

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，並明確表示，概不對因本公告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。



上海集優
SHANGHAI PRIME

上海集優機械股份有限公司
Shanghai Prime Machinery Company Limited

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：02345)

截至2011年12月31日止年度
全年業績公告

摘要

截至2011年12月31日止年度(「本年度」)營業額達人民幣3,552百萬元。

本年度本公司擁有人應佔利潤達人民幣222百萬元。

本年度每股基本盈利達人民幣15.40分，董事會建議派發2011年末期股息每股人民幣3.80分。

上海集優機械股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)本年度根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製的本年度業績。本集團2011年之年度業績已經安永會計師事務所審核。

綜合全面收益表

截至2011年12月31日止年度

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元 (經重述)
收入	4	3,551,526	2,789,976
銷售成本		<u>(2,864,167)</u>	<u>(2,234,901)</u>
毛利		687,359	555,075
其他收入及收益	4	199,435	145,129
營業及銷售費用		(116,363)	(102,925)
管理費用		(301,460)	(255,378)
其他費用		(219,084)	(161,077)
財務費用		(17,826)	(6,743)
應佔聯營公司利潤及虧損		<u>27,046</u>	<u>27,597</u>
除稅前利潤	5	259,107	201,678
所得稅費用	6	<u>(36,117)</u>	<u>(16,572)</u>
本年度利潤及合計全面收益		<u>222,990</u>	<u>185,106</u>
利潤及合計全面收益分佔於：			
本公司擁有人		221,532	183,012
非控股權益		<u>1,458</u>	<u>2,094</u>
		<u>222,990</u>	<u>185,106</u>
本公司普通股股權持有人應佔每股盈利			
基本(人民幣分)			
—本年度利潤	8	<u>15.40</u>	<u>12.72</u>

應付股息及本年度擬派股息詳細資料於本財務報表附註7披露。

綜合財務狀況表

2011年12月31日

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元 (經重述)
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,933,170	1,244,090
預付土地款項／土地租約款項		155,944	125,429
商譽		8,818	8,818
其他無形資產		23,928	7,011
於聯營公司投資		196,180	145,696
可供出售的投資		872	4,372
長期預付款項		8,290	495,595
遞延稅項資產		31,814	21,564
		<u>2,359,016</u>	<u>2,052,575</u>
非流動資產合計			
		<u>2,359,016</u>	<u>2,052,575</u>
流動資產			
存貨		789,266	859,760
貿易性應收款項	9	688,060	410,735
應收票據		371,674	102,325
預付款項、按金及其他應收款項		168,254	157,290
受限制存款	10	56,595	102,899
現金及現金等價物	10	867,968	986,280
		<u>2,941,817</u>	<u>2,619,289</u>
流動資產合計			
		<u>2,941,817</u>	<u>2,619,289</u>
流動負債			
貿易性應付款項	11	689,809	476,232
應付票據		124,210	239,380
應付稅項		63,673	46,526
其他應付款及預提費用		210,119	156,420
計息銀行及其他借款		346,590	120,200
		<u>1,434,401</u>	<u>1,038,758</u>
流動負債合計			
		<u>1,434,401</u>	<u>1,038,758</u>
流動資產淨值			
		<u>1,507,416</u>	<u>1,580,531</u>
總資產減流動負債			
		<u>3,866,432</u>	<u>3,633,106</u>

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元 (經重述)
總資產減流動負債		<u>3,866,432</u>	<u>3,633,106</u>
非流動負債			
計息銀行及其他借款		380,000	330,000
政府補貼		328,446	296,717
其他長期應付款		18,377	14,863
遞延稅項負債		<u>8,832</u>	<u>1,500</u>
非流動負債合計		<u>735,655</u>	<u>643,080</u>
淨資產		<u>3,130,777</u>	<u>2,990,026</u>
權益			
本公司擁有人分佔權益			
已發行股本	12	1,438,286	1,438,286
儲備		1,621,232	1,490,569
擬派末期股息	7	<u>54,655</u>	<u>46,025</u>
		3,114,173	2,974,880
非控股權益		<u>16,604</u>	<u>15,146</u>
權益合計		<u>3,130,777</u>	<u>2,990,026</u>

財務報表附註

2011年12月31日

1. 公司資料

本公司於2005年9月30日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為股份有限公司。本公司的註冊辦事處位於中國上海市恆豐路600號機電大廈1501室。

於本年度，本集團主要從事葉片、精密軸承、高耐用度緊固件、數控機床刀具及其他產品的設計、製造及銷售、提供相關技術服務、提供人力服務、工業投資、貨物的國內貿易及進出口貿易及技術服務業務。

董事認為，本公司之控股公司及最終控股公司是在中國成立的國有獨資企業上海電氣(集團)總公司(「上海電氣總公司」)。

2.1 編製基準

該等財務報表是根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。該等財務報表按歷史成本法編製。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有註明外，所有金額均約整至最接近之千元。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至2011年12月31日止年度之財務報表。附屬公司的財務報表，乃與本公司於相同報告期間內採納連貫一致的會計政策編製。附屬公司的經營成果自收購之日起合併，該收購日是本集團取得控制權之日期，或本報告披露的最早財務期間(對處於同一控制下的業務合併)，並繼續合併附屬公司直至控制權終止。本集團內的結餘、交易以及因本集團內交易產生的未實現收益和損失及股息已於綜合賬目時對銷。

即使會產生虧損結餘，附屬公司之全面收益總額仍會歸屬於非控股權益。

於附屬公司擁有權權益之變動(並無失去控制權)於入賬時列作權益交易。

倘本集團失去附屬公司之控制權，則會終止確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益之賬面值；及(iii)計入權益的累計匯兌差額；並確認(i)已收代價的公平值；(ii)任何獲保留投資的公平值；及(iii)計入損益的盈餘或虧損。先前於其他全面收益已確認的本集團應佔成份，乃視乎情況重新分類至損益或保留溢利。

2.2 會計政策之變動及披露

本集團於本年度的財務報表首次採納以下新頒佈及經修訂之香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號(修訂本)	香港財務報告準則第1號—首次採納香港財務報告準則—首次採納者有關根據香港財務報告準則第7號披露比較資料之有限度豁免之修訂本
香港會計準則第24號(經修訂)	關聯人士披露
香港會計準則第32號(修訂本)	香港會計準則第32號 —金融工具：呈列—供股分類之修訂本
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋14(修訂本)	香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第14號—最低 資金要求的預付款項之修訂本
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋19	以股本工具抵銷金融負債
2010年香港財務報告準則之改進	修訂多項於2010年5月頒佈之香港財務報告準則

除下列進一步闡述香港會計準則第24號(經修訂)，及香港財務報告準則第3號、香港會計準則第1號及香港會計準則第27號包含於2010年香港財務報告準則之改進，採納此等新頒佈及經修訂的香港財務報告準則對此等財務報表無重大財務影響。

