



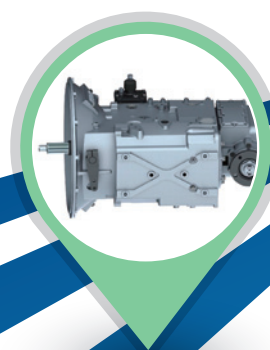
重慶機電股份有限公司

CHONGQING MACHINERY & ELECTRIC CO., LTD.*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代碼: 02722

年報 2014



裝備中國 走向世界

* 謹供識別

目錄

公司資料	2
財務摘要	4
集團架構	5
業績摘要	6
董事長報告	7
管理層討論及分析	18
董事、監事及高級管理人員	39
董事會報告	55
監事會報告	76
企業管治報告	79
社會責任報告	91
獨立核數師報告	113
合併綜合收益表	115
資產負債表	118
合併權益變動表	121
合併現金流量表	123
合併財務報表附註	125

公司資料

董事

執行董事

王玉祥先生(董事長)
余剛先生
任勇先生
向虎先生
(自二零一四年六月十八日獲委任)

非執行董事

黃勇先生
王冀渝先生
楊鏡璞先生
鄧勇先生

獨立非執行董事

盧華威先生
任曉常先生
靳景玉先生
劉偉先生
(自二零一四年九月二十九日獲委任)

董事會轄下委員會

審核委員會成員

盧華威先生(主席)
靳景玉先生
劉偉先生
鄧勇先生

薪酬委員會成員

任曉常先生(主席)
盧華威先生
靳景玉先生
王冀渝先生

提名委員會成員

王玉祥先生(主席)
任曉常先生
靳景玉先生
劉偉先生
黃勇先生

戰略委員會成員

王玉祥先生(主席)
余剛先生
任勇先生
向虎先生
黃勇先生
任曉常先生
靳景玉先生
劉偉先生

監事

楊明全先生
王鵬程先生
吳怡女士
(自二零一四年九月二十九日獲委任)
黃輝先生
(自二零一四年九月二十九日獲委任)
陳晴先生
趙自成先生

法定代表人

王玉祥先生

公司秘書

趙凱珊小姐(執業律師)
(自二零一四年十月十四日獲委任)

合資格會計師

甘俊英先生(註冊會計師)

公司資料 (續)

授權代表及聯絡資料

向虎先生
中國重慶市
北部新區黃山大道中段60號
郵編：401123
電話：(86) 023-63075688

趙凱珊小姐
(自二零一四年十月十四日獲委任)
香港中環皇后大道中29號
華人行5樓502室
電話：852-2166 9738

替任授權代表及聯絡資料

盧華威先生
香港灣仔港灣道6-8號
瑞安中心33樓
電話：852-2802 2191

註冊辦事處

中國重慶市北部新區
黃山大道中段60號

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

國際核數師

羅兵咸永道會計師事務所

公司法律顧問

梁肇漢律師樓(香港法律)

香港主要營業地址

香港中環皇后大道中29號
華人行5樓502室

公司網址

www.chinacqme.com

主要往來銀行

中國招商銀行
重慶上清寺支行
中國重慶市渝中區
中山四路162號
中安國際大廈1樓

股份資料

上市地點

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)

