之預計年期或(倘適用)較短期間內貼現估計未來現金收入(包括所支付或收取屬於實際利率一部分之所有費用、交易成本及其他溢價或折讓)之利息。

收入乃就債務工具以實際利息法確認，惟透過損益賬按公平值處理之財務資產的利息收入列入損益淨額。

#### 透過損益賬按公平值處理之財務資產

本集團透過損益賬按公平值處理之財務資產包括持作買賣財務資產。

財務資產於下列情況列作持作買賣財務資產：

- 主要為短期內出售而購買；或
- 為本集團管理的財務工具內可識別組合一部份，且最近實際錄得短期利潤模式；或
- 並非指定或實際用作對沖工具的衍生工具。

於首次確認後的每個結算日，透過損益賬按公平值處理之財務資產按公平值計量，而公平值的變動直接於產生期間的損益賬確認。於損益賬確認的收益或虧損淨額包括自該財務資產賺取的任何股息或利息。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款的非衍生財務資產，而其在活躍市場並無報價。於首次確認後的各個結算日，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、應收聯營公司／共同控制實體／關連方款項、已抵押銀行存款、受限制現金及銀行結餘及現金)乃按利用實際利息法計算的攤銷成本減任何已識別減值虧損(見下文有關財務資產減值虧損之會計政策)列賬。

#### 可供出售財務資產

可供出售財務資產乃指定為或不屬於透過損益賬按公平值處理之財務資產、貸款及應收款項或持至到期投資的非衍生工具。

於首次確認後之各結算日，可供出售財務資產按公平值計量。公平值變動乃於權益確認，直至該項財務資產售出或釐定出現減值為止，屆時先前於權益確認之累計收益或虧損將自權益剔除，並於損益確認(見下文有關財務資產減值虧損之會計政策)。

在活躍市場並無報價及其公平值不能可靠計量的可供出售股本投資，乃以成本減於首次確認後各結算日的任何已識別減值虧損(見下文有關財務資產減值虧損之會計政策)計算。

### 財務資產減值

財務資產(透過損益賬按公平值處理之財務工具除外)於各結算日就減值指標進行評估。倘有客觀證據顯示因於初次確認財務資產後發生之一項或多項事件而引致財務資產之估計未來現金流量受到影響，則財務資產會減值。

可供出售股本投資之公平值出現重大或持續下降至低於其成本，則該下降會視為減值之客觀證據。

所有其他財務資產減值之客觀證據可包括：

- 發行人或交易方出現嚴重財政困難；或
- 逾期或拖欠支付利息或本金；或
- 借款人可能破產或進行財務重組。

若干不可個別減值之財務資產(如貿易應收款項等)其後會整體作減值評估。應收款項組合出現減值之客觀證據可包括本集團過往收款經驗、組合中超逾90日至180日信貸期之拖欠款項次數增加，以及涉及應收款項拖欠情況之國家或地方經濟狀況出現明顯轉變。

按攤銷成本列賬之財務資產之減值虧損於有客觀證據顯示資產出現減值時在損益確認，並按該資產之賬面值與以原有實際利率貼現所得估計未來現金流量現值間之差額計量。

按成本列賬之財務資產減值虧損，為該資產賬面值與基於當時同類財務資產的回報率計算估計未來現金流量貼現值之差額。有關減值虧損以後期間不會於撥回。

財務資產之賬面值按所有財務資產直接應佔減值虧損扣減，惟貿易應收款項的賬面值則透過準備賬扣減。準備賬之賬面值變動於損益確認。當貿易應收款項視為不可收回，則於準備賬撇銷。於其後收回先前已撇銷金額乃計入損益。

倘按攤銷成本計量之財務資產之減值虧損金額於往後期間減少，而該減少可客觀地與確認減值虧損後出現之事件有關，則先前已確認減值虧損會透過損益撥回，惟於撥回減值日期資產之賬面值不可超過假設並無確認減值之攤銷成本。

可供出售的股本權益投資減值虧損不會在往後期間撥回損益。減值虧損後的任何公平值增加直接計入股本權益。就可供出售債務投資而言，倘投資公平值的增加客觀地與確認減值虧損後發生的事件有關，則於其後撥回減值虧損。

### 財務負債及股本權益

集團實體發行的財務負債及股本權益工具乃根據所訂立合約安排的性質以及財務負債及股本權益工具的定義分類。

股本工具乃於扣減所有負債後，本集團於資產擁有剩餘權益之合約。本集團的財務負債一般歸類為透過損益賬按公平值處理的財務負債及其他財務負債。

### 實際利息法

實際利息法為計算財務負債之攤銷成本及於有關期間分配利息支出之方法。實際利率為準確透過財務負債之預計年期或(倘適用)在較短期間內貼現估計未來現金付款之利率。

除指定為透過損益賬按公平值處理之財務資產的財務負債之利息支出計入淨收益或虧損外，利息支出按實際利息確認。

### 透過損益賬按公平值處理之財務負債

集團透過損益賬按公平值處理之財務負債，包括於初次確認時指定透過損益賬按公平值處理之財務負債。

倘出現下列情況，財務負債可於初次確認時指定透過損益賬按公平值處理：

- 有關指定撤銷或大幅減低計量或確認可能出現不一致的情況；或
- 財務負債組成財務資產或財務負債各部分或兩者，並根據本集團既定風險管理或投資策略，按公平值基準管理及評估其表現，而分類資料則按該基準由內部提供；或
- 財務負債組成包含一種或以上嵌入式衍生工具的合約部份，而香港會計準則第39號允許整份合併合約(資產或負債)將指定透過損益賬按公平值處理。

於初步確認後各結算日，透過損益賬按公平值處理之財務負債按公平值計量，公平值變動於產生期間於損益直接確認。於損益確認之收益或虧損淨額包括就財務負債所付利息。

#### 其他財務負債

其他財務負債(包括貿易及其他應付款項及銀行借貸)隨後採用實際利息法按攤銷成本計量。

#### 股本權益工具

本公司發行的股本權益工具乃按已收款項(扣除直接發行成本)入賬。

#### 衍生金融工具

衍生金融工具於訂立衍生工具合約日期初步以公平值確認，其後於各結算日按其公平值重新計量。所得的損益即時於損益賬內確認

#### 取消確認

當自資產收取現金流量的權利屆滿或財務資產被轉讓及本集團已將財務資產所有權的絕大部份風險及回報轉移，則取消確認財務資產。於取消確認財務資產時，資產賬面值以及已收和應收代價與已直接於股本確認的累計收益或虧損總和間的差額於損益賬確認。

當有關合約中訂明的責任已解除、註銷或屆滿時，會取消確認財務負債。取消確認的財務負債賬面值與已付及應付代價的差額於損益賬確認。

#### 以股份支付的交易

##### 以權益結算以股份支付的交易

參考於授出日期授出股份的公平值而釐定所取得服務的公平值，乃於所授出購股權即時歸屬時於授出日期悉數確認為開支，並於權益中作出相應增長(購股權儲備)。



行使購股權時，先前於購股權儲備已確認的金額將轉換為股份溢價。倘購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期時仍未獲行使，先前於購股權儲備已確認的金額將轉撥至保留溢利。

#### 有形及無形資產(不包括商譽)之減值虧損

於各結算日，本集團審閱其有形及無形資產之賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已蒙受減值虧損。倘資產之估計可回收金額低於其賬面值，則資產之賬面值將減低至其可收回金額。減值虧損隨即確認為開支。

倘減值虧損於隨後撥回，則資產賬面值將增加至其修訂之估計可回收金額，但所增加之賬面值不應超過未確認過往年度資產減值虧損前所釐定該資產之賬面值。減值虧損隨即確認為收入。

#### 4. 估計不確定性之主要來源

於應用附註3所述本集團會計政策時，管理層根據過往經驗、未來預期及其他資料作出多種估計。以下載列可能大幅影響於綜合財務報告所確認金額的估計不確定因素之主要來源：

##### 物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備在計及估計剩餘價值後，按估計可使用年期以直線法折舊。本集團每年估計物業、廠房及設備的剩餘價值及可使用年期。倘預期與原來估計有差異，該差異將影響該等估計改變年度之折舊開支。

##### 物業、廠房及設備減值

根據本集團的會計政策，若物業、廠房及設備的賬面值超過其可收回數額時，將確認減值虧損。可收回數額指資產公平值減銷售成本及使用價值兩者的較高者。當出現事件或情況有任何變動顯示未必可收回賬面值時，本集團已就減值虧損每年進行評估及檢討。有關估計及根據若干假設作出，而該等假設須受不明朗因素所規限並可能與實際業績有重大差別。年內並無就任何減值作出撥備。

### 呆壞賬撥備

本集團基於對貿易應收款項可回收程度的評估作出呆壞賬撥備。當事件或情況改變顯示結餘不可能收回，則撥備會應用於貿易應收款項。識別呆壞賬需使用估計。當預期日後所收現金與原來估計有差異，該差異將影響該等估計變動年度之貿易應收款項及呆賬開支的賬面值。於二零零八年十二月三十一日，貿易應收款項的賬面值為人民幣968,440,000元（已扣除呆壞賬撥備人民幣33,775,000元）。

### 存貨撥備

管理層運用估計計算存貨撥備。管理層於各結算日檢討存貨清單，就識別為不再適用於營運的過時及滯銷存貨作出撥備。於二零零八年十二月三十一日，存貨的賬面值為人民幣1,335,674,000元（已扣除存貨撥備人民幣19,757,000元）。

### 可換股債券及衍生金融工具的公平值

管理層根據彼等的判斷，挑選合適的估值方法以釐定可換股債券及衍生金融工具的公平值，而所採用的估值方法乃市場普遍所採用者。就可換股債券及金融工具而言，有關假設乃按已就工具的特性作出設整的市場利率而作出。有關所用假設的詳情分別於附註31及32披露。

## 5. 資本風險管理

本集團管理資本，以確保本集團旗下實體能夠持續經營，並透過平衡及優化負債與資金令股東回報達到最高。本集團的整體策略於去年並無改變。

本集團的資本架構有負債淨額（包括附註29披露的借貸、附註31所披露之可換股債券（已扣除現金及現金等價物））及本公司股權持有人應佔權益（包括股本、保留溢利及其他儲備）。

本集團管理層定期檢討資本架構，並會考慮成本及與資本有關的風險。本集團隨後透過支付股息、發行新股份以及發行新債或贖回現有債務以平衡資本架構。



## 6. 金融工具

## 6a. 金融工具分類

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>財務資產</b>		
借貸及應收款項(包括現金及現金等值物)	3,192,927	2,162,691
可供出售投資	55,448	57,703
<b>財務負債</b>		
攤銷成本	2,718,196	1,216,745
衍生金融工具	292,794	—
指定為透過損益賬按公平值處理之財務負債 —可換股債券(見下文)	931,550	—
<b>指定為透過損益賬按公平值處理之財務負債</b>		
賬面值與到期金額之差額		
—按公平值	931,550	—
—到期應付款項	1,148,100	—
	216,550	—

## 6b. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括可供出售的投資、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項、已抵押銀行存款、受限制現金、銀行結餘及現金、借貸、可換股債券及衍生金融工具。該等金融工具詳情已於有關附註披露。該等金融工具之相關風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載列如何減低該等風險之政策。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

**市場風險**

本集團須承受的市場風險或其管理及計量風險的方式並無任何重大變動。

## (i) 貨幣風險

本集團主要在中國經營業務，大部份交易以人民幣計值，因此有主要關於外幣買賣、以外幣計值的銀行結餘及借貸的匯率風險。本集團約22%銷售額及10%的採購額並非以相關集團實體的功能貨幣計值。

下表列示於呈報日期本集團以外幣計值的貨幣資產及負債的賬面值：

## 資產

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
港元	1,043,384	4,882
美元	351,373	45,297
歐元	182,985	28,073
瑞士法郎	11,551	—
日元	6,247	—
澳大利亞元	—	988,550
	<u>          </u>	<u>          </u>

## 負債

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
美元	999,896	494,283
港元	292,794	—
	<u>          </u>	<u>          </u>

本集團並無外幣對沖政策，但管理層會監察外匯風險，並於需要時考慮對沖重大外幣風險。

## 敏感度分析

本集團主要面臨港元、美元、歐元及澳元對人民幣波動的風險。

下表詳列本集團在人民幣兌有關外幣每上升或下跌5%的影響。5%為向主要管理人員內部報告外匯風險所使用敏感度比率，代表管理層對外匯匯率可能出現的合理升跌的評估。敏感度分析僅包括尚未兌換的以外幣計值貨幣項目，並於年終按5%的匯率波動調整換算。倘人民幣兌有關外幣上升5%，則如下正數表示溢利會增加。倘人民幣兌有關貨幣下跌5%，則會對溢利產生相等但相反的影響。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
港元影響	(37,529)	—
美元影響	32,426	22,449
歐元影響	(9,149)	(1,342)
澳大利亞元影響	—	(49,448)

