

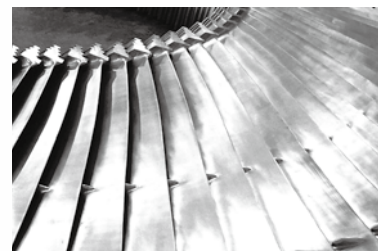


# 2014 年終報告

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司) (股份代號: 02345)  
上海集優機械股份有限公司



# 目錄



- 02 企業資料
- 03 財務概要
- 04 業績摘要
- 06 企業架構
- 08 董事長報告
- 11 管理層討論與分析
- 19 董事、監事及高級管理人員簡介
- 24 企業管治報告
- 33 其他資料
- 35 董事會報告
- 41 監事會報告
- 42 獨立核數師報告
- 43 綜合損益及其他綜合收益表
- 44 綜合財務狀況表
- 46 綜合權益變動表
- 48 綜合現金流量表
- 50 財務狀況表
- 51 財務報表附註

# 企業資料

## 執行董事

王 強 (董事長)  
周志炎 (副董事長兼總經理)  
張建平  
朱 茜  
孫 偉  
陳 慧

## 獨立非執行董事

陳振康  
(於2014年6月27日離任)  
陳愛發  
(於2014年6月27日獲委任)  
凌 鴻  
李 銀

## 監事

董鑑華  
余 藍  
魏 莉

## 公司秘書

李偉忠  
(執業會計師)

## 審核委員會

陳振康  
(於2014年6月27日離任)  
陳愛發  
(於2014年6月27日獲委任)  
凌 鴻  
李 銀

## 薪酬委員會

凌 鴻  
陳振康  
(於2014年6月27日離任)  
陳愛發  
(於2014年6月27日獲委任)  
李 銀

## 戰略委員會

王 強  
周志炎  
朱 茜  
孫 偉  
陳 慧  
李 銀

## 提名委員會

王 強  
張建平  
陳振康  
(於2014年6月27日離任)  
陳愛發  
(於2014年6月27日獲委任)  
凌 鴻  
李 銀

## 授權代表

周志炎  
張建平

## 替任授權代表

陳振康  
(於2014年6月27日離任)  
陳愛發  
(於2014年6月27日獲委任)  
李偉忠

## 國際核數師

安永會計師事務所

## 法律顧問

高偉紳律師事務所  
(香港、紐約美國聯邦法律)  
君合律師事務所  
(中國法律)

## H股股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港皇后大道東183號合和中心22樓

## 投資者及傳媒關係顧問

iPR奧美公關

## 法定中文名稱

上海集優機械股份有限公司

## 法定英文名稱

Shanghai Prime Machinery  
Company Limited

## 註冊地址

中華人民共和國上海市恆豐路  
600號機電大廈1501室  
郵遞區號: 200070

## 香港主要營業地址

香港金鐘道89號力寶中心  
第一座26樓2602室

## H股上市交易所:

香港聯合交易所有限公司

H股簡稱: 上海集優

H股股份代號: 02345

網址: [www.pmcsh.com](http://www.pmcsh.com)

電子郵件: [pmcservice@pmcsh.com](mailto:pmcservice@pmcsh.com)

電話: +86 (21) 6472 9900

傳真: +86 (21) 6472 9889

# 財務概要

人民幣 (百萬元)	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
<b>收入和利潤</b>					
收入	3,309	4,075	3,729	3,398	<b>4,827</b>
除稅前利潤	209	262	105	95	<b>99</b>
所得稅費用	(18)	(38)	(4)	(26)	<b>(18)</b>
本年度利潤	191	225	101	69	<b>81</b>
<b>分佔於</b>					
公司擁有人	189	224	99	67	<b>81</b>
少數股東權益	2	1	2	2	<b>0</b>
股息-攤派末期	60	55	32	17	<b>20</b>
公司股權持有人應佔每股盈利					
-基本 (人民幣分)	13.15	15.58	6.91	4.66	<b>5.60</b>
<b>資產與負債</b>					
非流動資產	2,176	2,495	2,508	2,387	<b>4,603</b>
流動資產	3,052	3,561	3,526	3,357	<b>4,582</b>
流動負債	1,466	2,028	1,891	1,692	<b>2,421</b>
流動資產/(負債) 淨值	1,586	1,533	1,635	1,665	<b>2,161</b>
總資產減流動負債	3,762	4,028	4,143	4,052	<b>6,764</b>
非流動負債	668	743	831	795	<b>3,516</b>
淨資產	3,094	3,285	3,312	3,257	<b>3,248</b>
公司所有人分佔權益	3,079	3,268	3,276	3,221	<b>3,142</b>
少數股東權益	15	17	36	36	<b>106</b>



## 業績摘要

截至2014年12月31日止年度（「本年度」）上海集優機械股份有限公司（「本公司」）營業額達人民幣4,827百萬元，比2013年度人民幣3,398百萬元增長了42%；本公司擁有人應佔利潤達人民幣81百萬元，比2013年度人民幣67百萬元增長了21%。

本年度每股基本盈利達人民幣5.60分（2013年度：人民幣4.66分）。本公司董事會（「董事會」）建議派發2014年末期股息每股人民幣1.40分。





本年度緊固件業務分部業績達人民幣56百萬元，比2013年度大幅增加，主要受益於收購Nedfast Investment B.V.(與其子公司統稱為「內德史羅夫」)及初步的整合效應。

本年度軸承業務分部業績達人民幣30百萬元，比2013年度的人民幣14百萬元增長了114%，成為本集團增長最快的業務板塊之一。

本年度刀具業務分部業績達人民幣90百萬元，比2013年度的人民幣82百萬元增長了10%，增加了國內市場佔有率，拉大了與其主要競爭對手的差距。

# 企業架構



荷蘭	Netherlands
德國	Germany
丹麥	Denmark
法國	France
西班牙	Spain
英國	United Kingdom
瑞典	Sweden
斯洛伐克	Slovakia
比利時	Belgium
波蘭	Poland
俄羅斯	Russia

### 工廠

- 海爾蒙德 (荷蘭)
- 阿爾特納 (德國)
- 福羅勞頓 (德國)
- 柏林 (德國)
- 普萊騰貝格 (德國)
- 朗厄斯考 (丹麥)
- 巴塞羅納 (西班牙)
- 昆山 (中國)

### 貿易、服務與物流

- 海爾蒙德 (荷蘭)
- 阿爾特納 (德國)
- 比爾達爾 (瑞典)
- 巴黎 (法國)
- 馬德里 (西班牙)
- 牛津 (英國)
- 南泰利耶 (瑞典)
- 塔拉索納 (西班牙)

### 銷售辦事處

- 布拉迪斯拉發 (斯洛伐克)
- 熱舒夫 (波蘭)
- 底特律 (美國)
- 沃爾夫斯堡 (德國)
- 斯圖加特 (德國)
- 慕尼黑 (德國)
- 內卡爾蘇爾姆 (德國)
- 莫斯科 (俄羅斯)

### 合資企業

- 普萊騰貝格Nedright (德國)
- 勿加泗 (印度尼西亞) 模具技術 (I.T.T)

### 機械設備與工具

- 赫倫塔爾斯 (比利時)
- 海爾蒙德SMF模具有限公司 (荷蘭)

### 葉片業務

無錫透平葉片有限公司 100%

### 軸承業務

上海天安軸承有限公司 100%  
上海振華軸承總廠有限公司 100%  
上海聯合滾動軸承有限公司 90%  
上海電氣軸承有限公司 100%  
上海通用軸承有限公司 40%

### 緊固件業務

上海標五高強度緊固件有限公司 100%  
上海高強度螺栓廠有限公司 100%  
上海緊固件和焊接材料技術研究所有限公司 100%

### 刀具業務

上海工具廠有限公司 100%

### 上海集優機械股份有限公司

### 其他業務

上海船研環保技術有限公司 65%  
摩根新材料（上海）有限公司 30%  
上海大隆機器廠有限公司 20%



# 董事長報告



董事長：王 強

## 致各位股東：

本人謹代表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」）截至2014年12月31日止年度（「本年度」）的業績報告。本集團之年度業績已經安永會計師事務所審核。

## 業績回顧

回顧2014年，中國宏觀經濟運行總體平穩，經濟增長保持在合理區間，但投資增長後勁不足、融資瓶頸約束明顯、人力成本上升、裝備製造業主機產業產能過剩等問題突出，經濟下行壓力依然較大。市場環境的變化使傳統機械製造業及零部件配套產業發展方式受到挑戰。本集團堅持轉型發展、聚焦主業升級，不斷尋求新的發展方式和增長點，在激烈的市場競爭中保持了業務平穩和公司價值的持續提升，為未來進一步的發展贏得先機。

**一、推進公司國際化進程。**走國際化道路是企業做大做強的必然趨勢。2014年，本公司收購了內德史羅夫，並於8月進行交割，完成了公司戰略性收購，邁出了國際化的新步伐。內德史羅夫是歐洲最大的緊固件公司之一，具有一百多年歷史，擁有先進的技術和研發能力、成熟的管理經驗，在行業內具有較強的影響力。收購後，本集團依託內德史羅夫，加大高端緊固件技術研發，著力開拓中國汽車市場；同時學習內德史羅夫的先進管理經驗，提升本集團的國際化業務拓展能力和管理水準。

**二、優化產業結構。**配合公司「走出去」和「高端化」戰略，2014年本公司完成兩項並購：一是收購內德史羅夫100%股權，二是投資上海船研環保技術有限公司（「船研環保」）（佔65%股權），這兩項並購和投資為本集團提供了近人民幣1,457百萬元的營業收入及人民幣16百萬元的淨利潤，分別佔本集團總營業收入及淨利潤的30%和20%。同時，本公司出讓了兩家與本公司協同效應不明顯、業績滑坡的企業股權：一是出售了上海電氣絕緣材料有限公司100%股權，二是出售了上海大隆機器廠有限公司80%股權。上述股權運作上的這二「進」二「出」，既保證了本公司在2014年會計年度能有良好經營業績，更使本公司的產業和產品結構得到了優化升級，進入了戰略性新興產業，為未來的持續發展奠定了良好基礎。

**三、創新激勵機制。**本公司所處的機械基礎件行業，是一個完全、充分競爭的行業，要在行業中生存和發展，必須進行機制變革和創新。本公司在2014年推行創新激勵機制，選擇兩家子公司——上海工具廠有限公司和上海振華軸承總廠有限公司率先實施了激勵計畫。這一舉措有效地激發了兩家子公司經營者創業的潛能，激發了其提升盈利能力的積極性和主動性。這兩家子公司在2014年均取得了良好經濟效益；同時激勵計畫的舉措為本公司在2015年進一步深化改革、深化激勵機制提供了有益經驗。

**四、大力拓展市場。**2014年，本公司的軸承板塊抓住風電行業復蘇和鐵路行業、航空軍工領域需求加大的機遇，大力開拓市場、擴大銷售、提升服務品質，實現了銷售收入人民幣846百萬元，比2013年增長21%。本公司的工具業務通過穩定傳統刀具在市場的優勢地位、重點發展數控刀具，積極打造工具產業鏈新商業模式等，保持了穩中求進、略有增長的趨勢，在行業銷售普遍同比下降的形勢下，與競爭對手進一步拉開了差距。本公司的葉片版塊積極開拓外貿航空業務，已成功地成為國際航空巨頭公司的戰略供應商，打破了世界航空巨頭從未在中國乃至亞洲採購高溫合金轉動件的歷史，其意義重大。同時，本公司的葉片版塊進一步開發國內航空、電站的高端客戶，使產品和用戶的層次都得到了進一步提升。

本集團2014年營業額為人民幣4,827百萬元（2013年度：人民幣3,398百萬元），同比上升42%。公司擁有人應佔利潤為人民幣81百萬元（2013年度：人民幣67百萬元），同比上升21%。每股基本盈利達人民幣5.60分（2013年度：人民幣4.66分）。

於2014年12月31日，本集團資產總值為人民幣9,185百萬元（2013年12月31日：人民幣5,744百萬元），負債總值為人民幣5,937百萬元（2013年12月31日：人民幣2,487百萬元）。本集團股東權益總額為人民幣3,248百萬元（2013年12月31日：人民幣3,257百萬元），其中公司擁有人應佔權益為人民幣3,142百萬元（2013年12月31日：人民幣3,221百萬元）。



# 董事長報告

## 未來展望

2015年，本集團所面臨的宏觀形勢和市場需求總體仍然偏緊。中國經濟將進一步轉型升級，增長減速，主體產業結構將出現調整和變化；本公司將以「協同」和「改革」為主線，加速與內德史羅夫在業務上的協同、在管理上的對接，勇於變革、著力創新，以高度市場化的運作方式，激發子公司潛在的競爭活力，不斷提升自身價值。

加速與內德史羅夫的協同。通過協助內德史羅夫緊固件（昆山）有限公司積極開拓中國汽車市場，不斷提升內德史羅夫在中國的銷售份額；通過內德史羅夫，帶動本公司工具、軸承等產業初步進入歐洲。此外，通過本公司與內德史羅夫的良好溝通，實現管理流程的對接和兩種管理文化的和諧。通過加速協同，保持內德史羅夫的良好發展勢頭，保障本集團的業績創新高。

加快技術進步。加大技術研發投入力度，提升自主研發能力，促進科技成果轉化，加快高端產品產業化。重點研發葉片、軸承等高端產品或新產品，形成「研發一批，產業化一批」的良性循環，儲備研發能力，滿足市場需求，提升市場競爭力。

加強體制機制的創新。通過不斷清晰和完善公司發展戰略，加大考核和優勝劣汰的力度，不斷聚焦和集中主業，加強產業資本和金融資本的融合，增強本公司的投融资功能，繼續實施激勵計畫，深化體制機制的改革與創新，增強本公司的競爭力。

2014年，本公司加速轉型發展、積極進取，邁出了國際化的第一步，實現了價值的提升。在此，我衷心感謝各位股東及投資者對公司一如既往的鼓勵與支持，並對本公司董事會、監事會、高管層的同仁，以及默默奉獻的全體員工的辛勤付出表示衷心感謝！2015年，本公司仍然堅持轉型發展和國際化的戰略，腳踏實地、真抓實幹，積極開創公司的新一輪發展。

王 強  
董事長  
上海集優機械股份有限公司  
中國上海  
2015年3月20日

# 管理層討論及分析

## 業績回顧

截至2014年12月31日止年度（「本年度」），上海集優機械股份有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」），營業額達人民幣4,827百萬元（2013年度：人民幣3,398百萬元），同比增長42%。2014年度本公司擁有人應佔利潤達人民幣81百萬元（2013年度：人民幣67百萬元），同比增長21%，扣除本集團2014年一次性收購交易費用人民幣39百萬元後，2014年度公司擁有人應佔利潤達人民幣81百萬元，同比增長21%。每股基本盈利達人民幣5.60分（2013年度：人民幣4.66分）。

截至2014年12月31日止，本集團資產總值為人民幣9,185百萬元（2013年12月31日：人民幣5,744百萬元），負債總值為人民幣5,937百萬元（2013年12月31日：人民幣2,487百萬元），本集團權益總額為人民幣3,248百萬元（2013年12月31日：人民幣3,257百萬元），其中公司擁有人應佔權益為人民幣3,142百萬元（2013年12月31日：人民幣3,221百萬元）。

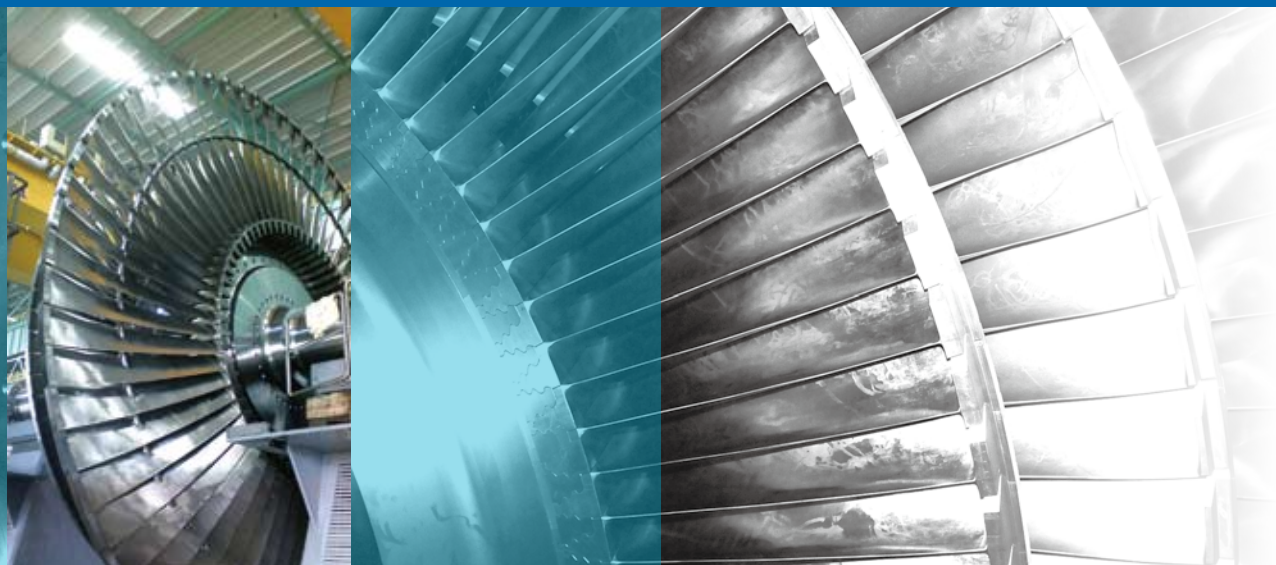
## 經營分析

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	
	2014年	2013年	2014年	2013年
葉片	856	810	44	53
佔總額的百分比	18%	24%	22%	34%
軸承	846	700	30	14
佔總額的百分比	18%	20%	15%	9%
刀具	631	614	90	82
佔總額的百分比	13%	18%	45%	52%
緊固件	2,332	859	56	-
佔總額的百分比	48%	25%	27%	-
其他	162	415	-18	8
佔總額的百分比	3%	13%	-9%	5%
總計	4,827	3,398	202	157



## 管理層討論及分析



### 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，提供電站葉片和航空鍛件的工藝開發和製造，是能源和航空領域國內領先、全球知名的高端動力部件供應商。本集團憑藉先進的工藝技術和專業化管理，在電站大型渦輪葉片國內市場上具有較高的綜合佔有率，具備百萬等級超超臨界汽輪機、百萬核電機組大葉片的工藝開發及製造能力。在能源領域，公司已成為國內三大電氣公司的戰略供應商，更優質服務於全球多家著名電氣公司，聲譽卓著。

2014年，由於宏觀經濟環境仍不樂觀，本集團增長性戰略受阻，加之新增產能仍未形成規模化效益，一定程度上影響了葉片業務的整體盈利能力。然而，2014年本集團在國際航空市場的訂單打破了世界航空巨頭從未在中國乃至亞洲採購高溫合金轉動件的歷史，意義重大，為本集團的發展帶來了契機。

2015年到2016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，以努力成為世界航空巨頭的戰略供應商為契機，穩中求進，不斷提高生產效率、降低成本，內挖潛力、外擴市場，不斷實現產業結構的升級轉型，努力實現全球一流的葉片專業化製造企業和國內優秀的航空動力部件專業化企業的目標。

2014年葉片業務的營業額為人民幣856百萬元（2013年度：人民幣810百萬元），同比增長6%。分部業績為人民幣44百萬元（2013年度：人民幣53百萬元），同比降低17%。毛利率為20%（2013年度：20%）。2014年海外銷售人民幣272百萬元（2013年度：人民幣257百萬元），同比增長6%，海外銷售佔業務銷售總額的比例為32%（2013年度：32%）。





## 軸承業務

本集團專業製造及銷售風電、鐵路及通用軸承等不同類型的軸承產品，產品廣泛應用於風電、鐵路運輸、汽車、貨運設備、航天航空及電動機、電器用品等。2014年，本集團抓住風電行業復蘇和鐵路行業、航空軍工領域需求加大的機遇，大力開拓市場、擴大銷售、提升服務質量，實現了銷售收入的大幅增長。作為鐵道部指定的軸承及相關維修及維護服務供應商之一，本集團通過進一步完善現有產品生產技術、工藝及設備，並著手開發新產品，為鐵路軸承的後續發展儘早準備。目前本集團為多家全球知名電機及汽車零配件供應商配套各類軸承產品。2015年，本集團軸承業務將繼續以拓展市場潛力、替代進口為目標，進一步發揮本集團的產品競爭優勢，進一步提升該業務的整體競爭能力和投資回報率。

2014年軸承業務的營業額為人民幣846百萬元（2013年度：人民幣700百萬元），同比增長21%。分部業績為人民幣30百萬元（2013年度：人民幣14百萬元），同比增長114%。毛利率為23%（2013年度：21%）。2014年海外銷售人民幣87百萬元（2013年度：人民幣102百萬元），同比下降15%，海外銷售佔業務銷售總額的比例為10%（2013年度：15%）。



## 管理層討論及分析

### 刀具業務

本集團是國內刀具生產規模最大、產品品種最齊全、整體配套能力最強的工具製造企業之一，主要生產孔加工、螺紋、銑鉸、齒輪、拉削等高速鋼刀具，硬質合金、超硬、塗層等刀具；以及數控刀柄刀杆、量具、高性能硬質合金材料。本集團刀具業務將《卓越績效評價準則》貫徹應用於生產製造過程，注重規模製造、精益製造、品質製造，具備為客戶提供量身定做專業服務的產品專業化設計製造能力。本集團工具業務已經服務於航空航天、汽車製造、模具製造等高端製造業領域，同時正在與世界知名企業進行合作，先進的製造能力和穩定的品質控制能力得到了客戶的一致好評和充分肯定。

2014年，刀具業務在行業銷售普遍同比下降的形勢下，與競爭對手進一步拉開了差距，體現了競爭實力。2015年，本集團刀具業務將繼續以市場需求為導向，堅持技術進步提高產品競爭力，發揮品牌組合管道優勢，保持行業領先水準。

2014年刀具業務的營業額為人民幣631百萬元（2013年度：人民幣614百萬元），同比增長3%。分部業績為人民幣90百萬元（2013年度：人民幣82百萬元），同比增長10%。毛利率為28%（2013年度：26%）。2014年海外銷售人民幣26百萬元（2013年度：人民幣14百萬元），同比增長86%，海外銷售佔業務銷售總額的比例為4%（2013年度：2%）。



## 緊固件業務

本集團是國內最大的緊固件服務商之一，主要從事各類標準及特殊緊固件貿易以及高強度緊固件製造業務。2014年，得益於收購 Nedfast Investment B.V.（與其子公司統稱為「內德史羅夫」），實現本集團緊固件業務的國際化與向高端汽車緊固件產品的邁進。

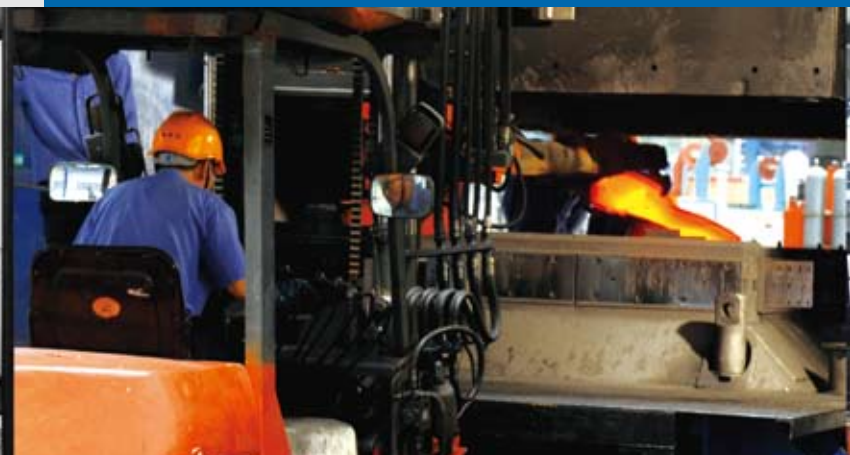
本集團傳統緊固件業務緊緊圍繞核心能力建設，聚焦內外銷市場，推進「國產替代進口」的銷售戰略，依託電子商務，加快發展內銷，穩定外銷市場。但是緊固件出口面臨世界經濟復蘇緩慢，人工成本、資源成本和環保成本將繼續增長及匯率雙向波動，日元等相關貨幣貶值等因素影響，中國緊固件行業出口形勢依然十分嚴峻複雜。

2014年8月，本集團完成內德史羅夫100%股權的收購，總部位於荷蘭的內德史羅夫，是世界上最大和最領先的汽車緊固件生產商之一，也是眾多知名汽車廠商的長期合作夥伴。100年以來內德史羅夫一直從事為汽車行業開發、製造和供應緊固件和特殊部件的業務。此外，還為金屬成型行業開發和生產品質優良的金屬成型機械和工具。

2014年緊固件業務的營業額為人民幣2,332百萬元（2013年度：人民幣859百萬元），其中內德史羅夫的營業額為人民幣1,445百萬元，同比增長171%。分部業績為人民幣56百萬元（2013年度：人民幣0百萬元）。緊固件業務毛利率為17%（2013年度：13%）。2014年海外銷售人民幣2,022百萬元（2013年度：人民幣617百萬元），同比增長228%，海外銷售佔業務銷售總額的比例為87%（2013年度：72%）。



# 管理層討論及分析



## 財物狀況回顧

### 應佔聯營公司利潤

2014年度，本集團應佔聯營公司利潤為人民幣0百萬元（2013年度：人民幣10百萬元）。

### 財務費用

2014年度，財務費用為人民幣90百萬元（2013年度：人民幣54百萬元）。

### 本公司股東應佔利潤

2014年度本公司擁有人應佔利潤為人民幣81百萬元（2013年度：人民幣67百萬元），同比增長21%。基本每股收益為人民幣5.60分（2013年度：人民幣4.66分）。

### 現金流量情況

於2014年12月31日，本集團的現金和銀行存款餘額為人民幣1,122百萬元（2013年12月31日：人民幣924百萬元），其中限制性存款為人民幣87百萬元（2013年12月31日：人民幣40百萬元），受限制存款較年初增長人民幣47百萬元。本年度，本集團經營活動現金淨流入淨額為人民幣230百萬元（2013年度：流入人民幣60百萬

元），投資活動現金淨流出淨額為人民幣1,368百萬元（2013年度：流出人民幣98百萬元），融資活動現金淨流入淨額為人民幣1,199百萬元（2013年度：流出人民幣338百萬元）。

### 資產與負債

於2014年12月31日，本集團資產總額為人民幣9,185百萬元（2013年12月31日：人民幣5,744百萬元），較年初增長人民幣3,441百萬元，百分比增長60%。其中流動資產總額人民幣4,582百萬元（2013年12月31日：人民幣3,357百萬元），佔資產總額的50%，較年初增長人民幣1,225百萬元。非流動資產總額人民幣4,603百萬元（2013年12月31日：人民幣2,387百萬元），佔資產總額的50%，較年初增長人民幣2,216百萬元。

