

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Chaowei Power Holdings Limited 超威動力控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：951)

### 截至二零一零年十二月三十一日止年度 全年業績公告

#### 財務摘要

- 二零一零年七月七日，本公司股份成功於香港聯合交易所有限公司主板上市。
- 收入約為人民幣32.248億元，較去年增長約32.5%。
- 毛利約為人民幣8.477億元，較去年增長約20.4%。
- 本公司擁有人應佔利潤約為人民幣2.682億元，較去年增長約32.8%。
- 每股基本盈利為人民幣0.31元，較去年增長約14.8%。
- 董事會建議就截至二零一零年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.080元，將須於股東週年大會上經由股東批准，以為該年度共分派人民幣80,423,200元。

#### 全年業績

超威動力控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一零年十二月三十一日止年度財務業績及財務狀況，連同二零零九年同期比較數字。本財務業績經由執業會計師德勤•關黃陳方會計師行審核，並經本公司審核委員會審閱。

## 綜合全面損益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收入	3	3,224,750	2,433,889
銷售成本		<u>(2,377,049)</u>	<u>(1,729,886)</u>
毛利		847,701	704,003
其他收入		53,605	13,721
分銷及銷售開支		(309,285)	(321,906)
行政開支		(116,826)	(83,652)
研發開支		(51,407)	(15,754)
其他開支		(33,088)	(4,177)
融資成本	4	(20,782)	(9,582)
出售一家附屬公司收益		-	3,202
分佔一家聯營公司利潤		-	<u>(2,151)</u>
除稅前利潤	5	369,918	283,704
所得稅開支	6	<u>(66,787)</u>	<u>(57,657)</u>
年內利潤及全面收入總額		<u>303,131</u>	<u>226,047</u>
以下人士應佔利潤及 全面收入總額：			
本公司擁有人		268,195	201,912
非控股權益		<u>34,936</u>	<u>24,135</u>
		<u>303,131</u>	<u>226,047</u>
每股盈利			
— 基本(人民幣元)	7	<u>0.31</u>	<u>0.27</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>613,671</b>	364,418
預付租賃款項			
— 非即期部分		<b>67,338</b>	64,899
投資物業		<b>9,157</b>	9,904
遞延稅務資產		<b>42,097</b>	22,478
收購物業、廠房 及設備所付按金		<b>20,451</b>	21,727
商譽		<b>14,956</b>	14,956
		<b>767,670</b>	498,382
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>626,538</b>	470,734
應收貿易賬款	9	<b>61,949</b>	19,368
應收票據	10	<b>593,238</b>	176,330
預付款項及其他應收款項		<b>157,598</b>	84,550
應收有關連方款項		<b>264</b>	4,449
預付租賃款項— 即期部分		<b>1,478</b>	1,451
受限制銀行存款		<b>200</b>	7,861
銀行結餘及現金		<b>477,776</b>	150,842
		<b>1,919,041</b>	915,585
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	11	<b>353,555</b>	220,159
應付票據	12	<b>—</b>	7,070
其他應付款項		<b>269,805</b>	140,039
應付有關連方款項		<b>—</b>	2,071
應付所得稅		<b>33,665</b>	29,017
應付股息		<b>32,500</b>	—
撥備		<b>79,946</b>	57,539
銀行借貸— 一年內到期		<b>167,752</b>	55,000
		<b>937,223</b>	510,895
<b>流動資產淨額</b>		<b>981,818</b>	404,690
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,749,488</b>	903,072

綜合財務狀況表(續)  
於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
實繳資本／股本		68,140	210,000
儲備		1,305,290	470,190
本公司擁有人應佔權益		1,373,430	680,190
非控股權益		82,491	47,555
<b>總權益</b>		<b>1,455,921</b>	<b>727,745</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延收入		16,829	17,179
遞延稅務負債		738	2,148
銀行借貸－一年後到期		276,000	156,000
		293,567	175,327
		<b>1,749,488</b>	<b>903,072</b>

附註：

## 1. 公司資料

本公司於二零一零年一月十八日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為一家獲豁免有限公司，其股份由二零一零年七月七日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司的註冊辦事處位於Scotia Centre, 4th Floor, P.O. Box 2804, George Town, Grand Cayman, KY1-1112, Cayman Islands，而主要營業地點位於中國浙江省長興雉城新興工業園。本集團主要從事動力電池及相關產品的製造與銷售。

## 2. 編製基準及會計政策

### 呈列基準

本綜合財務報表乃按歷史成本為基準及根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所證券上市規則（「上市規則」）及香港《公司條例》規定之適用披露內容。

