

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

# POWER XINCHEN

新 晨 動 力

XINCHEN CHINA POWER HOLDINGS LIMITED

新晨中國動力控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1148)

## 截至二零一四年十二月三十一日止年度之 業績公佈

新晨中國動力控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務業績如下：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	3	2,652,446	2,586,193
銷售成本		<u>(2,122,096)</u>	<u>(2,075,435)</u>
毛利		530,350	510,758
其他收入及收益	4	44,133	38,379
銷售及分銷開支		(64,420)	(71,809)
行政開支		(117,913)	(83,371)
融資成本	5	(43,591)	(21,362)
其他開支及虧損		(30,849)	(48,328)
應佔合營企業業績		<u>(694)</u>	<u>(182)</u>
除稅前溢利		317,016	324,085
所得稅開支	6	<u>(45,470)</u>	<u>(53,336)</u>
本公司擁有人應佔年度溢利及全面收益總額	7	<u>271,546</u>	<u>270,749</u>
每股盈利－基本(人民幣元)	9	<u>0.211</u>	<u>0.222</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		951,903	349,872
預付租賃款項		96,619	59,441
投資物業		233,381	–
無形資產		284,998	177,636
合營企業權益		49,306	49,259
遞延稅項資產		6,923	151
收購物業、廠房及設備之按金以及 預付租賃款項		–	26,693
		<b>1,623,130</b>	<b>663,052</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		572,247	385,051
預付租賃款項		2,308	1,434
貿易及其他應收款項	10	767,387	896,220
應收關連公司款項	11	970,239	1,113,544
向股東貸款		29,237	31,426
已抵押／受限制銀行存款		424,307	190,996
銀行結餘及現金		353,947	1,166,366
		<b>3,119,672</b>	<b>3,785,037</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	12	1,377,719	1,750,005
應付關連公司款項		268,743	94,125
一年內到期的銀行借貸	13	220,500	343,450
應付所得稅		5,518	40,941
		<b>1,872,480</b>	<b>2,228,521</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,247,192</b>	<b>1,556,516</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,870,322</b>	<b>2,219,568</b>
<b>非流動負債</b>			
一年後到期的銀行借貸	13	367,140	–
遞延收入		42,889	39,140
		<b>410,029</b>	<b>39,140</b>
<b>資產淨值</b>		<b>2,460,293</b>	<b>2,180,428</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	14	10,500	10,500
儲備		2,449,793	2,169,928
<b>權益總額</b>		<b>2,460,293</b>	<b>2,180,428</b>

# 綜合財務報表附註

## 1. 一般資料

本公司於二零一二年三月十日根據開曼群島公司法（二零一零年修訂本）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。華晨中國汽車控股有限公司（「華晨中國」，華晨中國及其附屬公司統稱「華晨中國集團」）（一間於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市之公司）及四川省宜賓五糧液集團有限公司（「五糧液」，五糧液及其附屬公司統稱「五糧液集團」）（一間於中華人民共和國（「中國」）註冊之國有企業），可對本公司產生重大影響力。於二零一三年三月，本公司完成在聯交所主板上市其股份。本公司之註冊辦事處及主要營業地點於年報之公司資料一節披露。

本公司及南邦投資有限公司（「南邦」）的主要業務為投資控股。綿陽新晨動力機械有限公司（「綿陽新晨」）的主要業務為於中國開發、製造及銷售乘用車及輕型商用車輛的汽車發動機以及製造乘用車之發動機零部件。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，與本公司及其附屬公司之功能貨幣相同。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

就編製及呈列綜合財務報表而言，本集團已採用香港會計準則（「香港會計準則」）、香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及於本年度首次採用自二零一四年一月一日開始之會計期間強制生效之修訂及詮釋。

於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度之綜合財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表內所載的披露資料並無重大影響。

本集團並無提早採納下列香港會計師公會已頒佈但尚未生效之新訂準則、修訂及詮釋。

香港財務報告準則第9號	財務工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第11號（修訂本）	收購於共同營運權益之會計處理 <sup>5</sup>
香港會計準則第1號（修訂本）	披露動議 <sup>5</sup>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號（修訂本）	折舊及攤銷可接受方法之澄清 <sup>5</sup>
香港會計準則第19號（修訂本）	界定福利計劃：僱員供款 <sup>4</sup>
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則二零一零年至 二零一二年週期的年度改進 <sup>6</sup>
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則二零一一年至 二零一三年週期的年度改進 <sup>4</sup>
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則二零一二年至 二零一四年週期的年度改進 <sup>5</sup>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號（修訂本）	農業：生產性植物 <sup>5</sup>
香港會計準則第27號（修訂本）	獨立財務報表之權益法 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第10號、香港財務報告 準則第12號及香港會計準則第28號 （修訂本）	投資實體：應用綜合入賬之例外情況 <sup>5</sup>

