

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。

超威[®]
CHILWEE
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)

**截至二零一一年十二月三十一日止年度
全年業績公告**

財務摘要

- 收入約為人民幣49.320億元，較去年增長約52.9%。
- 毛利約為人民幣15.820億元，較去年增長約86.6%。
- 年內利潤及全面收入總額約為人民幣5.898億元，較去年增長約94.6%。
- 本公司擁有人應佔利潤約為人民幣4.553億元，較去年增長約69.8%。
- 每股基本盈利為人民幣0.45元，較去年增長約45.2%。
- 董事會建議，就截至二零一一年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股人民幣0.136元，將須於股東週年大會上經由股東批准。此為截至二零一一年十二月三十一日止年度之分派總額人民幣1.367億元。

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」)截至二零一一年十二月三十一日止年度財務業績及財務狀況，連同二零一零年同期比較數字。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

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	3	4,932,011	3,224,750
銷售成本		<u>(3,350,052)</u>	<u>(2,377,049)</u>
毛利		1,581,959	847,701
其他收入		26,700	53,605
分銷及銷售開支		(412,124)	(309,285)
行政開支		(222,928)	(116,826)
研發開支		(182,723)	(51,407)
其他開支		(37,032)	(33,088)
融資成本	4	<u>(42,971)</u>	<u>(20,782)</u>
除稅前利潤	5	710,881	369,918
所得稅開支	6	<u>(121,058)</u>	<u>(66,787)</u>
年內利潤及全面收入總額		<u>589,823</u>	<u>303,131</u>
以下人士應佔利潤及全面收入總額：			
本公司擁有人		455,338	268,195
非控股權益		<u>134,485</u>	<u>34,936</u>
		<u>589,823</u>	<u>303,131</u>
每股盈利			
— 基本(人民幣元)	7	<u>0.45</u>	<u>0.31</u>

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,145,711	613,671
預付租賃款項		126,207	67,338
投資物業		8,410	9,157
遞延稅項資產		78,450	42,097
收購物業、廠房及設備所付按金		108,424	20,451
商譽		25,628	14,956
可供出售投資		4,000	—
其他應收款項		28,300	—
		<u>1,525,130</u>	<u>767,670</u>
流動資產			
存貨		895,919	626,538
應收貿易款項	9	237,038	61,949
應收票據	10	736,614	593,238
預付款項及其他應收款項		127,950	157,598
應收一名有關連方款項		198	264
預付租賃款項		2,671	1,478
受限制銀行存款		150,926	200
銀行結餘及現金		844,750	477,776
		<u>2,996,066</u>	<u>1,919,041</u>
流動負債			
應付貿易款項	11	587,964	353,555
應付票據	12	37,640	—
其他應付款項		413,459	269,805
應付有關連方款項		8,976	—
應付所得稅		37,522	33,665
應付股息		—	32,500
撥備		125,111	79,946
銀行借貸		1,094,000	167,752
		<u>2,304,672</u>	<u>937,223</u>
流動資產淨值		<u>691,394</u>	<u>981,818</u>
總資產減流動負債		<u>2,216,524</u>	<u>1,749,488</u>

綜合財務狀況表 (續)
於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資本及儲備			
股本		68,140	68,140
儲備		1,679,656	1,305,290
		<u>1,747,796</u>	<u>1,373,430</u>
本公司擁有人應佔權益		1,747,796	1,373,430
非控股權益		253,657	82,491
		<u>2,001,453</u>	<u>1,455,921</u>
總權益		2,001,453	1,455,921
非流動負債			
遞延收入		51,069	16,829
遞延稅項負債		8,002	738
銀行借貸		156,000	276,000
		<u>215,071</u>	<u>293,567</u>
		<u>2,216,524</u>	<u>1,749,488</u>

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，而其中國主要營業地點則位於中國浙江省長興雉城新興工業園。本集團主要從事鉛酸動力電池及其他相關產品的製造及銷售。

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有限公司證券上市規則(「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

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的新訂及經修訂準則、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(修訂本)	二零一零年頒佈的國際財務報告準則的改進
國際會計準則第24號(於二零零九年修訂)	關連方披露
國際會計準則第32號(修訂本)	供股的分類
國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號(修訂本)	預付最低資金要求
國際財務報告詮釋委員會詮釋第19號	以權益性工具清償金融負債