### 2.1 採納新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

本集團於本年度已採納國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）及國際會計準則委員會之國際財務報告詮釋委員會（「國際財務報告詮釋委員會」）頒佈的下列生效或經已生效之新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋（「新訂及經修訂國際財務報告準則」）。

國際財務報告準則第2號（修訂本）	集團以現金結算之以股份為基礎付款之交易
國際財務報告準則第3號 （於二零零八年修訂）	業務合併
國際會計準則第27號 （於二零零八年修訂）	綜合及獨立財務報表
國際會計準則第39號（修訂本）	合資格對沖項目
國際財務報告準則（修訂本）	二零零九國際財務報告準則之改進
國際財務報告準則（修訂本）	國際財務報告準則第5號之修訂本（作為二零零八年國際財務報告準則之改進之一部份）
國際財務報告詮釋委員會詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產

於本年度，採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則對該等綜合財務報表呈報的金額及／或該等綜合財務報表所披露內容並無重大影響。

## 3. 收入及分部資料

本集團主要從事製造及銷售動力電池。本集團的收入指於年內來自銷售動力電池的已收及應收款項。

國際財務報告準則第8號規定，根據主要營運決策人定期審閱的本集團組成部分的內部報告，識別營運分部，以把資源分配至該等分部及評估績效。就資源分配及表現評估向本公司執行董事（即本集團主要營運決策人）報告的資料不包括各產品線的損益資料，執行董事審閱本集團整體根據中國有關會計政策及財務規則（「中國公認會計原則」）申報的毛利（與根據國際財務報告準則申報的毛利並無任何重大分別）。因此，本集團的營運構成一個單一報告分部，故此，並無呈列經營分部。

年內，本集團大部分外部收入來自於中國成立的客戶。中國為本集團經營實體所在地點。同時，本集團非流動資產均全數位於中國。

年內，概無來自單一外部客戶的收入佔本集團收入百分之十或以上。

收入按產品分析如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
電動自行車用鉛酸動力電池	3,164,182	2,335,835
電動車用鉛酸動力電池及儲能電池	14,829	5,752
材料(包括鉛及活性物)	45,739	92,302
	<u>3,224,750</u>	<u>2,433,889</u>

#### 4. 融資成本

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
利息開支：		
須於五年內悉數償還銀行借貸	20,782	7,615
須於五年內悉數償還的其他借貸	-	141
融資租賃	-	1,826
	<u>20,782</u>	<u>9,582</u>

#### 5. 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除(計入)下列各項：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
工資及薪金	111,504	159,882
退休福利計劃供款	4,296	5,031
勞工成本(附註)	71,890	-
員工成本總額	<u>187,690</u>	<u>164,913</u>
確認為開支的存貨成本	2,377,049	1,729,886
應收貿易賬款撥備	714	2,466
其他應收款項撥備(撥備撥回)	687	(1,053)
存貨撥備	2,958	1,754
預付租賃款項攤銷	1,248	988
核數師酬金	1,937	544
物業、廠房及設備折舊	40,190	28,534

附註：於本年度內，本集團與多家服務機構訂立勞工派遣協議，本集團若干前僱員受僱於該等服務機構，並向本集團提供服務。

## 6. 所得稅開支

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
支出包括：		
中國即期所得稅	87,816	62,026
遞延稅項	<u>(21,029)</u>	<u>(4,369)</u>
	<b>66,787</b>	<b>57,657</b>

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率由二零零八年一月起為25%。二零零七年十二月二十六日，有關當局頒佈企業所得稅法實施細則及過渡安排詳情。該等細則及安排就先前優惠稅項政策，提供多個過渡期及措施，包括向根據以往稅法享有較低所得稅稅率的企業提供至二零一二年止最長達五年的寬限期，並於固定期限內沿用優惠稅項處理方法，直至該固定期限屆滿為止。此外，企業所得稅法規定，兩家擁有直接投資關係的「居民企業」之間合資格股息收入，獲豁免所得稅。除此以外，根據稅項條約或國內法律，股息將按介乎5至10%不等的稅率繳納預扣稅。

根據浙江國家稅務局的批文，超威電源有限公司（「超威電源」）於二零零六年成為外商投資企業，自首個獲利年度起計兩年內，豁免繳納中國所得稅，其後三年減半繳納所得稅。超威電源於二零零六年首次獲利，因此，年內的適用所得稅稅率為12.5%（二零零九年：12.5%）。

根據《財政部稅政司有關企業所得稅若干優惠處理政策的通知》，高新科技企業可按15%的稅率繳納所得稅。二零零九年十一月十一日，安徽超威電源有限公司（「安徽超威」）獲確認為高新科技企業三年，根據適用的中國企業所得稅法，由二零零九年至二零一一年，按15%的所得稅稅率繳納稅項。