#### (ii) 利率風險

本集團須承受與定息借貸及有抵押銀行存款有關的公平值利率風險，而本集團亦須承受與浮動利率借貸及按現行利率計息之銀行結餘有關的現金流利率風險。本集團現時並無利率對沖政策，但本集團管理層會監察利率風險，倘預期出現重大利率風險時，會考慮採取必要行動。

#### 敏感度分析

以下敏感度分析乃基於結算日浮息借貸的利率風險釐定。增長或降低50個基點乃向主要管理人員內部報告利率風險所使用基點，代表管理層對利率可能出現的合理升跌的評估。

本集團並無過度集中的利率風險。本集團採納一項政策，主要通過借貸的合約條款，維持合適的固定及浮動利率借貸組合。有關狀況乃定期監察，並參考市場利率的預期變動進行評估。

倘利率提高／降低50個基點且所有其他變數不變，本集團年內的溢利可能減少／增加人民幣1,278,000元（二零零七年：減少／增加人民幣365,000元），主要由於本集團浮息信貸的利率風險所致。

(iii) 其他價格風險

本集團於可供出售的投資、可換股債券及衍生財務負債亦面對其他價格風險。管理層密切監察該其他價格風險，並於有需要時考慮對沖有關風險。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據上市股本證券的股價，以及可換股債券及衍生金融工具的本公司股價風險釐定，假設於報告日期所有其他變數維持不變。由於可供出售債務投資於二零零九年一月四日到期且影響並不重大，故並無就此進行敏感度分析。

倘相關股本工具之價格上升／下降5% (二零零七年：5%)，則：

- 投資估值儲備因上市股本證券投資之公平值變動而增加／減少人民幣230,000元 (二零零七年：人民幣718,000元)。
- 截至二零零八年十二月三十一日止年度的年內溢利因可換股債券的公平值變動而減少／增加人民幣12,110,000元 (二零零七年：不適用)；及
- 截至二零零八年十二月三十一日止年度的年內溢利因衍生金融工具的公平值變動而增加人民幣34,257,000元／減少人民幣56,216,000元 (二零零七年：不適用)。

信貸風險

於二零零八年十二月三十一日，本集團因交易對手未能履行責任而導致本集團承受財務虧損所面對的信貸風險乃來自綜合資產負債表所列相關已確認金融資產的賬面值。

為減低信貸風險，本集團管理層已委任專責小組負責釐定信貸限額、批核信貸額及其他監管程序的政策，以確保採取跟進行動追討有關逾期債務。此外，本集團會於各結算日檢討各項個別貿易債務的可收回金額，確保就不可收回款項作出足夠減值虧損。因此，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅減少。

除存放於多間高信貸評級銀行，流動資金有信貸集中風險外，本集團來自若干對手及客戶方面亦有信貸集中風險。於二零零八年十二月三十一日，本集團約31.8%（二零零七年：43.8%）貿易應收款項來自五名客戶。除委任專責小組釐定信貸限額、批核信貸額及對客戶採取及其他監管程序的政策，本集團亦開拓新市場及新客戶以減低集中的信貸風險。

### 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團監察及維持管理層視為足以應付本集團業務所需資金水平之現金及現金等值物，並減輕現金流量波動影響。管理層監察銀行借貸之運用，確保遵守貸款契約。

本集團依靠銀行借貸作為流動資金主要來源。於二零零八年十二月三十一日，本集團之未動用短期銀行融資額度為約人民幣1,548,000,000元（二零零七年：人民幣1,317,000,000元），有關詳情載於附註29。

下表詳列本集團之非衍生財務負債剩餘合約到期日。下表乃按照本集團可能須還款之最早日期，以金融負債之非折現現金流量顯示。就以淨值基準結算之衍生財務負債而言，下表乃按照衍生工具之非折現現金流淨額顯示。下表包括利息及本金現金流量。

	加權平均				非折現現金		
	實際利率	零至30天	31至90天	90至365天	一至五年	流量總額	賬面值
		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
<b>二零零八年</b>							
<b>非衍生財務負債</b>							
貿易及其他應付款項	—	103,343	166,974	1,087,367	—	1,357,684	1,357,684
借貸	5.49	110,636	221,273	995,727	70,222	1,397,858	1,360,512
可換股債券	—	—	—	—	1,148,100	1,148,100	931,550
		<u>213,979</u>	<u>388,247</u>	<u>2,083,094</u>	<u>1,218,322</u>	<u>3,903,642</u>	<u>3,649,746</u>
<b>衍生結算淨額</b>							
股份掉期		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>296,672</u>	<u>296,672</u>	<u>292,794</u>

	加權平均				非折現現金		
	實際利率	零至30天	31至90天	90至365天	一至五年	流量總額	賬面值
		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
二零零七年							
非衍生財務負債							
貿易及其他應付款項	—	49,475	102,326	571,086	—	722,887	722,887
借貸	6.43	36,196	72,392	325,763	77,738	512,089	493,858
		<u>85,671</u>	<u>174,718</u>	<u>896,849</u>	<u>77,738</u>	<u>1,234,976</u>	<u>1,216,745</u>

## 6c. 公平值

財務資產及財務負債之公平值釐定如下：

- 具標準條款及條件及於活躍流通市場交易之可供出售之投資之公平值乃在參考市場買價後釐定；
- 財務資產及財務負債(不包括可換股債券及衍生金融工具)之公平值乃按普遍採用的定價模式計算，以現時觀察所得市場交易價格或利率作為輸入值計算現金流量現值；及
- 可換股債券及衍生金融工具的公平值乃按選擇權定價模式釐定。主要輸入值分別於附註31及32披露。

董事認為，按攤銷成本於綜合財務報表入賬之財務資產及財務負債賬面值與其公平值相若。

## 7. 收益及分部資料

收益指扣除銷售稅及退貨後，銷售貨品之已收及應收款項。本集團的業務為單一業務分部，即生產及銷售齒輪產品。

## 主要呈報分部－地區分部

本集團主要在中國營運，向中國及海外客戶銷售。本集團按客戶地理位置分類的銷售乃按交付產品的最終目的地（而不論產品的貨源地）釐定：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額		
－ 中國	2,684,940	1,590,587
－ 歐洲	414,686	127,308
－ 其他	33,594	186,921
	<u>3,439,220</u>	<u>1,904,816</u>
分部業績		
－ 中國	707,363	411,939
－ 歐洲	106,736	31,663
－ 其他	87,408	46,489
	<u>901,507</u>	<u>490,091</u>
其他收入、收益及虧損	293,567	175,962
融資成本	(28,693)	(33,017)
應佔聯營公司業績	(1,051)	(3,628)
應佔共同控制實體業績	10,892	—
未分配開支	(411,739)	(305,060)
	<u>764,483</u>	<u>324,348</u>
除稅前溢利	764,483	324,348
所得稅開支	(71,831)	(17,904)
	<u>692,652</u>	<u>306,444</u>
年內溢利	692,652	306,444

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>資產及負債</b>		
分部資產		
— 中國	752,925	376,542
— 歐洲	22,902	1,847
— 其他	192,613	62,964
	<u>968,440</u>	<u>441,353</u>
未分配資產	<u>7,509,416</u>	<u>4,344,227</u>
綜合資產總值	<u><u>8,477,856</u></u>	<u><u>4,785,580</u></u>

董事認為，進一步獨立呈列各地區分部的所有成本及開支並不可行，惟銷售直接成本與銷售及分銷的直接應佔開支除外。此外，除各分部客戶的貿易應收款項外，其餘綜合資產總值及所有綜合負債均呈列為未分配。

年內，包括於呆賬撥備的人民幣1,745,000元、人民幣41,000元及人民幣450,000元(二零零七年：人民幣3,031,000元、人民幣1,000元及人民幣452,000元)分別與位於中國、歐洲及其他地方的客戶有關。除呆賬撥備外，因物業、廠房及設備與無形資產的添置大部份位於中國，故並無披露地區分部的其他資料。因本集團的生產設施均位於中國，故並無披露按資產的地理位置分類的分部資產的賬面值。



## 8. 其他收入、收益及虧損

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
其他收入		
銀行利息收入	43,372	49,932
政府補貼(附註)	12,935	8,124
廢料銷售	3,351	8,222
出售物業、廠房及設備之收益	915	—
全球發售本公司股份之認購股款所得利息收入	—	119,811
其他	2,686	2,468
	<u>63,259</u>	<u>188,557</u>
其他收益及虧損		
持作交易的投資公平值變動收益	1,555	3,751
購回可換股債券之收益	107,941	—
可換股債券之公平值變動收益	522,897	—
衍生金融工具之公平值變動虧損	(385,799)	—
	<u>246,594</u>	<u>3,751</u>

附註：該金額為中國政府特別用作鼓勵本集團於中國江蘇省進行技術開發之無條件補貼。

## 9. 融資成本

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行借貸利息	28,693	47,139
減：撥作資本金額之借貸成本	—	(14,122)
	<u>28,693</u>	<u>33,017</u>

二零零七年撥作資本之借貸成本乃因一般借貸而產生，並按合資格資產開支以資本化率6.07%計算。

## 10. 所得稅開支

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
中國企業所得稅		
— 本年	76,241	23,527
— 過往年度超額撥備	(799)	(783)
— 其他稅項優惠	(17,841)	(6,239)
	<u>57,601</u>	<u>16,505</u>
遞延稅項(附註30)		
— 本年	14,067	1,992
— 因稅率改變所致	163	(593)
	<u>14,230</u>	<u>1,399</u>
	<u>71,831</u>	<u>17,904</u>

由於本集團於香港並無應課稅溢利，故並無作出任何香港所得稅撥備。

於二零零七年三月十六日，中國根據中國國家主席令第63號頒佈中國企業所得稅法(「新稅法」)。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新稅法之實施細則。新稅法及實施細則使本公司所有中國附屬公司之稅率由二零零八年一月一日起由33%更改為25%。

於中國產生之稅項按有關附屬公司之估計應課稅溢利之25%(二零零七年：33%)計算，除根據相關稅務局之批文獲豁免企業所得稅(「企業所得稅」)之若干中國附屬公司外，均受中國企業所得稅法限制。

根據外資投資企業和外國企業所得稅法，中國若干附屬公司自業務首個獲利年度起兩年可獲豁免繳納中國企業所得稅，於其後三年享有中國企業所得稅減半優惠。免稅期間獲豁免繳納3%地方所得稅。

南京高速齒輪製造有限公司(「南京高速」)及南京高精船用設備有限公司(「南京船用」)分別於二零零七年及二零零八年獲審批為合資格高科技企業，為期三年，可按優惠稅率15%納稅。南京高速於截至二零零七年十二月三十一日止年度前取得審批，而南京船用則於二零零八年十二月三十一日止年度取得。

南京高精齒輪集團有限公司(「NGC」)及南京高特齒輪箱製造有限公司於本年度可獲減免50%(二零零七年：獲豁免)之外資企業所得稅。

年內或於結算日，概無任何重大的未撥備遞延稅項。

年度稅項支出與綜合收益表所示除稅前溢利之對賬如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除稅前溢利	764,483	324,348
按所得稅稅率25%(二零零七年：33%)計算的稅項	191,121	107,035
優惠率及稅項豁免的所得稅	(73,187)	(92,822)
分佔聯營公司及共同控制實體之稅務影響	(2,460)	—
不得扣稅開支的稅務影響	123,472	49,566
毋須課稅收入的稅務影響	(168,506)	(38,800)
未確認稅項虧損的稅務影響	7,407	540
動用過往未確認稅項虧損	(234)	—
過往年度超額撥備	(799)	(783)
其他稅項優惠(附註)	(17,841)	(6,239)
適用稅率減少以致期初遞延稅項淨負債增加(減少)	163	(593)
中國附屬公司非分派盈利之稅務影響	12,695	—
年內稅項開支	71,831	17,904

年內遞延稅項詳情載於附註30。

附註：根據財政部和國家稅務總局相關規定，企業可享有按本年度添置的中國製造的設備40%計算的稅項優惠，然而，該可扣稅本年度稅項優惠金額僅限於本年度稅項金額與去年比較的增加金額。未動用的稅項優惠部分可於購置該設備的年度起五年期間轉結至未來動用。

年內，本集團獲稅務局批准之稅務優惠總額為人民幣15,026,000元(二零零七年：人民幣9,054,000元)，其中人民幣17,841,000元(二零零七年：人民幣6,239,000元)已用作扣除即年之所得稅。於二零零八年十二月三十一日，並無尚未動用之稅務優惠結轉。

## 11. 年內溢利

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
年內溢利已扣除(計入)下列各項：		
員工成本總額(包括董事酬金)(附註12)	312,405	242,225
減：計入研發成本的員工成本	(24,664)	(9,661)
	<u>287,741</u>	<u>232,564</u>
核數師酬金	4,720	4,250
存貨撥備	483	4,216
無形資產攤銷(計入行政開支)	15,569	9,312
確認為開支的存貨成本	2,447,060	1,351,751
物業、廠房及設備折舊	145,185	84,011
股份上市所涉開支(列入行政開支)	—	24,840
滙兌虧損，淨額(列入行政開支)	37,012	54,296
出售物業、廠房及設備的(收益)/虧損	(915)	4,753
貿易應收款項的減值虧損	2,236	3,484
撇銷無形資產的虧損	—	1,225
租賃預付款項解除	2,732	1,069
可換股債券之交易成本(計入其他開支)	34,935	—
	<u><u>34,935</u></u>	<u><u>—</u></u>