股份編號

02722

財務年結日期

十二月三十一日

財務摘要

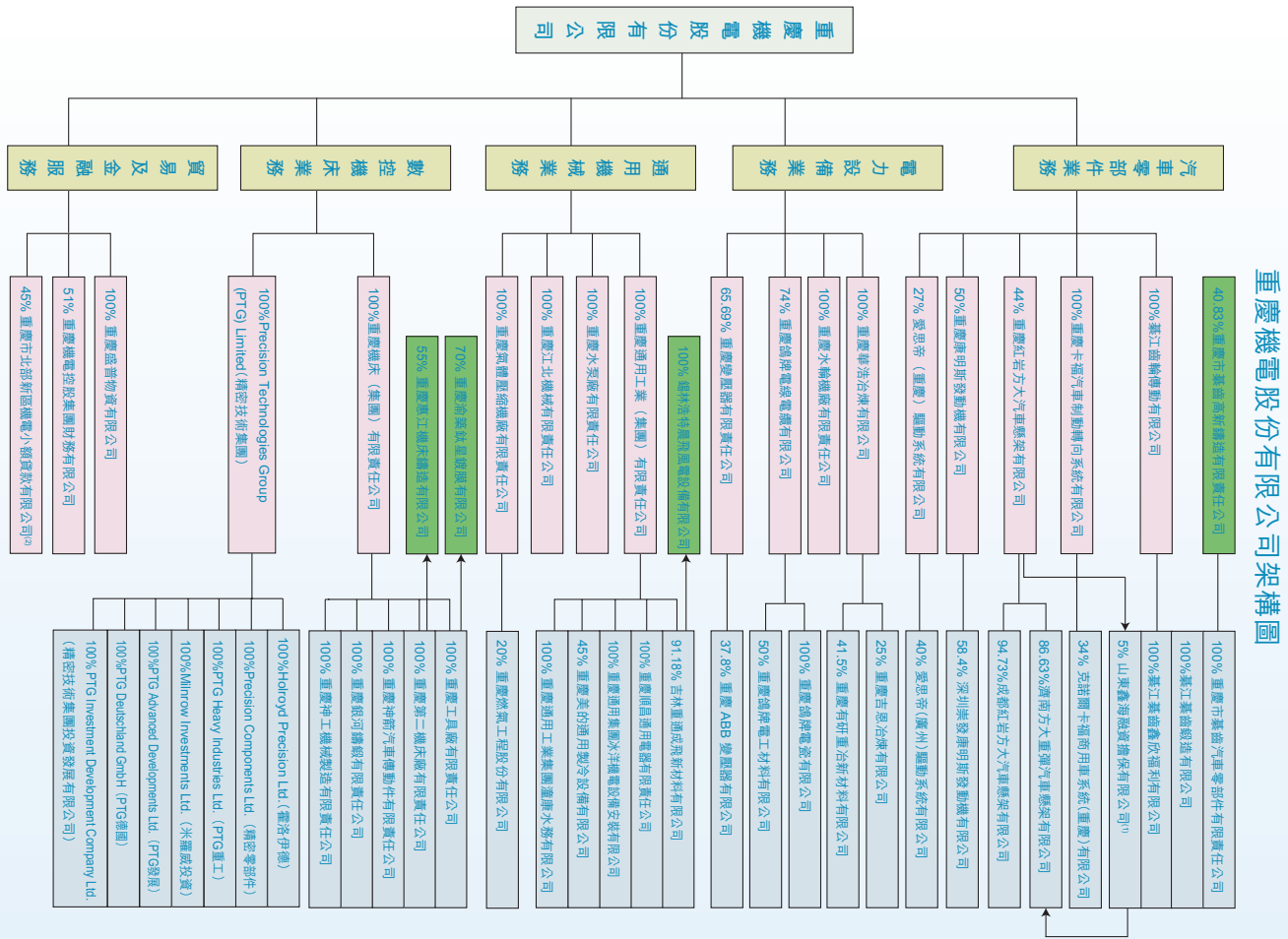
(人民幣千元)

二零一零年 二零一一年 二零一二年 二零一三年 二零一四年
(經重述)

	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
收益和利潤					
收益	8,883,202	10,546,001	8,908,032	9,701,044	9,485,570
除稅前利潤	765,058	913,658	488,874	585,223	630,679
稅項	(66,298)	(168,463)	(30,525)	(44,785)	(66,906)
本年度利潤	698,760	745,195	458,349	540,438	563,773
分佔於					
公司股權持有人	687,732	737,277	443,446	506,829	511,943
非控制性權益	11,028	7,918	14,903	33,609	51,830
股利－擬派末期	294,771	221,078	128,962	184,232	169,493
公司股權持有人應佔每股盈利					
－基本(人民幣元)	0.19	0.20	0.12	0.14	0.14
資產與負債					
非流動資產	2,907,784	3,299,965	3,786,175	4,441,363	4,852,425
流動資產	7,264,453	8,460,007	8,457,330	8,408,940	8,782,188
流動負債	4,442,554	4,669,679	5,001,485	4,940,234	5,420,311
流動資產淨值	2,821,899	3,790,328	3,455,845	3,468,706	3,361,877
總資產減流動負債	5,729,683	7,090,293	7,242,020	7,910,069	8,214,302
非流動負債	1,155,475	2,123,434	1,759,829	2,023,804	1,963,333
淨資產	4,574,208	4,966,859	5,482,191	5,886,265	6,250,969
公司股權持有人分佔權益	4,509,996	4,924,901	5,143,392	5,518,845	5,844,478
非控制性權益	64,212	41,958	338,799	367,420	406,491