二零一零年六月十三日，江蘇超威電源有限公司（「江蘇超威」）獲確認為高新科技企業三年，根據適用的中國企業所得稅法，由二零一零年至二零一二年，按15%的所得稅稅率繳納稅項。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，於中國成立的其他附屬公司的所得稅稅率為25%（二零零九年：25%）。本公司及其於英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）及香港註冊成立的附屬公司，自註冊成立以來並無應課稅利潤。

## 7. 每股盈利

本公司擁有人應佔的每股基本盈利乃根據以下數據計算：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
本公司擁有人應佔年內利潤	<u>268,195</u>	<u>201,912</u>
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
加權平均股數	<u>874,179</u>	<u>750,000</u>

就計算每股基本盈利而言，加權平均普通股數目的釐定建基於本公司因本集團重組而發行的普通股已於二零零九年一月一日發行，以及對根據於二零一零年七月七日完成的資本化發行而發行的749,900,000股普通股作出追溯性調整。

概無呈列每股攤薄盈利，原因為本公司於兩個年間均並無尚未發行潛在普通股。

## 8. 股息

二零一零年三月五日，超威電源向其當時擁有人宣派總額約人民幣65,000,000元的股息，其中人民幣32,500,000元已於二零一零年四月八日派付。截至二零一零年十二月三十一日止應付股息人民幣32,500,000元已於二零一一年一月十二日派付。

董事建議，根據於二零一零年十二月三十一日有1,005,290,000股股份，就截至二零一零年十二月三十一止年度派付末期股息每股人民幣8.0分，該建議將須在即將舉行的本公司股東週年大會（「股東週年大會」）經由股東批准。

## 9. 應收貿易賬款

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應收貿易賬款	65,490	23,222
減：呆賬撥備	<u>(3,541)</u>	<u>(3,854)</u>
	<u>61,949</u>	<u>19,368</u>

本集團一般向有交易記錄的客戶提供15日的信貸期，否則銷售以現金進行。



於有關報告期間結束時，扣除呆賬撥備後的應收貿易賬款的賬齡分析按交貨日期呈列如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
0 – 15日	52,606	14,643
16 – 90日	6,770	2,697
91 – 180日	2,026	1,478
181 – 365日	547	550
	<u>61,949</u>	<u>19,368</u>

在接納任何新客戶前，本集團將內部評估準客戶的信貸質素，並釐定適合的信貸限額。

管理層緊密監察應收貿易賬款的信貸質素，且認為未到期且並無減值的應收貿易賬款具有良好的信貸質素。

已到期但未減值的應收貿易賬款賬齡分析如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
16 – 90日	6,770	2,697
91 – 180日	2,026	1,478
181 – 365日	547	550
	<u>9,343</u>	<u>4,725</u>

本集團對該等已到期但未減值的結餘並無持有任何抵押品。

本集團的應收貿易賬款並無重大信貸集中風險，風險分散至大量的交易對手及客戶。

本集團參考過往欠款紀錄及客觀減值證據，估計銷售貨品之不可收回款項，就超過信貸期的應收貿易賬款計提減值撥備。

年內應收貿易賬款撥備變動：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年初	3,854	1,388
年內撥備	714	2,466
年內註銷	(1,027)	—
年終	<u>3,541</u>	<u>3,854</u>

在衡量應收貿易賬款之可收回情況時，本集團重新評估由授出信貸起直至報告期間結束時的應收貿易賬款信貸質素。根據本集團的過往經驗，本公司董事相信並無作出進一步撥備的需要。

## 10. 應收票據

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應收票據	<u>593,238</u>	<u>176,330</u>

於二零一零年十二月三十一日，本集團有銀行具全面追索權的應收貼現票據約人民幣72,752,000元(二零零九年十二月三十一日：零)。本集團繼續確認該等應收票據的全部賬面值，並且將貼現時所收取的現金確認銀行借貸。

於二零一零年十二月三十一日，約人民幣242,029,000元(二零零九年十二月三十一日：人民幣101,342,000元)的應收票據已背書於第三方供應商以收購原材料，且附有追索權，而於二零一零年十二月三十一日的相應應付貿易賬款人民幣242,029,000元(二零零九年十二月三十一日：人民幣101,342,000元)，已相應計入綜合財務狀況表。