## 12. 董事及僱員酬金

該兩年度支付或應付予董事的酬金詳情如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
董事		
— 袍金	—	—
— 薪金及其他津貼	10,242	6,826
— 退休福利計劃供款	318	42
	<u>10,560</u>	<u>6,868</u>
酬金總額	<u><u>10,560</u></u>	<u><u>6,868</u></u>

	二零零八年				二零零七年			
	薪金及		退休福利	總計	薪金及津貼		退休福利	總計
	袍金	津貼	計劃供款		袍金	薪金及津貼	計劃供款	
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	
胡日明	—	1,847	53	1,900	—	1,262	7	1,269
陳永道	—	1,637	53	1,690	—	1,090	7	1,097
陸遜	—	1,637	53	1,690	—	1,090	7	1,097
李聖強	—	1,637	53	1,690	—	1,090	7	1,097
劉建國	—	1,637	53	1,690	—	1,090	7	1,097
廖恩榮	—	1,637	53	1,690	—	1,090	7	1,097
陳世敏	—	100	—	100	—	50	—	50
朱俊生	—	40	—	40	—	20	—	20
江希和	—	40	—	40	—	20	—	20
張偉	—	12	—	12	—	6	—	6
朱科鳴								
(於二零零八年 十一月二十四日辭任)	—	12	—	12	—	6	—	6
王琦								
(於二零零八年 五月二十一日辭任)	—	6	—	6	—	6	—	6
Richard Andrew Cornish Piliero								
(於二零零七年 十月九日辭任)	—	—	—	—	—	6	—	6
	—	10,242	318	10,560	—	6,826	42	6,868

## 僱員

於該兩年度，本集團五位最高薪人士全部為董事，其酬金詳情載於上文。

於截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度，本集團概無向任何董事或五位最高薪人士支付任何酬金，作為吸引彼等加入或加入本集團的獎勵或作為離職補償。概無董事於該兩年內放棄任何酬金。

## 13. 股息

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
每股港幣8仙之二零零七年末期股息	87,568	—
每股普通股40.565美元(相當於人民幣313.97元) 之二零零六年末期股息	—	34,789
	<u>87,568</u>	<u>34,789</u>

董事建議派發末期股息每股港幣25仙或相當於人民幣22分(二零零七年：港幣8仙或相當於人民幣7分)，惟須獲股東於應屆股東周年大會上批准。

## 14. 每股盈利

本公司普通股權持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
計算每股基本盈利時所用盈利		
本公司股權持有人應佔年內溢利	692,415	<u>306,693</u>
攤薄潛在普通股之影響：		
可換股債券之公平值變動收益(附註)	<u>(522,897)</u>	
計算每股攤薄盈利時所用盈利	<u>169,518</u>	

附註：於計算每股攤薄盈利時，年度溢利調整可換股債券之公平值變動人民幣522,897,000元，以反映假設由發行日期起全數轉換可換股債券之攤薄影響。由於截至二零零八年十二月三十一日並無轉換可換股債券，故有關轉換並未存在。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
股份數目		
計算每股基本盈利時所用加權平均普通股數目	1,245,000	<u>1,066,151</u>
攤薄潛在普通股之影響		
購股權	362	
可換股債券	<u>72,036</u>	
計算每股攤薄盈利時所用加權平均普通股數目	<u>1,317,398</u>	
每股盈利		
— 基本 (人民幣)	<u>0.56</u>	<u>0.29</u>
— 攤薄 (人民幣) (附註)	<u>0.13</u>	<u>不適用</u>

由於並無已發行潛在普通股，故截至二零零七年十二月三十一日止年度概無呈列每股攤薄盈利。

附註：於計算每股攤薄盈利時，年度溢利調整可換股債券之公平值變動人民幣522,897,000元，以反映假設由發行日期起全數轉換可換股債券之攤薄影響。由於截至二零零八年十二月三十一日並無轉換可換股債券，故有關轉換並未存在。

為評估本集團之表現，本公司管理層認為年內溢利須就可換股債券及衍生金融工具之公平值變動作出調整，以計算「本公司股權持有人應佔經調整溢利」。經調整溢利之對賬如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
如綜合收益表所示之本公司股權持有人應佔溢利	692,415	306,393
可換股債券公平值變動收益	(522,897)	—
衍生金融工具公平值變動虧損	385,799	—
	<u>          </u>	<u>          </u>
為計算每股基本及攤薄經調整盈利之本公司 股權持有人應佔經調整溢利	<u>555,317</u>	<u>306,393</u>
根據本公司股權持有人應佔經調整溢利之每股盈利：		
— 基本 (人民幣)	0.45	0.29
— 攤薄 (人民幣)	0.42	不適用
	<u>          </u>	<u>          </u>



## 15. 物業、廠房及設備

	租賃							總計
	樓宇	廠房及機器	裝置及設備	運輸設備	在建工程	物業裝修	軟件	
	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
<b>成本</b>								
於二零零七年一月一日	171,926	504,005	37,150	44,904	310,939	1,050	5,974	1,075,948
添置	185	9,908	1,077	106	631,722	—	316	643,314
轉移	117,025	298,712	27,165	29,743	(472,645)	—	—	—
出售	(5,052)	(18,648)	(7,823)	(255)	—	—	—	(31,778)
<b>於二零零七年</b>								
十二月三十一日	284,084	793,977	57,569	74,498	470,016	1,050	6,290	1,687,484
添置	13,201	3,247	4,110	3,826	1,078,329	—	70	1,102,783
轉移	81,320	528,384	25,120	28,403	(663,227)	—	—	—
出售	—	(6,079)	(54)	(11,574)	—	—	—	(17,707)
<b>於二零零八年</b>								
十二月三十一日	378,605	1,319,529	86,745	95,153	885,118	1,050	6,360	2,772,560
<b>折舊</b>								
於二零零七年一月一日	18,962	143,252	19,509	22,932	—	611	3,847	209,113
年內撥備	5,405	61,627	7,558	8,586	—	279	556	84,011
於出售時註銷	(732)	(2,981)	(7,075)	(216)	—	—	—	(11,004)
<b>於二零零七年</b>								
十二月三十一日	23,635	201,898	19,992	31,302	—	890	4,403	282,120
年內撥備	13,879	98,547	14,441	17,742	—	80	496	145,185
於出售時註銷	—	(5,123)	(46)	(11,516)	—	—	—	(16,685)
<b>於二零零八年</b>								
十二月三十一日	37,514	295,322	34,387	37,528	—	970	4,899	410,620
<b>賬面值</b>								
<b>於二零零八年</b>								
十二月三十一日	341,091	1,024,207	52,358	57,625	885,118	80	1,461	2,361,940
<b>於二零零七年</b>								
十二月三十一日	260,449	592,079	37,577	43,196	470,016	160	1,887	1,405,364

上述物業、廠房及設備(在建工程除外)的項目，經考慮預計留餘價值後，按下列年率以直線法折舊：

樓宇	2.8%－6.5%
廠房及機器	9.7%－19.4%
裝置及設備	9.7%－19.4%
運輸設備	16.2%
租賃物業裝修	租期或33.3%之較短者
軟件	20%

#### 16. 租賃預付款項

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於中國的中期土地使用權	247,381	51,119
為呈報而分析：		
流動資產	5,125	1,226
非流動資產	242,256	49,893
	<u>247,381</u>	<u>51,119</u>

以上數額指位於中國境內及使用權為五十年的土地租賃權益的土地使用權。

## 17. 無形資產

	開發成本 人民幣千元	專業技術 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於二零零七年一月一日	33,214	1,500	34,714
添置	35,508	—	35,508
註銷	—	(1,500)	(1,500)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日	68,722	—	68,722
添置	21,926	—	21,926
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日	90,648	—	90,648
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>攤銷</b>			
於二零零七年一月一日	4,562	275	4,837
年內折舊	9,312	—	9,312
註銷時對銷	—	(275)	(275)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零七年十二月三十一日	13,874	—	13,874
年內折舊	15,569	—	15,569
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日	29,443	—	29,443
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>賬面值</b>			
於二零零八年十二月三十一日	61,205	—	61,205
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
於二零零七年十二月三十一日	54,848	—	54,848
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

上述無形資產於有限使用年期內攤銷。本集團自行開發之新產品所涉成本之攤銷期為五年。專業技術之賬面值於十年期內按直線法攤銷並已於上年度註銷。

## 18. 聯營公司權益

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於聯營公司之非上市投資成本	24,000	12,000
分佔收購後虧損	(5,515)	(4,464)
	<u>18,485</u>	<u>7,536</u>

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本集團擁有下列聯營公司之權益：

實體名稱	業務架構形式	成立地點/ 主要營業地點	所持 股份類別	本集團持有註冊 資本面值之比例		主要業務
				二零零八年	二零零七年	
南京采埃孚船用傳動 系統有限公司 (「南京采埃孚」)	中外合資公司	中國	已註冊	40%	40%	生產及銷售 齒輪傳動設備
南京朗勁風能設備 製造有限公司 (「南京朗勁」)	中國合營企業	中國	已註冊	40%	—	製造及銷售 風能轉動設備 及裝置

本集團聯營公司的財務資料概述如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
總資產	124,250	48,520
總負債	(78,037)	(29,680)
資產淨值	<u>46,213</u>	<u>18,840</u>
本集團應佔聯營公司資產淨值	<u>18,485</u>	<u>7,536</u>
收益	<u>97,651</u>	<u>26,662</u>
年內虧損	<u>(2,626)</u>	<u>(9,071)</u>
年內本集團應佔聯營公司業績	<u>(1,051)</u>	<u>(3,628)</u>

#### 19. 於共同控制實體權益

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於共同控制實體非上市投資之成本	558,620	—
分佔收購後業績	10,892	—
	<u>569,512</u>	<u>—</u>

於共同控制實體之投資成本包括因年內收購共同控制實體而產生之商譽人民幣17,920,000元(二零零七年：無)。商譽變動載列如下：

成本	人民幣千元
於二零零七年及二零零八年一月一日	—
因收購共同控制實體產生	<u>17,920</u>
於二零零八年十二月三十一日	<u>17,920</u>

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本集團擁有下列共同控制實體之權益：

實體名稱	業務 架構形式	成立地點 /主要 營業地點	所持 股份類別	本集團持有註冊 資本面值之比例		持有投票權之比例		主要業務
				二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	
南京高精工程設備 有限公司(「南京工程」)	中外合資企業	中國	已註冊	50%	50%	50%	50%	工程加工及製造
江蘇省宏晟重工集團 有限公司(「江蘇宏晟」)	中外合資企業	中國	已註冊	50.01%	—	50.01%	—	製造及銷售鑄造鋼 及裝置 (附註)

附註：本集團持有江蘇宏晟50.01%之註冊股本並於股東大會上控制50.01%之投票權。然而，根據合營協議，江蘇宏晟由本集團及其他方共同控制。因此，江蘇宏晟歸類為本集團之共同控制實體。

有關本集團因所佔共同控制實體權益而於共同控制實體權益(採用權益法入賬)之財務資料概述如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
流動資產	441,669	—
非流動資產	367,361	—
流動負債	209,959	—
非流動負債	48,134	—
收入	394,896	—
開支	384,495	—

## 20. 可供出售投資

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於中國上市的股本證券	4,598	14,353
未上市債務證券	20,500	43,000
未上市股本證券	30,350	350
	55,448	57,703
就呈報而分析：		
流動資產	20,500	43,000
非流動資產	34,948	14,703
	55,448	57,703

上市股本證券的公平值乃參考有關證券交易所的買價釐定。

非上市債券證券的利息根據相關政府債券及票據和貼現銀行票據回報而浮動。該等證券為保本型，若干情況下，本集團或會提早贖回已獲得利息的本金額。到期日為二零零九年一月四日。董事認為，非上市債券證券於結算日之公平值與本金額相若。

非上市股本證券的投資指於中國註冊成立的私人公司發行的股本證券。由於該等投資的公平值估計範圍甚大，故本公司董事認為有關公平值未能可靠計量，因此該等投資於每個結算日以成本扣除減值列值。

於本年度，本集團出售賬面值為人民幣43,000,000元之非上市債務證券。利息收入人民幣382,000元確認為本年度損益。

## 21. 土地租賃以及收購物業、廠房及設備的預付款項

二零零八年十二月三十一日的結餘即土地租賃預付款項，而代價約人民幣144,000,000元已全數支付。就收購物業、廠房及設備的預付款項而言，餘下款項的資本承擔於附註36中披露。

二零零七年十二月三十一日的結餘即土地租賃預付款項，而代價約人民幣114,000,000元已全數支付。就收購物業、廠房及設備的預付款項而言，餘下款項的資本承擔於附註36中披露。