採納此等新頒佈及經修訂的香港財務報告準則的主要影響如下：

(a) 香港會計準則第24號(經修訂)關聯人士披露

香港會計準則第24號(經修訂)闡明及簡化關聯人士的定義。新定義強調關聯人士關係的對稱性，並闡明人士及主要管理人員影響一家實體的關聯人士關係的情況。經修訂準則亦引入報告的實體與政府及受同一政府控制、共同控制或重大影響的實體進行交易的一般關聯人士披露規定的豁免。關聯人士的會計政策已修訂，以反映根據經修訂準則的關聯人士定義變動。採納該經修訂準則未對本集團財務狀況或經營業績產生任何影響。

(b) 於2010年5月頒佈之2010年香港財務報告準則之改進載列對多項香港財務報告準則作出的修訂。各項準則均設有個別過渡性條文。雖然採用部分修訂可能引致會計政策變動，惟該等修訂並無對本集團財務狀況或經營業績構成重大財務影響。關於可能適用於本集團的重大變更詳情如下：

- 香港財務報告準則第3號業務合併：該修訂闡明香港財務報告準則第7號、香港會計準則第32號及香港會計準則第39號之修訂所消除對或然代價之豁免，並不適用於採用香港財務報告準則第3號(於2008年經修訂)前所進行的業務合併之或然代價。

另外，修訂限制非控股權益計量選擇的範圍。只有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被收購方淨資產的非控股權益成份，方可以公平值或以現時的擁有權工具按比例分佔被收購方可識別淨資產的計量。除非其他香港財務報告準則規定須採用其他計量基準，否則非控股權益之所有其他成份均以其收購日之公平值計量。

該修訂亦加入明文指引，以闡明尚未取代及自願取代的以股份為基礎的支款獎勵的會計處理方式。

- 香港會計準則第1號*財務報表呈列*：該修訂闡明其他全面收益各成份的分析可於權益變動表或財務報表附註呈列。本集團選擇於權益變動表呈列其他全面收益各成份的分析。
- 香港會計準則第27號*綜合及獨立財務報表*：該修訂闡明香港會計準則第27號（於2008年經修訂）對香港會計準則第21號、香港會計準則第28號及香港會計準則第31號所作出的後續修訂須於2009年7月1日或之後開始之年度期間或提早應用香港會計準則第27號時應用。

3. 經營分部資料

根據管理所需，本集團的業務根據各業務單元的產品及服務進行組織，並且本集團擁有以下五個報告經營分部：

- (i) 軸承分部從事軸承生產及銷售；
- (ii) 葉片分部從事葉片生產及銷售；
- (iii) 刀具分部從事刀具生產及銷售；
- (iv) 緊固件分部從事緊固件生產及銷售；及
- (v) 「其他」指對從事碳製品生產及銷售的聯營公司投資及本公司的貿易活動。

管理層在作出資源分配及表現評估之決策時，會獨立監察本集團各經營分部之營運業績。分部表現根據報告分部利潤以評核，即經調整之除稅前利潤。對經調整之除稅前利潤的計量與本集團之除稅前利潤扣除利息收入、財務費用、股利收入、本集團金融工具之公平值收益／(損失)以及總部和公司費用後相一致。

分部資產扣除公司及其他未分配總部資產，因為此等資產在集團基礎之上管理。

分部負債扣除公司及其他未分配總部負債，因為此等負債在集團基礎之上管理。

各分部間的銷售及轉讓參考以當時市價向第三方銷售所用的銷售價進行。

軸承 葉片 刀具 緊固件 其他 總計
 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元

截至2011年12月31日止年度

分部收入：

對外部客戶的銷售	753,043	1,000,608	602,963	1,194,912	-	3,551,526
其他收入	16,970	120,913	19,972	11,125	-	168,980

總計	770,013	1,121,521	622,935	1,206,037	-	3,720,506
----	---------	-----------	---------	-----------	---	-----------

調節：

分部間銷售對銷						-
---------	--	--	--	--	--	---

收入						<u>3,720,506</u>
----	--	--	--	--	--	------------------

分部業績	46,896	123,596	69,609	23,202	-	263,303
------	--------	---------	--------	--------	---	---------

調節：

利息、股息收入及未分配收益						30,455
公司及其他未分配開支						(43,871)
財務費用						(17,826)
應佔聯營公司利潤及虧損	6,960	-	2,190	-	17,896	27,046

除稅前利潤						<u>259,107</u>
-------	--	--	--	--	--	----------------

分部資產	1,213,742	2,462,855	644,164	775,807	394,268	5,490,836
------	-----------	-----------	---------	---------	---------	-----------

調節：

分部間應收款項對銷						(876,156)
對聯營公司投資	88,599	-	18,811	-	88,770	196,180
公司及其他未分配資產						489,973

資產總值						<u>5,300,833</u>
------	--	--	--	--	--	------------------

分部負債	399,601	884,486	204,462	389,853	440,903	2,319,305
------	---------	---------	---------	---------	---------	-----------

調節：

分部間應付款項對銷						(876,156)
公司及其他未分配負債						726,907

負債總值						<u>2,170,056</u>
------	--	--	--	--	--	------------------

其他分部資料：

在損益表確認的減值損失	3,031	7,149	9,506	12,047	535	32,268
-------------	-------	-------	-------	--------	-----	--------

其他非現金支出	2,150	-	-	-	-	2,150
---------	-------	---	---	---	---	-------

折舊及攤銷	21,501	50,988	31,280	28,118	2,711	134,598
-------	--------	--------	--------	--------	-------	---------

資本開支	65,023	268,599	61,415	16,895	2,160	414,092*
------	--------	---------	--------	--------	-------	----------

* 資本開支包括物業、廠房及設備、預付土地款項／土地租約款項、其他無形資產及其他長期資產的添置。

軸承 葉片 刀具 緊固件 其他 總計
 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元

截至2010年12月31日止年度
(經重述)

分部收入：						
對外部客戶的銷售	648,729	700,148	516,560	924,539	–	2,789,976
其他收入	<u>7,986</u>	<u>77,801</u>	<u>34,309</u>	<u>6,931</u>	<u>–</u>	<u>127,027</u>
總計	656,715	777,949	550,869	931,470	–	2,917,003
調節：						
分部間銷售對銷						<u>–</u>
收入						<u>2,917,003</u>
分部業績	43,618	81,733	65,422	5,535	–	196,308
調節：						
利息、股息收入及未分配 收益						18,102
公司及其他未分配開支						(33,586)
財務費用						(6,743)
應佔聯營公司利潤及虧損	7,321	–	4,628	–	15,648	<u>27,597</u>
除稅前利潤						<u>201,678</u>
分部資產	1,038,572	2,075,632	587,560	740,320	558,118	5,000,202
調節：						
分部間應收款項對銷						(1,015,344)
對聯營公司投資	68,601	–	19,021	–	58,074	145,696
公司及其他未分配資產						<u>541,310</u>
資產總值						<u>4,671,864</u>
分部負債	375,593	832,783	162,152	415,892	460,075	2,246,495
調節：						
分部間應付款項對銷						(1,015,344)
公司及其他未分配負債						<u>450,687</u>
負債總值						<u>1,681,838</u>
其他分部資料：						
在損益表確認／(轉回)的 減值損失	7,605	–	10,585	(133)	–	18,057
折舊及攤銷	19,489	40,185	26,203	25,882	2,476	114,235
資本開支	108,381	503,244	68,205	5,155	2,046	687,031