於2014年12月31日，本集團負債總額為人民幣5,937百萬元（2013年12月31日：人民幣2,487百萬元）。其中流動負債總額人民幣2,421百萬元（2013年12月31日：人民幣1,692百萬元），佔負債總額的41%。非流動負債總額人民幣3,516百萬元（2013年12月31日：人民幣795百萬元），佔負債總額的59%。



於2014年12月31日，本集團流動資產淨值為人民幣2,161百萬元（2013年12月31日：人民幣1,665百萬元），較年初增長人民幣496百萬元，百分比增長30%，流動比率從1.98下降到1.89。

### 資金來源及借款情況

於2014年12月31日，本集團的銀行及其他借款總額為人民幣3,180百萬元（2013年12月31日：人民幣653百萬元），較年初金額增加人民幣2,527百萬元，百分比增加387%，主要因為收購內德史羅夫產生的借款為人民幣2,616百萬元。本集團於1年內應償還的借款為人民幣150百萬元（2013年12月31日：人民幣158百萬元），比年初時減少人民幣8百萬元。須於1年後償還的借款為人民幣3,030百萬元（2013年12月31日：人民幣495百萬元）。於本年度內到期的借款本集團均已如期償還。

### 資本與負債比率

於2014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）為101%（2013年12月31日：20%）。

### 受限制存款

於2014年12月31日，本集團銀行存款中的人民幣87百萬元（2013年12月31日：人民幣40百萬元）為受限制存款。

### 資產抵押

於2014年12月31日，除受限制存款外，本集團應收賬款中人民幣16百萬元（2013年度：人民幣55百萬元）及應收票據中人民幣124百萬元（2013年度：無）以及本公司持有的部分子公司的股權為抵押資產。

### 或然負債

於2014年12月31日，本集團無或然負債（2013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211百萬元（2013年度：人民幣154百萬元），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

為滿足收購項目的資金需求，本集團向上海電氣（集團）總公司借款3億美元，為期五年，貸款年利率為3.3%。由於本集團以人民幣為記帳，因此存在美元對人民幣的匯率風險。

本集團收購的內德史羅夫為歐元資產，而本集團以人民幣為記帳貨幣，因此，在合併報表時存在一定的匯兌風險。



# 管理層討論及分析

本集團以人民幣作為記賬貨幣。人民幣的升值將導致本集團出口海外市場的貨品價格上漲，但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。

## 激勵計畫

於2014年1月17日，本公司決議通過激勵計畫，向合資格參與者，包括本集團不時的高級管理人員、經理級僱員及其他主要僱員作出股份及／或以現金激勵。於報告期內，2014年，合資格參與者獲授予資金購買本公司若干股權。根據2014年度經營業績，激勵計畫可提取總量為人民幣22,909,500元，實際可分配人民幣19,447,800元。公司會根據激勵計畫進行分配及調整（如需）。

## 重大事項

本公司於2014年8月完成了收購內德史羅夫100%股權，於2014年11月出售了上海大隆機器廠有限公司80%股權。

本集團於2015年3月6日與上海天虹微型軸承有限公司（「上海天虹」）自然人股東及上海天虹訂立投資框架協議，收購上海天虹70%股權，詳情載於同日的公告內。

除上述披露外，本集團於報告期內並沒有其他需披露的重大事項。

## 員工

於2014年12月31日，本集團擁有在崗員工4,332人（2013年度：3,295人）。本集團實行所在地政府和法律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

2015年，本公司所面臨的宏觀形勢和市場需求，總體仍然偏緊。本公司將以“協同”和“改革”為主線，加速與內德史羅夫在業務上的協同和對接，以高度市場化的運作方式，激發子公司潛在的競爭活力，不斷提升自身價值。

通過協助開拓中國汽車市場，不斷提升內德史羅夫在中國的銷售份額；通過內德史羅夫公司，帶動集優工具、軸承等產業初步進入歐洲。此外，通過良好溝通，實現本公司與內德史羅夫管理流程的對接和管理文化的和諧，以保持內德史羅夫的良好發展勢頭，保障集優的業績創新高。

加大技術研發投入力度，提升自主研發能力，促進科技成果轉化，加快高端產品產業化。形成“研發一批，產業化一批”的良性循環，儲備研發能力，滿足市場需求，提升市場競爭力。

通過不斷清晰和完善公司發展戰略，加大考核和優勝劣汰的力度，不斷聚焦和集中主業，增強公司的投融資功能，繼續實施激勵計畫，不斷深化體制機制的創新，增強公司的競爭力。

## 董事、監事及高級管理人員簡介

本表列示本公司董事、監事及高級管理人員的若干資料。

本公司任何董事、監事或高級管理人員之間概無任何親屬關係。

姓名	年齡	職務
王 強	57	執行董事兼董事長
周志炎	51	執行董事兼副董事長兼總經理
張建平	58	執行董事
朱 茜	50	執行董事
孫 偉	45	執行董事
陳 慧	46	執行董事兼副總經理
陳振康（於2014年6月27日離任）	51	獨立非執行董事
陳愛發（於2014年6月27日獲任）	36	獨立非執行董事
凌 鴻	54	獨立非執行董事
李 銀	51	獨立非執行董事
董鑑華	49	監事兼監事長
余 葢	46	監事
魏 莉	43	監事
蕭偉鋒（於2014年11月14日離任）	60	副總經理
王 頻	41	財務總監
李偉忠	37	副總經理兼董事會秘書兼公司秘書兼合資格會計師

# 董事、監事及高級管理人員簡介

## 董 事

**王強**，57歲，高級經濟師及高級政工師。於2013年2月獲委任為本公司執行董事兼董事長並於2014年重選並獲委任為本公司執行董事。現任上海電氣（集團）總公司（「上海電氣總公司」）董事、總裁，上海電氣集團股份有限公司副董事長。1995年6月至2001年3月，曾任上海市工業黨委幹部處副處長；2001年3月至今，曾任上海電氣總公司人力資源部部長、幹部處處長、幹部人事部部長、常務副總裁，上海電氣集團股份有限公司執行董事、人力資源部部長、工會主席。王先生畢業於中央黨校在職研究生班政治學專業。

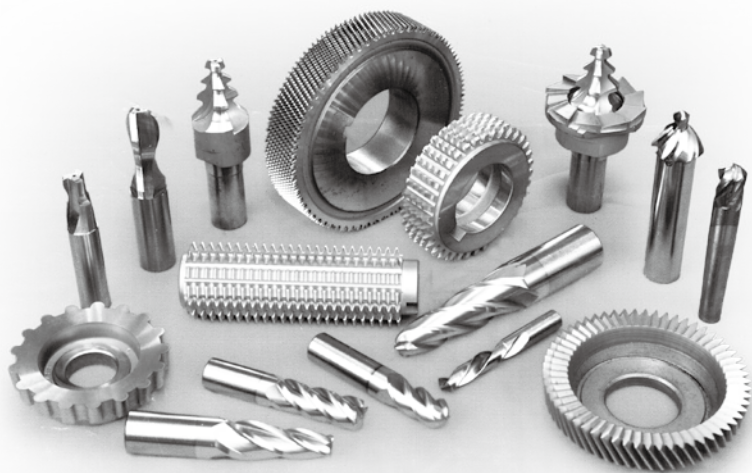
**周志炎**，51歲，高級會計師，現任本公司總經理。於2013年獲委任為本公司執行董事以及副董事長並於2014年重選並獲委任為本公司執行董事。周先生於1983年8月加入上海電氣總公司，於2005年9月加入本公司，自2005年9月至2007年10月，曾任本公司董事長兼執行董事。周先生於1999年至2000年出任上海電氣總公司其中一個業務部門的財務總監；2000年至2003年，曾任上海電氣總公司副總會計師；2003年至2009年，主要擔任上海電氣實業公司總裁；2004年至2013年，擔任上海電氣資產管理有限公司投資管理部部長、投資總監及財務總監。2009年至2013年，主要擔任上海電氣總公司海外事業部常務副部長及財務預算部部長；周先生1988年畢業於上海工商學院財務會計專業，並於1994年獲上海交通大學工商管理碩士學位。

**張建平**，58歲，政工師。於2008年獲委任為本公司監事，於2011年重選及獲委任為本公司監事，於2012年12月起辭任本公司監事，並同時獲委任為本公司執行董事。1984年至2003年，曾在上海工具廠有限公司先後擔任設備動力科工會主席、一分廠副廠長。2003年至2005年擔任上海工具廠有限公司工會副主席。2005年至2012年12月，擔任上海工具廠有限公司工會主席。2006年至2013年，擔任本公司工會副主席。2012年9月至今，擔任本公司黨委書記。2013年8月至今，擔任本公司工會主席、紀委書記。張先生畢業於華東政法學院經濟法律專業。



**朱茜**，50歲，高級會計師。於2008年獲委任為本公司執行董事，於2011年及2014年重選並獲委任為本公司執行董事。1986年至1995年，任職於上海市機電工業管理局財務處。2000年至2004年擔任上海電氣總公司資金計劃處副處長。2004年至2012年，先後擔任上海電氣總公司預算處處長、財務預算部副部長及上海電氣資產管理有限公司資產財務部副部長、部長職務。2012年4月至2013年11月，擔任上海電氣集團股份有限公司資產財務部常務副部長、部長。2013年5月至今，朱女士擔任多家公司的董事、監事等職務。2013年11月至今，先後擔任上海電氣集團股份有限公司審計稽察室主任以及上海電氣總公司審計室主任、監事會辦公室主任、職工監事等職務。朱女士畢業於華東師範大學成人教育學院經濟管理專業，並於2012年6月獲上海國家會計學院和美國亞利桑那州州立大學EMBA學位。

**孫偉**，45歲，高級工程師。於2011年獲委任為本公司執行董事並於2014年重選獲委任為本公司執行董事。孫先生於1993年加入上海電氣總公司，於2003年至2005年間，出任上海法維萊交通車輛設備有限公司副總經理。於2005年至2010年間，孫先生出任上海電氣集團股份有限公司產業發展部經理，兼任上海軌道交通設備發展有限公司總經理助理。於2006年至2010年間，晉升為上海軌道交通設備發展有限公司副總經理及上海軌道交通設備發展有限公司遮罩門工程公司總經理。2010年起至今，出任上海電氣總公司戰略規劃部副部長，並於2011年躍升為戰略規劃部部長。並於2012年起，兼任上海電氣集團股份有限公司產業發展部部長。2011年起亦兼任上海海立（集團）股份有限公司董事會董事。孫先生1993年畢業於上海交通大學，獲授工業管理工程專業、焊接工藝及設備專業雙學士學位，於2010年獲得項目管理專業工程碩士學位。並於2012年6月獲上海國家會計學院和美國亞利桑那州州立大學EMBA學位。



# 董事、監事及高級管理人員簡介

## 董 事

**陳慧**，46歲，工程師及高級經濟師。於2013年獲委任為本公司執行董事及於2014年重選並獲委任本公司執行董事。於2005年獲委任為本公司副總經理及董事會秘書，至今擔任本公司副總經理。自2005年9月至2008年10月，任本公司執行董事。於1987年7月加入上海電氣總公司。2002年至2004年擔任廠長，負責管理上海電氣總公司於重組前的軸承業務。2004年至2005年擔任上海電氣軸承有限公司（於重組前為本公司軸承附屬公司之控股公司）總經理。陳先生於1996年10月畢業於上海大學機械自動化專業；於2001年畢業於中央黨校，獲授管理學學士學位；於2002年畢業於澳門科技大學，獲授碩士學位。於2014年獲上海交通大學高級管理人員工商管理碩士學位。

**陳愛發**，36歲。於2014年獲委任為本公司獨立非執行董事。現為香港聯交所主板上市的大洋集團控股有限公司（股份代號：1991）的財務總監兼公司秘書。陳先生曾於德勤•關黃陳方會計師事務所任職逾八年。陳先生畢業於香港城市大學，持有會計學士學位。陳先生為香港會計師公會及特許公認會計師公會會員。陳先生擁有豐富的專業會計、核數及企業融資服務經驗。

**凌鴻**，54歲。於2010年獲委任為本公司獨立非執行董事及於2011年及2014年重選並獲委任為本公司獨立非執行董事。凌先生現為復旦大學管理學院資訊管理與資訊系統系系主任、教授、博士生導師，並兼任香港大學經濟與工商管理學院榮譽客座教授，中國經濟學會理事會常務理事及國際信息系統協會中國分會理事。凌先生於1984年至今任上海復旦大學管理學院教師。2001年8月至2001年12月在美國麻省理工斯隆商學院做訪問學者。1998年8月至1999年2月任香港城市大學資訊系統副研究員。凌先生於1984年獲得北京清華大學電腦科學與工程系學士學位，2000年獲得上海復旦大學管理科學系博士學位。

**李銀**，51歲，高級工程師。於2011年獲委任為本公司獨立非執行董事及於2014年重選并獲委任為本公司獨立非執行董事。1984年到1996年期間擔任中國農業機械化科學研究院《農業機械》雜誌社編輯、記者，1997年到2001年期間擔任該社副社長。2000年到2001年期間擔任中國工程機械工業協會副秘書長。2001年起至今，擔任《中國工程機械》雜誌社社長、北京東方格林文化傳媒有限公司總裁。李先生於1984年畢業於中國農業大學，獲授工學學士學位；1996年在英國華威大學學習四個月，進修學習戰略製造管理。



## 監事

**董鑑華**，49歲，高級經濟師。於2013年獲委任為本公司監事長兼監事及於2014年重選並獲委任為公司監事。於2010年12月加入上海電氣集團股份有限公司。現任上海電氣集團股份有限公司監事長。於2008年4月加入上海電氣總公司任財務總監。董先生在公司內部審計、監控等方面具有豐富的經驗。加入上海電氣總公司之前，1987年至2008年期間，董先生歷任上海市審計局基建處處長助理及副處長、固定資產投資審計處副處長、處長及財政審計處處長，其從事專業審計工作逾25年。2013年4月至今，任上海海立（集團）股份有限公司監事長，2014年9月至今，任上海電氣集團香港有限公司董事長。董先生畢業於上海同濟大學，持有工學學士學位並持有上海交通大學工商管理碩士學位。

**余葦**，46歲，政工師。於2012起年獲委任為本公司監事及於2014年重選並獲委任為公司監事。1986年至2001年，曾在上海華通開關廠先後擔任培訓科副科長、團委副書記和工會副主席。2003年至2005年，曾在上海華通開關有限公司先後擔任總經辦主任、工會副主席及人力資源部經理。2005年至今，擔任上海天安軸承有限公司黨委副書記、紀委書記兼工會主席。余先生2007年獲得亞洲（澳門）國際公開大學工商管理碩士學位。

**魏莉**，43歲，工程師。現任本公司工會副主席。於2013年起獲委任為本公司監事及於2014年重選並獲委任為公司監事。1993年7月至2001年7月，擔任上海機電工業大學機床分校教師、團總支書記，2001年7月至今，先後擔任上海工具廠有限公司技術中心技術員、部門工會主席、黨支部副書記、信息中心主任、黨群工作部副部長及部長、工會主席、黨委書記助理及黨委副書記。魏女士畢業於上海第二工業大學機電一體化專業。



## 高級管理人員

**王頻**，41歲，中國註冊會計師，中國註冊會計師協會會員。於2006年獲委任為本公司財務總監。王先生1996年起加入上海公信中南會計師事務所。2001年擔任主核數師，為本公司軸承附屬公司審核年度帳目。王先生於1996年畢業於上海大學。

**李偉忠**，37歲，香港會計師公會會員，國際特許公認會計師公會會員，英格蘭及威爾士特許會計師協會會員。於2006年獲委任為本公司合資格會計師兼公司秘書。於2013年獲委任為本公司董事會秘書。於2014年獲委任為本公司副總經理。加入本公司前，任職於德勤華永會計師事務所及香港德勤·關黃陳方會計師事務所，擔任審計經理。李先生畢業於香港大學獲工商管理學士學位（主修金融及會計），於2014年獲得香港大學工商管理（國際）碩士學位。

# 企業管治報告

## 企業管治守則

上海集優機械股份有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）相信良好的企業管治對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。

董事會確信，2014年1月1日至2014年12月31日，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14《企業管治守則》所載規定，並無偏離該守則。

董事會根據《企業管治守則》守則條文第D.3.1條的要求，制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；檢討本公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

## 公司章程修訂

本公司確認截至2014年12月31日止年度（「本年度」）內公司章程未進行任何修改。

## 董事及監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」），作為本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）董事及監事進行證券交易的行為準則，並全年執行。本集團所有董事及監事確認在本年度已遵守標準守則。

## 董事會

董事會負責制定本集團整體發展策略、監控公司財務狀況以及監理管理層工作。董事會的目標是在履行職

責和義務的過程中，使股東的利益最大化。在決定本集團商業目標和發展方向時，董事會充分考慮最新經濟和市場現狀。本集團的日常運營和管理則交由管理層負責。董事會和管理層之間的權力和義務已嚴格按照本公司章程得到區分。董事會的其他職責還包括：決定本集團投資計劃、準備本集團利潤分配和虧損彌補方案、制定本集團資金運轉計劃、貫徹經股東大會審批的決議以及管理公司企業管治。

2014年6月27日，陳振康先生不再擔任本公司獨立非執行董事之職。同日，陳愛發先生獲任本公司獨立非執行董事之職。截至本年度報告發佈之日止，董事會由九名董事組成，其中執行董事六名和獨立非執行董事三名。董事會成員之間概無任何財務、業務、親屬或其他關係。

三名獨立非執行董事已按照上市規則第3.13條的要求，確認其對本公司的獨立性。公司根據上市規則第3.13條對「獨立」的定義，視其為獨立董事。截至本報告日，本公司董事會人員載列如下：

### 現任執行董事：

王 強先生（董事長）  
周志炎先生（副董事長兼總經理）  
張建平先生  
朱 茜女士  
孫 偉先生  
陳 慧先生

### 現任獨立非執行董事：

陳愛發先生  
凌 鴻先生  
李 銀先生

在本年度，董事會召開了9次會議，股東大會召開了3次會議。各董事具體與會情況如下：

董事	會議次數		實際出席次數		出席率	
	董事會	股東大會	董事會	股東大會	董事會	股東大會
王 強先生	9	3	9	1	100%	33%
周志炎先生	9	3	9	2	100%	67%
張建平先生	9	3	9	3	100%	100%
朱 茜女士	9	3	9	2	100%	67%
孫 偉先生	9	3	9	1	100%	33%
陳 慧先生	9	3	9	3	100%	100%
陳振康先生 <sup>△#</sup>	4	1	4	0	100%	0%
陳愛發先生 <sup>△#</sup>	5	2	5	2	100%	100%
凌 鴻先生 <sup>#</sup>	9	3	9	2	100%	67%
李 銀先生 <sup>#</sup>	9	3	9	2	100%	67%

△ 陳振康先生自2014年6月27日起不再擔任本公司獨立非執行董事之職。

△ 陳愛發先生自2014年6月27日起獲任本公司獨立非執行董事之職。

# 附有#號的董事為獨立非執行董事。

在常規董事會召開前，每個董事會成員可以提交決議提案。常規董事會會議通知至少在會議召開前14天發出以便所有董事有足夠時間審閱決議提案。會議結束後，董事會會議紀要的初稿和最終定稿需及時送達全體董事以便其閱示和留存。

每個董事會成員都有權查閱董事會的會議紀要，向公司秘書諮詢相關法規及合規事宜，以及在必要時尋求外部專業建議。同時本公司每月定期向董事會成員提供相關報表，報表中包含公司重大投資項目進展、公司主要股東變動情況、公司月度財務信息以及其他為履行董事職責所需的必要信息，以便每位董事會成員及時瞭解公司日常運營情況。公司秘書不時告知所有董事有關上市規則及其他適用法律法規中規定的董事義務，以確保公司符合上述規定且管治得力。

# 企業管治報告

## 董事培訓

董事亦定期審閱相關法例、規則及規例之修訂或最新版本。此外，本公司一直鼓勵董事及行政人員報讀由香港專業團體、獨立核數師及/或商會舉辦有關上市規則、公司條例/法例及企業管治常規之全面專業發展課程及講座，使彼等可持續及進一步更新相關知識及技能。董事亦不時獲提供書面培訓材料以發展及重溫專業技能。

根據本公司存置之記錄，為符合經修訂守則關於持續專業發展之新規定，現任董事於截止2014年12月31日止年度接受以下重點在於上市公司董事之角色、職能及職責之培訓：

董事	企業管治/法例規則及規例之更新	
	閱讀材料	出席講座/簡介會
王 強	√	√
周志炎	√	√
張建平	√	√
朱 茜	√	√
孫 偉	√	√
陳 慧	√	√
陳振康 (於2014年6月27日離任)	√	√
陳愛發 (於2014年6月27日獲委任)	√	√
凌 鴻	√	√
李 銀	√	√

## 董事保險

為董事更好履行職責，規避風險，本年度本公司已為董事作出充分且適當的投保安排。

## 董事長和總經理

遵照《企業管治守則》第A.2.1條守則條文，董事長和總經理的角色應有區分，不應由同一人擔任。董事長和總經理各自的職責分工應明確界定並以書面列載。董事長應確保所有董事有效履行自身職責並及時探討各項重要事宜，還應負責確保整個董事會有效運作。除此之外，董事長還應提倡公開、積極討論的文化、促進董事（特別是非執行董事）對董事會作出有效貢獻。目前，王強先生擔任董事長一職。周志炎先生為公司總經理，全權負責本集團日常運營和董事會各項指示的執行工作。本公司認為董事會和管理層間的職責義務已實現良好分離，而且也未出現管理權力過於集中一人的問題。

## 獨立非執行董事的任期

本公司所有現任獨立非執行董事通過委任產生，任期為3年。任期結束後可再度被選或被委任，任期不超過3年。

## 董事會轄下的委員會

### 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，主要負責就制定本公司董事、監事和高級管理層的薪金政策方針和架構向董事會建議，評估執行董事的表現及批准執行董事服務合約的條款，並確保任何董事或其他任何聯繫人不得參與釐定其自身薪酬。根據本公司章程，董事薪酬方案須經股東大會的批准。

截至本報告日止，該委員會由三名獨立非執行董事組成，主席是凌鴻先生，陳愛發先生和李銀先生是委員，凌鴻先生、陳愛發先生和李銀先生均在2014年6月27日召開的股東周年大會上經選舉留任本公司獨立非執行董事。三位均於上述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。

薪酬委員會在本年度召開了兩次會議，出席情況如下：

委員	會議次數	實際出席
凌 鴻先生	2	2
陳振康先生 (於2014年6月27日離任)	1	1
陳愛發先生 (於2014年6月27日獲任)	1	1
李 銀先生	2	2

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2014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

本公司的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。

截至本報告日止，該委員會由陳愛發先生（主席）、凌鴻先生和李銀先生共三人組成。三位均於2014年6月27日召開的股東大會通過其獨立非執行董事的委任後獲本公司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，出席情況如下：

委員	會議次數	實際出席
陳振康先生 (於2014年6月27日離任)	1	1
陳愛發先生 (於2014年6月27日獲任)	1	1
凌 鴻先生	2	2
李 銀先生	2	2

審核委員會在兩次會議中批准通過了本集團經審核的2013年度綜合財務報表和未經審核的2014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。

截至2014年12月31日止年度業績已經審核委員會審閱。

#### 提名委員會

本公司的提名委員會的主要職責是負責對擬任公司董事、高級管理人員以及主要經營管理人員的人選、條件、標準和程式提出意見和建議。

截至本報告日止，王強先生、張建平先生、陳愛發先生、凌鴻先生、李銀先生為提名委員會委員，王強先生擔任提名委員會主席。任期自2014年6月27日起至下屆董事會換屆選舉之日止。提名委員會本年度召開了一次會議，出席情況如下：



# 企業管治報告

委員	會議次數	實際出席
王強先生	1	1
張建平先生	1	1
陳振康先生 (於2014年6月27日離任)	1	1
陳愛發先生 (於2014年6月27日獲任)	0	0
凌鴻先生	1	1
李銀先生	1	1

提名委員會在本年度審議並通過了提名王強先生、周志炎先生、張建平先生、朱茜女士、孫偉先生、陳慧先生擔任本公司執行董事候選人的議案。提名委員會在本年度同時審議並通過了提名凌鴻先生、李銀先生及陳愛發先生擔任本公司獨立非執行董事候選人的議案。提名委員會在本年度檢討了董事會架構的合理性、評核了獨立非執行董事的獨立性。

## 戰略委員會

本公司的戰略委員會是董事會設立的專門工作機構，主要負責對本公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議。

截至本報告日止，王強先生、周志炎先生、朱茜女士、孫偉先生、陳慧先生、李銀先生為戰略委員會委員，王強先生擔任戰略委員會主席。任期自2014年6月27日起，至下屆董事會換屆選舉之日止。戰略委員會本年度召開了一次會議，出席情況如下：

委員	會議次數	實際出席
王強先生	1	1
周志炎先生	1	1
朱茜女士	1	1
孫偉先生	1	1
陳慧先生	1	1
李銀先生	1	1

戰略委員會在本年度審閱並通過了本集團戰略並購和重大投資的方案。

## 董事會多元化政策

### 宗旨

為達致可持續的均衡發展，本公司視董事會層面日益多元化為支持其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵元素。本公司在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

### 可計量目標

公司董事候會人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會組成(包括性別、年齡)在本公司每年的年報內披露。

### 監察及匯報

本公司的提名委員會將每年檢討董事會在多元化層面的組成，並監察董事會多元化政策的執行。

### 獨立審核師薪酬

在本年度，本公司支付給外部核數師安永會計師事務所及其分支機構的薪酬如下：

服務酬勞	已付金額/應付金額 (人民幣百萬元)
審核服務	3.8
非審核服務	5.1

非審核服務指收購項目的盡職調查及後續審核業務。

### 董事的報告職責

本公司董事承諾負責準備每一財務週期的報告，真實而公正地彙報該週期內本集團事務、經營成效以及現金流的情況。在準備截至2014年12月31日的年度報告時，董事選擇了適宜的會計政策並自始至終加以應用，謹慎合理地進行判斷和評估，並在考慮各公司持續經營的基礎上準備了上述報告。各董事需負責隨時準確地存檔會計記錄。

### 審核師的報告職責

審核師職責闡述於第42頁。

### 內部控制和風險管理制度

董事會全面負責本集團的內部控制體系以及風險的評估和管控。

根據中國財政部、證監會、審計署、銀監會、保監會《企業內部控制基本規範》和配套指引、上市規則等有關法律法規的要求，董事會對公司控制環境、風險評估、控制活動、信息和溝通、持續監督五個方面加強了本集團流程的設計與管控工作。

本集團的內部控制體系包括一個帶有明確的運營政策和程序、分級授權和責任範圍的管控和組織架構。董事會通過審核委員會下設的內控證券部來幫助監控和改善所有已被實施的用來識別、規避和管控風險的內