## 22. 存貨

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
原材料	299,280	93,236
在製品	879,740	455,981
製成品	156,654	96,890
	<u>1,335,674</u>	<u>646,107</u>



## 23. 貿易及其他應收款項

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收票據	388,274	165,707
應收賬款	222,275	307,185
已貼現應收票據	391,666	—
減：呆賬撥備	(33,775)	(31,539)
貿易應收款項總額	968,440	441,353
向供應商提供墊款	277,302	157,230
可收回增值稅	29,628	24,609
其他	18,876	15,305
貿易及其他應收款項總額	1,294,246	638,497

本集團一般向其貿易客戶提供90日至180日的信用期。以下為於報告日的貿易應收款項及應收票據(經扣除呆賬撥備)的賬齡分析：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
0—90日	849,611	350,997
91—120日	47,207	11,422
121—180日	17,350	15,990
181—365日	24,632	46,783
365日以上	29,640	16,161
	968,440	441,353

由於該等貿易應收款項結餘人民幣914,168,000元(二零零七年：人民幣378,409,000元)在報告日期概非逾期未繳，而且與信譽良好的客戶有關，故本集團並無作出減值虧損。由於供應商在年結日後進行大額採購，故此向供應商墊款並無任何減值虧損。

根據本集團政策，會就逾期負債作出撥備。然而，由於信貸質素並無重大改變，且其後繼續有結算而本集團相信有關金額仍可收回，故此賬面總值人民幣54,272,000元(二零零七年：人民幣62,944,000元)的本集團貿易應收款項結餘包括於報告日期已逾期但本集團並無作出減值虧損撥備的應收賬款。本集團並無持有該等結餘的抵押品。

## 已逾期但未減值的貿易應收款項賬齡

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
181－365日	24,632	46,783
365日以上	29,640	16,161
總計	<u>54,272</u>	<u>62,944</u>

## 呆賬撥備變動

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
年初結餘	31,539	28,055
已確認應收款項減值虧損	2,236	3,484
年底結餘	<u>33,775</u>	<u>31,539</u>

呆賬撥備包括結餘合共人民幣33,775,000元(二零零七年：人民幣31,539,000元)之獨立減值貿易應收款項，而有關款項正進行清盤或面對財政困難。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

年內，本集團向銀行貼現若干附追溯權應收票據。由於本集團仍須承受該等應收款項的信貸風險，故此本集團繼續確認該等應收款項的全數賬面值。於二零零八年十二月三十一日，該等貼現票據的賬面值為人民幣391,666,000元(二零零七年：無)。代表自貼現票據所收取現金的相關負債(見附註29)的賬面值為人民幣391,666,000元(二零零七年：無)。

## 24. 應收聯營公司款項

有關款項為賬齡120日以內與南京采埃孚的貿易賬款結餘。該款項為無抵押、免息及於180日信貸期內。

## 25. 應收一間共同控制實體款項

有關款項為賬齡120日以內與江蘇宏晟之間的貿易賬款結餘。該款項為無抵押、免息及於180日的信貸期內。

## 26. 應收關連方款項

關連方名稱	關係	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
南京雨花台區賽虹橋 街道區辦事處(「南京雨花台」)	NGC少數股東的 控股公司	900	1,716

上述結餘為無抵押及不計息，及按要求清償。

## 27. 銀行結餘及現金

銀行結餘以介乎2.05%至6.68% (二零零七年：2.5%至6.83%) 的目前市場年利率計息。

## 28. 貿易及其他應付款項

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應付賬款	562,879	285,416
應付票據(附註)	572,875	313,232
貿易應付款項總額	1,135,754	598,648
自客戶墊款	679,694	423,592
購買物業、廠房及設備	139,048	76,052
應付薪金及福利	49,738	23,524
應計費用	4,542	4,319
應付增值稅	7,020	5,276
其他	33,144	24,663
	<u>2,048,940</u>	<u>1,156,074</u>

附註：應付票據載於附註37中本集團的自有資產作抵押。

以下為於結算日的貿易應付款項的賬齡分析：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
0—30日	984,310	492,355
31—60日	69,915	57,283
61—180日	55,851	25,533
181—365日	15,417	11,782
365日以上	10,261	11,695
	<u>1,135,754</u>	<u>598,648</u>

購買貨品的信貸期為30至120日。本集團的財務風險管理政策確保所有應付款項不超出信貸限期。

## 29. 借貸

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行貸款	968,846	493,858
具追溯權的貼現票據	391,666	—
	<u>1,360,512</u>	<u>493,858</u>
賬面值償還期限：		
按要求或於一年內償還	1,292,166	420,818
一年以上但未逾兩年	68,346	73,040
	<u>1,360,512</u>	<u>493,858</u>
減：流動負債項下所示一年內到期的款項	<u>(1,292,166)</u>	<u>(420,818)</u>
一年後到期的款項	<u>68,346</u>	<u>73,040</u>

本集團的平均實際利率(亦等於合約所訂利率)如下：

	二零零八年	二零零七年
	%	%
定息借貸	4.86- 6.12	6.4319
浮息借貸	5.31- 6.93	—

二零零八年十二月三十一日，本集團以人民幣(功能貨幣)以外貨幣計值的借貸為10,000,000美元，相當於人民幣68,346,000元(二零零七年：67,609,000美元，相當於人民幣420,818,000元)。所有其他銀行借貸均以人民幣計值。

二零零八年十二月三十一日，本集團的銀行貸款融資額度為人民幣2,909,000,000元(二零零七年：人民幣1,578,000,000元)，其中人民幣1,548,000,000元(二零零七年：人民幣1,317,000,000元)尚未提取。在未提取貸款融資額度中，人民幣994,000,000元及人民幣554,000,000元將分別於二零零九年及二零一零年到期。

## 30. 遞延稅項

以下為本集團確認的主要遞延稅項(資產)負債及於有關期間的變動：

	呆賬撥備 人民幣千元	存貨撥備 人民幣千元	撥充資本的		預扣稅 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	總計 人民幣千元
			研發成本 人民幣千元	投資重估 人民幣千元			
於二零零七年一月一日	(867)	(628)	2,159	—	—	—	664
稅率變動影響	(3,391)	(419)	3,217	—	—	—	(593)
於綜合收益表(抵減)扣除	(588)	(2,390)	4,970	—	—	—	1,992
於權益扣除	—	—	—	1,878	—	—	1,878
於二零零七年 十二月三十一日	(4,846)	(3,437)	10,346	1,878	—	—	3,941
稅率變動影響	662	254	(753)	—	—	—	163
於綜合收益表扣除(抵減)	660	803	1,189	—	12,695	(1,280)	14,067
於權益抵減	—	—	—	(1,418)	—	—	(1,418)
於二零零八年 十二月三十一日	(3,524)	(2,380)	10,782	460	12,695	(1,280)	16,753

附註：開發成本可於所涉年度扣稅，並於綜合財務報表中撥充成本及攤銷。

下列為就財務呈報而作出的遞延稅項結餘的分析：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
遞延稅項資產	(7,184)	(8,283)
遞延稅項負債	23,937	12,224
	<u>16,753</u>	<u>3,941</u>

於二零零八年十二月三十一日，本集團的未動用稅項虧損為人民幣32,392,000元（二零零七年：人民幣3,700,000元），可用作抵銷未來溢利。由於未來溢利來源無法預計，因此並無就該等虧損確認遞延稅項資產。計入未確認稅項虧損之虧損為人民幣29,394,000元（二零零七年：人民幣1,638,000元），可自虧損產生當年起計可結轉五年用作抵銷未來課稅溢利。

根據附註10所述的新稅法，由二零零八年一月一日起，於中國成立的公司向境外股東派發與於二零零八年及以後曆年所賺取溢利有關之股息須繳納10%預扣所得稅。於香港註冊成立且持有該等中國公司至少25%股權之投資者，將應用優惠稅率5%繳稅。已就該等溢利應佔的暫時差額作出遞延稅項撥備。由於本公司於中國之附屬公司由本公司於香港註冊成立的投資控股公司直接持有，故本公司應用優惠稅率5%繳稅。

### 31. 可換股債券

於二零零八年五月十四日，本公司發行以人民幣計值並以美元償付的零票息可換股債券，本金總額為人民幣1,996,300,000元。可換股債券於新加坡證券交易所上市，而債券持有人可選擇按轉換價每股17.78港元轉換為每股面值0.1美元的本公司繳足股份，轉換匯率定為1.00港元兌人民幣0.8968元，惟須於（其中包括）股份拆細或合併、紅股發行、供股、分派及其他攤薄事項後作出調整。倘債券尚未轉換，其將於二零一一年五月十四日按相等於其人民幣本金額的美元等值金額乘以109.3443%贖回。然而，本公司可選擇強制轉換所有或部份可換股債券，惟：(i)於30個連續交易日當中任何20個交易日的股份收市價，須至少為相關交易日提早贖回金額的120%除以轉換比率；或(ii)至少90%可換股債券已贖回、購回、轉換或註銷。由於有現金結算選擇權，倘進行替換，本公司可以現金結算代替向債券持有人交付相關股份，則債券被視為附有包括轉換及贖回選擇權的嵌入式衍生工具的金融負債，而整份可換股債券工具以公平值計入損益。

本年度可換股債券的變動情況載列如下：

	人民幣千元
於二零零八年五月十四日發行可換股債券	2,089,305
就購回可換股債券支付的代價	(526,917)
購回可換股債券支付的收益	(107,941)
可換股債券的公平值變動收益	(522,897)
	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日	<u>931,550</u>

年內，本集團已以總代價人民幣526,900,000元購回本金總額為人民幣1,996,300,000元中本金額合共848,200,000元的可換股債券。

整份可換股債券工具的公平值包含債務成分及嵌入式衍生工具，其公平值分別採用實際利息法及二項式期權定價模型計量。公平值由獨立專業資產估值公司漢華評值有限公司進行估值。

於各估值日期在二項式期權定價模型所輸入的資料如下：

	二零零八年 五月十四日	二零零八年 十二月三十一日
行使價	17.78港元	17.78港元
無風險利率	2.25%	0.66%
股息率	0.56%	0.85%
到期時間	2.96年	2.37年
波幅	53.30%	72.48%
發行人的借貸利率	9.55%	19.33%

### 32. 衍生金融工具／受限制現金

於發行以人民幣計值並以美元償付的零票息可換股債券(如附註31所披露)的同時，本公司與Morgan Stanley & Co. International plc(「股份掉期對手」)就價值達1,113,000,000港元(相當於約人民幣982,000,000元)的本公司81,400,000股股份進行以現金結算的股份掉期交易(「股份掉期」)。本公司需要於股份掉期對手存放相應的初步匯兌金額人民幣982,000,000元(相當於1,113,000,000港元)，作為股份掉期的受限制現金，並不附任何利息。

股份掉期終止後，若本公司股份的最終價格高於初步價格，本公司會向股份掉期對手收取款項；若最終價格低於初步價格，則本公司將向股份掉期對手償付款項。初步價格為13.6783港元(相當於約人民幣12.27元)，而最終價格將參考本公司股份於結算日的加權平均價格釐定。此外，任何一方在出現選擇性提前終止事件時選擇提前終止，股份掉期將於終止日期結算。

衍生金融工具的公平值採用二項式期權定價模型計量。公平值由獨立專業資產估值公司漢華評值有限公司進行估值。



於各估值日期在二項式期權定價模型所輸入的資料如下：

	二零零八年 五月十四日	二零零八年 十二月三十一日
行使價	13.68港元	13.68港元
無風險利率	2.25%	0.66%
股息率	0.56%	0.85%
到期時間	3年	2.41年
波幅	53.30%	72.48%

由於衍生金融工具將於二零一一年五月十四日到期，故其現分類為非流動負債。

### 33. 遞延收入

該筆款項指本集團從中國政府收到的有關技術開發的有條件補貼，並會按所開發產品的可使用年期計入收益表。

### 34. 股本

	股份數目 (千股)	金額 千美元	相等於 人民幣千元
<b>每股面值0.01美元的普通股</b>			
<b>法定：</b>			
於二零零七年一月一日	90,000	900	7,053
法定股本增加	(i) 2,910,000	29,100	226,980
於二零零七年及 二零零八年十二月三十一日	<u>3,000,000</u>	<u>30,000</u>	<u>234,033</u>
<b>已發行及繳足：</b>			
於二零零七年一月一日	145	1	12
發行新股	(ii) 8	—	—
撥作資本時配發	(iii) 899,847	8,999	68,395
全球發售發行	(iv) 345,000	3,450	26,222
於二零零七年及 二零零八年十二月三十一日	<u>1,245,000</u>	<u>12,450</u>	<u>94,629</u>

