

---

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，務請諮詢閣下的股票經紀或其他註冊證券交易商、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，務請立即將本通函一併送交買家或承讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理，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任何損失承擔任何責任。

---



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

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：658)

**(1) 有關建議出售  
南京高速43%股權之重大交易；  
及  
(2) 有關授出認沽期權之  
可能重大交易**

---

董事會函件載於本通函第6至第29頁。

本通函寄發予股東僅供參考之用，並已根據上市規則取得股東的書面批准，以代替召開本公司股東大會。

\* 僅供識別

香港，二零二一年五月二十六日

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件 .....	6
附錄一 — 本集團財務資料 .....	I-1
附錄二 — 南京高速之會計師報告 .....	II-1
附錄三 — 南京高速之管理層討論及分析 .....	III-1
附錄四 — 本集團之未經審核備考財務資料 .....	IV-1
附錄五 — 南京高速的估值 .....	V-1
附錄六 — 一般資料 .....	VI-1

---

## 釋 義

---

除文義另有所指外，於本通函內以下詞彙具有如下涵義：

「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	持牌銀行一般於中國開門營業的日子，不包括星期六、星期日（惟根據適用法律調整為工作日除外）或中國法定假日
「認購期權」	指	賣方於第一個完成日期後收購承讓人及當時買方所持的所有南京高速股權的選擇權及本通函董事會函件「II.出售事項－認購期權」一節所述的擬進行交易
「增資」	指	根據由僱員合夥企業、南京高速及賣方訂立的日期為二零二零年十二月四日的增資協議，僱員合夥企業向南京高速的註冊資本注資總額人民幣150百萬元
「本公司」	指	中國高速傳動設備集團有限公司，一間於開曼群島註冊成立的有限公司，其已發行股份在聯交所主板上市（股份代號：658）
「完成日期」	指	第一個完成日期或第二個完成日期（視情況而定）
「先決條件」	指	股權轉讓協議所載先決條件及每項「先決條件」，詳請載於本通函董事會函件「II.出售事項－先決條件」一節
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「代價」	指	人民幣43億元，即承讓人根據股權轉讓協議就待售權益應付賣方的總代價

---

## 釋 義

---

「董事」	指	本公司董事
「出售事項」	指	由賣方根據股權轉讓協議的條款及條件向承讓人出售待售權益
「僱員合夥企業」	指	上海醜福企業管理合夥企業(有限合夥)，一間在中國成立的有限責任合夥企業，而其普通合夥人及有限合夥人分別為上海醜吉及八間合夥企業
「股權轉讓協議」	指	由買方、賣方及南京高速就(其中包括)出售事項及授出認沽期權訂立的日期為二零二一年三月三十日的股權轉讓協議
「第一批待售權益」	指	南京高速的37%股權
「第一個完成日期」	指	完成(i)向承讓人轉讓第一批待售權益及(ii)以賣方為受益人質押第一批待售權益的工商登記之日
「Five Seasons」	指	Five Seasons XVI Limited，一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，為豐盛的全資附屬公司
「豐盛」	指	豐盛控股有限公司，一間於開曼群島成立的有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市(股份代號：607)
「豐盛股東特別大會」	指	豐盛擬召開以批准(其中包括)股權轉讓協議及其項下擬進行交易的股東特別大會
「豐盛股東」	指	豐盛股份的持有人
「本集團」	指	本公司及其附屬公司

---

## 釋 義

---

「香港」	指	中國的香港特別行政區
「獨立第三方」	指	就豐盛董事及董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，並非豐盛及本公司各自關連人士的人士或公司
「聯合公告」	指	豐盛與本公司就股權轉讓協議及授出認沽期權而訂立的日期為二零二一年三月三十日的聯合公告
「最後實際可行日期」	指	二零二一年五月十八日，即本通函付印前確定本通函當中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「南京高速」	指	南京高速齒輪製造有限公司，一家於中國成立的有限公司，為賣方的直接非全資附屬公司及本公司的間接非全資附屬公司
「南京高速估值報告」	指	估值師就南京高速於二零二零年十二月三十一日100%股權的公平值價值編製的估值報告
「官方當局」	指	(i)任何國家和地區的各級政府(包括但不限於州、市、縣、鎮、區等)，以及行使行政、立法、司法、管理、稅收或其他政府職能的任何實體；(ii)任何國際公共組織；(iii)上文(i)及(ii)所述的政府、實體或組織的任何機構、部門、分支機構或其他政治下屬機構；(iv)任何公司、商號、企業或其他由上述(i)、(ii)及(iii)所述的任何政府、機構、組織或其他實體擁有、部分擁有或控制的實體；及(v)對賣方直接及／或間接控股股東具有管轄權的香港監管機構

---

## 釋 義

---

「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「買方」	指	上海文盛資產管理股份有限公司，一家於中國成立的有限公司
「認沽期權」	指	承讓人要求賣方根據本出售事項購回承讓人購入的南京高速全部股權的選擇權，於本通函董事會函件「II. 出售事項 – 認沽期權」一節詳述
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「待售權益」	指	第一批待售權益及第二批待售權益
「第二批待售權益」	指	南京高速的6%股權
「第二個完成日期」	指	完成向承讓人轉讓第二批待售權益的工商登記之日
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「上海醜吉」	指	上海醜吉企業管理諮詢有限公司，一間於二零二零年八月十一日於中國成立的有限公司，主要從事投資控股業務，並由執行董事胡曰明先生全資擁有及控制
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.01美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

---

## 釋 義

---

「承讓人」	指	上海其沃企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於中國成立的有限責任合夥企業
「美元」	指	美利堅合眾國的法定貨幣美元
「估值師」或「艾華迪」	指	艾華迪評估諮詢有限公司，本公司為進行南京高速100%股權公平值價值的估值而委聘的獨立估值師
「賣方」或「南京高齒」	指	南京高齒企業管理有限公司，一家於中國成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「%」	指	百分比



**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：

陳友正博士

蔣建華女士

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

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

敬啟者：

**(1) 有關建議出售  
南京高速43%股權之重大交易；  
及  
(2) 有關授出認沽期權之  
可能重大交易**

**I. 緒言**

董事會茲提述有關出售事項及其項下擬進行之交易的聯合公告。於二零二一年三月三十日(聯交所交易時段後)，賣方(即本公司間接全資附屬公司)及南京高速與買方訂立股權轉讓協議，據此，賣方同意出售而買方同意購買待售權益，代價為人民幣43億元。

\* 僅供識別

本通函旨在向閣下提供(其中包括)股權轉讓協議及其項下擬進行之交易以及上市規則規定的其他資料之詳情。

## II. 出售事項

股權轉讓協議的主要條款(其中包括)概述如下：

日期：二零二一年三月三十日(交易時段後)

- 訂約方：
- (1) 買方；
  - (2) 賣方；及
  - (3) 南京高速

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，承讓人為上海其沃企業管理合夥企業(有限合夥)(一家於中國成立的有限責任合夥企業)。有關買方及承讓人的更多資料已披露於本通函董事會函件「VIII.有關買方及承讓人的資料」一節。

就董事經作出所有合理查詢後所知、所悉及所信，買方、承讓人及彼等各自最終實益擁有人各自為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

### 將予出售的股權

待售權益包括將承讓予承讓人的第一批待售權益(南京高速的37%股權)及第二批待售權益(南京高速的6%股權)。

### 誠意金

買方應於簽署股權轉讓協議後七(7)個營業日內，將人民幣500,000,000元的誠意金(「誠意金」)存入賣方指定的賬戶。

倘承讓人並非買方，則買方支付的誠意金將被視作承讓人支付的誠意金。

---

## 董事會函件

---

誠意金人民幣400,000,000元將作為按金（「按金」）。倘承讓人未能按照股權轉讓協議的條款及條件及時支付代價，賣方有權終止股權轉讓協議，且倘賣方因違約而終止股權轉讓協議，則賣方應有權沒收按金。

截至最後實際可行日期，賣方已收取買方的誠意金。

### 代價

代價合共人民幣43億元將由承讓人按下列方式以現金支付予賣方：

- (1) 於全部先決條件獲達成後7日內向賣方支付人民幣1,000,000,000元（「第一筆分期付款」）。誠意金可用作第一筆分期付款之部分；
- (2) 於全部先決條件獲達成後一個月內向賣方支付人民幣2,700,000,000元（「第二筆分期付款」）；及
- (3) 於全部先決條件獲達成後3個月內向賣方支付人民幣600,000,000元（「餘下分期付款」）。

支付第一筆分期付款後，倘承讓人未能於規定時間內結算第二筆分期付款及／或餘下分期付款，承讓人應於全部先決條件獲達成後（視情況而定）1個月或3個月後的十(10)個營業日內立即將第一批待售權益歸還賣方，而賣方應將第一筆分期付款及／或第二筆分期付款減賣方產生的虧損（見下文）一次過不計利息歸還承讓人並有權終止股權轉讓協議。買方及承讓人應共同及個別承擔歸還相關的損失（包括但不限於賣方向承讓人轉讓第一批待售權益期間產生的稅項支出）。賣方有權自第一筆分期付款及／或第二筆分期付款中扣除損失金額及按金再向承讓人歸還第一筆分期付款及／或第二筆分期付款的餘下金額。買方承諾其應促使承讓人在第一批轉讓協議（定義見下文）中加入上述規定，否則賣方有權拒絕簽署第一批轉讓協議。

## 代價基準

代價乃經參考以下各項釐定：(i) 估值師就南京高速100%股權開展的初始估值項下於二零二零年十二月三十一日的初始評估價值（「**初始價值**」），金額約為人民幣9,916,000,000元；(ii) 南京高速截至二零二零年十月三十一日止十個月的未經審核財務報表；及(iii) 賣方與買方的公平磋商。

除有關僱員合夥企業增資的以股份為基礎的付款開支人民幣547,674,000元（此乃一次過性質）外，於二零二零年十一月一日之後，南京高速的財務表現概無其他重大變動。

根據南京高速估值報告，南京高速於二零二零年十二月三十一日的評估價值（「**評估價值**」）為人民幣9,916,000,000元，而43%相應的評估價值為人民幣4,263,880,000元，代價為該價值約0.85%的溢價。

此外，代價指南京高速截至二零二零年十二月三十一日資產淨值約人民幣2,264,600,000元的43%溢價約89.88%。

本公司已委聘估值師編製載於本通函附錄五的南京高速估值報告，董事已審閱及查詢估值師進行估值的資質及經驗。董事於作出合理查詢後認為，估值師為專業的估值公司，於進行估值方面經驗豐富。根據估值師提供的資料（即公司簡介及過往經驗）及作出合理查詢後，董事認為估值師於編製南京高速估值報告時具備必要的能力及獨立性。

董事與估值師討論南京高速估值報告，並了解到進行編製南京高速估值報告採納的估值方法，董事知悉估值師已考慮市場普遍採納的所有估值方法（即資產法、市場法及收入法），以釐定南京高速100%股權的初始價值及評估價值，董事認為市場法於南京高速而言屬合適的估值方法。

董事亦知悉，估值師採納市場法項下的可資比較公司法。鑒於截至二零二零年十二月三十一日並無識別近期可資比較交易，可資比較交易法並未採納用以進行上述估

值。根據該可資比較公司法，估值師經參考大量於中國主要從事發電設備的製造及銷售的可資比較公司之市盈率倍數評估南京高速100%股權的價值。

董事亦已審閱估值師採用的可資比較公司的選擇標準以及可資比較公司數據的來源。根據南京高速估值報告，可資比較公司乃根據整體行業的可資比較性選擇。儘管每家公司均為獨一無二，但在差異之中會有若干相同的業務特性，例如引導市場達致具有若干類似特性公司的預期回報的所需資本投資以及整體預期風險及不確定因素。

篩選合共七家可資比較公眾公司時參考的篩選標準如下：

- 根據摘錄自S&P Capital IQ的全球行業分類標準，公司所處行業為電氣設備或工業集團企業，或工業機械的子行業；
- 公司的主要業務為提供發電設備的製造及銷售；
- 公司的主要業務活動主要在中國境內進行；
- 公司在美利堅合眾國或香港的所有主要交易所市場上市；
- 公司在截至二零二零年十二月三十一日的最後十二個月錄得盈利；及
- 公司的財務資料可供公眾查閱。

估值師已考慮全球多家主營業務為主要從事產銷發電設備的公司，彼認為，七家可資比較公司在行業及業務經營位置等其他選擇標準方面與南京高速最相關。更多詳情請參閱本通函附錄五所載的估值報告。經考慮上述的篩選標準並與估值師討論後，董事會認為，就出售南京高速而言及出於估值目的，選擇七家可資比較公司屬詳盡而充分，因此所選的七家可資比較公司屬公平且具代表性的樣本。

## 董事會函件

誠如南京高速估值報告所披露，南京高速擁有人應佔截至二零二零年十月三十一日止十二個月的純利（「純利」）約人民幣1,037,838,000元經公司間結餘產生的一次過匯兌虧損約人民幣12,507,000元及其他一次過收益約人民幣36,795,000元（包括金融資產減值虧損淨額約人民幣59,758,000元、政府補助約人民幣105,721,000元、物業、廠房及設備減值虧損約人民幣8,962,000元、公平值收益約人民幣9,894,000元、投資收益約人民幣9,094,000元、資產處置虧損約人民幣8,078,000元及其他一次過虧損產生的稅務影響淨額約人民幣11,117,000元）調整，該等項目被視為非經常性質。董事已審閱南京高速截至二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年十月三十一日及截至二零二零年十月三十一日止十個月期間的綜合財務報表，並與南京高速管理層討論以了解公司間結餘產生的一次過匯兌虧損及其他一次過收益／（虧損）項目的相關性質。另外，根據豐盛及本公司的核數師天職香港會計師事務所有限公司（「天職」）日期為二零二一年三月三十日的函件（附於聯合公告），天職已審閱純利的會計政策及計算結果並認為純利已根據與本公司及彼等各自附屬公司通常採納的會計政策的所有重大方面一致的基準呈列。基於以上所述，董事認為，純利的相關數字及調整屬準確及完整。

下表載列南京高速截至二零二零年十月三十一日止十二個月的收入報表：

	截至二零二零年 十月三十一日 止十二個月 (人民幣千元) (未經審核)
來自客戶合約之收入	12,307,530
銷售成本	(9,625,762)
毛利	2,681,768
銷售及分銷開支	(358,759)
行政開支	(429,530)
研發成本	(501,281)
金融資產確認的減值虧損淨額	(59,758)
其他收入	280,608
其他（虧損）／收益淨額	(117,041)
經營溢利	1,496,007

## 董事會函件

截至二零二零年  
十月三十一日  
止十二個月  
(人民幣千元)  
(未經審核)

融資收入	60,628
融資成本	(329,812)
<b>融資成本淨額</b>	<b>(269,184)</b>
<b>除所得稅前溢利</b>	<b>1,226,823</b>
所得稅開支	(179,787)
<b>年內溢利</b>	<b>1,047,036</b>
以下應佔溢利：	
— 南京高速擁有人	1,037,838
— 非控股權益	9,198
	<b>1,047,036</b>

截至二零二零年十月三十一日止十二個月南京高速擁有人應佔溢利之非經常項目調整載列如下：

	(人民幣千元) (未經審核)
南京高速擁有人應佔溢利	1,037,838
公司間結餘產生的一次過匯兌虧損 (附註2)	12,507
其他一次過(收益)/虧損：	
金融資產減值虧損淨額 (附註1)	59,758
政府補貼 (附註3)	(105,721)
物業、機器及設備減值虧損 (附註1)	8,962
按公平值計入損益之金融資產之公平值收益淨額 (附註1)	(9,894)
投資收益 (附註1)	(9,094)
出售物業、機器及設備之虧損淨額 (附註1)	8,078
其他一次過虧損產生的稅項影響淨額	11,117
	<b>1,013,551</b>

附註：

1. 該等項目於彭博社數據庫中界定，並被視為非經常項目。
2. 公司間結餘產生的匯兌虧損會影響對南京高速的當前經營業績及盈利能力進行真實而公正的評估，無論該等虧損是否與生產及運營有關，其均被視為一次過虧損。
3. 政府部門土地徵收產生的政府補貼與生產及運營不相關，因而被視為一次過收益。

此外，董事知悉，南京高速估值報告所依據的假設及限制條件主要涉及南京高速經營所處的法律、政治及經濟環境、南京高速的持續經營能力及財務狀況以及獨立估值師執行的盡職審查範圍的限制因素，該等為普遍性質並通常於編製業務估值時採納。

鑒於以上所述，董事信納就編製南京高速估值報告所採納的方法、原則基準及假設屬恰當，因此董事認為初始價值（其等於評估價值）為南京高速於二零二零年十二月三十一日的公平值及其43%持股權益的代價人民幣43億元提供了公平合理的參考，故初始價值屬公平合理並符合本公司及其股東整體的利益。

### 先決條件

### 賣方及南京高速

除非根據股權轉讓協議獲豁免，否則賣方及南京高速須促使達成以下條件：

- (1) 賣方及南京高速應協助就南京高速及其附屬公司（如有）（包括但不限於法律、財務及業務方面）進行盡職審查，而買方信納盡職審查結果（買方應書面通知賣方其信納）；
- (2) 賣方已完成股權轉讓協議及其項下擬進行交易所需的所有審批程序，包括但不限於取得其董事會及股東批准；

---

## 董事會函件

---

- (3) 股權轉讓協議及其項下擬進行交易已按照官方當局及相關法律規定予以適當披露，且股權轉讓協議及其項下擬進行交易的一切所需批文或同意已自有關方（包括但不限於任何政府當局或南京高速的任何相關第三方）（如需要）獲得，且於完成日期概無法律或法規限制出售事項；
- (4) 南京高速的其他現有股東同意豁免有關出售事項的優先購買權（如有）。
- (5) 已就股權轉讓協議及其項下擬進行交易於南京高速的股東大會上取得股東批准；
- (6) 根據上市規則於股東大會上取得股東書面批准或本公司股東批准股權轉讓協議及其項下擬進行的交易；
- (7) 根據上市規則於豐盛股東特別大會上取得豐盛股東批准股權轉讓協議及其項下擬進行的交易；

### 買方

除非根據股權轉讓協議獲豁免，否則買方應促使達成以下條件：

- (8) 買方完成批准股權轉讓協議及其項下擬進行交易的一切所需內部程序，包括但不限於取得其董事會及股東批准以及其他內部批准程序；
- (9) 有關方（包括但不限於國有資產監管機構、相關政府部門或南京高速的任何相關方）（如必要）就股權轉讓協議及其項下擬進行的交易的所有必要批准或同意已經取得，且於完成日期概無法律或法規限制出售事項；

- (10) 買方應協助就買方及／或承讓人(視情況而定)進行盡職審查(包括但不限於買方及／或承讓人的最終實益擁有人的身份、法律、財務及業務方面)，而賣方信納盡職審查結果(賣方應書面通知買方其信納)；及
- (11) 買方未違反股權轉讓協議所載的聲明及保證。

概無任何一方可豁免上文第(3)、(6)、(7)及(9)段所載條件。倘上文所載任何條件(第(6)及(7)段除外)未能於第(6)及(7)段的條件獲達成之前達成或豁免(倘適用)，股權轉讓協議將自動終止，而賣方無需承擔任何責任，且應於股權轉讓協議終止之日起計30個營業日內不計利息一次過向買方歸還誠意金。

於最後實際可行日期，除(2)、(4)、(5)及(6)段所載的先決條件外，上述所載的先決條件概無獲達成。

#### 完成

由於代價涉及大量以現金方式應付的款項(即人民幣43億元)，故訂約方同意將代價款項分成三筆分期付款，旨在為買方(或承讓人)提供更多靈活性及充足時間安排代價的融資。因此，出售事項將於兩個階段內完成(即第一階段將為支付第一筆分期付款及第二筆分期付款後，而第二階段為支付餘下分期付款後)。

於收到第一筆分期付款後，賣方及承讓人應於同日簽署以下文件，而賣方的指定人士(由賣方及承讓人共同授權)應於同日備案相同文件以完成在中國的有關工商登記：

- (a) 有關向承讓人轉讓第一批待售權益的股權轉讓協議(「**第一批轉讓協議**」)；  
及
- (b) 有關以賣方為受益人質押第一批待售權益的股份質押協議(「**股份質押協議**」)。

買方應促使承讓人簽署賣方信納的股份質押協議，股份質押協議應載有以下主要條款，否則，賣方有權拒絕簽署第一批轉讓協議：

- (a) 股份質押協議乃為保證承讓人對以下各項的付款責任：(i)第二筆分期付款；(ii)未能支付第二筆分期付款產生的損失；(iii)未能支付第二筆分期付款產生的賠償；及(iv)賣方為執行承讓人第二筆分期付款的付款責任合理產生的費用及支出；及
- (b) 質押期應自完成股份質押協議註冊之日起至承讓人付清第二筆分期付款為止，而第二筆分期付款的付款日期不得遲於全部先決條件獲達成後1個月。

承讓人支付第二筆分期付款後七(7)日內，賣方應解除第一批待售權益的質押。

第一批代售授權於完成(a)向承讓人轉讓第一批代售權益及(b)向賣方質押第一批待售權益的工商登記時完成。第一批待售權益應於第一個完成日期完成。

於收到餘下分期付款後十(10)個營業日內，賣方及承讓人應簽署及備案股權轉讓協議(「**第二批轉讓協議**」)連同第一批轉讓協議統稱「**最終交易協議**」)以完成在中國的有關工商登記，從而將第二批待售權益轉讓予承讓人。第二批待售權益應於完成轉讓第二批待售權益的工商登記時完成。第二批待售權益應於第二個完成日期完成。

儘管有股權轉讓協議的其他條款，在第二個完成日期之前，未經賣方書面同意，承讓人不得對外轉讓或質押全部或部分第一批待售權益或就其設立任何產權負擔。倘承讓人違反上述規定，承讓人須立即向賣方歸還第一批待售權益，而賣方有權單方終止股權轉讓協議並一次過不計利息向承讓人歸還第一批分期付款及／或第二批分期付款減賣方產生的損失(見下文)。買方及承讓人應共同及個別承擔歸還相關的損失(包括但不限於賣方向承讓人轉讓第一批待售權益期間產生的稅項支出)。賣方有權自第

一筆分期付款及／或第二筆分期付款中扣除損失金額再向承讓人歸還第一筆分期付款及／或第二筆分期付款的餘下金額。買方承諾其應促使承讓人在第一批轉讓協議中加入上述規定，否則賣方有權拒絕簽署第一批轉讓協議。

於聯合公告刊發日期承讓人的身份尚未確定。根據中國法律顧問向賣方所建議，於中國成立的公司為完成變更其於中國的工商註冊以進行其股權轉讓及監管備案，其中一條法律規定為披露股權轉讓協議的最終買方及賣方的身份。鑒於上述法律規定，賣方、南京高速及買方同意，承讓人的身份一經確定且一經收到第一筆分期付款、第二筆分期付款及／或餘下分期付款後，賣方及承讓人將簽署第一批轉讓協議及／或第二批轉讓協議（倘適用）。第一批轉讓協議及／或第二批轉讓協議將包括股權轉讓協議的若干主要條款，包括（其中包括）待售權益（就第一批轉讓協議而言，將予轉讓南京高速的股權為37%，以及就第二批轉讓協議而言，將予轉讓南京高速的股權為6%）、代價（就第一批轉讓協議而言，代價將為人民幣3,700,000,000元，以及就第二批轉讓協議而言，代價將為人民幣600,000,000元）、認購期權以及本通函董事會函件「II. 出售事項－買方的其他承諾」一節所述的承諾，惟將不會包括本通函中所載的任何主要條款。

#### 認沽期權

於第二個完成日期起計三年內，倘南京高速經南京高速委聘的會計師審計後的任何財政年度的除稅後純利（即呈列於南京高速經審核賬目之除稅後純利）低於人民幣1,000,000,000元（「擔保純利」），承讓人將有權根據出售事項於向南京高速股東呈報相關年度之全年經審核綜合財務報表後30日內書面要求賣方購回承讓人認購的南京高速全部股權（「購回」）。為說明目的，倘第二個完成日期為二零二一年某日，承讓人將有權要求賣方於呈報截至二零二一年、二零二二年及二零二三年財政年度各年的相關全年經審核綜合財務報表後30日內以及南京高速在相關財政年度的經審核稅後純利低於擔保純利的情況下進行購回。倘承讓人於呈報南京高速相關財政年度的年度經審核綜合財務報表後30日內未能作出書面購回請求，有關財政年度的認沽期權將告失效。

擔保純利須考慮南京高速的所有收入及開支，包括但不限於非經常／非經營項目。

## 董事會函件

公司的純利一般指財務報表中出現的「溢利淨額」，其反映公司為其擁有人盈利的能力。因此，董事及買方認為擔保純利能全面呈現南京高速就認沽期權而言的財務表現。

於最後實際可行日期，南京高速董事及董事預計未來三年不會有任何重大非經常／非經營收益或虧損。鑒於上文所述，董事認為將非經常／非經營項目計入擔保純利屬公平合理。

購回代價應按以下方式計算（「購回代價」）：

$$\begin{array}{r} \text{承讓人} \\ \text{實際支付的代價} \end{array} \times \left( 1 + \left( 6\% \times \frac{N}{365} \right) \right) - \begin{array}{r} \text{承讓人收到的} \\ \text{所有利益} \\ \text{(包括股息)(如有)} \end{array}$$

N=賣方悉數收到實際代價（即人民幣43億元）之日與承讓人收到購回代價之日之間的天數

年利率6%乃參考本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的平均融資成本（每年約6%）於賣方及買方公平磋商後釐定，而董事認為認沽期權項下規定的利率屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

賣方將購回的南京高速股權概無產權負擔。

於接獲承讓人的書面購回請求後，賣方應於50個營業日內向承讓人支付購回代價。於收取購回代價後，承讓人應於同日提交股權轉讓文件於中國完成相關工商登記，從而根據購回將南京高速股權轉讓予賣方。

### 認購期權

根據股權轉讓協議，買方承諾於第一個完成日期後，在並未取得賣方事先同意的情況下，承讓人及其直接／間接控股股東不會變為外商獨資或外商控股法人實體。倘承讓人違反上述承諾，賣方有權酌情以書面要求收購承讓人所持南京高速的全部股權，而承讓人應承擔賣方行使認購期權的應付稅項。根據承讓人於重大時間所持有的

股權，賣方行使此認購期權後應付的最高代價應為南京高速釐定的估計價值（上限為人民幣100億元）減承讓人獲分派的全部利益（即股息）（如有）。為說明目的，倘承讓人於重大時間持有南京高速43%的股權，則最高代價應為人民幣43億元減承讓人獲分派的全部利益（即股息）（如有）。買方亦承諾其將促使上文所述內容納入最終交易協議，否則賣方有權拒絕執行最終交易協議。

根據股權轉讓協議，買方應促使承讓人發出以下書面承諾，否則賣方有權拒絕執行最終交易協議：於出售事項完成後，倘承讓人日後向其他買方（「屆時的買方」）轉讓南京高速股權，承讓人須促使屆時的買方承諾，在未取得賣方事先同意的情況下，屆時的買方及其直接／間接控股股東不會變為外商獨資或外商控股法人實體。倘屆時的買方違反上述承諾，賣方有權酌情書面要求收購由屆時的買方所持有南京高速的全部股權，而屆時的買方應承擔賣方行使認購期權的應付稅項。根據屆時的買方於重大時間所持有的股權，賣方於行使認購期權後應付的最高代價應根據南京高速的估計價值（上限為人民幣100億元）減屆時的買方獲分派的全部利益（即股息）（如有）釐定。為說明目的，倘屆時的買方於重大時間持有南京高速43%的股權，則最高代價應為人民幣43億元減屆時的買方獲分派的全部利益（即股息）（如有）。

上述安排乃賣方、買方及南京高速之間達致的商業決定，旨在降低因承讓人（或如適用，屆時的買方）或其直接或間接控股股東成為外商獨資或外資控制法人實體造成的複雜程度。鑒於南京高速的業務性質，經考慮其運營主要在中國，除生產及銷售齒輪、齒輪箱及配件的相關經驗及知識外，由南京高速委任的控股股東及管理層（如有）需熟悉中國的經營環境及文化。因此，股權轉讓協議的訂約方就有關安排已達成一致意見。

行使認購期權可能構成上市規則項下本公司的須予公佈交易。倘賣方行使認購期權，本公司將適時遵守上市規則項下的相關規定。

### 買方的其他承諾

買方承諾其將促使承讓人於第一個完成日期之前簽立賣方信納的確認書，據此，承讓人承諾於第二個完成日期起計五年內不會收購南京高速股權的控制權。買方應促使上文所述內容納入最終交易協議，否則賣方有權拒絕執行最終交易協議。

買方承諾，於第一個完成日期後，其將促使承讓人不會限制及豁免南京高速的員工(包括其董事)優先購買南京高速實施的任何股權持股計劃的權利(如有)，無論以對南京高速增資的方式或是賣方轉讓南京高速股權的方式。買方應促使上述事項獲納入最終交易協議。

買方承諾，倘承讓人為由買方指定的關聯第三方(買方直接或間接控制或共同控制的法人實體)，承讓人及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

有關買方及承讓人的更多資料已披露於本通函董事會函件「VIII. 有關買方及承讓人的資料」一節。

### III. 出售事項的理由及裨益

董事認為，出售事項是本集團變現於南京高速之投資的良機。透過出售事項，一方面本集團將能夠增強現金流量、改善營運資金狀況及允許重新分配其財務資源供日後發展。尤其是，本公司長期以來致力於發展其機器傳動設備業務。近年來，本公司於機器傳動設備業務的銷售保持穩定的增長。誠如本公司截至二零二零年六月三十日止六個月的中期報告所披露，由於政府為推進風電而實施激勵措施及其他環保措施的支援及指引，例如國家發展和改革委員會、國家能源局聯合印發了《關於公佈2020年風電、光伏發電平價上網項目的通知》，而該通知提出合共11.3967吉瓦的風電平價上網項目有權享有平價上網優惠待遇並重申上網企業應負責風電併網並優先進行風電供給，中國風電併網預期將提速且國內風能耗將持續增長。因此，風電開發的機會預期因持續發展而增加。此外，本集團將持續發展工業齒輪傳動設備業務及軌道交通齒輪傳動設備業務，且鑒於中國廣泛採用工業自動化以及工業機器人的大量需求，將豐

富其產品組合(包括開發及製造工業機器人系統所需的傳動設備－旋轉矢量(RV)減速器)。根據國際機器人聯合會(於一九八七年成立的專業非營利性組織,用以促進於世界機器人領域的研究、開發、使用及國際合作)的網站,中國自二零一三年起擁有世界最大的工業機器人市場,於二零一七年、二零一八年及二零一九年佔世界總裝機約38%。

在有利市況及政府支援以及本公司強大的技術專業知識與經驗豐富的管理層團隊的支撐背景下,本公司計劃籌資用以增加其產能及生產率,旨在持續擴大市場規模並於機器傳動設備業務提高經營效率。