部控制政策和程序，其目的是保護本集團資產、維護正確的會計記錄、確保遵循相關法律法規和管控本集團的各種風險。2014年，內控證券部針對銷售、採購、存貨、資金、成本核算、固定資產、股權投資、薪酬管理、資訊系統、合同管理10個流程進行檢查，細化控制標準，加強內部監控和風險管理。繼續通過《個人年度申明書》對本公司及子公司中高級管理層的業務道德進行規範，繼續對子公司進行全面風險評估，並出具評估報告提請各級管理層注意經營風險；繼續跟蹤檢查以往管理建議的改進狀況。

本年度內，內控證券部對新收購的內德史羅夫、上海船研環保技術有限公司的內部分級授權政策，主要經營活動審批流程等進行了審閱，並督促建立和完善內控政策和風險管理制度。繼續完成了下屬子公司年終盤點以及應收賬款和在製品存貨管理的工作，有效加強對各子公司資產安全性與完整性的監控力度；本年度內各子公司在內控證券部指導下繼續使用內控和風險管理系統，對各類風險進行監控和管理。

董事會認為截至報告日止內部控制是有效的。

# 企業管治報告

## 股東權利

根據本公司章程規定，股東召開臨時股東大會或類別股東會議、股東可向董事會提出查詢的程序以及在股東大會提出建議的程序如下：

### 1) 股東召開特別股東大會

(一) 合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十以上(含百分之十)的兩個或者兩個以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當儘快召集臨時股東大會或者類別股東會議。前述持股數按股東提出書面要求日計算。

(二) 如果董事會在收到前述書面要求後三十日內沒有發出召集會議的通告，提出該要求的股東可以在董事會收到該要求後四個月內自行召集會議，召集的程序應當儘可能與董事會召集股東會議的程序相同。

### 2) 股東可向董事會提出查詢的程序

股東提出查閱前條所述有關信息或者索取資料的，應當向公司提供證明其持有公司股份的種類以及持股數量的書面檔，公司經核實股東身份後按照股東的要求予以提供。可通過電話的方式聯繫公司內控證券部，公司電話：+86 (21)64729900。

### 3) 在股東大會提出建議的程序

根據公司章程規定，公司召開股東大會年會，持有公司有表決權的股份總額百分之五以上(含百分

之五)的股東，有權以書面形式向公司提出新的提案，公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。

## 企業社會責任

年度內，本集團主要致力於以下企業社會責任方面。

### ■ 僱員工作環境

除對新員工的入職培訓等常規培訓外，本集團還為僱員提供針對性的培訓。2014年，針對本公司收購內德史羅夫，為本部員工提供了跨文化溝通主題培訓；針對員工職業發展需求，為不同崗位員工提供財務、法務、內控、合規等專業技能知識培訓。每位僱員人均年度培訓次數達1.5次。培訓不僅為員工職業發展提供了動力，也為公司提升管理奠定了基礎。

公司堅持以人為本，盡可能為員工創造舒適健康的工作環境，不僅為僱員提供一定的健身設施配備，同時每年開展體育競技類活動，鼓勵所有僱員積極參與，增進交流，增強凝聚力。

公司堅持設立意見箱並不定期徵求員工對公司發展的意見，讓員工的意願得以充分表達，並對其提出的合理化建議進行改善，持續優化工作環境的同時，增強員工的主人翁感。

### ■ 社區

本集團將自身視為社區一員，始終不忘回饋社會、回饋社區，不定期組織捐贈、為社區提供諮詢服務、為特殊家庭提供幫助、在樹立企業品牌形象同時提升了企業的社會價值。

本集團每年組織一次慈善募捐活動，期間獲得多個受資助的慈善組織頒發的榮譽證書以及榮譽稱號。2014年10月18日，本集團作為愛心單位和支援單位參與了一年一度的「安利紐崔萊健康慈善慢跑」活動，本集團工會主席張建平先生帶領100名本集團參跑者參與活動，本活動的全部捐贈所得捐獻給上海市慈善基金會。

上海振華軸承總廠有限公司進行獻愛心「一日捐」活動，公司和員工踴躍捐款，為幫助困難的職工獻出一份愛心。上海工具廠有限公司前往社區，為居民提供便民服務，並為外地勞務工提供返鄉過年大巴服務，回饋社區，關愛外地勞務工。春節前夕，本集團領導前往困難職工家庭進行慰問，關心職工生活。

社會特殊困難群體往往需要依賴社會補貼或社會服務，本集團每年組織家庭訪問「送溫暖、送關懷」活動，提升該類特定人群的心理感受。

#### ■ 環境

本集團注重環境保護，並注重和監督環境管理體系的有效運行，嚴格控制污染排放，通過落實年度節能減排目標，並納入有關的績效考核的方式，有效控制污染排放。本集團通過不斷改進生產工藝、取消或替代了部分高耗能設備，降低或消除了能源消耗或污染的發生。

本集團注重辦公環境的不斷改善。通過電子郵件發放通知、彙報等方式，宣導無紙化辦公，提升物資的使用效率，減少資源的浪費。通過對電池、燈管等設立垃圾分類箱，減少對資源的消耗和對環境的污染。

本集團秉承支援環境保護、預防污染和持續改進的目標理念，不斷加強企業環境管理體系建設、提升企業環境管理水準。

#### ■ 公眾人士及投資者

本集團為公眾人士以及投資者提供公司網站服務，即時向公眾披露有關公司進展情況、公司重大安排、公司董事、監事及最高行政人員變動以及其他公眾人士及投資者關心的公司資訊。

企業亦設立公共關係部門並配備專職人員，促進了企業與公眾人士以及投資者的資訊交流，對公眾人士及投資者的問題給予了耐心解答。

#### ■ 供應商、消費者

通過不斷完善電子商務平台，為供應商和消費者進行網路銷售和網路採購提供更加便捷的方式。企業為供應商以及消費者提供免費的產品圖冊、產品展示平台，並不定期召開供應商或消費者座談會，增強雙方間的資訊互動，不斷提升服務水準。

#### ■ 技術發展責任

本集團在注重經濟效益的同時，注重技術發展責任。本集團通過不斷技術自主創新，增加低資源投入、高產出率的產品，以技術帶動發展，不斷提高企業效益，提升對關鍵核心科技的掌握，增強企業的競爭力。



# 企業管治報告

## 信息披露和投資者關係

自上市以來，本公司致力保持本集團高水準的企業透明度，並通過不同管道與股東及投資者保持經常性溝通。

投資者可以通過本公司網站 (<http://www.pmcsh.com>) 取得有關本公司的最新發展、公告及新聞發佈等。

本公司已設立了投資者關係小組來負責接待投資者來電、來訪和工廠參觀，並組織參加了各大金融機構的投資者年會和海外路演。本年度本公司高級管理層的參與使投資者更加深入地瞭解了本集團的戰略和發展動向。

在未來，本集團將進一步擴展投資者關係活動來為投資界提供更好的服務。

承董事會之命

董事長

王 強

上海集優機械股份有限公司

中國上海

2015年3月20日



## 其他資料

### 股本結構

	股數數量	約佔已發行股本比例 (%)
內資股	678,576,184	47.18
H 股	759,710,000	52.82
總數	1,438,286,184	100

### 權益披露

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中擁有之權益及淡倉

於2014年12月31日，根據香港《證券及期貨條例》第336條而備存的本公司登記冊所記錄及本公司獲通知/所知，下列人士在本公司股份中擁有5%或以上之權益：

主要股東名稱	股份類別	股份數量	附註	身份	權益性質	佔相關股份類別已發行股份百分比 (%)	佔全部已發行股份百分比 (%)
上海電氣(集團)總公司	內資股	678,576,184	(1)	實益擁有人	好倉	100.00	47.18
	H股	36,906,000	(2)	受控制企業的權益	好倉	4.86	2.57
上海市國有資產監督管理委員會	內資股	678,576,184	(1)	受控制企業的權益	好倉	100.00	47.18
	H股	36,906,000	(1)(2)	受控制企業的權益	好倉	4.86	2.57
GIC Private Limited (formerly known as Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd)	H股	44,826,887		投資經理	好倉	5.90	3.12

### 附註:

- (1) 上海電氣(集團)總公司由上海市國有資產監督管理委員會全資擁有，因此，上海市國有資產監督管理委員會被視為於上海電氣(集團)總公司持有的678,576,184股本公司內資股中擁有權益。
- (2) 上海電氣集團香港有限公司由上海電氣(集團)總公司全資擁有，因此上海電氣(集團)總公司被視為於上海電氣集團香港有限公司持有的本公司36,906,000H股中擁有權益。

## 其他資料

除上文披露者外，本公司並不知悉任何其他人士於2014年12月31日在本公司股份或相關股份中擁有登記於本公司根據香港《證券及期貨條例》第336條存置之登記冊之任何權益或淡倉。

### 董事、監事或最高行政人員於股份及相關股份中擁有之權益及淡倉

於2014年12月31日，本公司董事、監事或最高行政人員（定義見香港《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《上市規則》」））概無於本公司或其任何相聯法團（定義見香港《證券及期貨條例》）的股份、相關股份或債券中持有或被視為持有登記於本公司按香港《證券及期貨條例》第352條所備存的登記冊之權益或淡倉，或根據《上市規則》附錄10所載「上市公司董事進行證券交易的標準守則」董事、監事或最高行政人員須知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉。於2014年12月31日，本公司董事、監事或高級行政人員及彼等各自的聯繫人亦無獲授予可取得上述權益的權利。

本年報（英文及中文版）已於本公司網頁<http://www.pmcsh.com>登載。凡選擇依賴在本公司網頁登載之本公司公司通訊（其中包括但不限於年報、財務摘要報告（如適用）、中期報告、中期摘要報告（如適用））以代替其印刷本之股東，均可要求索取年報之印刷本。凡選擇以透過本公司網頁之電子方式收取公司通訊之股東，如因任何理由於接收或獲准瀏覽於本公司網頁登載之年報遇有困難，可於提出要求下即獲免費發送年報之印刷本。

股東可隨時以書面通知H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。以更改其對有關本公司公司通訊之收取方式（印刷方式或以透過本公司網頁之電子方式）及/或語言版本之選擇。

# 董事會報告

上海集優機械股份有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）謹此提呈本公司之董事會報告和本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2014年12月31日止年度（「本年度」）經審核之財務報表。

## 主要業務

本集團的主要業務是從事設計、製造及銷售汽輪機葉片、軸承、切削刀具、電動機、緊固件及其他產品，提供相應技術諮詢服務，國內貿易，勞動服務，實業投資，從事貨物及技術的進出口業務。附屬公司的主要業務詳情載於財務報表附註第18項。於本年度內，本集團的主要業務並無重大變動。

## 業績及股息

本集團截至2014年12月31日止年度的利潤和本公司及本集團於當日的財務狀況，載列於本年度報告的第42頁至143頁內。

董事會建議向截至與本公司2015年6月24日（星期三）名列於股東名冊之股東派發本年度末期股息每股人民幣1.40分（2013年度：人民幣1.16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。待股東於2015年6月5日舉行之股東週年大會上批准後，該股息將於2015年7月31日予以派發。

## 財務概要

本集團過往五個財政年度的已公佈之經營業績、資產、負債和少數股東權益摘自已審核財務報表並匯總於本年報第3頁。此概要並非已審核財務報表之組成部分。

## 物業、廠房和設備

本公司及本集團之物業、廠房及設備於本年度內之變動詳情，載於財務報表附註第14項。

## 股本

本公司之授權股本及已發行股本年度內均無變動，載於財務報表附註第36項。

## 優先認股權

中華人民共和國（「中國」）公司法或本公司章程並無有關優先認股權之規定，要求本公司按現時股權之比例向現有股東發行新股。

## 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。

## 儲備

本公司及本集團之儲備於本年度內之變動詳情，分別列載於財務報表附註第37項及綜合權益變動表。

## 可供分配之儲備

於2014年12月31日，本公司根據相關規定核算的可供分配之儲備計約人民幣436百萬元，其中人民幣20百萬元已建議作為本年度之末期股息。另外，本公司股本溢價餘額計人民幣693百萬元可供全額支付紅股形式分配。

# 董事會報告

## 主要客戶及供應商

縱觀本年度，本集團首五大客戶之銷售額不超過本集團總銷售額的20%。本集團首五大供應商之採購額亦不超過本集團年度總採購額的20%。

本公司概無任何董事、董事的聯繫人或任何股東（據董事所知擁有5%以上的本公司股本者）在集團首五大客戶或首五大供應商擁有任何權益。

## 董事

於本報告日，本公司董事包括執行董事王強先生、周志炎先生、張建平先生、孫偉先生、朱茜女士、陳慧先生，以及獨立非執行董事陳愛發先生、凌鴻先生、李銀先生。

自2014年6月27日起，陳振康先生不再擔任本公司獨立非執行董事一職，同日，陳愛發先生獲委任為本公司獨立非執行董事。

獨立非執行董事任期為三年。本公司已收到陳愛發先生、凌鴻先生和李銀先生之年度獨立聲明。截至本報告之日，本公司仍然認為上述各位獨立非執行董事均屬獨立人士。

## 董事、監事及高級管理層之履歷

本公司董事會成員、監事及高級管理層之履歷詳情載於本年度報告第20頁至第23頁。

## 董事之服務合約

本公司各位董事於2014年6月27日與本公司訂立服務合約，根據該等服務合約條款，各董事同意擔任本公司之董事，任期為三年，直至任期屆滿時重選。該等合約可於屆滿時根據本公司章程及上市規則中有關規定續期。該等合約可由任何一方於三個月前發出書面通知或根據服務合約條款於合約期滿前終止。

除上述以外，概無任何董事與本公司訂立屬本公司於一年內不可在不予賠償（法定賠償除外）的情況下終止之服務合約。

## 董事及監事酬金

董事、監事袍金由薪酬委員會決定和通過，由股東周年大會批准。其他酬金由本公司薪酬委員會根據董事、監事的職務、責任與表現及本集團經營業績厘定。

## 董事及監事於合約之權益

於本年度內，概無董事、監事在本公司、其控股公司或其附屬公司或同系子公司所訂立的任何就本集團業務而言屬重大合約中直接或間接地擁有重大權益。

## 董事、監事及最高行政人員於股權及相關股份中擁有權益及淡倉

於2014年12月31日，概無董事、監事及最高行政人員登記擁有本公司及關聯法人之股份、相關股份或債券的權益及淡倉，須根據《證券及期貨條例》第352條之規定記入本公司所存置之登記冊，或須根據「上市公司董事進行證券交易之標準守則」而知會本公司及香港聯交所。

## 董事及監事購買股份及債券之權利

於本年度內，任何董事、監事或其配偶或其未成年子女未獲得收購本集團股份或債券而獲益的權利；本公司、其控股公司或其任何附屬公司及同系子公司亦概無參與任何安排，致使董事、監事能夠在任何其他法人團體取得該等權利。

## 重大合同

於本年度內，本公司與其控股公司上海電氣總公司及上海電氣總公司之附屬公司訂立了多項重大合同。交易之更多詳情載於以下「關連交易及持續關連交易」部分。

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益

於2014年12月31日，根據《證券及期貨條例》第336條規定記錄在本公司權益登記冊內持有本公司股本5%或以上者以及就本公司獲通知 / 所知如下所列：

好倉：

名稱	能力及權益性質	普通股持股數目	佔本公司已發行股票之比例 (%)	股份類別
上海電氣(集團)總公司	實益擁有人	678,576,184	47.18	內資股
	受控制企業的權益	36,906,000	2.57	H股
上海市國有資產監督管理委員會	受控制企業的權益	678,576,184	47.18	內資股
	受控制企業的權益	36,906,000	2.57	H股
GIC Private Limited (formerly known as Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd)	投資經理	44,826,887	3.12	H股

詳情載於本年度報告第33頁至第34頁。

除上文披露外，於2014年12月31日，概無人士持有本公司股份或相關股份的權益或淡倉須根據《證券及期貨條例》第336條記錄在本公司權益登記冊內。



# 董事會報告

## 關連交易及持續關連交易

於本年度內，本公司及本集團擁有下列關連交易及持續關連交易，若干詳情已遵守上市規則第14A章的規定予以披露。

### 持續關連交易

上海集優機械股份有限公司（“本公司”）及其下屬公司（“本集團”）與關連方於截至2014年12月31日止年度發生之持續關連交易載列如下：

#### 與上海電氣（集團）總公司（“上海電氣總公司”）訂立的銷售協議

於2013年10月30日，本公司與上海電氣總公司及其聯繫人訂立銷售框架協議。據此，本集團同意向上海電氣總公司及其附屬公司，不包括本集團及上海電氣集團（統稱為“母集團”）銷售若干軸承，葉片，刀具，緊固件及相關部件。上海電氣公司及其附屬公司統稱為“上海電氣集團”，“上海電氣公司”指上海電氣集團股份有限公司。本銷售框架協議自2014年1月1日至2016年12月31日止三年內有效，可于屆滿時重續。本銷售框架協定可由協定任何一方發出至少三個月的通知終止部分或整份協定。

根據銷售框架協定項下的若干物料、部件、配件或原材料、製成品及其他相關或類似物品、發電設備及零部件的定價基準將順序按以下標準為依據：

- 中國政府可能規定的價格（如有）；
- 倘並無有關規定價格，則不低於中國政府設定的任何定價指引或定價建議（如有）的價格；
- 倘並無有關固定價格亦無有關定價指引或建議，則參考獨立第三方厘定的市價，及
- 倘上述各項均不適用，則由就此產生實際或合理成本組成的經協定價格加上合理利潤而定。

2014，2015和2016年度相關的建議年度交易總計金額上限分別為人民幣27.3百萬元，人民幣40.8百萬元和人民幣57.1百萬元。截至2014年12月31日止年度，本集團向母集團銷售總計人民幣17.4百萬元。

#### 與上海電氣公司訂立的銷售框架協議

於2013年10月30日，本公司與上海電氣公司及其聯繫人訂立銷售框架協議。據此，本集團同意向上海電氣集團銷售若干物料、部件、配件或原材料、製成品及其他相關或類似物品、發電設備及零部件。本銷售框架協議自2014年1月1日至2016年12月31日止三年內有效，可于屆滿時重續。本銷售框架協定可由協定任何一方發出至少三個月的通知終止部分或整份協定。

根據銷售框架協定項下的若干物料、部件、配件或原材料、製成品及其他相關或類似物品、發電設備及零部件的定價基準將順序按以下標準為依據：

- 中國政府可能規定的價格（如有）；
- 倘並無有關規定價格，則不低於中國政府設定的任何定價指引或定價建議（如有）的價格；
- 倘並無有關固定價格亦無有關定價指引或建議，則參考獨立第三方厘定的市價，及
- 倘上述各項均不適用，則由就此產生實際或合理成本組成的經協定價格加上合理利潤而定。

2014，2015和2016年度相關的建議年度金額上限分別為人民幣613.4百萬元，人民幣737.1百萬元和人民幣910.9百萬元。截至2014年12月31日止年度，本集團向上海電氣集團銷售共計人民幣347.0百萬元。

#### 與上海電氣總公司訂立的採購框架協議

於2013年10月30日，本公司與上海電氣總公司訂立採購框架協議。據此，本集團同意以向母集團採購若干原材料、零部件以其他相關或類似物品。本採購框架協議自2014年1月1日至2016年12月31日止三年內有效，可于屆滿時重續。本採購框架協定可由協定任何一方發出最少三個月的通知終止部分或整份協定。

根據採購框架協定項下的若干原材料、零部件以及其他相關或類似物品的定價基準將順序按下列標準為依據：

- 中國政府可能規定的價格（如有）；
- 倘並無有關規定價格，則不低於中國政府設定的任何定價指引或定價建議（如有）的價格；
- 倘並無有關固定價格亦無有關定價指引或建議，則參考獨立第三方厘定的市價，及
- 倘上述各項均不適用，則由就此產生實際或合理成本組成的經協定價格加上合理利潤而定。

2014、2015和2016年度的建議年度交易上限金額分別為人民幣21.0百萬元，人民幣23.3百萬元和人民幣26.8百萬元。截至2014年12月31日止年度，本集團向母集團實際採購共計人民幣5.7百萬元。

#### 與上海電氣總公司訂立第三份物業租賃補充協議

於2013年10月30日，本公司與上海電氣總公司訂立第三份物業租賃補充協議（系日期為2006年3月31日的原始物業租賃框架協議和日期為2008年4月25日的第一份物業租賃補充協議、2011年8月12日的第二份物業租

賃補充協議之補充）。據此，本公司向上海電氣總公司租賃若干位於中國上海各區的物業作為辦公室或生產廠房，總建築面積約為196,347平方米。

2014、2015和2016年度的建議年度上限金額分別為人民幣39.9百萬元，人民幣38.4百萬元，和人民幣41.0百萬元，租金的定價基準乃根據房地產代理所報的現行市價以及同一地區內性質、狀況及面積若干物業，經訂約雙方公平磋商厘定。截至2014年12月31日止年度，應付予母集團的全年總物業租金為人民幣22.2百萬元。

#### 與上海電氣總公司訂立的綜合服務框架協定

於2013年10月30日，本公司與上海電氣總公司訂立綜合服務框架協定。據此，上海電氣總公司及其聯繫人同意向本集團提供貨運服務、水電煤費用代收代繳服務、配套服務及其他服務。

根據綜合服務框架協定項下的綜合服務定價基準將順序一下標準作為依據：

- 中國政府可能規定的價格（如有）；
- 倘並無有關規定價格，則不低於中國政府設定的任何定價指引或定價建議（如有）的價格；
- 倘並無有關固定價格亦無有關定價指引或建議，則參考獨立第三方厘定的市價，及
- 倘上述各項均不適用，則由就此產生實際或合理成本組成的經協定價格加上合理利潤而定。

# 董事會報告

2014、2015和2016年度的建議年度交易上限金額分別為人民幣10.9百萬元，人民幣11.2百萬元和人民幣11.7百萬元。截至2014年12月31日止年度，本集團向母集團實際採購共計人民幣4.6百萬元。

## 與上海電氣公司訂立的採購框架協議

於2013年10月30日，本公司與上海電氣公司訂立採購框架協議。據此，本集團向上海電氣公司及其聯繫人採購若干原料、零部件以及其他相關或類似物品。本採購框架協議自2014年1月1日至2016年12月31日止三年內有效，可于屆滿時重續。本採購框架協定可由協定任何一方發出最少三個月的通知終止部分或整份協定。

根據採購框架協定項下的若干原材料、零部件以及其他相關或類似物品的定價基準須為：

- 中國政府可能規定的價格（如有）；
- 倘並無有關規定價格，則不低於中國政府設定的任何定價指引或定價建議（如有）的價格；
- 倘並無有關固定價格亦無有關定價指引或建議，則參考獨立第三方厘定的市價，及
- 倘上述各項均不適用，則由就此產生實際或合理成本組成的經協定價格加上合理利潤而定。

2014、2015和2016年度的建議年度上限額分別為人民幣19.5百萬元，人民幣19.5百萬元和人民幣19.5百萬元。截至2014年12月31日止年度，本集團向上海電氣集團實際採購共計人民幣2.8百萬元。

本公司獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認該等交易是在本集團的日常業務中訂立的，按照一般商務條款或更佳條款進行，該等交易根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

## 足夠的公眾持股量

根據本公司所得公開資料，以及在各董事的認知範圍內，於本報告日董事會確認，本公司維持了至少25%之公眾持股量。

## 董事於競爭業務之權益

本公司董事或彼等各自的聯繫人概無本集團業務競爭或可能造成與本集團業務激烈競爭的業務中擁有權益。

## 資產負債表日後事項

本集團資產負債表日後事項之詳情載於財務報表附註第47項。

## 獨立核數師

安永會計師事務所依本公司章程離任，本公司將委聘德勤會計師事務所為本公司核數師的議案將提呈予即將舉行之股東周年大會。

在過去三年中，本公司未更換過獨立核數師。

承董事會之命

董事長

王強

上海集優機械股份有限公司

中國上海

2015年3月20日

# 監事會報告

## 各位股東：

本報告期內，上海集優機械股份有限公司（「本公司」）監事會成員按照《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《公司章程》及香港聯合交易所證券上市規則（「上市規則」）的有關規定，召開了3次專題監事會會議，並按照《監事會議事規則》，積極、有效地行使職權，勤勉、謹慎地開展監事會的各项工作，對本公司的各項經營管理活動進行了合法、適時有效的監督，切實維護了股東的權益和本公司的利益。

2014年度，監事會通過參加3次股東大會、列席參加9次董事會會議、赴企業現場調研和召開監事會等途徑，完成了中期業績的審查工作，審閱了本公司年度財務決算方案、預算方案及利潤分配方案，並參與審閱核數師報告，提出了合理的建議。發揮了監事會成員的業務專長，全面推進了監事會的各项工作。

監事會對本公司2014年度的工作發表如下意見：

- 監事會對本公司的財務管理制度具體的實施情況和財務報告進行審查，認為本公司的財務預算報告、決算報告、年度報告、中期報告是真實可靠的，本公司聘請的核數師所出具的審計意見是客觀公正的。
- 監事會對本公司的經營活動進行了監督，認為本公司已經建立了較為完善的內部控制制度以及相應的內控管制體系，並且做了大量工作來執行和完善該制度和體系，有效的規避了企業的各项經營風險。

- 監事會對本公司的關連交易進行了監督，認為本報告期內本公司與本公司的控股股東上海電氣（集團）總公司和上海電氣集團股份有限公司的關連交易是公平、公正的，沒有損害其他股東及本公司的利益，2014年所有持續關連交易沒有超過已豁免的年度上限；
- 監事會對本公司的董事、管理人員的盡職情況進行了監督，認為本公司董事、總經理及其它高級管理人員嚴格遵守勤勉、誠信原則，恪盡職守地行使股東賦予的各项權利，履行各項義務，至今未發現任何濫用職權侵犯損害本公司股東利益與員工合法權益之行為。

2015年，監事會各位成員仍將繼續遵守《中華人民共和國公司法》、《公司章程》及上市規則的有關規定，以維護本公司及股東利益為己任，更好地履行監督職能，為維護全體股東的利益而努力工作。

承監事會命  
監事會主席  
董鑑華  
上海集優機械股份有限公司  
中國上海  
2015年3月20日



# 獨立核數師報告

## 致上海集優機械股份有限公司全體股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

本核數師已完成審核載於第43頁至第143頁的上海集優機械股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的綜合財務報表，其中包括於二零一四年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表，及截至該日止年度的綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他資料解釋。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則，及香港公司條例的披露規定，編制表達真實且公平意見的該等綜合財務報表，以及維持董事認為必要的有關內部控制，以確保編制財務報表時不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 核數師的責任

本核數師的責任是根據我們的審核，對該等綜合財務報表提出意見。本核數師的報告乃向全體股東作出，不可用作其他用途。本核數師概不就本報告書的內容，對任何其他人士負上或承擔任何責任。