附註：

- (i) 根據本公司股東於二零零七年六月八日通過的書面決議案，通過增設2,910,000,000股每股面值0.01美元的普通股，本公司法定股本由900,000,000美元增至30,000,000,000美元（約等於人民幣234,033,000元）。
- (ii) 二零零七年二月九日，General Electric Capital Equity Investments Ltd.（「GE Capital」）與本公司簽訂股份認購協議，據此，GE Capital同意認購本公司7,648股普通股，總代價為8,500,000美元（等於人民幣64,311,000元）。該股份在各方面與當時已發行股份享有同等權利。
- (iii) 二零零七年七月四日，本公司通過將股份溢價賬中為數8,998,470美元（約等於人民幣68,395,000元）的一筆款項撥充資本，向唯一股東配發及發行899,847,036股每股面值0.01美元的已繳足普通股。
- (iv) 二零零七年七月四日，本公司通過全球發售按每股7.08港元的價格合共發行300,000,000股每股面值0.01美元的普通股。二零零七年七月五日，本公司通過悉數行使超額配股權，按每股7.08港元的價格另外發行45,000,000股每股面值0.01美元的普通股。

### 35. 以股份為基礎支付的交易

本公司之購股權計劃（「計劃」）乃根據本公司於二零零七年六月八日通過之決議案採納，旨在獎勵董事及合資格僱員，將於二零一七年六月八日屆滿。根據計劃，本公司董事會可向以下人士授出購股權：

- (i) 本公司或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、執行董事或高級職員；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司的任何董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）；
- (iii) 本公司或其任何附屬公司的任何顧問、諮詢人、供應商、顧客及代理；及
- (iv) 董事會按本身的意見認為該等即將或已經為本集團作出貢獻的其他人士，其評審標準如下：
  - 對本集團發展及業績的貢獻；
  - 為本集團所進行工作的質素；
  - 履行職責時的主動性及承擔；及
  - 對本集團作出服務或貢獻的時間長短。

可能根據計劃授出的購股權所涉股份總數不得超過本公司於任何時間已發行股份的10%。本公司或會徵求其股東更新上述10%限額，然而，該經更新限額不得超過本公司已發行股本的30%。未取得本公司股東事先同意前，任何個人於任何一年內因行使已經及可能獲授的購股權而已經及可發行的股份總數不得超過本公司不時已發行股本1%。倘授出超過本公司股本0.1%或價值超過5,000,000港元的購股權予本公司主要股東或獨立非執行董事，必須得到本公司股東事先批准。

授出的購股權須於授出日期起計12個月內接納，接納時須繳付1港元。購股權可於被視為已授出及接納當日後自該日起十年屆滿前期間隨時行使。行使價由本公司董事釐定，不得低於以下的較高者：(i)授出日期的本公司股份收市價、(ii)緊接授出日期前五個營業日的股份平均收市價；或(iii)本公司的股份面值。

下表披露年內由僱員所持有的本公司購股權的變動情況：

授出日期	行使價 港元	可行使期間	於二零零六年一月一日 及於二零零七年一月一日		於二零零八年
			尚未行使	年內	一月一日 尚未行使
二零零八年十一月六日	5.6	二零零八年十一月六日至 二零一三年十一月五日	—	12,000,000	12,000,000
於年結時可予使行					12,000,000

購股權於授出日期的估計公平值為人民幣30,030,000元。

公平值乃以二項式期權定價模型計算。模型的輸入值如下：

	二零零八年 十一月六日
於授出日期的股份收市價	5.60港元
行使價	5.60港元
預計波幅	57.99%
預計期限	二年
無風險利率	1.79%
預計股息率	1.43%
每份購股權的公平值	2.5025港元

預計波幅乃以本公司股價於過往交易日的歷史波幅釐定，相等於購股權的假設期限。模型所用的預計期限已按管理層對不可轉讓性、行使限制及行為考慮因素的影響的最佳估計而調整。

二項式期權定價模型已用作估計購股權的公平值。計算購股權公平值時所用的變數及假設乃按董事的最佳估計而作出。購股權價值會因若干主觀假設有不同變數而有分別。

### 36. 資本承擔

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
購入物業、廠房及設備的承擔 (已訂約但未於綜合財務報表撥備)	<u>1,656,493</u>	<u>942,344</u>

### 37. 已抵押銀行存款

以下資產乃於結算日抵押予銀行作為本集團已動用應付票據的擔保：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行存款	<u>502,696</u>	<u>177,265</u>

已抵押存款附有固定年利率3% (二零零七年：3%)。

## 38. 經營租約

年內經營租約最低租金：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
物業	<u>2,166</u>	<u>2,831</u>

於各結算日，本集團根據有關租賃物業的不可撤銷經營租約的尚未支付承擔於以下年期到期：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內	2,166	2,123
第二至第五年(包括首尾兩年)	6,517	8,494
五年以後	<u>44,368</u>	<u>43,852</u>
	<u>53,051</u>	<u>54,469</u>

經營租金付款指本集團就兩塊土地的應付租金，其中一份為50年定期，而另一份則10年定期。租期內的租金為固定。

## 39. 退休福利計劃

本集團的僱員為地方政府經營的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須按僱員的薪金成本指定百分比向退休福利計劃供款以就該等福利提供資金。本集團對該退休福利計劃的唯一責任為向該計劃作出指定供款。本年度於綜合收益表扣除的成本為人民幣32,941,000元(二零零七年：人民幣25,902,000元)。全部供款已依照計劃於結算日支付。

## 40. 關連方披露

## (I) 關連方交易

年內，本集團與關連方訂立之交易如下：

公司名稱	關係	交易性質	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
南京采埃孚	聯營公司	銷售貨品	44,776	10,714
		租金收入	1,186	853
		其他收入	248	136
南京雨花台區	NGC的 少數股東的 控股公司	租金開支	574	907
江蘇宏晟	共同控制實體	銷售貨品	20,459	—
		採購貨品	25,450	—

## (II) 關連方結餘

本集團與關連方之未償還結餘詳情載於綜合資產負債表及附註24、25及26。

## (III) 收購附屬公司

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團向為一家附屬公司「瀋陽銷售公司」前少數股東高衛忠增購瀋陽銷售公司股權，總代價為人民幣1,250,000元。

## (IV) 管理層要員的補償

除支付本公司董事(亦視為附註12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補償。

## 41. 本公司資產負債表

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
總資產		4,201,890	3,072,666
總負債		(1,364,911)	(423,885)
		<u>2,836,979</u>	<u>2,648,781</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		94,629	94,629
儲備	(i)	<u>2,742,350</u>	<u>2,554,152</u>
		<u>2,836,979</u>	<u>2,648,781</u>

附註：

## (i) 儲備

	股份溢價 人民幣千元	視作注資儲備 人民幣千元	累計溢利 (虧損) 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零零七年一月一日	173,722	77,651	(32,690)	218,683
年度溢利	—	—	171,096	171,096
發行普通股	64,311	—	—	64,311
透過首次公開發售按溢價 發行股份	2,353,848	—	—	2,353,848
透過將股份溢價賬撥作 資本發行股份	(68,395)	—	—	(68,395)
發行新股的交易成本	(150,602)	—	—	(150,602)
已付股息	—	—	(34,789)	(34,789)
	<u>2,372,884</u>	<u>77,651</u>	<u>103,617</u>	<u>2,554,152</u>
於二零零七年 十二月三十一日	2,372,884	77,651	103,617	2,554,152
年度溢利	—	—	275,766	275,766
已付股息	—	—	(87,568)	(87,568)
	<u>2,372,884</u>	<u>77,651</u>	<u>291,815</u>	<u>2,742,350</u>
於二零零八年 十二月三十一日	<u>2,372,884</u>	<u>77,651</u>	<u>291,815</u>	<u>2,742,350</u>

## 42. 本公司附屬公司詳情

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本公司之附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立／成立／ 經營地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊資本	本公司所持 股權百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
南京高精齒輪集團 有限公司 <sup>(1)</sup>	中國 二零零一年八月十六日	人民幣 553,500,000元	—	100	製造及銷售齒輪、 齒輪箱及配件
南京高速齒輪製造 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國 二零零三年七月八日	人民幣 633,431,000元	—	100	製造及銷售齒輪、 齒輪箱及配件
南京寧凱機械 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國 二零零二年十一月十九日	人民幣 41,077,000元	—	85.83	工程加工及製造
南京高特齒輪箱製造 有限公司 <sup>(3)</sup>	中國 二零零三年十一月二十六日	25,593,264美元	—	100	銷售齒輪、 齒輪箱及配件
南京寧嘉機電 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國 一九九四年九月二十六日	人民幣 5,317,125元	—	100	銷售齒輪及其配件
南京永特齒輪箱製造 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國 一九九零年七月三十日	人民幣 70,000,000元	—	100	製造齒輪、 齒輪箱及其配件
南京寧泰物業管理 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國 二零零三年八月二十五日	人民幣 300,000元	—	85.03	物業管理



附屬公司名稱	註冊成立／成立／ 經營地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊資本	本公司所持 股權百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
南京高精齒輪(瀋陽) 銷售有限公司 <sup>(2)(5)</sup>	中國 二零零四年一月十七日	人民幣 1,800,000元	—	100	銷售齒輪、 齒輪箱及其配件
南京高精船用設備 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國 二零零七年二月二日	人民幣 96,000,000元	—	100	製造及銷售 輪船驅動設備
南京寧宏建機械 有限公司 <sup>(2)</sup>	中國 二零零七年三月十五日	人民幣 20,000,000元	—	100	工程加工及製造
南京高精傳動設備 製造有限公司 <sup>(1)</sup>	中國 二零零七年三月二十七日	207,500,000美元	—	100	製造及銷售齒輪箱 及配件
南京中傳船舶設備 有限公司 <sup>(2)(4)</sup>	中國 二零零八年六月十日	人民幣33,300,000元	—	100	製造及銷售 輪船驅動設備

附屬公司名稱	註冊成立／成立／ 經營地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊資本	本公司所持 股權百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
北京中傳首高冶金 成套設備有限公司 <sup>(2)(4)</sup>	中國 二零零八年四月二十五日	人民幣6,500,000	—	100	冶金工程及製造
南京永發船舶設備 製造有限公司 <sup>(2)(4)</sup>	中國 二零零八年四月三十日	人民幣40,300,000	—	100	製造及銷售 輪船驅動設備
Goodgain Group Limited	英屬處女群島 二零零五年三月二十二日	1美元	100	—	投資控股
Eagle Nice Holdings Limited	英屬處女群島 二零零五年三月二十二日	1美元	100	—	不活躍
中傳控股有限公司	香港 二零零七年十一月七日	100港元	—	100	投資控股
英威集團有限公司 <sup>(4)</sup>	香港 二零零八年一月九日	100港元	—	100	不活躍
NGC Transmission Equipment (America) Inc. <sup>(4)</sup>	美國 二零零八年八月七日	1,500,000美元	—	100	銷售齒輪及配件

附註：

- (1) 於中國成立的外商獨資企業
- (2) 於中國成立的本地企業
- (3) 於中國成立的中外合資企業
- (4) 該等附屬公司於年內成立／註冊成立
- (5) 於二零零八年十二月三十一日取消註冊的附屬公司

於年底或年內任何時間概無附屬公司有未償還債務證券。

## 3. 未經審核綜合中期財務報表

下文列載摘錄自本公司截至二零零九年六月三十日止六個月中期報告的本集團未經審核綜合中期財務報表及其附註。截至二零零八年及二零零九年六月三十日止六個月概無特別或非常項目。

## 簡明綜合全面收益表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	2,033,046	1,350,257
銷售成本		(1,400,255)	(932,930)
毛利		632,791	417,327
其他收入		34,435	47,463
其他收益及虧損	4	(55,579)	75,529
分銷及銷售成本		(51,867)	(40,018)
行政開支		(139,526)	(129,080)
研發成本		(21,626)	(10,359)
其他開支		(31,083)	(64,697)
融資成本		(57,715)	(8,625)
分佔聯營公司業績		249	(912)
分佔共同控制實體業績		(4,425)	—
除稅前溢利		305,654	286,628
稅項	5	(51,533)	(33,620)
期內溢利	6	254,121	253,008
<b>其他全面收入(開支)</b>			
可供出售投資公平值變動收益(虧損)		3,453	(7,267)
可供出售投資公平值變動(產生)撥回的遞延稅項負債		(316)	999
期內其他全面收入(開支)		3,137	(6,268)
期內全面收入總額		257,258	246,740

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)
下列各項應佔期內溢利：			
本公司擁有人		254,410	252,767
少數股東權益		(289)	241
		<u>254,121</u>	<u>253,008</u>
下列各項應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		257,547	246,499
少數股東權益		(289)	241
		<u>257,258</u>	<u>246,740</u>
每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	8	<u>0.20</u>	<u>0.20</u>