此外,根據前瞻產業研究院的研究,中國工業商品交易總量已自二零一五年至二零一九年期間同比增長且於二零一九年達致人民幣269.6萬億元。為捕捉中國商品貿易行業的龐大市場潛力並拓寬其收入來源,中國高速於二零一二年開始抓住機遇發展其貿易業務。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,而鋼材產業鏈的貿易業務主要涉及煤、焦炭(鋼材的原材料)以及鋼材的採購及批量銷售。

另一方面,董事會認為,出售事項是擴大南京高速股東基礎的良機,且認為買方為中國優質及資源豐富的投資公司,以及買方強大的投資背景將進而增強市場的投資者信心而可能為南京高速及本公司帶來更多的資源及投資商機。由於出售事項完成後,南京高速仍將為本公司的間接非全資附屬公司,因此本集團將能夠繼續控制南京高速並將作為南京高速的控股股東繼續享有南京高速增長及發展的利益。鑑於以上所述,董事會認為(i)股權轉讓協議的條款(包括代價、認購期權及認沽期權)及該協議項下擬進行的交易屬公平合理;(ii)股權轉讓協議按一般商業條款進行;及(iii)訂立股權轉讓協議符合本公司及股東的整體最佳利益。

於最後實際可行日期,本公司並未就任何業務收購或投資訂立任何磋商、協議、安排、承諾及諒解。

本公司將繼續著重於其現有業務，於最後實際可行日期，本公司將定期檢討業務表現及前景以及適當部署／分配本集團可獲得的資源至其業務，惟現時並無意圖削減、停止、出售及／或處置其現有業務。

#### IV. 所得款項用途

預計出售事項所得款項淨額（經扣除因出售事項產生的交易成本、專業開支及稅費）將約為人民幣35億元。董事會擬將出售事項所得款項淨額用於以下目的：

- (i) 約人民幣15億元將用於擴大本公司產能並強化本公司研發能力（「擴張」）的部分成本。用於擴張的人民幣15億元的分配情況如下：

目的	詳情	估計成本 (人民幣千元)
(a) 收購地塊	由於風電齒輪傳動設備及工業齒輪傳動設備的需求預期於未來幾年有所增加，以及現有的生產廠房已達到彼等各自的最大產能，故本公司有意通過收購地塊及建設新	200,000
(b) 建設新生產廠房、 新生產線、新組裝線及 其他配套設施	生產廠房、新生產線、新組裝線及其他配套設施擴大其機械傳動設備的產能。	500,000

---

## 董事會函件

---

目的	詳情	估計成本 (人民幣千元)
(c) 升級及更新現有生產設備 以及購買生產設備	本公司有意通過升級及更新其生產廠房現有的多數生產設備如磨齒機及銑齒機以及行星齒輪齒面拋光機以及為其新生產廠房購買生產設備，提高其現有及新生產廠房於生產及營運過程中的效率、可信度及安全程度。	800,000
總計		<u>1,500,000</u>

- (ii) 約人民幣6億元將用於發展及擴展貿易業務，以擴寬本公司收入來源；
- (iii) 約人民幣9億元將用於償還部分短期銀行借款（包括應計利息），以減少財務及資本平均成本，而該等銀行借款的到期日乃自最後實際可行日期起計六個月內；及
- (iv) 約人民幣5億元用於一般營運資金。

### V. 出售事項的財務影響

於出售事項完成後，賣方於南京高速的股權將由約93.02%減至約50.02%。南京高速仍將為本公司的間接非全資附屬公司，而其財務業績將繼續併入本集團的業績。出售事項作為股權交易入賬，預期本公司不會因出售事項而於損益確認任何除稅前收益或虧損。

根據本通函附錄四所載本集團的未經審核備考財務資料，假設出售事項已於二零二零年十二月三十一日完成或出售事項及授出認沽期權均已於二零二零年十二月三十一日完成，歸屬於股東的備考權益將分別為約人民幣9,117百萬元及約人民幣11,367百萬元，而於二零二零年十二月三十一日為約人民幣12,215百萬元（誠如本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核財務報表所呈報）。

股東應知悉，編製本集團未經審核備考財務資料僅供說明用途，且由於其屬假設性質，其或不能真實反映本集團於完成出售事項及行使認沽期權後或任何未來日期的財務狀況。此外，由於完成出售事項及行使認沽期權，南京高速的資產及負債實際公平值或有別於編製本集團未經審核備考財務資料時使用的有關價值，因此出售事項及認沽期權的實際財務影響或會有別於本通函附錄四所呈列的財務資料。

有關更多詳情載於本通函「附錄四 – 本集團之未經審核備考財務資料」。

### VI. 有關本集團及賣方的資料

本公司為一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其已發行股份於聯交所上市（股份代號：658）。本集團主要從事研究、設計、開發、製造及分銷廣泛應用於風力發電及工業用途的各類機械傳動設備。

賣方為本公司的間接全資附屬公司，主要從事投資控股業務。

### VII. 有關南京高速的資料

南京高速為一家根據中國法律成立的有限公司，為賣方的直接非全資附屬公司及本公司的間接非全資附屬公司。南京高速於最後實際可行日期的註冊資本為人民幣2,150,000,000元，其中約93.02%由賣方持有，約6.98%由僱員合夥企業持有。南京高速主要從事齒輪、齒輪箱及配件的製造及銷售。

## 董事會函件

下表載列摘錄自南京高速截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度的會計師報告的南京高速的財務資料：

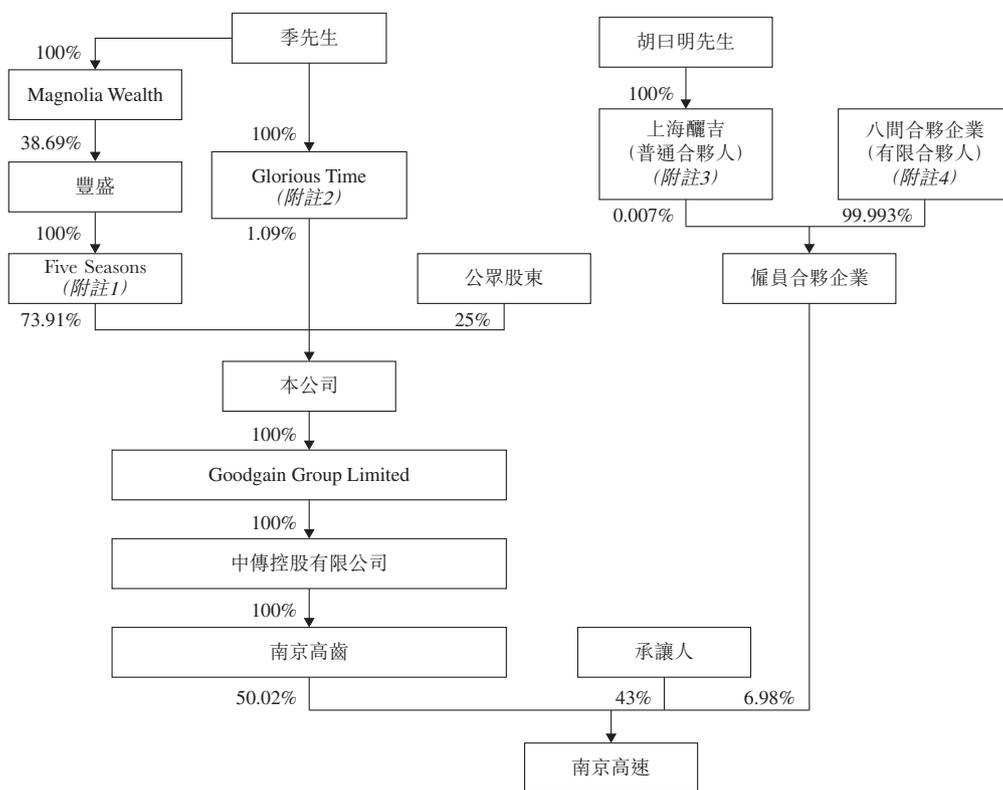
	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元) (附註1)	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元) (附註1)
客戶合同收入	13,181,084	9,420,303
除所得稅前溢利	1,028,191	345,080
年內溢利	802,475	207,551
資產淨值	5,275,008	8,901,176

附註：

1. 本集團於二零二零年五月進行內部重組。

有關南京高速財務資料的進一步資料載於本通函「附錄二－南京高速之會計師報告」。

於出售事項完成後，賣方所持南京高速的股權將由約93.02%減至約50.02%。以下載列南京高速於出售事項完成後的股權結構：



附註：

1. Five Seasons (一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司) 由豐盛全資擁有，而豐盛由 Magnolia Wealth International Limited (「Magnolia Wealth」，一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司) 於最後實際可行日期擁有其已發行股本約38.69%，而Magnolia Wealth由季昌群先生(「季先生」)全資實益擁有。因此，豐盛、Magnolia Wealth及季先生被視為擁有1,208,577,693股股份的權益，佔本公司已發行股份約73.91%。
2. Glorious Time Holdings Limited (「Glorious Time」，一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司) 由季先生全資實益擁有。因此，季先生被視為擁有17,890,000股股份的權益，佔本公司已發行股份約1.09%。
3. 僱員合夥企業的普通合夥人為上海醜吉。胡曰明先生是上海醜吉的執行董事兼唯一董事及唯一股東。
4. 除上海醜吉外，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)、壽光瑞鼎信息諮詢服務合夥企業(有限合夥)、壽光吉鼎信息諮詢服務合夥企業(有限合夥)、壽光鼎旺信息諮詢服務合夥企業(有限合夥)、壽光鼎盈信息諮詢服務合夥企業(有限合夥)、壽光鼎能信息諮詢服務合夥企業(有限合夥)、壽光鼎健信息諮詢服務合夥企業(有限合夥)及壽光鼎敏信息諮詢服務合夥企業(有限合夥)分別持有約23.58%、14.75%、10.56%、10.06%、12.06%、15.84%、6.68%及6.47%，上述企業均為有限合夥企業。八間合夥企業均為根據中國法律成立的有限責任合夥，其普通合夥人為上海醜吉。八間合夥企業的有限合夥人均為本集團的指定僱員。八間合夥企業的有限合夥人包括276名自然人。

### VIII. 有關買方及承讓人的資料

買方為於二零零六年在中國成立的有限公司。於最後實際可行日期，據買方告知，買方主要從事資產管理、業務及管理諮詢以及投資管理並於國內資本市場擁有豐富經驗。買方管理的債權合作基金價值約為人民幣1,000億元，而該等基金包括新能源投資。其於上海、北京、杭州、南京及廣州設立分公司，並為於北津冀、長三角及珠三角地區的20個省及直轄市的客戶提供投資服務。就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，(i)買方擁有超過15名股東的多元化股東基礎並由單一最大股東浙江文華控股有限公司(「浙江文華」)持有約30.44%的股權，而浙江文華由周智杰先生及周先鋒先生分別擁有99%及1%股權。買方的其他股東包括中國東方資產管理股份有限公司(該公司持有買方的約3.58%)及中金浦成投資有限公司(該公司持有買方的約1.66%)(為公司股份於上海證券交易所上市的中國國際金融股份有限公司(股份代號：601995)的直接全資附屬公司)；及(ii)買方、浙江文華、周智杰先生、周先鋒先生及其他股東及買方的最終實益擁有人各自為獨立第三方。

根據買方所告知，承讓人為於二零二零年十二月二十四日於中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理、業務諮詢及信息科技諮詢等業務。截至最後實際可行日期，承讓人的合夥人為杭州文盛祥文資產管理有限公司（「文盛祥文」）（唯一有限合夥人）及南京錦雅企業管理有限公司（「南京錦雅」）（唯一普通合夥人）。文盛祥文由買方全資擁有。南京錦雅的最終實益擁有人為買方（擁有50%）及張濤先生（擁有50%且為買方高級管理層的成員）。董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，承讓人、其合夥人及其合夥人的最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

根據買方所告知，其於出售事項中的職責包括但不限於參與協商股權轉讓協議的條款、制定有關收購待售權益的投資架構、對南京高速開展盡職審核、促使獲取有關股權轉讓協議的所有必要批文或同意書，以及安排收購待售權益的融資。

根據買方所告知，於訂立股權轉讓協議時，該交易的投資架構、買方的內部組別架構及代價的融資安排均未確定。尤其是，買方尚未釐定是否由其本身或通過由其本身控制的法人實體收購待售權益。股權轉讓協議的訂約方因此同意，承讓人僅限買方或由買方直接或間接控制的法人實體。此外，股權轉讓協議中已建立一項機制以確保承讓人及其最終實益擁有人為獨立第三方，包括買方的承諾，即承讓人及其最終實益擁有人各自應為獨立第三方，以及買方協助對買方及／或承讓人進行盡職審查的義務。倘承讓人的身份未確定，賣方亦有權不簽署就待售協議的工商註冊的最終交易協議。鑒於以上所述，董事決定與買方簽署股權轉讓協議，儘管承讓人的身份於股權轉讓協議當日尚未確定。

## IX. 上市規則的涵義

由於適用於本公司有關出售事項的多項百分比率（定義見上市規則第14.07條）超過25%但均低於75%，出售事項構成本公司的一項重大交易，故須遵守上市規則第14章項下的申報、公告、通函及股東批准規定。

授出認購期權及認沽期權將被視為一項交易，並根據上市規則第14.04(1)(b)條及第14.73條規定之百分比率分類。

---

## 董事會函件

---

認購期權行使與否由賣方酌情決定。根據上市規則第14.75(1)條，於授出認購期權時，計量百分比率時將僅計及溢價(為零)。本公司將就行使認購期權遵守當時的相關上市規則(如需要)。

認沽期權可由承讓人於發生若干特定事件後酌情行使，認沽期權的行使價將根據股權轉讓協議的條款釐定。鑒於認沽期權的行使並非由本公司酌情釐定，根據上市規則第14.74條，股權轉讓協議中認沽期權的授予將按猶如其已獲行使的方式分類。授出認沽期權構成本公司的一項可能重大交易，故須遵守上市規則第14章項下的申報、公告、通函及股東批准規定。倘分類有所更改，本公司將於切實可行情況下盡快向聯交所諮詢。倘承讓人行使認沽期權，本公司將於適當時候遵守上市規則的相關規定。

根據上市規則第14.44條，可接受股東的書面批准以代替召開用以批准股權轉讓協議及其項下擬進行的交易的股東大會，惟須符合下列條件：(i)假如本公司召開股東大會以批准股權轉讓協議及其項下擬進行的交易，概無股東須於會上放棄投票；及(ii) (合共)持有有權在批准股權轉讓協議及其項下擬進行的交易的股東大會上投票的已發行股份50%以上的一名股東或一組密切聯合的股東已授出批准。

就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，概無股東或任何彼等各自的聯繫人於股權轉讓協議及其項下擬進行的交易有任何重大權益，因此假如本公司將就批准股權轉讓協議及其項下擬進行的交易召開股東大會，概無股東須於會上放棄投票。

於最後實際可行日期，持有1,208,577,693股已發行股份(佔本公司已發行股本約73.91%)的股東Five Seasons已就股權轉讓協議及其項下擬進行的交易授出其書面批准，而相關書面批准已獲接納以代替召開股東大會。因此，本公司將不再就批准股權轉讓協議及其項下擬進行的交易召開股東特別大會。

---

## 董事會函件

---

概無董事持有股權轉讓協議及其項下擬進行交易的重大權益，因此董事均毋須就批准股權轉讓協議及其項下擬進行交易的董事會決議案於董事會會議放棄投票。

### X. 進一步資料

務請閣下垂注本通函附錄所載的其他資料。

### XI. 一般事項

出售事項的完成須待先決條件達成後方可作實，因此，出售事項未必會進行至完成。本公司的股東及潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

### XII. 推薦建議

董事（包括獨立非執行董事）認為股權轉讓協議的條款及該協議項下擬進行的交易的條款屬公平及合理及乃按一般商業條款或更佳條款訂立並符合本公司及其股東整體的最佳利益。倘本公司召開股東大會以批准有關股權轉讓協議及其項下擬進行的交易的普通決議案，董事會建議股東投票贊成有關普通決議案。

### XIII. 其他資料

本通函之中英文本如有歧義，概以英文為準。

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  
胡吉春  
謹啟

二零二一年五月二十六日

## 1. 本集團財務資料

本集團截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度各年之財務資料詳情乃於本公司以下文件披露，並已載於及可於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.chste.com](http://www.chste.com))查閱：

- (a) 本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報(第60至204頁)([https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0428/2021042800426\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0428/2021042800426_c.pdf))；
- (b) 本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報(第49至182頁)([https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2020/0427/2020042700694\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2020/0427/2020042700694_c.pdf))；  
及
- (c) 本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之年報(第95至266頁)([https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/0426/ltn20190426576\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/0426/ltn20190426576_c.pdf))。

## 2. 債項聲明

於二零二一年三月三十一日(即於本通函付印前就此債項聲明而言之最後實際可行日期)營業時間結束時，本集團有以下債項。

### (a) 銀行貸款及其他借貸

	人民幣千元
有抵押借貸	668,190
無抵押借貸	<u>2,151,663</u>
	<u><u>2,819,853</u></u>

**(b) 抵押為擔保之資產**

人民幣千元

應收票據	1,328,938
物業、機器及設備	574,551
土地使用權	145,169
已抵押銀行存款	1,545,279
	<u>3,593,937</u>

**(c) 資本承擔**

人民幣千元

已訂約但未撥備：	
購買物業、機器及設備	817,707
	<u>817,707</u>

**(d) 財務擔保**

於二零二一年三月三十一日，本集團就向本集團一名聯繫人及一名獨立第三方授出的銀行貸款人民幣267,679,000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。於二零二一年三月三十一日，本集團確認人民幣6,916,000元的金額為負債。

**(e) 未決訴訟產生的或然負債**

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

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

於二零二一年三月三十一日，申訴仍正候審。本集團聘請的獨立律師認為，有充分論據可反駁申訴的指控，並認為本案的和解價值將大大低於總索賠金額的50%。於二零二一年三月三十一日，根據獨立律師的評估，本集團管理層應計撥備人民幣8,066,000元。

除上述所披露及集團內公司間負債外，本集團於二零二一年三月三十一日停業時，並無任何已發行及未償還或經授權或另行設立但未發行的貸款資本、銀行透支或其他類似債項、承兌負債（普通貿易票據除外）、承兌信貸、債券、按揭、押記、租購承諾或或然負債。

董事確認，自二零二一年三月三十一日起，本集團的債務或或然負債概無出現重大變動。

### 3. 營運資金

董事認為，經考慮出售事項的影響，在無任何未預見情況下及經考慮(i)本集團之內部資源；及(ii)本集團現時可得銀行融資，本集團於本通函日期起至少十二個月有充足的營運資金滿足其目前的需求。

### 4. 本集團財務及貿易前景

本集團主要從事研究、設計、開發、製造及分銷廣泛應用於風力發電及工業用途的各類機械傳動設備。

#### 未來前景

「二氧化碳排放力爭於二零三零年前達到峰值，努力爭取二零六零年前實現碳中和。」這是我國對世界作出的鄭重承諾。展望二零二一年，隨著中國政府對可再生能源行業發展的持續推動，以及從事能源電力業務領域的央企對發展新能源的積極性高漲的背景下，國內風電行業將迎來加速發展的契機。二零二一年，「碳中和」成為中央經濟工作八大重點任務之一，風電作為助力「碳中和」重要綠色能源，將迎接下一輪發展的關鍵期。二零二一年二月，國務院、國家能源局發佈《關於加快建立健全綠色低碳迴圈發展經濟體系的指導意見》，強調加快推進高品質發展和高水準保護，建立健全綠色低碳迴圈發展的經濟體系，確保實現碳達峰、碳中和目標，加快基礎設施綠色升級，推動能源體系綠色低碳轉型，提升可再生能源利用比例，大力推動風電行業發展。於

二零二一年三月，中國國家發展改革委等五部門聯合發佈《關於引導加大金融支持力度促進風電和光伏發電等行業健康有序發展的通知》及其他九項舉措，明確金融機構可按照商業化原則與可再生能源企業協商展期或續貸，按照市場化、法治化原則自主發放補貼確權貸款，加大金融支持力度，促進風電及其他可再生能源行業健康有序發展。在政策的支持及引導下，風電作為推動全球能源轉型的重要力量，未來發展將進入「倍速」階段，而風電利用水平的進一步提升，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。

未來，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，緊跟市場政策動態，通過前瞻性的市場戰略、持續的創新投入、先進製造技術、提升零缺陷管理理念、人力資本的高投入和優秀的企業文化建設等，實現高於市場平均水準的發展速度，做一個穩健的可持續發展的行業領軍者。

以下為本公司獨立申報會計師天職香港會計師事務所有限公司(香港執業會計師)編製的報告，以供載入本通函。

## 有關南京高速齒輪製造有限公司歷史財務資料之報告

(於中華人民共和國註冊成立之有限公司)

致中國高速傳動設備集團有限公司董事會

### 緒言

吾等就南京高速齒輪製造有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(統稱為「目標集團」)之歷史財務資料作出報告，歷史財務資料包括目標集團於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日之綜合財務狀況表，以及截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度各年之綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概述及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第II-3頁至第II-79頁所載之歷史財務資料構成本報告不可或缺之一部分，乃為載入中國高速傳動設備集團有限公司日期為二零二一年五月二十六日內容有關建議出售目標公司43%股權及授出認沽期權(「建議交易」)之通函(「通函」)而編製。

### 董事就歷史財務資料承擔之責任

目標公司董事負責根據載於歷史財務資料附註2之編製基準編製真實公平之歷史財務資料，並負責落實董事認為屬必要之內部控制，以使歷史財務資料之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

### 申報會計師之責任

吾等之責任乃就歷史財務資料發表意見，並向閣下報告吾等之意見。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港投資通函呈報聘用準則第200號「就投資通函內歷史財務資料出具之會計師報告」展開工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否無重大錯誤陳述獲得合理確認。

吾等之工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關之憑證。所選擇程序取決於申報會計師之判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤）之風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據載於歷史財務資料附註2之編製基準編製真實公平之歷史財務資料相關之內部控制，以設計於各類情況下適當之程序，惟並非為就實體內部控制之成效提出意見。吾等之工作亦包括評價董事所採用之會計政策是否恰當及所作出之會計估計是否合理，以及評價歷史財務資料之整體呈列。

吾等相信，吾等已獲取之憑證能充足及適當地為吾等之意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據載於歷史財務資料附註2之編製基準真實公平反映目標集團於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日之綜合財務狀況以及目標集團截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務表現及其綜合現金流量。

**就香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例項下之事項作出報告**

## 調整

在編製歷史財務資料時，概無調整第II-10頁所界定之相關財務報表。

## 股息

吾等提述歷史財務資料附註12有關目標公司就截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度各年派付股息。

**天職香港會計師事務所有限公司**

*執業會計師*

香港，二零二一年五月二十六日

高亞軍

執業證書編號P06391

## 南京高速齒輪製造有限公司

## 綜合收益表

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	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
客戶合同收入	5	13,181,084	9,420,303	8,018,085
銷售成本		<u>(10,119,323)</u>	<u>(7,615,346)</u>	<u>(6,532,838)</u>
毛利		3,061,761	1,804,957	1,485,247
銷售及分銷開支		(364,568)	(347,556)	(280,657)
行政開支		(444,179)	(445,934)	(465,425)
研究與開發成本		(494,384)	(382,660)	(329,607)
以股份為基礎的付款開支	9(a)	(547,674)	—	—
財務資產減值虧損確認淨額	3.1(b)	(59,050)	(8,144)	(43,620)
其他收入	6	273,039	107,695	82,078
其他(虧損)/收益淨額	7	<u>(167,437)</u>	<u>58,092</u>	<u>204,669</u>
經營溢利		1,257,508	786,450	652,685
財務收入	10	56,685	72,549	111,306
財務成本	10	<u>(286,002)</u>	<u>(512,450)</u>	<u>(641,044)</u>
財務成本淨額		(229,317)	(439,901)	(529,738)
使用權益法入賬的應佔 一間合營企業的業績	17	<u>—</u>	<u>(1,469)</u>	<u>—</u>
除所得稅前溢利		1,028,191	345,080	122,947
所得稅開支	11	<u>(225,716)</u>	<u>(137,529)</u>	<u>(34,016)</u>
年度溢利		<u>802,475</u>	<u>207,551</u>	<u>88,931</u>
以下人士應佔溢利/(虧損)：				
— 目標公司擁有人		796,447	211,501	99,688
— 非控制性權益		<u>6,028</u>	<u>(3,950)</u>	<u>(10,757)</u>
		<u>802,475</u>	<u>207,551</u>	<u>88,931</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 南京高速齒輪製造有限公司

## 綜合全面收益表

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	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
年度溢利		<u>802,475</u>	<u>207,551</u>	<u>88,931</u>
於本年度其他綜合收益／(損失)：				
可能重新分類為溢利或虧損的項目				
－按公平值計入其他全面收入的 債務工具的公平值變動		5,749	(8,959)	(16,429)
－貨幣折算差額		(21,206)	(7,036)	(5,394)
－與該等項目相關的所得稅	33	<u>1,908</u>	<u>(378)</u>	<u>629</u>
		<u>(13,549)</u>	<u>(16,373)</u>	<u>(21,194)</u>
不能重新分類為溢利或虧損的項目				
－按公平值計入其他全面收入的 股本工具的公平值變動		48,503	－	－
－與該等項目相關的所得稅	33	<u>(7,275)</u>	<u>－</u>	<u>－</u>
		<u>41,228</u>	<u>－</u>	<u>－</u>
於本年度其他綜合收益／(損失)， 除稅後		<u>27,679</u>	<u>(16,373)</u>	<u>(21,194)</u>
於本年度綜合收益總額		<u><u>830,154</u></u>	<u><u>191,178</u></u>	<u><u>67,737</u></u>
以下人士應佔綜合收益／(損失) 總額：				
－目標公司擁有人		824,115	195,139	78,494
－非控制性權益		<u>6,039</u>	<u>(3,961)</u>	<u>(10,757)</u>
		<u><u>830,154</u></u>	<u><u>191,178</u></u>	<u><u>67,737</u></u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 南京高速齒輪製造有限公司

## 綜合財務狀況表

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日

	附註	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
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	13	3,537,828	3,679,241	3,517,224
使用權資產	14	669,117	681,129	567,075
商譽	15	26,142	26,142	–
無形資產	16	–	–	14,825
使用權益法入賬的				
於一間合營企業的投資	17	–	–	85,249
按公平值計入其他全面收入的				
財務資產	20	148,503	221	221
土地租賃押金	21	5,890	11,361	46,800
遞延稅項資產	33	238,933	153,374	103,043
		<u>4,626,413</u>	<u>4,551,468</u>	<u>4,334,437</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	22	3,578,665	2,433,635	2,189,513
貿易應收款項	23	2,389,257	2,219,077	4,311,692
其他應收款項	23	825,507	7,218,360	7,574,899
按攤銷成本計量的其他財務資產	19	–	33,675	–
預付款項	24	78,429	142,988	244,915
按公平值計入其他全面收入的				
財務資產	20	3,322,723	2,775,321	1,365,791
按公平值計入損益的財務資產	25	330,339	241,820	1,498,206
預付所得稅		353	22,477	82,362
已抵押銀行存款	26	1,640,286	2,642,560	2,918,913
現金及現金等值物	26	1,788,260	2,463,284	1,978,403
		<u>13,951,819</u>	<u>20,193,197</u>	<u>22,164,694</u>

	附註	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
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	29	2,861,619	1,965,126	1,441,160
應付票據	29	3,229,373	3,884,766	4,525,783
其他應付款項	29	1,533,226	3,574,647	3,153,888
借貸	30	2,178,970	2,824,000	4,960,387
公司債券	30	–	1,914,275	–
合同負債	35	2,185,564	526,499	298,123
遞延收益	31	19,654	17,124	17,196
應付所得稅款項		135,803	119,115	16,051
保修撥備	32	578,086	216,457	90,299
		<u>12,722,295</u>	<u>15,042,009</u>	<u>14,502,887</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>1,229,524</u>	<u>5,151,188</u>	<u>7,661,807</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>5,855,937</u>	<u>9,702,656</u>	<u>11,996,244</u>
<b>非流動負債</b>				
借貸	30	–	736	1,105
公司債券	30	–	498,437	2,411,465
遞延收益	31	177,551	180,273	54,283
保修撥備	32	372,480	97,164	72,528
遞延稅項負債	33	30,898	24,870	12,296
		<u>580,929</u>	<u>801,480</u>	<u>2,551,677</u>
<b>資產淨值</b>		<u><u>5,275,008</u></u>	<u><u>8,901,176</u></u>	<u><u>9,444,567</u></u>
<b>資本及儲備</b>				
股本	27	2,150,000	2,000,000	2,000,000
儲備	28	3,094,716	6,869,085	7,408,515
目標公司擁有人應佔權益		5,244,716	8,869,085	9,408,515
非控制性權益		30,292	32,091	36,052
<b>權益總額</b>		<u><u>5,275,008</u></u>	<u><u>8,901,176</u></u>	<u><u>9,444,567</u></u>

## 南京高速齒輪製造有限公司

## 綜合權益變動表

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度

	目標公司擁有人應佔				非控制性	
	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註28)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一八年一月一日	2,000,000	1,975,273	5,642,905	9,618,178	46,809	9,664,987
年內溢利/(虧損)	-	-	99,688	99,688	(10,757)	88,931
年內其他綜合損失	-	(21,194)	-	(21,194)	-	(21,194)
年內綜合收益/(損失)總額	-	(21,194)	99,688	78,494	(10,757)	67,737
確認為分派的股息(附註12)	-	-	(700,000)	(700,000)	-	(700,000)
收購附屬公司	-	411,843	-	411,843	-	411,843
轉至法定儲備	-	41,900	(41,900)	-	-	-
於二零一八年十二月三十一日	<u>2,000,000</u>	<u>2,407,822</u>	<u>5,000,693</u>	<u>9,408,515</u>	<u>36,052</u>	<u>9,444,567</u>
於二零一九年一月一日	2,000,000	2,407,822	5,000,693	9,408,515	36,052	9,444,567
年內溢利/(虧損)	-	-	211,501	211,501	(3,950)	207,551
年內其他綜合損失	-	(16,362)	-	(16,362)	(11)	(16,373)
年內綜合收益/(損失)總額	-	(16,362)	211,501	195,139	(3,961)	191,178
收購附屬公司	-	(734,569)	-	(734,569)	-	(734,569)
轉至法定儲備	-	4,105	(4,105)	-	-	-
於二零一九年十二月三十一日	<u>2,000,000</u>	<u>1,660,996</u>	<u>5,208,089</u>	<u>8,869,085</u>	<u>32,091</u>	<u>8,901,176</u>

	目標公司擁有人應佔				非控制性	
	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元 (附註28)	總計 人民幣千元	權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零二零年一月一日	2,000,000	1,660,996	5,208,089	8,869,085	32,091	8,901,176
年內溢利	-	-	796,447	796,447	6,028	802,475
年內其他綜合收益	-	27,668	-	27,668	11	27,679
年內綜合收益總額	-	27,668	796,447	824,115	6,039	830,154
確認為分派的股息 (附註12)	-	-	(3,850,000)	(3,850,000)	-	(3,850,000)
同一控制下的業務合併	-	(451,982)	(836,414)	(1,288,396)	-	(1,288,396)
增發股份	150,000	-	-	150,000	-	150,000
與非控制性權益的交易 (附註41)	-	(7,762)	-	(7,762)	(7,838)	(15,600)
以股份為基礎的付款開支 (附註9(a))	-	547,674	-	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	2,150,000	1,827,648	1,267,068	5,244,716	30,292	5,275,008