- <sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效
- <sup>2</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的首份年度香港財務報告準則財務報表生效
- <sup>3</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效
- <sup>4</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效
- <sup>5</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效
- <sup>6</sup> 除有限例外情況外，於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

除香港財務報告準則第15號外，本公司董事預計應用其他新訂及經修訂準則、修訂及詮釋將不會對本集團造成重大影響。

### 3. 收益及分部資料

向本公司董事會（「董事會」）（即主要經營決策者）就資源分配及分部表現評估所呈報的資料注重所交付貨品或所提供服務的種類。

#### 分部收益及分部業績

董事會審閱各個產品的營運業績及財務資料。各個別發動機產品構成一個經營分部。由於若干經營分部之經濟特質相似、依照相若之生產程序生產，且分銷及銷售予同類客戶，故其具有類似長期財務表現，其分部資料合併為單一呈報經營分部。本集團有以下三個呈報經營分部：

- (1) 汽油機；
- (2) 柴油機；及
- (3) 發動機零部件及服務收入。

以下為本集團按呈報分部劃分的收益及業績分析：

#### 截至二零一四年十二月三十一日止年度

	汽油機 人民幣千元	柴油機 人民幣千元	發動機 零部件及 服務收入 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益－外界	<u>1,950,290</u>	<u>423,311</u>	<u>278,845</u>	<u>2,652,446</u>
分部業績	<u>321,620</u>	<u>75,120</u>	<u>133,610</u>	530,350
未分配收入				44,133
未分配開支				
銷售及分銷開支				(64,420)
行政開支				(117,913)
融資成本				(43,591)
其他開支及虧損				(30,849)
應佔合營企業業績				<u>(694)</u>
除稅前溢利				<u><u>317,016</u></u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	汽油機 人民幣千元	柴油機 人民幣千元	發動機 零部件及 服務收入 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益－外界	<u>2,104,667</u>	<u>388,703</u>	<u>92,823</u>	<u>2,586,193</u>
分部業績	<u>362,426</u>	<u>84,400</u>	<u>63,932</u>	510,758
未分配收入				38,379
未分配開支				
銷售及分銷開支				(71,809)
行政開支				(83,371)
融資成本				(21,362)
其他開支及虧損				(48,328)
應佔合營企業業績				<u>(182)</u>
除稅前溢利				<u>324,085</u>

計入計量分部業績之其他分部資料：

	汽油機 人民幣千元	柴油機 人民幣千元	發動機 零部件及 服務收入 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一四年</b>					
十二月三十一日					
止年度					
折舊及攤銷	40,867	8,800	–	14,009	63,676
存貨撥備	647	209	–	–	856
<b>截至二零一三年</b>					
十二月三十一日					
止年度					
折舊及攤銷	16,968	3,069	–	8,070	28,107
存貨撥備	397	73	–	–	470

呈報分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部業績指各分部在分配銷售及分銷開支、行政開支、融資成本、其他收入及收益／開支及虧損以及應佔合營企業業績前所賺取的溢利。此乃就資源分配及表現評估向董事會報告的計量方式。

## 分部資產及負債

本集團資產及負債由董事會定期整體審閱，且並無提供有關分部資產及負債的分散財務資料，故並無按呈報經營分部呈列資產總額及負債總額的計量。

## 地理資料

本集團所有業務及非流動資產均位於中國，且本集團所有外界客戶收益均產生自中國（綿陽新晨的常駐國家）。

## 主要客戶資料

佔本集團總收益之10%或以上的主要客戶收益乃來自所披露之向若干關連人士銷售發動機。

## 4. 其他收入及收益

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行利息收入	9,852	10,882
政府補貼	25,501	21,144
出售物業、廠房及設備的收益	63	47
經營租約項下扣除其他開支之租金收入	7,868	-
其他	849	6,306
	<u>44,133</u>	<u>38,379</u>