採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或截至二零一一年十二月三十一日止年度的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鉛酸動力電池。本集團的收入指於年內來自銷售鉛酸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就把資源分配至該等分部及評估績效而定期審閱的本集團組成部分的內部報告，識別營運分部。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相同)。因此，本集團的營運構成一個單一經營分部，故此，並無呈列分部資料。

由於主要營運決策人並無獲獨立提供分部資產及負債，以及其他相關的分部資料，因此未有呈列該等資料。

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。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10%或以上。

收入按產品分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
鉛酸動力電池		
電動自行車電池	4,669,096	3,117,460
儲能電池	13,920	9,751
電動車電池及特殊用途電動車電池	170,094	51,800
鋰離子電池	565	—
材料(包括鉛及活性物)	78,336	45,739
	<u>4,932,011</u>	<u>3,224,750</u>

4. 融資成本

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
利息開支：		
須於五年內悉數償還的銀行借貸	42,971	20,782
	<u>42,971</u>	<u>20,782</u>

5. 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除下列各項：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
工資及薪金	172,561	111,504
退休福利計劃供款	6,220	4,296
勞工成本(附註)	195,454	127,724
	<u>374,235</u>	<u>243,524</u>
員工成本總額		
確認為開支的存貨成本	3,311,560	2,361,301
應收貿易款項撥備	4,977	714
其他應收款項撥備	152	687
存貨撥備	2,862	2,958
解除至損益的預付租賃款項	1,626	1,248
核數師酬金	2,650	1,937
物業、廠房及設備折舊	61,242	40,190
	<u>61,242</u>	<u>40,190</u>

附註：本集團與多家為本集團提供勞工服務的服務機構訂立勞工派遣協議。

6. 所得稅開支

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
支出包括：		
中國即期所得稅	149,958	87,816
遞延稅項	(28,900)	(21,029)
	<u>121,058</u>	<u>66,787</u>

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一日起為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」之間的合資格股息收入，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。目前，本集團須按10%的稅率繳納預扣稅。於本年度，本集團已向有關稅務機關支付預扣稅人民幣2,722,000元。

根據浙江國家稅務局的批文，超威電源有限公司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。超威電源有限公司於二零零六年首次獲利，因此，自二零一一年一月一日起不再享有該稅項優惠。

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根據適用的中國企業所得稅法獲確認為高新科技企業三年，故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根據適用的中國企業所得稅法獲確認為高新科技企業三年，故由二零一零年至二零一二年，按15%的所得稅稅率繳納稅項。

二零一一年十二月三十日，超威電源有限公司根據適用的中國企業所得稅法獲確認為高新科技企業三年，故由二零一一年至二零一三年，按15%的所得稅稅率繳納稅項。

二零一一年七月二十八日，河南超威電源有限公司根據適用的中國企業所得稅法獲確認為高新科技企業三年，故由二零一一年至二零一三年，按15%的所得稅稅率繳納稅項。

截至二零一一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% (二零一零年：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。

年內之所得稅開支可按綜合全面損益表中的除稅前利潤對賬如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除稅前利潤	<u>710,881</u>	<u>369,918</u>
按適用所得稅稅率25%計算的稅項	177,720	92,480
向一家附屬公司授出的研發開支所得稅抵免的稅務影響	(6,906)	(6,426)
不可扣稅開支的稅務影響	5,403	7,001
優惠稅率對若干附屬公司收入的影響	(67,954)	(26,268)
因適用稅率減少令年初遞延稅項資產減少	2,559	—
未確認稅項虧損的稅項影響	172	—
就中國附屬公司未分配利潤的預扣稅項相關的遞延稅項	<u>10,064</u>	<u>—</u>
年內所得稅開支	<u>121,058</u>	<u>66,787</u>

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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
本公司擁有人應佔年內利潤	<u>455,338</u>	<u>268,195</u>
	二零一一年 千股	二零一零年 千股
加權平均股數	<u>1,005,290</u>	<u>874,179</u>

就計算截至二零一零年十二月三十一日止年度的每股基本盈利而言，加權平均普通股數目已就根據於二零一零年七月七日完成的資本化發行所發行的749,900,000股普通股的影響作出調整。

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

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年內宣佈派發的股息：		
由超威電源有限公司宣派	—	65,000
本公司宣派的二零一零年末期股息 — 每股人民幣8.0分	<u>80,423</u>	<u>—</u>
年內所得稅開支	<u>80,423</u>	<u>65,000</u>