二零一零年及二零一一年財務資料未根據香港財務報告準則第11號「合營安排」及香港會計準則第19號「職工福利」的採納而進行重述。

集團架構



重慶機電股份有限公司架構圖

- (1) 綦江齒輪傳動有限公司和重慶紅岩方大汽車總架有限公司分別持有山東鑫海融資擔保有限公司3%和2%股權。
- (2) 重慶機電股份有限公司、綦江齒輪傳動有限公司及重慶機床(集團)有限公司各持有重慶市北部新區機電小額貸款有限公司10%股權，重慶水輪機廠有限公司、重慶通用工業(集團)有限公司及重慶水輪機廠有限公司各持有重慶市北部新區機電小額貸款有限公司5%股權。

業績摘要

重慶機電股份有限公司(「本公司」或「重慶機電」)及其附屬公司(以下統稱為「本集團」)的業績摘要。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，營業額達約人民幣9,485.6百萬元，較二零一三年同期的約人民幣9,701.0百萬元，減少約2.2%。



截至二零一四年十二月三十一日止年度，公司股東應佔利潤達約人民幣511.9百萬元，較二零一三年同期的約人民幣506.8百萬元，增長約1.0%。

截至二零一四年十二月三十一日止年度每股基本盈利達約人民幣0.14元(二零一三年：約人民幣0.14元)。

本公司董事會(「董事會」)建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度派發末期股利每股為人民幣0.046元(二零一三年：人民幣0.05元)。

董事長報告



致各位股東：

本人謹代表董事會欣然向各股東宣佈本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度(「本期間」或「本年度」)的年度業績。本年度業績已經核數師羅兵咸永道會計師事務所審計。在此，本人很高興向各位股東提呈本集團的業績和本集團持續發展策略及展望。

業績回顧

二零一四年，世界經濟仍處於金融危機後的深度調整期，世界經濟總體復甦緩慢。隨著下半年美國逐步退出QE引發全球貨幣匯率動盪，歐元和日元貨幣持續下跌，盧布暴跌，受美歐聯手對俄羅斯經濟制裁等因素的影響，國際油價持續下跌，國際經濟繼續疲弱，固定資產投資萎縮。中國經濟亦步入降速度、優結構、新動力及多挑戰的發展階段，固定資產投資增速放緩、市場總體需求減弱、出口增速較大幅度下滑，中國在宏觀政策調控方面實施了「穩增長、調結構、促改革」等一系列措施，產業結構有所改善增速，整體經濟保持全年GDP7.4%的增

董事長報告 (續)

長。儘管面對市場需求萎縮、競爭日趨加劇及人工成本持續增長等困難和挑戰，本集團緊緊圍繞新「321」戰略，以提質增效為中心，以「管理提升年」為主題，以深化改革和持續創新為動力，實現了本集團的平穩發展。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的營業收入總額達約人民幣9,485.6百萬元(二零一三年度：人民幣9,701.0百萬元)，同比下降約人民幣215.4百萬元，減幅約2.2%。實現毛利潤達約人民幣1,064.8百萬元(二零一三年度：人民幣1,084.8百萬元)，同比下降約人民幣20.0百萬元，減幅約1.8%。本公司股東應佔利潤達約人民幣511.9百萬元(二零一三年度：人民幣506.8百萬元)，同比增長約人民幣5.1百萬元，增幅約1.0%。

在本期間，本集團行政費用佔營業額的百分比約為8.6%，分銷及銷售費用佔營業額的百分比約為2.7%，整體與去年相比微升。在本期間，本集團依然保持穩健的財務狀況。截至二零一四年十二月三十一日止，本集團現金以及銀行存款總額約人民幣1,887.5百萬元，同比去年減少約15.7%。

在本期間，每股盈利達約人民幣0.14元(二零一三年度：約人民幣0.14元)。截至二零一四年十二月三十一日止資產總值約人民幣13,634.6百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣12,850.3百萬元)；負債總值約人民幣7,383.6百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣6,964.0百萬元)；每股淨資產約人民幣1.70元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1.60元)。

業務回顧及展望

汽車零部件業務(變速箱、轉向系統)

二零一四年，中國汽車工業整體保持穩定勢頭，產銷同比增速約7%，但與本集團密切相關的商用車(大中型客車和重卡)受中國整體投資放緩，高鐵、動車及城市軌道交通快速發展及國四標準推行提前等因素影響，市場需求乏力，同比有所下滑，產銷量同比下降約6%。本集團變速箱業務和轉向系統業務產銷量同步略有下降，但表現較好的是市場佔有率實現了穩中有升；柴油發動機業務繼續受房地產投資收縮、電力設備、工程機械，石油機械及船舶等市場

董事長報告 (續)