## 5. 融資成本

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
須於五年內悉數償還之借貸利息：		
銀行貸款	28,684	13,953
貼現票據	20,174	10,028
	<u>48,858</u>	<u>23,981</u>
減：已撥充資本之金額	<u>(5,267)</u>	<u>(2,619)</u>
	<u>43,591</u>	<u>21,362</u>

於年內，已撥充資本之借貸成本來自一般借貸，採用年度資本化比率5.4%（二零一三年：5.9%）計算，計入合資格資產之開支。

## 6. 所得稅開支

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國企業所得稅		
即期稅項	53,376	52,354
上年度(超額撥備)撥備不足	(1,134)	581
	<u>52,242</u>	<u>52,935</u>
遞延稅項	(6,772)	401
	<u>45,470</u>	<u>53,336</u>

於兩個年度內，綿陽新晨獲中國有關稅務當局批准，享有低於標準稅率的企業所得稅優惠稅率。

根據國家稅務總局有關加強西部大開發政策發行相關企業所得稅之公佈，綿陽新晨已於地方稅務機關註冊，可於二零一一年至二零二零年按15%的優惠稅率繳納企業所得稅。綿陽新晨須每年經稅務機關評估並每年修訂批准文件。因此，截至二零一四年十二月三十一日止年度，綿陽新晨須按15%稅率繳納企業所得稅(二零一三年：15%)。

由於本集團的收入既非於香港產生亦非來自香港，因此毋須繳納香港利得稅。

由於綿陽新晨為中國納稅居民企業，惟其直接控股公司南邦為非中國納稅居民企業，故本集團須就綿陽新晨派發的股息繳納中國股息預扣稅。因此，倘綿陽新晨之未分派盈利宣派為股息，而有關股息乃以二零零八年一月一日或之後產生的溢利撥付，則本集團須繳納10%的中國股息預扣稅。由於本公司能控制撥回暫時差額的時間且暫時差額於可預見將來不可能撥回，因此並無於二零一四年十二月三十一日就自二零零八年一月一日起產生的綿陽新晨之累計未分派盈利約人民幣137,337,000元(二零一三年：人民幣108,175,000元)應佔的暫時差額之稅務影響於綜合財務報表作出遞延稅項撥備。綿陽新晨董事計劃撥付綿陽新晨該等未分派溢利作投資用途。

## 7. 年內溢利

年內溢利已扣除（計入）：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
董事酬金	8,299	7,646
其他員工成本	138,046	70,626
退休福利計劃供款	18,841	9,399
員工成本總額	<u>165,186</u>	<u>87,671</u>
以股份為基礎支付的開支	8,319	–
物業、廠房及設備折舊	50,999	24,272
投資物業折舊	1,717	–
預付租賃款項攤銷	2,708	1,441
無形資產攤銷（計入銷售成本）	8,252	2,394
折舊及攤銷總額	<u>63,676</u>	<u>28,107</u>
研究費用（計入其他開支及虧損）	23,847	17,051
核數師酬金	1,082	821
匯兌（收益）虧損淨額	(2,100)	19,093
呆賬撥備	90	100
銷售成本包括：		
確認為開支的存貨成本	2,122,096	2,075,435
存貨撥備	856	470
質保撥備淨額	10,741	11,344
其他開支及虧損包括：		
首次公開發售費用	–	11,443

## 8. 股息

於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止兩個年度，本公司並無派付或宣派任何股息，而自呈報期末以來，亦無擬派付任何股息。

## 9. 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔年內溢利以及截至二零一四年十二月三十一日止年度的加權平均股數1,287,407,794股（二零一三年：1,218,226,468股）計算。

由於年內或於呈報期末並無已發行潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 10. 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項包括下列各項：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款項	241,347	407,870
減：呆賬撥備	(346)	(256)
貿易應收款項淨額	241,001	407,614
應收票據	333,475	421,009
貿易應收款項及應收票據總額	574,476	828,623
購買原材料及發動機零部件預付款項	20,661	18,358
其他應收款項*	172,250	49,239
	<b>767,387</b>	<b>896,220</b>