本公司董事建議，就截至二零一一年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.136元，該建議須在本公司應屆股東週年大會上經由股東批准。

於本年度內，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日止年度派付股息每股人民幣8.0分，並已支付予本公司擁有人。此項已宣派及支付的股息總額為人民幣80,423,200元。股息乃以本公司的股份溢價支付。本公司董事認為，該等分派已符合本公司所採納的章程細則及開曼群島法例第22章公司法（一九六一年第3條法律，經綜合及修訂）。

於二零一零年三月五日，超威電源有限公司自其保留盈利中，向其當時擁有人宣派總額人民幣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。

9. 應收貿易款項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收貿易款項	245,556	65,490
減：呆賬撥備	(8,518)	(3,541)
	<u>237,038</u>	<u>61,949</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（即銷售確認日期）呈列如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
0-15日	129,884	52,606
16-90日	87,598	6,770
91-180日	14,981	2,026
181-365日	4,575	547
	<u>237,038</u>	<u>61,949</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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
16-90日	87,598	6,770
91-180日	14,981	2,026
181-365日	4,575	547
	<u>107,154</u>	<u>9,343</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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年初	3,541	3,854
年內撥備	4,977	714
年內註銷	—	(1,027)
	<u>8,518</u>	<u>3,541</u>
年終	<u>8,518</u>	<u>3,541</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

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收票據	<u>736,614</u>	<u>593,238</u>

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無任何銀行具全面追索權的應收貼現票據(二零一零年十二月三十一日：人民幣72,752,000元)。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為銀行借貸。

於二零一一年十二月三十一日，約人民幣263,926,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣242,029,000元)的應收票據已背書予第三方供應商以購買原材料，且附有追索權，而於二零一一年十二月三十一日的相應應付貿易賬款人民幣263,926,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣242,029,000元)，已相應計入綜合財務狀況表。

於二零一一年十二月三十一日，應收票據包含約人民幣123,782,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣15,077,000元)已背書予第三方供應商以購買機器及支付在建工程的開支，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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
0-90日	565,378	339,900
91-180日	<u>171,236</u>	<u>253,338</u>
	<u>736,614</u>	<u>593,238</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。本集團一般於由材料收到日期起30日內清償應付貿易賬款。

於二零一一年十二月三十一日，應付貿易賬款結餘之中，賬齡在180日以內的人民幣263,926,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣242,029,000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。

於報告期間結束時，應付貿易賬款按原材料收貨日期的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
0-30日	196,981	67,790
31-90日	124,903	170,979
91-180日	220,417	105,358
181-365日	15,666	6,669
1-2年	29,859	2,113
逾2年	138	646
	<u>587,964</u>	<u>353,555</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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
0-90日	18,440	—
91-180日	19,200	—
	<u>37,640</u>	<u>—</u>

所有應付票據均屬交易性質並將於發出日期起計六個月內到期。

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「本集團」)董事會，向本公司各位股東提呈本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之全年業績報告。

中國經濟增長迅速，近年國民平均收入均有增長。

道路及交通系統發展尚未能配合大量一線及二線城市的急速城鎮化，許多人皆使用電動自行車作每日通勤，電動自行車已成為他們日常生活的一部分。同時，大部分二線及三線城市的大眾運輸系統尚未發展完善，便利及低成本的電動自行車已成為一項極受歡迎的運輸方式。然而，由於全球石油資源有限，預期油價將逐步上升。基於政府的利好政策以及民眾傾向選擇成本低的交通工具，節能運輸工具如電動自行車將會變得越來越普及。此舉將導致為電動自行車鉛酸動力電池創造強勁及可持續的需求。

對我們行業的供應層面而言，二零一一年是改革之年。由於中國政府擬加強環境保護措施的執法，鉛酸電池以及涉及使用重金屬的其他工業的防止污染效能日益受到關注。中華人民共和國環境保護部加緊努力監管行業，並於二零一一年八月二日公佈因產品質量不合格，而遭下令關閉的鉛酸蓄電池製造商名單。根據該份名單，在1,930家位於全國各地製造、組裝及回收鉛酸電池的廠商中，30%遭下令關閉，而53%須暫時停產，並且約13%獲准維持生產。因此，自二零一一年第二季起，鉛酸電池行業的產量大幅下降。由於本集團不斷努力確保遵守環境標準，因此成為符合規定行業標準且獲准維持營運的少數鉛酸電池製造商之一。本集團將把握這機遇，透過積極增加產能及提升生產技術以強化行業地位，藉此為我們的股東取得卓越的業績及回報。