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	2011年			2010年(經重述)		
	中國 人民幣千元	中國境外 人民幣千元	總計 人民幣千元	中國 人民幣千元	中國境外 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶的收入	<u>2,301,544</u>	<u>1,249,982</u>	<u>3,551,526</u>	<u>1,825,537</u>	<u>964,439</u>	<u>2,789,976</u>

上述收入資料基於客戶的所在地。

(b) 非流動資產

	2011年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元 (經重述)
中國	<u>2,326,330</u>	<u>2,026,639</u>

上述非流動資產信息基於資產所在地，並且不包括金融工具和遞延稅項資產。

一個主要客戶資料

收入之中約有人民幣329,237,000元(2010年：人民幣226,827,000元)來自於葉片分部對本集團某一個客戶的銷售。

4. 收入、其他收入及收益

收入，即本集團的營業額，指年內出售貨品經扣除退貨撥備及貿易折扣後的發票淨值，以及所提供服務的價值，並已扣除銷售稅及附加費。

對收入、其他收入及收益的分析如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元 (經重述)
收入		
銷售貨品	3,527,290	2,757,472
提供服務	<u>24,236</u>	<u>32,504</u>
	<u>3,551,526</u>	<u>2,789,976</u>
其他收入		
可供出售投資股息收入	8,361	105
應收貸款、銀行結餘及存款以及其他金融資產利息收入	20,036	14,396
租金收入總額	1,434	668
銷售原材料、備用零件及半製成品利潤	25,978	18,120
政府補貼*	109,512	95,595
補償收入	295	458
技術服務收入	4,020	580
其他	<u>6,117</u>	<u>4,521</u>
	<u>175,753</u>	<u>134,443</u>
收益		
出售物業、廠房及設備收益淨額	6,468	1,307
出售聯營公司收益	-	4,089
出售可供出售投資之收益	3,632	-
撇銷長賬齡應付款項收益	<u>13,582</u>	<u>5,290</u>
	<u>23,682</u>	<u>10,686</u>
	<u>199,435</u>	<u>145,129</u>

* 截至2011年12月31日止及2010年12月31日止年度，已收取多項政府補貼。並無有關該等補貼之未履行條件或或然事項。

5. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤已扣除下列各項：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元 (經重述)
已售存貨成本	2,823,800	2,200,057
提供服務成本	19,841	22,565
折舊	128,485	109,458
預付土地款項／土地租約款項攤銷	3,183	2,783
其他無形資產攤銷*	2,930	1,994
存貨撇減至可變現淨值	20,526	12,279
應收款項呆壞賬撥備*	1,571	1,723
物業、廠房及設備減值撥備*	10,171	4,055
研究與開發成本：*		
本年度開支	99,466	75,737
經營租賃的最低租賃付款：		
土地及樓宇	16,913	19,675
車輛	1,897	—
核數師酬金：		
審核服務	3,385	2,500
非審核服務	540	1,013
僱員福利費用(包括董事及監事酬金)：		
工資及薪酬	341,815	283,274
養老金計劃供款(附註i)	28,254	27,497
醫療福利(附註iii)	14,107	12,966
房屋基金(附註iv)	11,595	11,398
現金房屋津貼	1,068	760
	<u>396,839</u>	<u>335,895</u>
外匯差額淨額	<u>8,474</u>	<u>8,475</u>

* 此等條目包含於綜合全面收益表「其他費用」項目中。

附註：

(i) 養老金計劃供款

本集團所有中國全職僱員均受到政府監管的養老金計劃保障，退休後每年可收取按底薪計算的養老金。中國政府負責向退休僱員支付養老金。本集團須每年按僱員底薪20%或22%(設有供款上限)的比例向政府監管的養老金計劃作出供款。有關的養老金成本於產生時列作開支。

(ii) 提早退休福利

除上述政府監管的養老金計劃供款外，本集團亦為部分僱員實施提早退休計劃。提早退休計劃的福利根據多項因素計算，包括自僱員提早退休日期至正常退休日期止餘下服務年期、及僱員提前退休當日的薪金金額等因素厘定。

無錫透平葉片有限公司(「無錫透平葉片」)與其最終控股公司上海電氣總公司協議，於2005年9月1日之前提前退休僱員的提前退休福利費用，自2005年9月1日起，將由上海電氣總公司承擔。自該日起，由無錫透平葉片支付的相關費用將全部由上海電氣總公司償付。自2005年9月1日起，上海電氣總公司因此承擔的提前退休福利費用總額約為人民幣14百萬元，其中人民幣943,000元(2010年：人民幣1,639,000元)與截至2011年12月31日止年度有關。在2005年9月1日之後，沒有員工選擇提早退休計劃。

(iii) 醫療福利

本集團對中國政府管理的定額供款醫療福利計劃每月作出供款。中國政府承諾根據該等計劃為所有現有及退休僱員承擔醫療福利責任。本集團對該等計劃作出的供款於產生時列作開支。根據該等計劃，本集團對合資格僱員的醫療福利並無其他責任。

(iv) 房屋基金

本集團每月向中國政府管理的定額供款房屋基金計劃供款。本集團對該等計劃的供款於產生時列作開支。

6. 所得稅

根據中國所得稅法規及規定，本集團於本年度適用於25%的法定企業所得稅稅率(2010年：25%)。

本公司之四家附屬公司，即上海聯合滾動軸承有限公司(「聯合軸承」)、上海工具廠有限公司(「工具廠」)、上海振華軸承總廠有限公司(「振華軸承」)及上海市緊固件和焊接材料技術研究所有限公司(「研究所」)，因分別於2008年12月25日被相關政府部門授予高新技術企業(「高新科技企業」)資格認定，因而於截至2008年12月31日止、2009年12月31日止及2010年12月31日止各年度享受15%的企業所得稅優惠稅率。上述附屬公司已經提交截至2013年12月31日止三個年度的更新高新技術企業資格的申請。本集團認為上述附屬公司將成功獲得高新技術企業證書，因此截至2013年12月31日止三個年度本集團享受所得稅優惠稅率15%。

此外，無錫透平葉片於2009年5月27日自相關政府部門獲得了高新技術企業資格認定，因此於截至2009年12月31日止、2010年12月31日止及2011年12月31日止年度適用15%企業所得稅優惠稅率。

由於本集團於年內在香港並無應課稅利潤，因此並無作出香港所得稅撥備。

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元 (經重述)
本集團：		
即期－中國		
本年度支出	47,147	29,919
過往年度不足額／(超額)撥備	65	(8,844)
遞延	<u>(11,095)</u>	<u>(4,503)</u>
年度稅項支出總額	<u>36,117</u>	<u>16,572</u>

除稅前利潤所適用按法定稅率25%計算的稅項開支與根據實際稅率計算的稅項開支調節如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元 (經重述)
除稅前利潤	<u>259,107</u>	<u>201,678</u>
按25%法定稅率計算的稅項(2010年：25%)	64,777	50,419
某些附屬公司優惠稅率	(21,701)	(20,224)
稅率變動的影響：		
對期初遞延稅項	(1,024)	-
過往期間即期稅項調整	65	(8,844)
聯營公司應佔利潤及虧損	(6,214)	(4,827)
毋須課稅收入	(1,739)	(1,198)
不可扣稅費用	3,109	2,495
使用過往期間之稅務虧損	(652)	(192)
未確認稅務虧損	1,393	1,649
稅收優惠影響	<u>(1,897)</u>	<u>(2,706)</u>
本集團按實際稅率之稅項支出	<u>36,117</u>	<u>16,572</u>
本集團的實際所得稅稅率	<u>13.9%</u>	<u>8.2%</u>