## 南京高速齒輪製造有限公司

## 綜合現金流量表

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	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
<b>經營活動所得現金流量</b>				
經營產生的現金	34	2,967,258	2,579,499	952,957
已付所得稅		(205,777)	(26,512)	(147,031)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>2,761,481</b>	<b>2,552,987</b>	<b>805,926</b>
<b>投資活動所得現金流量</b>				
存入已抵押銀行存款		(4,278,544)	(5,947,923)	(9,464,934)
提取已抵押銀行存款		5,280,818	6,224,276	9,427,658
於結構性銀行存款的投資		(363,000)	(150,000)	(933,000)
贖回結構性銀行存款		208,861	960,246	100,000
購買按公平值計入其他全面收入的 財務資產		(100,000)	-	-
購買按攤銷成本計量的其他財務資產		-	(33,675)	-
贖回按攤銷成本計量的其他財務資產		33,675	-	-
購買物業、廠房及設備		(453,607)	(517,694)	(434,521)
支付使用權資產		(3,642)	(46,950)	-
出售物業、廠房及設備所得款項		37,057	42,263	30,238
出售使用權資產所得款項		4,611	-	-
出售合營企業所得款項		-	76,101	-
收購一家附屬公司的現金流入淨額 自本公司(除目標公司)收取/ (由本公司(除目標公司)支付)		558,942	(10,398)	70,319
已收利息		71,256	73,479	89,119
收取政府補貼		19,313	143,041	-
收取應收貸款及其他應收款項		149,950	-	-
<b>投資活動所得/(所用)現金淨額</b>		<b>1,231,715</b>	<b>814,152</b>	<b>(1,115,121)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>				
借貸所得款項		3,323,970	4,229,197	7,205,561
償還借貸		(3,962,499)	(6,366,716)	(7,443,380)
贖回公司債券		(2,420,000)	-	-
收購一間非全資附屬公司的權益		(15,600)	-	-
非控制性權益注資		150,000	-	-
已付利息		(364,111)	(539,077)	(641,045)
派付予目標公司擁有人的股息		(1,331,300)	-	(700,000)
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(4,619,490)</b>	<b>(2,676,596)</b>	<b>(1,578,864)</b>
<b>現金及現金等值物減少/(增加)淨額</b>				
年初現金及現金等值物		2,463,284	1,978,403	3,845,251
換算現金及現金等值物之匯兌 收益/(虧損)		17,295	(5,662)	21,211
<b>年底現金及現金等值物</b>	26	<b>1,788,260</b>	<b>2,463,284</b>	<b>1,978,403</b>

## 南京高速齒輪製造有限公司 歷史財務資料附註

### 1 一般資料

南京高速齒輪製造有限公司(「目標公司」)為於中華人民共和國註冊成立並以該地為居駐地的有限公司。其註冊辦事處地址為南京市江寧區候焦路30號。

目標公司及其附屬公司(統稱為「目標集團」)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。

除另有指明外，本歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，所有價值均約整至最接近千位數。

### 2 重大會計政策概述

編製歷史財務資料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

目標集團的歷史財務資料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。歷史財務資料按歷史成本法編製，並對財務資產及財務負債的重估作出修訂(按公平值列賬)。

目標集團截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度的法定經審核財務報表(統稱為「相關財務報表」)乃根據適用於在中國成立的公司的相關會計原則及財務規例編製，並由中國註冊會計師天職國際會計師事務所(特殊普通合夥人)審核。

編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料須使用若干重大會計估計，而管理層在應用目標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，或涉及對歷史財務資料而言屬重大假設和估算的範疇披露於附註4。

#### (a) 目標集團採納的新訂及經修訂準則

目標集團於編製上文呈列的所有期間的歷史財務資料時已提早採納於二零一八年一月一日開始的年度會計期間生效的所有國際財務報告準則以及相關過渡條文。

#### (b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

目標集團尚未提前採納下文所列已頒佈但於截至二零二零年十二月三十一日止年度尚未強制採納的若干新會計準則及修訂。該等準則及修訂當前與目標集團並不相關，亦不會對目標集團的歷史財務資料造成重大影響。

- 國際財務報告準則第16號「新冠疫情相關租金優惠」之修訂，於二零二零年六月三十日或之後開始之會計期間生效
- 國際財務報告準則第3號「概念框架的引用」的修訂，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」的修訂，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「虧損性合同－履約成本」的修訂，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「保險合同及相關修訂」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

## 2.2 附屬公司

### 2.2.1 綜合賬目

附屬公司指目標集團對其具有控制權的實體（包括結構性實體）。當目標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，目標集團即被視為控制該實體。附屬公司在控制權轉移至目標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

目標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為所轉讓資產、對被收購方前擁有人所產生的負債及目標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。

目標集團按逐項收購基準確認於被收購方的任何非控制性權益，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性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，非控制性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。

目標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。

所轉讓代價、被收購方的任何非控制性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、已確認非控制性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，以符合目標集團的會計政策。

(b) 同一控制下的業務合併

於二零二零年五月，目標集團訂立股權轉讓協議以自兩家於同一控制下的公司收購十家公司的權益，該十家公司包括南京高精齒輪集團有限公司、Nanjing Nanchuan Intelligent Technology Co., Ltd.、NGC Transmission Equipment (America) Inc、NGC North America Transmission Equipment Group、NGC Transmission Europe GmbH、NGC Transmission Asia Pacific Pte Ltd.、Nanjing Ningkai Mechanical Co., Ltd.、Henan Zhongchuan Equipment Co., Ltd.、Zhongchuan Kegong Gaojing Equipment Co., Ltd.及NGC (Baotou) Transmission Equipment Co., Ltd.。收購於二零二零年五月完成，因此，十家公司已成為目標集團的附屬公司（「十家公司」）。

於二零二零年五月，目標集團與南京高精傳動設備製造集團有限公司（「南京傳動」）及中傳控股有限公司訂立轉讓協議以收購經營業務。

由於目標集團、南京傳動、中傳控股有限公司及十家公司由同一母公司控制，因此收購事項已根據合併會計準則入賬。

目標集團綜合財務報表乃採用合併會計基準編製，猶如現時集團架構於整個呈列年度期間均存在。於二零一八年一月一日的年初餘額經已重列，對截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的比較數字作出相應調整。重列結餘的詳情已於歷史財務資料附註44中披露。

(c) 不導致失去控制權的附屬公司權益變動

目標集團將其與非控制性權益進行、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。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

(d) 出售附屬公司

當目標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目標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入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。

### 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。附屬公司的業績由目標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歷史財務資料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。

於合營安排及聯營公司的投資以會計權益法入賬。

### 2.3 合營安排

目標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同權利及義務分類為合營業務或合營企業。目標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目標集團應佔收購後利潤或虧損及變動。已收或應收合營安排的股息確認為投資賬面值的減少。目標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，合營企業成本與目標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。倘目標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），除非目標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。

目標集團在各報告日期釐定是否有客觀證據證明合營安排投資已減值。如投資已減值，目標集團計算減值，數額為合營安排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安排溢利淨額的接近數額。

目標集團與其合營企業之交易的未變現收益或虧損，以目標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），確保與目標集團所採納的政策一致。

### 2.4 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。

### 2.5 外幣換算

#### (a) 功能及呈列貨幣

目標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。歷史財務資料乃按目標公司的功能貨幣及目標集團的呈列貨幣人民幣呈列。

#### (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價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）／收益淨額」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入（「按公平值計入其他全面收入」）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目標集團實體（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入確認。

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入確認。

**(d) 出售海外業務及部分出售**

於出售海外業務（即出售目標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安排共同控制權的出售）時，就目標公司擁有人應佔該業務於權益內累計的所有匯兌差額會重新分類至損益。

倘部分出售並未導致目標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匯兌差額會重新歸屬為非控制性權益，而不在損益確認。對於所有其他部分出售（即目標集團於合營安排的擁有權權益減少並無導致目標集團失去共同控制權），按比例分佔的累計匯兌差額會重新分類至損益。

**2.6 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備（不包括在建工程）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目標集團，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。

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	超逾租賃期限或3年之較短者
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2.8）。

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）／收益淨額」中予以確認。

## 2.7 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性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。

## 2.8 非財務資產減值

無確定可使用年期的商譽、無形資產及永久業權土地毋須攤銷或折舊，惟須每年進行減值測試或當減值指標存在時進行更頻繁地測試。須攤銷或折舊之其他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。

## 2.9 投資及其他財務資產

### 2.9.1 分類

目標集團將其財務資產分類為以下計量類別：

- 後續按公平值（計入其他全面收入或計入損益）計量，及
- 按攤銷成本計量。

分類取決於目標集團管理財務資產的業務模式及現金流量的合同條款。

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入。對於並非持作買賣的股本工具投資，這將取決於目標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入將股本投資入賬。

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

### 2.9.2 確認及終止確認

常規買賣財務資產乃於交易日（即目標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，而目標集團已轉讓擁有權的絕大部分風險及回報時終止確認。

### 2.9.3 計量

於初步確認時，目標集團按公平值加（如為並非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。

#### 債務工具

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

- 攤銷成本：持作收取合同現金流量（僅表示本金及利息付款）的資產按攤銷成本計量。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（虧損）／收益淨額」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入：倘為收合同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入計量。賬面值變動計入其他全面收入（「其他全面收入」），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，先前於其他全面收入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（虧損）／收益淨額」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入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（虧損）／收益淨額」內呈列淨額。

#### 股本工具

目標集團其後按公平值計量所有股本投資。倘目標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。當目標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（虧損）／收益淨額」確認（如適用）。按公平值計入其他全面收入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。

#### 2.9.4 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（即自目標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
- 目標集團已根據「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)目標集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)目標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。

倘目標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。倘目標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，目標集團將以目標集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，目標集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映目標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目標集團可能須支付的最高代價的較低者計量。

#### 2.9.5 減值

目標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入的債務工具的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，包括債券基金單位、按公平值計入損益計量的股本及債務證券、指定為按公平值計入損益的股本證券（不可迴轉）及衍生財務資產，無須進行預期信貸虧損評估。

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，目標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，目標集團按等同於整個存續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，目標集團按等同於整個存續期預期信貸虧損的金額確認虧損撥備。

對於貿易應收款項，目標集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，其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)。

#### 2.10 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目標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。

## 2.11 衍生金融工具

目標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（如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，目標集團於當日確認溢利或虧損。

## 2.12 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。

## 2.13 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；否則分類為非流動資產。

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。目標集團持有以收回合同現金流量為目標的貿易應收款項，因此，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。有關目標集團貿易應收款項會計入賬更多信息以及目標集團減值政策的說明見附註2.9。

## 2.14 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）。

## 2.15 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。該等受限制現金在目標集團償還相關貿易融資或銀行貸款時解除。

## 2.16 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）。

### 2.17 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。如應付款項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計量。

### 2.18 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。

除非目標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。

### 2.19 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。

### 2.20 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目標公司、其附屬公司及合營安排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歷史財務資料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，則不作記賬。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。

*外在基準差異*

就附屬公司和合營安排的投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括目標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，目標集團無法控制聯營公司或合營安排的暫時性差異的撥回。只有當有協議賦予目標集團於可見未來有能力控制暫時性差異的撥回時，就合營安排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。

就附屬公司及合營安排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。

**2.21 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。

**(b) 退休金債務**

目標集團的中華人民共和國（「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，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。目標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，目標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目標集團對該定額供款退休金計劃之未來責任。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。

**(c) 離職福利**

離職福利於僱員在正常退休日前被目標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。目標集團於以下日期（以較早者為準）確認離職福利：當目標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**

向僱員支付以股權結算以股份為基礎的付款乃以股本工具於授出日期的公平值計量。就於授出日期即時歸屬的股份而言，所授出股份的公平值於損益即時支銷，且資本儲備相應增加。

**2.22 撥備及或然負債****撥備**

倘目標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。

目標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。

## 2.23 收益確認

### (i) 銷售機械傳動設備

目標集團製造及銷售各種機械傳動設備。銷售額於產品控制權轉移至買方時確認，惟目標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，通常為目標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。

收益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2.27。

## 2.24 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「其他收入」，見下文附註6。

按攤銷成本列賬的財務資產及按公平值計入其他全面收入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，見下文附註10。

## 2.25 股息收入

股息收入於收取付款的權利確立時確認。

## 2.26 政府補貼

倘能夠合理確定政府補貼將獲收取且目標集團將遵守所有附帶條件，則政府補貼將按其公平值確認。

有關成本的政府補貼均會於符合擬彌償成本所需的期間遞延並在損益確認。

用作彌償目標集團已產生開支或虧損或旨在為目標集團內的公司提供即時財政資助（並無未來相關成本）之應收政府補貼金，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貼計入非流動負債作為遞延收入以及隨相關資產的預計使用壽命按直線基準於損益確認。

## 2.27 租賃

租賃於租賃資產可供目標集團使用當日確認為使用權資產及相應負債。

合同可能包含租賃及非租賃組成部分。目標集團按照租賃及非租賃組成部分相應的獨立價格，將合同代價分配至租賃及非租賃組成部分。然而，就目標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。

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；
- 目標集團於剩餘價值擔保下預計應付的金額；
- 倘目標集團合理確定行使購買選擇權，則為該選擇權的行使價；及
- 倘租賃期反映目標集團行使該選擇權，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（為目標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，目標集團：

- 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，首先就目標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。

目標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。倘目標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。

目標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。

## 2.28 股息分派

向目標公司股東分派股息於股息獲目標公司股東批准期間於目標集團的歷史財務資料內確認為負債。

## 2.29 研發成本

所有研究成本於產生時在損益表內扣除。

開發新產品項目所產生的開支僅當目標集團可證明以下各項時方可予以資本化及遞延：完成無形資產以使其能夠使用或銷售在技術上具有可行性、擬完成該資產且能夠使用或出售、資產產生未來經濟利益的方式、有足夠的資源完成該項目及有能力可靠計量開發階段的開支。不符合該等標準的產品開發開支於產生時支銷。

遞延開發成本按成本減去任何減值虧損呈列，並按直線基準於相關產品的商業使用壽命（自產品投入商業生產日期起計不超過五年）內攤銷。

## 2.30 財務擔保合同

財務擔保合同指要求發行人支付指定金額，以賠償持有人因指定債務人未能按債務工具的條款於到期時還款所造成的損失的合同。財務擔保合同債務初步按其公平值計量。其後按以下各項的較高者計量：

- 根據國際財務報告第9號釐定的虧損撥備金額；及
- 初步確認的金額減去（倘適用）於擔保期間確認的累計攤銷。

倘聯營公司或合營安排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 合同負債

合同負債於目標集團轉讓有關貨品之前自客戶收到付款或應收客戶付款到期時（以較早者為準）確認。合同負債於目標集團根據合同履行義務（即向客戶轉讓有關貨品的控制權）時確認為收益。

## 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，構成目標集團的關聯人士：
- (i) 對目標集團實施控制或者共同控制；
  - (ii) 對目標集團實施重大影響；或
  - (iii) 目標集團或目標集團母公司的關鍵管理人員。
- (b) 符合以下條件之一的公司，構成目標集團的關聯人士：
- (i) 該公司與目標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（或為目標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) 該公司為目標集團或作為目標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目標集團或目標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。

## 3 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

目標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。目標集團整體的風險管理計劃針對金融市場的不可預見性，力求減少對目標集團財務業績的潛在不利影響。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

目標集團業務遍及全球，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。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，目標集團銷售額的約35%、31%及19%分別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2%、3%及2%分別不以功能貨幣計值。目標集團的財務部負責監控資產及負債金額以及以外幣計值的交易，以盡量降低外匯風險。目標集團目標並無根據目標集團的外幣風險策略訂立任何對沖，乃由於目標集團認為上述貨幣與人民幣之間的匯率變動風險並不重大。

於報告期末目標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入的財務資產、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:

	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
<b>資產</b>			
美元	1,028,052	979,993	1,009,104
歐元	204,688	254,603	237,116
港元	18,744	2,572	2,198
<b>負債</b>			
美元	196,767	54,874	48,909
歐元	1,339	11,319	1,300
港元	-	-	-

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，目標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)的敏感性。將海外業務的財務報表換算為目標集團呈列貨幣所產生的差額並未納入分析。

	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
截至二零二零年十二月三十一日 止年度			
倘美元兌人民幣貶值	5%	(34,894)	-
倘美元兌人民幣升值	(5%)	34,894	-
倘歐元兌人民幣貶值	5%	(8,539)	-
倘歐元兌人民幣升值	(5%)	8,539	-
倘港元兌人民幣貶值	5%	(772)	-
倘港元兌人民幣升值	(5%)	772	-
截至二零一九年十二月三十一日 止年度			
倘美元兌人民幣貶值	5%	(38,455)	-
倘美元兌人民幣升值	(5%)	38,455	-
倘歐元兌人民幣貶值	5%	(10,099)	-
倘歐元兌人民幣升值	(5%)	10,099	-
倘港元兌人民幣貶值	5%	(107)	-
倘港元兌人民幣升值	(5%)	107	-
截至二零一八年十二月三十一日 止年度			
倘美元兌人民幣貶值	5%	(39,654)	-
倘美元兌人民幣升值	(5%)	39,654	-
倘歐元兌人民幣貶值	5%	(9,802)	-
倘歐元兌人民幣升值	(5%)	9,802	-
倘港元兌人民幣貶值	5%	(92)	-
倘港元兌人民幣升值	(5%)	92	-

\* 不包括保留盈利

(ii) 現金流量及公平值利率風險

目標集團的利率風險主要產生於短期及長期帶息借款及若干按攤銷成本列賬、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。浮動利率借貸及若干按攤銷成本列賬、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使目標集團面臨現金流量利率風險。固定利率借貸及若干按攤銷成本列賬、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使目標集團面臨公平值利率風險。目標集團根據當時的市場環境來決定固定利率及浮動利率合同的相對比例。於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，目標集團擁有人民幣1,476,160,000元及人民幣90,000,000元的浮動利率短期及長期帶息借貸以及按攤銷成本列賬及按公平值計入損益的財務資產淨值。於二零二零年十二月三十一日，目標集團概無浮動利率短期及長期帶息借貸以及按攤銷成本列賬及按公平值計入損益的財務資產。

目標集團財務部門持續監控目標集團利率狀況。利率上升會增加新增借貸成本以及目標集團尚未付清的以浮動利率計息借貸的利息支出，以及增加利息收入以及按攤銷成本列賬及按公平值計入損益的相關財務資產的公平值，從而對目標集團的綜合財務狀況表產生重大的不利影響。目標集團會依據最新的市場狀況及時做出調整，並可能訂立利率掉期協議來降低利率風險。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，目標集團並無訂立任何利率掉期協議。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，倘浮息借貸及若干按攤銷成本列賬、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利率上升／下降50個基點，而其他變量保持不變，目標集團的上述除所得稅後溢利將分別減少／增加約人民幣5,512,000元、人民幣383,000元及人民幣0元。

(iii) 股本價格風險

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

以下敏感度分析乃基於報告期末股本價格風險而作出。倘上市股本工具的價格上升／下降10%，則截至二零二零年十二月三十一日止年度的全面收入總額因上市股本工具的公平值變動而增加／減少約人民幣14,850,000元，不包括任何稅收影響。

(b) 信貸風險

(i) 風險管理

目標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、已抵押銀行存款、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入列賬的應收票據及財務擔保合同等。

目標集團對上述財務資產設定相關政策以控制信貸風險敞口。目標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。目標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。目標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，目標集團會採用書面催款、縮短信用期或取消信用期等方式，以確保目標集團的整體信用風險在可控的範圍內。目標集團並無自客戶或交易對手獲得貿易及票據應收款項的抵押品。

目標集團的銀行結餘及已抵押銀行存款有集中信貸風險情況。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，約77%、74%及73%的銀行結餘及已抵押銀行存款總額分別存放於七間、五間及五間銀行，於每間銀行的存款結餘分別超過銀行結餘及已抵押銀行存款總額的9%、10%及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，目標集團亦有來自若干交易對手及客戶的集中信貸風險。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，應收五大客戶的貿易應收款項分別佔目標集團貿易應收款項的約47%、25%及27%。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，目標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，目標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及其他財務資產而言，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、具有支持性及前瞻性的定量和定性的資料進行集中及個別評估。

(ii) 預期信貸虧損模型項下的財務資產減值

目標集團有五類財務資產須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；
- 按攤銷成本列賬的其他應收款項及其他財務資產；
- 按公平值計入其他全面收入列賬的應收票據；及
- 財務擔保合同。

銀行結餘及已抵押銀行存款

流動資金的信貸風險有限乃由於大部分交易對手為獲國際信貸評級機構評為高信貸評級的銀行以及具有良好聲譽的國有銀行。

貿易應收款項

目標集團根據國際財務報告準則第9號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）。

為計量預期信貸虧損，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往48個月期內經歷的過往信貸虧損並經調整以反映影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素等現時及前瞻性資料。目標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，因此根據該等因素的預期變動調整過往虧損率。

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。

以此為基準，於二零二零年、二零一九年及二零一八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
於二零二零年十二月三十一日						
預期信貸虧損率	3%	41%	63%	87%	100%	14%
總賬面值						
— 根據撥備矩陣評估的						
貿易應收款項	<u>2,769,257</u>	<u>87,564</u>	<u>55,952</u>	<u>53,664</u>	<u>202,067</u>	<u>2,768,504</u>
撥備矩陣項下的虧損撥備	59,396	35,731	35,507	46,546	202,067	379,247
100%專門撥備	<u>—</u>	<u>11,429</u>	<u>49,168</u>	<u>108,964</u>	<u>17,151</u>	<u>187,512</u>
虧損撥備	<u>59,396</u>	<u>47,160</u>	<u>85,475</u>	<u>155,510</u>	<u>219,218</u>	<u>566,759</u>
	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
於二零一九年十二月三十一日						
預期信貸虧損率	3%	23%	45%	85%	100%	16%
總賬面值						
— 根據撥備矩陣評估的						
貿易應收款項	<u>2,057,962</u>	<u>177,228</u>	<u>151,645</u>	<u>49,092</u>	<u>221,156</u>	<u>2,657,083</u>
撥備矩陣項下的虧損撥備	66,771	40,283	67,966	41,830	221,156	438,006
100%專門撥備	<u>1,872</u>	<u>24,861</u>	<u>56,320</u>	<u>6,652</u>	<u>951</u>	<u>90,656</u>
虧損撥備	<u>68,643</u>	<u>65,144</u>	<u>124,286</u>	<u>48,482</u>	<u>222,107</u>	<u>528,662</u>
	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
於二零一八年十二月三十一日						
預期信貸虧損率	2%	16%	24%	77%	100%	9%
總賬面值						
— 根據撥備矩陣評估的						
貿易應收款項	<u>3,900,813</u>	<u>391,590</u>	<u>183,972</u>	<u>59,803</u>	<u>217,059</u>	<u>4,753,237</u>
撥備矩陣項下的虧損撥備	70,821	62,662	44,668	46,335	217,059	441,545
100%專門撥備	<u>26,734</u>	<u>56,462</u>	<u>6,510</u>	<u>269</u>	<u>681</u>	<u>90,656</u>
虧損撥備	<u>97,555</u>	<u>119,124</u>	<u>51,178</u>	<u>46,604</u>	<u>217,740</u>	<u>532,201</u>

於十二月三十一日，貿易應收款項的虧損撥備調節至年初虧損撥備如下：

	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
於一月一日	528,662	532,201	509,233
於損益確認的虧損撥備	59,685	15,540	30,750
作為不可收回的款項撇銷	(21,560)	(19,079)	(7,782)
匯兌差額	(28)	-	-
於十二月三十一日	<u>566,759</u>	<u>528,662</u>	<u>532,201</u>

計提虧損撥備於損益中以經營溢利內的財務資產減值虧損淨額確認。先前撇銷的金額收回後計入相同行項目項下。

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，同一組別的兩位債務人因財務困難正處於清算狀態，本集團董事認為，該等債務的可收回性存疑，因此分別計提專門撥備人民幣90,656,000元及人民幣187,512,000元。

下表載列已根據簡化方法就貿易應收款項確認的整個存續期內預期信貸虧損的變動。

<u>貿易應收款項</u>	整個存續期內 預期信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元	整個存續期內 預期信貸虧損 (已信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日及 於二零一八年一月一日	425,748	83,485	509,233
於二零一八年一月一日確認 金融工具所產生的變動：			
— 已確認的減值虧損	23,579	7,171	30,750
— 年內作為不可收回的 應收款項撇銷	(7,782)	-	(7,782)
於二零一八年十二月三十一日及 於二零一九年一月一日	441,545	90,656	532,201
於二零一九年一月一日確認 金融工具所產生的變動：			
— 已確認的減值虧損	15,540	-	15,540
— 年內作為不可收回的 應收款項撇銷	(19,079)	-	(19,079)
於二零一九年十二月三十一日及 於二零二零年一月一日	<u>438,006</u>	<u>90,656</u>	<u>528,662</u>

<u>貿易應收款項</u>	整個存續期內 預期信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元	整個存續期內 預期信貸虧損 (已信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日及 於二零二零年一月一日	438,006	90,656	528,662
於二零二零年一月一日確認 金融工具所產生的變動：			
－轉移至信貸減值	(12,353)	12,353	－
－減值虧損(撥回)/確認	(24,818)	84,503	59,685
－年內作為不可收回的 應收款項撤銷	(21,560)	－	(21,560)
－匯兌差額	(28)	－	(28)
於二零二零年十二月三十一日	<u>379,247</u>	<u>187,512</u>	<u>566,759</u>

按攤銷成本列賬的其他應收款項及其他財務資產

目標集團就按攤銷成本列賬的其他應收款項及其他財務資產採用三階段模型，以反映其信貸風險及如何就各類資產釐定預期信貸虧損撥備。目標集團透過對整個存續期內預期信貸虧損作出及時撥備，以將其信貸風險入賬。在計算預期信貸虧損率時，目標集團考慮歷史虧損率及前瞻宏觀經濟數據。目標集團預期信貸虧損模型的假設概要如下：

類別	集團就類別所下定義	確認預期信貸虧損 撥備的基準	預期信貸虧損率
第一階段	違約風險偏低及應付合 同現金流量能力強勁的 債務人，或經常於到期 日後償還但通常悉數結 清的債務人	12個月預期信貸虧損。 倘資產的預期存續期少 於12個月，則虧損按 其預期存續期計量	0%－20%
第二階段	內部及外部資料顯示， 自初步確認以來信貸風 險大幅上升	整個存續期的預期信貸 虧損	20%－50%
第三階段	證據顯示應收款項已信 貸減值	整個存續期的預期信貸 虧損	50%－100%

於十二月三十一日，按攤銷成本列賬的其他應收款項及其他財務資產的虧損撥備調節至年初虧損撥備如下：

	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
於一月一日	7,021	14,417	9,202
虧損撥備(撥回)/於損益內確認	(635)	(7,396)	12,870
作為不可收回的款項撇銷	(41)	-	(7,655)
於十二月三十一日	<u>6,345</u>	<u>7,021</u>	<u>14,417</u>

下表載列已就按攤銷成本列賬的其他應收款項及其他財務資產確認的虧損撥備對賬：

<u>按攤銷成本列賬的其他應收款項及其他財務資產</u>	12個月	整個存續	整個存續	總計
	預期信貸虧損	期內預期 信貸虧損 (無信貸 減值)	期內預期 信貸虧損 (已信貸 減值)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	7,515	6,902	-	14,417
於二零一九年一月一日確認				
金融工具所產生的變動：				
－轉移至信貸減值	(41)	-	41	-
－(撥回)/已確認的 減值虧損	(7,268)	(6,902)	5,808	(8,362)
－一年內作為不可收回的 應收款項撇銷	-	-	-	-
產生或購買新財務資產	179	787	-	966
於二零一九年十二月三十一日	385	787	5,849	7,021
於二零二零年一月一日確認				
金融工具所產生的變動：				
－轉移至信貸減值	(23)	-	23	-
－減值虧損(撥回)/確認	(245)	(787)	288	(744)
－一年內作為不可收回的 應收款項撇銷	-	-	(41)	(41)
產生或購買新財務資產	109	-	-	109
於二零二零年十二月三十一日	<u>226</u>	<u>-</u>	<u>6,119</u>	<u>6,345</u>

按公平值計入其他全面收入列賬的應收票據

目標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同支付義務，因而於期內確認的減值撥

備被限制在12個月預期虧損。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，並無虧損撥備計提於損益計入財務擔保合同相關的財務資產減值虧損淨額中。

於損益確認的財務資產減值虧損淨額

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，於損益中確認的減值虧損淨額概述如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	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
貿易應收款項的減值虧損 (撥回)／按攤銷成本列賬的 其他應收款項及其他財務資產 的減值虧損	59,685 (635)	15,540 (7,396)	30,750 12,870
財務資產的減值虧損淨額	<u>59,050</u>	<u>8,144</u>	<u>43,620</u>

(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入或指定為按公平值計入其他全面收入計量的財務資產按公平值計入損益計量。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，目標集團面臨與債務投資(按公平值計入損益計量)相關的信貸風險。並未評級或信貸評級低於預設水平的債務投資須經投資委員會批准。信貸風險管理委員會定期檢討及監控債務證券組合。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日最大風險為該等投資的賬面值，分別為人民幣1,498,206,000元、人民幣241,820,000元及人民幣330,339,000元。

(c) 流動性風險

目標集團經營實體進行現金流量預測，並由目標集團財務團隊匯總。目標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。

目標集團的流動資金狀況主要取決於目標集團維持足夠經營現金流量、續貸短期銀行貸款及取得足夠外部融資以支撐營運資本及支付到期債務之能力。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，目標集團持有現金及現金等值物分別為人民幣1,978,403,000元、人民幣2,463,284,000元及人民幣1,788,260,000元(附註26)及貿易應收款項人民幣4,311,692,000元、人民幣2,219,077,000元及人民幣2,708,255,000元(附註23)，預期可實時產生現金流入以管理流動性風險。

下表顯示目標集團的財務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同現金流量。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。

財務負債的合同到期日	不足1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日					
非衍生					
借貸	5,251,410	165,260	2,673,117	-	8,089,787
貿易應付款項	1,441,160	-	-	-	1,441,160
應付票據	4,525,783	-	-	-	4,525,783
其他應付款項	2,749,370	-	-	-	2,749,370
	<u>13,967,723</u>	<u>165,260</u>	<u>2,673,117</u>	<u>-</u>	<u>16,806,100</u>
於二零一九年十二月三十一日					
非衍生					
借貸	4,930,844	538,236	-	-	5,469,080
貿易應付款項	1,965,126	-	-	-	1,965,126
應付票據	3,884,766	-	-	-	3,884,766
其他應付款項	3,227,232	-	-	-	3,227,232
財務擔保合同	6,637	14,722	-	-	21,359
	<u>14,014,605</u>	<u>552,958</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,567,563</u>
於二零二零年十二月三十一日					
非衍生					
借貸	2,223,313	-	-	-	2,223,313
貿易應付款項	2,861,619	-	-	-	2,861,619
應付票據	3,229,373	-	-	-	3,229,373
其他應付款項	1,262,349	-	-	-	1,262,349
財務擔保合同	14,763	-	-	-	14,763
	<u>9,591,417</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,591,417</u>