## 簡明綜合財務狀況表

於二零零九年六月三十日

	附註	二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	3,094,974	2,361,940
租賃預付款項		271,688	242,256
無形資產		65,546	61,205
於聯營公司的權益		18,734	18,485
於共同控制實體的權益		565,087	569,512
可供出售投資		47,282	34,948
土地租賃預付款項		118,300	144,300
收購物業、廠房及設備的預付款項		90,277	176,870
遞延稅項資產		16,088	7,184
衍生金融工具	14	21,657	—
		<u>4,309,633</u>	<u>3,616,700</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,453,297	1,335,674
租賃預付款項		5,184	5,125
可供出售投資		—	20,500
貿易及其他應收款項	10	1,367,650	1,294,246
應收聯營公司款項		18,051	24,026
應收共同控制實體款項		3,155	14,780
應收關連人士款項		2,600	900
已抵押銀行存款	16	623,809	502,696
受限制現金		152,077	981,566
銀行結餘及現金		1,943,380	681,643
		<u>5,569,203</u>	<u>4,861,156</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	11	1,838,638	2,048,940
應付股息		274,305	—
稅項負債		40,972	53,648
借貸—一年內到期	12	2,443,000	1,292,166
		<u>4,596,915</u>	<u>3,394,754</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>972,288</u>	<u>1,466,402</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>5,281,921</u>	<u>5,083,102</u>

	附註	二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
借貸－一年後到期	12	241,041	68,346
以公平值計入損益的財務負債			
－ 可換股債券	13	1,251,399	931,550
遞延稅項負債		29,474	23,937
衍生金融工具	14	—	292,794
遞延收入		27,709	31,830
		<u>1,549,623</u>	<u>1,348,457</u>
		<u>3,732,298</u>	<u>3,734,645</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		94,629	94,629
儲備		<u>3,619,699</u>	<u>3,636,457</u>
本公司擁有人應佔股權		3,714,328	3,731,086
少數股東權益		<u>17,970</u>	<u>3,559</u>
		<u>3,732,298</u>	<u>3,734,645</u>

## 簡明綜合權益變動表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔											少數 股東權益	總計 人民幣千元
	股本	股份溢價	視作		法定		投資重估 儲備	購股權 儲備	保留溢利	總計	總計		
			注資儲備	資本儲備	公積金	其他儲備							
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	人民幣千元	人民幣千元	
於二零零八年一月一日(經審核)	94,629	2,372,884	77,651	154,479	82,230	52,335	11,475	-	258,862	3,104,545	3,322	3,107,867	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	252,767	252,767	241	253,008	
可供出售投資公平值變動虧損	-	-	-	-	-	-	(7,267)	-	-	(7,267)	-	(7,267)	
可供出售投資公平值變動虧損 撥回的遞延稅項負債	-	-	-	-	-	-	999	-	-	999	-	999	
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	(6,268)	-	252,767	246,499	241	246,740	
已確認為分派的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(87,568)	(87,568)	-	(87,568)	
少數股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	516	516	
於二零零八年六月三十日 (未經審核)	94,629	2,372,884	77,651	154,479	82,230	52,335	5,207	-	424,061	3,263,476	4,079	3,267,555	
期內溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	439,648	439,648	(520)	439,128	
可供出售投資公平值變動虧損	-	-	-	-	-	-	(2,487)	-	-	(2,487)	-	(2,487)	
可供出售投資公平值變動虧損 撥回的遞延稅項負債	-	-	-	-	-	-	419	-	-	419	-	419	
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	(2,068)	-	439,648	437,580	(520)	437,060	
於附屬公司註銷後解除	-	-	-	(388)	-	-	-	-	388	-	-	-	
確認以權益結算以股份支付的款項	-	-	-	-	-	-	-	30,030	-	30,030	-	30,030	
撥備	-	-	-	-	55,387	-	-	-	(55,387)	-	-	-	



## 本公司擁有人應佔

	視作		法定		投資重估 儲備	購股權 儲備	保留溢利	總計	少數		總計	
	股本	股份溢價	注資儲備	資本儲備					公積金	其他儲備		股東權益
	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	
於二零零八年十二月三十一日 (經審核)	94,629	2,372,884	77,651	154,091	137,617	52,335	3,139	30,030	808,710	3,731,086	3,559	3,734,645
期內溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	254,410	254,410	(289)	254,121
可供出售投資公平值變動收益	-	-	-	-	-	-	3,453	-	-	3,453	-	3,453
可供出售投資公平值變動收益 產生的遞延稅項負債	-	-	-	-	-	-	(316)	-	-	(316)	-	(316)
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	3,137	-	254,410	257,547	(289)	257,258
已確認為分派的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(274,305)	(274,305)	-	(274,305)
少數股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,700	14,700
撥備	-	-	-	-	6,877	-	-	-	(6,877)	-	-	-
於二零零九年六月三十日 (未經審核)	94,629	2,372,884	77,651	154,091	144,494	52,335	6,276	30,030	781,938	3,714,328	17,970	3,732,298

## 簡明綜合現金流量表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	53,014	82,801
投資活動所用現金淨額		
已抵押銀行存款增加	(121,113)	(91,750)
購買物業、廠房及設備	(626,013)	(373,001)
收購物業、廠房及設備的預付款項	(90,277)	(157,751)
衍生金融工具部份終止時付款	(50,181)	—
收購土地租賃預付款項	(18,208)	(53,590)
無形資產支出	(6,643)	(19,528)
受限制現金減少(增加)	829,489	(978,540)
於聯營公司投資	—	(23,017)
其他投資現金流量	18,355	(2,194)
	(64,591)	(1,699,371)
融資活動所得現金淨額		
新籌集的借貸	2,033,050	10,000
償還借貸	(709,521)	(423,932)
發行可換股債券	—	1,996,300
其他融資現金流量	(50,215)	(43,560)
	1,273,314	1,538,808
現金及現金等值物增加(減少)淨額	1,261,737	(77,762)
於一月一日的現金及現金等值物	681,643	1,516,146
於六月三十日的現金及現金等值物 (即銀行結餘及現金)	1,943,380	1,438,384

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月

## 1. 編製基準

簡明綜合財務報表已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六之適用披露規定及國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

## 2. 主要會計政策

除若干金融工具以公平值計量外，簡明綜合財務報表乃以歷史成本法編製。

簡明綜合財務報表所用的會計政策與編製本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度全年財務報表所用者一致。

於本中期期間，本集團首次應用國際會計準則委員會頒佈的下列新訂及經修訂準則、修訂及詮釋（「新訂及經修訂國際財務報告準則」），有關新訂及經修訂國際財務報告準則於本集團二零零九年一月一日開始的財政年度生效。

國際會計準則第1號（經修訂）	財務報表之呈列
國際會計準則第23號（經修訂）	借貸成本
國際會計準則第32號及第1號（修訂本）	可認沽金融工具及清盤時產生的責任
國際財務報告準則第1號及 國際會計準則第27號（修訂本）	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司的投資 成本
國際財務報告準則第2號（修訂本）	歸屬條件及註銷
國際財務報告準則第7號（修訂本）	改進金融工具之披露
國際財務報告準則第8號	經營分部
國際財務報告詮釋委員會第9號及 國際會計準則第39號（修訂本）	嵌入式衍生工具
國際財務報告詮釋委員會第13號	客戶忠誠計劃
國際財務報告詮釋委員會第15號	房地產建築協議
國際財務報告詮釋委員會第16號	外國業務投資淨額對沖
國際財務報告準則（修訂本）	二零零八年頒佈的國際財務報告準則之改進， 惟二零零九年七月一日或之後開始之年度期間 生效的國際財務報告準則第5號修訂除外
國際財務報告準則（修訂本）	二零零九年頒佈的有關國際會計準則第39號 第80段之修訂的國際財務報告準則之改進

國際會計準則第1號(經修訂)提出多項術語修改(包括修改簡明綜合財務報表的標題)，並要求呈列及披露作出多項改變。國際財務報告準則第8號為一項披露準則，規定營運分部須與內部所呈報用於分部間分配資源及評估表現之財務資料按同一基準確定。原有準則國際會計準則第14號「分部報告」要求採用風險回報方法分類業務分部及地區分部。過往，本集團的主要呈報方式為地區分部。應用國際財務報告準則第8號並無導致本集團須重新釐定根據國際會計準則第14號確定的主要呈報分報(見附註3)。採用新訂及經修訂國際財務報告準則對目前或過往會計期間的呈報業績及財務狀況並無重大影響。因此，並無確認過往期間調整。

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋：

國際財務報告準則(修訂本)	二零零八年國際財務報告準則第5號之修訂 <sup>1</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	二零零九年國際財務報告準則之改進 <sup>2</sup>
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>1</sup>
國際會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者之額外豁免 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第2號(修訂本)	集團以現金結算的股份支付交易 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會第17號	向擁有人分派非現金資產 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會第18號	轉讓客戶之資產 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零九年七月一日或二零一零年一月一日(如適用)或之後開始的年度期間生效的修訂本

<sup>3</sup> 於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 適用於二零零九年七月一日或之後進行之轉讓

採納國際財務報告準則第3號(經修訂)可能影響收購日期為二零一零年一月一日或之後的本集團業務合併的會計處理。國際會計準則第27號(經修訂)將影響本集團於附屬公司所有權變動的會計處理。

本公司董事預期，採用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋對本集團業績及財務狀況不會有重大影響。

### 3. 收入及分部資料

收入指期內出售貨物所收及應收款項(扣減銷售稅及退貨)。本集團業務為生產及銷售齒輪產品。

本集團已採納自二零零九年一月一日起生效的國際財務報告準則第8號「經營分部」。國際財務報告準則第8號規定須按主要經營決策者（「主要經營決策者」）定期審閱的本集團組成部分的內部報告確定營運分部，以向分部分配資源及評估其表現，而原有準則國際會計準則第14號「分部報告」則要求實體以風險回報方法確定業務分部及地區分部，其中實體「向管理要員作出內部財務報告的系統」僅為確定分部的出發點。

過往，本集團的主要呈報方式為地區分部。應用國際財務報告準則第8號並無導致本集團須重新釐定根據國際會計準則第14號確定的主要呈報分部。採納國際財務報告準則第8號亦無更改分部盈虧及分部資產的計量基準。因此，根據國際財務報告準則第8號釐定的本集團呈報分部與根據國際會計準則第14號釐定的地區分部相同。

回顧期間，本集團的收入及業績按業務分部分分析如下。中華人民共和國（「中國」）及歐洲（主要包括意大利）為主要經營決策者審閱的兩大經營分部，而其他市場則會合併呈報以供主要經營決策者分析。

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元
收入		
— 中國	1,859,271	1,045,169
— 歐洲	60,682	212,302
— 其他	113,093	92,786
	<u>2,033,046</u>	<u>1,350,257</u>
分部溢利		
— 中國	543,720	324,221
— 歐洲	17,746	43,709
— 其他	33,073	24,307
	<u>594,539</u>	<u>392,237</u>
其他收入	20,820	32,535
其他收益及虧損	(55,579)	75,529
融資成本	(57,715)	(8,625)
分佔聯營公司業績	249	(912)
分佔共同控制實體業績	(4,425)	—
未分配開支	(192,235)	(204,136)
	<u>305,654</u>	<u>286,628</u>
除稅前溢利		

分部溢利指各分部所賺取溢利，不包括分配若干開支(包括公司行政開支、研發成本及其他開支)、其他收益及虧損、融資成本、分佔聯營公司業績及分佔共同控制實體業績。此乃向本集團董事會呈報的方式，以供分配資源及評估表現。

#### 4. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
衍生金融工具公平值變動收益	657,489	121,569
衍生金融工具部分終止之虧損	(393,219)	—
可換股債券公平值變動虧損	(319,849)	(46,040)
	<u>(55,579)</u>	<u>75,529</u>

#### 5. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
中國企業所得稅		
— 本期	50,575	40,950
— 過往期間撥備不足(超額撥備)	4,640	(600)
— 其他稅項優惠	—	(12,765)
	<u>55,215</u>	<u>27,585</u>
遞延稅項		
— 本期	(3,682)	5,872
— 稅率變動所致	—	163
	<u>(3,682)</u>	<u>6,035</u>
	<u>51,533</u>	<u>33,620</u>

由於本集團於香港並無應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。

須繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)的附屬公司於中國產生的稅項按估計應課稅溢利25%(二零零八年:25%)計算,惟根據相關稅務局的批文豁免繳納企業所得稅的若干中國附屬公司除外。

根據外商投資企業及外國企業所得稅法,若干中國附屬公司於首個獲利年度起兩年豁免繳納中國企業所得稅,其後三年則享有稅項減半優惠。免稅期間有關公司豁免繳納3%地方所得稅。

南京高速齒輪製造有限公司及南京高精船用設備有限公司獲認可為高科技企業為期三年,截至二零零九年及二零零八年六月三十日止六個月按優惠稅率15%納稅。

南京高精齒輪集團有限公司及南京高特齒輪箱製造有限公司於截至二零零九年及二零零八年六月三十日止六個月享有企業所得稅減半優惠。

期內或於報告期間完結時,概無任何重大未撥備遞延稅項。

## 6. 期內溢利

期內溢利已扣除(計入)下列各項:

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元
存貨撥備	3,597	2,357
無形資產攤銷(計入行政開支)	9,502	9,671
銀行利息收入	(7,411)	(27,619)
物業、廠房及設備折舊	95,269	54,012
滙兌虧損淨額(計入其他開支)	31,083	29,762
出售物業、廠房及設備的收益	—	(54)
貿易應收款項減值虧損	1,766	4,055
租賃預付款項撥回	2,727	504
可換股債券的交易成本(計入其他開支)	—	34,935