回顧年內，本集團完成了三項興建新生產設施和擴產工程，以及三項收購，成功把本集團年產能由二零一零年結束時的4,300萬個鉛酸電池提升30.2%至二零一一年結束時的5,600萬個鉛酸電池。回顧年內，本集團產品獲得強勁的銷售增長，總銷售量為4,290萬個電池，較二零一零年增長28.4%；其中一級市場約為2,020萬個，佔總銷量44.8%；二級市場約為2,270萬個，佔總銷量55.2%。本集團整體盈利在銷量節節高升的推動下再創新高：本集團總收入達人民幣49.320億元，較二零一零年大幅上升52.9%。經營利潤及本公司擁有人應佔利潤分別增長94.6%及69.8%至人民幣5.898億元以及人民幣4.553億元。毛利率維持在32.1%的健康水平；每股基本盈利增長45.2%至人民幣0.45元。董事會欣然宣佈，建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股人民幣0.136元，末期股息須在本公司應屆股東週年大會上經由股東批准。

本集團於回顧年內，也積極研發新技術與新產品，提高生產效率，擴大產品種類，以保持行業競爭力。超威動力目前是國內少數能將內化成工藝運用到大批量生產中的電池製造商之一。截至二零一一年底，本集團的產能中有57%能運用內化成工藝。本集團將繼續投資研發不僅符合目前之環境要求，亦符合未來潛在行業標準變化的生產流程。

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。我們上市一年多時間，加強了企業管治，提升了集團及品牌形象，並獲得了投資者的廣泛支持。面對行內機遇及挑戰以及不斷變化的經濟環境，本集團將適時調整發展戰略，藉此保持並加強在行業中的領導地位，並致力成為動力電池和儲能電池全球第一大供應商。

最後，本人謹代表董事會，對管理層及所有員工過去一年付出之竭誠努力和寶貴貢獻致以謝意。本人亦僅此對本集團客戶、供應商、業務夥伴及股東一直以來的支持與信賴深表感謝。

周明明
主席兼行政總裁

二零一二年二月二十九日

管理層討論及分析

本集團成立於一九九八年，為中國快速增長的電動自行車鉛酸動力電池行業之市場領導者，自二零一零年成功於香港聯合交易所有限公司主板上市後，進一步確立行業地位。本集團一級市場的客戶主要為頂級電動自行車製造商，於二零一一年結束時，二級市場則擁有675個專屬經銷商，覆蓋全國各地。本集團亦開始生產電動車用鉛酸動力電池及風能和太陽能儲能電池。本集團的生產設施已通過ISO9001質量監控系統認證及ISO14001環保管理標準認證。

市場概覽

電動自行車隨著其使用便捷、環保節能及使用成本低等特性，在中國的應用越趨普及，已發展成為特別符合中國民眾所需的新生活方式。城鎮化發展日趨成熟，中國政府亦增加農村建設及實施各項政策如「村村通公路計劃」等，旨在為所有鄉村提供交通方便。中國城市及農村地區對電動自行車的需求持續增長。根據 Frost & Sullivan，中國國內市場電動自行車用家的累計總數接近1.329億人，預計二零一一年至二零一三年將按年複合率12.4%增長。此外，二零一一年按銷量計，中國國內市場新電動自行車的需求達2,580萬輛。由於97%以上電動自行車均使用鉛酸動力電池，電動自行車的迅速發展將同時帶動電動自行車鉛酸電池的需求增加。市場預期二零一一年至二零一三年電動自行車鉛酸電池市場規模將按年複合率16.9%增長。