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。

### 3.2 資本管理

目標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，目標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，目標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。

於二零一八年、二零一九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
資產總額	18,575,464	24,744,665	26,499,131
負債總額	13,309,056	15,843,489	17,054,564
資產負債比率	<u>71.6%</u>	<u>64.0%</u>	<u>64.4%</u>

### 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，分析目標集團於二零一八年、二零一九年及二零二零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。目標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。
- 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。

下表載列目標集團於二零一八年、二零一九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
於二零一八年十二月三十一日				
<b>財務資產</b>				
按公平值計入損益的財務資產	-	-	1,498,206	1,498,206
按公平值計入其他全面收入的財務資產	-	-	1,366,012	1,366,012
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,864,218</u>	<u>2,864,218</u>

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
於二零一九年十二月三十一日				
<b>財務資產</b>				
按公平值計入損益的財務資產	–	–	241,820	241,820
按公平值計入其他全面收入的財務資產	–	–	2,775,542	2,775,542
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>3,017,362</u>	<u>3,017,362</u>
於二零二零年十二月三十一日				
<b>財務資產</b>				
按公平值計入損益的財務資產	–	–	330,339	330,339
按公平值計入其他全面收入的財務資產	148,503	–	3,322,723	3,471,226
	<u>148,503</u>	<u>–</u>	<u>3,653,062</u>	<u>3,801,565</u>

管理層使用貼現現金流量分析確定金融工具的公平值。該等金融工具公平值可基於對該等金融工具估值產生重大影響的不可觀察輸入數據，因此被目標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為資本的加權平均成本。

截至二零一八年、二零一九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。

**(i) 使用重大不可觀察輸入數據(第三層)的公平值計量**

下表呈列截至二零一八年、二零一九年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 總計 人民幣千元
	貿易 應收款項 人民幣千元	結構性 銀行存款 人民幣千元	非上市 股本投資 人民幣千元	應收票據 人民幣千元	
二零一八年一月一日	–	100,000	221	2,823,950	2,924,171
收購	558,299	833,000	–	–	1,391,299
出售	–	–	–	(1,474,588)	(1,474,588)
於損益確認的(虧損)/收益	(7,244)	14,151	–	–	6,907
於其他全面收入確認的收益	–	–	–	16,429	16,429
於二零一八年十二月三十一日	<u>551,055</u>	<u>947,151</u>	<u>221</u>	<u>1,365,791</u>	<u>2,864,218</u>
於二零一九年一月一日	551,055	947,151	221	1,365,791	2,864,218
收購	–	165,000	–	1,400,571	1,565,571
出售	(464,052)	(975,245)	–	–	(1,439,297)
於損益確認的(虧損)/收益	(664)	18,575	–	–	17,911
於其他全面收入確認的收益	–	–	–	8,959	8,959
於二零一九年十二月三十一日	<u>86,339</u>	<u>155,481</u>	<u>221</u>	<u>2,775,321</u>	<u>3,017,362</u>

	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
	貿易 應收款項 人民幣千元	結構性 銀行存款 人民幣千元	非上市 股本投資 人民幣千元	應收票據 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	86,339	155,481	221	2,775,321	3,017,362
收購	-	308,000	-	553,151	941,151
出售	(75,125)	233,861	(221)	-	(309,207)
於損益確認的(虧損)/收益	(920)	10,425	-	-	9,505
於其他全面收入確認的虧損	-	-	-	(5,749)	(5,749)
於二零二零年十二月三十一日	<u>10,294</u>	<u>320,045</u>	<u>-</u>	<u>3,322,723</u>	<u>3,653,062</u>

## (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	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				
- 貿易應收款項	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
- 結構性銀行存款				
按公平值計入其他全面 收入的財務資產				
- 非上市股本投資	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
- 應收票據				

## (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%，截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度的除稅後全面收入總額將分別增加/減少約人民幣812,000元、人民幣1,311,000元及人民幣5,132,000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

目標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。

目標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。目標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

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項的減值撥備乃基於有關預期虧損率的假設。目標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2.9及附註3.1(b)。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。

##### (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。可使用年限是目標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**

目標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，包括目標集團的生產力及質量措施是否成功以及零件及勞工成本。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，特定撥備賬面值分別為人民幣162,827,000元、人民幣313,621,000元及人民幣950,566,000元。

**(g) 即期及遞延所得稅**

目標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。目標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。

**5 經營分部資料**

目標集團僅有一個業務分部。目標集團的主要經營決策者（「主要經營決策者」）（即目標公司董事會），根據按客戶所在地劃分的各地區的收入及經營業績以及有關貿易應收款項及應收票據的賬齡分析報告作出決策以分配資源及評估表現，故目標集團的經營分部按客戶所在地點劃分。

主要經營決策者並無獲得可用作評估不同地區表現的負債資料，因此，僅呈列分部收入及分部資產。

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

分部間銷售及轉讓乃參考按當時現行市價向第三方銷售的售價進行交易。

可呈報分部的會計政策與附註2.4所載目標集團的會計政策相同。分部業績指各分部所賺／所產生的毛利（包括生產廠房的折舊）、政府補貼、廢料及材料銷售以及銷售及分銷開支。損益中的餘下項目為未分配。

僅向主要經營決策者呈報各分部的貿易應收款項及應收票據以分配資源及評估表現。因此，分部資產總值指目標集團的貿易應收款項及應收票據，而未分配資產指目標集團貿易應收款項及應收票據以外的資產。並無向主要經營決策者呈報貿易應收款項及應收票據的相關減值虧損作為分部業績一部分。

## (a) 分部資料

	截至二零一八年十二月三十一日止年度				總計 人民幣千元
	中國 人民幣千元	美國 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	其他國家 人民幣千元	
分部收入					
分部收入總額	11,810,646	1,866,388	459,020	536,670	14,672,724
分部間收入	(6,595,942)	(58,697)	—	—	(6,654,639)
來源於外部客戶的收入	<u>5,214,704</u>	<u>1,807,691</u>	<u>459,020</u>	<u>536,670</u>	<u>8,018,085</u>
收入確認時間 於特定時間點	<u>5,214,704</u>	<u>1,807,691</u>	<u>459,020</u>	<u>536,670</u>	<u>8,018,085</u>
分部業績	795,939	318,768	78,585	91,608	1,284,900
未分配其他收入					1,768
其他收益淨額					204,669
財務資產減值虧損					(43,620)
財務成本淨額					(529,738)
分佔合營企業業績					—
企業及其他未分配開支					<u>(795,032)</u>
除所得稅前溢利					<u>122,947</u>
其他分部資料					
存貨撇減撥回	(1,566)	—	—	—	(1,566)
財務資產減值虧損撥回淨額	43,757	(126)	(2)	(9)	43,620
預付款項減值虧損	(9,163)	—	—	—	(9,163)
折舊及攤銷	426,896	17,195	2,436	616	447,143
資本開支	<u>662,439</u>	<u>24,345</u>	<u>1,985</u>	<u>249</u>	<u>689,018</u>
分部資產	5,632,506	35,773	511	8,693	5,677,483
企業及其他未分配資產					<u>20,821,648</u>
資產總值					<u>26,499,131</u>

	截至二零一九年十二月三十一日止年度				總計 人民幣千元
	中國 人民幣千元	美國 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	其他國家 人民幣千元	
<b>分部收入</b>					
分部收入總額	13,860,078	2,108,333	616,165	318,496	16,903,072
分部間收入	<u>(7,316,053)</u>	<u>(64,338)</u>	<u>(94,940)</u>	<u>(7,438)</u>	<u>(7,482,769)</u>
來源於外部客戶的收入	<u>6,544,025</u>	<u>2,043,995</u>	<u>521,225</u>	<u>311,058</u>	<u>9,420,303</u>
收入確認時間 於特定時間點	<u>6,544,025</u>	<u>2,043,995</u>	<u>521,225</u>	<u>311,058</u>	<u>9,420,303</u>
<b>分部業績</b>	1,040,661	375,000	88,575	53,959	1,558,195
未分配其他收入					8,370
其他收益淨額					56,623
財務資產減值虧損					(8,144)
財務成本淨額					(439,901)
分佔一間合營企業業績					(1,469)
企業及其他未分配開支					<u>(828,594)</u>
<b>除所得稅前溢利</b>					<u>345,080</u>
<b>其他分部資料</b>					
存貨撇減撥回	(2,493)	–	–	–	(2,493)
財務資產減值淨虧損	8,029	89	19	7	8,144
物業、廠房及設備減值虧損	8,003	–	–	–	8,003
預付款項減值虧損	11,832	–	–	–	11,832
折舊及攤銷	437,844	15,458	2,400	505	456,207
資本開支	<u>521,923</u>	<u>1,551</u>	<u>468</u>	<u>42,804</u>	<u>566,746</u>
<b>分部資產</b>	4,940,322	48,317	2,211	3,548	4,994,398
企業及其他未分配資產					<u>19,750,267</u>
資產總值					<u>24,744,665</u>

	截至二零二零年十二月三十一日止年度				總計 人民幣千元
	中國 人民幣千元	美國 人民幣千元	歐洲 人民幣千元	其他國家 人民幣千元	
<b>分部收入</b>					
分部收入總額	15,415,050	1,696,999	364,982	732,688	18,209,719
分部間收入	<u>(4,701,539)</u>	<u>(91,481)</u>	<u>(114,225)</u>	<u>(121,390)</u>	<u>(5,028,635)</u>
來源於外部客戶的收入	<u>10,713,511</u>	<u>1,605,518</u>	<u>250,757</u>	<u>611,298</u>	<u>13,181,084</u>
<b>收入確認時間</b>					
於特定時間點	<u>10,713,511</u>	<u>1,605,518</u>	<u>250,757</u>	<u>611,298</u>	<u>13,181,084</u>
<b>分部業績</b>					
未分配其他收入					18,858
其他虧損淨額					(167,437)
財務資產減值虧損					(59,050)
財務成本淨額					(229,317)
分估合營企業業績					-
企業及其他未分配開支					<u>(1,486,237)</u>
除所得稅前溢利					<u>1,028,191</u>
<b>其他分部資料</b>					
撇減存貨	38,710	-	-	-	38,710
財務資產減值淨虧損	58,768	(35)	(9)	326	59,050
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
折舊及攤銷	395,077	14,645	2,178	452	412,352
資本開支	<u>338,870</u>	<u>5,811</u>	<u>5,962</u>	<u>34,224</u>	<u>378,867</u>
<b>分部資產</b>					
企業及其他未分配資產	5,081,619	16,899	11,798	1,664	5,711,980
					<u>12,866,252</u>
資產總值					<u>18,578,232</u>

## (b) 其他地域資料

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

	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
中國	4,050,685	4,209,254	4,067,182
美國	139,754	154,472	159,088
歐洲	6,390	7,558	3,306
其他國家	42,148	26,589	1,597
	<u>4,238,977</u>	<u>4,397,873</u>	<u>4,231,173</u>

## (c) 於國際財務報告準則第15號範圍內的主要產品及服務收入

	截至十二月三十一日止年度		
	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
風電齒輪傳動設備	11,651,603	8,158,483	6,896,966
工業齒輪傳動設備	1,526,091	1,261,820	1,086,408
其他產品及服務	3,390	-	34,711
	<u>13,181,084</u>	<u>9,420,303</u>	<u>8,018,085</u>

## (d) 主要客戶資料

有關年度佔目標集團總收入超過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
客戶A(附註(i))	2,363,793	2,980,529	3,001,454
客戶B(附註(ii))	1,562,929	1,224,934	1,051,823

附註:

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

(ii) 來自中國分部銷售風電齒輪傳動設備的收入。

## 6 其他收入

	截至十二月三十一日止年度		
	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
按公平值計入損益的財務資產的利息收入	8,201	930	-
政府補貼 (附註)			
— 已確認遞延收入 (附註31)	19,505	17,124	19,248
— 其他政府補貼	159,879	46,917	16,187
廢料及材料銷售	69,847	30,982	44,876
固定租金收入總額	5,665	4,477	2,038
其他	9,942	8,734	(271)
	<u>273,039</u>	<u>107,695</u>	<u>82,078</u>

附註：政府補貼主要指中國地方部門向地方企業提供支持的補貼。政府補貼於損益內的確認載列於附註2.26的會計政策。

## 7 其他(虧損)/收益淨額

	截至十二月三十一日止年度		
	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
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(5,454)	(25,658)	(1,360)
出售一間附屬公司的收益	-	-	69,362
匯兌(虧損)/收益淨額	(106,414)	72,373	128,221
按公平值計入損益的財務資產的公平值			
收益淨額 (附註25(ii))	9,505	17,911	6,907
物業、廠房及設備減值虧損	(65,074)	(8,003)	-
出售一間合營企業的收益	-	1,469	-
其他	-	-	1,539
	<u>(167,437)</u>	<u>58,092</u>	<u>204,669</u>

## 8 按性質劃分的費用

	截至十二月三十一日止年度		
	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
已售存貨的成本	8,732,737	6,275,858	5,718,862
僱員福利開支 (附註9)	1,854,254	1,291,040	797,913
物業、廠房及設備折舊	396,715	419,579	409,361
使用權資產折舊	15,637	13,795	12,445
無形資產攤銷	-	14,825	15,965
核數師薪酬	6,192	7,019	6,289
存貨撇減/(撇減撥回) (附註22)	38,710	(2,493)	(1,566)
其他開支	925,883	771,873	649,258
銷售成本、銷售及分銷開支、行政開支、 研發成本及以股份為基礎的付款開支的總額	<u>11,970,128</u>	<u>8,791,496</u>	<u>7,608,527</u>

## 9 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度		
	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
工資及薪金	959,927	922,763	598,935
退休金計劃供款	76,389	97,757	157,419
以股份為基礎的付款開支 (附註(a))	547,674	—	—
其他福利	270,264	270,520	41,559
僱員福利開支總額	<u>1,854,254</u>	<u>1,291,040</u>	<u>797,913</u>

## (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（即上海醴福企業管理合夥企業（有限合夥）（「上海醴福」），成立的目的旨在激勵目標集團核心員工及代表目標集團若干指定員工的核心員工）與目標集團的母公司南京高齒企業管理有限公司（「南京高齒」）及目標公司訂立增資協議，據此，上海醴福同意向目標公司的註冊資本以現金注資總額人民幣150,000,000元（「增資」），換取目標公司6.98%股權。

增資於二零二零年十二月二十六日完成。經參考二零二一年三月三十日向獨立第三方出售目標公司43%股權的代價人民幣43億元，目標公司於增資日期的100%股權的公平值評估為人民幣100億元。目標公司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。

## 10 財務收入及成本

	截至十二月三十一日止年度		
	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
財務收入			
銀行利息收入	<u>56,685</u>	<u>72,549</u>	<u>111,306</u>
財務成本			
利息開支	(286,002)	(510,440)	(628,231)
匯兌虧損淨額	<u>—</u>	<u>(2,010)</u>	<u>(12,813)</u>
	<u>(286,002)</u>	<u>(512,450)</u>	<u>(641,044)</u>
財務成本淨額	<u>(229,317)</u>	<u>(439,901)</u>	<u>(529,738)</u>

## 11 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度		
	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
即期所得稅－年內支出			
－ 中國	295,389	164,538	48,710
－ 香港	18,425	23,454	16,051
－ 其他	206	669	591
即期所得稅－過往年度(超額)／不足撥備	(3,406)	801	(39,279)
	310,614	189,462	26,073
遞延稅項	(84,898)	(51,933)	7,943
<b>所得稅開支</b>	<b>225,716</b>	<b>137,529</b>	<b>34,016</b>

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
除所得稅前溢利	1,028,191	345,080	122,947
按25%法定稅率計算的稅項	257,048	86,270	30,737
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	(136,924)	(13,778)	(53,042)
－ 分佔按權益法入賬的合營企業業績	－	367	－
－ 不可扣稅的開支	140,759	10,576	10,992
－ 動用過往未確認的稅務虧損	(94,749)	(6,539)	(8,976)
－ 並無確認遞延所得稅資產的稅務虧損	38,799	(83,767)	85,198
－ 並無確認遞延所得稅資產的暫時差異	58,207	2,094	32,362
－ 研發開支額外抵扣	(34,018)	(26,029)	(23,976)
－ 過往年度(超額)／不足撥備	(3,406)	801	(39,279)
	225,716	137,529	34,016

## (a) 中國企業所得稅

本集團中國附屬公司於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度的應課稅溢利按25%（二零一九年：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，有效期直至二零二零年十二月三十一日：

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
目標公司	二零二零年十二月三十一日	二零二零年十二月三十一日
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	二零二零年十二月三十一日

## (b) 香港利得稅

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，香港利得稅按於香港產生的估計應課稅溢利的16.5%（二零一九年：16.5%；二零一八年：16.5%）比率計提撥備。

## (c) 其他企業所得稅

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，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%計算。

## 12 股息

	截至十二月三十一日止年度		
	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
於年內確認為分派的股息	3,850,000	-	700,000

## 13 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
	於二零一八年一月一日						
成本	1,340,503	14,445	4,242,030	224,957	218,563	784,530	6,825,028
累計折舊	(238,533)	(1,422)	(2,722,648)	(153,740)	(167,035)	-	(3,283,378)
減值虧損	-	-	-	-	-	(12,174)	(12,174)
賬面淨值	<u>1,101,970</u>	<u>13,023</u>	<u>1,519,382</u>	<u>71,217</u>	<u>51,528</u>	<u>772,356</u>	<u>3,529,476</u>
截至二零一八年十二月三十一日 止年度							
年初賬面淨值	1,101,970	13,023	1,519,382	71,217	51,528	772,356	3,529,476
自在建工程轉入	-	-	322,515	19,074	50,970	(392,559)	-
其他添置	-	-	14,130	8,974	-	481,904	505,008
折舊	(42,159)	(4,465)	(346,148)	(13,262)	(12,699)	-	(418,733)
出售	(76,734)	-	(21,488)	(38)	(614)	-	(98,874)
匯兌差額	-	-	-	354	(7)	-	347
年末賬面淨值	<u>983,077</u>	<u>8,558</u>	<u>1,488,391</u>	<u>86,319</u>	<u>89,178</u>	<u>861,701</u>	<u>3,517,224</u>

	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
於二零一八年十二月三十一日							
成本	1,263,769	14,445	4,557,187	253,321	268,912	873,875	7,231,509
累計折舊	(280,692)	(5,887)	(3,068,796)	(167,002)	(179,734)	-	(3,702,111)
減值虧損	-	-	-	-	-	(12,174)	(12,174)
賬面淨值	<u>983,077</u>	<u>8,558</u>	<u>1,488,391</u>	<u>86,319</u>	<u>89,178</u>	<u>861,701</u>	<u>3,517,224</u>
於二零一九年一月一日							
成本	1,263,769	14,445	4,557,187	253,321	268,912	873,875	7,231,509
累計折舊	(280,692)	(5,887)	(3,068,796)	(167,002)	(179,734)	-	(3,702,111)
減值虧損	-	-	-	-	-	(12,174)	(12,174)
賬面淨值	<u>983,077</u>	<u>8,558</u>	<u>1,488,391</u>	<u>86,319</u>	<u>89,178</u>	<u>861,701</u>	<u>3,517,224</u>
截至二零一九年十二月三十一日							
止年度							
年初賬面淨值	983,077	8,558	1,488,391	86,319	89,178	861,701	3,517,224
自在建工程轉入	152,644	6,820	542,589	15,654	35,906	(753,613)	-
其他添置	275	4,222	1,322	839	83	477,617	484,358
收購一間附屬公司(附註39)	80,966	-	88,885	69	599	5,698	176,217
折舊	(43,525)	(5,568)	(348,556)	(13,738)	(16,200)	-	(427,587)
出售	(7,379)	-	(48,399)	(3,135)	(6,773)	-	(65,686)
年內計提減值虧損(附註7)	-	-	-	-	-	(8,003)	(8,003)
匯兌差額	1,879	-	371	463	8	(3)	2,718
年末賬面淨值	<u>1,167,937</u>	<u>14,032</u>	<u>1,724,603</u>	<u>86,471</u>	<u>102,801</u>	<u>583,397</u>	<u>3,679,241</u>
於二零一九年十二月三十一日							
成本	1,527,120	25,487	5,105,408	249,728	284,576	603,574	7,795,893
累計折舊	(359,183)	(11,455)	(3,380,805)	(163,257)	(181,775)	-	(4,096,475)
減值虧損	-	-	-	-	-	(20,177)	(20,177)
賬面淨值	<u>1,167,937</u>	<u>14,032</u>	<u>1,724,603</u>	<u>86,471</u>	<u>102,801</u>	<u>583,397</u>	<u>3,679,241</u>

	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	1,527,120	25,487	5,105,408	249,728	284,576	603,574	7,795,893
累計折舊	(359,183)	(11,455)	(3,380,805)	(163,257)	(181,755)	-	(4,096,475)
減值虧損	-	-	-	-	-	(20,177)	(20,177)
賬面淨值	<u>1,167,937</u>	<u>14,032</u>	<u>1,720,603</u>	<u>86,471</u>	<u>102,801</u>	<u>583,337</u>	<u>3,679,241</u>
截至二零二零年十二月三十一日 止年度							
年初賬面淨值	1,167,937	14,032	1,728,603	86,471	102,801	583,397	3,679,241
自在建工程轉入	19,986	-	336,424	21,047	20,919	(398,376)	-
其他添置	2,755	8,360	32,405	1,219	621	324,394	369,754
折舊	(48,928)	(6,579)	(300,066)	(20,958)	(20,184)	-	(396,715)
出售	(3,853)	(3,352)	(25,015)	(3,191)	(3,941)	-	(39,352)
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)	(20,789)	(13)	-	(10,026)
年末賬面淨值	<u>1,149,504</u>	<u>12,461</u>	<u>1,758,917</u>	<u>63,487</u>	<u>100,203</u>	<u>453,256</u>	<u>3,537,828</u>
於二零二零年十二月三十一日							
成本	1,549,726	30,495	5,292,457	225,626	294,768	529,592	7,922,664
累計折舊	(400,222)	(18,034)	(3,524,937)	(161,827)	(194,565)	-	(4,299,585)
減值虧損	-	-	(8,603)	(312)	-	(76,336)	(85,251)
賬面淨值	<u>1,149,504</u>	<u>12,461</u>	<u>1,758,917</u>	<u>63,487</u>	<u>100,203</u>	<u>453,256</u>	<u>3,537,828</u>

目標集團正在申請獲取於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日賬面值分別為人民幣740,308,000元、人民幣603,365,000元及人民幣537,980,000元的上述樓宇的房產權證。

永久業權土地位於美國。

## 14 使用權資產

	使用權資產 人民幣千元
於二零一八年一月一日	
成本	515,757
累計攤銷	<u>(53,255)</u>
賬面淨值	<u><u>462,502</u></u>
截至二零一八年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	462,502
添置	184,010
出售	(66,992)
年內支出	<u>(12,445)</u>
年末賬面淨值	<u><u>567,075</u></u>
於二零一八年十二月三十一日	
成本	632,775
累計攤銷	<u>(65,700)</u>
賬面淨值	<u><u>567,075</u></u>
於二零一九年一月一日	
成本	632,775
累計攤銷	<u>(65,700)</u>
賬面淨值	<u><u>567,075</u></u>
截至二零一九年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	567,075
轉撥自土地租賃按金(附註21)	40,910
添置	41,479
收購一間附屬公司(附註39)	45,460
年內支出	<u>(13,795)</u>
年末賬面淨值	<u><u>681,129</u></u>

	使用權資產 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日	
成本	765,892
累計攤銷	<u>(84,763)</u>
賬面淨值	<u><u>681,129</u></u>
於二零二零年一月一日	
成本	765,892
累計攤銷	<u>(84,763)</u>
賬面淨值	<u><u>681,129</u></u>
截至二零二零年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	681,129
轉撥自土地租賃按金(附註21)	5,471
添置	3,642
出售	(4,610)
年內支出	(15,637)
匯兌差額	<u>(878)</u>
年末賬面淨值	<u><u>669,117</u></u>
於二零二零年十二月三十一日	
成本	767,798
累計攤銷	<u>(98,681)</u>
賬面淨值	<u><u>669,117</u></u>

土地使用權位於中國。前期作出一次性付款以獲得該等物業權益。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，目標集團正在申請獲取就賬面值分別為人民幣286,355,000元、人民幣234,728,000元及人民幣141,360,000元的若干土地使用權證。

## 15 商譽

人民幣千元

於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日的賬面淨值	-
收購一間附屬公司的增加額 (附註39)	26,142
	<hr/>
於二零一九年十二月三十一日、二零二零年一月一日及 二零二零年十二月三十一日的賬面淨值	26,142
	<hr/> <hr/>
於二零一九年十二月三十一日、二零二零年一月一日及 二零二零年十二月三十一日	
成本	26,142
累計減值	-
	<hr/>
	26,142
	<hr/> <hr/>

## 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
風電齒輪傳動設備現金產生單位	26,142	26,142	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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16% (二零一九年：16%)，而五年後現金流量乃使用3% (二零一九年：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二零一九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。
- 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，於二零一九年及二零二零年十二月三十一日無商譽減值。

## 16 無形資產

	研發成本 人民幣千元
於二零一八年一月一日	
成本	650,522
累計攤銷	(619,732)
減值	<u>(1,539)</u>
賬面淨值	<u><u>29,251</u></u>
截至二零一八年十二月三十一日止年度	
二零一八年一月一日之賬面淨值	29,251
攤銷	(15,965)
減值撥回	<u>1,539</u>
二零一八年十二月三十一日之賬面淨值	<u><u>14,825</u></u>
於二零一八年十二月三十一日	
成本	650,522
累計攤銷	<u>(635,697)</u>
賬面淨值	<u><u>14,825</u></u>
截至二零一九年十二月三十一日止年度	
二零一九年一月一日之賬面淨值	14,825
攤銷	<u>(14,825)</u>
二零一九年十二月三十一日、二零二零年一月一日及 二零二零年十二月三十一日之賬面淨值	<u><u>-</u></u>
於二零一九年十二月三十一日、二零二零年一月一日及 二零二零年十二月三十一日	
成本	650,522
累計攤銷	<u>(650,522)</u>
賬面淨值	<u><u>-</u></u>

## 17 按權益法入賬的於一間合營企業的投資

	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
於一月一日	-	85,249	-
添置	-	-	85,249
分佔年內業績	-	(1,469)	-
年內計提減值虧損	-	-	-
出售	-	(83,780)	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於十二月三十一日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>85,249</u>

附註：於二零一九年五月，本集團與一名獨立第三方訂立協議，以現金總代價人民幣85,249,000元出售其於江蘇安朗達健康產業發展有限公司30%股權，產生收益人民幣1,469,000元。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，一間合營企業的主要業務如下：

實體名稱	經營地點/ 註冊成立國家	所有權權益百分比			主要業務	計量方法
		二零二零年	二零一九年	二零一八年		
江蘇安朗達健康產業 發展有限公司	中國	-	-	30	業務服務	權益法

## 18 財務資產及財務負債

目標集團持有以下金融工具：

	附註	於十二月三十一日		
		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
<b>財務資產</b>				
按攤銷成本計量的財務資產				
— 貿易應收款項	23	2,389,257	2,219,077	4,311,692
— 其他應收款項	23	743,385	7,105,484	7,561,761
— 按攤銷成本計量的其他財務資產	19	-	33,675	-
— 已抵押銀行存款	26	1,640,286	2,642,560	2,918,913
— 現金及現金等值物	26	1,788,260	2,463,284	1,978,403
按公平值計入其他全面收入的財務資產	20	3,471,226	2,775,542	1,366,012
按公平值計入損益的財務資產	25	330,339	241,820	1,498,206
		<u>10,362,753</u>	<u>17,481,442</u>	<u>19,634,987</u>
<b>財務負債</b>				
按攤銷成本計量的負債：				
— 貿易及其他應付款項	29	7,353,341	9,077,124	8,716,313
— 借貸及公司債券	30	2,178,970	5,237,448	7,372,957
		<u>9,532,311</u>	<u>14,314,572</u>	<u>16,089,270</u>

目標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。

## 19 按攤銷成本計量的其他財務資產

	於十二月三十一日		
	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
公司債券 (附註)	—	33,675	—
	<u>—</u>	<u>33,675</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>33,675</u>	<u>—</u>

附註：於二零一九年，目標集團自獨立第三方收購公司債券，金額約為人民幣33,675,000元。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，所有公司債券已結清。

## 20 按公平值計入其他全面收入的財務資產

## (i) 按公平值計入其他全面收入的財務資產分類

按公平值計入其他全面收入的財務資產包括：

- 並非持作買賣的股本證券，且目標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，且目標集團認為此分類更具相關性。
- 合同現金流量純粹為支付本金及利息的債務證券，且目標集團業務模式的目標以收取合同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
<b>非流動資產</b>			
上市股本投資 (附註(ii))	148,503	—	—
非上市股本投資	—	221	221
	<u>148,503</u>	<u>221</u>	<u>221</u>
<b>流動資產</b>			
債務投資 (附註(iii))	3,322,723	2,775,321	1,365,791
	<u>3,471,226</u>	<u>2,775,542</u>	<u>1,366,012</u>

## (ii) 上市股本投資

	於十二月三十一日		
	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
日月重工股份有限公司	<u>148,503</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於二零二零年十二月三十一日的結餘指上海上市證券之權益股份的公平值，乃基於該等證券於該日在上海證券交易所所報的收市價計算。目標公司董事認為該等證券的收市價為投資的公平值。

**(iii) 債務投資**

按公平值計入其他全面收入的債務投資指持作收取合同現金流量及銷售財務資產的應收票據。

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，按公平值計入其他全面收入計量的應收票據的公平值虧損人民幣16,429,000元、人民幣8,959,000元及人民幣5,749,000元於其他全面收入確認。

**(iv) 轉讓財務資產**

以下為 貴集團為其若干供應商就結付相關供應商的貿易應付款項而作出背書（「背書」）的由中國銀行接納的應收票據（「背書票據」）。董事認為， 貴集團已保留重大風險及回報，包括有關該等背書票據之違約風險，而因此，貴集團繼續悉數確認背書票據及相關已結付之貿易應收款項之賬面值。

已向供應商背書且具全額追索權的應收票據如下：

	於十二月三十一日		
	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
轉讓資產的賬面值	232,768	195,385	27,489
相關負債的賬面值	<u>(232,768)</u>	<u>(195,385)</u>	<u>(27,489)</u>

**(v) 於損益及其他全面收入確認的金額**

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，以下收益／（虧損）於損益及其他全面收入確認：

	截至十二月三十一日止年度		
	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
計入其他全面收入的收益／（虧損）	54,252	(8,959)	(16,429)
於其他收入的損益確認之按公平值計入其他 全面收入的股本投資的股息	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**(vi) 抵押為擔保之流動資產**