\* 結餘包括可收回增值稅人民幣146,552,000元（二零一三年：人民幣24,396,000元）。

本集團一般向其外界客戶就貿易應收款項提供發票日期起計30至60天的信貸期，並就應收票據另外提供3至6個月的信貸期。下文載列呈報期末按發票日期呈列的貿易應收款項（已扣除呆賬撥備）賬齡分析：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
1個月內	136,999	165,083
超過1個月但少於2個月	47,042	57,615
超過2個月但少於3個月	3,253	22,328
超過3個月但少於6個月	18,772	146,954
超過6個月但少於1年	21,195	13,688
1年以上	13,740	1,946
	<b>241,001</b>	<b>407,614</b>

下文載列呈報期末按票據發行日期呈列的應收票據賬齡分析：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
3個月內	160,155	327,096
超過3個月但少於6個月	170,937	93,806
超過6個月但少於1年	2,383	107
	<b>333,475</b>	<b>421,009</b>

## 11. 應收關連公司款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款項	778,904	839,510
應收票據	190,832	254,919
預付款項	-	18,032
	<u>969,736</u>	<u>1,112,461</u>

應收關連公司款項為無抵押、免息，信貸期為發票日期起計3個月，而應收票據的信貸期則為另外3至6個月。下文載列呈報期末按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
3個月內	253,856	515,766
超過3個月但少於6個月	197,155	286,187
超過6個月但少於1年	327,893	37,492
1年以上	-	65
	<u>778,904</u>	<u>839,510</u>

下文載列呈報期末按票據發行日期呈列的應收票據賬齡分析：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
3個月內	155,507	154,149
超過3個月但少於6個月	33,000	99,600
超過6個月但少於1年	2,325	1,170
	<u>190,832</u>	<u>254,919</u>

本集團的信貸政策為於財務評估後向關連公司提供信貸並設立付款紀錄。

## 12. 貿易及其他應付款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付款項	383,155	427,786
應付票據	698,183	668,316
	<u>1,081,338</u>	<u>1,096,102</u>
貿易應付款項及應付票據總額	1,081,338	1,096,102
購買原材料應計費用	165,873	538,393
應付建築費用	22,333	9,842
應付薪金及福利	42,271	34,487
客戶墊款	13,355	9,437
質保撥備(附註)	3,670	5,084
保留款項	42,013	41,033
其他應付款項	6,866	15,627
	<u>1,377,719</u>	<u>1,750,005</u>

貿易應付款項及應付票據的信貸期一般分別在3個月及3至6個月內。下文載列各呈報期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
3個月內	146,827	324,699
超過3個月但少於6個月	210,380	85,793
超過6個月但少於1年	15,378	6,134
超過1年但少於2年	10,570	11,160
	<u>383,155</u>	<u>427,786</u>

下文載列各呈報期末按票據發行日期呈列的應付票據賬齡分析：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
3個月內	301,719	296,284
超過3個月但少於6個月	325,281	372,032
超過6個月但少於1年	71,183	-
	<u>698,183</u>	<u>668,316</u>

附註：

質保撥備結餘指管理層以過往經驗及缺陷產品的行業平均標準為基準對本集團於各呈報期末就銷售汽車發動機及汽車發動機零部件所授出一年質保責任的最佳估計。

### 13. 銀行借貸

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
須於以下期間內償還的賬面值：		
一年內	220,500	343,450
超過兩年但少於五年	367,140	-
	<u>587,640</u>	<u>343,450</u>
減：流動負債所列金額	(220,500)	(343,450)
	<u>367,140</u>	<u>-</u>
非流動負債所列金額	367,140	-
	<u>405,640</u>	<u>131,450</u>
有抵押	182,000	212,000
無抵押	587,640	343,450
	<u>587,640</u>	<u>343,450</u>

除人民幣367,140,000元之貸款以美元計值（即60,000,000美元）外，餘下貸款均以人民幣計值。

### 14. 股本

本公司股本變動詳情如下：

	股份數目	金額 港元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
註冊成立日期、二零一三年一月一日、二零一三年 及二零一四年十二月三十一日	8,000,000,000	80,000,000
發行及繳足：		
於二零一二年一月一日及二零一二年十二月三十一日	940,199,794	9,401,998
於二零一三年三月十二日發行新股份(i)	313,400,000	3,134,000
於二零一三年四月九日發行新股份(ii)	33,808,000	338,080
	<u>1,287,407,794</u>	<u>12,874,078</u>
於二零一三年十二月三十一日、二零一四年一月一日 及二零一四年十二月三十一日	1,287,407,794	12,874,078
	<u>10,500</u>	<u>10,500</u>
於綜合財務狀況表呈列之股本	10,500	10,500