本核數師是按照香港會計師公會頒佈的香港審核準則進行審核。該等準則要求本核數師遵守職業道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定該等綜合財務報表是否存在有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行情序以取得有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所採用的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表中存有重大錯誤陳述的風險。在作出風險評估時，本核數師會考慮與該公司編制真實與公平的綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，而並非就該公司的內部控制的有效性提出意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

本核數師相信，本核數師所獲得的審核憑證充足且適當地為本核數師的審核意見提供基礎。

### 意見

本核數師認為，該等綜合財務報表均已按照香港財務報告準則真實與公平地反映貴公司及貴集團於二零一四年十二月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的溢利和現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編制。

### 安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一五年三月二十日

## 綜合損益及其他綜合收益表

	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>收入</b>	5	<b>4,827,179</b>	3,398,311
銷售成本		(3,869,633)	(2,745,920)
毛利		<b>957,546</b>	652,391
其他收入及收益	5	<b>153,038</b>	136,725
營業及銷售費用		(268,788)	(154,991)
管理費用		(463,761)	(310,596)
其他費用		(189,038)	(184,021)
財務費用	7	(90,136)	(54,394)
應佔聯營公司利潤及虧損		136	10,226
<b>除稅前利潤</b>	6	<b>98,997</b>	95,340
所得稅費用	10	(18,319)	(26,406)
<b>本年度利潤及合計全面收益</b>		<b>80,678</b>	68,934
利潤及合計全面收益分佔於：			
本公司擁有人	11	<b>80,612</b>	66,987
非控股權益		<b>66</b>	1,947
		<b>80,678</b>	68,934
<b>公司普通股股權持有人應佔每股盈利</b>			
基本（人民幣分）			
-本年度利潤	13	<b>5.60</b>	4.66

應付股息及本年度擬派股息詳細資料於本財務報表附註12披露。

# 綜合財務狀況表

	附註	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	2,406,730	1,921,239
預付土地款項/土地租約款項	15	146,313	156,965
商譽	16	1,473,545	8,818
其他無形資產	17	217,052	30,579
於合營公司投資		1,484	-
於聯營公司投資	19	179,727	195,818
可供出售的投資	20	872	872
長期預付款項	21	572	147
遞延稅項資產	22	176,351	72,250
非流動資產合計		4,602,646	2,386,688
<b>流動資產</b>			
存貨	23	1,457,020	730,321
貿易性應收款項	24	1,268,462	1,123,486
應收票據	25	501,474	425,416
預付款項、按金及其他應收款項	26	233,496	153,840
受限制存款	28	86,730	39,673
現金及現金等價物	28	1,035,335	884,688
流動資產合計		4,582,517	3,357,424
<b>流動負債</b>			
貿易性應付款項	29	1,396,870	875,608
應付票據	30	325,047	310,267
其他應付款及預提費用	31	471,275	307,720
衍生金融工具		3,239	-
應付稅項		74,352	40,371
計息銀行及其他借款	32	150,455	158,257
流動負債合計		2,421,238	1,692,223
<b>流動資產淨值</b>		2,161,279	1,665,201
<b>總資產減流動負債</b>		6,763,925	4,051,889

	附註	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
股東貸款	33	1,682,725	-
計息銀行及其他借款	32	851,056	-
政府補貼		278,206	290,318
其他長期應付款		18,831	408
公司債券	34	496,117	494,704
遞延稅項負債	22	85,547	9,381
僱用後福利	35	103,193	-
非流動負債合計		3,515,675	794,811
淨資產		3,248,250	3,257,078
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人分佔權益</b>			
已發行股本	36	1,438,286	1,438,286
儲備	37(a)	1,834,444	1,766,102
擬派末期股息	12	20,136	16,684
外幣報表折算差異		(150,732)	-
		3,142,134	3,221,072
<b>非控股權益</b>		106,116	36,006
權益合計		3,248,250	3,257,078

王強  
董事

周志炎  
董事



## 綜合權益變動表

	公司擁有人應佔													
	已發行	資本	實繳	專項	盈餘	對沖	精算	保留	擬派未	外幣報表		非控		
	股本	公積	盈餘	儲備	公積	儲備	結果	溢利	期股息	折算差異	總計	股權益	權益合計	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
附註	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	
於2013年1月1日														
如前呈列		1,438,286	702,945	(46,202)	5,042	229,363	-	-	829,878	31,642	-	3,190,954	35,727	3,226,681
收購大隆機器 <sup>2</sup>	38	-	-	153,728	-	-	-	-	(68,758)	-	-	84,970	-	84,970
經重述		1,438,286	702,945	107,526	5,042	229,363	-	-	761,120	31,642	-	3,275,924	35,727	3,311,651
本年度合計全面收益		-	-	-	-	-	-	-	66,987	-	-	66,987	1,947	68,934
已支付非控股														
股東股息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,668)	(1,668)
已宣派2012年														
末期股息		-	-	-	-	-	-	-	-	(31,642)	-	(31,642)	-	(31,642)
擬派2013年														
末期股息	12	-	-	-	-	-	-	(16,684)	16,684	-	-	-	-	-
收購大隆機器 <sup>2</sup>		-	-	(89,622)	-	-	-	-	-	-	-	(89,622)	-	(89,622)
自保留溢利轉出		-	-	-	449	23,792	-	(24,241)	-	-	-	-	-	-
其他		-	-	(575)	-	-	-	-	-	-	-	(575)	-	(575)
於2013年12月31日		1,438,286	702,945 <sup>1</sup>	17,329 <sup>1</sup>	5,491 <sup>1</sup>	253,155 <sup>1</sup>	- <sup>1</sup>	- <sup>1</sup>	787,182 <sup>1</sup>	16,684	-	3,221,072	36,006	3,257,078

	公司擁有人應佔												非控 股權益	權益合計	
	已發行 股本	資本 公積	實繳 盈餘	專項 儲備	盈餘 公積	對沖 儲備	精算 結果	保留 溢利	擬派未 期股息	外幣報表 折算差異	總計	股權益			
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣			人民幣
	附註	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元			千元
於2014年1月1日															
如前呈列	1,438,286	702,945 <sup>1</sup>	17,329 <sup>1</sup>	5,491 <sup>1</sup>	253,155 <sup>1</sup>	- <sup>1</sup>	- <sup>1</sup>	787,182 <sup>1</sup>	16,684	-	3,221,072	36,006	3,257,078		
本年度合計全面收益	-	-	-	-	-	-	-	80,612	-	-	80,612	66	80,678		
已支付非控股 股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(200)	(200)		
已宣派2013年 末期股息	12	-	-	-	-	-	-	-	(16,684)	-	(16,684)	-	(16,684)		
擬派2014年 末期股息	12	-	-	-	-	-	-	(20,136)	20,136	-	-	-	-		
收購子公司	38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70,215	70,215		
自保留溢利轉出	-	-	-	(5,491)	19,962	-	-	(14,432)	-	-	39	-	39		
對沖準備	-	-	-	-	-	(2,429)	-	-	-	-	(2,429)	-	(2,429)		
精算結果	35	-	-	-	-	-	11,177	-	-	-	11,177	-	11,177		
外幣報表折算差異	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(150,732)	(150,732)	29	(150,703)		
其他	-	-	(921)	-	-	-	-	-	-	-	(921)	-	(921)		
於2014年12月31日	1,438,286	702,945 <sup>1</sup>	16,408 <sup>1</sup>	- <sup>1</sup>	273,117 <sup>1</sup>	(2,429) <sup>1</sup>	11,177 <sup>1</sup>	833,226 <sup>1</sup>	20,136	(150,732)	3,142,134	106,116	3,248,250		

附註：

<sup>1</sup> 該等儲備賬戶組成綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣1,834,444,000元（2013年：人民幣1,766,102,000元）。

<sup>2</sup> 上海絕緣及大隆機器分別指上海電氣絕緣材料有限公司及上海大隆機器廠有限公司。

# 綜合現金流量表

	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>經營活動之現金流量</b>			
除稅前利潤		98,997	95,340
調整：			
財務費用	7	89,326	54,394
應佔聯營公司利潤及虧損		(136)	(10,226)
應收貸款、銀行結餘及存款及其他金融資產利息收入	5	(19,653)	(17,625)
可供出售投資股息收入	5	(60)	(94)
出售物業、廠房及設備（收益）/損失淨額	5	(11,979)	(3,870)
出售子公司（收益）/損失淨額	39	(21,191)	-
獲得衍生金融工具		810	-
撇銷長賬齡應付款項收益	5	(550)	(1,217)
折舊	6	202,678	165,893
預付土地款項/土地租約款項攤銷	6	3,474	3,645
其他無形資產攤銷	6	21,084	8,724
匯兌差額淨額		3,994	1,591
應收款項呆壞賬撥備	6	(2,751)	6,282
物業、廠房及設備減值虧損	6	87	9,142
無形資產減值虧損	6	-	351
存貨撇減至可變現淨值	6	35,609	34,768
		<b>399,739</b>	<b>347,098</b>
存貨減少/（增加）		(36,684)	58,156
貿易性應收款項、應收票據、預付款項、 按金及其他應收款項（增加）/減少		(177,248)	(334,166)
貿易性應付款項、應付票據、其他應付款項 及預提費用增加/（減少）		115,679	53,468
其他長期應付款項減少		1,404	(11,377)
政府補貼減少		(12,112)	(27,487)
經營所得現金		<b>290,778</b>	<b>85,692</b>
已付稅金		(60,527)	(25,666)
經營活動所得現金淨額		<b>230,251</b>	<b>60,026</b>

	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>投資活動之現金流量</b>			
已收利息		20,501	18,787
已收可供出售投資股息	5	60	94
已收聯營公司股息		46,731	4,000
購入物業、廠房及設備		(195,605)	(145,921)
出售物業、廠房及設備所得款項		26,604	17,681
購入其他無形資產		(17,069)	(8,993)
收購附屬公司	38	(1,205,008)	(4,863)
收購合營公司		(1,543)	-
購入其他流動資產	26	(31,000)	-
出售附屬公司	39	91,927	-
獲得時原來有效期超過三個月的非受限制 存款減少/(增加)		(103,442)	21,344
投資活動所耗現金淨額		(1,367,844)	(97,871)
<b>融資活動之現金流量</b>			
新增銀行及其他借款		1,397,256	177,996
償還銀行及其他借款		(115,608)	(430,000)
已付股息		(16,884)	(33,310)
已付利息		(65,512)	(53,083)
融資活動所得/(所使用)現金淨額		1,199,252	(338,397)
<b>現金及現金等價物增加/(減少)淨額</b>			
年初現金及現金等價物		61,659	(376,242)
匯率變動影響淨額		703,606	1,081,439
		(14,454)	(1,591)
<b>年終現金及現金等價物</b>		<b>750,811</b>	<b>703,606</b>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘	28	527,893	422,606
獲得時原來有效期為三個月以內的 非受限制存款		222,918	281,000
於現金流量表所述之現金及現金等價物		750,811	703,606

# 財務狀況表

	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	18,338	6,930
其他無形資產	17	1,059	1,576
於附屬公司投資	18	2,326,975	2,317,431
於聯營公司投資	19	103,616	119,845
應收貸款	27	-	400,000
遞延稅項資產	22	-	-
非流動資產合計		2,449,988	2,845,782
<b>流動資產</b>			
貿易性應收款項	24	59,265	70,964
應收票據	25	14,000	-
預付款項、按金及其他應收款項	26	30,087	199,970
應收貸款	27	550,000	125,000
應收股利	26	76,452	39,484
現金及現金等價物	28	324,603	483,308
流動資產合計		1,054,407	918,726
<b>流動負債</b>			
貿易性應付款項	29	42,916	207,516
其他應付款及預提費用	31	304,392	432,997
計息銀行及其他借款	32	-	9,996
流動負債合計		347,308	650,509
<b>流動資產淨值</b>		707,099	268,217
<b>總資產減流動負債</b>		3,157,087	3,113,999
<b>非流動負債</b>			
公司債券	34	496,117	494,704
遞延所得稅負債		1,316	-
政府補貼		140	420
非流動負債合計		497,573	495,124
淨資產		2,659,514	2,618,875
<b>權益</b>			
已發行股本	36	1,438,286	1,438,286
儲備	37(b)	1,201,092	1,163,905
擬派末期股息	12	20,136	16,684
權益合計		2,659,514	2,618,875

王 強  
董事

周志炎  
董事



# 財務報表附註

## 1. 公司資料

上海集優機械股份有限公司（「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恒豐路600號機電大廈1501室。

於本年度，本公司及其附屬公司（統稱「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、制造及銷售、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 編制基準

該等財務報表是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制。根據香港法例（第622章）香港公司條例第9部“帳目及審計”中規定之過渡性及保留安排（載於該條例附表11之第76至87條），本財政年度及比較期間之財務報表繼續適用香港法例（第32章）前香港公司條例之規定。該等財務報表按歷史成本慣例編製，並按投資物業、可出售金融資產、按公平價值計入損益的金融資產及金融負債（包括衍生金融工具）的重估值作出修訂。該等財務報表以人民幣呈列，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二零一四年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司之財務報表，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。附屬公司之經營成果自本集團取得控制權之日起合並，或本報告披露的最早財務期間，並繼續合並附屬公司直至控制權終止。

溢利或虧損以及各其他全面收益部份乃於本集團母公司擁有人與非控股股東之間分佔，即使此會導致非控制性權益錄得虧絀結餘。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

倘事實及情況反映下文附屬公司會計政策所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制投資對象。附屬公司擁有權權益的變動（並無失去控制權），於入賬時列作權益交易。

## 財務報表附註（續）

### 2.1 編制基準（續）

#### 綜合基準（續）

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 會計政策變動及披露

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂HKFRS，本集團已採納已頒佈而又與其業務及本財務報表有關的下列新訂及經修訂HKFRS。

HKFRS 10（修訂）	投資實體
HKFRS 12 和 HKAS 27（2011）	
HKAS 32（修訂）	呈列 - 抵消金融資產及金融負債
HKAS 36（修訂）	非金融資產的可收回金額披露
HKAS 39（修訂）	確認及計量 - 衍生工具的更替及對沖會計的延續
HK(IFRIC) 詮釋21	徵稅
HKFRS 2（修訂）	歸屬條件的定義 <sup>1</sup>
納入二零一零年至 二零一二年周期的 年度改進	
HKFRS 3（修訂）	業務合并中或然代價的會計處理 <sup>1</sup>
納入二零一零年至 二零一二年周期的 年度改進	
HKFRS 13（修訂）	短期應收及應付款項
納入二零一零年至 二零一二年周期的 年度改進	
HKFRS 1（修訂）	有效HKFRS之涵儀
納入二零一一年至 二零一三年周期的 年度改進	

<sup>1</sup> 自二零一四年七月一日起生效

除以下解釋的HK(IFRIC)-Int 21，HKFRS 3（修訂）及HKFRS 13（修訂）對財務報表產生的影響外，以上各項修訂及詮釋的會計政策均對財務報表無顯著財務影響。

## 2.2 會計政策變動及披露（續）

- (a) HK(IFRIC) – 詮釋21釐清根據相關法例所識別，實體於引發付款的活動發生時確認徵稅責任。詮釋亦釐清，根據相關法例，徵稅責任僅在一段時間內發生引發付款的活動時逐步累積。就達到最低限額時所引致的徵稅而言，該詮釋釐清於達到指定最低限額前，概不會確認任何責任。該詮釋對本集團並無任何重大影響。
- (b) HKFRS 3（修訂）釐清自業務合併產生的或然代價未被分類為權益的安排。無論該等安排是否納入HKFRS 9或HKAS 39的範疇之內，其後應按公平價值計入損益。該修訂對本集團並無影響。
- (c) HKFRS 13（修訂）釐清無明確利率的短期應收款項及應付款項，當其折現的影響不重大時，可以發票金額計量。該修訂對本集團並無影響。

## 2.3 尚未採納的新訂及經修訂HKFRS以及香港《公司條例》項下新披露規定的影響

本集團並未於本財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂HKFRS:

HKFRS 9	金融工具 <sup>4</sup>
HKFRS 10及 HKAS 28（2011）（修訂）	投資者與其聯營或合營之間的資產出售 或註資 <sup>2</sup>
HKFRS 11（修訂）	收購共同經營權益的會計處理 <sup>2</sup>
HKFRS 14	監管遞延賬目 <sup>5</sup>
HKFRS 15	來自客戶合約的收益 <sup>3</sup>
HKAS 16及 HKAS 38（修訂）	可接受折舊及攤銷方式的澄清 <sup>2</sup>
HKAS 16及 HKAS 41（修訂）	農業：生產性植物 <sup>2</sup>
HKAS 19	界定福利計劃：雇員供款 <sup>1</sup>
HKAS 27（2011）（修訂）	獨立財務報表中的權益法 <sup>2</sup>
二零一零年至二零一二年 週期的年度改進	多項HKFRSs的修訂 <sup>1</sup>
二零一一年至二零一三年 週期的年度改進	多項HKFRSs的修訂 <sup>1</sup>
二零一二年制二零一四年 週期的年度改進	多項HKFRSs的修訂 <sup>2</sup>

## 財務報表附註（續）

### 2.3 尚未採納的新訂及經修訂HKFRS以及香港《公司條例》項下新披露規定的影響（續）

- <sup>1</sup> 於二零一四年七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年度期間生效
- <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> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效
- <sup>5</sup> 對首次採納HKFRS的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於本集團。

此外，香港《公司條例》（第622章）第九部分“會計及審計”之要求將影響截至二零一五年十二月三十一日止年度綜合財務表內若干資料的呈列及披露。本集團正在評估該等變動的影響。截至目前為止，影響被認定是不顯著的且影響主要針對合并財務報表的呈列及資訊披露。

預期將適用於本集團的該等HKFRS的進一步資料如下：

二零一四年九月，香港會計師公會頒佈HKFRS 9的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替HKAS 39，以及HKFRS 9的全部先前版本。該準則引入分類及計量、耗蝕及對會計處理的新規定。本集團預期自二零一八年一月一日起採納HKFRS 9。本集團預期採納HKFRS 9將對本集團金融資產的分類及計量產生影響。有關影響的進一步資料將於接近該準則的實施日期獲得。

HKFRS 10及HKAS 28 (2011)（修訂）針對HKFRS 10及HKAS 28 (2011)內有關投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或註資兩者規定的不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或註資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營或合營公司的權益為限。該等修訂即將應用。本集團預期自二零一六年一月一日起採納該等修訂。

HKFRS 11（修訂）規定共同經營（其中共同經營的活動構成一項業務）權益的收購方必須應用HKFRS 3內業務合併的相關原則。該等修訂亦釐清於共同經營中先前所持有的權益於收購相同共同經營中的額外權益而共同控制權獲保留時不得重新計量。此外，HKFRS 11已增加一項範圍豁免，訂明當共享共同控制權的各方（包括呈報實體）處於同一最終控制方的共同控制之下時，該等修訂不適用。該等修訂適用於收購共同經營的初始權益以及收購相同共同經營中的任何額外權益。該等修訂預期於二零一六年一月一日採納後，將不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

## 2.3 尚未採納的新訂及經修訂HKFRS以及香港《公司條例》項下新披露規定的影響（續）

HKFRS 15建立一個新的五步模式，將應用於自客戶合約產生的收益。根據HKFRS 15，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。HKFRS 15的原則為計量及確認收益提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行績效責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代HKFRS項下所有現時收益確認的規定。本集團預期於二零一七年一月一日採納HKFRS 15，目前正評估採納HKFRS 15的影響。

HKAS 16及HKAS 38（修訂）澄清HKAS 16及HKAS 38中的原則，即收益反映自經營業務（該資產為其一部分）產生的經濟利益而非通過使用資產消耗的經濟利益的模式。因此，收益法不得用於折舊物業、廠房及設備，並且僅在非常有限的情況下可用於攤銷無形資產。該等修訂即將應用。預期該等修訂於二零一六年一月一日採納後將不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響，原因是本集團並未使用收益法計算其非流動資產的折舊。

於二零一四年一月頒佈的《HKFRS二零一零年至二零一二年週期的年度改進》載列多項HKFRS的修訂。除「會計政策變動及披露」項下所說明者外，本集團預期自二零一五年一月一日起採納該等修訂。預期該等修訂概不會對本集團構成重大財務影響。最適用於本集團的修訂詳情如下：

HKFRS 8「經營分類」：釐清實體於應用HKFRS 8內的綜合標準時必須披露管理層作出的判斷，包括所綜合經營分類的概況以及用於評估分類是否類似時的經濟特徵。該等修訂亦釐清分類資產與總資產的對賬僅在該對賬報告予最高營運決策者之情況下方須披露。

## 2.4 重大會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司為本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力（如本集團獲賦予現有能力以主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。



## 財務報表附註（續）

### 2.4 重大會計政策概要（續）

#### 附屬公司（續）

附屬公司業績以已收及應收股息為限計入本公司收益表內。本公司於附屬公司的投資且並非根據HKFRS 5「持作出售的非流動資產及終止經營業務」分類為持作出售者乃按成本值減任何耗蝕額入賬。

#### 聯營企業及合營企業投資

聯營企業指本集團對其持有通常不低於20%股本投票權的長期權益並且對其有重大影響的主體。重大影響指有權參與投資方財務及營運政策之決定，但該主體並不是本集團的附屬公司或共同控制企業。

合營企業為一項合營安排，據此，擁有安排共同控制權的人士均有權享有合營企業的資產淨值。共同控制為合約協定應佔安排控制權，其僅在相關活動決策必須獲應佔控制權的人士一致同意方存在。

按權益會計法，本集團於聯營企業的投資，以本集團應佔資產淨值減任何耗蝕虧損，於綜合財務狀況表列賬。

任何可能存在之相異會計政策已相應作出調整以使之貫徹一致。

本集團應佔聯營企業及合營企業收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益及其他綜合收益表。此外，倘直接於聯營企業及合營企業的權益確認有關變動，則本集團會視乎情況於綜合權益變動表確認其應佔任何變動。本集團與其聯營企業或合營企業間交易的未變現收益及虧損將以本集團於聯營企業及合營企業的投資為限對銷，惟倘未變現虧損為所轉讓資產耗蝕的憑證。併購聯營企業及合營企業所產生之商譽一併計入本集團於合營企業及聯營企業投資。

倘若聯營企業投資轉變為合營企業投資或合營企業投資轉變為聯營企業投資，保留權益不會被重新計量。該投資持續以權益法計量。在其他情況下，倘若失去對聯營企業或合營企業之重大影響，本集團以公平值計量及確認其保留投資。任何由於失去對聯營企業或合營企業之重大影響所產生之賬面價值及保留投資之公平值及處置所得銷售款項差異在損益及其他綜合收益表中確認。

聯營企業及合營企業業績以已收及應收股息為限計入本公司損益及其他綜合收益表內。本公司於聯營企業及合營企業投資被視為非流動資產以成本減耗蝕虧損列示。

當某項於聯營企業及合營企業投資被重分類至持有待售，需按香港財務報告準則第5號入賬。

## 2.4 重大會計政策概要（續）

### 聯營企業及合營企業投資（續）

以上與集團在合營公司中利益有關的資產，負債，收入以及費用與HKFRSs中詳細說明的資產，負債，收入與費用一致。

### 業務合併及商譽

業務合併以購買法入賬。已轉讓代價以收購日期的公平價值計量，該公平價值為本集團所轉讓資產於收購日期的公平價值、本集團所承擔被收購方前擁有人的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公平價值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方屬現時擁有權益的非控股權益，並賦予持有人權利，於清盤時按比例應佔資產淨值。非控股權益的所有其他組成部分按公平價值計量。與收購相關的成本於產生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，其會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估金融資產及所承擔的負債，以作出恰當分類及標示，其中包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

倘業務合併分階段進行，則先前持有的股本權益按收購日期的公平價值重新計量，由此產生的任何收益或虧損於損益確認。

由收購方將予轉讓的任何或然代價將於收購日期按公平價值確認。分類為金融工具且屬HKAS 39範疇內的一項資產或負債的或然代價根據公平價值的變動按公平價值計量，並於損益確認或確認為其他全面收益的變動。倘或然代價並非屬HKAS 39範疇內，則按合適的HKFRS計量。分類為權益的或然代價不會重新計量，其後結算於權益列賬。

商譽起初按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控股權益及本集團先前持有被收購方股本權益的任何公平價值的數額，超逾所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘此代價及其他項目的總和低於所收購附屬公司資產淨值的公平價值，則評估後的差額於綜合收益表內確認為議價收購收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計耗蝕虧損計量。商譽須每年作耗蝕測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能耗蝕時，則會更頻密地進行測試。本集團於十二月三十一日進行商譽的年度耗蝕測試。為進行耗蝕測試，無論本集團其他資產或負債是否已分配至現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組別，因業務合併而購入的商譽自收購日期起被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各現金產生單位或現金產生單位組別。

## 財務報表附註（續）

### 2.4 重大會計政策概要（續）

#### 業務合併及商譽（續）

耗蝕乃通過評估與商譽有關的現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額釐定。當現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額低於賬面值時，確認耗蝕虧損。已確認商譽耗蝕虧損不得於隨後期間撥回。

倘商譽已分配至現金產生單位（或現金產生單位組別）而該單位的部分業務已出售，則在釐定出售的收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

#### 公平值計量

本集團於各報告期末按公平價值計量其股權投資。公平價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或（在無主要市場情況下）最具優勢市場進行而作出。主要及最具優勢市場須為本集團可進入之市場。資產或負債的公平價值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

非金融資產的公平價值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平價值的估值方法，以儘量使用相關可觀察輸入數據及儘量減少使用不可觀察輸入數據。

所有載於本財務報表計量或披露的資產及負債乃基於對公平價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公平價值等級分類：

第一級：基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）

第二級：基於對公平價值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低層輸入數據的估值方法

第三級：基於對公平價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

## 2.4 重大會計政策概要（續）

### 公平值計量（續）

就按經常性基準於本財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類（基於對公平價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據）確定是否發生不同等級轉移。

### 非金融資產減值

倘有跡象顯示資產出現減值跡象，或須對資產進行年度減值測試（存貨、建造合同資產、金融資產、物業投資、商譽及持有待售非流動資產除外），則會估計該項資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產出單元的使用值或公平值減處置成本中較高者計算，並按單個資產確認，惟該項資產並無產生大致獨立於其他資產或其他組別資產的產生之現金流入時，則就其所屬的現金產出單元釐定可收回金額。

減值損失僅於資產賬面值超逾可收回金額時確認。評估使用值時，估計未來現金流按可反映當時市場對貨幣時間價值的評估以及資產特有風險的除稅前折現率折成現值。減值損失於產生期間自損益及其他綜合收益表中與減值資產功能相符之該等開支類別扣除。