有關目標集團抵押為擔保之流動資產的資料請參閱附註37。

**(vii) 公平值、減值及風險敞口**

有關目標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。

有關分類為按公平值計入其他全面收入的債務投資類別的應收票據之虧損撥備的資料載於附註3.1(b)。

## 21 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。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，土地租賃按金額分別人民幣0元、人民幣40,910,000元及人民幣5,471,000元已轉入使用權資產。

## 22 存貨

	於十二月三十一日		
	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
原材料	549,867	421,555	399,389
在製品	1,793,516	1,099,232	935,732
製成品	<u>1,235,282</u>	<u>912,848</u>	<u>854,392</u>
	<u>3,578,665</u>	<u>2,433,635</u>	<u>2,189,513</u>

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，存貨成本確認為開支並計入「銷售成本」，分別為人民幣6,534,404,000元、人民幣7,617,839,000元及人民幣10,080,613,000元。

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，撇減撥回至可變現淨值的存貨分別為人民幣1,566,000元及人民幣2,493,000元，並計入損益中的「銷售成本」內。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，已確認撇減存貨人民幣38,710,000元，並計入損益中的「銷售成本」內。

## 23 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日		
	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
貿易應收款項			
— 應收第三方款項	2,634,256	2,747,739	4,843,893
— 應收同系附屬公司款項	<u>321,760</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	2,956,016	2,747,739	4,843,893
減：虧損撥備	<u>(566,759)</u>	<u>(528,662)</u>	<u>(532,201)</u>
	<u>2,389,257</u>	<u>2,219,077</u>	<u>4,311,692</u>
其他應收款項			
— 應收第三方款項	81,390	229,602	393,486
— 應收同系附屬公司款項	<u>668,340</u>	<u>6,882,903</u>	<u>7,182,692</u>
	749,730	7,112,505	7,576,178

	於十二月三十一日		
	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
減：虧損撥備	<u>(6,345)</u>	<u>(7,021)</u>	<u>(14,417)</u>
	743,385	7,105,484	7,561,761
可收回增值稅	<u>80,122</u>	<u>112,876</u>	<u>13,138</u>
	<u>823,507</u>	<u>7,218,360</u>	<u>7,574,899</u>
	<u><u>3,212,764</u></u>	<u><u>9,437,437</u></u>	<u><u>11,886,591</u></u>

目標集團給予貿易客戶的信貸期一般為180天(二零一九年及二零一八年：180天)。目標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。目標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。

應收目標集團同系附屬公司的所有款項均為無抵押、免息及須信貸期內償還，類似於給予目標集團主要客戶的信貸期。

(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

目標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。

有關目標集團貿易及其他應收款項的財務風險因素的資料載於附註3.1。

貿易應收款項於報告期末基於發票日期及扣除計提虧損撥備的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	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
少於1年	2,309,861	1,991,074	3,858,642
1至2年	51,833	137,574	305,324
超過2年	<u>27,563</u>	<u>90,429</u>	<u>147,696</u>
	<u><u>2,389,257</u></u>	<u><u>2,219,077</u></u>	<u><u>4,311,692</u></u>

## 24 預付款項

	於十二月三十一日		
	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
預付款項			
— 應收第三方款項	125,013	168,635	258,730
減：減值撥備	(46,584)	(25,647)	(13,815)
	<u>78,429</u>	<u>142,988</u>	<u>244,915</u>

預付款項虧損撥備變動如下：

	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
於一月一日	25,647	13,815	22,978
年內確認減值虧損／(撥回減值虧損)淨額	<u>20,937</u>	<u>11,832</u>	<u>(9,163)</u>
於十二月三十一日	<u>46,584</u>	<u>25,647</u>	<u>13,815</u>

## 25 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

目標集團將不符合資格按攤銷成本計量(附註19)或按公平值計入其他全面收入(附註20)計量的債務投資分類為按公平值計入損益。

	於十二月三十一日		
	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
流動資產			
結構性銀行存款(附註(a))	320,045	155,481	947,151
按公平值計入損益計量的貿易應收款項 (附註(b))	<u>10,294</u>	<u>86,339</u>	<u>551,055</u>
	<u>330,339</u>	<u>241,820</u>	<u>1,498,206</u>

附註：

## (a) 結構性銀行存款

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，結構性銀行存款人民幣947,151,000元、人民幣155,481,000元及人民幣320,045,000元指目標集團分別存放於中國一間、兩間及三間銀行且為期一年以內的金融工具。合同擔保本金及所得款項與市場上匯率、利率或股票指數的表現有關。所有金額為人民幣320,045,000元的結構性銀行存款於報告期末後贖回。

## (b) 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目標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。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，該等僅作出售目的貿易應收款項分別為人民幣551,055,000元、人民幣86,339,000元及人民幣10,294,000元，分類為按公平值計入損益的財務資產類別。截至二零一八年、二零一九年及二零二零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變動人民幣7,244,000元、人民幣664,000元及人民幣920,000元（分別於「其他（虧損）／收益淨額」確認）。

## (ii) 於損益確認的金額

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，以下收益於損益確認：

	截至十二月三十一日止年度		
	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
於其他收益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)	9,505	17,911	6,907

## (iii) 風險敞口及公平值計量

有關公平值計量的資料載於附註3.3。

## 26 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
銀行存款及庫存現金	3,428,546	5,105,844	4,897,316
減：已抵押銀行存款	(1,640,286)	(2,642,560)	(2,918,913)
現金及現金等值物	<u>1,788,260</u>	<u>2,463,284</u>	<u>1,978,403</u>

銀行存款按每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。短期定期存款期限從一天至三個月由目標集團的即時現金需求而定，並按相應短期定期存款利率賺取利息。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。

## 27 股本

	於十二月三十一日		
	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
實收資本			
年初賬面值	2,000,000	2,000,000	2,000,000
注資	150,000	-	-
年末賬面值	<u>2,150,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>

## 28 儲備

	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 面收入儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	其他 儲備總額 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日的結餘	1,061,956	834,868	83,488	-	(5,039)	1,975,273	5,642,905	7,618,178
年內溢利	-	-	-	-	-	-	99,688	99,688
年內其他全面虧損								
– 按公平值計入其他全面收入的財務資產 的公平值變動，扣除稅項	-	-	-	(15,800)	-	(15,800)	-	(15,800)
– 匯兌差額	-	-	-	-	(5,394)	(5,394)	-	(5,394)
年內全面收入總額	-	-	-	(15,800)	(5,394)	(21,194)	99,688	78,494
於年內確認為分派的股息(附註12)	-	-	-	-	-	-	(700,000)	(700,000)
收購附屬公司	411,843	-	-	-	-	411,843	-	411,843
轉撥至法定儲備	-	41,900	-	-	-	41,900	(41,900)	-
於二零一八年十二月三十一日的結餘	1,473,799	876,768	83,488	(15,800)	(10,433)	2,407,822	5,000,693	7,408,515
於二零一九年一月一日的結餘	1,473,799	876,768	83,488	(15,800)	(10,433)	2,407,822	5,000,693	7,408,515
年內溢利	-	-	-	-	-	-	211,501	211,501
年內其他全面虧損								
– 按公平值計入其他全面收入的財務資產 的公平值變動，扣除稅項	-	-	-	(9,326)	-	(9,326)	-	(9,326)
– 匯兌差額	-	-	-	-	(7,036)	(7,036)	-	(7,036)
年內全面收入總額	-	-	-	(9,326)	(7,036)	(16,362)	211,501	195,139
收購附屬公司	(734,569)	-	-	-	-	(734,569)	-	(734,569)
轉撥至法定儲備	-	4,105	-	-	-	4,105	(4,105)	-
於二零一九年十二月三十一日的結餘	739,230	880,873	83,488	(25,126)	(17,469)	1,660,996	5,208,089	6,869,085

	視作	法定	按公平價值		以股份		其他		總計
	出資儲備	盈餘儲備	資本儲備	計入其他全	為基礎的	匯兌儲備	儲備總額	保留盈利	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	面收入儲備	付款儲備	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	739,230	880,873	83,488	(25,126)	-	(17,469)	1,660,996	5,208,089	6,869,085
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	796,447	796,447
年內其他全面收入/(虧損)：									
– 按公平價值計入其他全面收入的財務資產的公平價值變動，									
扣除稅項	-	-	-	48,874	-	-	48,874	-	48,874
– 匯兌差額	-	-	-	-	-	(21,206)	(21,206)	-	(21,206)
年內全面收入總額	-	-	-	48,874	-	(21,206)	27,668	796,447	824,115
確認為分派的股息(附註12)	-	-	-	-	-	-	-	(3,850,000)	(3,850,000)
與非控制性權益交易	(7,762)	-	-	-	-	-	(7,762)	-	(7,762)
同一控制下的業務合併	(51,935)	(316,561)	(83,488)	-	-	-	(451,982)	(836,414)	(1,288,396)
以股份為基礎的付款開支(附註9(a))	-	-	-	-	547,674	-	547,674	-	547,674
轉撥至法定儲備	-	51,054	-	-	-	-	51,054	(51,054)	-
於二零二零年十二月三十一日的結餘	679,535	615,366	-	23,748	547,674	(38,675)	1,827,648	1,267,068	3,094,716

目標集團本年及往年儲備及其變動金額於歷史財務資料第II-7至II-8頁綜合權益變動表中呈列。

**(a) 視作出資儲備**

視作出資儲備來自二零零六年的一項股東視作出資。

**(b) 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。

**(c) 資本儲備**

資本儲備指收購附屬公司額外權益時所付代價與非控制性權益應佔附屬公司資產淨值減少部分之間的差額。

## (d) 按公平值計入其他全面收入儲備

如附註2.9所述，目標集團選擇就其他全面收入中的股本證券確認若干投資的公平值變動。該等變動於權益按公平值計入其他全面收入儲備累計。於相關股本證券終止確認時，目標集團將該等金額由該儲備轉至保留盈利。

如附註20所述，目標集團亦持有若干按公平值計入全面收入計量的債務投資。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入儲備累計。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。

## (e) 匯兌儲備

如附註2.5所述，換算海外控制實體產生的匯兌差額乃於其他全面收入確認，並於權益內的儲備單獨累計。於出售投資淨額時，累計金額會重新分類至損益。

## 29 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	於十二月三十一日		
	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
貿易應付款項			
— 應付第三方款項	2,861,619	1,965,126	1,441,160
應付票據	3,229,373	3,884,766	4,525,783
	6,090,992	5,849,892	5,966,943
其他應付款項			
— 應計費用	65,632	139,333	257,418
— 其他應付稅項	23,258	60,051	16,421
— 購買物業、廠房及設備	83,384	158,607	260,347
— 應付薪金及福利	181,987	148,031	130,679
— 應付第三方款項	336,169	443,108	288,146
— 應付同系附屬公司款項	842,796	2,625,517	2,200,877
	1,535,226	3,574,647	3,153,888
	7,629,218	9,424,539	9,120,831

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

	於十二月三十一日		
	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
0至30天	2,874,610	2,084,059	1,081,767
31至60天	538,494	402,349	769,629
61至180天	836,351	917,985	2,020,928
181至365天	1,418,866	2,298,618	2,015,580
365天以上	422,671	146,881	79,039
	6,090,992	5,849,892	5,966,943

貿易應付款項為免息及一般按介乎於90至180天(二零一九年及二零一八年：180天)的信貸期結算。

所有應付目標集團合營企業及同系附屬公司款項均為無抵押、免息及須於180天(二零一九年及二零一八年：180天)內償還。

### 30 借貸及公司債券

	於十二月三十一日					
	二零二零年		二零一九年		二零一八年	
	實際利率		實際利率		實際利率	
	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元
<b>流動</b>						
銀行貸款－無抵押	3.45-5.44	1,628,970	4.35-5.92	1,927,500	1.05-5.66	3,190,367
銀行貸款－有抵押	3.69-5.22	550,000	3.69-5.92	896,500	3.91-5.10	1,270,020
中期票據－無抵押		—		—	8.5	500,000
		<u>2,178,970</u>		<u>2,824,000</u>		<u>4,960,387</u>
公司債券－無抵押(附註)		—	6.59-6.62	1,914,275		—
		<u>2,178,970</u>		<u>4,738,275</u>		<u>4,960,387</u>
<b>非流動</b>						
銀行貸款－有抵押		—	8.00	736	8.00	1,105
公司債券－無抵押(附註)		—	7.62	498,437	6.47-7.50	2,411,465
		—		<u>499,173</u>		<u>2,412,570</u>
		<u>2,178,970</u>		<u>5,237,448</u>		<u>7,372,957</u>

附註：於二零一七年三月、二零一七年七月及二零一八年一月，南京傳動發行了三期公司債券，本金分別為人民幣900,000,000元、人民幣1,020,000,000元及人民幣500,000,000元，年利率分別為6.47%、6.50%及7.50%。所有公司債券為期5年，附有可於第三年末發行人調整票面利率的選擇權及投資者回售的選擇權。截至二零二零年十二月三十一日止年度，南京傳動對三期債券的全部回售支付總金額人民幣2,420,000,000元。所有該等債券隨後註銷。

借貸及公司債券的到期日載列如下：

	於十二月三十一日		
	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
分析為：			
應償還的銀行貸款：			
— 應要求或一年內	2,178,970	2,824,000	4,460,387
— 一年至兩年	—	736	—
— 兩年至五年	—	—	1,105
	<u>2,178,970</u>	<u>2,824,736</u>	<u>4,461,492</u>
應償還的其他借款：			
— 應要求或一年內	—	1,914,275	500,000
— 一年至兩年	—	498,437	1,913,317
— 兩年至五年	—	—	498,148
	<u>—</u>	<u>2,412,712</u>	<u>2,911,465</u>
	<u>2,178,970</u>	<u>5,237,448</u>	<u>7,372,957</u>

目標集團定息借貸的風險及合同到期日(或重訂日)載列如下：

	於十二月三十一日		
	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
定息借貸：			
— 一年內	2,178,970	4,648,275	3,484,227
— 一年以上	—	499,173	2,412,570
	<u>2,178,970</u>	<u>5,147,448</u>	<u>5,896,797</u>

此外，目標集團於二零二零年十二月三十一日概無浮息借貸(二零一九年：人民幣90,000,000元；二零一八年：人民幣1,476,160,000元)，按中國人民銀行或倫敦銀行間同業拆息釐定的利率計息。

目標集團借貸的實際利率(亦相當於訂約利率)範圍如下：

	於十二月三十一日		
	二零二零年 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
實際利率：			
— 定息借貸	3.45%-5.44%	3.69%-8.00%	1.05%-8.50%
— 浮息借貸	—	4.57%-4.70%	3.91%-5.22%
	<u>—</u>	<u>4.57%-4.70%</u>	<u>3.91%-5.22%</u>

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，所有借貸均以人民幣計值(二零一八年：本集團以人民幣以外之貨幣計值的借貸為63,009,000美元(相當於人民幣423,443,000元)及34,290,000歐元(相當於人民幣269,084,000元))。

於報告期末，有抵押借貸以資產作為擔保，有關詳情載於附註37。

## 31 遞延收入

	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
於一月一日	197,397	71,479	90,727
年內收到的政府補貼	19,313	143,042	-
於損益確認 (附註6)	(19,505)	(17,124)	(19,248)
於十二月三十一日	<u>197,205</u>	<u>197,397</u>	<u>71,479</u>
呈列			
— 即期部分	19,654	17,124	17,196
— 非即期部分	<u>177,551</u>	<u>180,273</u>	<u>54,283</u>
	<u>197,205</u>	<u>197,397</u>	<u>71,479</u>

於各報告期末，該款項指目標集團從中國政府收到的補貼以資助目標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
於一月一日	313,621	162,827	119,971
年內確認的額外撥備	922,708	357,646	150,501
年內動用金額	(285,763)	(206,852)	(107,645)
於十二月三十一日	<u>950,566</u>	<u>313,621</u>	<u>162,827</u>
呈列			
— 即期部分	578,086	216,457	90,299
— 非即期部分	<u>372,480</u>	<u>97,164</u>	<u>72,528</u>
	<u>950,566</u>	<u>313,621</u>	<u>162,827</u>

於報告期末，該款項指目標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。

於二零二零年的保修撥備增加乃主要由於二零二零年的銷量增加以及對若干客戶作出一次性專門保修撥備。

## 33 遞延所得稅

遞延所得稅資產	應收款項			遞延收入	其他	總計
	減值	存貨撇減	撥備			
	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
於二零一八年一月一日	11,642	53,017	17,996	22,638	5,809	111,102
於損益確認	(7,019)	(1,854)	4,331	(4,768)	622	(8,688)
於其他全面收入確認	-	-	-	-	629	629
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	4,623	51,163	22,327	17,870	7,060	103,043
於損益確認	3,349	(5,407)	23,065	26,662	3,040	50,709
於其他全面收入確認	-	-	-	-	(378)	(378)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	7,972	45,756	45,392	44,532	9,722	153,374
於損益確認	1,406	(11,092)	93,273	(5,316)	5,380	83,651
於其他全面收入確認	-	-	-	-	1,908	1,908
於二零二零年十二月三十一日	<u>9,378</u>	<u>34,664</u>	<u>138,665</u>	<u>39,216</u>	<u>17,010</u>	<u>238,933</u>
遞延所得稅負債			於收購 附屬公司時 已識別資產的 公平值變動 人民幣千元	按公平值計入 其他全面收入 及按公平值 計入損益的 財務資產的 公平值變動 人民幣千元		總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日			(13,041)	-		(13,041)
於損益確認			745	-		745
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日			(12,296)	-		(12,296)
於損益確認			1,224	-		1,224
收購一間附屬公司(附註39)			(13,798)	-		(13,798)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日			(24,870)	-		(24,870)
於損益確認			1,247	-		1,247
於其他全面收入確認			-	(7,275)		(7,275)
於二零二零年十二月三十一日			<u>(23,623)</u>	<u>(7,275)</u>		<u>(30,898)</u>

## 未確認遞延稅項資產

於二零二零年十二月三十一日，目標集團的未動用稅項虧損為人民幣929,465,000元(二零一九年：人民幣1,109,521,000元；二零一八年：人民幣730,118,000元)，可用作抵銷未來溢利。由於未來溢利來源無法預計，因此概無就該等虧損確認遞延稅項資產。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。截至二零二零年十二月三十一日止年度，未確認的其他暫時差額為人民幣854,989,000元(二零一九年：人民幣919,017,000元；二零一八年：人民幣760,567,000元)。

## 34 經營活動產生的現金

除所得稅前溢利與經營活動產生的現金對賬：

	截至十二月三十一日止年度		
	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
除所得稅前溢利			
— 來自持續經營業務	1,028,191	345,080	122,947
經調整：			
— 財務成本	286,002	512,450	641,044
— 財務收入	(56,685)	(72,549)	(111,306)
— 自其他按攤銷成本計量的財務資產的 利息收入	(8,201)	(930)	—
— 分佔一間合營企業業績	—	1,469	—
— 出售物業、廠房及設備虧損	5,454	25,658	1,360
— 出售合營企業之收益	—	(1,469)	—
— 出售一間附屬公司之收益	—	—	(69,362)
— 按公平值計入損益的財務資產的公平值 收益淨額(附註7)	(9,505)	(17,911)	(6,907)
— 物業、廠房及設備折舊	396,715	427,587	418,733
— 使用權資產折舊	15,637	13,795	12,445
— 無形資產攤銷	—	14,825	15,965
— 物業、廠房及設備減值虧損	65,074	8,003	—
— 無形資產減值虧損撥回	—	—	(1,539)
— 存貨撇減／(撇減撥回)	38,710	(2,493)	(1,566)
— 貿易應收款項減值虧損	59,685	15,540	30,750
— 其他應收款項減值(撥回)／虧損	(635)	(7,396)	12,870
— 預付款項減值虧損／(減值虧損撥回)	20,937	11,832	(9,163)
— 未變現匯兌淨收益	(17,295)	5,662	(21,211)
— 以股份為基礎的付款開支	547,674	—	—
— 解除遞延收入	(19,505)	(17,124)	(19,248)
<b>營運資金變動前的經營溢利</b>	<b>2,352,253</b>	<b>1,262,029</b>	<b>1,015,812</b>
營運資金變動：			
— 存貨增加	(1,183,740)	(200,382)	(177,676)
— 貿易應收款項及應收票據(增加)／減少	(706,694)	1,122,745	(115,037)
— 其他應收款項減少／(增加)	24,603	74,667	45,993
— 預付款項減少／(增加)	49,093	129,668	(2,571)
— 貿易應付款項及應付票據減少／(增加)	241,099	(147,986)	(314,224)
— 合同負債增加	1,659,065	228,376	33,109
— 其他應付款項及應計費用(減少)／增加	(105,366)	(240,411)	424,696
— 保修撥備增加	636,945	150,793	42,855
<b>經營活動產生的現金</b>	<b>2,967,258</b>	<b>2,379,499</b>	<b>952,957</b>

## (a) 淨債務對賬

	於十二月三十一日			
	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	
現金及現金等值物	1,788,260	2,463,284	1,978,403	
借貸－一年內償還	(2,178,970)	(4,738,275)	(4,960,387)	
借貸－一年後償還	—	(499,173)	(2,412,570)	
淨債務	<u>(390,710)</u>	<u>(2,774,164)</u>	<u>(5,394,554)</u>	
現金及現金等值物	1,788,260	2,463,284	1,978,403	
總債務－定息	(2,178,970)	(5,147,448)	(5,896,797)	
總債務－浮息	—	(90,000)	(1,476,160)	
淨債務	<u>(390,710)</u>	<u>(2,774,164)</u>	<u>(5,394,554)</u>	
	<u>其他資產</u>	<u>融資活動產生的負債</u>		
	現金	一年內到期的借貸	一年後到期的借貸	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日	3,845,251	(4,870,608)	(2,740,168)	(3,765,526)
現金流量	(1,888,058)	(89,779)	327,598	(1,650,239)
匯兌調整	21,211	—	—	21,211
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	1,978,403	(4,960,387)	(2,412,570)	(5,394,554)
現金流量	490,543	2,137,150	369	2,628,062
重新分類	—	(1,913,028)	1,913,028	—
匯兌調整	(5,662)	(2,010)	—	(7,672)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	2,463,284	(4,738,275)	(499,173)	(2,774,164)
現金流量	(692,320)	2,559,305	499,173	2,366,159
匯兌調整	17,295	—	—	17,295
於二零二零年十二月三十一日	<u>1,788,260</u>	<u>(2,178,970)</u>	<u>—</u>	<u>(390,710)</u>

## 35 合同負債

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。收到的押金額是根據與客戶的具體情況協商確定的。二零二零年合同負債的增加乃主要由於與銷售風電齒輪傳動設備有關的客戶預付款項增加。

## 36 或然負債

## (i) 財務擔保

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，目標集團就向一名獨立第三方授出的銀行貸款人民幣410,000,000元、人民幣410,000,000元及人民幣410,000,000元分別向銀行出具財務擔保。該金額指目標集團於擔保被撤回時可能被要求悉數償付之結餘。

## (ii) 未終止訴訟

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

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

於該等歷史財務資料獲批准之日，申訴仍待審判。目標集團聘請的獨立律師認為，有充分證據可反駁申訴的指控，雖然本案具有一定的和解價值，但遠低於索賠總額的50%。於二零一九年及二零二零年十二月三十一日，根據獨立律師的評估，管理層應計撥備分別為人民幣8,066,000元及人民幣8,066,000元。

- (ii) 江蘇國源動力設備有限公司 (「江蘇國源」) 是目標公司 (「借款人」) 的傳動供應商。於二零一八年六月十五日，借款人從一家銀行 (「貸方」) 取得人民幣130,000,000元的短期貸款 (「貸款」)，以結清與江蘇國源的應付採購款項。貸款採用委託付款方式，由貸方於提取日期直接向江蘇國源指定銀行賬戶 (由借款人和江蘇國源共同控制) 發放。然而，江蘇國源並無按條款使用貸款與借款人結算應付款項，而是於收到貸款的當天，未知會借款人或經借款人授權，將所有人民幣130,000,000元轉出。於二零一八年六月二十二日，借款人向南京市中級人民法院起訴江蘇國源，而人民幣130,000,000元於二零一八年十二月三十一日被凍結。於二零一八年十二月三十一日，本案仍在等待審理當中，且根據借款人外部法律顧問的意見，借款人很有可能全贏得本案並全數追回人民幣130,000,000元。因此，董事認為毋須計提損失撥備，而本案對目標集團的綜合財務資料亦無重大影響。截至二零二零年十二月三十一日，該貸款已經追回。

## 37 資本承擔

目標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
已訂約但未撥備：			
廠房及機器	426,519	231,162	237,046

## 38 抵押為擔保之資產

於報告期末，目標集團將若干資產抵押作為目標集團獲授若干銀行及其他信貸之擔保如下：

	於十二月三十一日		
	二零二零年 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
應收票據	1,202,626	1,179,231	905,550
物業、廠房及設備	600,754	757,984	245,784
土地使用權	146,068	176,107	50,205
已抵押銀行存款	1,640,286	2,642,560	2,918,913
	<u>3,589,734</u>	<u>4,755,882</u>	<u>4,120,452</u>

## 39 業務合併

## (i) 二零一九年收購概要

於二零一九年二月，目標集團自一名獨立第三方收購南高齒（包頭）傳動設備有限公司的100%股權，總收購代價人民幣10,010,000元。

因收購確認的資產及負債如下：

	公平值 人民幣千元
現金及現金等值物	1,386
貿易應收款項	4,436
其他應收款項	1,104
預付款項	52,668
存貨	41,247
物業、廠房及設備	176,217
使用權資產	45,460
貿易應付款項	(30,935)
其他應付款項	(293,917)
遞延稅項負債	<u>(13,798)</u>
收購已識別負債淨額	(16,132)
加：商譽	<u>26,142</u>
代價	<u>10,010</u>

## 收購代價－現金流入

	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收購附屬公司的現金流入，扣除已收購現金 現金代價	10,010
減：過往年度預付款項	(10,010)
加：已收購現金及現金等值物	<u>1,386</u>
現金流入淨額－投資活動	<u><u>1,386</u></u>

商譽歸因於目標集團收購新附屬公司後風電齒輪傳動設備業務預期產生的協同效應。商譽分配至風電齒輪傳動設備的現金產生單位。概無商譽預期因稅項目的而扣除。有關收購後商譽的變化，請參見附註15。

根據評估報告正式稿，已就所收購存貨、物業、廠房及設備及使用權資產的總額為人民幣55,190,000元公平值調整計提人民幣13,798,000元的遞延稅項負債。

**40 於二零一八年出售一間附屬公司**

於二零一七年九月二十八日，南京高精與豐盛控股的附屬公司南京豐盛大族科技股份有限公司（「豐盛大族」）及第三方Jiangsu Lipu Health Technology Co., Ltd（「Jiangsu Lipu」）訂立協議，向豐盛大族出售其於江蘇安朗達健康產業發展有限公司（「安朗達」）的40%股權以及向Jiangsu Lipu出售30%股權，總現金代價為人民幣177,506,000元。

於二零一八年十二月，南京高精完成向安朗達轉讓土地使用權及樓宇及物業。安朗達出售事項已完成，安朗達於交易後成為目標集團的合營企業。

出售日期的總資產及負債以及已確認的出售所得收益或虧損如下：

	安朗達 人民幣千元
物業、廠房及設備	112,096
土地租賃預付款項	<u>81,296</u>
已出售的資產淨額	193,392
出售事項的總代價	177,506
已出售的資產淨額	(193,392)
重新分類為合營企業的權益	<u>85,248</u>
出售一間附屬公司產生的收益	<u><u>69,362</u></u>

出售一間附屬公司有關的現金及現金等值物的現金流入淨額分析如下：

	人民幣千元
總代價	177,506
減：應收現金代價	(163,506)
減：前期已收按金	(14,000)
減：所出售附屬公司的現金及現金等值物	—
	<u>—</u>
出售事項產生的現金流入淨額	<u><u>—</u></u>

#### 41 與非控制性權益的交易

##### 收購一間非全資附屬公司的權益

於二零二零年十月三十一日，目標集團額外以人民幣15,600,000元購買南京寧凱的14.17%股權。於購買日期，非控制性權益於南京寧凱持有的14.17%股權價值為人民幣7,639,000元。對目標公司擁有人於本年度應佔權益的影響概述如下：

	於十二月 三十一日 二零二零年 人民幣千元
非控制性權益減少	(7,639)
已付予非控制性權益的代價	<u>15,600</u>
權益內非控制性權益儲備交易中確認的代價差額	<u><u>7,961</u></u>

#### 42 關聯方交易

##### 目標集團管理層要員的薪酬：

除支付予目標公司董事（亦被視為下文所載目標集團的管理層要員）的酬金外，目標集團並無向管理層要員支付任何其他重大薪酬。

	於十二月三十一日		
	二零二零年	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼和其他福利	16,132	16,132	18,529
以股份為基礎的付款開支	161,564	—	—
退休金計劃供款	<u>318</u>	<u>318</u>	<u>371</u>
	<u><u>178,014</u></u>	<u><u>16,450</u></u>	<u><u>18,900</u></u>

## 43 同一控制下的業務合併

誠如附註2.2.1所述，收購十家公司及收購經營業務已根據合併會計入賬。因此，目標集團收購公司的資產及負債已於目標集團於合併前年度的歷史財務資料中按歷史成本入賬，其已按合併基準重列，納入十家公司的財務狀況及經營業績。經重列結餘的詳情如下所述。

由同一控制合併產生的對二零一八年及二零一九年十二月三十一日綜合財務狀況表的影響對賬如下：

於二零一八年十二月三十一日

	不包括 十家公司及 業務合併的 目標集團 人民幣千元	十家公司 人民幣千元	業務合併 人民幣千元	調整 人民幣千元	綜合 人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	2,263,223	1,252,611	1,390	–	3,517,224
使用權資產	272,255	294,820	–	–	567,075
商譽	–	–	–	–	–
無形資產	14,825	–	–	–	14,825
使用權益法入賬的於合營企業 的投資	–	85,249	–	–	85,249
按公平值計入其他全面收入的 財務資產	–	221	–	–	221
土地租賃押金	46,800	–	–	–	46,800
遞延稅項資產	100,159	–	–	2,884	103,043
	<u>2,697,262</u>	<u>1,632,901</u>	<u>1,390</u>	<u>2,884</u>	<u>4,334,437</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	1,630,053	570,996	–	(11,536)	2,189,513
貿易應收款項	412,714	177,318	3,721,660	–	4,311,692
其他應收款項	7,364,262	197,577	49,545	–	7,611,384
應收同系附屬公司款項	190,818	314,699	–	(505,517)	–
按攤銷成本計量的其他財務資產	–	–	–	–	–
預付款項	212,962	29,462	2,491	–	244,915
按公平值計入其他全面收入的 財務資產	503,592	37,556	824,643	–	1,365,791
按公平值計入損益的財務資產	163,518	–	1,334,688	–	1,498,206
預付所得稅	–	–	45,877	–	45,877
已抵押銀行存款	928,265	41,242	1,949,406	–	2,918,913
現金及現金等值物	1,331,418	262,401	384,584	–	1,978,403
	<u>12,737,602</u>	<u>1,631,251</u>	<u>8,312,894</u>	<u>(517,053)</u>	<u>22,164,694</u>