## 7. 股息

期內，已向股東宣派每股25港仙(相當於每股人民幣22分，合共約人民幣274,000,000元)(二零零八年：8港仙(相等於每股人民幣7分，合共約人民幣88,000,000元))的股息，作為二零零八年末期股息。

董事建議不派付截至二零零九年六月三十日止六個月期間的中期股息(二零零八年：零)。

## 8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
本公司擁有人應佔期內溢利	254,410	252,767
	千股	千股
<b>股份數目</b>		
計算每股基本盈利時所用的普通股數目	1,245,000	1,245,000
有關購股權之潛在普通股之攤薄影響	6,316	—
計算每股攤薄盈利時所用的加權平均普通股數目	1,251,316	1,245,000

由於假設兌換可換股債券會導致每股盈利增加，故並無呈列截至二零零八年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利。



## 9. 物業、廠房及設備的變動

期內，本集團購置價值人民幣829,696,000元(截至二零零八年止六個月：人民幣557,817,000元)的物業、廠房及設備作業務擴展。

## 10. 貿易及其他應收款項

	二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
應收票據	166,606	388,274
應收賬款	919,277	613,941
減：呆賬撥備	(35,541)	(33,775)
	<u>1,050,342</u>	<u>968,440</u>
貿易應收款項總額	1,050,342	968,440
向供應商墊款	287,823	277,302
可收回增值稅	8,564	29,628
其他	20,921	18,876
	<u>1,367,650</u>	<u>1,294,246</u>
貿易及其他應收款項總額	1,367,650	1,294,246

本集團一般向貿易客戶提供平均90日至180日的信用期。

以下為報告期間完結日貿易應收款項(按發票日期呈列並扣除呆賬撥備)的賬齡分析：

	二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
0 - 90日	852,608	849,611
91 - 120日	33,816	47,207
121 - 180日	70,767	17,350
181 - 365日	40,721	24,632
365日以上	52,430	29,640
	<u>1,050,342</u>	<u>968,440</u>
	1,050,342	968,440

## 11. 貿易及其他應付款項

	二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
應付票據(附註)	627,740	572,875
應付賬款	389,720	562,879
貿易應付款項總額	1,017,460	1,135,754
客戶墊款	571,506	679,694
收購物業、廠房及設備應付款項	165,860	139,048
應付薪金及福利	33,819	49,738
應計費用	4,191	4,542
應繳增值稅	15,508	7,020
其他	30,294	33,144
貿易及其他應付款項總額	1,838,638	2,048,940

附註：應付票據以附註16所載本集團自有資產作抵押。

以下為報告期間完結日本集團貿易應付款項(按發票日期呈列)的賬齡分析：

	二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
0 - 30日	788,516	984,310
31 - 60日	157,481	69,915
61 - 180日	51,835	55,851
181 - 365日	9,854	15,417
365日以上	9,774	10,261
	1,017,460	1,135,754

## 12. 借貸

期內，本集團取得新借貸約人民幣2,033,050,000元(截至二零零八年止六個月：人民幣10,000,000元)，按固定年利率介乎4.8%至6.1%計息，須於一至兩年內償還。本集團期內亦償還借貸約人民幣709,521,000元(截至二零零八年止六個月：人民幣423,932,000元)。

## 13. 可換股債券

二零零八年五月十四日，本公司發行以人民幣計值並以美元償付的零票息可換股債券，本金總額為人民幣1,996,300,000元。可換股債券在新加坡上市，債券持有人可選擇將可換股債券按轉換價每股17.78港元轉換為每股面值0.1美元的本公司繳足股份，匯率定為1.00港元兌人民幣0.8968元，惟會因(其中包括)股份拆細或合併、紅股發行、供股、分派及其他攤薄事項而調整。倘並無轉換債券，則會於二零一一年五月十四日按相等於人民幣本金額的美元等值金額乘以109.3443%贖回。然而，本公司可選擇(i)於30個連續交易日當中任何20個交易日的股份收市價，至少為相關交易日提早贖回金額的120%除以轉換比率的情況下強制轉換所有或部份可換股債券；或(ii)於至少90%可換股債券已贖回、購回、轉換或註銷的情況下贖回全部但非部份未贖回的可換股債券。由於設有現金結算選擇權，本公司可以現金結算代替向債券持有人交付相關股份，故可換股債券視為附有包括轉換及贖回選擇權的嵌入式衍生工具的財務負債，而可換股債券整體作為財務負債以公平值計入損益。

本期可換股債券的變動如下：

	人民幣千元
於二零零九年一月一日	931,550
可換股債券公平值變動虧損	319,849
	<hr/>
於二零零九年六月三十日	1,251,399
	<hr/> <hr/>

整份可換股債券工具的公平值包含債務成分及嵌入式衍生工具，公平值採用二零零九年六月三十日債券的已報沽盤價計量。

## 14. 衍生金融工具

發行以人民幣計值並以美元償付的零票息可換股債券(於附註13披露)的同時,本公司與Morgan Stanley & Co. International plc(「股份掉期對手」)就總值1,113,000,000港元(相當於約人民幣982,000,000元)的81,400,000股本公司股份進行以現金結算的股份掉期交易(「股份掉期」)。本公司須向股份掉期對手繳付相應的初步滙兌金額人民幣982,000,000元(相當於1,113,000,000港元),作為股份掉期的受限制現金,不附任何利息。

股份掉期終止後,若本公司股份的最終價格高於初步價格,則股份掉期對手會向本公司支付款項;若最終價格低於初步價格,則本公司會向股份掉期對手償付款項。初步價格為13.6783港元(相當於約人民幣12.27元),而最終價格將參考本公司股份於結算日的加權平均價格釐定。此外,任何一方在出現選擇性提前終止事件時選擇提前終止,股份掉期將於終止日期結算。

期內,本公司提早終止股份掉期總數81,370,707股其中68,758,000股(即股份掉期的84.5%)。結算當日,股份掉期的公平值為財務資產約人民幣343,000,000元。部份提早終止的結算金額約為人民幣50,000,000元,按部份提早終止當日的股份市價與初步價格之差額計算。部份提早終止時,股份掉期的財務資產約人民幣343,000,000元解除,錄得部份提早終止的虧損總額約人民幣393,000,000元。

本期衍生金融工具的變動如下:

	人民幣千元
於二零零九年一月一日	(292,794)
公平值變動收益	657,489
部份提早終止時付款	50,181
部份提早終止的虧損	(393,219)
	<hr/>
於二零零九年六月三十日	<u>21,657</u>

衍生金融工具的公平值採用二項式期權定價模型計量。公平值估值由獨立專業資產估值公司漢華評值有限公司釐定。

於各估值日期在二項式期權定價模型所輸入的資料如下：

	二零零九年 一月一日	二零零九年 六月三十日
行使價	13.68港元	13.68港元
無風險利率	0.66%	0.62%
股息率	0.85%	0.62%
到期時間	2.41年	1.91年
波幅	72.48%	82.33%

由於衍生金融工具將於二零一一年五月十四日到期，故分類為非流動資產。

## 15. 承擔

於報告期間完結日，本集團有下列承擔：

	二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
購入物業、廠房及設備的已訂約 但未於簡明綜合財務報表撥備的資本開支	1,207,948	1,656,493

## 16. 資產抵押

於報告期間完結日，以下資產已抵押予銀行作為本集團已動用應付票據的擔保：

	二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行存款	623,809	502,696

## 17. 關連方披露

## (I) 關連方交易

公司名稱	關係	交易性質	截至六月三十日止六個月	
			二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
南京采埃孚船用傳動 系統有限公司	聯營公司	銷售貨品	10,470	22,186
		租金收入	568	568
		其他收入	98	125
南京郎勁風能設備製造 有限公司	聯營公司	採購貨品	3,861	—
南京高精工程設備 有限公司	共同控制實體	銷售貨品	6,968	—
		採購貨品	2,494	—
江蘇省宏晟重工集團 有限公司	共同控制實體	銷售貨品	17,319	—
		採購貨品	22,216	—

## (II) 關連方結餘

本集團與一名關連人士(一名少數股東的控股公司)、聯營公司及共同控制實體的未償還結餘載於簡明綜合財務狀況表。

## (III) 管理層要員的薪酬

期內，本集團董事及其他管理層要員的薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
短期福利	2,896	2,520

董事及主要行政人員的薪酬乃由本公司薪酬委員會按個人表現及市場趨勢釐定。

#### 4. 重大變動

於最後實際可行日期，本集團自二零零八年十二月三十一日(本集團編製最近期刊發經審核財務報表之日)以來的財務或交易狀況或前景概無任何重大變動。

#### 5. 財務及交易前景

本公司是國內傳動設備製造商中的龍頭企業，產品廣泛應用於多個行業，是國家支援發展的基礎裝備製造企業。如本公司二零零八年年報內報告，本集團各主要業務分部的產品銷售均錄得穩定增長，且截至二零零八年十二月三十一日止年度的業績令人滿意。

本集團將繼續積極增加國內及海外銷售。亦會根據需要來調整海外及國內客戶的供貨配額，以應付國內對風電齒輪設備不斷攀升的需求。本集團將致力優化產品組合，提升業務的收入增長點，加強於國際間的競爭力，於波動的市況中繼續利用自身優勢，積極進行研發及開拓更大的市場。

#### 6. 債務聲明

於二零零九年十月三十一日(即為印發本通函前確定本債務聲明當中所載若干資料的最後實際可行日期)，本集團有約人民幣20.36億元的銀行貸款及約人民幣11.47億元的未兌換可換股債券。

除上述及集團內公司間負債外，於二零零九年十月三十一日，本集團並無任何未償還債務證券、任何貸款或其他類似債務、按揭、抵押、擔保或其他重大或然負債。

## 股權及股本

下表呈列本公司緊接悉數行使股份交付選擇權之前及之後的股權架構(假設於最後實際可行日期後並無債券轉換為股份且股權並無其他變動)：

股東	行使交付股份 選擇權之前		行使交付股份 選擇權之後	
	股數	%	股數	%
Fortune Apex Limited <sup>(附註1)</sup>	268,474,024	21.56	268,474,024	21.78
Luckever Holdings Limited <sup>(附註2)</sup>	60,338,151	4.85	60,338,151	4.90
Wiaearn Holdings Limited <sup>(附註3)</sup>	60,284,023	4.84	60,284,023	4.89
其他現有股東	855,968,299	68.75	843,355,592	68.43
總計	<u>1,245,064,497</u>	<u>100.00</u>	<u>1,232,451,790</u>	<u>100.00</u>

附註：

- Fortune Apex的股東為胡日明先生、劉建國先生、陸遜先生、陳永道先生、李存璋先生(於二零零七年八月十日辭世)、李聖強先生、廖恩榮先生、金懋驥先生、姚京生先生、陳震興先生、張學勇先生、徐泳先生、王崢嶸先生及陳勵國先生。Fortune Apex Limited或其任何股東概無持有任何債券或本公司任何其他證券或任何購股權、衍生工具或可購買或出售本公司證券的其他安排。
- Luckever Holdings Limited的股權乃根據其於二零零八年十一月六日根據證券及期貨條例(香港法例第571章)第XV部向本公司遞交的權益披露作出。自有關遞交日期以來，其現有股權可能有變。據董事所盡知及所盡信，Luckever Holdings Limited由劉學忠先生及其妻子李月蘭女士全資擁有。該公司自二零零八年十一月六日起概無提交權益披露表格以供備案。
- Wiaearn Holdings Limited的股權乃根據其於二零零七年七月十日根據證券及期貨條例(香港法例第571章)第XV部向本公司遞交的權益披露作出。自有關遞交日期以來，其現有股權可能有變。據董事所盡知及所盡信，Wiaearn Holdings Limited的唯一股東為潘金宏先生。該公司自二零零七年七月十日起概無提交權益披露表格以供備案。



於最後實際可行日期及緊接交付股份選擇權行使後，本公司的法定及已發行股本如下：

	股數	面值美元
法定：		
每股面值0.01美元的普通股	3,000,000,000	30,000,000美元
已發行及繳足：		
每股面值0.01美元的普通股	1,245,064,497	12,450,644.97
於最後實際可行日期	1,245,064,497	12,450,644.97
減：		
於交付股份選擇權行使後撤銷的股份數目	12,612,707	126,127.07
於交付股份選擇權行使完成時	1,232,451,790	12,324,517.9

所有已發行股份為繳足，並於所有方面(包括有關股息、投票權及退還資本的所有權利)享有同等待位。

由二零零八年十二月三十一日(本公司編製最近期財務報表日期)至最後實際可行日期止期間，本公司並無發行任何股份。本公司於緊接本通函日期前12個月並無購回任何股份。

除根據本公司於二零零七年六月八日採納購股權計劃可能發行的12,000,000股股份及債券外，於最後實際可行日期，並無影響股份的任何未行使購股權、認股權證或可換股權利。