(i) 於二零一三年三月十二日，本公司透過以每股2.23港元公開發售金額共3,134,000港元（約人民幣2,534,000元）之313,400,000股每股面值0.01港元之本公司股份，而本公司股份其後在聯交所主版上市。

(ii) 於二零一三年四月九日，本公司根據公開發售超額配發安排以每股2.23港元發行金額共338,080港元（約人民幣273,000元）之33,808,000股每股面值0.01港元之本公司股份。

新股份與現有股份於各方面享有同等地位。

## 15. 關聯方披露

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>銷售貨品</b>		
華晨中國集團	743,473	372,645
華晨集團 <sup>(1)</sup>	682,984	763,982
東風合營 <sup>(2)</sup>	16,314	27,230
	<u>1,442,771</u>	<u>1,163,857</u>
<b>購買貨品</b>		
華晨中國集團	320,598	48,764
華晨集團	24,693	–
五糧液集團	183,172	184,572
	<u>528,463</u>	<u>233,336</u>
<b>購買生產線及存貨*</b>		
華晨集團	394,281	–
	<u>394,281</u>	<u>–</u>
* 包括人民幣37,646,000元之存貨。		
<b>租金支出及輔助服務</b>		
華晨中國集團	11,390	1,697
華晨集團	12,037	17,966
五糧液集團	263	–
	<u>23,690</u>	<u>19,663</u>
<b>租金收入</b>		
華晨中國集團	12,117	–
	<u>12,117</u>	<u>–</u>
<b>支銷的維護及建築成本</b>		
五糧液集團	4,111	3,339
	<u>4,111</u>	<u>3,339</u>

附註：

- (1) 華晨汽車集團控股有限公司（「華晨」）及其附屬公司，統稱為「華晨集團」。
- (2) 常州東風新晨動力機械有限公司（「東風合營」）。

## 16. 呈報期後事項

於二零一五年一月二十一日，綿陽新晨與華晨寶馬汽車有限公司（「華晨寶馬汽車」）訂立資產轉讓協議（「資產轉讓協議」），據此，華晨寶馬汽車將向綿陽新晨轉讓曲軸生產線、輔助設備及設施、相關零部件（「所收購資產」），以及有關經營曲軸生產線之相關合約（「所轉讓合約」）以及認購期權予華晨寶馬汽車（資產轉讓協議、所收購資產及所轉讓合約與本公司日期為二零一五年二月十八日之通函所界定者具有相同涵義）。

所收購資產之代價估計約為人民幣391,428,337元。資產轉讓協議下之代價將以內部資源及銀行借貸支付。其詳情載於本公司日期為二零一五年二月十八日之通函。

## 業績回顧及展望

儘管本集團客戶生產的若干汽車於年內的需求下降，其繼而對本集團的發動機銷售造成不利影響，惟本集團仍達致總銷售增加2.6%，由二零一三年的人民幣25.8619億元增加至二零一四年的人民幣26.5245億元，且純利增加0.3%，由二零一三年的人民幣2.7075億元增加至二零一四年的人民幣2.7155億元。

根據中國汽車工業協會，中國汽車業於二零一四年持續穩定增長。中國豪華乘用車分部表現持續較其他汽車業分部優勝。年內，本集團已成功進軍豪華乘用車分部及與華晨寶馬汽車發展業務關係。本集團已於二零一四年開始向華晨寶馬汽車供應連桿及N20發動機。

優質發動機及發動機零部件分部已成為本集團的主要發展重點。透過與華晨寶馬汽車的過往合作，本集團已取得相當程度的技術進步及管理技能提升，可令本集團加強其現有業務的成本控制及其整體競爭力。儘管優質發動機及發動機零部件業務仍在發展中，惟本集團相信其可自豪華乘用車分部的持續增長中受惠，且於不久將來，此業務分部將增加其對本集團整體表現的貢獻。作為華晨寶馬汽車的合資格國內發動機及發動機零部件供應商且熟悉寶馬的標準，本集團將於未來探索向華晨寶馬汽車及寶馬股份公司供應其現有及新產品的機會。