於二零一八年十二月三十一日(續)

	不包括 十家公司及 業務合併的				綜合 人民幣千元
	目標集團 人民幣千元	十家公司 人民幣千元	業務合併 人民幣千元	調整 人民幣千元	
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項	1,128,289	312,669	202	-	1,441,160
應付票據	1,251,900	-	3,273,883	-	4,525,783
其他應付款項	1,470,531	1,550,021	133,336	-	3,153,888
應付同系附屬公司款項	125,412	380,376	-	(505,788)	-
借貸	3,027,087	7,100	1,926,200	-	4,960,387
公司債券	-	-	-	-	-
合同負債	79,542	107,105	111,476	-	298,123
遞延收益	17,196	-	-	-	17,196
應付所得稅款項	-	-	16,051	-	16,051
保修撥備	76,317	13,982	-	-	90,299
	<u>7,176,274</u>	<u>2,371,253</u>	<u>5,461,148</u>	<u>(505,788)</u>	<u>14,502,887</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>5,561,328</u>	<u>(740,002)</u>	<u>2,851,746</u>	<u>(11,265)</u>	<u>7,661,807</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>8,258,590</u>	<u>892,899</u>	<u>2,853,136</u>	<u>(8,381)</u>	<u>11,996,244</u>
<b>非流動負債</b>					
借貸	1,105	-	-	-	1,105
公司債券	-	-	2,411,465	-	2,411,465
遞延收益	54,283	-	-	-	54,283
保修撥備	72,528	-	-	-	72,528
遞延稅項負債	78	12,218	-	-	12,296
	<u>127,994</u>	<u>12,218</u>	<u>2,411,465</u>	<u>-</u>	<u>2,551,677</u>
<b>資產淨值</b>	<u>8,130,596</u>	<u>880,681</u>	<u>441,671</u>	<u>(8,381)</u>	<u>9,444,567</u>
<b>資本及儲備</b>					
股本	2,000,000	1,242,135	-	(1,242,135)	2,000,000
儲備	<u>6,130,596</u>	<u>(361,454)</u>	<u>441,671</u>	<u>1,197,702</u>	<u>7,408,515</u>
目標公司擁有人應佔權益	8,130,596	880,681	441,671	(44,433)	9,408,515
非控制性權益	-	-	-	36,052	36,052
<b>權益總額</b>	<u>8,130,596</u>	<u>880,681</u>	<u>441,671</u>	<u>(8,381)</u>	<u>9,444,567</u>

於二零一九年十二月三十一日

	不包括 十家公司及 業務合併的				綜合
	目標集團 人民幣千元	十家公司 人民幣千元	業務合併 人民幣千元	調整 人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	2,054,685	1,618,859	5,697	–	3,679,241
使用權資產	308,183	372,946	–	–	681,129
商譽	–	26,142	–	–	26,142
無形資產	–	–	–	–	–
使用權益法入賬的於合營企業 的投資	–	–	–	–	–
按公平值計入其他全面收入的 財務資產	–	221	–	–	221
土地租賃押金	5,890	5,471	–	–	11,361
遞延稅項資產	124,156	23,421	–	5,797	153,374
	<u>2,492,914</u>	<u>2,047,060</u>	<u>5,697</u>	<u>5,797</u>	<u>4,551,468</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	1,527,131	929,690	–	(23,186)	2,433,635
貿易應收款項	461,196	214,964	1,542,917	–	2,219,077
其他應收款項	7,040,653	142,288	35,419	–	7,218,360
應收同系附屬公司款項	759,796	467,575	–	(1,227,371)	–
按攤銷成本計量的其他財務資產	–	33,675	–	–	33,675
預付款項	116,402	26,586	–	–	142,988
按公平值計入其他全面收入的 財務資產	309,513	129,736	2,336,072	–	2,775,321
按公平值計入損益的財務資產	–	–	241,820	–	241,820
預付所得稅	–	–	22,477	–	22,477
已抵押銀行存款	469,431	24,080	2,149,049	–	2,642,560
現金及現金等值物	1,261,508	499,161	702,615	–	2,463,284
	<u>11,945,630</u>	<u>2,467,755</u>	<u>7,030,369</u>	<u>(1,250,557)</u>	<u>20,193,197</u>

於二零一九年十二月三十一日(續)

	不包括 十家公司及 業務合併的 目標集團 人民幣千元	十家公司 人民幣千元	業務合併 人民幣千元	調整 人民幣千元	綜合 人民幣千元
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項	1,522,248	427,951	14,927	-	1,965,126
應付票據	608,936	3,364	3,272,466	-	3,884,766
其他應付款項	1,258,904	2,184,167	131,576	-	3,574,647
應付同系附屬公司款項	237,851	989,490	-	(1,227,341)	-
借貸	2,149,000	-	675,000	-	2,824,000
公司債券	-	-	1,914,275	-	1,914,275
合同負債	69,494	181,726	275,279	-	526,499
遞延收益	17,124	-	-	-	17,124
應付所得稅款項	11,264	19,349	88,502	-	119,115
保修撥備	205,451	11,006	-	-	216,457
	<u>6,080,272</u>	<u>3,817,053</u>	<u>6,372,025</u>	<u>(1,227,341)</u>	<u>15,042,009</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>5,865,358</u>	<u>(1,349,298)</u>	<u>658,344</u>	<u>(23,216)</u>	<u>5,151,188</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>8,358,272</u>	<u>697,762</u>	<u>664,041</u>	<u>(17,419)</u>	<u>9,702,656</u>
<b>非流動負債</b>					
借貸	736	-	-	-	736
公司債券	-	-	498,437	-	498,437
遞延收益	86,588	93,685	-	-	180,273
保修撥備	97,164	-	-	-	97,164
遞延稅項負債	-	11,585	-	13,285	24,870
	<u>184,488</u>	<u>105,270</u>	<u>498,437</u>	<u>13,285</u>	<u>801,480</u>
<b>資產淨值</b>	<u>8,173,784</u>	<u>592,492</u>	<u>165,604</u>	<u>(30,704)</u>	<u>8,901,176</u>
<b>資本及儲備</b>					
股本	2,000,000	1,523,029	-	(1,523,029)	2,000,000
儲備	<u>6,173,784</u>	<u>(1,002,543)</u>	<u>165,604</u>	<u>1,532,240</u>	<u>6,869,085</u>
目標公司擁有人應佔權益	8,173,784	520,486	165,604	9,211	8,869,085
非控制性權益	-	-	-	32,091	32,091
<b>權益總額</b>	<u>8,173,784</u>	<u>520,486</u>	<u>165,604</u>	<u>41,302</u>	<u>8,901,176</u>

由同一控制合併產生的對截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度綜合損益表的影響對賬如下：

## 截至二零一八年十二月三十一日止年度

	不包括 十家公司及 業務合併的 目標集團				綜合 人民幣千元
	目標集團 人民幣千元	十家公司 人民幣千元	業務合併 人民幣千元	調整 人民幣千元	
客戶合同收入	6,399,548	1,681,841	6,576,905	(6,640,209)	8,018,085
銷售成本	<u>(5,320,753)</u>	<u>(1,564,658)</u>	<u>(6,182,365)</u>	<u>6,534,938</u>	<u>(6,532,838)</u>
毛利	1,078,795	117,183	394,540	(105,271)	1,485,247
銷售及分銷開支	(152,627)	(123,915)	(4,115)	-	(280,657)
行政開支	(152,621)	(138,153)	(185,870)	11,219	(465,425)
研究與開發成本	(315,357)	(92,814)	-	78,564	(329,607)
以股份為基礎的付款開支	-	-	-	-	-
財務資產減值虧損確認淨額	31,795	(9,637)	(65,778)	-	(43,620)
其他收入	64,660	66,399	1,352	(50,333)	82,078
其他(虧損)/收益淨額	<u>101,329</u>	<u>(4,712)</u>	<u>25,877</u>	<u>82,175</u>	<u>204,669</u>
經營溢利	655,974	(185,649)	166,006	16,354	652,685
財務收入	38,372	1,026	71,908	-	111,306
財務成本	<u>(257,196)</u>	<u>(18,961)</u>	<u>(352,074)</u>	<u>(12,813)</u>	<u>(641,044)</u>
財務成本淨額	(218,824)	(17,935)	(280,166)	(12,813)	(529,738)
使用權益法入賬的應佔 合營企業的業績	-	-	-	-	-
除所得稅前溢利	437,150	(203,584)	(114,160)	3,541	122,947
所得稅開支	<u>(18,149)</u>	<u>(439)</u>	<u>(16,051)</u>	<u>623</u>	<u>(34,016)</u>
年度溢利	<u>419,001</u>	<u>(204,023)</u>	<u>(130,211)</u>	<u>4,164</u>	<u>88,931</u>
以下人士應佔溢利/(虧損)：					
— 目標公司擁有人	419,001	(204,023)	(130,211)	14,921	99,688
— 非控制性權益	-	-	-	(10,757)	(10,757)
	<u>419,001</u>	<u>(204,023)</u>	<u>(130,211)</u>	<u>4,164</u>	<u>88,931</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	不包括 十家公司及 業務合併的 目標集團 人民幣千元	十家公司 人民幣千元	業務合併 人民幣千元	調整 人民幣千元	綜合 人民幣千元
客戶合同收入	7,319,437	1,737,185	7,863,019	(7,499,338)	9,420,303
銷售成本	(6,509,497)	(1,528,663)	(6,988,166)	7,410,980	(7,615,346)
毛利	809,940	208,522	874,853	(88,358)	1,804,957
銷售及分銷開支	(134,763)	(150,510)	(78,957)	16,674	(347,556)
行政開支	(168,744)	(178,036)	(118,502)	19,348	(445,934)
研究與開發成本	(322,371)	(88,295)	–	28,006	(382,660)
以股份為基礎的付款開支	–	–	–	–	–
財務資產減值虧損確認淨額	(23,832)	(9,558)	13,413	11,833	(8,144)
其他收入	83,048	38,295	9,664	(21,842)	109,164
其他(虧損)/收益淨額	39,421	(13,280)	30,482	–	56,623
經營溢利	282,699	(192,862)	730,953	34,340	786,450
財務收入	16,032	3,851	52,666	–	72,549
財務成本	(224,637)	(13,003)	(274,810)	–	(512,450)
財務成本淨額	(208,605)	(9,152)	(222,144)	–	(439,901)
使用權益法入賬的應佔 合營企業的業務	–	(1,469)	–	–	(1,469)
除所得稅前溢利	74,094	(203,483)	508,809	(34,340)	345,080
所得稅開支	(33,045)	4,048	(111,955)	3,423	(137,529)
年度溢利	<u>41,049</u>	<u>(199,435)</u>	<u>396,854</u>	<u>(30,917)</u>	<u>207,551</u>
以下人士應佔溢利/(虧損)：					
– 目標公司擁有人	41,049	(199,435)	396,854	(26,967)	211,501
– 非控制性權益	–	–	–	(3,950)	(3,950)
	<u>41,049</u>	<u>(199,435)</u>	<u>396,854</u>	<u>(30,917)</u>	<u>207,551</u>

**44 報告期後事項**

除本歷史財務資料其他章節所披露者外，於報告期末後概無發生重大事項。

**45 後續財務報表**

目標集團概無就二零二零年十二月三十一日後任何期間編製經審核綜合財務報表。

以下載列南京高速於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度各年的管理層討論及分析。

#### 截至二零一八年十二月三十一日止年度

##### 業務回顧

南京高速及其附屬公司主要從事研究、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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，南京高速錄得客戶合同收入約人民幣8,018,085,000元。毛利率約為18.5%。南京高速擁有人應佔溢利約為人民幣99,688,000元。

##### 財務回顧

###### 收入

截至二零一八年十二月三十一日止年度，南京高速獲得客戶合同收入約人民幣8,018,085,000元。

###### 毛利率及毛利

截至二零一八年十二月三十一日止年度，南京高速毛利率約為18.5%。截至二零一八年十二月三十一日止年度毛利約為人民幣1,485,247,000元。

##### 財務資源及流動資金

截至二零一八年十二月三十一日止年度，南京高速擁有人應佔權益約為人民幣9,408,515,000元。於二零一八年十二月三十一日，南京高速總資產約為人民幣26,499,131,000元。流動資產總額約為人民幣22,164,694,000元。非流動資產總額約為人民幣4,334,437,000元。

於二零一八年十二月三十一日，南京高速的總負債約為人民幣17,054,564,000元。流動負債總額約為人民幣14,502,887,000元。非流動負債總額約為人民幣2,551,677,000元。

於二零一八年十二月三十一日，南京高速的流動資產淨值約為人民幣7,661,807,000元。

於二零一八年十二月三十一日，現金及現金等值物總額約為人民幣1,978,403,000元。

於二零一八年十二月三十一日，南京高速借款總額（包括公司債券）約為人民幣7,372,957,000元，其中一年期借款為人民幣4,960,387,000元，佔借款總額約67.3%。南京高速於二零一八年十二月三十一日的借款按介乎1.05%至8.50%的固定或浮動年利率計息。

考慮到南京高速於二零一八年十二月三十一日的內部財務資源、可供南京高速使用的銀行融資以及流動資產淨值約人民幣7,661,807,000元，南京高速董事認為，南京高速將具備足夠資金來支持所需之營運資金及可預見之資本開支。

### 資產負債比率

南京高速的資產負債比率（定義為總負債佔總資產的百分比）於二零一八年十二月三十一日為64.4%。

### 資本結構

南京高速主要以股東權益、可供南京高速使用的銀行以及其他融資及內部資源撥付業務運營所需。南京高速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。

南京高速於二零一八年十二月三十一日的現金及現金等值物貨幣單位主要為人民幣及美元。

於二零一八年十二月三十一日，南京高速按固定息率計息的借款約為人民幣5,896,797,000元。

於二零一八年十二月三十一日，南京高速以人民幣以外的貨幣計值的借款為63,009,000美元（相當於人民幣423,443,000元）及34,290,000歐元（相當於人民幣269,084,000元）。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，南京高速分派股息人民幣700,000,000元。

### 所持有重大投資

截至二零一八年十二月三十一日止年度，南京高速並無作出或持有任何重大投資。

### 重大收購及出售事項

截至二零一八年十二月三十一日止年度，南京高速並無重大收購或出售附屬公司及聯營公司事項。

### 或然負債

於二零一八年十二月三十一日，南京高速就向獨立第三方授出的銀行貸款人民幣410,000,000元向銀行發出財務擔保。

江蘇國源動力設備有限公司（「江蘇國源」）是南京高速（「借款人」）的傳動供應商。於二零一八年六月十五日，借款人從一家銀行（「貸方」）取得人民幣130,000,000元的短期貸款（「貸款」），以結清與江蘇國源的應付採購款項。貸款採用委託付款方式，由貸方於提取日期直接向江蘇國源指定銀行賬戶（由借款人和江蘇國源共同控制）發放。然而，江蘇國源並無按條款使用貸款與借款人結算應付款項，而是於收到貸款的當天，未知會借款人或經借款人授權，將所有人民幣130,000,000元轉出。於二零一八年六月二十二日，借款人向南京市中級人民法院起訴江蘇國源，而人民幣130,000,000元於二零一八年十二月三十一日被凍結。於二零一八年十二月三十一日，本案仍在等待審理當中，且根據借款人外部法律顧問的意見，借款人很有可能贏得本案並全數追回人民幣130,000,000元。因此，董事認為毋須計提損失撥備，而本案對本集團的綜合財務資料亦無重大影響。

### 承擔

於二零一八年十二月三十一日，南京高速就廠房及機器有已訂約但未計入財務報表的資本承擔約人民幣237,046,000元。

### 外匯風險

南京高速經營國際業務，面臨因多種貨幣風險（主要為美元（「美元」）、歐元（「歐元」）及港元（「港元」））引起的外匯風險。外匯風險來自未來商業交易或確認外國業務的資產及負債以及投資淨額。南京高速約35%的銷售以作出銷售的經營單位的功能貨幣以外貨幣計值，而約2%的成本並非以功能貨幣計值。南京高速的財務部負責監控資產及負債金額以及以外幣計值的交易，以盡量降低外匯風險。由於南京高速認為上述貨幣與人民幣之間的匯率變動風險微不足道，故南京高速目前並無根據南京高速外匯風險策略訂立任何對沖。

於二零一八年十二月三十一日，南京高速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入的財務資產、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：

	人民幣千元
<b>資產</b>	
美元	1,009,104
歐元	237,116
港元	<u>2,198</u>
<b>負債</b>	
美元	48,909
歐元	1,300
港元	<u><u>-</u></u>

### 僱員

於二零一八年十二月三十一日，南京高速持續經營業務的僱員人數約為5,222人。南京高速截至二零一八年十二月三十一日止年度的僱員福利開支約為人民幣797,913,000元。該開支包括工資及薪金、退休金計劃供款、以股份為基礎的付款開支以及其他福利。

### 資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，南京高速及其附屬公司以下若干資產已抵押作為彼等獲授銀行及其他融資的擔保：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應收票據	905,550
物業、廠房及設備	245,784
土地使用權	50,205
已抵押銀行存款	<u>2,918,913</u>
	<u><u>4,120,452</u></u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度

#### 業務回顧

南京高速及其附屬公司主要從事研究、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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，南京高速錄得客戶合同收入約人民幣9,420,303,000元。毛利率約為19.2%。來自持續經營業務的南京高速擁有人應佔溢利約為人民幣211,501,000元。

#### 財務回顧

##### 收入

截至二零一九年十二月三十一日止年度，南京高速獲得客戶合同收入約人民幣9,420,303,000元。

##### 毛利率及毛利

截至二零一九年十二月三十一日止年度，南京高速毛利率約為19.2%。截至二零一九年十二月三十一日止年度毛利約為人民幣1,804,957,000元。

#### 財務資源及流動資金

截至二零一九年十二月三十一日止年度，南京高速擁有人應佔權益約為人民幣8,869,085,000元。於二零一九年十二月三十一日，南京高速總資產約為人民幣24,744,665,000元。流動資產總額約為人民幣20,193,197,000元。非流動資產總額約為人民幣4,551,468,000元。

於二零一九年十二月三十一日，南京高速的總負債約為人民幣15,843,489,000元。流動負債總額約為人民幣15,042,009,000元。非流動負債總額約為人民幣801,480,000元。

於二零一九年十二月三十一日，南京高速的流動資產淨值約為人民幣5,151,188,000元。

於二零一九年十二月三十一日，南京高速的現金及現金等值物總額約為人民幣2,463,284,000元。

於二零一九年十二月三十一日，南京高速借款總額（包括公司債券）約為人民幣5,237,448,000元，其中一年期借款為人民幣4,738,275,000元，佔借款總額約90.5%。南京高速於二零一九年十二月三十一日的借款按介乎3.69%至8.00%的固定或浮動年利率計息。

考慮到南京高速於二零一九年十二月三十一日的內部財務資源、可供南京高速使用的銀行融資以及流動資產淨值人民幣5,151,188,000元，南京高速董事認為，南京高速將具備足夠資金來支持所需之營運資金及可預見之資本開支。

### **資產負債比率**

南京高速的資產負債比率（定義為總負債佔總資產的百分比）於二零一九年十二月三十一日為64.0%。

### **資本結構**

南京高速主要以股東權益、可供南京高速使用的銀行以及其他信貸及內部資源撥付業務運營所需。南京高速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。

南京高速於二零一九年十二月三十一日的現金及現金等值物貨幣單位主要為人民幣及美元。

於二零一九年十二月三十一日，所有借款以人民幣計值。

於二零一九年十二月三十一日，南京高速按固定息率計息的借款約為人民幣5,147,448,000元。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，南京高速並無分派任何股息。

### **所持有重大投資**

截至二零一九年十二月三十一日止年度，南京高速並無作出或持有任何重大投資。

### **重大收購及出售事項**

截至二零一九年十二月三十一日止年度，南京高速並無重大收購或出售附屬公司及聯營公司事項。

### 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，南京高速就向獨立第三方授出的銀行貸款人民幣410,000,000元向銀行發出財務擔保。

於二零一五年十一月十二日，南京高速與NGC Transmission Europe GmbH (統稱「**NGC各方**」) 共同與Sustainable Energy Technologies GmbH (「**SET**」) 訂立戰略合作協議 (「**合作協議**」)，開發及銷售若干用於工業工廠及風機的機電變速齒輪箱，包括其生產及市場營銷 (「**該項目**」)。SET已於二零一八年二月二十三日提前終止合作協議。於二零一九年，NGC Transmission Europe GmbH收到SET向NGC各方提出的申訴 (「**申訴**」)，要求NGC各方就違反該項目相關合作協議項下合約責任支付總額11,773,000歐元 (相當於人民幣92,012,000元) (「**索賠金額**」)。於本綜合財務報表獲批准之日，該申訴仍待審判。於二零一九年十二月三十一日，根據獨立律師的評估，本集團管理層應計撥備人民幣8,066,000元。

### 承擔

於二零一九年十二月三十一日，南京高速就廠房及機器有已訂約但未計入財務報表的資本承擔約人民幣231,162,000元。

### 外匯風險

南京高速經營國際業務，面臨因多種貨幣風險 (主要為美元、歐元及港元) 引起的外匯風險。外匯風險來自未來商業交易或確認外國業務的資產及負債以及投資淨額。南京高速約31%的銷售以作出銷售的經營單位的功能貨幣以外貨幣計值，而約3%的成本並非以功能貨幣計值。南京高速的財務部負責監控資產及負債金額以及以外幣計值的交易，以盡量降低外匯風險。由於南京高速認為上述貨幣與人民幣之間的匯率變動風險微不足道，故南京高速目前並無根據南京高速外匯風險策略訂立任何對沖。

於二零一九年十二月三十一日，南京高速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入的財務資產、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：

	人民幣千元
<b>資產</b>	
美元	979,993
歐元	254,603
港元	<u>2,572</u>
<b>負債</b>	
美元	54,874
歐元	11,319
港元	<u><u>—</u></u>

### 僱員

於二零一九年十二月三十一日，南京高速持續經營業務的僱員人數約為5,721人。南京高速截至二零一九年十二月三十一日止年度的僱員福利開支約為人民幣1,291,040,000元。該開支包括工資及薪金、退休金計劃供款、以股份為基礎的付款開支以及其他福利。

### 資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，南京高速及其附屬公司以下若干資產已抵押作為彼等獲授銀行及其他融資的擔保：

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
應收票據	1,179,231
物業、廠房及設備	757,984
土地使用權	176,107
已抵押銀行存款	<u>2,642,560</u>
	<u><u>4,755,882</u></u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 業務回顧

南京高速及其附屬公司主要從事研究、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。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，南京高速錄得客戶合同收入約人民幣13,181,084,000元。毛利率約為23.2%。南京高速擁有人應佔溢利約為人民幣796,447,000元。

### 財務回顧

#### 收入

截至二零二零年十二月三十一日止年度，南京高速獲得客戶合同收入約人民幣13,181,084,000元。

#### 毛利率及毛利

截至二零二零年十二月三十一日止年度，南京高速毛利率約為23.2%。截至二零二零年十二月三十一日止年度毛利約為人民幣3,061,761,000元。

### 財務資源及流動資金

截至二零二零年十二月三十一日止年度，南京高速擁有人應佔權益約為人民幣5,244,716,000元。於二零二零年十二月三十一日，南京高速總資產約為人民幣18,578,232,000元。流動資產總額約為人民幣13,951,819,000元。非流動資產總額約為人民幣4,626,413,000元。

於二零二零年十二月三十一日，南京高速的總負債約為人民幣13,303,224,000元。流動負債總額約為人民幣12,722,295,000元。非流動負債總額約為人民幣580,929,000元。

於二零二零年十二月三十一日，南京高速的流動資產淨值約為人民幣1,229,524,000元。

於二零二零年十二月三十一日，南京高速的現金及現金等值物總額約為人民幣1,788,260,000元。

於二零二零年十二月三十一日，南京高速借款總額（包括公司債券）約為人民幣2,178,970,000元，其中一年期借款為人民幣2,178,970,000元，佔借款總額100.0%。南京高速於二零二零年十二月三十一日的借款按介乎3.45%至5.44%的固定或浮動年利率計息。

考慮到南京高速於二零二零年十二月三十一日的內部財務資源、可供南京高速使用的銀行融資以及流動資產淨值約人民幣1,229,524,000元，南京高速董事認為，南京高速將具備足夠資金來支持所需之營運資金及可預見之資本開支。

### 資產負債比率

南京高速的資產負債比率（定義為總負債佔總資產的百分比）於二零二零年十二月三十一日為71.6%。

### 資本結構

南京高速主要以股東權益、可供南京高速使用的銀行以及其他信貸及內部資源撥付業務運營所需。南京高速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。

南京高速於二零二零年十二月三十一日的現金及現金等值物貨幣單位主要為人民幣及美元。

於二零二零年十二月三十一日，所有借款以人民幣計值。

於二零二零年十二月三十一日，南京高速按固定息率計息的借款約為人民幣2,178,970,000元。

於二零二零年十二月三十一日，南京高速概無浮息借貸。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，南京高速確認分派股息人民幣3,850,000,000元。

### 所持有重大投資

截至二零二零年十二月三十一日止年度，南京高速並無作出或持有任何重大投資。

### 重大收購及出售事項

截至二零二零年十二月三十一日止年度，南京高速並無重大收購或出售附屬公司及聯營公司事項。

### 或然負債

於二零二零年十二月三十一日，南京高速就向獨立第三方授出的銀行貸款人民幣410,000,000元向銀行發出財務擔保。

於二零一五年十一月十二日，南京高速與NGC Transmission Europe GmbH (統稱「NGC各方」) 共同與Sustainable Energy Technologies GmbH (「SET」) 訂立戰略合作協議(「合作協議」)，開發及銷售若干用於工業工廠及風機的機電變速齒輪箱，包括其生產及市場營銷(「該項目」)。SET已於二零一八年二月二十三日提前終止合作協議。於二零一九年，NGC Transmission Europe GmbH收到SET向NGC各方提出的申訴(「申訴」)，要求NGC各方就違反該項目相關合作協議項下合約責任支付總額11,773,000歐元(相當於人民幣92,012,000元)(「索賠金額」)。於歷史財務資料獲批准之日，該申訴仍待審判。於二零二零年十二月三十一日，根據獨立律師的評估，本集團管理層應計撥備人民幣8,066,000元。

### 承擔

於二零二零年十二月三十一日，南京高速就廠房及機器有已訂約但未計入財務報表的資本承擔約人民幣426,519,000元。

### 外匯風險

南京高速經營國際業務，面臨因多種貨幣風險(主要為美元、歐元及港元)引起的外匯風險。外匯風險來自未來商業交易或確認外國業務的資產及負債以及投資淨額。南京高速約19%的銷售以作出銷售的經營單位的功能貨幣以外貨幣計值，而約2%的成本並非以功能貨幣計值。南京高速的財務部負責監控資產及負債金額以及以外幣計值的交易，以盡量降低外匯風險。由於南京高速認為上述貨幣與人民幣之間的匯率變動風險微不足道，故南京高速目前並無根據南京高速外匯風險策略訂立任何對沖。

於二零二零年十二月三十一日，南京高速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入的財務資產、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：

	人民幣千元
<b>資產</b>	
美元	1,028,052
歐元	204,688
港元	18,744
	<u>1,251,484</u>
<b>負債</b>	
美元	196,767
歐元	1,339
港元	-
	<u><u>198,106</u></u>

### 僱員

於二零二零年十二月三十一日，南京高速持續經營業務的僱員人數約為5,778人。南京高速截至二零二零年十二月三十一日止年度的僱員福利開支約為人民幣1,854,254,000元。該開支包括工資及薪金、退休金計劃供款、以股份為基礎的付款開支以及其他福利。

### 資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，南京高速及其附屬公司以下若干資產已抵押作為彼等獲授銀行及其他融資的擔保：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
應收票據	1,202,626
物業、廠房及設備	600,754
土地使用權	146,068
已抵押銀行存款	1,640,286
	<u>3,589,734</u>

### 與重大投資或資本資產有關的未來計劃

於最後實際可行日期，南京高速概無就任何建議收購訂立任何協議，且並無任何與重大投資或資本資產相關的其他未來計劃。

**A. 緒言**

以下列示的未經審核備考財務資料旨在說明，本集團於二零二零年十二月三十一日的財務狀況，猶如建議出售南京高速齒輪製造有限公司（「目標公司」）43%的股權（「出售事項」）以及行使認沽期權已於二零二零年十二月三十一日完成。誠如本通函附註所述出售事項及行使認沽期權可能對本集團歷史財務資料產生影響，於直接歸屬於出售事項及行使認沽期權的備考調整生效後及有事實依據後，未經審核備考財務資料乃根據本集團已刊發的截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報所載的歷史財務資料編製。

未經審核備考財務資料由本公司董事根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第4.29段編製且以一系列假設、估計、不確定性以及現時可得資料為依據，僅為說明出售事項的影響。由於其假設性質，倘出售事項及行使認沽期權於二零二零年十二月三十一日或之後任何日期完成，則未經審核備考財務資料可能無法真實反映本集團綜合財務狀況。

未經審核備考財務資料應連同本公司已刊發的截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報所載本集團歷史財務資料以及本通函其他部分所載其他財務資料一併閱讀。

## B. 本集團於二零二零年十二月三十一日的未經審核備考綜合財務狀況表

	本集團於 二零二零年 十二月 三十一日 經審核 人民幣千元 附註(1)			投資者 行使認沽 期權後 未經審核 人民幣千元	
	備考調整 未經審核 人民幣千元	出售事項後 未經審核 人民幣千元	備考調整 未經審核 人民幣千元	備考調整 未經審核 人民幣千元	備考調整 未經審核 人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	3,832,318	-	3,832,318	-	3,832,318
使用權資產	646,930	-	646,930	-	646,930
商譽	26,414	-	26,414	-	26,414
使用權益法入賬的投資	346,220	-	346,220	-	346,220
按公平值計入其他全面收入的 財務資產	2,480,576	-	2,480,576	-	2,480,576
按公平值計入損益的財務資產	340,000	-	340,000	-	340,000
按攤銷成本計量的其他財務資產	576,421	-	576,421	-	576,421
土地租賃押金	5,890	-	5,890	-	5,890
遞延稅項資產	258,122	-	258,122	-	258,122
	<u>8,512,891</u>	-	<u>8,512,891</u>	-	<u>8,512,891</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	3,703,960	-	3,703,960	-	3,703,960
貿易應收款項	3,100,118		3,100,118		3,100,118
		3,800,000		(3,800,000)	
其他應收款項	1,642,832	附註(2)	5,442,832	附註(4)	1,642,832
預付款項	1,115,896	-	1,115,896	-	1,115,896
按公平值計入其他全面收入的 財務資產	3,422,363	-	3,422,363	-	3,422,363
按公平值計入損益的財務資產	515,126	-	515,126	-	515,126
預付所得稅	355	-	355	-	355
已抵押之銀行存款	1,653,224	-	1,653,224	-	1,653,224
		500,000		(500,000)	
現金及現金等值物	<u>2,184,334</u>	附註(2)	<u>2,684,334</u>	附註(4)	<u>2,184,334</u>
	<u>17,338,208</u>	-	<u>21,638,208</u>	-	<u>17,338,208</u>