需求不足的影響，經營業績有所下滑。本集團汽車零部件業務全年營業額達約人民幣1,114.7百萬元，較上年同期降幅達約10.6%。

本集團自主研發的大中型客車機械式自動變速箱(AMT)和新能源客車用節能環保變速器產品銷量取得國內外市場認同，訂單逐步增長；帶電動助力轉向系統(EPS)的變速箱已實現產業化，批量生產。年產40萬台中重型卡車用變速箱生產基地一期20萬台項目預計二零一五年上半年可投入試生產。

受中國政府基礎建設投資的逐步增加和城市化、城鎮化實施步伐加快，本集團預計二零一五年該板塊業務可以保持平穩發展。

另外，重慶康明斯發動機有限公司(「重慶康明斯」)為本集團所屬合營企業，經營柴油發動機業務，主要生產康明斯N、K、M三大系列柴油發動機，為柴油發電機組、工程機械、船舶及重型汽車等提供動力，在國內大馬力發動機領域居於領先地位。為滿足中國非道路三階段產品升級換代的需要，預計於二零一五年內完成14升QSN升級電控發動機試生產並實現批量銷售；QSK50大馬力發動機已經完成試制，預計將於二零一五年根據市場需求開始銷售；預計於二零一五年完成QSK60大馬力發動機試生產。重慶康明斯發動機技術研發中心和生產線項目已經奠基，將逐步分期進入施工建設，建設項目整體預期於二零一七年第三季建成投產。本集團的中長期目標是把重慶康明斯建設成為全球大馬力發動機製造基地。其合營企業之年度業績載列於本年報第200頁在應佔合營公司稅後利潤的份額內。

電力設備業務(水力發電設備、電線、電纜及材料)

二零一四年，受中國政府推動清潔能源、智能電網工程及城鎮化建設加快等因素的帶動，再加上電線電纜業務市場擴張步伐的加快，電線電纜業務銷量實現穩步增長；水輪發電機業務因海外訂單的穩定增長及訂單質量改善，營業額及利潤均實現增長。本集團在年中與業內龍

董事長報告 (續)

頭企業合資重組毛利率極低的有色金屬粉末業務，出讓了有色金屬粉末業務的控制權，導致該板塊整體營業額同比有所下降，但經營業績明顯改善。該板塊全年實現營業額達約人民幣3,122.0百萬元，較去年同期下降約9.4%。

於本期間，本集團牽引供電設備通過中鐵認證中心(CRCC)的資質認證審核，成為目前國內唯一一家同時通過鐵路產品行政許可證和CRCC認證資格的企業。本集團電線電纜業務亦通過國家煤礦用產品安全標誌中心年度審查，具備煤礦市場認可生產礦用電力電纜產品的資格，為擴大不同行業市場奠定了良好基礎。「高水頭發電機組技術研發及產業化項目」獲得國家機械工業「科技進步二等獎」。

受中國政府智能電網建設及城鎮化建設加快，海外市場的快速拓展，再加上訂單較好的帶動，本集團預計二零一五年該板塊業務將實現平穩增長。

通用機械業務(工業泵、氣體壓縮機、離心機、製冷機、工業風機、風電葉片等業務)

二零一四年，通用機械傳統市場鋼鐵、冶金和水泥行業整體不景氣，離心機和壓縮機業務表現仍然低迷，需求不振，持續下滑，但受益工業泵在中高端市場的穩定表現和風電葉片營業額快速增長拉動，該板塊營業額實現較快增長。該板塊全年實現營業額達約人民幣1,714.1百萬元，較去年同期增幅約19.1%。

本集團風機類產品成功通過中國品質認證中心(「CQC」)專家組檢查，成為國內首家節能認證的風機企業。目前本集團海上風電葉片產業化項目正處於建設方案設計階段。本集團亦積極開拓海外市場新增長點，成功在北美市場取得風電葉片銷售合同，本集團工業泵業務成功簽

董事長報告 (續)

訂《巴基斯坦卡拉奇2號、3號機組(K-2/K-3)上充泵機組設備訂貨合同》，將為該核電工程項目提供上充泵機組設備。

受中國政府基礎建設投資的逐步恢復加大，清潔能源生產鼓勵政策的推動，海外市場的快速拓展，再加上風電葉片、高端工業泵訂單較好的帶動，本集團預計二零一五年該板塊業務將實現平穩增長。

數控機床業務(齒輪加工機床、複雜精密金屬切削刀具、數控車床及加工中心、精密螺桿機床等業務)

二零一四年，數控機床市場受全球經濟結構性調整和行業週期性調整的影響，中國機床工具行業承壓運行，整體處於下行區間，汽車、工程機械、通用機械及船舶等傳統行業產能收縮，投資萎縮，機床行業整體全年呈下滑態勢。該板塊全年實現營業額達約人民幣882.3百萬元，較去年同期下降約5.7%。