應佔聯營公司稅項為人民幣9,235,000元(2010年：人民幣8,244,000元)，已計入綜合全面收益表的「應佔聯營公司利潤及虧損」。

7. 股息

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
擬派末期股息－每股普通股人民幣3.80分 (2010年：人民幣3.20分)	<u>54,655</u>	<u>46,025</u>

本年度擬派末期股息有待本公司股東於應屆股東周年大會批准。

8. 本公司普通股股權持有人應佔每股盈利

每股股份基本盈利乃按本公司普通股股權持有人應佔利潤，及於年內已發行普通股的加權平均數計算。

由於截至2011年12月31日止及2010年12月31日止年度並無存在具攤薄影響的事項，故並無呈列該等年度的每股攤薄盈利。

每股基本盈利的計算基礎如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元 (經重述)
盈利		
本公司普通股股權持有人應佔利潤	<u>221,532</u>	<u>183,012</u>
	股份數目	
	2011年	2010年
股份		
用以計算每股基本盈利之本年度 已發行普通股的加權平均數	<u>1,438,286,184</u>	<u>1,438,286,184</u>

9. 貿易性應收款項

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元 (經重述)
貿易性應收款項	701,399	426,346
呆壞賬撥備	<u>(13,339)</u>	<u>(15,611)</u>
	<u>688,060</u>	<u>410,735</u>

除新客戶一般須預付款項或貨到付款外，本集團與客戶主要以信貸方式交易。信貸期一般少於三個月。鑒於上文所述及本集團貿易性應收款項與眾多不同客戶有關，故並不存在重大信貸集中風險。貿易性應收款項不計利息。

於報告期末，已扣除呆壞賬撥備的貿易性應收款項按發票日期計算的賬齡分析如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元 (經重述)
三個月內	517,450	301,720
超過三個月但六個月內	123,708	68,442
超過六個月但一年內	44,890	35,769
超過一年但兩年內	2,002	4,614
超過兩年	10	190
	<u>688,060</u>	<u>410,735</u>

貿易性應收款項呆壞賬撥備的變動如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元 (經重述)
於1月1日	15,611	36,190
計提的呆壞賬撥備	3,346	2,300
轉回的呆壞賬撥備	(2,811)	(499)
無法收回而註銷的金額	(2,807)	(22,380)
	<u>13,339</u>	<u>15,611</u>

本集團上述貿易性應收款項呆壞賬撥備乃撥備前賬面值為人民幣28,979,000元(2010年：人民幣39,319,000元)的貿易性應收款項的撥備，包括個別撥備及組合撥備。個別減值的貿易性應收款項與面臨財政困難的客戶有關，且僅一部分應收款項預期可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信用增強。

未考慮減值的貿易性應收款項的賬齡分析如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元 (經重述)
尚未到期或減值	492,059	300,504
到期超過三個月內	148,047	81,036
到期超過三個月但六個月內	26,789	3,489
到期超過六個月但九個月內	4,691	293
到期超過九個月但一年內	-	21
到期超過一年但兩年內	834	1,684
	<u>672,420</u>	<u>387,027</u>

尚未到期或減值的應收款項與眾多分散的客戶有關，該等客戶最近並無拖欠記錄。

已到期但未減值的應收款項與若干個別客戶有關，該等客戶與本集團有良好交易記錄。根據過往經驗，本公司董事認為毋須就該等結餘作呆壞賬撥備，因為其信用質素並無任何重大改變，而有關結餘亦仍被視為可全數收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信用增強。

上述包括應收上海電氣總公司可施加控制權或重大影響力的關聯公司（「上海電氣集團屬下公司」）及聯營公司的款項，分析如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元 (經重述)
應收上海電氣集團屬下公司款項	99,735	16,969
應收聯營公司款項	<u>653</u>	<u>359</u>
	<u>100,388</u>	<u>17,328</u>

本集團與關聯方之結餘為無抵押、不計利息及須按提供予本集團主要客戶之類似信貸條款而償還。

10. 現金及現金等價物及受限制存款

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元 (經重述)
現金及銀行結餘	387,181	479,983
三個月以內期滿之非受限制存款	469,115	455,218
三個月以上期滿之非受限制存款	11,672	51,079
三個月以上期滿之受限制存款	<u>56,595</u>	<u>102,899</u>
	924,563	1,089,179
減：受限制存款	<u>56,595</u>	<u>102,899</u>
現金及現金等價物	<u>867,968</u>	<u>986,280</u>

受限制存款分析如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
就下列各項抵押的已抵押銀行結餘及定期存款：		
貿易融資信貸	<u>56,595</u>	<u>102,899</u>

於各報告期末，本集團之現金及銀行結餘以人民幣計值，惟下列者除外：

	2011年		2010年	
	原幣 千元	等值人民幣 千元	原幣 千元 (經重述)	等值人民幣 千元 (經重述)
現金及銀行結餘：				
美元	1,125	7,096	919	6,084
歐元	929	7,584	1,879	16,548
日元	8,110	658	2,642	215

雖然人民幣不能自由兌換為其他貨幣，但根據中國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可透過獲批准進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按銀行每日存款利率的浮動利率計息。短期定期存款的存款期不定，介乎六個月以內，視乎本集團的即時現金需求而定，並按相關的短期定期存款利率計息。銀行結餘及已抵押存款存入最近並無拖欠記錄之信譽良好之銀行。

11. 貿易性應付款項

貿易性應付款項不計利息，一般須於六十日內清償。於報告期末，貿易性應付款項按發票日期計算的賬齡分析如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元 (經重述)
三個月內	580,785	404,539
超過三個月但六個月內	71,462	41,049
超過六個月但一年內	29,566	21,887
超過一年但兩年內	6,103	4,638
超過兩年	1,893	4,119
	689,809	476,232

上述應付上海電氣集團屬下公司款項分析如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元 (經重述)
應付上海電氣集團屬下公司款項	15,058	1,031

本集團與關聯方的結餘為無抵押、不計息且須按本集團主要供應商給予本集團的相若信貸條款償還。

12. 已發行股本

	2011年		2010年	
	股份數目 千股	金額 人民幣千元	股份數目 千股	金額 人民幣千元
已註冊、已發行及繳足：				
每股面值人民幣1.00元之內資股， 尚未上市流通				
－國有股	678,576	678,576	678,576	678,576
每股面值人民幣1.00元之H股	759,710	759,710	759,710	759,710
	1,438,286	1,438,286	1,438,286	1,438,286