	本集團於 二零二零年 十二月 三十一日 經審核 人民幣千元 附註(1)	備考調整 未經審核 人民幣千元	出售事項後 未經審核 人民幣千元	備考調整 未經審核 人民幣千元	投資者 行使認沽 期權後 未經審核 人民幣千元
<b>流動負債</b>					
認沽期權負債	-	4,300,000 附註(2)	4,300,000	(4,300,000) 附註(4)	-
貿易應付款項	3,114,085	-	3,114,085	-	3,114,085
應付票據	3,250,469	-	3,250,469	-	3,250,469
		8,409		1,075	
其他應付款項	767,311	附註(3)	775,720	附註(6)	776,795
合約負債	2,203,973	-	2,203,973	-	2,203,973
借款	2,378,970	-	2,378,970	-	2,378,970
遞延收益	19,654	-	19,654	-	19,654
		838,796			
應付所得稅款項	231,952	附註(3)	1,070,748	-	1,070,748
保修撥備	578,595	-	578,595	-	578,595
	12,545,009	-	17,692,214	-	13,393,289
<b>流動資產淨值</b>	4,793,199	-	3,945,994	-	3,944,919
<b>總資產減流動負債</b>	13,306,090	-	12,458,885	-	12,457,810
<b>非流動負債</b>					
遞延收益	177,551	-	177,551	-	177,551
保修撥備	372,480	-	372,480	-	372,480
遞延所得稅負債	132,851	-	132,851	-	132,851
	682,882	-	682,882	-	682,882
<b>資產淨值</b>	12,623,208	-	11,776,003	-	11,774,928
<b>資本及儲備</b>					
股本	119,218	-	119,218	-	119,218
				2,250,098	
儲備	12,096,116	(3,098,378) 附註(3)	8,997,738	附註(5) 及(6)	11,247,836
本公司權益股東應佔權益	12,215,334	-	9,116,956	-	11,367,054
		2,251,173		(2,251,173)	
非控制性權益	407,874	附註(3)	2,659,047	附註(5)	407,874
<b>權益總額</b>	12,623,208	-	11,776,003	-	11,774,928

## C. 本集團的未經審核備考財務資料附註

附註：

1. 該等款項摘錄自計入本集團已刊發的截至二零二零年十二月三十一日止年度年報的本集團於二零二零年十二月三十一日經審核綜合財務狀況表。
2. 根據股權轉讓協議，出售事項的合計代價為人民幣43億元。有關代價的更多詳情，請參閱本公司於二零二一年三月三十日刊發的聯合公告所載的「代價基準」。為編製本集團的未經審核備考財務資料，假設股權轉讓協議於二零二零年十二月三十一日簽署。

代價將透過三期分期付款予以結算。為編製本集團於二零二零年十二月三十一日未經審核備考綜合財務狀況表，董事假設出售事項的先決條件於二零二零年十二月三十一日獲達成，簽署股權轉讓協議後的誠意金人民幣500,000,000元於二零二零年十二月三十一日獲收取，以及投資者第一期分期付款部分款項的抵銷及剩餘代價人民幣3,800,000,000元按應收代價入賬並計入「應收代價」。

對認沽期權負債的調整人民幣4,300,000,000元為確認有關授出認沽期權的負債（「認沽期權負債」）。根據股權轉讓協議，投資者可全權要求目標公司於若干條件下按行使價人民幣4,300,000,000元加上6%的年息購回投資者所購買的所有43%股份。已確認的認沽期權負債人民幣4,300,000,000元乃根據行使價之現值人民幣4,300,000,000元加上6%的年息，以及認沽期權將於完成日期起三年後可贖回的假設估計。

3. 由於本集團於出售目標公司43%的權益後並未失去對目標公司的控制權，因此出售事項按股權交易入賬。本公司擁有人應佔股權的影響概要如下：

	人民幣千元
出售事項總代價	4,300,000
減：出售事項直接產生的估計專業成本	(7,334)
出售事項有關的估計印花稅	(1,075)
確認於其他儲備的估計所得稅	(512,207)
減：目標公司於二零二零年十二月三十一日43%的資產淨值	(2,251,173)
	<u>1,528,211</u>
於本集團儲備確認的超出部分	1,528,211
加：初次確認認沽期權負債	(4,300,000)
	<u>(2,771,789)</u>
於其他儲備的總影響	(2,771,789)
加：確認於保留溢利的估計所得稅	(326,589)
	<u>(3,098,378)</u>
對本公司擁有人應佔權益的總影響	<u><u>(3,098,378)</u></u>

專業費用金額或會於出售事項實際完成後變更。

4. 該調整指承讓人於行使認沽期權（假設於二零二零年十二月三十一日完成）後購回其所持目標公司43%股權而須向承讓人再次支付的現金。為編製未經審核備考財務資料，經參考上文附註2，投資者將再次獲支付人民幣500,000,000元。
5. 該調整指為編製未經審核備考綜合財務狀況表，投資者行使認沽期權（假設於二零二零年十二月三十一日完成）後恢復非控制性權益。
6. 該調整指投資者行使認沽期權以購回目標公司43%的股權後本集團須支付的印花稅。由於本集團董事已釐定專業成本屬不重大，故並無就行使認沽期權直接產生的專業成本作出其他調整。
7. 除上述附註外，為編製未經審核備考財務資料，並未作出其他調整以反映本集團於二零二零年十二月三十一日後達成的任何業績或其他交易。
8. 預期上述調整不會對本集團的未經審核備考財務資料產生持續影響。

下文載列本公司獨立申報會計師天職香港會計師事務所有限公司(香港執業會計師)就本集團載列於本通函附錄四第B至C節之未經審核備考財務資料而發出之報告內文，僅為載入本通函而編製。

#### D. 獨立申報會計師就編製備考財務資料發出之核證報告

香港  
北角  
英皇道625號  
二樓

#### 致中國高速傳動設備集團有限公司之董事

我們已完成對中國高速傳動設備集團有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)編製的 貴公司及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)未經審核備考財務資料的核證工作並作出報告，僅供說明。未經審核備考財務資料包括 貴公司於二零二零年十二月三十一日未經審核備考綜合財務狀況表及相關附註(載於 貴公司發出的日期為二零二一年五月二十六日的通函(「通函」)第IV-4頁至第IV-5頁)(「未經審核備考財務資料」)。董事編製未經審核備考財務資料的適用標準已於通函附錄四闡述。

董事編製未經審核備考財務資料，以說明建議收購南京高速齒輪製造有限公司(「目標公司」)43%的股權(「出售事項」)以及行使認沽期權對本集團於二零二零年十二月三十一日的財務狀況的影響，猶如出售事項及行使認沽期權已於二零二零年十二月三十一日完成。於此過程中，董事從 貴公司已刊發的二零二零年十二月三十一日年報中摘錄有關 貴集團於二零二零年十二月三十一日財務狀況的資料。

#### 董事對未經審核備考財務資料的責任

董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號(「會計指引第7號」)「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製未經審核備考財務資料。

### 我們的獨立性和品質控制

我們已遵守香港會計師公會頒佈的專業會計師專業守則的獨立性及其他道德要求，該守則以誠信、客觀、專業能力及應有的謹慎、保密及專業行為等基本原則為基礎。

本所應用香港會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號「會計師事務所對執行財務報表審計和審閱、其他鑑證和相關服務的質量控制」，因此保持一個完整的質量控制制度，包括制定有關遵守職業道德要求、專業準則，以及適用的法律及監管要求的政策和程序守則。

### 申報會計師的責任

我們負責根據上市規則第4.29(7)段的規定，就未經審核備考財務資料達成意見並向閣下報告。對於我們過往就編製未經審核備考財務資料所使用任何財務資料發出的任何報告，除對該等報告發出當日我們指定的受函人負責外，我們概不承擔任何責任。

我們根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3420號「就編製招股章程所載的備考財務資料發出核證委聘報告」開展工作。此項規定要求申報會計師計劃及執行有關程序，以合理確保董事乃根據上市規則第4.29段並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料。

就是次工作而言，我們概不負責就編製未經審核備考財務資料時所用的任何過往財務資料更新或重新發出任何報告或意見，在是次工作過程中我們亦並無對編製未經審核備考財務資料時所用的財務資料進行審計或審閱。

本通函所載未經審核備考財務資料僅為說明重大事件或交易對貴集團未經調整財務資料的影響，猶如於為說明用途而選擇的較早日期該事件已發生或該交易已進行。因此，我們概不保證有關事件或交易於二零二零年十二月三十一日的實際結果應如呈列所述。

就未經審核備考財務資料是否已根據有關標準妥為編製而發出的合理核證委聘報告，涉及進行有關程序以評估董事於編製未經審核備考財務資料時所用的有關標準是否為呈現事件或交易直接產生的重大影響，以及就下列事項取得充分恰當證據提供合理依據：

- 相關備考調整是否恰當地執行該等標準；及
- 未經審核備考財務資料是否反映對未經調整財務資料恰當地採用該等調整。

所選程序取決於申報會計師的判斷，並考慮到申報會計師對 貴集團性質的了解、所編製未經審核備考財務資料相關的事件或交易及其他相關委聘情況。

是次工作亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體呈列。

我們相信，我們所取得的證據乃足夠及恰當地為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為：

- (a) 未經審核備考財務資料乃按所述基準妥善編製；
- (b) 有關基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 有關調整就根據上市規則第4.29(1)段披露的未經審核備考財務資料而言屬恰當。

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

二零二一年五月二十六日

以下為獨立估值師艾華迪評估諮詢有限公司就中國高速傳動設備集團有限公司出售南京高速齒輪製造有限公司43%的股權而對南京高速齒輪製造有限公司於二零二零年十二月三十一日的全部股權的估值所編製之估值報告，以供載入本通函。



香港灣仔駱克道188號兆安中心23樓

電話：(852) 3702 7338      傳真：(852) 3914 6388

info@avaval.com

www.avaval.com

敬啟者：

### 關於：南京高速齒輪製造有限公司100%股權的估值

根據閣下的指示，艾華迪評估諮詢有限公司（「艾華迪」或「吾等」）已就中國高速傳動設備集團有限公司（「貴公司」、「中國傳動」或「閣下」）的間接非全資附屬公司南京高速齒輪製造有限公司（「南京高速」或「目標公司」）100%股權截至二零二零年十二月三十一日（「估值日期」）的公平值進行公平值估值。吾等知悉，貴公司擬訂立股權轉讓協議，以向上海文盛資產管理股份有限公司出售目標公司43%的股權（「建議交易」）。

據吾等所知，此次評估乃專為貴公司董事（「董事」）而報告，用於建議交易，僅供閣下內部參考。本報告（「本報告」）概不構成對於建議交易商業價值及架構的意見。吾等概不就未經授權使用本報告負責。

吾等概不就吾等於本報告使用由任何第三方提供或來自任何第三方的任何估計數據或估算的真實性及完整性承擔責任。吾等假設吾等獲提供的財務及其他資料屬準確及完整。

本報告呈列所評估業務的概要、說明分析基準及假設並解釋於此次評估過程中用於計算價值的分析方法。

### 分析基準

吾等已評估目標公司100%股權的公平值。

公平值乃市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產將收取或轉讓負債將支付的價格。

### 公司背景

中國傳動主要在中華人民共和國（「中國」）從事研究、設計、開發、製造及分銷廣泛應用於風力發電及工業用途的各類機械傳動設備。

南京高速為中國傳動的間接非全資附屬公司。目標公司主要從事製造及銷售齒輪、齒輪箱及配件。

吾等知悉，貴公司擬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，以向買方出售目標公司43%的股權。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第十四章，建議交易構成貴公司的一項重大交易，因此須遵守申報、公告、通函及股東批准規定。

因此，貴公司委聘吾等作為獨立估值師，對截至估值日期目標公司100%股權的公平值進行評估。

## 工作範圍

於進行此次估值時，吾等已

- 與 貴公司的代表協調合作以就估值取得所需資料及文件；
- 收集吾等就目標公司可獲得的相關資料，包括法律文件及財務報表等；
- 與 貴公司及目標公司進行討論以就估值了解目標公司的歷史、業務模式、營運及業務發展計劃等；
- 進行相關行業研究並從可靠來源收集相關市場數據以作分析；
- 研究吾等就目標公司可獲得的資料並考慮估值結論的基礎及假設；
- 選擇適當的估值方法以分析市場數據並估算目標公司的公平值；及
- 編撰本估值報告，當中載述吾等的發現、估值方法及假設以及估值結論。

於進行估值時，吾等應已獲得一切與資產、負債及或然負債有關的相關資料、文件及其他相關數據。於達致估值意見時，吾等依賴有關數據、記錄及文件，且並無理由懷疑由 貴公司、目標公司及其授權代表向吾等提供的資料的真實性及準確性。

## 經濟概覽

### 中國經濟概覽

2019新冠病毒疾病（「**COVID-19**」）蔓延導致經濟衰退，但中國一直以來顯示復甦的跡象，而歐美仍在竭力遏制該病毒。就國內市場而言，二零二零年下半年，貨幣及財政刺激措施有效推動了投資及零售銷售。就外需而言，歐美不斷實施封鎖措施中斷了工廠的運營，因此對中國製造的個人防護設備（「**個人防護設備**」）及電子產品的需求量不斷上升。

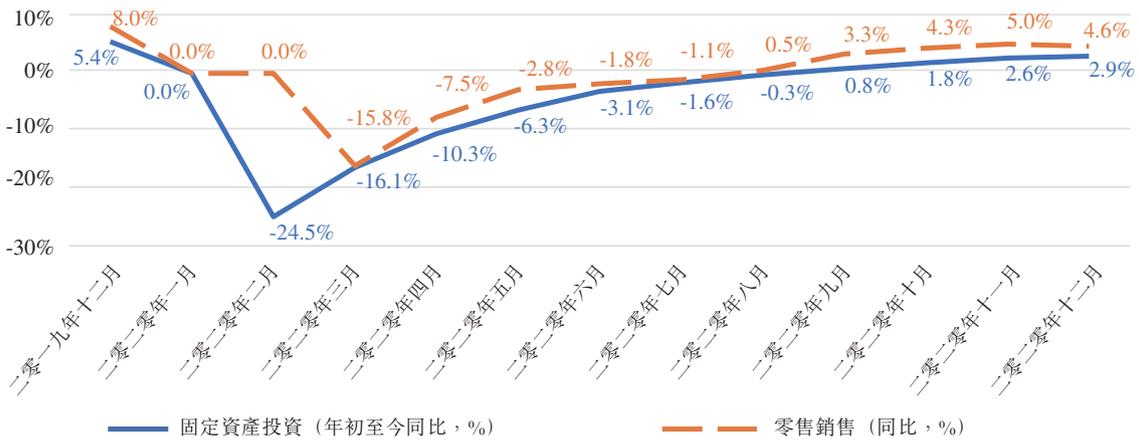
中國於二零二零年第四季度的實際GDP同比（「同比」）增長6.5%，從二零二零年年初因病毒導致的經濟縮減中逆轉至全年同比增長2.3%的增速。根據中國國家統計局（「NBS」）的資料，二零二零年十二月的固定資產投資年初至今（「YTD」）同比增長2.9%，其中基礎設施投資年初至今同比增長0.9%。同時，二零二零年十二月的零售銷售同比增長4.6%，呈現出連續5個月的增長趨勢，較2020年減少3.9%，其中網絡銷售佔比24.9%。根據中國海關總署（「海關」）的資料，二零二零年十二月的出口額同比激增18.1%，而二零二零年全年同比增長3.6%，主要受到海外對上述所提的個人防護設備及電子產品不斷增長的需求量驅動。

儘管投資及零售銷售的數據在不斷提高，但消費者及生產者面臨的通貨膨脹於二零二零年末月仍未見變動。NBS報道稱二零二零年十二月的消費者價格指數（「CPI」）同比上升0.2%。二零二零年扣除浮動多變的食品及能源價格的核心CPI整體同比提高0.8%。此外，自二零二零年二月起生產價格指數（「PPI」）一直處於通貨緊縮狀態，於二零二零年十二月同比下降0.4%，而NBS報道稱二零二零年全年同比下降1.8%。因此，貨幣及財政刺激措施將穩步支撐經濟復甦。

為解決二零二零年年初COVID-19疫情帶來的經濟挑戰，中國出台一系列貨幣政策以刺激危機中的經濟。具體而言，中國人民銀行（「PBoC」）公佈降低金融機構的一年期中期借貸融資（「MLF」）利率。該等利率於二零二零年二月下調10個基點至3.15%，並於二零二零年四月再次下調20個基點至2.95%。同時，貨幣供應（「M2」）的增長亦於二零二零年上半年提高，大大超過二零一九年的增長水平。於二零二零年四月至二零二零年十一月期間，中國貨幣供應的同比增長率仍穩定在11%左右，高於二零一九年十二月同比增長率8.7%。下調主要利率降低了融資成本，促使貨幣寬鬆，助於經濟復甦。

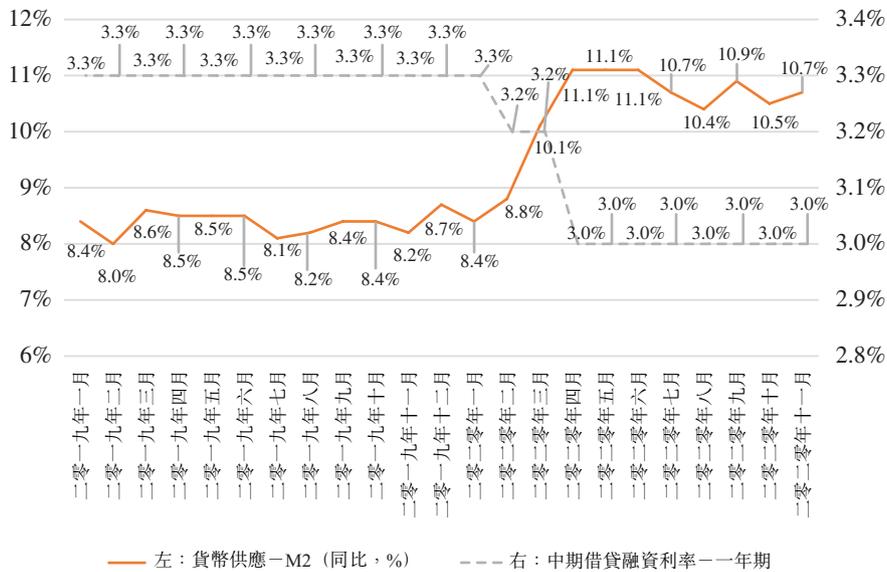
展望未來，儘管中國有效控制COVID-19蔓延，但西方國家持續採取病毒遏制措施將拖後全球需求的恢復。根據世界銀行的資料，全球於二零二一年及二零二二年的增長率預期分別為4%及3.8%。由於中國政府不斷完善雙循環策略，內需預期將成為中國經濟復甦的主要推動力。根據國際貨幣基金組織（「IMF」）的資料，中國人均GDP預期於二零二五年達到16,242美元，這將會推動內需，使中產階級擴大為「內循環」，促進中國經濟的長期發展。

中國固定資產投資及零售銷售同比增長



(資料來源：NBS)

中國貨幣供應(M2)，同比，及一年期中期借貸融資利率



(資料來源：NBS、PBoC及彭博社)



(資料來源：世界經濟展望，國際貨幣基金組織，二零二零年十月)

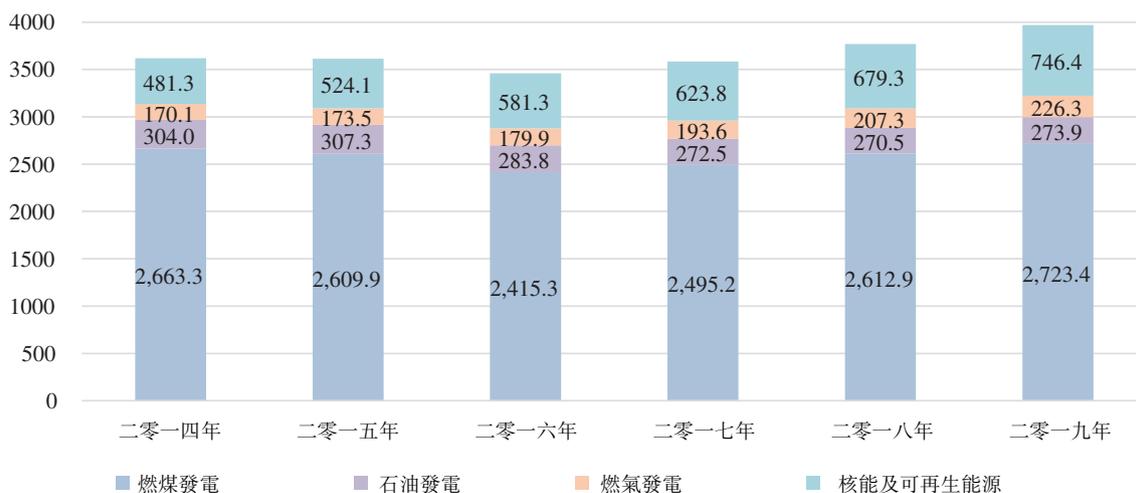
## 行業概覽

### 中國發電市場概況

由於中國經濟於過往數年一直處於上升趨勢，故中國已建立日益多元化的能源組合，並已將能源重心轉移至清潔及可再生能源。中國的年度總發電量由二零一四年的3,618.7百萬噸煤當量（「噸煤當量」）增加至二零一九年的3,970.0百萬噸煤當量，期內複合年增長率（「複合年增長率」）為1.9%。從全國消納情況來看，火力發電量佔總發電量的百分比由二零一四年的86.7%下降至二零一九年的81.2%。年度核能及可再生能源發電量合共由二零一四年的481.3噸煤當量增加至二零一九年的746.4噸煤當量，複合年增長率為9.2%。中國政府熱衷於通過國家發展和改革委員會頒佈的《能源發展「十三五規劃」》等主要政策推動可再生能源的發展。已採取的實際措施包括但不限於向關連企業提供補貼、有效市場監管及對關鍵基礎設施的公共投資。

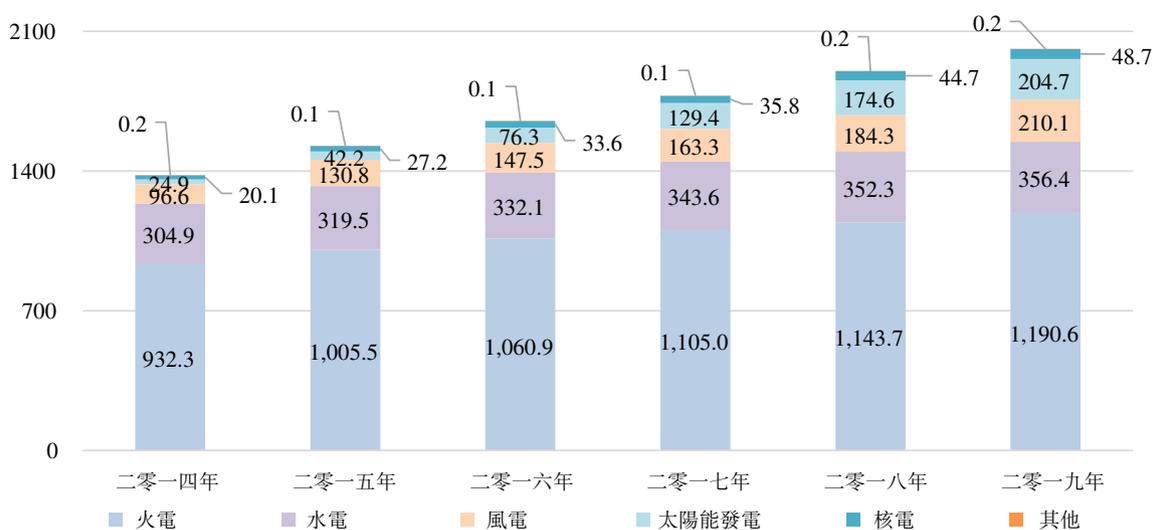
預期隨著裝機容量增加，可再生能源發電，尤其是水電、風電及太陽能發電將進一步擴大。根據國家統計局的資料，水電新增裝機容量由二零一四年的304.9吉瓦（「吉瓦」）增加16.9%至二零一九年的356.4吉瓦；風電新增裝機容量由二零一四年的96.6吉瓦增加117.5%至二零一九年的210.1吉瓦；太陽能發電新增裝機容量由二零一四年的24.9吉瓦增加722.1%至二零一九年的204.7吉瓦。由於相關行業的技術進步及有利商業環境，全國可再生能源發電總裝機容量增長更快。中國政府於二零一九年五月發佈《關於建立健全可再生能源電力消納保障機制的通知》並於十月發佈《清潔能源消納行動計劃》（二零一八年—二零二零年），以支持公共電網的完善及維護，從而為可再生能源發電廠運營商帶來更具前景及可靠的收入來源。高效發電機及太陽能電池板的較低成本將進一步提高該行業的盈利能力。

中國的不同能源發電量(百萬噸煤當量)



(資料來源：中國國家統計局)

中國發電新增裝機容量(吉瓦)



(資料來源：中國國家統計局及中國國家能源局)

### 本報告的限制

本報告僅供董事作內部參考用途。因此，本報告不可供任何其他人士使用或就任何其他目的依賴，其用意亦非賦予任何人士(包括但不限於 貴公司及目標公司各自的股東)任何利益。

本報告概不構成對於建議交易商業價值及架構的意見。本報告並無宣稱包含就全面評估建議交易而言可能屬必要或合適的所有資料。吾等毋須且並未對建議交易所涉及的業務、技術、營運、策略或其他商業風險及利益進行全面檢討，上述事宜仍然純屬 貴公司董事及管理層（「管理層」）的責任。

吾等已假設並依賴吾等獲提供、以其他方式取得或就本報告所依賴的資料（不論書面或口頭）（尤其是目標公司於二零一八財年至二零二零年十月三十一日的歷史財務資料）的準確性、完整性及充分性，並未對其進行獨立核實，且概無對所有有關資料的準確性、完整性或充分性作出明示或暗示的聲明或保證，亦概不對此承擔責任。

此外，吾等的估值亦依賴從公開來源取得的其他資料，而吾等相信該等資料屬可靠。吾等對從公開來源取得的任何資料的準確性及可靠性概不負責。

世界衛生組織於二零二零年三月十一日宣佈COVID-19疫情為全球流行性疾病，COVID-19疫情已對全球經濟及金融市場產生不利影響。因此，COVID-19產生的後續影響帶來前所未有的一系列情況，成為估值日期的估值判斷基準。尤其是，由於COVID-19對政治、法律、財政、經濟狀況及／或其他市場情況造成的波動性增加，會為相關假設帶來更大的不確定性。因此，吾等的估值應比通常情況下更加謹慎。

### 業務企業估值分析的估值假設

於達致估值意見時，吾等已考慮以下主要因素：

- 目標公司經營所在地區的經濟前景及影響行業的特定競爭環境；
- 目標公司的業務風險；
- 可資比較公司正在從事與目標公司類似的業務經營；
- 目標公司管理團隊的經驗及股東的支持；及
- 整個行業的法律及監管事宜。

吾等於達致估值結論時須作出多項一般假設。在本次估值中採用的主要假設包括：

- 現有政治、法律、技術、財政或經濟環境不會出現可能對目標公司的業務產生不利影響的重大變動；
- 目標公司的業務經營及財務狀況於二零二零年十月三十一日至估值日期期間並無出現重大變動；及
- 吾等已假設沒有與所評估資產相關的隱含條件或意外情況可能會對報告價值產生不利影響。此外，吾等不會對估值日期之後的市況變動承擔任何責任。

## 估值方法

### 一般估值方法

有三種公認方法可評估目標公司股權價值的公平值，即收益法、成本法及市場法。就目標公司估值而言，該三種方法均已考慮：

#### 收益法

收益法提供價值指標，所根據的原則為知情買家將支付不超過標的資產所產生的預期未來經濟利益的現值。

收益法的基本方法為貼現現金流（「貼現現金流」）法。根據貼現現金流法，價值取決於來自企業擁有權的未來經濟利益的現值。因此，股權價值指標按公司的未來自由現金流量的現值減未償還計息債務（如有）計算。未來現金流量乃按適合投資類似業務的風險及危害的市場回報率貼現。

#### 成本法

成本法乃根據類似資產的現行市價，扣除因現時狀況、使用情況、齡期、耗損或陳舊（實體性、功能性或經濟性）而引致的累計折舊，並經考慮過去及現在的保養政策及改造記錄，計算估值資產以全新狀況再造或重置的成本。

市場法

市場法提供價值指標的方法為比較標的資產及已於市場上出售的同類資產，並對標的資產及被視為可與標的資產相比的資產之間的差異進行適當調整。

市場法下的可資比較公司法是利用被認為可與標的資產相比的上市公司計算出價格倍數，然後將結果用於標的資產的基數。可資比較交易法是利用被認為可與標的資產相比的資產的近期買賣交易計算出價格倍數，然後將結果應用於標的資產的基數。

所選用估值方法

上述方法各自適用於一種或多種情況，有時可同時使用兩種或以上方法。是否採納的具體方法將取決於就性質類似的業務實體進行估值時最常用的做法。於本次就目標公司股權價值的公平值進行估值時，吾等基於以下理由而採用市場法：

- 由於成本法假設目標公司的資產及負債可區分並可分開出售，故不適用於本次評估。該方法更適合資產具高流動性的行業，例如物業發展及金融機構。因此，本次估值未有採用成本法。
- 收益法同樣不合適，因為編製目標公司的財務預測涉及多項假設，而假設未必能夠反映目標公司未來表現的不確定因素。雖然COVID-19疫情對全球經濟整體上產生重大影響，並且尚未就未來的潛在影響達成共識，但管理層認為，鑒於市場環境不斷變化的不確定性，彼等無法為業務提供準確而具體的財務預測。鑒於不當假設會對公平值產生重大影響，因此，本次估值未有採用收益法。
- 市場法所得公平值反映對相關行業的市場預期，因為可資比較公司的價格倍數乃從市場共識得出。由於性質及業務與目標公司類似的上市公司數目充足，其市場價值乃良好的行業指標。因此，本次估值採用市場法。

採用市場法通常使用兩種方法，即可資比較交易及可資比較公司。

篩選可資比較交易時參考的篩選標準如下：

- 根據摘錄自S&P Capital IQ的全球行業分類標準，被收購方的主要產業為電氣設備或工業集團企業的行業，或工業機械的子行業；
- 被收購方的主要業務為提供發電設備的製造及銷售；
- 被收購方的主要業務活動主要在中國境內進行；
- 交易於二零二零年一月至二零二零年十二月之間公佈；及
- 公司的財務資料可供公眾查閱。

根據上述篩選標準，在篩選期間，並無在中國與目標公司從事類似業務的被收購方進行的現有可資比較交易。鑒於近期並無可識別的可資比較交易，吾等認為可資比較交易法不適用於本次估值。