於二零一零年十二月三十一日，約人民幣15,077,000元(二零零九年十二月三十一日：零)的應收票據已背書於第三方供應商以收購機器，且附有追索權。

於報告年度結束時，應收票據按發出日期的賬齡分析如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
0 – 90日	339,900	10,362
91 – 180日	<u>253,338</u>	<u>165,968</u>
	<u>593,238</u>	<u>176,330</u>

## 11. 應付貿易賬款

應付貿易賬款主要為未付的交易貨款及持續成本。本集團一般於由重大收回日期起30日內清償應付貿易賬款。

於二零一零年十二月三十一日，應付貿易賬款結餘之中，賬齡在180日以內的人民幣242,029,000元(二零零九年：人民幣101,342,000元)已經以已背書應收票據清償，但在報告年度結束時尚未到期支付。

於報告年度結束時，應付貿易賬款按原材料收貨日期的賬齡分析如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
0 – 30日	67,790	72,047
31 – 90日	170,979	68,010
91 – 180日	105,358	66,503
181 – 365日	6,669	9,142
1 – 2年	2,113	2,717
逾2年	<u>646</u>	<u>1,740</u>
	<u>353,555</u>	<u>220,159</u>

## 12. 應付票據

於報告年度結束時，應付票據按發出日期的賬齡分析如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
0 – 90日	-	6,070
91 – 180日	-	1,000
	<u>-</u>	<u>7,070</u>

## 主席報告

各位尊敬的股東：

本人謹代表超威動力控股有限公司（「超威動力」或「本公司」，連同其附屬公司統稱「集團」）董事會，向各位股東提呈集團於二零一零年七月在香港聯合交易所有限公司首次公開招股以後之首份全年業績報告。

面對日趨嚴重的全球氣候暖化問題，各國政府及國際組織高度關注節能環保產業的發展，中國政府積極推出多項扶持相關產業的政策，務求達至在二零二零年將單位國內生產總值二氧化碳排放較二零零五年下降40%至50%的目標。隨著城市化進程加快以及環保意識日漸加強，較環保的電動自行車在中國二、三線城市興起，成為主要交通工具之一。根據Frost & Sullivan的資料，中國的電動自行車規模於二零零九年十二月三十一日已超過8,100萬輛。二零一零年三月，電動自行車獲國家財政部及商務部納入山東、江蘇及河北等多個省份的家電下鄉列表，相信電動自行車數量將快速增加，推升鉛酸動力電池的需求。

為了配合市場發展，超威動力積極強化生產技術，穩步提升產能，加強自身競爭優勢。在回顧年度內，位於安徽省的新生產設施已經開始試產，河南省和浙江省的新生產設施則已可投入運作。為配合提高產能的策略，集團在山東省建設新的生產設施，建設已於二零一零年展開，預計在二零一一年下半年完成。

在市場需求穩步增長以及經營規模的逐步擴大的因素拉動下，集團的產品錄得強勁的銷售增長，造就整體盈利新高，成績實在讓人鼓舞：集團的收入達人民幣3,224.8百萬元，較二零零九年大幅上升32.5%；毛利及本公司擁有人應佔利潤分別增長20.4%及32.8%至人民幣847.7百萬元以及人民幣268.2百萬元；毛利率維持在26.3%的健康水平；每股基本盈利增長14.8%至人民幣0.31元。

超威動力成功於二零一零年七月七日在香港聯合交易所有限公司主板上市，踏足國際融資平台不但強化集團的企業管治架構，提升企業及品牌形象，進一步鞏固集團的行業領先地位，募集所得資金亦有助集團加快提升產能及技術水平，為集團創造良好條件，應對各種挑戰，為長遠發展提供有力支援。

一般認為，受惠於政府政策支持，加上電動自行車於農村地區滲透率仍然偏低，中國電動自行車的增長勢態將得以持續。由於鉛酸電池是中國電動自行車的主要動力來源，行內估計中國電動自行車鉛酸電池的收益將穩健增長，二零零九至二零一一年的年複合增長率將達到24.1%。展望未來，我們管理層對鉛酸動力電池市場的前景充滿信心，集團將繼續致力於產能和技術水平提升，加強營運效益，提供客戶滿意的產品品質，以維持競爭優勢。

中央政府的「十二五」規劃其中一個重點是降低碳排放，而在內地每年逾70億噸的碳排放中，有逾三成來自汽車，我們認為政策將推動電動車的發展，集團將借勢而為，積極加強研發、拓展業務領域及尋找潛在發展機會，以迎接即將到來的綠色世代。

最後，本人謹代表董事會對各部門員工之忠誠服務和貢獻深表謝意，同時也衷心感謝各位股東及業務夥伴一直以來的支持和信賴。未來集團將繼續努力，抓緊市場脈搏，以把握鉛酸動力電池市場的浩瀚商機，把業務發展推向另一高峰，為股東帶來持久而豐碩的回報。