於各報告日期末，均會評估是否有跡象顯示過往已確認的減值損失不再存在或可能減少。倘出現有關跡象，則會估計可收回金額。過往確認的資產（商譽除外）減值損失僅於用於釐定該項資產的可收回金額所採用的估計出現變化時撥回，但有關金額不得高於假設過往年度並無就該項資產確認減值損失而應有的賬面金額（已扣除任何折舊/攤銷）。除該金融資產賬面價值為重估金額，減值損失的撥回根據資產重估的相關會計政策入賬，撥回減值損失於產生期間計入損益及其他綜合收益表。

### 關聯方

在下列情況下，有關人士將被視為與本集團有關聯：

- (a) 該方為該名人士家族的人士或直系親屬，而該名人士
  - (i) 控制或共同控制本集團；
  - (ii) 對本集團施加重大影響；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；

或

## 財務報表附註（續）

### 2.4 重大會計政策概要（續）

#### 關聯方（續）

- (b) 符合下列任何條件的實體：
- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司；
  - (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司之旗下）；
  - (iii) 該實體及本集團均為同一第三方的合營企業；
  - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為本集團或與本集團有關的實體的雇員；
  - (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；及
  - (vii) 於(a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員。

#### 物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備（不包括在建工程）按成本減累計折舊及任何減值損失入賬。列作待售或屬於列作待售的出售組別一部分的物業、廠房及設備不予折舊，並按香港財務報告準則第5號入賬。一項物業、廠房及設備的成本包括購買價及任何將資產達致其運作狀況與地點作擬定用途的直接可歸屬成本。

資產的成本也包括從用外幣購買物業，產房及設備以現金流對沖所產生的任何權益上的增加或減少的減少額。

物業、廠房及設備投入運作後產生的開支（如維修及保養）一般於產生期間自損益及其他綜合收益表扣除。在滿足確認條件情況下，大的檢修開支作為重置，資本化計入該項資產賬面值。倘若物業、廠房及設備的重要部分須不時重置，本集團確認此等部份為個別資產，具有特定可使用年期并據此折舊。

除土地以外，其它固定資產折舊於各項物業、廠房及設備的估計可使用年內以直線法撇銷成本至其剩餘價值。就此而言，主要的年折舊率如下：

土地所有權	不計提折舊
房屋和建築物	2% - 8%
機器及設備	4% - 24%
汽車	7% - 24%
辦公設備及其他設備	10% - 34%
租賃物業裝修	10% - 20%



## 2.4 重大會計政策概要（續）

### **物業、廠房及設備及折舊（續）**

螺旋壓力機（10KT爪型/35KT爪型）計入機器及設備內，以單位產量法計提折舊，於其估計使用時間內將成本撇減至剩餘價值。

倘物業、廠房及設備項目各部分的使用年限有所不同，該項目成本則會合理分配至各個部分，而各部分會分別計算折舊。於各財務狀況表日，會檢討剩餘價值、使用年限及折舊方法，並作出適當調整。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期日後使用或出售不會帶來經濟利益時終止確認。於不再確認該資產的同一年度在損益及其他綜合收益表確認的任何出售或報廢損益，為有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程是指正在興建的物業、廠房及設備，按成本減任何減值損失入賬，但不予折舊。成本包括直接建設成本及建造期間內相關借款的資本化金額。在建工程於工程完成及可供使用時改列為物業、廠房及設備之適當類別。

### **持有待售非流動資產及處置組**

當非流動資產及處置組的帳面值將主要透過一項出售交易而非持續使用收回時，分類為持有待售資產。對於該未來事項，該資產必須能夠以當前資產狀態立即出售且通常而言很有可能被立即出售。無論該集團在處置其前任附屬公司後是否保留對其之非控股權益，被分類至處置組之附屬公司之所有資產及負債都將被重新分類至持有待售。

被重新分類至持有待售之非流動資產及處置組（投資性物業及金融資產除外）以賬面價值及公平值減出售成本之較低者入賬。被重新分類至持有待售之物業、廠房、設備及無形資產不再進行折舊或攤銷。

### **無形資產（商譽除外）**

單獨取得的無形資產的成本首次確認。於業務合併中取得的無形資產的成本為合併日其公平值。無形資產的可使用年期評定為有限或不定。具有有限可使用年期的無形資產於可使用經濟週期內攤銷，而倘有跡象顯示無形資產可能出現減值時，則會進行減值評估。具有有限可使用年期的無形資產攤銷期及攤銷方法最少在各個財務狀況表日進行評估。

## 財務報表附註（續）

### 2.4 重大會計政策概要（續）

#### 無形資產（商譽除外）（續）

##### 軟件

購入的軟件按成本減任何減值損失入賬，並以直線法於估計可使用年期即三年到五年攤銷。

##### 專利權及特許權

購入的專利權及特許權按成本減任何減值損失入賬，並以直線法於估計可使用年期五年至十年內攤銷。

##### 研究及開發成本

所有研究成本均於產生時自損益及其他綜合收益表扣除。

開發新產品的項目開支只有當本集團能證明以下各項時，才能予以資本化並遞延，即：確認技術上能完成該無形資產以供使用或銷售、表示有意完成該項資產及有能力使用或出售該項資產、顯示該資產日後如何產生經濟利益、確認具備足以完成有關項目的資源、以及確認有能力於開發期間準確計量開支。不符合上述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任何減值損失入賬，並以直線法於相關產品投入商業生產之日起的商業週期內攤銷。

#### 經營租賃

凡實質上資產擁有權的幾乎全部回報及風險仍歸出租人所有的租約，均按照經營租賃作會計處理。倘本集團是出租人，則本集團根據經營租賃出租的資產均計入非流動資產，而經營租賃的應收租金則以直線法在租期內計入損益及其他綜合收益表。倘本集團是承租人，則根據經營租賃的應付租金減出租人提供的任何優惠以直線法在租期內自損益及其他綜合收益表扣除。

根據經營租賃的預付土地款項/土地租約款項首先按成本入賬，其後於租期內以直線法確認。預付土地款項的租期介乎45年至50年。

## 2.4 重大會計政策概要（續）

### 投資及其他金融資產

#### 首次確認及計量

金融資產於首次確認可分類為按公平值計量並且變動計入損益的金融資產，貸款及應收款項及可供出售的金融投資，或於有效對沖中指定為對沖工具之衍生工具。金融資產於首次確認時以公平值加交易成本計量，除被確認為按公平值計量並且變動計入損益的投資之外。

金融資產的所有日常買賣均於交易日（即本集團承諾購買或出售資產當日）確認。日常買賣指須在根據市場規定或慣例普遍確立的限期內交付資產的金融資產買賣。

#### 後續計量

根據分類，金融資產的後續計量如下：

#### 按公平值計量並且變動計入損益之金融資產

按公平值計量並且變動計入損益之金融資產包括持作買賣的金融資產及管理層於初步確認時指定列作按公平值計量並且變動計入損益之金融資產。倘金融資產購入目的為在短期內出售，則分類為持作買賣。如香港會計準則第39號所定義，衍生工具（包括獨立嵌入式衍生工具）亦分類為持作買賣金融資產，惟指定為實際對沖工具者除外。

財務狀況表之中按公平值計量並且變動計入損益之金融資產以公平值計量，公平值正/負向變動分別於損益及其他綜合收益表的其他收入及收益及財務費用中確認。於損益及其他綜合收益表內確認之公平值淨值損益，並未計入該等金融資產所賺取之任何股息或利息，而有關股息或利息乃根據下文「收入確認」所載之政策入賬。

僅當符合香港會計準則第39號標準時，初始確認時被指定為按公平值計量並且變動計入損益之金融資產於初始確認日指定。

倘若嵌入主合約的衍生工具的經濟特徵和風險與主合約的經濟特徵和風險并非緊密相關，並且主合約未被持作買賣或者指定為按公平值計量並且變動計入損益，則此等衍生工具單獨入賬，並且以公平值計量。此等嵌入衍生工具以公平值計量並且公平值變動計入損益及其他綜合收益表。倘若改變合約條款會令原現金流量有重大改變或重新分類至按公平值計量並且變動計入損益的金融資產科目，則需重新評估。

## 財務報表附註（續）

### 2.4 重大會計政策概要（續）

#### 投資及其他金融資產（續）

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項指並無於活躍市場交易但具有固定或可釐定付款額的非衍生金融資產。首次計量之後，有關資產其後採用實際利率法按攤余成本減任何減值撥備而計量。攤余成本計算時，應考慮收購產生之任何折讓或溢價，並包括作為實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷包含於損益及其他綜合收益表財務收入之中。貸款與應收款項因耗蝕產生的虧損分別於損益及其他綜合收益表之財務費用及其他費用中確認。

##### 持有至到期投資

具有固定或可釐定支付款額及固定到期日之非衍生金融資產，當本集團有明確意圖及能力持有至到期時，則分類為持有至到期投資。持有至到期投資隨後按攤余成本減任何減值計量。攤余成本計算時，參考收購產生之任何折讓或溢價，並包括作為實際利率不可或缺部分的費用和成本。實際利率攤銷包含於損益及其他綜合收益表財務收入之中，減值損失於損益及其他綜合收益表其他費用中確認。

##### 可供出售金融投資

可供出售金融投資是上市及非上市權益投資和債務證券的非衍生金融資產。分類為可供出售的權益投資為既非分類為持做買賣又非指定為按公平值計量並且變動計入損益。於此類別中的債務證券為有意於非限定期間持有并且有可能出於流動性需要或者應市場條件變化而出售。

首次確認后，直至其被終止確認或者此投資被認定減值之時，可供出售金融投資以公平值進行後續計量，由其產生的未實現收益或損失確認為其他全面收益，計入可供出售投資重新估值儲備。其被終止確認時，過往於權益中報告的累積收益或損失於損益及其他綜合收益表中確認為其他收入。此投資被釐定減值時，累積收益或損失由可供出售金融投資重新估值儲備中重分類至損益及其他綜合收益表中確認為其他損益。持有可供出售金融投資獲取的利息及股息收入分別報告為利息收入和股息收入，根據下文「收入確認」所載之政策於損益及其他綜合收益表中確認為其他收入。

倘若由於：(a)該項投資的公平值合理估計值範圍對該投資影響重大；或(b)上述範圍中各種估計數的概率無法合理評估並用於估計公平值，因而不能準確計量非上市股本投資公平值時，此類投資按成本減任何減值撥備列帳。

## 2.4 重大會計政策概要 (續)

### 投資及其他金融資產 (續)

#### 可供出售金融投資 (續)

為了評核近期出售能力與意圖是否仍舊適當，本集團對可供出售金融資產進行評估。當本集團因非活躍市場不能出售此等金融資產並且管理層有意愿及能力持有至可預見將來或直至到期，在極少情況之下本集團可能選擇對此等金融資產進行重新分類。

若一項金融資產被重分類出可供出售金融資產，重分類日之賬面公平值則為其新攤余成本，該項資產先前於權益中所確認之任何收益及損失將使用實際利率在剩余投資年限內攤銷計入損益及其他綜合收益表。任何新攤余成本與到期金額之間的差異亦於該資產剩余年限內使用實際利率攤銷。若該資產之后被釐定減值，則計入權益中金額需重分類至損益及其他綜合收益表。

### 金融資產取消確認

金融資產（或如適用，一項金融資產的一部份或一組相類金融資產的一部份）在下列情況將被終止確認（如：從本集團之綜合財務狀況表移除）：

- 收取該項資產所得現金流量的權利經已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或根據一項「轉付」安排，在未有嚴重延緩的情況下，承擔支付第三者全數已收取現金流量的責任；並且(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部份風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產絕大部份風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

倘本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或已訂立一項「轉付」安排，會評估其有否保留該項資產擁有權的風險及回報，以及其程度。倘本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部份風險及回報或並無轉讓該項資產的控制權，該轉讓資產在本集團持續參與前提下予以確認入賬。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓的資產及相關負債以反映本集團保留的權利及義務的基礎計量。

因擔任已轉移資產保證人身份而導致繼續涉入形成的資產，其計量金額取資產原始賬面金額和集團可能償還最大金額中的較低者。



## 財務報表附註（續）

### 2.4 重大會計政策概要（續）

#### 金融資產減值

本集團於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。當有客觀證據證明於首次確認資產發生一宗或多宗事件對該項或該組金融資產之估計未來現金流量構成可合理估計的影響，一項或一組金融資產被認定出現減值。減值證據可能包括以下跡象：一個債務人或一組債務人面臨重大財務困難、違規或在支付本金或利息時違約、進入破產或財務重組的可能性以及明顯的數據表明在可預計的未來現金流量有可計量的減少，比如與逾期欠款或經濟條件變化相伴之違約行為。

#### 按攤余成本計量之金融資產

對於按攤余成本計量之金融資產，本集團首先個別評估單項金額重大的金融資產或集體評估單項金額不重大的金融資產是否有客觀證據表明其已發生減值。若本集團釐定沒有客觀證據證明個別評估的金融資產存在減值，無論重大與否，該資產將被歸入一組具有類似信用風險特徵的金融資產并集體評估其減值。對於個別評估減值的資產，減值損失不包括且持續不包括在集體評估減值。

損失額為資產的賬面價值與估計未來現金流現值之差額（不包括未來尚未發生的信貸損失）。預計未來現金流量的現值以該金融資產原始之實際利率貼現（即首次確認時計算之實際利率）。如果貸款存在可變利率，則計量任何減值損失之貼現率是當前之實際利率。

有關資產之賬面值可通過備抵賬戶作出抵減，有關減值損失在損益及其他綜合收益表確認。利息收入以抵減後賬面價值繼續計提，使用的利率為出於計量減值損失之目的對未來現金流量予以貼現之利率。在沒有回升前景的情況下，貸款和應收款項與任何相關備抵一同註銷且所有抵押物已實現或被轉移至集團。

如果，在後續期間，預計減值損失之數額由於減值損失確認後發生之事件而增加或減少，則之前確認的減值損失通過調整備抵賬戶而增加或減少。如果註銷之後被恢復，則恢復將貸計入損益及其他綜合收益表之其他費用。

#### 按成本列賬的資產

如有客觀證據顯示，出現了因公平值不能準確計量而未按公平值列賬的非上市權益工具減值損失時或與其有關連且必須以交付該等非上市權益工具之方式結算之衍生工具而言，虧損數額將按該資產的賬面值與同類金融資產當時市場回報率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額計量。該等資產的減值損失不予撥回。

## 2.4 重大會計政策概要 (續)

### 金融資產減值 (續)

#### 可供出售金融投資

對於可供出售金融投資，本集團於每個報告期末評估是否有客觀證據表明一項投資或一組投資存在減值。

如果可供出售金融資產減值，將其成本（減去已支付本金及攤銷）和當前公平值之差額減去之前在損益及其他綜合收益表中確認之減值損失之金額，從其他全面收益中扣除，並在損益及其他綜合收益表中確認。

於權益投資被分類為可供出售類別情況下，客觀減值證據將包括公平值出現重大下滑或持續跌至低於其成本。「重大」根據投資原值評定，「持續」根據公平值低於其原值的期間評定。倘若出現減值證據，以購買成本和現時公平值差額計價的累積虧損，減除過往於損益及其他綜合收益表中確認的投資減值損失，從其他全面收益中轉撥至損益及其他綜合收益表。分類為可供出售類別權益工具的減值損失不透過損益及其他綜合收益表撥回。減值后公平值的增加直接於其他全面收益中確認。

### 金融負債

#### 首次確認及計量

如適用，金融負債在首次確認時可分類為按公平值計量並且變動計入損益之金融負債、貸款及借款，或者於有效對沖中指定為對沖工具之衍生工具。

全部金融負債初始以公平值確認，若屬於貸款及借款，需額外計入可直接歸屬的交易成本。

集團的金融負載包括應付及其他應付，對最終控股公司的應付，衍生金融工具，公司債券以及從銀行或其他機構獲得的有息借款。

#### 後續計量

金融負債的後續計量取決於如下分類：

## 財務報表附註（續）

### 2.4 重大會計政策概要（續）

#### 金融負債（續）

##### 貸款及借款

首次確認后，計息貸款及借款後續使用實際利率法按攤余成本計量，除非貼現的影響甚微，其以成本呈列。當此等負債終止確認并透過實際利率攤銷時，收益及損失確認於損益及其他綜合收益表。

攤余成本計算時，應考慮收購產生之任何折讓或溢價，並包括作為實際利率不可或缺部分的費用和成本。按實際利率攤銷額包括於損益及其他綜合收益表之財務費用。

#### 終止確認金融負債

當根據負債的責任解除、取消或屆滿時，金融負債將終止確認。

如相同債權人以條款極為不同的負債取代現有金融負債，或現有負債的條款大幅修訂，此類交換或修訂將被視為終止確認原來負債及確認新負債處理，有關賬面值的差額於損益及其他綜合收益表確認。

#### 衍生金融工具及對沖活動

##### 首次確認及後續計量

集團持有衍生金融工具對沖其外幣及利率風險。衍生工具乃於訂立衍生工具合約當日按公平值進行首次確認，其後按公平值重新計量。

在各項對沖交易開始進行時，集團會提供文件說明對沖工具與對沖項目之間的關係，以及進行有關交易的風險管理目標及策略。集團亦會提供文件，說明於對沖交易開始進行時及其後持續就對沖交易中所使用的衍生工具是否有效抵銷對沖項目的公平值或現金流量變動而進行的評估。

##### 現金流量對沖

被指定作為及符合現金流量對沖條件的衍生工具，其公平值變動的有效部分於其他全面收益中確認，而非有效部分的相關損益則於收益表中確認。

## 2.4 重大會計政策概要 (續)

### 衍生金融工具及對沖活動 (續)

#### 現金流量對沖 (續)

當被對沖項目影響損益 (例如發生被對沖的預測銷售) 時, 權益中的累計金額會分類至損益。與利率掉期對沖浮動利率借款有效部分相關的收益或虧損於收益表內的「財務收益/成本」項下確認。然而, 如被對沖的預測交易導致確認一項非財務資產 (例如存貨或固定資產), 則過往於權益中遞延的損益由權益轉撥, 並包括在資產成本的初步計量中。如存貨或固定資產有折舊, 則遞延金額最終於售出貨品的成本中確認。

如對沖工具期滿或售出, 或如對沖不再符合對沖會計的準則, 則當時在權益存在的任何累積損益仍然保留在權益中, 並會在預測交易最終在收益表中確認時確認。如預測交易預計不能進行, 則已在權益呈報的累積損益會即時轉撥至收益表中。

### 金融工具對銷

倘若現時存在一項可依法強制執行的權利, 可對銷已確認金額, 且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務, 則金融資產及負債均可予對銷, 並將淨額列入財務狀況表內。

### 存貨

存貨按成本或可變現淨值的較低者入賬。成本按先入先出法計算, 如屬在製品及成品, 則包括直接材料成本、直接勞工成本及適當比例的制造費用。可變現淨值按估計售價減任何完成生產及出售所需的估計成本計算。

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言, 現金及現金等價物包括手頭現金與活期存款, 以及可兌換為已知金額現金、所涉價值變動風險不高而一般自獲得款項起計3個月內到期的短期高流通性投資, 減去須即時償還及屬於本集團現金管理重大部分的見票即付的銀行透支。

就財務狀況表而言, 現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款, 包括用途不受限制的定期存款及性質與現金相似的資產。

### 撥備

當一個現有義務 (法定或推定) 作為過去有關事件的結果, 並極有可能在未來因需解決此義務而導致集團經濟利益流出時, 則確認為撥備。惟責任所涉及數額須能可靠估。

## 財務報表附註（續）

### 2.4 重大會計政策概要（續）

#### 撥備（續）

當折現的影響屬重大時，所確認準備的金額乃為預期履行責任所需的未來開支於報告期末的現值。因時間流逝而導致折現的現值增加的數額，乃計入綜合收益表的「營業支出」項下。

集團對特定產品的擔保保證金通過銷售數量，過去維修返修水平以及折算現值進行合理估算。

#### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項，與非於損益及其他綜合收益表確認的事項相關的所得稅不在損益及其他綜合收益表確認，於其他全面收益或者直接於權益中確認。

基於截至報告期末已頒佈或實質上頒佈的稅率（及稅法）並參考本集團經營所在國家的解釋及普遍情況，即期及過往期間的即期稅項資產及負債按預期可獲稅務機關退回或須支付予稅務機關的金額計算。

遞延稅項須按負債法就報告期末資產及負債的稅基與財務報表所載賬面值的所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債由商譽、資產或負債於非業務合並交易的首次確認所產生，而交易對會計利潤或應課稅利潤或虧損並無影響；及
- 對所持於附屬公司、聯營公司及合營公司投資，於共同控制企業權益相關的應課稅暫時差額而言，如可控制暫時差額的撥回時間，且暫時差額不大可能在可預見將來撥回。

所有可抵扣的暫時差額、結轉未利用的稅項抵減和未利用的稅務虧損確認為遞延稅項資產，但以很有可能足夠的應納稅利潤抵消可抵扣的暫時差額、結轉未利用的稅項抵減和未利用的稅務虧損為限，除非：

- 遞延稅項資產涉及由資產或負債於非業務合並交易的首次確認所產生的可扣稅暫時差額，而交易對會計利潤或應課稅利潤或虧損並無影響；及
- 對所持於附屬公司、聯營公司及合營公司投資，於共同控制企業權益相關的可扣稅暫時差額而言，僅於暫時差額可能在可見將來撥回及有可能獲得應課稅利潤而可動用暫時差額扣稅的情況下，方會確認遞延稅項資產。



## 2.4 重大會計政策概要（續）

### 所得稅（續）

於各財務狀況表日會評估遞延稅項資產的賬面值，而其賬面值會減少至不再可能獲得足夠應課稅利潤以運用全部或部分遞延稅項資產扣稅止。相反，過往尚未確認的遞延稅項資產會於報告期末重新評估，並於有可能獲得足夠應課稅利潤以使得全部或部分遞延稅項資產恢復時確認。

遞延稅項資產及負債根據預期於變現資產或清償債務期間適用的稅率計算，而該稅率乃基於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法）釐定。

倘若存在用當期稅項負債抵銷當期稅項資產之法定行使權，且遞延稅項涉及同一應課稅主體及同一稅務機關時，則遞延稅項資產及遞延稅項負債方可互相抵銷。

### 政府補助

政府補助在能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。當補助與費用相關聯時，在其預期可獲得補償的情況下，政府補貼的確認需與費用相匹配。

當政府補貼與某個資產項目相關聯時，公允價值先遞延收入科目，並根據相關資產之預期使用年限以直線法計於綜合損益表或從資產賬面金額中扣除，通過減少折舊費用的方式計入到損益表。

### 收入確認

當經濟利益有可能流入本集團，而收入能準確計量時，收入會按下列基準確認：

- (a) 銷售貨品所得的收益，於所有權的重大風險和回報已轉移至買方時確認，惟本集團對所售貨品必須不再享有一般所有權隨附的管理權或實際控制權；
- (b) 服務收益按完成的百分比確認，將於以下會計政策之「服務合約」進一步闡述；
- (c) 租金收入在租期內按時間比例確認；
- (d) 利息收入以實際利息法，並運用將金融工具在預期可用年期內或更短期間內的估計日後所得現金準確貼現至金融資產賬面淨值的利率按權責發生制基準計算確認；及
- (e) 股息收入於股東收款權利確立時確認。

## 財務報表附註（續）

### 2.4 重大會計政策概要（續）

#### 服務合約

提供服務的合約收入包括議定合約金額。提供服務的成本包括直接參與提供服務人員的勞工及其他成本，以及相關間接成本。

提供服務所得收入按交易完成百分比確認，惟有關收入、所涉成本及估計完成合約所需成本須為可準確計量。完成百分比參照迄今已產生的成本與交易將產生的總成本比較確定。倘合約之後果不能可靠地衡量，則收入僅按所招致之開支可收回而確認。

一旦管理層預期出現虧損時，則就可預見虧損計提撥備。

如累計所涉合約成本加已確認利潤減已確認虧損的款額超出按進度開出的票據款額，則多出的差額將列作應收合約客戶款項處理。如按進度開出的票據款額超出累計合約成本加已確認利潤減已確認虧損的款額，則多出的差額將列作應付合約客戶款項處理。

#### 其他員工福利

##### 養老金計畫

本集團的職工參加由當地政府管理的養老保險，相應支出在發生時計入相關資產成本或當期損益。政府監管的養老金計畫詳情載於下文附註6(i)。

##### 激勵計畫

於二零一四年一月十七日，本公司宣佈，股東特別大會通過有關建議採納合資格參與者將有權參與的激勵計畫的決議案。根據激勵計畫，將以(i) 現金分期；及(ii) 股份形式向合資格參與者授出激勵。董事會將委託合資格代理機構為激勵計畫的受託人，以本集團現金出資在市場購買股份，並代合資格參與者以信託持有。

激勵計畫由董事會或其授權機構及受託人根據推行激勵計畫之規則及信託契據管理。董事會可不時按其決定向信託作現金註資。

除董事會另行決定者外，受託人根據激勵計畫購買之所有股份總數不得超過於採納日期已發行股份之10%。

根據激勵計畫向合資格參與者激勵之股份數目上限，不得超過於採納日期已發行股份10%。

## 2.4 重大會計政策概要 (續)

### 其他員工福利 (續)

#### 激勵計畫 (續)

董事會認為，激勵計劃之合資格參與者範圍包括直接對本集團之整體業務表現及可持續發展作出貢獻之董事（包括但不限於任何執行董事、非執行董事）、本集團之高級管理人員及其他主要雇員。

合資格參與者名單及授出之股份數目由董事會決定。所有合資格參與者須為本集團之雇員，於激勵計劃考核期間內與本公司或其控股附屬公司及分支公司已訂立勞工合約。

Nedfast Investment B.V. (本公司的子公司) 和其子公司 (統稱“內德史羅夫”) 執行多項雇員後計畫。內德史羅夫亦對其在不同國家終止合同的雇員，根據其國家的法律，有一系列支付長期服務福利和遣散費的承諾。

#### 短期雇員計畫

短期雇員福利義務以未貼現原則估量並當雇員相關服務提供時計入費用。倘內德史羅夫因雇員過往提供之服務而產生現有法定或推定責任須支付此金額，且責任能可靠地計量，則會就根據短期現金花紅或利潤分享計劃預期支付之金額確認負債。

#### 定額供款計劃

定額供款計劃為提供退休後福利付款之一項計劃，據此，內德史羅夫向一個獨立實體支付固定供款。內德史羅夫並無法定或推定責任作進一步供款。就定額供款計劃而言，內德史羅夫以強制、合約或自願形式向公營或私營管理的退休金保險計劃供款。一旦作出供款，則內德史羅夫並無進一步付款責任。供款於到期支付時確認為雇員福利開支。預付供款確認為資產，惟僅限於可現金退款或於未來付款中扣減的情況。