內資股尚未於任何證券交易所上市。

內資股及H股股東可獲取本公司宣派的股息。且所有內資股及H股均同股同權。

本年內，本公司已發行股本無變動。

13. 共同控制下業務合併

於2011年10月31日，本集團分別以現金對價人民幣26,730,000元及人民幣42,644,000元向上海電氣總公司收購上海高強度螺栓廠有限公司(「螺栓廠」)及研究所100%股權。螺栓廠主要從事製造高強度六角螺栓、扭剪型高強度螺栓及桁架螺栓以及銷售及營銷產品；研究所主要從事緊固件及相關設備之質量檢測服務及研發業務。由於共同控制合併讓會計政策貫徹一致，收購未對螺栓廠及研究所淨資產及淨利潤作重大調整。

本集團對處於共同控制下的業務合併採用香港會計師公會頒佈的香港會計指引第5號*共同控制下業務合併之權益結合法*。相應地，螺栓廠及研究所自2010年1月1日起，即本報告披露的最早財務期間，被納入合併範圍，並視同合併已發生。

共同控制下業務合併對2011年12月31日及2010年12月31日的綜合財務狀況表產生的影響調節如下：

2011年12月31日

	本集團 不包括 螺栓廠及 研究所				合併
	研究所	研究所	螺栓廠	調整	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
資產及負債					
現金及現金等價物	848,552	2,960	16,456	-	867,968
其他流動資產	2,043,736	8,480	40,981	(19,348)	2,073,849
於附屬公司投資	69,374	-	-	(69,374)	-
其他非流動資產	2,288,858	59,606	10,552	-	2,359,016
流動負債	(1,392,580)	(21,552)	(39,617)	19,348	(1,434,401)
非流動負債	(727,716)	(6,813)	(1,126)	-	(735,655)
淨資產	<u>3,130,224</u>	<u>42,681</u>	<u>27,246</u>	<u>(69,374)</u>	<u>3,130,777</u>
權益					
歸屬於本公司擁有人權益					
股本／實收資本	1,438,286	1,174	11,866	(13,040)	1,438,286
儲備	1,620,679	41,507	15,380	(56,334)	1,621,232
擬派發末期股息	54,655	-	-	-	54,655
非控股權益	<u>3,113,620</u>	<u>42,681</u>	<u>27,246</u>	<u>(69,374)</u>	<u>3,114,173</u>
	<u>16,604</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,604</u>
權益合計	<u>3,130,224</u>	<u>42,681</u>	<u>27,246</u>	<u>(69,374)</u>	<u>3,130,777</u>

2010年12月31日

	本集團 不包括 螺栓廠及 研究所				合併
	研究所	研究所	螺栓廠	調整	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
資產及負債					
現金及現金等價物	963,448	3,611	19,221	–	986,280
其他流動資產	1,584,380	4,225	44,404	–	1,633,009
其他非流動資產	2,028,486	7,536	16,553	–	2,052,575
流動負債	(974,132)	(5,951)	(58,675)	–	(1,038,758)
非流動負債	(642,118)	(962)	–	–	(643,080)
淨資產	<u>2,960,064</u>	<u>8,459</u>	<u>21,503</u>	<u>–</u>	<u>2,990,026</u>
權益					
歸屬於本公司擁有人權益					
股本／實收資本	1,438,286	1,174	11,866	(13,040)	1,438,286
儲備	1,460,607	7,285	9,637	13,040	1,490,569
擬派發末期股息	<u>46,025</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>46,025</u>
	2,944,918	8,459	21,503	–	2,974,880
非控股權益	<u>15,146</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>15,146</u>
權益合計	<u>2,960,064</u>	<u>8,459</u>	<u>21,503</u>	<u>–</u>	<u>2,990,026</u>

上述調整主要指本集團於2011年12月31日及2010年12月31日分別將研究所及螺栓廠的實收資本與本集團於研究所及螺栓廠投資成本相抵銷，以及對螺栓廠及研究所於2011年12月31日存放於本公司現金池的存款的調整。

螺栓廠及研究所於2011年5月31日前乃全民所有制工業企業，於2011年5月31日根據中國條例從全民所有制工業企業改制為有限責任公司(「公司改制」)。根據公司改制相關條例，螺栓廠及研究所聘請第三方評估師對其淨資產進行了評估。根據評估結果，於公司改制日2011年5月31日物業、廠房及設備、預付土地款項／土地租約款項及無形資產公平值分別增加人民幣24,582,000元、人民幣23,856,000元及人民幣2,788,000元，相應遞延稅項負債公平值增加人民幣8,177,000元，其公平值評估淨增值為人民幣43,049,000元，已被轉移至實繳盈餘科目。公司改制期間，管理層經評估後確認螺栓廠不再有義務支付一項金額為人民幣4,411,000元之應付職工福利費。根據全民所有制工業企業改制為有限責任公司之條例，管理層將人民幣4,411,000元貸計入實繳盈餘科目。此外，根據全民所有制工業企業改制為有限責任公司之條例，盈餘公積人民幣4,032,000元及留存溢利人民幣7,050,000元被轉移至實繳盈餘科目。

14. 承諾

除經營租賃承諾外，本集團截至報告期末有以下資本承諾：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
土地及樓宇	1,600	—
廠房及機器	238,903	635,099
租入固定資產改良支出	—	5,902
	<u>240,503</u>	<u>641,001</u>
已授權但未訂約：		
廠房及機器	14,450	136,299
	<u>14,450</u>	<u>136,299</u>
總計	<u>254,953</u>	<u>777,300</u>

15. 或然負債

於本報告期末，本集團概無任何重大或然負債(2010年：無)。

業績回顧

本集團2011年營業額達人民幣3,552百萬元(2010年度：人民幣2,790百萬元)，同比增長27%。2011年度公司擁有人應佔利潤達人民幣222百萬元(2010年度：人民幣183百萬元)，同比增長21%。每股基本盈利達人民幣15.40分(2010年度：人民幣12.72分)。

截至2011年12月31日止，本集團資產總值為人民幣5,301百萬元(2010年12月31日：人民幣4,672百萬元)，負債總值為人民幣2,170百萬元(2010年12月31日：人民幣1,682百萬元)。本集團權益總額為人民幣3,131百萬元(2010年12月31日：人民幣2,990百萬元)，其中公司擁有人應佔權益為人民幣3,114百萬元(2010年12月31日：人民幣2,975百萬元)。

經營分析

各業務營業額及分部業績情況如下：

人民幣(百萬元)	營業額		分部業績	
	2011年	2010年	2011年	2010年
葉片 佔總額的百分比	1,001 28%	700 25%	123 47%	82 42%
軸承 佔總額的百分比	753 21%	649 23%	47 18%	44 22%
刀具 佔總額的百分比	603 17%	517 19%	70 26%	65 33%
緊固件 佔總額的百分比	1,195 34%	924 33%	23 9%	5 3%
總計	3,552	2,790	263	196

葉片業務

本集團為國內最大的大型電站汽輪機葉片專業化製造企業之一，專業從事各類火電機組葉片、核電機組葉片以及航空航天零部件的製造，產品被廣泛應用於能源電力、航空航天等領域。目前本集團為上海電氣電站設備有限公司、哈爾濱汽輪機廠有限責任公司、東方電氣集團東方汽輪機有限公司以及西門子、東芝集團等多家著名電氣公司的戰略供應商。