**周明明**  
主席

中國，二零一一年三月二十八日

## 管理層討論及分析

超威動力於一九九八年成立，經過多年發展，已成為中國鉛酸動力電池市場的領導者之一，行業地位獲市場認同。集團於二零一零年踏上一個新的里程，成功於香港聯合交易所有限公司主板上市，獲得投資者的大力支持，這不僅加強了資本實力，還提升了企業管治水平，鞏固了集團的行業龍頭優勢，更有利於維持本集團作為中國乃至全球領先的動力電池生產商的位置，為減少道路碳排放貢獻最大努力。

### 市場概覽

於二零零九年十二月丹麥哥本哈根氣候峰會，全球氣候暖化問題引起各國政府及國際組織的關注，中國亦在會上提出將於二零二零年將單位國內生產總值二氧化碳排放量較二零零五年下降40%至50%的目標，為綠色環保能源產業的發展提供了契機。作為環保產業增長速度最快的國家之一，中國政府近年積極推出多項扶持節能環保產業的政策，而「十二五」規劃更提出將重點降低污染及二氧化碳排放水平，該政策為環保電動自行車製造行業發展迎來了春天。此外，中國經濟近年發展迅速，在人均收入顯著增加但交通網絡有待改善的二、三線城市，電動自行車已憑藉其低成本及便捷等優點，成為居民出行的主要交通工具之一。中國財政部、商務部及工信部於二零一零年三月二十三日公佈，把電動自行車加入家電下鄉列表，含蓋山東、河南、湖北等十個省份，每個家庭購買電動自行車最高可獲得每輛人民幣260元補貼，這將大幅推升未來電動自行車的需求。

根據Frost & Sullivan報告，中國電動自行車二零零九年累計市場規模為8,140萬輛，預計二零一一年將進一步增加至超過1.14億輛，而中國電動自行車電池的銷售收益在二零一一年亦將進一步增加至28.8億美元，二零零九年至二零一一年年複合增長率達24.1%。目前，可用於電動車的動力電池，分為鉛酸電池、鎳氫電池及鋰電池三類，其中鉛酸電池技術最成熟，可靠性最高，就電動自行車而言，密封鉛酸蓄電池在市場佔主導地位，市場佔有率超過90%，預料短期內將繼續主導中國市場。

政府政策支持，加上農村地區滲透率仍然偏低，為行業的成長提供良好基礎。環保製造工藝的概念在市場蓬勃發展，加上用戶對高質量電池的強勁需求，給予具有營運規模的領先鉛酸電池製造商更廣闊的發展空間和機遇。

## 業務回顧

在市場需求穩步增長以及經營規模的逐步擴大的因素拉動下，集團的產品錄得強勁的銷售增長，造就整體盈利新高，集團的收入、毛利及純利均錄得顯著增長。

電動自行車用動力電池是集團的主要產品，在回顧年度內，集團針對不同類別的電動自行車，提供16種中不同型號的電池，其中鉛酸電池佔總收入逾98%。集團的全國性銷售與分銷網絡，覆蓋一級及二級市場，並提供優良的售後服務，包括電池回收、維修及保養，而且為電動自行車供應備用零件。一級市場中，主要供應電動自行車製造商，包括市場領導者雅迪、比德文、立馬；二級市場則專注於電池替換需求，由集團專屬經銷商銷售。為滿足客戶多元化的需求，集團利用綿密的經銷網，提供完善的售後服務，包括電池維修以及提供電動自行車零件，這些具附加價值的服務有效建立及提升集團品牌形象。截至二零二零年十二月三十一日止，集團在全國各省擁有超過456個專屬經銷商。鑒於市場預期電動自行車需求將持續增加，集團在回顧年度內繼續加強對分銷網絡發展的投放，二級市場及一級市場銷售比例已達6比4。

集團的生產設施達國際水準，產品多樣化、規模大、質量高。集團生產廠房分別位於安徽、江蘇、河南、山東及浙江等客戶集中地，佔盡位置優勢，有效服務各大主要市場。在回顧年度內，河南省和浙江省的新生產設施已經正式投產，以滿足未來龐大的市場需求。二零二零年，集團的電動自行車電池年產能為3,310萬個，平均產能利用率維持在85%以上的健康水平。放眼電動自行車未來需求強勁，超威動力繼續採取擴廠策略，董事會於二零二零年十月通過投資人民幣2.30億元在山東省建設新的生產設施，建設已經於二零二零年展開，預計在二零二一年下半年完成。