## 財務報表附註（續）

### 2.4 重大會計政策概要（續）

#### 其他員工福利（續）

##### 定額福利計劃

定額福利計劃為定額供款計劃以外提供退休後福利付款之所有計劃。於荷蘭的內德史羅夫在機械及電子工程行業（Metalektro– PME）以及金屬及工程行業（Metaal en Techniek）的退休基金範圍內。根據會計師機構所述，該等行業退休金基金實行之退休金計劃分類為定額福利計劃，即使行業退休金基金錄得赤字，內德史羅夫亦無責任於將來作出高於保費以外之任何額外供款。在此情況下，（前）雇員亦失去享有指數化其退休金之權利。行業退休金基金認為其不可亦無責任根據香港會計準則第19號所述的方法提供有關其參與者退休金承擔淨額的任何資料。因此，該等計劃於財務資料確認為定額供款計劃。內德史羅夫僅為PME基本退休金計劃的成員，自2008年1月1日起生效。內德史羅夫已就補充計劃（超過約人民幣522千元的薪酬上限）參加一項定額供款計劃。其他定額福利計劃主要涉及對荷蘭、德國及比利時雇員的退休金責任。

就定額福利計劃於資產負債表確認之負債為定額供款責任於報告期末的現值減計劃資產的公平值。定額福利責任由獨立精算師以預計單位基數法計算。

定額福利責任的現值乃以預計日後現金流出量及用於支付福利的貨幣相同且年期與相關退休金負債年期相約的優質公司債券的利率折算。

因經驗調整及精算假設變動所產生的精算收入及虧損按雇員預計平均餘下工作年期於其他全面收益項下的權益中扣除或入賬。過往服務成本即時確認為收益。

##### 長期服務福利

長期服務福利涉及對荷蘭、德國及比利時雇員的承擔。有關撥備以預計單位基數法計量。

定額福利責任的現值乃以預計日後現金流出量及用於支付福利的貨幣相同且年期與相關退休金負債年期相約的優質公司債券的利率折算。

因經驗調整、精算假設變動及過往務成本所產生的精算收入及虧損在產生期間於收益表中扣除或入賬。

## 2.4 重大會計政策概要 (續)

### 其他員工福利 (續)

#### 終止雇用福利

倘僱員於正常退休日期前被內德史羅夫終止雇用，或倘僱員接受該福利作為其解雇費，則會支付終止雇用福利。內德史羅夫在其有終止雇用僱員作為正式及不可撤回計劃一部分的推定責任，或支付解雇費是由於鼓勵僱員自願離職的情況下確認解雇費。將於結算日超過十二個月後支付的款項按面值列值。內德史羅夫根據計及內德史羅夫股東應攤分利潤的方程式（考慮到若干調整）於資產負債表確認就花紅及利潤分享計劃的負債。倘內德史羅夫有法律上可強制執行或推定責任須支付該等款項，則會作出撥備。

#### 借款費用

直接歸屬於符合條件資產如需要花費相當長的時間方才作擬定用途或出售之資產的購置、建造和生產的借款費用作為那些資產的一部分費用予以資本化。倘資產實質上達到擬定用途或可出售之狀態時，則終止將上述借款費用資本化。在用於符合條件資產的支出前，將專項借款用作暫時性投資獲取的投資收益自資本化的借款費用中扣除。所有其他借款費用在其發生期間內費用化。借款費用包括利息和其他與實體借入資金有關的費用。

#### 股息

董事建議派付的末期股息在股東大會上獲股東批准前，會在財務狀況表權益部分列作保留溢利的撥款而單獨列示。當股息獲股東批准及宣派時，均確認為負債。

#### 外幣

本公司及在中國附屬公司分別以港幣和人民幣作為功能貨幣。本財務報表以本集團及本公司呈報貨幣人民幣呈列。本集團內各公司之外幣交易在初始確認時按交易日的功能貨幣匯率記賬。以外幣列值的貨幣性資產和負債按報告日的功能貨幣匯率重新折算。所有匯兌差額計入綜合損益表。



## 財務報表附註（續）

### 2.4 重大會計政策概要（續）

#### 外幣（續）

以外幣計值的貨幣性資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率換算。貨幣項目結算或換算產生的差額於綜合收益表「其他營業收入」或「其他營業支出」項目確認，惟與境外實體的投資淨額有效對沖的外幣借貸差額，乃直接計入權益，直至出售該投資淨額為止，屆時其將於綜合收益表內確認。由該等借貸的匯兌差額所產生的稅款及稅收抵免亦會於其他全面收益中列賬。

以歷史成本計量的外幣計價非貨幣項目，按照首次交易日的匯率折算。以公允價值計量的外幣計價非貨幣項目，按照確定公允價值之日的匯率折算。外幣計價以公允價值計量之非貨幣項目重新折算導致的利得或損失與該等項目公允價值變動導致的利得或損失處理方法保持一致（即，倘若該等項目公允價值變動導致的利得或損失計入其他綜合收益或綜合損益表中，其重新折算導致的利得或損失相應計入其他綜合收益或綜合損益表中）。

本公司及其位於中國大陸以外地區註冊成立的附屬公司之功能性貨幣為人民幣以外之其他貨幣。於報告日，這些公司之資產及負債按報告日的匯率重新折算為人民幣，其損益表按當年之加權平均匯率重新折算為人民幣。

所產生之匯兌差額於其他綜合收益中確認，並單獨作為權益的一部份進行累積。出售境外經營時，已確認於其他綜合收益中與該境外經營相關部份在綜合損益表中予以確認。

任何由收購境外業務產生之商譽及由收購產生的資產和負債賬面價值的調整均列作該境外業務之資產和負債，以期末匯率折算。

編製綜合現金流量表時，本集團海外附屬公司之現金流量按現金流產生日之匯率重新折算為人民幣。其全年連續發生交易之現金流量按本年之加權平均匯率重新折算為人民幣。

### 3. 重大會計判斷及估計

於編制本集團的財務報表時，須要管理層作出可能影響報告的收入、費用、資產與負債的呈報金額及其相關披露，以及或然負債的披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定性可能導致須對未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

### 3. 重大會計判斷及估計（續）

#### 判斷

於應用本集團會計政策過程中，除涉及估計外，管理層已作出下列判斷，該等判斷對財務報表內確認的數額具重大影響：

(i) 租賃分類

本集團按照香港會計準則第17號「租賃」的指引，將其租賃分類為融資租賃或經營租賃。

管理層通過參考訂立租賃時的市況、租賃的年期及行使租賃隨附的購買權（如有）的可能性而評估租賃類別。倘若與資產所有權相關之所有報酬與風險實質上保留於出租人，該等租賃被視作經營租賃。

#### 估計的不確定性

下面描述於報告期末有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源，並且具有對下一會計年度資產和負債賬面值造成重大調整的重大風險。

(i) 商譽減值

本集團至少每年釐定商譽是否減值。此要求對分配了商譽的現金產出單元的使用價值作估計。估計使用價值要求本集團對現金產出單元的預計未來現金流量作估計，以及挑選適當的折現率，以計算現金流量現值。商譽於2014年12月31日的賬面值為人民幣1,473,545,000元（2013年：人民幣8,818,000元）。其他詳情載於附註16。

(ii) 非金融資產（商譽除外）減值

本集團於每個報告期末評估所有非金融資產有否任何減值跡象。有確定期限的非金融資產於出現跡象顯示賬面值可能不可收回時進行減值測試。當一項資產或一個現金產出單元的賬面值超過它的可收回金額時，該資產或現金產出單元就發生了減值。其中，可收回金額即公平值減出售成本與在用價值比較之高者。公平值減處置成本的計算是基於：對類似資產進行的具有約束力的公平交易中可獲得的數據，或者可見市場價格扣減新增的處置資產成本。於計算在用價值時，管理層必須估計資產或現金產出單元的預期未來現金流量，以及挑選適當的貼現率，以計算現金流量現值。

## 財務報表附註（續）

### 3. 重大會計判斷及估計（續）

#### 估計的不確定性（續）

(iii) 開發支出

開發支出根據相關研究及開發支出之會計準則資本化，詳情載於財務報表附註2.4。資本化之金額需要管理層根據預期該資產之未來現金流，所使用之折現率及收益期間進行假設。於2014年12月31日，資本化開發支出的最佳估計賬面價值為人民幣185,290,000元。（2013年：人民幣22,521,000元）

(iv) 貿易性應收款項和其他應收款項之呆壞賬撥備

貿易性應收款項及其他應收款項之呆壞賬撥備乃根據其可收回金額評估計提。識別貿易性應收款項和其他應收款項之呆壞賬需要管理層作出判斷及估計。倘日後的實際結果或預期與原來估計有別，該等差額將於估計變動的期間影響應收款項賬面值及呆壞賬開支/撥回。

(v) 遞延稅項資產

倘若以後年度很可能存在稅務利潤以使用發生之稅務虧損，對此範圍內的所有未使用稅務虧損將確認遞延稅項資產。基於可能產生利潤的時間段，適用的稅率，未來稅務利潤水平及未來稅務籌劃戰略確定可以確認的遞延稅項資產金額涉及重大管理層判斷。關於2014年12月31日已確認稅務虧損之遞延稅項資產的賬面值為人民幣59,361,000元（2013年：人民幣4,216,000元）。於2014年12月31日未確認之稅務虧損金額為人民幣138,128,000元（2013年：人民幣78,972,000元）。有關詳情載於財務報表附註22。

### 4. 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，并且本集團擁有以下六個報告經營分部：

- (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；
- (v) 通用機械分部從事通用機械生產及銷售；及
- (vi) 「其他」指從事環保工程及船舶防腐蝕、防污染領域內的技術開發、技術轉讓、技術諮詢，電解防海生物裝置、船體外加電流陰極保護裝置和壓載水處理裝置的設計和研究的子公司及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。

#### 4. 經營分部資料（續）

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向第三方銷售的當時市價進行。

## 財務報表附註（續）

### 4. 經營分部資料（續）

	軸承 人民幣千元	葉片 人民幣千元	刀具 人民幣千元	緊固件 人民幣千元	通用機械 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2014年12月31日止年度</b>							
<b>分部收入：</b>							
對外部客戶的銷售	846,138	856,330	630,177	2,332,030	150,365	12,139	4,827,179
分部間銷售對銷	1,105	-	-	815	-	1,491	3,411
其他收入及收益	9,976	34,819	18,482	27,532	10,998	25	101,832
總計	857,219	891,149	648,659	2,360,377	161,363	13,655	4,932,422
<b>調節：</b>							
分部間銷售對銷收入							(3,411)
							4,929,011
<b>分部業績</b>	30,180	43,546	90,593	56,103	(11,101)	(7,129)	202,192
<b>調節：</b>							
利息、股息收入及未分配收益							51,206
公司及其他未分配開支							(64,401)
財務費用							(90,136)
應佔聯營公司利潤及虧損	6,161	-	(336)	-	174	(5,863)	136
除稅前利潤							98,997
<b>分部資產</b>	1,248,626	2,591,228	669,761	4,185,750	-	2,448,197	11,143,562
<b>調節：</b>							
分部間應收款項對銷							(2,542,956)
對聯營公司投資	99,952	-	18,463	-	22,518	38,794	179,727
對合營公司投資	-	-	-	1,484	-	-	1,484
公司及其他未分配資產							403,346
資產總值							9,185,163
<b>分部負債</b>	493,457	1,504,051	207,523	2,693,399	-	897,203	5,795,633
<b>調節：</b>							
分部間應付款項對銷							(2,542,956)
公司及其他未分配負債							2,684,236
負債總值							5,936,913
<b>其他分部資料：</b>							
<b>於損益及其他綜合</b>							
收益表確認/(轉回)的減值損失	2,154	27,866	2,467	1,538	(673)	(407)	32,945
折舊及攤銷	35,484	92,356	29,298	50,519	6,327	13,252	227,236
資本開支	21,476	34,096	14,734	125,390	904	13,950	210,550

\* 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。



#### 4. 經營分部資料 (續)

	軸承 人民幣千元	葉片 人民幣千元	刀具 人民幣千元	緊固件 人民幣千元	通用機械 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2013年12月31日止年度</b>							
<b>分部收入：</b>							
對外部客戶的銷售	699,732	810,211	614,602	859,114	361,851	52,801	3,398,311
分部間銷售對銷	1,075	-	-	1,021	-	-	2,096
其他收入	22,377	61,756	21,917	6,726	5,467	466	118,709
總計	723,184	871,967	636,519	866,861	367,318	53,267	3,519,116
<b>調節：</b>							
分部間銷售對銷							(2,096)
收入							3,517,020
<b>分部業績</b>							
調節：							
利息、股息收入及未分配收益							18,016
公司及其他未分配開支							(35,518)
財務費用							(54,394)
應佔聯營公司利潤及虧損	725	-	(974)	-	-	10,475	10,226
除稅前利潤							95,340
<b>分部資產</b>							
調節：							
分部間應收款項對銷							(1,223,997)
對聯營公司投資	93,790	-	18,799	-	-	83,229	195,818
公司及其他未分配資產							437,812
資產總值	1,234,726	2,519,451	631,979	744,176	414,078	790,069	5,744,112
<b>分部負債</b>							
調節：							
分部間應付款項對銷							(1,223,997)
公司及其他未分配負債							158,257
負債總值	344,955	1,275,542	191,294	378,716	320,254	1,042,013	3,552,774
<b>其他分部資料：</b>							
於損益及其他綜合							
收益表確認的減值損失	9,342	6,196	14,132	12,051	8,822	-	50,543
折舊及攤銷	26,672	87,415	30,809	22,723	8,577	2,066	178,262
資本開支	51,275	80,218	9,520	6,148	627	5,802	153,590

## 財務報表附註（續）

### 4. 經營分部資料（續）

#### 地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	2014年			2013年		
	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	2,419,212	2,407,967	4,827,179	2,408,402	989,909	3,398,311

上述收入資料基於客戶的所在地。

(b) 非流動資產

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
中國	2,345,164	2,313,566
中國境外	2,080,259	-
	4,425,423	2,313,566

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

收入之中約計人民幣151,527,000元（2013年：人民幣171,500,000元）來自於對本集團葉片分部某一個客戶的銷售。

## 5. 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：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>收入</b>		
銷售貨品	4,761,066	3,352,652
提供服務	66,113	45,659
	<b>4,827,179</b>	<b>3,398,311</b>
<b>其他收入</b>		
可供出售投資之股息收入	60	94
應收貸款、銀行結餘及存款以及其他金融資產利息收入	19,653	17,625
租金收入總額	5,869	5,703
銷售原材料、備用零件及半製成品利潤	24,022	20,272
政府補貼*	27,565	73,274
補償收入	-	4
技術服務收入	13,837	2,993
其他	19,858	11,673
	<b>110,864</b>	<b>131,638</b>
<b>收益</b>		
出售子公司收益	21,191	-
出售物業、廠房及設備收益淨額	11,979	3,870
外幣折算差異	8,454	-
撇銷長賬齡應付款項收益	550	1,217
	<b>42,174</b>	<b>5,087</b>
	<b>153,038</b>	<b>136,725</b>

\* 截至2014年12月31日止及2013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。

## 財務報表附註（續）

### 6. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤已扣除下列各項：

	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
已售存貨成本		3,600,085	2,535,157
提供服務成本		57,724	38,516
折舊	14	202,678	165,893
預付土地款項/土地租約款項攤銷	15	3,474	3,645
其他無形資產攤銷*	17	21,084	8,724
存貨撇減至可變現淨值		35,609	34,768
應收款項呆壞賬撥備/（轉回）*		(2,751)	6,282
物業、廠房及設備減值撥備*	14	87	9,142
無形資產減值撥備*	17	-	351
研究與開發成本：*			
本年度開支		121,254	132,223
經營租賃的最低租賃付款：			
土地及樓宇		33,077	31,405
機器設備		15	-
車輛		-	2,310
核數師酬金：			
審核服務		3,780	2,980
非審核服務		5,105	60
雇員福利費用（包括董事及監事酬金 — 附註8）：			
工資及薪酬		622,789	343,212
養老金計劃供款（附註i）		54,092	49,430
醫療福利（附註ii）		24,348	20,026
房屋基金（附註iii）		16,976	16,850
現金房屋津貼		-	206
		<b>718,205</b>	<b>429,724</b>
外匯差額淨額		<b>(8,454)</b>	<b>4,946</b>

\* 此等條目包含於綜合損益及其他綜合收益表「其他費用」/「其他收入及收益」項目中。

## 6. 除稅前利潤（續）

附註：

(i) 養老金計劃供款

本集團的職工參加由當地政府管理的養老保險，相應支出在發生時計入相關資產成本或當期損益。

(ii) 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雇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，本集團對合資格雇員的醫療福利並無其他責任。

(iii) 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。

## 財務報表附註（續）

### 7. 財務費用

關於財務費用的分析如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
須於五年內全數償還的銀行及其他貸款利息	90,136	54,394
減：利息資本化	-	-
	<b>90,136</b>	<b>54,394</b>

### 8. 董事及監事酬金

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例第161條本年度董事及監事酬金披露如下：

	董事		監事	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
袍金	400	476	-	-
其他酬金：				
薪金、房屋福利、其他津貼及實物利益	1,662	870	771	550
養老金計劃供款	111	69	74	66
總計	<b>2,173</b>	<b>1,415</b>	<b>845</b>	<b>616</b>



## 8. 董事及監事酬金（續）

### (a) 獨立非執行董事

本年度已付獨立非執行董事的袍金如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
陳振康	47	190
李 銀	141	143
凌 鴻	141	143
陳愛發	71	-
	<b>400</b>	<b>476</b>

本年內，本集團並無應付獨立非執行董事的任何其他酬金（2013年：無）。

## 財務報表附註（續）

### 8. 董事及監事酬金（續）

(b) 執行董事及監事

	薪金、房屋福利、 其他津貼及 實物利益 人民幣千元	考績花紅 人民幣千元	養老金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2014年</b>				
執行董事：				
王 強	-	-	-	-
周志炎	563	-	37	600
張建平	601	-	37	638
朱 茜	-	-	-	-
孫 偉	-	-	-	-
陳 慧	498	-	37	535
	1,662	-	111	1,773
監事：				
董鑑華	-	-	-	-
魏 莉	463	-	37	500
余 蓋	308	-	37	345
	771	-	74	845
	2,433	-	185	2,618

## 8. 董事及監事酬金（續）

### (b) 執行董事及監事（續）

	薪金、房屋福利、 其他津貼及 實物利益 人民幣千元	考績花紅 人民幣千元	養老金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2013年</b>				
執行董事：				
王 強	-	-	-	-
鄭元湖	-	-	-	-
周志炎	-	-	-	-
徐 潮	-	-	-	-
胡 康	209	-	15	224
張建平	429	-	36	465
朱 茜	-	-	-	-
孫 偉	-	-	-	-
陳 慧	232	-	18	250
	870	-	69	939
監事：				
胡佩明	120	-	12	132
魏 莉	261	-	18	279
余 葢	169	-	36	205
	550	-	66	616
	1,420	-	135	1,555

本年內，並無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金(2013年：無)。

### (c) 高級管理人員

本公司有五位高級管理人員，其中一位酬金超過人民幣700,000元，一位酬金在人民幣600,000元至人民幣650,000元之間，一位酬金在人民幣550,000元至人民幣600,000元之間，兩位酬金在人民幣500,000元至人民幣550,000元之間。

### (d) 激勵計畫

於2014年1月17日，本公司決議通過激勵計畫，向合資格參與者，包括本集團不時的高級管理人員、經理級雇員及其他主要雇員作出股份及／或以現金激勵。於報告期內，2014年，合資格參與者獲授予資金購買本公司若干股權。根據2014年度經營業績，激勵計畫可提取總量為人民幣22,909,500元，公司會根據激勵計畫進行分配及調整（如需）。截至本報告，公司尚未確定詳細的分配方案。

## 財務報表附註（續）

### 9. 五位最高薪雇員

本年度，五位最高薪雇員中無任何董事（2013年：無）。彼等的酬金詳情已載於上述附註8。年內五位最高薪雇員（2013年：五位）均非董事或監事，其酬金詳情如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
薪金、房屋福利、其他津貼及實物利益	3,872	2,828
考績花紅	1,638	731
養老金計畫供款	132	174
	<b>5,642</b>	<b>3,733</b>

其中一位非董事或監事的最高薪雇員之酬金超過人民幣1,000,000元。

### 10. 所得稅費用

根據中國所得稅法律及規定，本集團於本年度適用於25%的法定企業所得稅稅率（2013年：25%）。源于其他地區應課稅利潤的稅項應根據本集團經營所在國家/所受管轄區域的現行法律、解釋公告和相關常規，按照常用稅率計算。

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
本集團：		
即期—中國		
本年度支出	32,112	30,990
過往年度超額撥備	(4,004)	(4,341)
即期—中國境外	8,598	-
遞延（附註22）	(18,387)	(243)
年度稅項支出總額	<b>18,319</b>	<b>26,406</b>

除稅前利潤按適用法定稅率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：

## 10. 所得稅費用（續）

	2014		2013	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前利潤	98,997		95,340	
按法定稅率計算的稅項	24,749	25.0	23,835	25.0
某些附屬公司優惠稅率	(10,390)	(10.5)	(14,061)	(14.7)
稅率變動對期初遞延稅項的影響	(4,750)	(4.8)	4,240	4.4
過往期間即期稅項調整	(4,004)	(4.0)	(4,341)	(4.5)
聯營公司應佔利潤及虧損	(68)	(0.1)	(2,654)	(2.8)
毋須課稅收入	(1,549)	(1.6)	(4,988)	(5.2)
不可扣稅費用	4,640	4.7	2,782	2.9
稅收優惠影響	(5,832)	(5.9)	(1,978)	(2.1)
未確認可抵扣暫時性差異	8	0.0	9,521	10.0
使用以前年度稅務虧損	(744)	(0.8)	-	-
未確認稅務虧損	16,259	16.4	14,050	14.7
本集團按實際稅率計算之稅項支出	18,319	18.5	26,406	27.7

應佔聯營公司稅項為人民幣5,770,000元（2013年：人民幣3,271,000元），已計入綜合損益及其他綜合收益表的「應佔聯營公司利潤及虧損」。

## 財務報表附註（續）

### 11. 本公司擁有人應佔利潤

截至2014年12月31日止年度，本公司擁有人應佔綜合利潤包括在本公司財務報表計算之利潤人民幣40,597,000元（2013年：人民幣33,959,000元）。

### 12. 股息

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
擬派末期股息 – 每股普通股人民幣1.40分 (2013年：人民幣1.16分)	20,136	16,684

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。

### 13. 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2014年12月31日止及2013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：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
本公司普通股股權持有人應佔利潤	80,612	66,987
	<b>股份數目</b>	
	2014年	2013年
<b>股份</b>		
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	1,438,286,184	1,438,286,184



## 14. 物業、廠房及設備

### 本集團

	土地及 建築物 人民幣千元	機器 及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 及其他設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2014年12月31日</b>							
<b>按成本：</b>							
於2014年1月1日	537,460	2,301,784	20,918	31,666	87,461	50,509	3,029,798
添置	89,883	18,524	1,871	1,318	72,147	9,313	193,056
出售	(5,527)	(25,008)	(3,226)	(649)	-	-	(34,410)
調撥	23,968	70,148	740	1,594	(102,717)	6,267	-
因收購而增加 (附註38)	506,312	54,289	7,530	182	52,518	-	620,831
因處置而減少 (附註39)	(12,597)	(91,646)	(1,360)	(4,856)	-	-	(110,459)
匯兌差異調整	(45,978)	(4,994)	(566)	(12)	(4,175)	-	(55,725)
於2014年12月31日	1,093,521	2,323,097	25,907	29,243	105,234	66,089	3,643,091
<b>累計折舊及減值：</b>							
於2014年1月1日	59,395	986,732	12,207	25,535	408	24,282	1,108,559
於本年度折舊撥備	41,324	146,333	2,534	2,465	-	10,022	202,678
減值虧損(附註6)	-	10	-	-	77	-	87
出售	(54)	(17,072)	(2,297)	(362)	-	-	(19,785)
因處置而減少 (附註39)	(1,544)	(43,690)	(1,027)	(3,839)	-	-	(50,100)
匯兌差異調整	(4,653)	(403)	(22)	-	-	-	(5,078)
於2014年12月31日	94,468	1,071,910	11,395	23,799	485	34,304	1,236,361
<b>賬面淨值</b>							
於2014年12月31日	999,053	1,251,187	14,512	5,444	104,749	31,785	2,406,730

## 財務報表附註（續）

### 14. 物業、廠房及設備（續）

#### 本集團（續）

	房屋及 建築物 人民幣千元	機器 及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 及其他設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2013年12月31日</b>							
<b>按成本：</b>							
於2013年1月1日							
如前呈列	532,851	2,112,258	23,075	27,187	106,553	29,754	2,831,678
收購大隆機器	838	90,221	1,109	4,585	705	-	97,458
經重述	533,689	2,202,479	24,184	31,772	107,258	29,754	2,929,136
添置	1,562	8,339	1,232	945	114,046	20,755	146,879
出售	(1,463)	(38,431)	(4,842)	(1,481)	-	-	(46,217)
調撥	3,672	129,397	344	430	(133,843)	-	-
於2013年12月31日	537,460	2,301,784	20,918	31,666	87,461	50,509	3,029,798
<b>累計折舊及減值：</b>							
於2013年1月1日							
如前呈列	43,662	834,608	12,969	20,229	408	18,908	930,784
收購大隆機器	113	31,046	751	3,236	-	-	35,146
經重述	43,775	865,654	13,720	23,465	408	18,908	965,930
於本年度折舊撥備	16,634	138,669	2,162	3,054	-	5,374	165,893
減值虧損	-	9,142	-	-	-	-	9,142
出售	(1,014)	(26,733)	(3,675)	(984)	-	-	(32,406)
於2013年12月31日	59,395	986,732	12,207	25,535	408	24,282	1,108,559
<b>賬面淨值：</b>							
於2013年12月31日	478,065	1,315,052	8,711	6,131	87,053	26,227	1,921,239

## 14. 物業、廠房及設備（續）

### 本公司

	汽車 人民幣千元	辦公設備 及其他設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2014年12月31日</b>					
<b>按成本：</b>					
於2014年1月1日	1,141	9,499	4,693	2,872	18,205
添置	-	47	12,324	-	12,371
出售	-	-	-	-	-
於2014年12月31日	1,141	9,546	17,017	2,872	30,576
<b>累計折舊：</b>					
於2014年1月1日	438	7,965	-	2,872	11,275
於本年度折舊撥備	219	744	-	-	963
出售	-	-	-	-	-
於2014年12月31日	657	8,709	-	2,872	12,238
<b>賬面淨值：</b>					
於2014年12月31日	484	837	17,017	-	18,338

## 財務報表附註（續）

### 14. 物業、廠房及設備（續）

#### 本公司（續）

	汽車 人民幣千元	辦公設備 及其他設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2013年12月31日</b>					
<b>按成本：</b>					
於2013年1月1日	1,590	8,973	-	2,872	13,435
添置	-	526	4,693	-	5,219
出售	(449)	-	-	-	(449)
於2013年12月31日	1,141	9,499	4,693	2,872	18,205
<b>累計折舊：</b>					
於2013年1月1日	649	6,802	-	2,872	10,323
於本年度折舊撥備	219	1,163	-	-	1,382
出售	(430)	-	-	-	(430)
於2013年12月31日	438	7,965	-	2,872	11,275
<b>賬面淨值：</b>					
於2013年12月31日	703	1,534	4,693	-	6,930