2011年上半年，葉片業務廠房搬遷已經全部完成，新廠房佔地面積約23萬平方米。依託大型渦輪葉片及航空鍛件項目的全面落實，本集團葉片業務已構建以355MN離合器式螺旋壓力機等世界頂級裝備為主配置的熱力加工體系，和以高精度、五軸數控機床為主配置的機加工體系，可生產的葉片產品規格從葉片長度最大1448MM已發展至長度可達1900MM，完全能夠滿足常規電站汽輪機、燃機壓氣機、核電及超超臨界機組所用的各類葉片以及航空盤類鍛件等高端鍛件產品的技術要求。

本年度，本集團抓住我國大飛機產業起飛的良機，發揮精密鍛壓設備3.55萬噸螺旋壓力機已到位的優勢，為航空、航天、船舶發動機提供動力葉片、各類盤鍛件和結構鍛件，提升了以航空產業為主導的鍛壓專業化製造能力。年度內航空業務銷售額達人民幣1億元。

2012年到2015年，本集團將圍繞「全球一流葉片供應商」和「國內一流航空部件供應商」兩大戰略目標，著力發展「以航空產業為主導的鍛壓專業化製造」能力，並通過國內外電站業務並舉發展，不斷實現產業結構的升級轉型，努力實現國內、外電站葉片、航空零部件三大業務版塊佔總銷售額的比例達到平衡，並逐步形成兩個專業化共同發展的新模式，向著建成國內優秀的葉片專業化製造企業和航空動力部件專業化企業的方向而努力。

2011年葉片業務的營業額為人民幣1,001百萬元(2010年度：人民幣700百萬元)，同比增長43%。分部業績為人民幣123百萬元(2010年度：人民幣82百萬元)，同比增長50%。毛利率為23%(2010年度：26%)。2011年出口銷售人民幣220百萬元(2010年度：人民幣182百萬元)，同比增長21%，出口銷售佔業務銷售總額的比例為22%(2010年度：26%)。

軸承業務

本集團專業製造及銷售不同種類的軸承產品，產品廣泛應用於鐵路運輸、汽車、貨運設備、電動機、電器用品以及航天航空及導航設備等領域。本集團亦是鐵道部指定的軸承及相關維修及維護服務供應商之一。同時，本集團已進入多家跨國全球知名的汽車零部件採購供應商的全球採購體系，本集團汽車軸承產品已推向國際市場。

本年度，本集團新開發了醫療器械用高檔系列軸承、液壓變速器軸承等出口產品，推動軸承產品出口收入同比增長32%，通過擴大海外市場，提升了本集團軸承產品品牌形象。

2012年，本集團軸承業務將在重點提高產品精度和使用壽命的基礎上，大力拓展市場潛力大、替代進口、為戰略性新興產業配套的風電軸承、張緊輪軸承和醫療器械軸承等高端產品，通過推進機器人角接觸球軸承、重載卡車輪總軸承和汽車特殊軸承等新產品技改項目的實施，持續實現產品升級。

2011年軸承業務的營業額為人民幣753百萬元(2010年度：人民幣649百萬元)，同比增長16%。分部業績為人民幣47百萬元(2010年度：人民幣44百萬元)，同比增長7%。毛利率為21%(2010年度：24%)。2011年出口銷售人民幣120百萬元(2010年度：人民幣91百萬元)，同比增長32%，出口銷售佔業務銷售總額的比例為16%(2010年度：14%)。

刀具業務

本集團是具有豐富經驗的中國主要刀具製造商，專業生產各種金屬切削刀具，刀具產品滿足汽車、電器、模具、航天航空等行業的數控機床和加工中心對刀具的需求。

2011年，本集團堅持以市場需求為導向，重點培育了具有一定規模效應的成系列、成批量生產的新產品，尤其數控和複雜刀具以及高精度個性化螺紋刀具發展迅速。本年度，數控和複雜刀具產品的生產技術趨於成熟，項目投入產出效益已逐步凸顯，本集團已初步形成數控和複雜刀具產品規模化製造能力。本年度，數控和複雜刀具產品銷售額達人民幣86百萬元，同比增長26%。本年度，本集團根據市場個性化需求快速開發高精度個性化螺紋刀具，不斷向市場推出高性能、全磨制、專用系列絲錐產品。新一代螺紋刀具已經成為公司新的銷售增長亮點。本年度，螺紋刀具銷售額達人民幣151百萬元，同比增長29%。

2012年，本集團將重點開發具有自主知識產權的高性能高速鋼、粉末冶金高速鋼、整體硬質合金和超硬材料的高端螺紋刀具系列產品，推進高新技術產業化的實現。從高端工藝流程角度，本集團將從材料、加工到使用進行全面系統的深入研究與開發，逐步形成全套產業化製造工藝，建設數控刀具用高性能硬質

合金材料生產線。在高檔數控刀具項目達產的基礎上，以替代進口為目標，拓展高端刀具市場，進一步提升高端硬質合金刀具的銷售收入，優化產品結構。

2011年刀具業務的營業額為人民幣603百萬元(2010年度：人民幣517百萬元)，同比增長17%。分部業績為人民幣70百萬元(2010年度：人民幣65百萬元)，同比增長8%。毛利率為27%(2010年度：24%)。2011年出口銷售人民幣37百萬元(2010年度：人民幣30百萬元)，同比增長23%，出口銷售佔業務銷售總額的比例為6%(2010年度：6%)。

緊固件業務

本集團是國內最大的標準緊固件專業製造及出口公司之一，主要從事緊固件半成品加工業務及涉及各種標準緊固件及特殊緊固件的進出口貿易。與其他資本密集型的緊固件製造企業相比，本集團注重強調物流、分揀以及包裝方面的生產服務優勢。本集團設有具備電腦控制儲存及檢索系統的高矩陣儲存倉庫，通過自動控制實現選定類別緊固件分類及包裝的強大實力。

2011年，本集團繼續在緊固件產品內銷市場推進生產性服務業「直供配送、服務終端」的創新商務模式，積極探索終端客戶，縮短客戶服務的回應時間，致力於規範標準化的服務流程，使供應鏈整體儲存量下降，交易成本大幅降低。本集團亦通過壓縮產業鏈中相對低附加值的製造環節，使該業務的整體盈利水準有所提升，本年度毛利率同比增長1個百分點。該業務模式已取得良好客戶回饋及銷售增長。

在發展生產型服務業的基礎上，本集團戰略收購上海高強度螺栓廠有限公司以及上海緊固件和焊接材料技術研究所有限公司。收購後的緊固件業務，在保持後端行銷、採購、物流等強項的同時，增加了前端研發、檢測功能以及中間的高端製造功能。本集團緊固件產品規格拓展至高端鋼結構用高強度螺栓，同時進一步增強了緊固件測試服務、生產性服務業研究及緊固件與相關產品的研發，為進一步開拓生產性服務市場和業務創造了有利條件。

2011年緊固件業務的營業額為人民幣1,195百萬元(2010年度：人民幣924百萬元)，同比增長29%。分部業績為人民幣23百萬元(2010年度：人民幣5百萬元)，同比增長360%。毛利率為11%(2010年度：10%)。2011年出口銷售人民幣873百萬元(2010年度：人民幣661百萬元)，同比增長32%，出口銷售佔業務銷售總額的比例為73%(2010年度：72%)。