年內，本集團收購一間於瀋陽持有一項物業之公司。收購事項為本集團加強其於瀋陽的地位之良機。現時，該物業的若干部分租賃予華晨寶馬汽車，其目前為本集團產生租金收入。長線而言，該物業將為本集團建立其本身於瀋陽（本集團的若干主要客戶（包括華晨寶馬汽車）的製造基地所在）的生產基地之理想地點，從而加強其與客戶的業務關係及節省經營成本。

本集團一直將其本身定位為華晨集團的核心發動機業務單位。年內，本集團透過收購及委託管理安排整合華晨集團擁有的發動機產能，此舉消除華晨集團內的不同發動機廠房的潛在內部競爭、豐富本集團的產品組合及令本集團可向其客戶提供更優質服務及產品。就搬遷資產至於綿陽的新生產基地而言，整體過程仍在進行中。

就與國內品牌汽車製造商的發動機業務而言，儘管此業務分部於二零一四年的表現未如理想，惟此分部於二零一四年仍產生穩定現金流以支持本集團發展。展望未來，本集團相信國內品牌汽車製造商競爭劇烈的經營環境可能持續對本集團向國內品牌汽車製造商銷售發動機造成不利影響。本集團一直致力加強其競爭力及維持其於此分部的市場佔有率。例如，本集團已應用自其業務夥伴學習的業務監控方法及技術專業知識以精簡其內部架構、加強其內部監控及升級其研發能力。

本集團將與其主要客戶緊密合作，從而監察其主要客戶的業務需要，並開發新發動機以應對市場需要。本集團的國際業務夥伴正在協助本集團制定其發動機開發策略。彼等一直協助本集團開發新發動機平台。本集團亦正探索取得許可以為其現有及潛在客戶組裝新發動機的可能性，從而優化其產品組合。

## 管理層討論及分析

本集團錄得綜合銷售總額人民幣26.5245億元，較二零一三年的人民幣25.8619億元增加2.6%。增加主要由於年內引進連桿及N20發動機所致，而該增加因本集團小型汽油機的市場需求減少所部分抵銷。

發動機銷量錄得約15.1%的降幅，由二零一三年的約275,700台減少至二零一四年的約234,200台，其中約9,300台N20發動機已於二零一四年售出。減少主要由於年內本集團的一名主要客戶對產品的需求減少致使排量為1.6升或更低的小型發動機銷量下降所致。

就發動機業務分部而言，本集團汽油機分部收益錄得約7.3%的降幅，由二零一三年的約人民幣21.0467億元減少至二零一四年的約人民幣19.5029億元。減少主要由於對本集團小型汽油機的需求減少所致。本集團錄得柴油機分部收益約8.9%增幅，由二零一三年的約人民幣3.8870億元增加至二零一四年的約人民幣4.2331億元。增加主要由於對本集團於二零一三年推出的產品需求增加所致。

就發動機零部件及服務收入分部而言，本集團於分部收益方面錄得約200.4%的增幅，自二零一三年的約人民幣9,282萬元增加至二零一四年的約人民幣2.7885億元。增加乃主要因於二零一四年引進連桿所致。本集團於二零一四年售出約1,047,800支連桿。

於二零一四年的綜合銷售成本為人民幣21.2210億元，較去年同期錄得的人民幣20.7544億元增長2.2%。銷售成本增加大致與本集團的銷售總額增加一致。此外，本集團於年內收購若干物業、廠房及設備擴大本集團的營運規模，導致於二零一四年的折舊費用較二零一三年大幅增加。

本集團的毛利率由二零一三年的19.7%輕微增加至二零一四年的20.0%，其乃主要由於在二零一四年推出連桿所致。

其他收入由二零一三年的人民幣3,838萬元增加15.0%至二零一四年的人民幣4,413萬元。此乃由於本集團自二零一四年八月以來收取租金收入所致，而二零一三年並無錄得該項收入。

銷售及分銷開支由二零一三年的人民幣7,181萬元減少10.3%至二零一四年的人民幣6,442萬元，分別佔二零一三年及二零一四年收益的2.8%及2.4%。減少主要由於本集團的推廣活動規模縮減所致，且因銷售人員人手增加導致員工成本增加及運輸及包裝相關開支增加所抵銷。

行政開支由二零一三年的人民幣8,337萬元增加41.4%至二零一四年的人民幣1.1791億元，分別佔二零一三年及二零一四年收益的3.2%及4.4%。增加主要由於員工成本因支持本集團的日常營運及業務發展增加人手而增加及辦公室開支增加所致。