為確保產品質量並減少電池生產對環境的影響，集團在二零二零年繼續採用先進的生產技術，所有生產程序均符合環保原則。超威動力所有生產設施的質量監控系統均取得ISO9001認證，而生產設施的環保管理標準則取得ISO14001認證，證明集團一如既往堅持的環保措施行之有效。近年來，中國政府不斷收緊行業環保政策，一般認為，在行業門檻提高的情況下，落後產能將逐漸被淘汰。目前，集團為極少數能將更環保的內化成工藝用於商業化生產的廠商之一，該工藝可以大大減少生產過程中水資源的使用，以及硫酸霧和廢水的排放，環保節能。因此，我們相信，行業整合將有利於集團發展。



## 關於山東超威

自二零一零年十一月十九日開始，有國內媒體報道指本公司全資附屬公司山東超威電源有限公司(「山東超威」)位處之山東省寧陽縣吳家林村有居民之血鉛及尿鉛水平超過正常標準，並聲稱事件是由山東超威營運造成(「指稱事件」)。

山東超威於二零零五年十月十一日成立，已成功取得並不時更新所有相關的許可證及證書，而根據當地的獨立實驗室山東省分析測試中心在二零一零年十一月十五日發出的報告，山東超威排放的廢氣和污水分別符合大氣污染物綜合排放標準(GB16297-1996)以及污水綜合排放標準(GB8978-1996)。

雖然無法證實有關媒體報道的準確性，但作為一家負責任的企業，超威動力對有關事件作出了迅速的回應：在媒體報道刊登後第二天，本公司常設環境保護監察團隊聯同在環境保護與職業健康及安全方面擁有豐富知識及經驗的外部顧問王家德教授在山東超威之生產場所進行實地巡查視察，確保沒有重大環保問題。管理層同時要求其他生產場所即時進行檢測，保證符合環保標準。另外，為了配合相關政府機關的跟進工作，本公司於二零一零年十二月二十九日決定暫停山東超威的營運，直至指稱事件妥善處理。截至本公告日期，山東超威仍未恢復生產。

「倡導綠色能源，完美人類生活」是集團的宗旨和使命。作為日常營運重要一環，集團將繼續透過由合共約40名人員組成之團隊進行例行環境檢查，負責定期監察各個生產場所是否遵守中國法律法規的環保與職業健康及安全方面的規定，向本公司管理層適時通報及提出意見。

## 財務回顧

### 收入

於回顧年度內，集團的收入為人民幣3,224,750,000元，較二零零九年的人民幣2,433,889,000元增長32.5%，主要由於行業需求迅速增長，鉛酸動力電池的銷售數量增加。集團二零一零年的銷量為3,330萬個電池(二零零九年：2,610萬個電池)。

### 毛利

集團的毛利為人民幣847,701,000元，較二零零九年的人民幣704,003,000元增長20.4%，主要由於鉛酸動力電池的銷售數量增長所致。鉛的價格從二零零九年的每噸人民幣14,000元上漲至二零一零年的每噸人民幣16,000元，集團透過提升產品的平均售價，成功把部分鉛價上漲壓力轉嫁予客戶，把毛利率控制在26.3%的水平。

### 其他收入

集團於年內的其他收入為人民幣53,605,000元，同比增長約290.7%，主要由於政府補助人民幣46,131,000元所致。

### 分銷及銷售開支

二零一零年，集團的分銷及銷售開支為人民幣309,285,000元，較二零零九年的人民幣321,906,000元減少約3.9%，主要由於廣告開支與運輸成本減少所致。二零一零年，分銷及銷售開支佔收入的百分比為9.6%(二零零九年：13.2%)。

### 行政開支

集團的行政開支為人民幣116,826,000元，較二零零九年的人民幣83,652,000元增加39.7%，主要由於僱員開支增加所致。行政開支增加乃配合本集團的業務拓展。

### 研究開發開支

研究開發開支為人民幣51,407,000元，較二零零九年的人民幣15,754,000元大幅上升226.3%，主要由於在回顧年度內，集團研究項目數目增加，當中包括在新產品的研發，以致研究物料及僱員成本上升所致。



## 融資成本

集團的融資成本由截至二零零九年的人民幣9,582,000元增至二零一零年的人民幣20,782,000元，增幅達到116.9%，主要由於平均銀行借貸增加，導致銀行借貸的利息開支增加，部分因融資租賃的利息開支減少而抵銷。