資金來源及借款情況

於2011年12月31日，本集團的銀行及其它借款總額為人民幣727百萬元(2010年12月31日：人民幣450百萬元)，較年初金額增長人民幣277百萬元，百分比增長62%。本集團須於1年內應償還的借款為人民幣347百萬元(2010年12月31日：人民幣120百萬元)，比年初時增長人民幣227百萬元。須於1年後償還的借款為人民幣380百萬元(2010年12月31日：人民幣330百萬元)。於本年度內到期的借款本集團均已如期償還。

於2011年12月31日，本集團所有銀行及其它借款皆為固定利率的計息借款。

資本與負債比率

於2011年12月31日，本集團的資本與負債比率(即計息銀行及其他借款與全體股東權益之比率)為23%(2010年12月31日：15%)。

受限制存款

於2011年12月31日，本集團銀行存款中的人民幣57百萬元(2010年12月31日：人民幣103百萬元)為受限制存款。

資產抵押

於2011年12月31日，除上述披露外，本集團無其他資產抵押。

或然負債

於2011年12月31日，本集團無或然負債。(2010年度：無)。

資本開支

本年度內，本集團資本開支總額約為人民幣414百萬元(2010年度：人民幣687百萬元)，主要用於生產技術的優化、生產設備的更新和產能的提升。

匯率波動風險

本集團以人民幣作為記賬貨幣。人民幣升值將導致本集團出口海外市場的貨品價格上漲，可能對本集團的出口銷售產生不利影響。然而，人民幣升值對本集團從海外進口原材料和機器設備可能產生有利影響。此外，於2011年12月31日，本集團銀行存款包括1.1百萬美元，0.9百萬歐元，8.1百萬日元。除此以外，本公司並無暴露於任何重大外匯波動之風險。

重大事項

於2011年9月16日，本集團於上海聯合產權交易所(「產權交易所」)成功投得上海電氣總公司出售的上海高強度螺栓廠有限公司及上海緊固件和焊接材料技術研究有限公司100%股權。於同日，本集團與上海電氣總公司就建議收購訂立協議。根據協議的條款，倘本公司於產權交易所中標並取得所有所需批准，則本公司有義務向上海電氣總公司收購上海高強度螺栓廠有限公司以及上海市緊固件和焊接材料技術研究有限公司。成功競投上海高強度螺栓廠有限公司以及上海市緊固件和焊接材料技術研究有限公司的中標價分別為人民幣30.8百萬元及人民幣58.6百萬元。因此，建議收購的代價總額為人民幣89.4百萬元。該等收購於本集團2011年10月21日的特別股東大會上獲得通過。實際購價為人民幣26.7百萬元及人民幣42.6百萬元。

於2012年2月24日，本集團成功投得上海電氣企業發展有限公司透過產權交易所出售的上海電氣絕緣材料有限公司100%股本權益。上海電氣絕緣材料有限公司的成功競投價為人民幣40百萬元。於2012年3月5日，本公司與上海電氣企業發展有限公司訂立了上海電氣絕緣材料有限公司收購協議，按成功競投價向上海電氣企業發展有限公司收購上海電氣絕緣材料有限公司100%股本權益。

除上述披露外，本集團於年內並沒有其他需披露的重大事項。

員工

於2011年12月31日，本集團擁有在崗員工3,398人(2010年度：3,359人)。本集團實行中國政府規定的各類法定退休金計劃以及用於激勵員工表現的計劃和一系列幫助員工發展的培訓計劃。

未來展望

2012年，本集團將貫穿「創新發展」這一主線，加大轉型升級力度，加大結構調整力度，著力商務模式創新、管理創新、技術創新，推進四個轉變，即：從投資拉動向「創新驅動」轉變，從傳統製造業向「服務型製造」轉變，從生產經營者向資源整合者轉變，從注重硬實力向注重軟實力轉變。

本集團將重點推進以下幾方面工作，不斷推進發展方式的轉變和產業經濟的發展，向著成為技術領先的關鍵零部件服務型製造集團的目標邁進。

產品升級，增強核心競爭能力。本集團將繼續以引進先進技術與自主研發相結合、利用社會資源和挖掘自身潛力互動的方法，提高研發設計能力和工藝能力，快速進入高端產品領域，推進產品升級。葉片業務將通過抓住我國大飛機產業發展機遇，發揮精密鍛壓設備3.55萬噸螺旋壓力機優勢，逐步形成葉片航空零部件業務的批產能力。工具業務將在數控刀具項目達產、高性能材料項目達標的基礎上，以替代進口為目標，拓展高端刀具市場。軸承業務要在重點提高產品精度和使用壽命的基礎上，大力拓展市場潛力大、替代進口、為戰略性新興產業配套的風電軸承、張緊輪軸承和醫療器械軸承等，實現產品全面升級。

創新發展，推進生產型服務業。本集團將進一步擴張「直供配送、服務終端」的新商務模式，以緊固件業務為突破口，形成並完善發展生產性服務業的「客戶終端化、回應敏捷化、流程標準化、服務一站式、交易成本低」的創新商務模式。在電站設備、工程機械兩個市場複製和擴張這一新商務模式，力爭進一步拓展「直供配送、服務終端」業務。

結構調整，提高市場競爭力。本集團將逐步調整業務結構和投資結構。在控制關鍵工序的基礎上，將勞動密集型加工業務、低毛利率和小批量產品、非核心製造環節和工序外發，充分利用並整合外部社會資源，提高資源利用效率，推動經營模式轉型。同時，本集團將投資重心和資源主要用於品牌、行銷、設計研發、檢測等「微笑曲線」兩端的核心業務和能力的建設，逐步形成企業「啞鈴型」組織結構和「輕資產」結構，提高市場競爭力。

推動信息化建設，抓住信息化時代的市場先機。本集團將進一步完善應用系統建設，重點增強本集團管控信息化平台的建設與完善，包括人力資源系統方案建設、投資管理系統建設、完善預算管理體系和資金管理系統、優化完善內控及風險管理系統等。本集團將通過新一輪信息化體系建設，確保集團管理實現「標準化」、「可控化」、「智能化」。

企業管治常規守則

本公司董事會相信良好的企業管治對本公司的成功至關重要。本公司已採取多種措施來確保一個高素質的董事會、有效的內部控制、相關法律法規的遵循和透明的公司運營。

於本年度，董事會確信在這段時期內，公司完全遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）中的《企業管治常規守則》（「企業管治守則」）附錄14的規定。

董事會通過定期監檢和審閱現有企業管治來倡導一個良好的企業管治標準。

董事進行證券交易的標準守則

董事會已採納並實行上市規則附錄10所載「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」（「標準守則」），作為本集團董事及監事進行證券交易的行為準則，並全年執行。所有董事及監事確認在本年度，彼等進行證券交易時已遵守標準守則。

薪酬委員會

本公司的薪酬委員會根據企業管治守則的要求書面規定了該委員會的職權範圍，主要負責制定公司董事、監事和高級管理層的薪金政策方針和架構並向董事會建議，評估執行董事的表現及批准執行董事服務合約的條款。執行董事不參加與其自身薪酬有關的決議制定。根據本公司章程，董事薪酬方案須經股東大會的批准。