中國政府近年積極發展環保產業，嚴謹執行各項環境保護工作。為控制鉛酸電池等涉及重金屬行業的污染，中國政府持續提高多個標準(包括排放和生產流程要求)。該等措施讓較大型的市場參與者受惠，並刺激行業整合。於二零一一年八月二日，一份載有因產品質量不合格，而遭下令關閉的鉛酸蓄電池製造商名單被公佈。根據該份名單，在1,930家於全國各地製造、組裝及回收鉛酸電池的廠商中，30%遭下令關閉，而53%須暫時停產，並且約13%獲准維持生產。工業和信息化部於二零一一年底展開淘汰落後產能檢查工作，修訂《淘汰落後產能指導目錄》，將把「鉛酸電池行業」新加入成為二零一二年淘汰落後產能工作重點。此外，根據《電池行業清潔生產實施方案》及《鉛酸蓄電池行業准入條件》(擬出台)，政府將進一步進行淘汰不合格的鉛酸電池企業產能，這些都將有利於具規模的領先鉛酸電池製造商擴大市場份額，帶來長遠的發展商機。

業務回顧

銷售增長

電動自行車發展的增長趨勢擴大，二零一一年間，電動自行車鉛酸動力電池的市場需求依然強勁。鉛酸動力電池的供應受各種環境保護政策的實施及大量市場參與者結業所影響。根據 Frost & Sullivan，以收入計算，本集團於二零一一年在電動自行車動力電池市場中佔有24.5%的市場份額。由於電動自行車鉛酸動力電池業務目前仍然是本集團的主要增長動力，其銷售額佔二零一一年總收入的95%以上，本集團的銷售額錄得強勁的增長，帶動本集團的收入、毛利及純利等均錄得雙位數的顯著提升。

本集團的全國性銷售與分銷網絡，覆蓋一級及二級市場。一級市場方面，本集團擁有多家頂級電動自行車生產商的支持：中國十大電動自行車企業當中更有八家為我們的客戶，包括愛瑪、雅迪、比德文、立馬及泰豐小鳥等知名企業。由一級市場所貢獻的收入約為人民幣21.739億元，較二零一零年全年上升59.0%。本集團二級市場的經銷網絡覆蓋遍及全國範圍，截至二零一一年十二月三十一日，本集團在全國各地擁有675個專屬經銷商，由二級市場所產生的收入約為人民幣26.798億元，較去年提升47.1%。

產能擴張行業併購

為滿足一級市場及二級市場對鉛酸電池需求的持續增長，本集團於二零一一年通過興建新生產設施和收購兩種方式積極擴張產能。

江西、山東及浙江的新生產設施

回顧年內，本集團積極建造新生產線及專注生產設施的升級。二零一一年四月，我們在江西興建新生產設施，該計劃分3期完成。第一期已於二零一一年九月投產，產能為1,200萬套電極板。第二期目前正在建設當中，預計可於二零一二年投產。二零一一年八月，山東三期新生產設施投產，為本集團帶來900萬個鉛酸動力電池的額外產能。於二零一二年一月，本集團的全資附屬公司長興眾成電源公司已開始興建新生產設施。廠房預期於二零一二年六月前投產。待完成後，新生產設施的鉛酸動力電池年產量將達1,200萬個。

收購安徽永恒動力、湖州長廣浩天電源及浙江長興金太陽電源

另外，本集團為加快擴張產能計劃的步伐，於二零一一年內進行了三次收購，包括：(1) 在二零一一年五月，收購安徽永恒動力科技有限公司，計劃在安徽省擴張新生產基地；(2) 在二零一一年六月，收購湖州長廣浩天電源有限公司，產能因而增加150萬個；及(3) 在二零一一年八月，收購浙江長興金太陽電源有限公司，進一步增加產能150萬個。受惠於新生產線的投入及收購的完成，本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的總產能達5,600萬個，較二零一零年提升30.2%。

加強研發以及開發新產品

為鞏固本集團在行業的領先地位，我們透過不斷改良現有產品及開發更多的新產品，以保持業內的競爭力。於二零一一年十二月三十一日，本集團擁有研發和技術人員人數410人。二零一一年本集團研發隊伍致力於電池及其他新技術研發，均取得良好進展。年內，本集團已完成之研發項目包括電動自行車用全膠體電池、電動自行車用智能電池、電動自行車用鉛酸蓄電池智能充電器、高功率電動汽車用鉛酸蓄電池、帶管理系統的電動汽車用鉛酸蓄電池以及全膠體電動叉車電池等。此外，本集團多年來與國內外著名研究機構及院校合作，共同進行多個研發項目。截至二零一一年十二月三十一日止，本集團擁有發明專利11項，實用新型專利158項，設計專利23項，參與制定國家及行業產品標準13項。本集團更是國內少數能將內化成工藝運用到大批量生產中的廠商之一。年內，本集團獲評為2011年浙江省企業研究院、省級優秀高新技術企業研發中心及國家級博士後科研工作站，印證本集團研發隊伍強大實力。