財務成本由二零一三年的人民幣2,136萬元增加104.1%至二零一四年的人民幣4,359萬元。增加主要由於二零一四年在日常營運中貼現票據之使用量增加及增加銀行借貸以為收購資產提供資金所致。

其他開支由二零一三年的人民幣4,833萬元減少36.2%至二零一四年的人民幣3,085萬元。其他開支減少乃由於二零一四年並無產生及／或確認與於二零一三年的本公司股份首次公開發售及已確認外幣匯兌虧損有關的開支所致。

本集團的除稅前溢利由二零一三年的人民幣3.2409億元減少2.2%至二零一四年的人民幣3.1702億元。

所得稅開支由二零一三年的人民幣5,334萬元減少14.7%至二零一四年的人民幣4,547萬元，此乃主要由於過往年度撥回稅項開支之超額撥備及遞延稅項資產之變動所致。

於二零一四年，本公司擁有人應佔收入淨額約為人民幣2.7155億元，較二零一三年的約人民幣2.7075億元增加0.3%。二零一四年的每股基本盈利約為人民幣0.211元，而二零一三年約為人民幣0.222元。

## 流動資金及財務資源

於二零一四年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣3.5395億元（二零一三年十二月三十一日：人民幣11.6637億元）及已抵押／受限制銀行存款為人民幣4.2431億元（二零一三年十二月三十一日：人民幣1.9100億元）。本集團的貿易及其他應付款項為人民幣13.7772億元（二零一三年十二月三十一日：人民幣17.5001億元）、一年內到期銀行借貸為人民幣2.2050億元（二零一三年十二月三十一日：人民幣3.4345億元）及一年後到期銀行借貸為人民幣3.6714億元（二零一三年十二月三十一日：無）。

## 資本結構

於二零一四年十二月三十一日，本集團資產總值為人民幣47.4280億元（二零一三年十二月三十一日：人民幣44.4809億元），當中包括(1)股本人民幣1,050萬元（二零一三年十二月三十一日：人民幣1,050萬元）、(2)儲備人民幣24.4979億元（二零一三年十二月三十一日：人民幣21.6993億元）及(3)總負債人民幣22.8251億元（二零一三年十二月三十一日：人民幣22.6766億元）。

## 或然負債

年內，本集團(i)背書若干應收票據以結算貿易及其他應付款項；及(ii)為集資而向銀行貼現若干應收票據。由於所有已背書及已貼現應收票據乃由聲譽良好的中國銀行發行及提供擔保，故本集團認為拖欠已背書及已貼現應收票據的風險微小。

## 資產抵押

於二零一四年十二月三十一日，本集團向若干銀行抵押其賬面總值約為人民幣1.7286億元（二零一三年十二月三十一日：人民幣1.8382億元）的若干土地使用權、樓宇、在建工程、廠房及機器，以取得授予本集團的若干信貸融資。

於二零一四年十二月三十一日，本集團亦向若干銀行抵押銀行存款金額約人民幣1.8156億元（二零一三年十二月三十一日：人民幣1.9100億元），以取得授予本集團的若干信貸融資。

## 資產負債比率

於二零一四年十二月三十一日，負債與股本比率（按總負債除以本公司擁有人應佔股本總額計算）約為0.93（二零一三年十二月三十一日：1.04）。負債與股本比率下降乃主要因於二零一四年本公司權益持有人應佔的溢利增加令總權益增加及相對穩定之總負債所致。

於二零一四年十二月三十一日，資產負債比率（以銀行借貸除以本公司擁有人應佔總權益計算）約為24%（二零一三年十二月三十一日：16%）。資產負債比率上升乃主要由於年內以銀行借貸為收購物業、廠房及設備提供資金而令總銀行借貸增加所致。

## 投資物業

年內，本集團收購一間於瀋陽持有一項物業之公司。於二零一四年，上述物業之若干部份租賃予華晨寶馬汽車及一名第三方，其於截至二零一四年十二月三十一日止年度產生租金收入約人民幣1,229萬元。

## 新產品

本集團於二零一四年向華晨寶馬汽車供應連桿及N20型號發動機。視乎市場情況而定，本集團將考慮於來年向市場推出若干新發動機型號及／或新零部件。

## 外匯風險

本集團的功能貨幣為人民幣。由於本集團的若干資產及負債（如應收款項、應付款項、銀行借貸以及現金及現金等價物）為按外幣（如美元及港元）計值，故本集團面臨外幣換算風險。