## 除稅前利潤

就上述原因，集團的除稅前利潤為人民幣369,918,000元(二零零九年：人民幣283,704,000元)，增幅達到30.4%。

## 稅項

集團在年內的所得稅開支增至人民幣66,787,000元(二零零九年：人民幣57,657,000元)，增幅達到15.8%。稅項增幅較低，主要由於二零一零年集團兩家最具盈利能力的附屬公司—超威電源有限公司及安徽超威電源有限公司的稅率僅為12.5%及15.0%所致。實際稅率為18.1%，較去年下降約2.2%。

## 本公司擁有人應佔利潤

二零一零年，本公司擁有人應佔利潤較二零零九年的人民幣201,912,000元增加32.8%至人民幣268,195,000元。

## 流動資金及財務資源

於二零一零年十二月三十一日，集團的流動資產淨值為人民幣981,818,000元(二零零九年十二月三十一日：人民幣404,690,000元)，當中現金及銀行存款為人民幣477,776,000元(二零零九年十二月三十一日：人民幣150,842,000元)。借款總額(包括貼現票據)為人民幣443,752,000元(二零零九年十二月三十一日：人民幣211,000,000元)，主要用作集團的採購及營運資金。借款以人民幣計值，當中人民幣102,752,000元為定息借款，而人民幣167,752,000元須於一年內償還。為確保集團資金得以有效運用，集團採用中央財務及庫務政策，並以保守態度監控利率風險。

於二零一零年十二月三十一日，集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為2.05(二零零九年十二月三十一日：1.79)；集團的負債比率(借款總額除以資產總值)為17%(二零零九年十二月三十一日：15%)。集團擁有充裕現金及可用銀行融資，足以應付承擔及營運資金需要。強勁的現金狀況使本集團可發掘投資及業務發展機會，拓展在中國的市場份額。

## 匯率波動風險

由於集團業務主要於中國經營，並且買賣主要以人民幣交易，本公司董事認為集團之營運現金流及流動資金不存在重大外匯匯率風險。

## 或然負債

於二零一零年十二月三十一日，集團概無任何重大或然負債(二零零九年十二月三十一日：無)。

## 資產抵押

於報告期間結束時，集團抵押若干資產作為銀行授予本集團銀行授信的抵押。於各報告期間結束時，集團已質押資產的總賬面值如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
樓宇	36,270	45,692
土地使用權	53,053	33,229
存貨	33,600	—
應收票據	72,752	—
受限制銀行存款	200	7,861

## 資本承擔

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
已就下列項目訂約但未撥備 —收購物業、廠房及設備	59,052	15,325

## 購股權計劃

本公司採納一項購股權計劃，但於回顧年度尚未授出任何購股權。

## 人力資源及僱員薪酬

於二零一零年十二月三十一日，集團於中國大陸及香港合共聘用約10,403名員工，其中共8,429名僱員經由招聘代理聘用。在回顧年度內，僱員總成本約為人民幣187,690,000元。集團於年內繼續加強對員工的培訓，為管理人員及專業技術人員重點提供培訓及考察的機會，並向全體員工及時傳達政府針對行業的最新政策，不斷提高員工的專業水準及綜合素質。同時，集團為員工提供具競爭力的薪資水準，讓員工全心全力地投入工作，服務客戶。

## 未來發展策略

受惠於「十二五」規劃中有關節能減排的有利政策以及中國電動自行車行業快速增長的勢態，集團計劃採取行之有效的發展策略，進一步強化自身優勢，以把握環保動力電池市場不斷湧現的巨大商機，未來發展策略及重點概括如下：

### 在產能方面

作為中國領先的電動自行車電池生產商，集團預料將持續受惠於中國電動自行車用電池市場的增長，為滿足市場需求，我們將繼續專注於將現有生產設施升級，同時把握機會，使集團的生產和技術維持在行業領先的地位。

另外，為有效應對山東超威生產設施暫時停止營運所帶來的挑戰，集團將物色機會建造新的生產線，並透過技術提升擴大現有廠房的產能。於此同時，集團將加快完成現有擴張計劃的步伐，並積極尋覓潛在收購目標，以維持整體產能增長，滿足客戶訂單需求。

### 在研發方面：

「十二五」規劃其中一個重點是降低碳排放，推動電動車及混能車勢在必行。中央政府已計劃在「十二五」規劃期間，把全國新能源車數量提升至超過一百萬輛，在二零二零年，把該數目進一步提升至五百萬輛。為達到目標，政府將對電動車及混動汽車給予不同程度的車輛購置稅減免及車船稅優惠。有關政策為環保動力電池製造行業創造了龐大的發展空間。