提升品牌知名度

為進一步開拓二級市場，本集團致力增加銷售點，以擴大銷售網絡。同時，本集團不斷提升品牌形象，希望藉著品牌知名度的提升，進一步擴大銷售網絡的覆蓋面。在建立品牌工作方面，年內，本集團進行全方位的推廣，包括覆蓋全國各省的廣告宣傳，以及繼續委任知名影星甄子丹先生為本集團產品的代言人，藉甄子丹先生充滿活力的形象，加深電動自行車消費者對本集團的良好印象，提升對本集團的認識和產品信心。

財務回顧

收入

於回顧年度內，本集團二零一一年的收入為人民幣4,932,011,000元，較二零一零年的人民幣3,224,750,000元增長52.9%，主要由於行業需求迅速增長所致，鉛酸動力電池的銷售數量增加。本集團二零一一年的銷量約為4,290萬個電池（二零一零年：3,330萬個電池）。

毛利

本集團二零一一年的毛利為人民幣1,581,959,000元，較二零一零年的人民幣847,701,000元增長86.6%，主要由於鉛酸動力電池的銷售數量增長所致。由於行內供應短缺，本集團透過提升產品的平均售價，二零一一年錄得32.1%毛利率，較二零一零年的26.3%水平有明顯增長。

其他收入

本集團於二零一一年全年的其他收入為人民幣26,700,000元，較二零一零年的其他收入減少50.2%，主要由於二零一零年有政府的一次性補助人民幣46,131,000元。

分銷及銷售開支

本集團二零一一年的分銷及銷售開支為人民幣412,124,000元，較二零一零年的人民幣309,285,000元增加約33.3%，主要由於提供售後服務、廣告開支與運輸成本增加所致。二零一一年，分銷及銷售開支佔收入的百分比為8.4%（二零一零年：9.6%）。

行政開支

本集團二零一一年的行政開支為人民幣222,928,000元，較二零一零年的人民幣116,826,000元增加90.8%，主要由於僱員開支、折舊及專業費用增加所致。行政開支增加乃配合本集團的業務拓展。

研究開發開支

二零一一年的研究開發開支為人民幣182,723,000元，較二零一零年的人民幣51,407,000元大幅上升255.4%，主要由於本集團於上市後增加進行研究項目數目，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

本集團的融資成本由二零一零年的人民幣20,782,000元增至二零一一年的人民幣42,971,000元，增幅達到106.8%，主要由於平均未償還銀行借貸增加，導致銀行借貸的利息開支增加。

除稅前利潤

就上述原因，本集團二零一一年的除稅前利潤為人民幣710,881,000元(二零一零年：人民幣369,918,000元)，增幅達到92.2%。

稅項

本集團在二零一一年全年的所得稅開支增至人民幣121,058,000元(二零一零年：人民幣66,787,000元)，增幅達到81.3%。稅項增加主要與經營利潤的增幅相符。二零一一年的實際稅率下降至17.0%(二零一零年：18.1%)，主要由於河南超威電源有限公司於二零一一年獲確認為高新科技企業，享有15%優惠稅率。

本公司擁有人應佔利潤

二零一一年，本公司擁有人應佔利潤較二零一零年的人民幣268,195,000元增加69.8%至人民幣455,338,000元。

流動資金及財務資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值為人民幣691,394,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣981,818,000元)，當中現金及銀行存款為人民幣844,750,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣477,776,000元)。借款總額(包括貼現票據)為人民幣1,250,000,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣443,752,000元)，主要用作本集團的採購及日常營運資金。借款以人民幣計值，當中人民幣707,000,000元為定息借款，而人民幣1,094,000,000元須於一年內償還。為確保本集團資金得以有效運用，本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。

於二零一一年十二月三十一日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為1.30(二零一零年十二月三十一日：2.05)；本集團的負債比率(借款總額除以資產總值)為28%(二零一零年十二月三十一日：17%)。本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。