於2014年12月31日，本集團並未獲得賬面淨值約人民幣1,219,000元（2013年：人民幣1,779,000元）的若干樓宇的房地產權證或房屋所有權證。

於2014年12月31日，本集團正就位於中國江蘇省無錫市的賬面淨值為人民幣380,355,000元（2013年：人民幣391,563,000元）的樓宇申請房地產權證，並於2015年1月15日取得該房地產權證。

於2014年12月31日，本集團有一批待處置機器設備賬面淨值人民幣10,262,000元。收購方報價人民幣1,120,000元。本集團對該批機器設備計提減值虧損人民幣9,142,000元。

## 15. 預付土地款項/土地租約款項

### 本集團

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>按成本：</b>		
如前呈列	179,433	179,433
添置	-	-
因出售子公司而減少（附註39）	(7,691)	-
年終	171,742	179,433
<b>累計攤薄：</b>		
如前呈列	18,823	15,178
於本年度已撥備攤薄	3,474	3,645
因出售子公司而減少（附註39）	(342)	-
年終	21,955	18,823
<b>賬面淨值</b>		
年終	149,787	160,610
<b>其中：</b>		
已計入預付款項、按金及 其他應收款項的即期部分（附註26）	3,474	3,645
非即期部分	146,313	156,965
	149,787	160,610

本集團的租賃土地概位於中國，並按中期租約持有。

## 財務報表附註（續）

### 16. 商譽

#### 本集團

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
成本及賬面淨值（2014年1月1日）	8,818	8,818
因收購子公司爾增加（附註38）	1,592,660	-
匯兌損益	(127,933)	-
成本及賬面淨值（2014年12月31日）	1,473,545	8,818

#### 商譽的減值測試

業務合並所獲得的商譽已分配至呈報基礎現金產出單元，以進行減值測試，具體如下：

- 上海船研環保技術有限公司；
- 內德史羅夫；與
- 上海聯合滾動軸承有限公司

於2014年，現金產生單位之可收回金額乃採用由管理層批准的介於四至七年期財務預算中的現金流量預測按使用價值釐定。現金流量預測所採用的折現率介於10.2%至15.47%之間，財務預算期後的現金流增長率預測為1%或0%，等同於基礎行業長期平均增長率。

計算基礎現金產出單元於2014年及2013年12月31日的使用價值時作出若干關鍵假設。下文闡述管理層用於現金流量預測以進行商譽減值測試的各項關鍵假設：

**預算毛利** — 用於釐定作為預算毛利的金額的基準為緊接預算年度前一年取得的平均毛利率，並作出上調以反映效率提升及預期市況發展。

**折現率** — 所採用的折現率為稅前折現率，並反映與基礎現金產出單元有關的特定風險。

有關關鍵假設的取值與外部資訊來源一致。



## 17. 其他無形資產

### 本集團

	專有技術 人民幣千元	專利和 許可證 人民幣千元	軟件 人民幣千元	其它 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2014年1月1日</b>					
<b>按成本:</b>					
於2014年1月1日	31,259	5,464	18,499	-	55,222
添置	13,821	-	3,248	-	17,069
因收購子公司增加 (附註38)	165,554	10,800	-	14,134	190,488
因處置子公司而減少 (附註39)	-	(440)	-	-	(440)
於2014年12月31日	210,634	15,824	21,747	14,134	262,339
<b>累計攤薄:</b>					
於2014年1月1日	8,738	3,552	12,353	-	24,643
於本年度已撥備攤薄	16,606	1,125	2,349	1,004	21,084
因處置子公司而減少 (附註39)	-	(440)	-	-	(440)
於2014年12月31日	25,344	4,237	14,702	1,004	45,287
<b>賬面淨值:</b>					
於2014年12月31日	185,290	11,587	7,045	13,130	217,052

## 財務報表附註（續）

### 17. 其他無形資產（續）

#### 本集團（續）

	專有技術 人民幣千元	專利和 許可證 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2013年12月31日</b>				
<b>按成本：</b>				
於2013年1月1日	23,488	5,464	17,277	46,229
添置	7,771	-	1,222	8,993
於2013年12月31日	31,259	5,464	18,499	55,222
<b>累計攤薄：</b>				
於2013年1月1日	3,788	2,348	9,432	15,568
於本年度已撥備攤薄	4,950	853	2,921	8,724
減值撥備	-	351	-	351
於2013年12月31日	8,738	3,552	12,353	24,643
<b>賬面淨值：</b>				
於2013年12月31日	22,521	1,912	6,146	30,579

## 17. 其他無形資產 (續)

### 本公司

軟件  
人民幣千元

#### 2014年12月31日

##### 按成本：

於2014年1月1日	5,817
添置	200
於2014年12月31日	6,017

##### 累計攤薄：

於2014年1月1日	4,241
於本年度已撥備攤薄	717
於2014年12月31日	4,958

##### 賬面淨值：

於2014年12月31日	1,059
--------------	-------

#### 2013年12月31日

##### 按成本：

於2013年1月1日	5,233
添置	584
於2013年12月31日	5,817

##### 累計攤薄：

於2013年1月1日	3,014
於本年度已撥備攤薄	1,227
於2013年12月31日	4,241

##### 賬面淨值：

於2013年12月31日	1,576
--------------	-------

## 財務報表附註（續）

### 18. 於附屬公司投資

#### 本公司

	2014年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
非上市投資，按成本	2,137,801	2,184,431
應收一家附屬公司款項	189,174	133,000
	<b>2,326,975</b>	<b>2,317,431</b>

本公司對附屬公司的其他應收款項、貿易性應付款項及其他應付款及預提費用分別於附註26、29及31披露。上述於附屬公司權益包括應收附屬公司的款項合計人民幣189,174,000元（2013年：人民幣133,000,000元）與非貿易結餘有關，為無抵押、不計息且無固定還款期。本公司董事認為該等墊款應視為附屬公司的准股本貸款。該項結餘的賬面值與公平值相若。

重要附屬公司的詳情載列如下：

名稱	成立/ 註冊與 經營地點	註冊資本 (千元)	本公司所佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
上海天安軸承有限公司(“天安軸承”)	中國	人民幣159,389	100%	-	生產及銷售精密及其他軸承及配套設施
無錫透平葉片有限公司(“無錫葉片”)	中國	人民幣713,450	100%	-	生產及銷售葉片
上海工具廠有限公司(“工具廠”)	中國	人民幣340,910	99.80%	0.20%	生產及銷售刀具及配件
上海標五高強度緊固件有限公司(“標五”)	中國	人民幣233,100	98.93%	1.07%	生產及銷售高強度緊固件及相關設備
上海振華軸承總廠有限公司(“振華軸承”)	中國	人民幣54,500	100%	-	生產及銷售軸承及相關專用設備
上海聯合滾動軸承有限公司(“聯合軸承”)	中國	人民幣176,380	90%	-	生產及銷售軸承及相關專用設施

## 18. 於附屬公司投資（續）

重要附屬公司的詳情載列如下：（續）

名稱	成立/ 註冊與 經營地點	註冊資本 (千元)	本公司所佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
上海電氣軸承有限公司(“電氣軸承”)	中國	人民幣100,000	100%	-	生產及銷售軸承產品
上海高強度螺栓廠有限公司(“螺栓廠”)	中國	人民幣11,865	100%	-	生產及銷售高強度螺栓產品
上海市緊固件和焊接材料技術 研究所有限公司(“緊焊所”)	中國	人民幣5,000	100%	-	提供緊固件及相關設備之質量 檢測服務及研發務
Shanghai Cyeco Technology Co., Ltd * 上海船研環保技術有限公司(“船研環保”)*	中國	人民幣6,071	65%	-	提供環保水處理相關的研發開發 及設計服務
Shanghai Prime (HK) Investment Management Company Limited	香港	港幣7,500	100%	-	提供投資融資及貿易服務
Shanghai Prime Netherlands B.V.	荷蘭	歐元5	-	100%	提供投資融資服務
Nedfast Investment B.V.(“內德史羅夫公司”)*	荷蘭	歐元1,038	-	100%	提供投資融資服務
Nedfast Holding B.V.	荷蘭	歐元20	-	100%	提供投資融資服務
Nedschroef Helmond B.V.	荷蘭	歐元2,725	-	100%	生產緊固件
Nedschroef Altena GmbH	德國	歐元25	-	100%	生產緊固件
Nedschroef Fraulautern GmbH	德國	歐元1,023	-	100%	生產緊固件

## 財務報表附註（續）

### 18. 於附屬公司投資（續）

重要附屬公司的詳情載列如下：（續）

名稱	成立/ 註冊與 經營地點	註冊資本 (千元)	本公司所佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
Nedschroef Plettenberg GmbH	德國	歐元1,000	-	100%	生產緊固件
Nedschroef Herentals-N.V.	比利時	歐元2,042	-	100%	生產機器設備
Nedschroef Fasteners S.A.S.	法國	歐元2,898	-	100%	緊固件貿易服務
Nedschroef Fasteners Kunshan Co. （“Ned Kunshan”）	中國	人民幣46,929	-	100%	生產緊固件
Nedschroef Langeskov ApS	丹麥	丹麥克郎295	-	100%	生產緊固件
Nedschroef Fasteners Spain S.A.	西班牙	歐元260	-	100%	緊固件貿易服務
Nedschroef Barcelona SAU	西班牙	歐元1000	-	100%	生產緊固件

\* 年內，本公司向第三方收購船研環保65%股權，收購內德史羅夫公司100%股權，收購詳情於財務報表附註38披露；

年內，本公司出售上海絕緣廠100%股權，出售大隆80%股權，出售詳情於財務報表附註39披露；

上表所羅列的本集團的子公司是董事認為對本集團本年經營成果產生主要影響或構成本集團淨資產主要部分的公司。董事認為，羅列其他子公司將使本詳情內容冗長，故不敘述。



## 19. 於聯營公司投資

### 本集團

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
應佔淨資產	179,727	195,818

本集團於其聯營公司的貿易性應收款項及其他應付款及預提費用於財務報表附註24及31披露。

本集團聯營公司的詳情載列如下：

名稱	成立/ 註冊與 經營地點	註冊資本 (千元)	本集團所佔所有 者權益百分比	主要業務
上海通用軸承有限公司 (i, ii)	中國	美元23,750	40%	生產及銷售軸承及備用零件
摩根新材料(上海)有限公司(i, ii, iii)	中國	美元17,941	30%	生產及銷售碳製品
上優機床工具(上海)有限公司 (i)	中國	歐元3,685	40%	設計、生產及銷售三維及以上的數控機床工具及相關工具
上海大隆機器廠有限公司(ii)	中國	人民幣146,229	20%	生產及銷售壓縮機及其他通用機械

- i. 中外合營公司
- ii. 該等公司的股本權益由本公司直接擁有。
- iii. 摩根新材料(上海)有限公司於2013年收購上海摩根耐特電碳有限公司100%股本權益。

下表載列本集團聯營公司（單家均不重大）合計的財務資料概要：

## 財務報表附註（續）

### 19. 於聯營公司投資（續）

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
本年度應佔聯營公司利潤	136	10,226
本年度應佔聯營公司綜合收益總額	136	10,226
本集團於聯營公司投資之賬面總額	179,727	195,818

#### 本公司

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
非上市投資，按成本	103,616	119,845

### 20. 可供出售的投資

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
非上市投資，按成本	872	872

所有可供出售的投資均位於中國。由於可供出售的投資的公平值合理估計變化極大，董事認為無法準確計算公平值，故非上市股本投資按成本列賬。

### 21. 其他長期應付款

#### 本集團

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
其他長期預付款	572	147

## 22. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於年內的變動如下：

### 本集團

#### 遞延稅項資產

	可抵扣未來應課 稅利潤之虧損 人民幣千元	資產減值 人民幣千元	超過相關折 舊撥備的折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2014年1月1日					
如前呈列	4,216	34,062	1,513	32,459	72,250
於本年度權益計入	-	-	-	842	842
處置子公司(附註39)	(6,033)	(9,967)	(1,433)	-	(17,433)
購買子公司(附註38)	54,168	4,605	1,043	83,670	143,486
於本年度損益計入	11,782	2,815	691	(27,225)	(11,937)
匯率差異	(4,772)	(303)	(92)	(5,690)	(10,857)
於2014年12月31日	59,361	31,212	1,722	84,056	176,351

#### 遞延稅項負債

	收購子公司導 致公平值調整 人民幣千元	資產減值 人民幣千元	超過相關折 舊撥備的折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2014年1月1日					
如前呈列	9,381	-	-	-	9,381
處置子公司	(227)	-	-	-	(227)
購買子公司	57,219	1,221	52,718	-	111,158
於本年度損益計入	(11,631)	825	(3,980)	(11,996)	(26,782)
稅率變化引起					
遞延稅項變動	(3,542)	-	-	-	(3,542)
匯率差異	(571)	(132)	(4,198)	460	(4,441)
於2014年12月31日	50,629	1,914	44,540	(11,536)	85,547

## 財務報表附註（續）

### 22. 遞延稅項（續）

#### 遞延稅項資產

	可抵扣未來應課 稅利潤之虧損 人民幣千元	資產減值 人民幣千元	超過相關折 舊撥備的折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2013年1月1日					
如前呈列	2,469	20,243	874	29,875	53,461
收購大隆機器	6,654	9,818	-	735	17,207
於本年度權益計入	9,123	30,061	874	30,610	70,668
於本年度權益計入	-	(224)	-	-	(224)
於本年度損益計入	(4,907)	4,225	639	1,849	1,806
於2013年12月31日	4,216	34,062	1,513	32,459	72,250

#### 遞延稅項負債

	收購子公司導 致公平值調整 人民幣千元
於2013年1月1日	7,818
於本年度損益計入	1,563
於2013年12月31日	9,381

## 22. 遞延稅項 (續)

截至2014年12月31日止，因管理層認為於未來五年內未有可能取得能夠利用稅務虧損之應稅利潤，故本集團對稅務虧損人民幣138,128,000元（2013年：人民幣78,972,000元）未確認遞延稅項資產。

### 本公司

於2014年12月31日，本公司並未確認任何遞延所得稅資產（2013年12月31日：無）。

本公司向股東支付股利並未引起任何所得稅影響。

## 23. 存貨

### 本集團

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
原材料	457,616	179,116
在產品	414,819	263,939
產成品	584,585	287,266
	<b>1,457,020</b>	<b>730,321</b>

## 24. 貿易性應收款項

### 本集團

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
貿易性應收款項	1,291,641	1,241,126
呆壞賬撥備	(23,179)	(117,640)
	<b>1,268,462</b>	<b>1,123,486</b>

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。信貸期一般介乎三到六個月。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。

## 財務報表附註（續）

### 24. 貿易性應收款項（續）

#### 本集團（續）

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：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
三個月內	899,793	709,062
超過三個月但六個月內	219,461	211,383
超過六個月但一年內	116,241	135,451
超過一年但兩年內	12,288	65,874
超過兩年	20,679	1,716
	<b>1,268,462</b>	<b>1,123,486</b>

貿易性應收款項呆壞賬撥備的變動如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
於1月1日	117,640	114,289
計提的呆壞賬撥備	7,951	11,806
轉回的呆壞賬撥備	(10,298)	(5,895)
處置子公司	(91,285)	-
無法收回而註銷的金額	(1,145)	(2,560)
匯率差異調整	316	-
	<b>23,179</b>	<b>117,640</b>

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118,538,000元（2013年：人民幣248,091,000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。

## 24. 貿易性應收款項 (續)

### 本集團 (續)

未考慮減值的貿易性應收款項的賬齡分析如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
尚未到期或減值	865,570	709,062
到期超過三個月內	213,106	182,175
到期超過三個月但六個月內	81,016	52,515
到期超過六個月但九個月內	12,961	7,720
到期超過九個月但一年內	27	39,885
到期超過一年但兩年內	269	1,524
到期超過兩年	154	154
	<b>1,173,103</b>	<b>993,035</b>

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。

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」）及應收聯營公司的款項，分析如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
應收上海電氣集團屬下公司款項	148,310	127,414
應收聯營公司款項	80	2,545
	<b>148,390</b>	<b>129,959</b>



## 財務報表附註（續）

### 24. 貿易性應收款項（續）

#### 本公司

於報告期末，已扣除未壞帳設備的貿易性應收款項按發票日期計算的賬齡分析如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
三個月內	55,138	67,472
超過三個月但六個月內	3,934	3,338
超過六個月但一年內	39	-
超過一年但兩年內	-	-
超過兩年	154	154
	<b>59,265</b>	<b>70,964</b>

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
應收上海電氣集團屬下公司款項	154	154

本集團及本公司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。

### 25. 應收票據

應收票據的到期日如下：

#### 本集團

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
三個月內	241,501	192,646
超過三個月但六個月內	202,770	232,720
超過六個月但一年內	57,203	50
	<b>501,474</b>	<b>425,416</b>

## 25. 應收票據 (續)

### **本集團 (續)**

上述應收上海電氣集團屬下公司級聯營公司的款項分析如下:

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
應收上海電氣集團屬下公司	66,847	71,271
應收聯營公司	15,000	-
	<b>81,847</b>	<b>71,271</b>

### **本公司**

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
三個月內	14,000	-
	<b>14,000</b>	<b>-</b>

以上結餘中，被抵押的應收票據為RMB124,041,000（2013 無），剩餘票據均為無抵押、不計息及須於票據到期時償還。

## 財務報表附註（續）

### 26. 預付款項、按金及其他應收款項

#### 本集團

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
預付款項	103,809	90,718
其他流動資產	31,000	-
按金	3,962	8,454
預付土地款項/土地租約款項（附註15）	3,474	3,645
應收增值稅退稅/預付增值稅	47,137	28,755
其他應收款項	43,569	13,608
應收最終控股公司款項	535	-
應收聯營公司	-	8,160
應收上海電氣集團屬下公司款項	10	500
	<b>233,496</b>	<b>153,840</b>

#### 本公司

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
預付款項	1,536	1,927
按金	317	317
應收增值稅退稅/預付增值稅	9,298	6,693
其他應收款項	1,675	4,312
應收最終控股公司之子公司款項	535	-
應收聯營公司	-	8,160
應收附屬公司款項	93,178	218,045
其中：應收股利	76,452	39,484
	<b>106,539</b>	<b>239,454</b>

本集團及本公司與關聯方的結餘為無抵押、不計利息，且須即時或於一年內償還。

上述資產概無已到期或減值。計入上述結餘的金融資產涉及最近並無拖欠記錄的應收款項。

## 27. 應收貸款

流動餘額人民幣550,000,000元（2013年：人民幣125,000,000元）指本公司透過中國建設銀行、上海電氣集團財務有限責任公司及交通銀行提供無錫葉片和內德崑山人民幣550,000,000元的委托貸款。該貸款為無抵押，年息為4.92%至5.40%（2013年：4.92%至5.90%）。由2012年9月13日，2012年9月14日，2014年3月24日，2014年7月24日，2014年8月12日，2014年9月17日及2014年11月3日起(2013年：2013年3月26日，2013年7月25日及2013年12月14日起)，為期一至三年。

## 28. 現金及現金等價物及受限制存款

### 本集團

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
現金及銀行結餘	527,893	422,606
三個月以內期滿之非受限制存款	222,918	281,000
三個月以上期滿之非受限制存款	284,524	181,082
三個月以上期滿之受限制存款	86,730	39,673
	<b>1,122,065</b>	924,361
減：受限制存款	86,730	39,673
於財務狀況表所述之現金及現金等價物	<b>1,035,335</b>	884,688
減：三個月以上期滿之非抵押貸款	284,524	181,082
於現金流量表所述之現金及現金等價物	<b>750,811</b>	703,606

受限制存款分析如下：

	2014年 人民幣千元	2013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	86,730	39,673

## 財務報表附註（續）

### 28. 現金及現金等價物及受限制存款（續）

#### 本集團（續）

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：

	2014		2013	
	原幣 千元	人民幣 千元	原幣 千元	人民幣 千元
現金及銀行結餘：				
美元	18,530	113,311	2,614	15,928
歐元	28,826	214,918	88	737
日元	399	21	13,876	802
瑞典克朗	152	1,449	-	-
港幣	2,268	1,789	-	-
丹麥克朗	4,230	3,387	-	-

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。

#### 本公司

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
現金及銀行結餘	324,603	483,308

於2014年12月31日，本公司的現金及銀行結餘中，除美元15,746,000其他皆以人民幣結算。於2013年12月31日，本公司的現金及銀行結餘中，除美元317,000和歐元88,000其他皆以人民幣結算。

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。

## 29. 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：

### **本集團**

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
三個月內	1,186,749	718,709
超過三個月但六個月內	109,885	53,059
超過六個月但一年內	35,196	51,715
超過一年但兩年內	54,065	39,858
超過兩年	10,975	12,267
	<b>1,396,870</b>	<b>875,608</b>

上述應付上海電氣集團屬下公司及聯營公司的款項分析如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
應付上海電氣集團屬下公司款項	3,717	8,647
應付聯營公司	5	25
	<b>3,722</b>	<b>8,672</b>

### **本公司**

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
三個月內	42,916	207,516

應付附屬公司款項人民幣37,042,000元（2013年：人民幣206,495,000元）已計入本公司的貿易性應付款項。

本集團及本公司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。

## 財務報表附註（續）

### 30. 應付票據

應付票據的到期日如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
三個月內	176,384	143,183
超過三個月但六個月內	148,663	167,084
	<b>325,047</b>	<b>310,267</b>

上述應付最終控股公司及上海電氣集團屬下公司的款項分析如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
應付最終控股公司款項	-	1,000
應付上海電氣集團屬下公司款項	-	267
	-	<b>1,267</b>

### 31. 其他應付款及預提費用

#### **本集團**

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
預收貨款	41,143	95,516
其他應付稅項	25,153	23,738
應付員工成本	189,233	63,382
其中：激勵計劃（附註i）	8,265	-
應付利息	41,877	9,288
購入非貿易資產應付款項	12,309	10,185
預提費用	148,422	74,645
其他應付款項	9,500	13,032
應付最終控股公司款項	1,678	4,500
應付上海電氣集團屬下公司款項	1,960	13,434
	<b>471,275</b>	<b>307,720</b>



### 31. 其他應付款及預提費用（續）

#### 本公司

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
預收貨款	7,247	7,748
其他應付稅項	4,277	2,772
應付員工成本	8,603	7,712
其中：激勵計劃（附註i）	2,924	-
應付利息	8,490	8,609
預提費用	8,065	2,311
其他應付款項	669	72
應付最終控股公司款項	-	3,392
應付附屬公司款項	267,041	400,381
	<b>304,392</b>	<b>432,997</b>

其他應付款項為不計息，平均期限為一至三個月。本集團及本公司與關聯方的結餘為無抵押，且須即時或於一年內償還。

附註i: 2014年，本集團和本公司因激勵計畫而發生的員工成本分別為人民幣8,265,000元和人民幣2,924,000。

## 財務報表附註（續）

### 32. 計息銀行及其他借款

#### 本集團

	2014年			2013年		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣 千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣 千元
<b>即期</b>						
銀行貸款						
- 無抵押	0.00 - 5.40	2015	85,162	4.75-5.40	2014	103,257
- 抵押	三個月歐元同業銀行拆借利率+3.25 - 三個月歐元同業銀行拆借利率+3.50	2015	65,293	5.6	2014	55,000
			<u>150,455</u>			<u>158,257</u>
<b>長期</b>						
銀行貸款						
- 抵押	三個月歐元同業銀行拆借利率+3.25 - 三個月歐元同業銀行拆借利率+3.50	2019-2020	<u>851,056</u>			-

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>分析為：</b>		
銀行貸款：		
須於一年內或即時償還	150,455	158,257
第二年	80,879	-
第三年至第五年	241,039	-
五年以上	529,138	-

截至2014年12月31日，本集團的有抵押銀行貸款由若干附屬公司之股份提供質押擔保。

#### 本公司

	2014年			2013年		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣 千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣 千元
<b>即期</b>						
銀行貸款						
- 無抵押			-	4.75	2014	9,996
			<u>2014年 人民幣千元</u>			<u>2013年 人民幣千元</u>
<b>分析為：</b>						
銀行貸款：						
須於一年內或即時償還			-			9,996

本集團及本公司的銀行及其他借款全部以人民幣，歐元及美元計值。

本集團及本公司的銀行及其他借款的賬面值與其公平值相若。

### 33. 股東貸款

#### 集團

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
股東貸款	1,682,725	-
股東貸款累計利息	22,571	-
	<b>1,705,296</b>	-

股東貸款為無抵押，年利率3.3%，以美元計價，到期日為2019年8月11日，到期一次還本。已向貸款人及時償還利息。

### 34. 公司債券

2012年8月31日，母公司發行了面值為人民幣500,000,000的五年期公司債券，年利率為5.08%，每年8月31日付息。

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
本期發行債券的面值	500,000	500,000
直接交易成本	(7,077)	(7,077)
發行日負債部分	492,923	492,923
利息費用	11,684	10,271
重分類至其他應付款之利息	(8,490)	(8,490)
應付債券淨值	<b>496,117</b>	494,704

公司債券之公平值被分類至公平值第三級，基於對公平價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法。董事會認為，公司債券之利率與市場利率相近。公司債券的賬面值與其公平值相若。

## 財務報表附註（續）

### 35. 雇用後福利

組成如下：

	2014年 人民幣千元
非流動負債	103,193
流動負債	5,910
總雇用後福利	109,103

下列為長期雇員相關負債估值所用的精算假設：

	2014年
折現率 (%)	0.5% 至 3.4%
未來退休金增幅 (%)	1% 至 2.3%
未來薪金增幅 (%)	1% 至 3.0%

設定受益義務的現值變動如下：

	2014年 人民幣千元
截至1月1日	-
收購子公司	131,025
當期服務成本	2,068
利息成本	986
精算（利得）/損失負債	(7,235)
已付福利	(1,495)
境外計畫的匯兌差額	10,288
截至12月31日	135,637

### 35. 雇用後福利（續）

計畫資產的公允價值變動如下：

	2014年 人民幣千元
截至1月1日	-
收購子公司	(25,532)
計畫資產預期回報	3
精算（利得）/損失	(3,942)
已付福利	(333)
境外計畫的匯兌差額	3,270
	<hr/>
截至12月31日	(26,534)

未來年度設定受益計畫的預期供款如下：

	2014年 人民幣千元
未來12個月內	5,910
2至5年	21,276
5至10年	23,640
10年以上	-
	<hr/>
預期付款總額	50,826

## 財務報表附註（續）

### 36. 已發行股本

	2014年		2013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
	<b>1,438,286</b>	<b>1,438,286</b>	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。