該委員會目前由三名獨立非執行董事組成，主席是凌鴻先生，陳振康先生和李銀先生是委員。三位均於股東大會召開通過其獨立非執行董事的委任後獲董事會委任為薪酬委員會成員。薪酬委員會在2011年召開了兩次會議，出席率為100%。

薪酬委員會在本年度審閱並通過了關於董事會成員以及本公司重要管理層人員的2011年薪酬方案。董事及高級管理層的薪酬是根據本集團的經營業績和盈利狀況以及參照其他國內外公司和現行市場薪酬狀況來決定。

審核委員會

審核委員會的主要職責是監理與外部核數師的關係，審閱本集團經審閱的中期和經審核的年度財務報表，監管本集團對相關法律法規的遵循，以及審閱本集團內部控制的範圍、深度和有效性。

該委員會目前由陳振康先生(主席)、凌鴻先生和李銀先生三人組成。三位均於股東大會召開通過其獨立非執行董事的委任後獲董事會委任為審核委員會成員。審核委員會在本年度召開了兩次會議，出席率為100%。

審核委員會在兩次會議中批准通過了本集團經審核的2010年度綜合財務報表和未經審核的2011年中期簡明綜合財務報表，並與外部核數師召開兩次會議討論了所運用會計政策和慣例的合理性，並審閱了審核過程中發現的內部控制現象。

審閱綜合財務報表

本公司的審核委員會已經審閱了本集團的會計政策和慣例，以及本年度全年業績報告。

購買、贖回或出售本公司上市證券

本年度內，本公司或任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

末期股息

董事會建議向2012年6月29日星期五名列於本公司股東名冊之股東派發本年度末期股息每股人民幣3.80分(2010年：人民幣3.20分)，該建議已作為一項留存溢利分配反映在財務狀況表之權益中。

代扣代繳末期股息所得稅

代扣代繳非居民企業股東企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及其實施條例以及中國國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，本公司向於2012年6月29日星期五(「股權登記日」)名列本公司H股股東名冊(「H股股東名冊」)之非居民

企業股東派發末期股息前，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。任何以非個人股東名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持有，故此，其應得之股息將被扣除企業所得稅。非居民企業股東可以根據適用的稅收安排(如有)向有關稅務機關申請退稅。

本公司向於股權登記日登記在H股股東名冊的H股居民企業股東派發末期股息時，在居民企業股東於規定時間內向本公司提供法律意見書及經本公司確認後，本公司將不代扣代繳企業所得稅。任何名列H股股東名冊上的依法在中國境內成立，或依照國外(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業(涵義與《企業所得稅法》定義相同)，如不希望本公司代扣代繳上述10%的企業所得稅，請在2012年6月20日星期三下午四時三十分前向本公司於香港之H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)呈交經合資格的中國大陸執業律師出具的認定其為居民企業的法律意見書(需加蓋律師事務所公章)。

代扣代繳境外居民個人股東個人所得稅

中國國家稅務總局發佈的《關於外商投資企業、外國企業和外籍個人取得股票(股權)轉讓收益和股息所得稅收問題的通知》(國稅發[1993]045號，「九三年通知」)關於對持有H股的外籍個人從發行該H股的中國境內企業所取得的股息(紅利)所得暫免徵收個人所得稅的規定，已根據中國國家稅務總局於2011年1月4日發佈的《關於公佈全文失效廢止、部分條款失效廢止得稅收規範性文件目錄的公告》被廢止。中國國家稅務總局於2011年6月28日發佈了《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)(「2011年通知」)。2011年通知明確了九三年通知被廢止後有關境外居民個人取得H股股息紅利的個人所得稅的徵管問題。

基於上述中國稅收法規的變動，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。經本公司與主管稅務機關反復溝通，稅務機關已明確，本公司境外居民個人股東從本公司取得的股息紅利所得，應由本公司依法代扣代繳個人所得稅；但是，持有本公司股票的境外居民個人股

東，可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協議及中國內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。為此，本公司將按照如下規則為H股個人股東代扣代繳個人所得稅：

- 取得股息的H股個人股東為香港或澳門居民或者其居民身份所屬國家(地區)與中國簽訂10%股息稅率的稅收協議的，本公司派發末期股息時按10%的稅率代扣代繳個人所得稅；
- 取得股息的H股個人股東居民身份所屬國家(地區)與中國簽訂低於10%股息稅率稅收協議的，本公司派發末期股息時將暫按10%的稅率代扣代繳個人所得稅，該等股東可以按相關稅收協議規定的實際稅率向稅務機關申請退還多扣繳的稅款；
- 取得股息的H股個人股東居民身份所屬國家(地區)與中國簽訂高於10%但低於20%股息稅率的稅收協議的，本公司派發末期股息時按相關稅收協議規定的實際稅率代扣代繳個人所得稅；
- 取得股息的H股個人股東居民身份所屬國家(地區)與中國尚未簽訂任何稅收協議的或者與中國簽訂20%股息稅率的稅收協議的，本公司派發末期股息時按20%的稅率代扣代繳個人所得稅。

如H股個人股東認為本公司扣繳其個人所得稅稅率與其居民身份所屬國家(地區)和中國簽訂的稅收協議規定的稅率不符，請及時在2012年6月20日(星期三)下午四時三十分前向本公司H股股份過戶登記處，卓佳證券登記有限公司呈交書面委託以及有關其屬於協議國家(地區)居民的申報材料，並經本公司轉呈主管稅務機關後，進行後續涉稅處理。

如本公司非居民企業股東或境外居民個人股東對上述安排有任何疑問，可向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司H股股份所涉及的中國內地、香港及其他國家(地區)稅務影響的意見。

暫停辦理股份過戶登記

為確定2012年6月15日(星期五)召開的股東周年大會的參會股東人選，本公司將於2012年5月15日(星期二)至2012年6月15日(星期五)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記，期間將不會進行股份過戶。為符合資格出席本公司股東周年大會並於會上投票，全部過戶文件連同有關股票須不遲於2012年5月14日(星期一)下午四時三十分交回本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。此外，本公司將於2012年6月21日(星期四)至2012年6月29日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理本公司股東登記手續，以確定本公司股東有權獲取擬派付末期股息。為符合資格獲取擬派付末期股息，全部過戶文件連同有關股票須不遲於2012年6月20日(星期三)下午四時三十分交回本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

公佈年度業績和年度報告

根據上市規則有關報告期間的規定，本公告將分別在本公司的網站(<http://www.pmcsh.com>)及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站(<http://www.hkexnews.hk>)刊載。2011年年度報告會包括所有在截至2011年12月31日止年度初步業績公告中已披露的信息，並將在2012年4月30日或之前在本公司的網站及聯交所的網站上予以披露並派發給公司股東。

董事

截至本公佈之日，本公司董事會包括執行董事鄭元湖先生、朱衛明先生、胡康先生、朱茜女士、孫偉先生、袁彌芳先生及獨立非執行董事陳振康先生、凌鴻先生、李銀先生。

承董事會命
上海集優機械股份有限公司
董事長
鄭元湖

中國上海
2012年3月16日