因此，可資比較公司法被選為本次估值的主要方法。由於採納可資比較公司法，吾等必須篩選合適可資比較上市公司。篩選可資比較公司以整體行業的可資比較性為基準。儘管每家公司均為獨一無二，但在差異之中會有若干相同的業務特性，例如引導市場達致具有若干類似特性公司的預期回報的所需資本投資以及整體預期風險及不確定因素。

可資比較公眾公司乃參考以下選擇標準選擇：

- 根據摘錄自S&P Capital IQ的全球行業分類標準，公司的主要產業為電氣設備或工業集團企業的行業，或工業機械的子行業；
- 公司的主要業務為提供發電設備的製造及銷售；
- 公司的主要業務活動主要在中國境內進行；
- 公司在美利堅合眾國（「美國」）或香港（「香港」）的所有主要交易所市場上市；
- 公司在截至估值日期的最後十二個月（「最後十二個月」）錄得盈利；及
- 公司的財務資料可供公眾查閱。

於吾等盡全力基礎上進行的研究過程中，吾等已識別七家從事提供產銷發電設備的可資比較公司的詳盡清單。如上所述，鑒於沒有兩家公司是完全一樣的，差異不應掩蓋公司業務性質的相似性。吾等認為該等公司可與南京高速相比較。

獲選用可資比較公司的詳情載列如下：

#	公司名稱	股份代號	上市地點	業務簡介	業務分部 收益貢獻 <sup>(1)</sup>
(1)	中國高速傳動設備集團有限公司	香港聯交所： 658	香港	中國高速傳動設備集團有限公司及其附屬公司，在中華人民共和國從事一系列機械傳動設備的研究、設計、開發、製造及分銷。其提供風電齒輪傳動設備；冶金、建材、交通、運輸、石化、航空航天及採礦業的工業齒輪傳動設備；以及軌道運輸齒輪設備產品。該公司提供齒輪、齒輪箱及配件。其亦從事提供融資租賃服務；以及工程加工及製造及貿易業務。該公司亦向美國、印度、巴西及歐洲出口產品。	與目標 業務相關： 風電齒輪傳動設備(84.12%)
(2)	中國納泉能源科技控股有限公司 (「納泉能源」)	香港聯交所： 1597	香港	中國納泉能源科技控股有限公司，一間投資控股公司，在中華人民共和國生產及銷售變漿控制系統及相關組件。該公司通過以下業務分部經營：銷售變漿控制系統及相關組件；銷售風電；風電場運營及維護業務；及提供風能相關諮詢服務。其提供風機高壓變漿控制系統。該公司亦通過13颱風機發電及銷售風電，總裝機容量為19.5兆瓦。此外，其亦提供風電場運營及維護、升級及改造服務，以及風能相關諮詢服務；並銷售風電場耗材。	與目標 業務相關： 變漿控制系統相關整合、製造及銷售(80.95%)； 風電場運營及維護(8.86%)

#	公司名稱	股份代號	上市地點	業務簡介	業務分部 收益貢獻 <sup>(1)</sup>
(3)	新疆金風科技股份有限公司(「金風」)	香港聯交所： 2208	香港	新疆金風科技股份有限公司及其附屬公司，在中國及世界各地提供風電解決方案。該公司通過四個業務分部經營：風力發電機組生產、風電服務、風電場投資及開發以及其他。該公司從事風力發電機組及風電零部件研發、生產及銷售；風電場開發、建設、維護、運營及銷售；及提供風電相關諮詢及維護服務。其亦從事風電設備及配件的生產及銷售；水處理廠的開發及運營；提供融資租賃服務，包括直接融資租賃及售後回租；以及太陽能發電項目的開發及運營。	與目標 業務相關： 風力發電機組 生產及銷售 (76.18%)；風電 場開發(11.24%)
(4)	東方電氣股份有限公司(「東方電氣」)	香港聯交所： 1072	香港	東方電氣股份有限公司在中國及世界各地從事能源裝備製造。其通過五個業務分部經營：清潔高效能源裝備、可再生能源裝備、工程及貿易、現代製造服務及新興成長產業。該公司亦提供工程承包及服務。其生產總容量為18.83百萬千瓦的發電設備；4,124兆瓦水輪發電機組；13,960兆瓦汽輪發電機；1,003兆瓦風力發電機組；15,272兆瓦電站汽輪機；及15,051兆瓦電站鍋爐。該公司前稱為東方電機股份有限公司，於二零零七年十月更名為東方電氣股份有限公司。該公司成立於一九九三年，總部位於中華人民共和國成都。東方電氣股份有限公司為中國東方電氣集團有限公司的附屬公司。	與目標 業務相關： 高效清潔 能源裝備 (47.23%) <sup>(2)</sup> ； 可再生能源裝備 (18.03%) <sup>(2)</sup> ； 建設及服務 (13.49%) <sup>(2)</sup> ； 新能源(9.44%) <sup>(2)</sup>

#	公司名稱	股份代號	上市地點	業務簡介	業務分部 收益貢獻 <sup>(1)</sup>
(5)	哈爾濱電氣股份有限公司 (「哈爾濱電氣」)	香港聯交所： 1133	香港	哈爾濱電氣股份有限公司及其附屬公司，在中華人民共和國製造及銷售發電設備。其提供火電主機設備，包括鍋爐、汽輪機及汽輪發電機；水電主機設備，例如水力發電機組；核電主機設備，包括核島及常規島設備；及氣電成套設備，包括9F級／9H級燃氣輪機及燃氣蒸汽聯合循環機組。該公司亦從事清潔能源產品（包括太陽能、潮流能及海水淡化產品）的研發與生產；以及電站配套輔機、工業鍋爐、工業汽輪機、控制設備、交流電機、直流電機、閥門、壓力容器及軸流風機等；此外，其亦從事電站工程承包；火電及水電設備服務；電站設備進出口業務；提供電站設備產品售後服務；發電設備及其配套產品的工程化技術的研究與開發；及提供脫硫、脫硝、除塵等環保工程業務。該公司亦向亞洲、南美及非洲出口產品。哈爾濱電氣股份有限公司為哈爾濱電氣集團有限公司的附屬公司。	與目標 業務相關： 火電主機設備(36.65%)； 電站工程服務(23.94%)； 交流電機、直流電機及其他(15.61%)； 水電主機設備(11.78%)； 核電(5.66%)； 電站配套輔機(5.22%)

#	公司名稱	股份代號	上市地點	業務簡介	業務分部 收益貢獻 <sup>(1)</sup>
(6)	重慶機電股份有限公司(「重慶機電」)	香港聯交所：2722	香港	<p>重慶機電股份有限公司及其附屬公司，設計、生產及銷售清潔能源裝備及高端智能製造裝備。其生產及銷售發動機、水力發電設備、電線電纜、通用機械、數控機床、高壓變壓器及其他產品。該公司亦設計、製造及銷售汽車零部件；工業機器人、智能化設備等；加工電子產品；開發、生產及租賃激光、機械及檢測設備；水輪機、調速器及輔助裝置；齒輪加工機床及車床；自動化、智能化設備及配件；提供採棉服務及維修採棉機及零配件；切削工具；鑄造、鍛造有色金屬熔煉及特種金屬熔煉；高壓線電葫蘆；農用機械及配件、專用機床、機床零配件及專用工裝；精密螺桿；多用數控機床、軋軋磨床及深孔鏜床。此然，其租賃物業；從事透平機械產品檢測、設備及系統維修改造；污水的收集、處理、運營管理及BOT業務；其他貿易業務；機械及原材料貿易；風機冷機；蒸發冷卻式、水冷式及風冷式冷水機組；生產風力發電機組葉片、PPR\PPC管材及氣體壓縮機及零部件；銷售網絡、環保及輸氣產品；設計及製造工業泵及零部件、壓力容器；機電裝備技術；及銷售鋼鐵以及提供貸款。重慶機電股份有限公司為重慶機電控股(集團)公司的附屬公司。</p>	<p>與目標業務相關：電力設備(36.99%)；通用機械(23.64%)</p>

#	公司名稱	股份代號	上市地點	業務簡介	業務分部 收益貢獻 <sup>(1)</sup>
(7)	上海電氣集團股份有限公司(「上海電氣」)	香港聯交所： 2727	香港	上海電氣集團股份有限公司，一家設備製造集團，在中華人民共和國提供清潔能源、新能源及環保、工業設備及現代服務。該公司提供燃煤發電及配套設備、燃氣發電設備、風電設備、核電設備、儲能設備及化工設備。其提供電梯、自動扶梯、電機及電子舷梯及工業基礎件；智能製造、交通信號系統及建築工業化設備；葉片、精密軸承及緊固件；EPC工程總包服務；及電網及工業智能供電系統解決方案。該公司提供能源、環保及自動化工程；工業互聯網；融資租賃及保險經紀；國際貿易；及物業服務。其提供汽輪發電機、燃氣渦輪及備用部件；電站及工業鍋爐；民用核軸承、機電機械及脫硫設備；印刷包裝機、人造板、空調、焊機材料及工程機械；電器開關櫃及相關服務；汽輪機及輔機；樓宇自動化、管理及安全系統；技術諮詢服務；輸配電及控制設備；電子產品；飛機裝配線設備；鼓風機及變壓器部件；柴油機燃油泵及部件；電線電纜電氣設備；及電線電纜。該公司從事投資及資產管理活動；房地產開發及物業管理活動；及貨物進出口。上海電氣集團股份有限公司為上海電氣(集團)總公司的附屬公司。	與目標業務相關：能源設備(32.93%)；集成服務(31.62%)

資料來源：S&P Capital IQ及彭博社

(1) 基於來自彭博社的二零一九財年財務數據。

(2) 基於東方電氣二零一九財年年報。

吾等認為中國高速可與南京高速進行比較，乃由於(i)大部分收益來源於提供發電設備的製造及銷售，其與南京高速類似；及(ii)業務主要於中國開展。由於通常考慮從事類似業務一組全面的可資比較公司，中國高速因其股份已上市且公開交易及其大部分業務與目標類似而被選擇為可資比較公司之一。

吾等認為納泉能源、金風、東方電氣及哈爾濱電氣各自均可與南京高速進行比較，乃由於(i)大部分收益來源於提供發電設備的製造及銷售，其與南京高速類似；及(ii)業務主要於中國開展。

吾等認為重慶機電可與南京高速進行比較，乃由於(i)根據其二零一九財年年報，通用機械分部為其清潔能源設備業務的一部分，其意味著連同電力設備分部，大部分收益來源於提供發電設備的製造及銷售，其與南京高速類似；及(ii)業務主要於中國開展。

儘管上海電氣自其能源設備分部產生的收益佔比低於50%，吾等認為其可與南京高速進行比較，乃由於(i)集成服務分部產生的收益被視為提供發電設備的製造及銷售的延伸，其與南京高速類似，其涉及提供能源工程及服務(包括但不限於參與燃氣輪機聯合循環電廠項目)及提供環保工程及服務(包括但不限於提供垃圾發電設備及參與能源相關廢物處理項目)；及(ii)業務主要於中國開展。

由於上述可資比較公司超過50%的收益來自能源發電設備的生產及銷售，該等可資比較公司連同目標公司被視為同樣受(其中包括)經濟波動及能源發電設備生產及銷售行業表現的影響。因此，吾等認為，該等公司面臨類似的行業風險及回報。

於篩選上述可資比較公司後，吾等須釐定目標公司估值的適當估值倍數，當中已考慮市價對盈利比率(「**市盈率**」)、市價對賬面值比率(「**市賬率**」)、市價對銷售額比率(「**市銷率**」)、企業價值對銷售額比率(「**EV/S**」)、企業價值對除利息及稅項前盈利比率(「**EV/EBIT**」)及企業價值對除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率(「**EV/EBITDA**」)倍數。

由於賬面值僅計及一間公司的有形資產，倘一間公司產生任何額外市值（從市賬率倍數大於一可反映），則應具備自身無形能力及優勢，故市賬率倍數被認為並不適用於是次估值。該等無形的公司特定能力及優勢並無計入市賬率，故股權賬面值一般與其公平值關係不大。因此，市賬率倍數並非公司公平值的良好衡量方法。

由於市銷率及EV/S倍數未考量目標公司及可資比較公司的盈利能力，故被認為並不適合是次估值。由於市銷率及EV/S倍數僅關注銷售額而非利潤率，倘未考量成本架構，估值結果易失真。因此，是次估值未有採用市銷率及EV/S倍數。

EV/S、EV/EBITDA及EV/EBIT倍數使用一間公司的市值作為起點，考慮將債務、少數股東權益、優先股的價值納入其中，並排除任何現金及現金等值物來表示企業價值，然後分別除以銷售額、EBIT及EBITDA金額。企業價值通常需要對目標公司的債務及／或非經營性資產／負債進行規範調整，其可能涉及主觀性。因此，是次估值不採用EV相關倍數。

市盈率倍數是最常用的估值倍數之一。其有關目標公司股權市值與其盈利（股東價值的一項重要驅動因素）的比率。吾等認為使用市盈率倍數評估目標公司的價值屬公平合理，因為淨收入是對目標公司股權價值應佔盈利的更直接經濟衡量。此外，目標公司自二零一八財年起至少兩年錄得盈利。因此，市盈率倍數在目標公司的估值中被採用。

可資比較公司的市盈率倍數如下：

編號	公司名稱	呈報貨幣 (以百萬元計)	於二零二零年		計算LOMD前	計算LOMD前
			十月三十一日 的市值	最後十二個月 淨利潤 <sup>(1)</sup>	市盈率倍數 <sup>(1)</sup>	市盈率倍數 (不包括離群值) <sup>(2)</sup>
1	中國傳動	人民幣	10,462	493	21.20	21.20
2	納泉能源	人民幣	280	48	5.86	5.86
3	金風	人民幣	59,330	804	73.75	不適用
4	東方電氣	人民幣	29,337	1,661	17.67	17.67
5	哈爾濱電氣	人民幣	3,189	838	3.81	3.81
6	重慶機電	人民幣	1,427	155	9.19	9.19
7	上海電氣	人民幣	72,046	4,446	16.20	16.20
					最高	21.20
					最低	3.81
					平均值 <sup>(2)</sup>	<b>12.32</b>
					缺乏市場流通性折讓(「LOMD」) <sup>(3)</sup>	<b>20.6%</b>

附註：

- (1) 數據來自彭博社及可資比較公司的財務報表。可資比較公司的股權價值按該等公司於二零二零年十二月三十一日的市值計算。最後十二個月淨利潤數據以彭博社數據庫所界定的非經常項目調整，以截至估值日期所得可資比較公司的最新財務數據為基準。
- (2) 為避免異常數據導致所選倍數失真，將市盈率倍數低於／高於平均倍數一個標準差以上的公司視為離群值，並將其剔除以作分析。由於經過標準差調整後，已經排除了市盈率的離群值，因此吾等認為對可用倍數進行平均計算是對是次估值市盈率倍數的公平合理的估計。
- (3) LOMD反映私人公司的股份並無現成市場。相對於上市公司的類似權益，私人公司的擁有權權益通常沒有即時的市場流通性。因此，私人公司的股份價值一般低於上市公司的可資比較股份。

是次估值中採用的市盈率倍數乃從上市公司計算得出，代表市場流通的擁有權權益，故採用該市盈率倍數計算的公平值代表市場流通權益。因此，已採用LOMD將該市場流通權益公平值調整至非市場流通權益公平值。

根據Stout Risius Ross, LLC (一間信譽良好的研究公司) 所刊發的報告「Stout受限制性股份研究參考指南(Stout Restricted Stock Study Companion Guide)(二零二零版)」，平均市場流通性折讓應為20.6%，其乃基於公開上市交易公司於一九八零年七月至二零一九年十二月發行的未登記普通股的759次私募交易計算。就是次估值而言，20.6%的市場流通性折讓被認為屬適當及適合，因為吾等知悉目標公司為一組私人公司。

非市場流通權益的價值可採用以下公式從市場流通權益計算得出：

$$\text{非市場流通權益公平值} = \text{市場流通權益公平值} \times (1 - \text{LOMD})$$

## 估值結果

人民幣千元

二零一九年十一月至二零二零年十月經調整

目標公司擁有人應佔淨利潤 <sup>(1)(2)(3)</sup>	1,013,551
經調整市盈率倍數平均值	12.32倍
LOMD	20.60%
目標公司估計100%股權價值(四捨五入) <sup>(4)</sup>	9,916,000

附註：

- 淨利潤數據乃基於 貴公司提供的目標公司截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零一九年十月三十一日及二零二零年十月三十一日止十個月期間的綜合財務報表計算。
- 管理層表示，截至估值日期，目標公司最後十二個月的最佳可得綜合財務資料覆蓋直至二零二零年十月三十一日，因此已將其用於估值。南京高速擁有人應佔截至二零二一年十月三十一日止十二個月的純利人民幣1,037,838,000元經公司間結餘產生的一次過匯兌虧損人民幣12,507,000元及其他一次過收益人民幣36,795,000元(包括金融資產減值虧損淨額人民幣59,758,000元、政府補助人民幣105,721,000元、物業、廠房及設備減值虧損人民幣8,962,000元、公平值收益人民幣9,894,000元、投資收益人民幣9,094,000元、資產處置虧損人民幣8,078,000元及其他一次過虧損產生的稅務影響淨額人民幣11,117,000元)調整。公司間結餘產生的匯兌虧損會影響對目標的當前經營業績及盈利能力進行真實而公正的評估，無論彼等是否與生產及運營有關，因而被視為一次性項目。政府部門土地徵收產生的政府補貼與生產及運營不相關，因而被視為一次性項目。其餘項目被彭博社視為異常或特殊，因此被視為一次性項目。根據上述性質，對目標擁有人自二零一九年十一月至二零二零年十月應佔溢利進行的調整被視為公平合理。
- 鑒於董事已審核目標分別截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零一九年十月三十一日及二零二零年十月三十一日止十個月的綜合財務報表，以及中國高速核數師天職香港會計師事務所有限公司(「天職」)已審核會計政策及目標擁有人自二零一九年十一月至二零二零年十月應佔經調整溢利淨額的計算方法，並認為其已按在所有重大方面與中國高速通常所採納之會計政策貫徹一致的基準進行呈列，此外，吾等亦與管理層討論目標擁有人自二零一九年十一月至二零二零年十月應佔經調整溢利淨額的提取基準，吾等認為本次估值採納的基準屬公平合理。
- 根據管理層，目標公司擬於完成建議交易前向其現有股東宣派股息人民幣1,280百萬元。由於目標公司缺乏市場性，該款項應自目標公司調整前的隱含100%股權中扣除。因缺乏市場性而調整至20.6%後，目標公司於宣派股息後於估值日期的估計備考100%股權價值應約為人民幣8,900百萬元。於最後實際可行日期，目標公司已向其現有股東作出股息分派人民幣650百萬元。

**價值結論**

根據吾等所作調查及所用分析方法，吾等認為目標公司100%股權於估值日期的公平值為人民幣9,916百萬元。

公平值結論乃按公認估值程序及慣例作出，而有關程序及慣例極其依賴使用多項假設及考慮多項不確定因素，而該等假設及不確定因素不能輕易量化或確定。

吾等謹此證明，吾等現時並無且預期不會於中國高速傳動設備集團有限公司或所報告價值中擁有任何權益。

此 致

香港  
銅鑼灣  
告士打道262號中糧大廈13樓1302室  
中國高速傳動設備集團有限公司  
董事會 台照

代表  
艾華迪評估諮詢有限公司  
董事總經理  
彭頌邦  
CFA, FCPA(HK), FCPA (Aus.), MRICS  
謹啟

分析及呈報人：  
董事  
呂劍坤  
CFA, FCPA(HK), LL.M., MRICS

助理經理  
王德謙  
FRM

分析師  
張耀隆

二零二一年五月二十六日

附註：彭頌邦先生為特許金融分析師協會(CFA Institute)及澳洲會計師公會的會員、香港會計師公會的資深會員、英國皇家特許測量師學會(RICS)的會員及RICS的註冊估值師。彭頌邦先生於香港及中國積逾20年財務估值及業務諮詢經驗。

## 附錄一 一般限制及條件

本報告乃根據以下一般假設及限制條件而編製：

- 據吾等所深知，吾等於達致意見及結論時所依賴或本報告內載列的所有數據（包括過往財務數據）均屬真實及準確。儘管吾等已採取合理審慎措施以確保本報告所載資料屬準確，惟吾等無法保證其準確性，亦概不會就吾等於本報告所用由任何第三方提供或來自任何第三方的任何數據、意見或估計的真實性或準確性承擔責任。
- 吾等亦不會就任何法律事宜的準確性承擔任何責任。特別是，吾等並無就所估物業的業權、任何產權負擔或任何已申索或可申索權益進行任何調查。除本報告另有說明者外，吾等已假設業主權益屬有效、業權完好及可出售，且並無任何透過正常程序不能確定的產權負擔。
- 除本報告另有說明者外，吾等並無核實吾等就編製本報告所採用或引述的任何物業詳情，包括有關物業的面積、大小、尺寸及描述。本報告所載有關物業面積、大小、尺寸及描述的任何資料僅供識別用途，任何人士不得於任何轉易契或其他法律文件內使用該等資料。本報告所呈列任何規劃或圖則純粹旨在以可視化效果呈現有關物業及其周圍環境，不應將其視作測量圖或尺寸比例圖。
- 本報告所呈列的估值意見乃根據截至分析日期現行或當時現行的經濟狀況及本報告所列貨幣購買力而作出。所發表結論及意見適用的估值日期載於本報告內。
- 本報告僅為所列明用途而編製。除 貴公司、其財務顧問及／或其獨立財務顧問就彼等各自與建議交易有關的工作而摘錄或提述本報告外，本報告不擬作任何其他用途或目的或供任何第三方使用。吾等特此聲明，概不會就任何擬定用途以外用途所引致的任何損害及／或損失承擔任何責任。
- 刊發本報告須經艾華迪評估諮詢有限公司事先書面同意。除於內容有關建議交易的通函內披露外，本報告任何部分（包括但不限於任何結論、簽署本

報告或與本報告有關的任何人士的身份或彼等的關連企業／公司、對與彼等相關聯的專業機構或組織的提述或有關組織所授予的稱謂) 概不得透過章程、宣傳資料、公關、新聞等任何發佈形式向第三方披露、傳播或洩露。

- 除本報告另有說明者外，吾等並無進行任何有關環境影響的研究。除本報告另有說明者外，吾等假設所有適用法律及政府法規均獲遵守。吾等亦假設責任擁有權以及所有必需的相關部門或私人組織的許可證、同意書或其他批准均已經或將會取得或重續，以作與本報告估值分析相關的任何用途。
- 除本報告另有說明者外，本報告所載價值估計並無計及存在石棉、尿素甲醛樹脂泡沫絕緣材料、其他化學品、有毒廢料或其他有潛在危險性的物料等任何有害物質的影響，亦無計及任何結構性損壞或環境污染的影響。就評估是否存在潛在結構性及／或環境瑕疵而言(存在上述瑕疵可能對物業價值造成重大影響)，吾等建議諮詢合資格結構工程師及／或工業衛生師等相關專家的意見。

## 1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則的規定提供有關本公司的資料，董事願就本通函的資料共同及個別地承擔全部責任。董事經一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在各重要方面均屬準確及完整，並無誤導或欺詐成分，當中並無遺漏其他事實，致令本通函所載任何陳述或本通函有所誤導。

## 2. 董事權益

於最後實際可行日期，以下本公司在任的董事或最高行政人員在本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的條文彼被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條將須登記於該條例所指的登記冊中的權益或淡倉，或根據上市規則所載上市發行人的董事進行證券交易的規定將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 於相聯法團的權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	於相聯法團的註冊資本概約金額	於相聯法團的概約持股百分比
胡曰明先生	南京高速	所控制法團權益 <sup>(1)(2)</sup>	人民幣 150,000,000元	6.98%
汪正兵先生	南京高速	其他 <sup>(1)(3)</sup>	人民幣 7,400,000元	0.344%
周志瑾先生	南京高速	所控制法團權益 <sup>(1)(4)</sup>	人民幣 7,400,000元	0.344%
顧曉斌先生	南京高速	其他 <sup>(1)(5)</sup>	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%。
- (2) 僱員合夥企業為上海醜吉（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。胡曰明先生為上海醜吉的唯一董事及唯一股東。因此，胡曰明先生被視為可全權酌情行使僱員合夥企業的100%投票權。
- (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」）（作為有限合夥人之一）擁有約15.84%。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」）（作為有限合夥人之一）擁有約10.56%。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」）（作為有限合夥人之一）擁有約23.58%。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。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的條文彼被當作或視為擁有的權益及淡倉）；(ii)根據證券及期貨條例第352條將須登記於該條例所指的登記冊中的權益或淡倉；或(iii)根據上市規則附錄10將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 3. 主要股東權益

於最後實際可行日期，據董事所知，以下人士／實體（董事或本公司最高行政人員除外）於本公司、其集團成員及／或相關法團的股份或相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或記入本公司根據證券及期貨條例第336條所須存置登記冊內的權益或淡倉：

#### 股份好倉

股東名稱	權益性質	股份數目 <small>(附註1)</small>	於本公司股權 概約百分比
Five Seasons <small>(附註2)</small>	實益擁有人	1,208,577,693(L)	73.91%
豐盛	所控制法團權益	1,208,577,693(L)	73.91%

股東名稱	權益性質	股份數目 <small>(附註1)</small>	於本公司股權 概約百分比
Magnolia Wealth	所控制法團權益	1,208,577,693(L)	73.91%
Glorious Time <small>(Note3)</small>	實益擁有人	17,890,000(L)	1.09%
季昌群先生 (「季先生」) <small>(附註4)</small>	所控制法團權益	1,208,577,693(L)	73.91%
	所控制法團權益	17,890,000(L)	1.09%

附註：

- (1) 字母「L」代表該人士於股份或相關集團成員公司股份的好倉。
- (2) Five Seasons (一間於英屬處女群島註冊成立的公司) 由豐盛全資擁有，而豐盛由Magnolia Wealth (一間於英屬處女群島註冊成立的公司) 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、Magnolia Wealth及季先生被視為擁有1,208,577,693股股份的權益，約佔已發行股份73.91%。
- (3) Glorious Time (一間於英屬處女群島註冊成立的公司) 由季先生全資實益擁有。因此，季先生被視為擁有17,890,000股股份的權益，約佔已發行股份1.09%。
- (4) Five Seasons由季先生擁有逾三分之一權益及Glorious Time由季先生全資擁有，因此，季先生被視為擁有1,226,467,693股股份的權益，約佔已發行股份74.99%。

除上述所披露者外，就本公司董事及最高行政人員所知悉，於最後實際可行日期，概無任何人士(惟本公司董事或最高行政人員除外)於股份或本公司相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所作出披露的任何權益或淡倉，或於本集團任何其他成員公司已發行有投票權股份中直接或間接擁有10%或以上權益。

#### 4. 董事服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂立或建議訂立任何本集團不可於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務協議／委任書。

## 5. 董事其他權益

除本通函披露者外，於最後實際可行日期：

- (a) 概無董事於本集團任何成員公司自二零二零年十二月三十一日（即本集團最近期刊發經審核賬目的日期）以來收購或出售或租用或本集團任何成員公司擬收購或出售或租用之任何資產中擁有任何直接或間接權益；及
- (b) 概無董事於最後實際可行日期存續且對本集團業務屬重大的任何合約或安排擁有重大權益。

## 6. 競爭權益

於最後實際可行日期，除前述或另行於本通函所述者外，概無董事或彼等緊密聯繫人（定義見上市規則）於任何與本集團業務構成競爭或可能構成競爭（不論直接或間接）的業務（本集團之業務除外）中擁有權益。

## 7. 訴訟

除本通函附錄一「2. 債項聲明」一段所披露者外，就董事所知，本集團的成員公司目前概無涉及任何重大訴訟或仲裁程序，且就董事所知，於最後實際可行日期，本集團任何成員公司亦無尚未了結或面臨威脅的重大訴訟或申索。

## 8. 重大不利變動

於最後實際可行日期，董事概不知悉本集團的財務或經營狀況自二零二零年十二月三十一日（即本集團最近期刊發經審核綜合財務報表的日期）以來有任何重大不利變動。

## 9. 重大合約

以下合約（並非於日常業務過程中訂立的合約）乃由本集團成員公司於緊接本通函日期前兩年內訂立且或可能屬重大：

- (a) 股權轉讓協議；及

- (b) 賣方、南京高速與僱員合夥企業訂立的日期為二零二零年十二月四日的增資協議，據此，南京高速應將其註冊資本從人民幣20億元增加至人民幣21.5億元，而僱員合夥企業應支付南京高速增加的註冊資本人民幣150百萬元，代價為人民幣150百萬元。

## 10. 專家資格及同意書

以下為發表載於本通函意見或建議的專家資格：

名稱	資格
天職香港會計師事務所有限公司	執業會計師
艾華迪評估諮詢有限公司	獨立估值師

於最後實際可行日期，上述各專業顧問概無於本集團任何成員公司中擁有任何直接或間接權益，亦無認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何權利或期權（無論是否可依法強制執行）。

於最後實際可行日期，上述各專業顧問概無於本集團任何成員公司自二零二零年十二月三十一日（即本集團最近期公佈經審核賬目的日期）以來所收購、出售、租用或擬收購、出售或租用的任何資產中直接或間接擁有任何權益。

上述各專業顧問已就本通函的刊行發出同意書，同意按本通函所載形式及涵義轉載其意見函件及引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

## 11. 其他

- (a) 本公司的公司秘書為呂榮匡先生，彼為香港會計師公會的資深會員及澳洲執業會計師公會會員。
- (b) 本公司的註冊辦事處位於4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。本公司於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號中糧大廈13樓1302室。

- (c) 本公司的股份過戶登記處為SMP Partners (Cayman) Limited，位於3rd Floor, Royal Bank House, 24 Shedden Road, P.O. Box 1586, Grand Cayman, KY1-1110, Cayman Islands。本公司的香港股份過戶登記分處為香港中央證券登記有限公司，位於香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓。
- (d) 預計概不會因購回使應付南京高速董事的薪酬總額及彼等應收的實物福利發生變動。

## 12. 備查文件

下列文件的副本由本通函日期起直至本通函日期起第14日（包括該日）止期間的一般營業時間（星期六及公眾假期除外）內，可在本公司的香港主要營業地點辦事處（位於香港銅鑼灣告士打道262號中糧大廈13樓1302室）查閱：

- (a) 本公司組織章程大綱及細則；
- (b) 本集團截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止財政年度的年度報告；
- (c) 天職香港會計師事務所有限公司出具的南京高速過往財務資料之會計師報告，其全文載於本通函附錄二；
- (d) 天職香港會計師事務所有限公司出具的本集團彙編備考財務資料之鑑證報告，其全文載於本通函附錄四；
- (e) 艾華迪發出的估值報告，其全文載於本通函附錄五；
- (f) 本附錄「10.專家資格及同意書」一段所提述的書面同意書；
- (g) 本附錄「9.重大合約」一段所提述的重大合約；及
- (h) 本通函。