滙率波動風險

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

或然負債

於二零一一年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債(二零一零年十二月三十一日：無)。

資產抵押

於報告期間結束時，本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，本集團已質押資產的總賬面值如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
樓宇	103,554	36,270
土地使用權	81,416	53,053
存貨	—	33,600
應收票據	—	72,752
受限制銀行存款	150,926	200

資本承擔

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 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	291,325	59,052

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

於二零一一年十二月三十一日，本集團於中國大陸及香港合共聘用約11,473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178,781,000元。本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鉛酸動力電池行業的最新政策，不斷提高員工的專業水準及綜合素質。同時，本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

為保持行內領導地位，同時把握行業整頓和政府政策的機遇，本集團的長遠目標是：

- 成為動力電池和儲能電池全球第一大供應商；
- 持續鞏固和引領動力電池和儲能電池行業技術的發展方向；
- 成為國內同行業生產製造模式的標竿企業。

產能戰略擴張

由於政府已加強鉛酸電池行業生產商的集中度，行業整合的實施將為本集團帶來一連串的併購良機。我們將繼續積極尋求收購目標以進一步提升產能，同時戰略性收購在行業整合中被淘汰但具備優秀條件的企業，包括具先進生產設施、經驗豐富的管理人員及技術而能與本集團互補所需的企業，藉著併購以助本集團的長遠發展。本集團計劃於二、三線城市興建新生產設施，以進一步增加市場份額。

加強研發引領行業技術發展方向

為提升產品質量及開拓新產品以滿足市場需求，本集團計劃研發儲能板式全膠體電池、電動汽車用高功率鉛酸蓄電池、儲能用鋰電池、通訊用鋰電池等以擴展產品組合。除電動自行車用的鉛酸動力電池外，本集團將繼續研發電動車動力電池，現正逐步將本產品引入市場。為能進一步提升研發能力及專門知識並且提升本集團核心競爭能力，本集團已在浙江省建設「浙江省超威研究院」，同時在新生產基地建成佔地3,000平方米的科研用房。此外，本集團將繼續擴大科技創新團隊。

擴充分銷商網絡

市場數據顯示，二級市場將進入高速發展時期，本集團將繼續加強「超威」的品牌形象，以助擴充二級市場的分銷網絡，擴大市場覆蓋，並深化與有實力分銷商的合作關係，以把握市場的巨大增長潛力。

與鉛供應商策略性合作控制成本保持盈利穩定增長

鉛作為本集團的主要生產原材料，能夠及時以合宜價格採購優質鉛對我們取得商業成功最為重要。本集團將繼續致力於爭取與鉛供應商進行策略性合作，確保鉛供應穩定，削減原材料成本並提高本集團的競爭力。同時，本集團將根據市場適時調整產品價格，以為本集團維持高毛利；而本集團亦將透過改善管理存貨，以減低因鉛供應、品質及價格出現大幅波動而帶來任何的不利影響。

購買、出售或贖回上市股份

截至二零一一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，並遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四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條規定主席及行政總裁一職須獨立分開。周明明先生現為本公司董事會主席兼行政總裁。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，彼等於截至二零一一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。審核委員會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會計及財務事宜經驗。

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，並審閱本集團採納的會計原則及慣例，以及本集團截至二零一一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十四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二零一一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，並已妥為作出適當披露。

建議末期股息及暫停股份過戶登記

為確定股東出席本公司應屆股東週年大會的權力，本公司將於二零一二年五月二十一日至二零一二年五月二十四日(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間將不會為本公司股份進行過戶登記。為符合資格出席股東週年大會，股東應確保所有過戶文件連同有關股票不遲於二零一二年五月十八日下午四時三十分送交本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記手續。

董事會已議決，向於二零一二年六月一日名列本公司股東名冊的股東宣派末期股息每股人民幣0.136元。本公司將於二零一二年五月三十日至二零一二年六月一日(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，預計建議末期股息將於二零一二年六月八日派付。派付股息須在預期於二零一二年五月二十四日舉行的本公司股東週年大會上經由股東批准。為符合獲派建議股息資格，股東最遲須於二零一二年五月二十九日下午四時三十分前，將股票連同過戶文件送交本公司股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記手續。

一般資料

本集團截至二零一一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。

年報的刊發

本公司二零一一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) 及本公司網站 (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
主席兼行政總裁
周明明

中國，二零一二年二月二十九日

於本公告日期，執行董事為周明明先生、周龍瑞先生、楊雲飛女士及楊新新先生；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。