### 37. 儲備

#### (a) 本集團

本集團儲備金及於本年度與過往年度之變動載於財務報表之綜合權益變動表。

#### 盈餘公積

根據中國公司法及有關公司的組織章程，本公司及其附屬公司須將若干百分比的除稅後淨利潤轉撥往盈餘公積。盈餘公積包括法定公積及酌情公積。除有關中國法規及本集團內各公司的組織章程所載若干限制外，法定公積可用作抵銷虧損或轉增股本；而酌情公積則備用以彌償意外的虧損。該等公積金不得用作本身成立目的以外的用途。

#### 實繳盈餘

本集團的實繳盈餘指以下項目的差額：(i)進行重組時，本公司從上海電氣總公司及上海電氣實業公司所收購的附屬公司及一家聯營公司的投資成本；(ii)本集團應佔該等附屬公司實繳股本總額以及本公司成立時本集團所佔該等聯營公司權益賬面值。

### 37. 儲備 (續)

(a) 本集團 (續)

#### 資本公積

本集團資本公積包括本公司股份溢價人民幣692,553,000元以及本公司及其附屬公司根據中國會計及財務法規計提的不可分派儲備。

#### 可分派儲備

本公司可合法分派的股息款額參考根據中國公認會計準則及香港財務報告準則計算的保留溢利之較低者而釐定。本公司於報告期末的可分派儲備為人民幣435,613,000元 (2013年: 人民幣399,325,000元), 其中人民幣20,136,000 (2013年: 人民幣16,684,000元) 已被擬派為當年末期股利。本公司股份溢價賬面金額為人民幣692,553,000元 (2013年: 人民幣691,217,000元) 可能以全部股份紅利形式發放。

(b) 本公司

	資本公積 人民幣千元	盈餘公積 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
2013年1月1日	692,553	78,760	314,937	1,086,250
本年度利潤	-	-	94,934	94,934
轉撥往盈餘公積	-	10,546	(10,546)	-
其他	-	(595)	-	(595)
攤派2013年末期股息 (附註12)	-	-	(16,684)	(16,684)
於2013年12月31日及				
2014年1月1日	692,553	88,711	382,641	1,163,905
本年度利潤	-	-	58,243	58,243
轉撥往盈餘公積	-	5,271	(5,271)	-
其他	-	(920)	-	(920)
攤派2014年末期股息 (附註12)	-	-	(20,136)	(20,136)
於2014年12月31日	692,553	93,062	415,477	1,201,092

於2014年12月31日的股份溢價人民幣692,553,000元 (2013年: 人民幣691,217,000元) 已計入本公司上述資本公積中。

## 財務報表附註（續）

### 38. 業務合併

本集團於2014年3月31日從第三方公司取得了船研65%股權，對價為現金人民幣168,870,000元。公司主要經營船研環保的主營業務為環保工程及船舶防腐蝕、防污染領域內的技術開發、技術轉讓、技術諮詢，電解防海生物裝置、船體外加電流陰極保護裝置和壓載水處理裝置的設計和研究，船舶設備、船舶配件、船用儀器儀表、水性塗料的銷售及船舶、機電、化工、環保設備及工程的安裝、維修和服務。收購對價於收購日和2014年5月7日、2015年1月31日分別支付人民幣45,000,000元和120,800,000元、人民幣3,070,000元。

本集團選擇按非控股權益在所收購子公司的可識別資產淨值中所佔的比例來計量在所收購的全部子公司中的非控股權益。

本集團於2014年8月28日從第三方公司取得了內德史羅夫公司100%股權。內德史羅夫公司是世界上最大和最領先的汽車緊固件生產商之一，此外內德史羅夫還為金屬成型行業開發和生產品質優良的金屬成型機械和工具。對價為現金190,414,000歐元，於收購日已全部支付。其中包括150,184,000歐元（人民幣1,220,394,000元）的股權收購價款及承擔40,230,000歐元（人民幣326,905,000元）的債務。

上述企業于收購日的可辨認資產和負債的公允價值如下：



### 38. 業務合併（續）

	船研環保 人民幣千元	內德史羅夫 人民幣千元	合計 人民幣千元
物業、廠房及設備	1,015	619,816	620,831
其他無形資產	190,488	-	190,488
遞延所得稅資產	-	143,486	143,486
存貨	2,651	857,738	860,389
應收票據	132	-	132
貿易性應收款項	8,405	352,759	361,164
預付款項、按金及其他應收款項	316	82,571	82,887
現金及現金等價物	46,648	137,608	184,256
計息銀行及其他借款	-	(1,331,610)	(1,331,610)
貿易性應付款項	(602)	(660,860)	(661,462)
其它應付款及預提費用	(8,684)	(269,467)	(278,151)
應付稅項	(677)	(63,575)	(64,252)
其它應付款及預提費用	-	(130,181)	(130,181)
遞延稅項負債	(44,455)	(66,703)	(111,158)
可變認淨資產公允價值總額	195,237	(328,418)	(133,181)
少數股東權益	(68,333)	(1,882)	(70,215)
因收購產生的商譽	41,966	1,550,694	1,592,660
	168,870	1,220,394	1,389,264
實際支出的現金	168,870	1,220,394	1,389,264

本集團就這些收購產生交易成本人民幣39,321,000元。這些交易成本已支出，並計入綜合損益表中的其他費用。

## 財務報表附註（續）

### 38. 業務合併（續）

有關子公司收購的現金使用分析如下：

	船研環保 人民幣千元	內德史羅夫 人民幣千元	總計 人民幣千元
現金對價	(168,870)	(1,220,394)	(1,389,264)
於綜合現金流量表列賬的所購入 現金及現金等價物	46,648	137,608	184,256
現金及現金等價物淨流出：			
投資活動中現金及現金等價物流出淨額	(122,222)	(1,082,786)	(1,205,008)
收購的交易成本	(610)	(38,711)	(39,321)
	(122,832)	(1,121,497)	(1,244,329)

截至2014年12月31日年度，船研環保對本集團的收入貢獻人民幣12,139,000元及減少歸屬於本公司擁有人的稅後利潤人民幣4,616,000元，內德史羅夫對本集團的收入貢獻人民幣1,444,637,000元及增加歸屬於本公司擁有人的稅後利潤20,871,000元。

#### **2013年12月31日**

於2013年1月18日，本公司透過上海聯合產權交易所以現金對價人民幣89,622,000元向共同控制下上海電氣總公司收購大隆機器100%股權。大隆機器從事往復式壓縮機，螺桿壓縮機及往復式高壓泵的生產。

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。

共同控制下業務合併對2013年12月31日的合併財務狀況表產生的影響調節如下：

### 38. 業務合併 (續)

	本集團 不包括大隆機器 人民幣千元	大隆機器 人民幣千元	調整 人民幣千元	合併 人民幣千元
<b>資產及負債</b>				
現金及現金等價物	851,060	33,628	-	884,688
其他流動資產	2,199,337	312,318	(38,919)	2,472,736
於附屬公司投資	84,970	-	(84,970)	-
其他非流動資產	2,318,556	68,132	-	2,386,688
流動負債	(1,410,888)	(320,254)	38,919	(1,692,223)
非流動負債	(794,811)	-	-	(794,811)
淨資產	3,248,224	93,824	(84,970)	3,257,078
<b>權益</b>				
歸屬於本公司擁有人權益				
股本 / 實收資本	1,438,286	146,229	(146,229)	1,438,286
儲備	1,757,248	(52,405)	61,259	1,766,102
擬派發末期股息	16,684	-	-	16,684
	3,212,218	93,824	(84,970)	3,221,072
非控股權益	36,006	-	-	36,006
權益合計	3,248,224	93,824	(84,970)	3,257,078

上述調整主要指本集團於2013年12月31日將大隆機器的實收資本與本集團於大隆機器的投資成本相抵銷，以及對大隆機器於2013年12月31日存放於本公司現金池的存款的調整。

## 財務報表附註（續）

### 39. 處置子公司

於2014年2月18日，本集團處置上海絕緣廠100%股權，將其轉讓給上海莘智投資有限公司。故自喪失控制權之日起，本集團不再將上海絕緣納入合併範圍。

於2014年10月31日，本集團處置大隆機器80%股權，將其轉讓給上海齊耀科技集團有限公司。故自喪失控制權之日起，本集團不再將大隆機器納入合併範圍。

于處置日，上述公司的賬面資產及負債列示如下：

	2014年 人民幣千元
出售的淨資產：	
物業、廠房和設備	60,359
其他無形資產	7,349
現金和現金等价物	30,583
應收賬款和應收票據	222,496
應付款、定金和其他應收款	22,020
遞延稅項資產	17,433
存貨	68,424
應付賬款和應付票據	(214,790)
其他應付款和預提費用	(86,798)
應交稅金	(284)
其他長期應付款	(2,902)
遞延所得稅負債	(227)
	123,663
聯營公司大隆機器剩餘20%股權	(22,344)
處置子公司的收益	21,191
	122,510
收款：	
現金	122,510

對於處置子公司的現金和現金等价物的淨流入分析如下：

	2014年 人民幣千元
收到現金	122,510
處置的現金及現金等价物	(30,583)
有關處置子公司的現金和現金等价物的淨流入	91,927

## 40. 金融資產轉讓

### 未完全終止確認之金融資產轉讓

- (a) 於2014年12月31日，本集團已通過中國境內銀行將賬面值人民幣110,944,000元（2013年12月31日：人民幣89,814,000元）應收票據背書（「已背書票據」）給其供應商以支付其貿易性應付款項（「被背書人」）。董事會認為，本集團仍保留其絕大部分風險及回報，包括該已背書票據的違約風險，相應地，公司繼續全額確認了已背書票據的賬面值及相關貿易性應付款項。票據背書後，本集團不再保留使用該已背書票據的任何權利，包括銷售、轉讓或者將已背書票據抵押給任何其他第三方。
- (b) 作為部分之正常業務，本集團與銀行簽訂了一項應收賬款保理協議（「協議」）並將其某項應收賬款轉讓給銀行。根據該協議，本集團需向銀行支付該貿易債務人推遲支付款項之天數之利息。本集團在轉讓後不再保留貿易債務人之違約風險。轉讓後，本集團不再保留該應收賬款的任何權利，包括銷售、轉讓或者抵押給任何其他第三方。於2014年12月31日，在協議下轉讓且未結算之貿易性應收款項賬面原值人民幣67,247,000元。於2014年12月31日，本公司持續確認之資產之賬面值人民幣16,247,000千元。

### 完全終止確認之金融資產轉讓

於2014年12月31日，本集團已通過中國境內銀行將賬面值人民幣107,171,000元應收票據背書/貼現（「終止確認之票據」）給其供應商以支付其貿易性應付款項（「被背書人」）。該終止確認之票據於報告日尚有一至六個月到期。根據中華人民共和國票據法之規定，倘若中國境內銀行違約，終止確認之票據之持有者對本集團附有追索權（「持續參與」）。董事會認為，本集團已轉讓了終止確認之票據之絕大多數風險及回報。相應地，本集團全額終止確認了終止確認之票據及相關貿易性應付款項。本集團持續參與該終止確認之票據之最大損失及重新購買該等終止確認之票據之貼現現金流等同於其賬面值。董事會認為，本集團持續參與終止確認之票據之公平值並不重大。

於2014年12月31日，本集團並未確認任何轉讓終止確認之票據之盈利或損失。本年度以及以前年度均未確認任何由於持續參與所致之盈利或虧損。票據背書於年內均勻發生。

## 財務報表附註（續）

### 41. 經營租賃安排

#### (a) 本集團

##### (i) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租機器設備，租期五年。

截至報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃而於下列期間到期的未來最低應收租金總額如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
一年內	4,729	4,729
第二年至第五年，包括首尾兩年	9,458	14,187
總計	14,187	18,916

##### (ii) 作為承租人

本集團根據經營租賃安排承租若干土地、樓宇及汽車，租期介乎一至十年。

截至報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃而於下列期間到期的未來最低租賃付款總額如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
一年內	62,144	29,636
第二年至第五年，包括首尾兩年	130,344	20,923
超過五年	31,790	-
總計	224,278	50,559

#### (b) 本公司

本公司根據經營租賃安排租用若干辦公室，租期為一年。於2014年12月31日，本公司根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款額為人民幣831,000元（2013年：人民幣3,454,000元）。

## 42. 承諾

### (a) 本集團

除上文附註41 (a) (ii) 詳述的經營租賃承諾外，本集團截至報告期末有以下資本承諾：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
收購附屬公司	-	165,800
廠房及機器	37,926	40,537
無形資產	-	4,981
土地及房屋建築物	2,945	-
	<b>40,871</b>	<b>211,318</b>

### (b) 本公司

已訂約但未撥備：

收購附屬公司	-	165,800
--------	---	---------

## 43. 或然負債

### (a) 本集團

於本報告期末，本集團概無任何重大或然負債（2013年：無）。

### (b) 本公司

於本報告期末，本公司概無任何重大或然負債（2013年：無）。

## 44. 關聯方交易

本公司受其母公司上海電氣總公司控制，母公司為中國境內的國有企業。上海電氣總公司受中國政府控制，同時在中國也擁有大量的生產性資產。根據國際會計準則第24號（經修訂）關聯方披露，與政府相關的企業及其附屬公司，無論直接或間接控制，無論合營或有重大影響，都為本集團的關聯方。因此，關聯方包括上海電氣總公司及其附屬公司（除本集團外），其他政府相關企業及其附屬公司（「其他國有企業」），本公司有控制權或能施行重大影響及有本公司重要管理人的其他實體及公司，上海電氣總公司及其關係密切的家庭成員。

## 財務報表附註（續）

### 44. 關聯方交易（續）

(a) 除財務報表其他地方詳述的交易外，本集團於年內與關聯方進行下列重大交易：

	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
向下列公司購買材料：			
聯營公司	(i)	648	482
上海電氣集團屬下公司		8,573	14,174
		<b>9,221</b>	<b>14,656</b>
向下列公司銷售貨品：			
聯營公司	(i)	552	1,255
上海電氣集團屬下公司		344,362	294,392
		<b>344,914</b>	<b>295,647</b>
自下列公司獲得人力服務：			
最終控股公司	(i)	31	14
上海電氣集團屬下公司		5,156	5,493
		<b>5,187</b>	<b>5,507</b>
自下列公司購買物業、廠房及設備：			
上海電氣集團屬下公司	(i)	82	115
向下列公司處置物業、廠房及設備：			
聯營公司	(i)	-	4,261
應付以下公司的租金費用：			
最終控股公司	(ii)	20,132	8,976
上海電氣集團屬下公司		2,026	13,678
		<b>22,158</b>	<b>22,654</b>
自下列公司獲得搬遷補償：			
最終控股公司	(iii)	903	1,834
向下列公司貼現票據：			
上海電氣集團屬下公司	(iv)	25,000	110,251



#### 44. 關聯方交易（續）

(a) 除財務報表其他地方詳述的交易外，本集團於年內與關聯方進行下列重大交易：（續）

附註：

- i. 買賣是根據互相協議的條款並經參考市況進行。
- ii. 租金費用是根據互相協議的條款並經參考市價計算。
- iii. 於2013年度，螺栓廠已搬遷至上海標五高強度緊固件有限公司（「標五緊固件」）租賃的位於上海市寶山區共祥路175號的廠房。上海電氣總公司協議支付給螺栓廠人民幣57,671,000元作為搬遷期間發生的費用和損失的補償。本年內，螺栓廠已經收到人民幣903,000元搬遷補償費，截至2014年12月31日，螺栓廠已收到人民幣41,321,000元的搬遷補償款。
- iv. 票據貼現是根據互相協議的條款並經參考市價計算。

(b) 與關聯方的其他交易

- (i) 年內，上海電氣集團屬下公司之一向聯合軸承免費租出若干物業，面積達5,560平方米。
- (ii) 年內，最終控股公司向本公司之全資附屬公司工具廠及振華軸承免費租出若干物業，面積達42,083平方米。

(c) 應收/應付關聯方款項結餘

- (i) 於2014年12月31日，存於上海電氣集團屬下公司的現金存款餘額為人民幣9,473,000元（2013年經重述：66,234,000）。
- (ii) 年內，應收/應付關聯方款項結餘主要與買賣交易、應收票據、按金及關聯應償/應收雜費相關。有關詳情載於財務報表附註26，27，28，31，32及33。

(d) 本集團主要管理人員的酬金

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
酬金	400	476
短期僱員福利	2,433	1,420
雇用後福利	185	135
	<b>3,018</b>	<b>2,031</b>

有關董事及監事酬金的其他詳情載於附註8。

與最終控股公司及上海電氣集團屬下公司的關聯交易屬於上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。

## 財務報表附註（續）

### 45. 金融工具類別

於報告期末的各類金融工具的賬面金額如下：

#### 本集團

#### 金融資產

	2014年			2013年		
	貸款和 人民幣千元	可供出售 人民幣千元	人民幣千元	貸款和 人民幣千元	可供出售 人民幣千元	人民幣千元
可供出售的投資	-	872	872	-	872	872
貿易性應收款項及應收票據	1,769,936	-	1,769,936	1,548,902	-	1,548,902
包含於預付款項、按金 及其他應收款項中的 金融資產	79,076	-	79,076	30,722	-	30,722
受限制存款	86,730	-	86,730	39,673	-	39,673
現金及現金等價物	1,035,335	-	1,035,335	884,688	-	884,688
	<b>2,971,077</b>	<b>872</b>	<b>2,971,949</b>	<b>2,503,985</b>	<b>872</b>	<b>2,504,857</b>

#### 金融負債

#### 按攤銷成本列賬的金融負債

	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易性應付款項及應付票據	1,721,917	1,185,875
包含於其他應付款項 及預提費用中的金融負債	400,153	182,874
計息銀行、其他借款及公司債券	3,180,353	652,961
金融衍生工具	3,239	-
其他長期應付款項	18,831	408
	<b>5,324,493</b>	<b>2,022,118</b>

#### 45. 金融工具類別 (續)

本公司

##### 金融資產

	2014年		2013年	
	貸款和 應收款項 人民幣千元	總計 人民幣千元	貸款和 應收款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易性應收款項及應收票據 包含於預付款項、按金 及其他應收款項中的 金融資產	73,265	73,265	70,964	70,964
應收貸款	550,000	550,000	525,000	525,000
現金及現金等價物	324,603	324,603	483,308	483,308
	<b>1,043,573</b>	<b>1,043,573</b>	<b>1,310,106</b>	<b>1,310,106</b>

##### 金融負債

	按攤銷成本列賬的金融負債	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
貿易性應付款項	42,916	207,516
計息銀行、其他借款及公司債券 包含於其他應付款項 及預提費用中的金融負債	496,117	504,700
	<b>292,694</b>	<b>422,441</b>
	<b>831,727</b>	<b>1,134,657</b>

## 財務報表附註（續）

### 46. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括銀行貸款、其他計息貸款以及現金及短期存款。該等金融工具的主要用途乃為本集團業務集資。本集團有多項因經營而直接產生的其他金融資產及負債，例如貿易性應收款項及貿易性應付款項等。

本集團金融工具所產生的主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會已審議並批准管理這些風險的政策，政策概括如下。本集團有關衍生工具的會計政策見本財務報表附註2.4。

#### (i) 利率風險

本集團的銀行及其他借貸利率及還款期載於上文附註32, 33及34。由於本集團國內即期計息銀行借款及其他借款均為固定利率，並無重大利率風險。集團的利率風險自海外子公司長期借款產生。按浮動利率計息之借款令集團面對現金流利率風險，該風險部分受到按浮動利率持有之現金所抵銷。按固定利率計息之借款令集團面對公平值流利率風險。

集團以動態基準分析其利率風險，並會模擬多種情況，對再融資、現有持倉額的延續及其他融資方案加以考慮。集團根據該等情況計算既定利率變化對損益產生的影響。就各模擬情況而言，所有貨幣均採用相同利率變化。模擬情況僅為反映主要計息持倉的負債而作出。

#### (ii) 外幣風險

集團業務遍及全球，故此承受多種不同貨幣產生之外匯風險，最主要者為涉及美元及歐元之風險。外匯風險來自未來商業活動、已確認資產及負債及對海外業務之淨投資。

下表載列於報告期末，倘其他變數維持不變，本集團中國大陸和香港子公司除稅前利潤及所有者權益對美元/歐元匯率合理可能變動的敏感度（由貨幣資產與負債公平值變動所致）。

#### 46. 財務風險管理目標及政策（續）

	美元或歐元 匯率增長/(減少) 百分比 %	除稅前利潤 增長/(減少) 人民幣千元	所有者權益* 增長/(減少) 人民幣千元
2014年			
若美元弱於人民幣	5	70,183	-
若歐元弱於人民幣	5	(801)	-
若美元強於人民幣	(5)	(70,183)	-
若歐元強於人民幣	(5)	801	-
2013年			
若美元弱於人民幣	5	(5,549)	-
若歐元弱於人民幣	5	(654)	-
若美元強於人民幣	(5)	5,549	-
若歐元強於人民幣	(5)	654	-

\* 不包括留存收益

除中國大陸和香港子公司外，其他主要的匯率風險產生自內德史羅夫。如果金融工具是以記帳本位幣以外的其他貨幣計價的，匯率風險才被包括在風險價值的計算中。這意味著，子公司個別財務報告折算為集團列報貨幣所產生的匯率風險，例如外幣報表折算差額，沒有被包括在其中。內德史羅夫的買賣主要以歐元開具發票。主要相關貨幣美元升值百分之五將不會對年度利潤造成重大影響。所有其他因素保持不變，於2014年12月31日歐元/美元匯率升值百分之五，金融工具貨幣換算對年度利潤之影響為零。

##### (iii) 信貸風險

計入綜合財務狀況表的貿易應收款項賬面值即為本集團有關貿易性應收款項的最高信貸風險敞口。由於應收五大客戶的貿易款項僅佔2014年12月31日本集團貿易應收款項總額的24%，故本集團有關貿易性應收款項的信貸風險並非高度集中。

本集團僅與公認有信用的第三方進行貿易往來。本集團政策規定，所有客戶在被授予信用期前需經由信用評審程序核定。另外，本集團長期對貿易應收款項籍以控制及監察，應收貿易款項壞賬對本集團影響不重大。對於並非用本集團功能貨幣結算之貿易款項，在授予其信用期前需經由信貸控制部門負責人特別批准。

就本集團其他金融資產（包括現金及現金等價物，應收聯營公司款項，其他應收款項及若干衍生工具所產生）的信貸風險而言，本集團因其他人士拖欠款項而承擔信貸風險，最高敞口相等於該等工具的賬面值。

## 財務報表附註（續）

### 46. 財務風險管理目標及政策（續）

#### (iv) 流動資金風險

本集團透過採用經常性流動資金計劃工具，監察其資金短缺的風險。此工具會考慮其金融工具及金融資產（如貿易性應收款項）的到期日以及來自經營業務的預期現金流量。

本集團的目標在於透過運用銀行及其他貸款，保持資金持續性與靈活性的平衡。此外，本集團亦已備有銀行信貸作不時之需。

本集團及本公司根據合約性無折扣款項於報告期末的金融負債到期日如下：

#### 本集團

	2014年					總計 人民幣千元
	即時償還 人民幣千元	少於 三個月 人民幣千元	三個月至 少於十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
貿易性應付款項 及應付票據	567,717	945,414	208,786	-	-	1,721,917
包含於其他應付款項 及預提費用中的 金融負債	117,180	263,773	19,200	-	-	400,153
計息銀行及其他借款	17,162	101,343	59,676	3,190,085	564,988	3,933,253
其他長期應付款項	-	-	-	18,831	-	18,831
	702,059	1,310,530	287,662	3,208,916	564,988	6,074,154
	2013年					
	即時償還 人民幣千元	少於 三個月 人民幣千元	三個月至 少於十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易性應付款項 及應付票據	718,709	247,957	219,209	-	-	1,185,875
包含於其他應付款項 及預提費用中的 金融負債	87,789	60,919	34,166	-	-	182,874
計息銀行及其他借款	-	71,175	115,157	576,200	-	762,532
其他長期應付款項	-	-	-	408	-	408
	806,498	380,051	368,532	576,608	-	2,131,689

#### 46. 財務風險管理目標及政策（續）

##### 本公司

	2014年					總計 人民幣千元
	即時償還 人民幣千元	少於 三個月 人民幣千元	三個月至 少於十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
貿易性應付款項	5,874	-	37,042	-	-	42,916
計息銀行及其他借款	-	6,263	27,627	576,200	-	610,090
包含於其他應付款項 及預提費用中的 金融負債	272,763	10,001	9,930	-	-	292,694
	278,637	16,264	74,599	576,200	-	945,700
	2013年					總計 人民幣千元
	即時償還 人民幣千元	少於 三個月 人民幣千元	三個月至 少於十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
貿易性應付款項	1,021	-	206,495	-	-	207,516
計息銀行及其他借款	-	16,349	19,137	576,200	-	611,686
包含於其他應付款項 及預提費用中的 金融負債	406,232	7,719	8,490	-	-	422,441
	407,253	24,068	234,122	576,200	-	1,241,643

## 財務報表附註（續）

### 46. 財務風險管理目標及政策（續）

#### 公平值

公平值的評估是基於相對市場訊息以及金融工具資訊而及時地在特定時間作出的。這些評估受其性質的影響，包括了不確定性及重大判斷事項，所以不能精確地加以決定。假設的更改可能極大地影響該評估。

鑒於本集團及本公司的金融工具到期日較短，於各報告期末，金融工具的賬面價值接近其公平值或使用相近金融工具之同等市場利率估算。

#### 資本管理

本集團資本管理的主要目標為保障本集團持續經營的能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務及提高股東價值。

本集團管理資本結構及視乎經濟環境變動對其作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可能調整向股東派付的股息、向股東退還股本或發行新股份。本集團不受任何外部強加的資本要求。截至2014年及2013年12月31日止年度概無更改目標、政策或程式。

本集團採用資本負債比率監察資本，資本負債比率即計息銀行及其他借款佔本公司擁有人應佔權益之比率。

於報告期末的資本負債比率如下：

#### 本集團

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
計息銀行及其他借款	3,180,353	652,961
公司擁有人分佔權益	3,142,134	3,221,072
資本負債比率	101.22%	20.27%



#### 47. 資產負債表日后事項

於二零一五年三月六日，本公司與自然人股東及上海天虹微型軸承有限公司（上海天虹）訂立投資框架協議獲取其70%股權。上海天虹主要從事航空航天軸承的研發、生產和銷售。本公司通過購買上海天虹，可以共享其技術和市場資源，對本公司快速進入醫療器械市場，擴大本集團市場領域，提升本集團解決現場工藝技術和售後技術服務能力及本集團未來盈利能力，都帶來積極的意義。本次收購以現金方式支付，對價為人民幣20,370,000元，本公司計劃以公允價值獲取上海天虹的控制權。

由於收購上海天虹對於本次財務報告批准前不久進行，與本次報告中不披露進一步收購詳情。

#### 48. 財務報表的批准

本財務報表於2015年3月20日經董事會批准及授權刊發。