有見及此，集團計劃擴大產品範圍，以增加電動車輛及現有電動自行車用的動力電池產品銷量。集團將繼續與多間知名學院校及研究機構合作，不斷改良及開發更多新產品。同時，集團將招攬資深研究及技術人員，並投資配置先進設施，進一步提升整體研發實力，以掌握未來湧現的商機，領導市場發展。

在品牌建立方面:

鑒於農村地區的電動自行車滲透率仍然較低，集團將繼續開拓在二級市場的分銷網絡，以更有效的把握市場龐大的增長潛力。我們將致力增加市場覆蓋，深化與現有分銷商的合作關係，令現有銷售網絡接觸面更廣。此外，我們將進一步提升本公司的「超威」品牌形象，以加強及拓展集團的分銷網絡。我們相信，這項焦點清晰的策略，將有助突出超威的專業形象，為集團今後在二級市場的發展奠定堅實基礎。

在原材料供應方面:

鉛是集團的主要生產原材料，能夠及時以相宜價格採購優質鉛尤為重要。集團一直透過存貨管理，盡量減低鉛供應、品質及價格出現大幅波動而帶來任何的不利影響。未來，我們將繼續積極尋求與鉛供應商建立策略性合作關係，確保鉛供應穩定，控制原材料成本以提高集團的競爭力。

集團相信以上發展方針將有助於集團保持在中國動力電池行業的領先地位，超威將繼續以成為全球頂尖的動力電池製造商為目標，為全球的節能減排目標貢獻最大努力。

## 購買、出售或贖回上市股份

截至二零一零年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市股份。

## 企業管治常規

本公司致力保持高水準的企業管治，以符合股東利益。於本年度，本公司一直遵循常規，並遵守聯交所證券上市規則「(上市規則)」附錄14所載的所有適用企業管治常規守則條文，惟下文披露者除外。

守則條文第A.2.1條規定主席及首席執行官一職應該獨立分開。周先生現為本公司董事會主席兼首席執行官。董事會認為現有安排有助迅速執行本集團業務策略及充分提高營運效率，因此是有利於本公司及其股東整體。

## 董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)，作為本公司董事、高級管理層及相關僱員(其因在本公司所擔當職位而有機會獲悉未公佈的價格敏感資料)進行證券交易之證券行為守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，並得到全體董事確認，彼等於截至二零一零年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載規定標準。

## 審核委員會

本公司已成立審核委員會。審核委員主要職責包括審閱及監察本集團的財務申報程序及內部控制措施。審核委員會由本公司全部三位獨立非執行董事李港衛先生(「李先生」)、汪繼強先生及歐陽明高教授及一位非執行董事吳智傑先生組成。李先生為本公司審核委員會的主席。李先生具備專業資格及財務事宜經驗。

本公司的審核委員會已與本公司的外部核數師德勤•關黃陳方會計師行會面及討論，並審閱集團採納的會計原則及慣例，以及本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的經審核業績。審核委員會已採納與上市規則附錄14企業管治常規守則相符的職權範圍。審核委員會認為本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度綜合業績符合相關會計準則、規則及條例，並已正式作出適當披露。

## 建議末期股息

董事建議宣佈於二零一一年六月十五日或之前向二零一一年五月二十六日營業結束時名列本公司股東名冊的股東以現金派付末期股息每股人民幣0.080元，惟建議須於本公司即將舉行的股東週年大會上經由股東批准。

## 暫停股份過戶登記

為符合資格領取末期股息及於股東週年大會上投票，所有轉讓股份文件須不遲於二零一一年五月二十日下午四時三十分前交回本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司。暫停過戶期間將由二零一一年五月二十三日開始，直至二零一一年五月二十六日止(包括首尾兩天)。

## 一般資料

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已經由本公司的核數師德勤•關黃陳方會計師行按照國際審計準則進行審核。截至二零零九年十二月三十一日止年度之綜合全面損益表及綜合財務報表中所披露之有關附註乃摘錄自本集團之管理賬目。管理賬目並未經審核。

## 年報的刊發

本公司二零一零年年報將於適當時候寄發予本公司股東，並分別刊載於香港聯合交易所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.chaowei.com.hk](http://www.chaowei.com.hk))。

## 致謝

董事會謹此對股東及公眾持續的支持，以及全體員工的努力及付出，致以由衷謝忱。

承董事會命  
超威動力控股有限公司  
主席  
周明明

中國，二零一一年三月二十八日

於本公告日期，本公司執行董事為周明明先生、周龍瑞先生及楊雲飛女士；非執行董事為鄧喜紅女士及吳智傑先生；獨立非執行董事為汪繼強先生、歐陽明高教授及李港衛先生。