本集團已經並將繼續監察其外匯風險並於必要時可能考慮對沖其外幣風險。於二零一四年十二月三十一日，並無任何尚未完成對沖交易。

## 僱員及薪酬政策

於二零一四年十二月三十一日，本集團僱用約1,697名僱員（二零一三年十二月三十一日：約1,080名）。截至二零一四年十二月三十一日止年度，僱員成本約為人民幣1.6519億元（二零一三年十二月三十一日：約人民幣8,767萬元）。本集團將致力確保僱員薪酬水平符合行業慣例及現行市況，而僱員薪酬乃根據彼等的表現釐定。

## 重大投資

於二零一四年六月二十三日，本集團就收購新晨動力機械（瀋陽）有限公司（前稱中床國際物流集團瀋陽有限公司）（其持有位於中國瀋陽之若干土地及物業）之全部股權訂立收購協議。本公司董事認為收購事項為本集團取得一幅土地以加強其於其主要客戶所在地瀋陽的市場地位的良機。由於本集團的若干主要客戶的製造基地均位於瀋陽及鄰近地區，所收購的土地及物業將用作本集團製造及／或物流基地之一，從而降低本集團的營運成本及增強本集團的盈利能力。收購事項已於二零一四年八月十五日完成。

於二零一四年六月二十四日，本集團訂立補充銷售及安裝協議、付款轉讓協議及資產轉讓協議，以收購另一條連桿生產線以拓展其連桿之產能以應對連桿之需求增長。收購事項已於二零一四年六月二十四日完成。

有關上述交易之進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零一四年六月二十三日及二零一四年六月二十四日之公佈。

除所披露者外，本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度內並無進行重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

### **資本承擔**

於二零一四年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣5.4531億元（二零一三年十二月三十一日：人民幣5.2544億元），其中已訂約資本承擔約為人民幣1.5145億元（二零一三年十二月三十一日：人民幣1.8946億元），其主要與收購物業、廠房及設備以及新發動機開發的資本開支有關。

### **股息**

本公司董事會不建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度的任何股息（二零一三年：無）。

### **暫停辦理股份過戶登記**

本公司應屆股東週年大會將於二零一五年六月一日（星期一）上午九時正舉行。

本公司股東名冊香港分冊將於二零一五年五月二十七日（星期三）至二零一五年六月一日（星期一）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記，屆時將不會登記任何股份過戶。只有於二零一五年六月一日（星期一）名列本公司股東名冊之本公司股東或彼等之委任代表或正式授權之公司代表，方有權出席本公司股東週年大會。為符合出席股東週年大會之資格，所有填妥的過戶文件連同有關股票必須於二零一五年五月二十六日（星期二）下午四時三十分前，交回本公司在香港之股份過戶登記處分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

### **購買、出售或贖回本公司之上市證券**

本公司或其任何附屬公司於二零一四年並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 遵守企業管治守則

本公司致力達致並維持最高企業管治水平，以符合業務所需及股東要求。本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文。截至二零一四年十二月三十一日止年度全年，本公司已遵守企業管治守則之所有守則條文。

## 上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則，作為本公司董事進行證券交易的行為守則。經向本公司全體董事作出具體查詢，全體董事均已確認，截至二零一四年十二月三十一日止年度，彼等一直遵守標準守則所載的規定準則。

## 審閱財務報表

本公司的審核委員會已經與管理層審閱本集團所採用的會計準則及慣例，亦已討論核數、內部監控及財務申報等事宜，包括本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

現時，審核委員會成員包括池國華先生、王隽先生、黃海波先生及王松林先生，彼等均為獨立非執行董事。池國華先生為審核委員會主席。

## 刊載年報

本公司二零一四年年報載有上市規則規定之資料，將於適當時間於聯交所及本公司網頁刊載。

## 董事會

於本公佈日期，董事會成員包括兩位執行董事：吳小安先生（主席）及王運先先生（行政總裁）；兩位非執行董事：祁玉民先生及唐橋先生；及四位獨立非執行董事：池國華先生、王隽先生、黃海波先生及王松林先生。

承董事會命  
新晨中國動力控股有限公司  
主席  
吳小安

香港，二零一五年三月二十五日