除本公司日期為二零零七年六月二十日的招股章程內所披露重組外，本公司於緊接公佈日期前兩個財政年度並無進行任何資本重組。

於二零零九年八月六日，於轉換本金額為人民幣1,000,000元的債券後，按每股17.2886港元向Clearstream Banking Luxembourg發行64,497股新股份。除上文所披露者外，於緊接公佈日期前兩年期間內概無發行其他新股份。

本公司就行使交付股份選擇權而購回的股份可為於二零零七年七月四日本公司上市之前或之後發行的股份。

本公司分別就截至二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零八年十二月三十一日止年度派付每股股份8港仙及每股股份25港仙的股息。根據國際財務報告準則、適用法律及法規以及董事視作相關的其他因素，經計及(其中包括)經營業績、現金流量及財務狀況、經營及資金要求及可供分派溢利，本公司可能宣派股息(如有)。本公司並無更改股息政策的計劃或意圖。

## 1. 責任聲明

本通函包括根據上市規則及購回守則刊載的詳情，旨在提供有關本公司的資料。本通函所載有關本公司資料由董事提供，董事願對本通函所載資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知，本通函內表達的一切意見乃經審慎周詳的考慮後方作出，及本通函並無遺漏任何其他事實致使其所載任何聲明產生誤導。

## 2. 董事權益

### (i) 於本公司證券的權益

於最後實際可行日期，

- (a) 本公司董事或主要行政人員概無或被視為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、相關股份及債券及本公司具投票權的其他證券或可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及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(ii)根據證券及期貨條例第352條的規定須記入該條例所述登記冊的權益或淡倉，或(iii)根據上市規則所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。
- (b) 董事或與彼等一致行動的任何人士概無在本公司任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具中擁有權益。
- (c) 董事或與彼等一致行動的任何人士概無借入或借出任何股份。

### (ii) 買賣本公司證券

於二零零九年十一月六日(即公佈刊發日期)前六個月起至最後實際可行日期止期間內，董事或與彼等一致行動的任何人士概無買賣本公司任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具以換取利益。

### 3. 主要股東權益

#### (i) 於本公司證券的權益

於最後實際可行日期，據本公司董事或主要行政人員所知，下列人士（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉；或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益或有關股本的任何購股權：

姓名	權益性質	持有證券數目	於最後實際可行日期 本公司已發行股份 總數的概約百分比
Fortune Apex Limited (附註1)	實益擁有人	268,474,024 (好倉)	21.56%
JPMorgan Chase & Co (附註2)	受控制公司權益	87,488,889 (好倉)	7.03%
		0 (淡倉)	0%
		82,175,889 (可供借出)	6.60%

附註：

- (1) Fortune Apex Limited擁有本公司已發行股本21.56%的權益。胡日明先生、劉建國先生、陸遜先生、陳永道先生、李存璋先生、李聖強先生、廖恩榮先生、金懋驥先生、姚京生先生、陳震興先生、張學勇先生、徐泳先生、王崢嶸先生及陳勵國先生（統稱「管理層股東」）共同擁有Fortune Apex Limited已發行股本100%的權益。下表載列各管理層股東於Fortune Apex Limited的股權：

名稱	股權
胡日明先生（執行董事）	30.3813%
劉建國先生（執行董事）	12.3989%
陸遜先生（執行董事）	10.4520%
陳永道先生（執行董事）	10.5343%

名稱	股權
李存璋先生 (執行董事) *	8.8945%
李聖強先生 (執行董事)	8.9725%
廖恩榮先生 (執行董事)	5.3422%
金懋驥先生	5.9195%
姚京生先生	2.5678%
陳震興先生	0.9091%
張學勇先生	1.1286%
徐泳先生	0.7376%
王崢嶸先生	0.6792%
陳勵國先生	1.0825%
合計	100%

\* 李存璋先生已於二零零七年八月十日辭世。

然而，彼等概無一人單獨控制Fortune Apex Limited股東大會超過三分之一的投票權，而Fortune Apex Limited或其董事亦無慣於或有責任按管理層股東任何單一成員的指引或指示行事。

- (2) 該等股份由JPMorgan Chase & Co.及由其以下列身份控制的公司所持有：

身份	股數
實益擁有人	2,313,000 (好倉)
投資管理人	3,000,000 (好倉)
託管公司／許可借貸代理	82,175,889 (好倉)

該等股份由JPMorgan Chase Bank, N.A.、J.P. Morgan Whitefriars Inc.、J.P. Morgan Overseas Capital Corporation、J.P. Morgan International Finance Limited、Bank One International Holdings Corporation、J.P. Morgan International Inc.、China International Fund Management Co., Ltd.、JPMorgan Asset Management (UK) Limited、JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited、JPMorgan Asset Management International Limited、JPMorgan Asset Management Holdings Inc.、J.P. Morgan Securities Ltd.、J.P. Morgan Chase International Holdings、J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited及J.P. Morgan Capital Holdings Limited持有。上述所有公司均為JP Morgan Chase & Co.直接或間接控制的公司。

除上文所披露者外，據本公司董事或主要行政人員所知，於最後實際可行日期，概無其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司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分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉；或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益或有關股本的任何購股權。

## (ii) 買賣本公司證券

於二零零九年十一月六日(即公佈刊發日期)前6個月期間起至最後實際可行日期止期間，下列持有本公司10%或以上投票權的股東曾買賣股份，詳情如下：

股東名稱	日期	售出股份數目	每股售價(港元)
Fortune Apex Limited	二零零九年五月十二日	65,000,000	13.7

除上文所披露者外，於二零零九年十一月六日(即公佈刊發日期)前6個月起至最後實際可行日期止期間，概無持有本公司10%或以上投票權的股東曾買賣本公司股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具。

## 4. 市價

下表顯示股份於(i)由二零零九年十一月六日(即公佈日期)前六個月起計，直至最後實際可行日期為止的期間內每個曆月的月底；(ii)二零零九年十一月五日(即緊接公佈日期前最後交易日)；及(iii)最後可行日期在聯交所所報的收市價：

	收市價 (港元)
二零零九年五月二十九日	16.30
二零零九年六月三十日	15.44
二零零九年七月三十一日	19.42
二零零九年八月三十一日	16.72
二零零九年九月三十日	15.90
二零零九年十月三十日	15.80
二零零九年十一月五日	15.86
二零零九年十一月三十日	18.30
最後實際可行日期	18.50

股份於由緊接二零零九年十一月六日(公佈日期)前六個月起計，直至最後實際可行日期為止的期間內在聯交所所報的股份的最高及最低收市價分別為二零零九年七月二十二日的20.20港元及二零零九年五月十四日的13.10港元。

## 5. 過往股份購回

緊接最後實際可行日期前十二個月內，本公司並無購回任何股份（不論是在聯交所或其他證券交易所）。

## 6. 訴訟

於最後實際可行日期，據董事所知，本集團各成員公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，亦並無任何待決或威脅本集團任何成員公司的重大訴訟或仲裁或索償。

## 7. 服務合約

於最後實際可行日期，董事概無與本集團任何成員公司訂立或擬訂立任何不可於一年內由本集團終止而毋須賠償（法定賠償除外）的服務合約。

## 8. 重大合約

除股份掉期及相關修訂、經修訂及重列股份掉期及債券認購協議外，緊接經修訂及重列股份掉期公佈前兩年內，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何重大合約（並非於日常業務過程中訂立的合約）。

## 9. 同意書

獨立財務顧問已就本通函的刊行發出其同意書，同意於本通函中以其各自所列的形式及涵義收錄其函件或引述其名稱，且未有撤回其同意書。

## 10. 專業資格

以下為於本通函內作出意見或建議的專家的資格：

名稱	專業資格
新百利有限公司	根據證券及期貨條例獲准從事第1類（證券買賣）、第4類（就證券提供意見）、第6類（就機構融資提供意見）及第9類（資產管理）受規管活動的持牌法團

## 11. 競爭權益

於最後實際可行日期，概無董事或彼等各自的聯繫人士於任何與本集團的業務（直接或間接）有或可能有競爭的業務中擁有權益（倘若彼等為控股股東則須根據上市規則第8.10條的規定而作出披露）。

## 12. 備查文件

以下文件副本由本通函刊發日期起至股東特別大會（及其任何續會）日期止（包括該日）期間內(i)於任何週日（星期六及公眾假期除外）的正常營業時間，在易周律師行的辦事處（地址為香港夏慤道10號和記大廈10樓）；(ii) 本公司網站[www.chste.com](http://www.chste.com)；(iii) 證監會網站[www.sfc.hk](http://www.sfc.hk)可供查閱；亦將在股東特別大會上備取：

- (a) 本公司的組織章程大綱及公司細則；
- (b) 經修訂及重列股份掉期及本附錄第8段－「重大合約」所指各重大合約；
- (c) 董事會函件；
- (d) 獨立董事委員會函件，全文載於本通函第22及23頁；
- (e) 獨立財務顧問日期為二零零九年十二月二十四日的函件，全文載於本通函第24至30頁；
- (f) 本附錄9段所指獨立財務顧問書面同意書；
- (g) 本公司分別截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度的年報；及
- (h) 本公司截至二零零九年六月三十日止六個月的中期報告。



## 13. 其他事項

- (a) 本公司的註冊辦事處位於Second Floor of Cayside, Harbour Drive, P.O. Box 30592 S.M.B., Grand Cayman, Cayman Islands。
- (b) 本公司在香港的總辦事處及主要營業地點位於香港銅鑼灣告士打道262號鵬利中心13樓1302室。
- (c) 本公司的公司秘書及合資格會計師為呂榮匡先生，彼為香港會計師公會資深會員。
- (d) 本公司的股份過戶登記總處為Butterfield Fund Services (Cayman) Limited，地址為Butterfield House, 68 Fort Street, P.O. Box 705, Grand Cayman, KYI-1107, Cayman Islands，其香港股份過戶登記分處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心18樓1806-7室。
- (e) 本通函的中、英文本倘有歧異，概以英文本為準。

## 股東特別大會通告

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：658)

### 股東特別大會通告

茲通告中國高速傳動設備集團有限公司(「本公司」)謹訂於二零一零年一月十五日上午九時三十分假座香港金鐘道88號JW萬豪酒店三樓宴會廳舉行股東特別大會，以：

- (1) 考慮並酌情通過(無論經修訂與否)下列將作為一項普通決議案提呈供投票表決的決議案：

#### 普通決議案

「動議批准、確認及追認本公司與Morgan Stanley & Co. International plc訂立日期為二零零九年十一月六日的經修訂及重列股份掉期(「經修訂及重列股份掉期」)(其註有「A」字樣的副本已提呈大會，並由大會主席簽署以資識別)、其條款及據此擬進行交易，並授予本公司任何一名董事一般及無條件授權採取其認為必須、適當、適宜或權宜的一切其他行動、辦理其認為必須、適當、適宜或權宜的一切其他事項，簽署其認為必須、適當、適宜或權宜的一切其他文件、文書及協議及採取其認為必須、適當、適宜或權宜的步驟，以便實行經修訂及重列股份掉期的條款及據此擬進行交易及/或使其生效。」

- (2) 考慮並酌情通過(無論經修訂與否)下列將作為一項特別決議案提呈供投票表決的決議案：

#### 特別決議案

「動議批准根據經修訂及重列股份掉期擬由本公司就其達12,612,707股普通股(佔本公司現有已發行股本達約1.01%)進行建議潛在場外股份購回(「股份購回」)，並授權本公司任何董事採取其認為必須、適當、適宜或權宜的一切其他行動、辦理其認為必須、適當、適宜或權宜的一切其他事項，簽署其認為必須、適當、適宜或

---

## 股東特別大會通告

---

權宜的一切其他文件、文書及協議及採取其認為必須、適當、適宜或權宜的步驟，以便實行股份購回及/或使其生效。」

承董事會命  
中國高速傳動設備集團有限公司  
主席  
胡日明  
謹啟

香港，二零零九年十二月二十四日

總辦事處及主要營業地點：

香港  
銅鑼灣  
告士打道262號  
鵬利中心  
13樓  
1302室

附註：

1. 凡有權出席大會並於會上投票的股東有權委任其他人士作為其受委代表，代其出席及以投票表決方式投票。身為兩股或以上股份持有人的股東可委任多於一名受委代表代表其本人，並代其以投票表決方式投票。受委代表毋須為本公司的股東。
2. 代表委任表格連同經授權人簽署的授權書或其他授權文件(如有)或經公證人簽署證明的授權書或授權文件副本，最遲須於大會或其任何續會指定舉行時間48小時前送達本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心18樓1806-7室，方為有效。
3. 根據本公司組織章程細則第90條，大會主席將於大會上要求以投票方式表決提呈每項決議案。
4. 於本通告日期，董事會包括十名董事，其中胡日明先生、陳永道先生、陸遜先生、李聖強先生、劉建國先生及廖恩榮先生為執行董事；張偉先生為非執行董事；朱俊生先生、江希和先生及陳世敏先生為獨立非執行董事。