本集團數控機床業務自主研發的YW7232CNC高效精密磨齒機、YZ3120CNC系列數控滾齒機實現在汽車、航空等行業齒輪加工設備的升級換代，市場反應熱烈。Y3132CNC5數控滾齒機、Y3140CNC5數控滾齒機、YDZ4232CNC5數控自動剃齒機、YBS3120A滾齒機4種產品更被認定為重慶市高新技術產品。重慶機床環保搬遷項目已於二零一四年下半年完成搬遷並逐步正常投產。

本集團預計二零一五年該板塊業務國外競爭將進一步加劇，但是隨著數控機床轉型升級步伐的加快，滿足市場需求能力的提高，本集團預計二零一五年該板塊業務可以保持平穩發展。

貿易業務

二零一四年，本集團大宗物資集中採購平台增加了採購品種，直接為本集團降低各類物資採購成本約人民幣15.0百萬元。全年營業額達約人民幣2,565.6百萬元，較去年同期下降約0.5%。

董事長報告 (續)

本集團將進一步擴大大宗物資集中採購的品種和範圍，加強風險監管，降低大宗物資採購成本，推動供應鏈管理、物流管理，預計二零一五年該業務保持平穩。

金融業務

二零一四年，本集團為所屬企業提供借貸、擔保和存款，降低其財務成本，提升資金效益，充分發揮各項金融服務功能。全年營業額達約人民幣86.9百萬元，較去年同期增幅約31.7%。

本集團將進一步發揮財務公司的金融服務功能，全面開展國家核准範圍內的金融業務，本集團將進一步盤活內部資金，降低外部間接融資，預計二零一五年該業務將實現穩中略降。

發展基礎及優勢

本集團自二零一零年至二零一四年連續五年躋身「財富中國五百強」，並榮獲「2014中國機械500強」，躋身第125名，是中國西部最大的綜合裝備製造型企業，在未來的發展中堅持具備以下基礎及優勢：

一是本集團受益於國家「314」總體部署、西部大開發等優惠政策，享有獨特的區域及稅收優勢；二是本集團四大核心業務符合國家產業政策，其產品在多個細分市場領域有較高的市場佔有率，本集團多元化的產品組合，無疑增強了本集團化解和防範市場風險的能力；三是本集團具備創新技術開發的基礎條件，擁有中國名牌、中國馳名商標及多個重慶市名牌產品，擁有國家級、市級技術中心及多項發明專利技術，加之多年來積累行業領先的工藝和技術及持續的研發投入，具備較強的品牌優勢及技術創新研發能力；四是本集團具有高效規範的法

董事長報告 (續)

人治理結構和制度體系，建立了決策監督與生產安全監管機制，形成了高效運行與有效治理的良好管控局面；五是本集團具備完善的人力資源「選、育、用、留、退、備」六大管理體系及激勵機制，通過吸引國內外優秀人才、輪崗、交流、培訓等多種方式，不斷提高員工的素質和能力，為本集團的持續發展提供人才保障；六是新「長江經濟帶」和渝新歐鐵路的開發開放，為本集團帶來發展機遇，拓展新產業鏈和市場空間，將促進重慶裝備製造業與全球同行業以及上下游產業共用資源，互補不足，協同發展。本集團董事會、管理層和全體員工對未來發展充滿信心。

發展策略

本集團二零一五年的發展策略及重點工作如下：

一. 發展策略

本集團繼續以國家及公司「十二五」規劃大綱為基礎，以「做精存量、做強增量、持續創新」為抓手的新「321」戰略統攬全局，深化改革，強化管理，提質增效，嚴控風險，推動公司持續健康發展。

二. 重點工作

(一) 著力經濟運行質量，提升運營效益

借助信息平台，實現經濟運行指標數字化。重點關注和分析應收賬款、存貨、經營性利潤等指標。強化產品質量意識，重點關注百元產品銷售收入質量損失。積

董事長報告（續）

極拓展新興業務，大力開拓境外新興經濟體市場。逐步開展物流優化試點，降低物流成本。深化集中採購，探索能源合同管理，降本增效。

（二）著力體制機制創新，深化改革重組

加快推進子企業股權重組，引進投資者，推進管理層持股，力爭改革重組取得實質性突破。

（三）著力項目建設和技術創新，加快轉型升級

保障環保搬遷和重點項目建設進度。跟蹤推進新產業、新項目，尋找產業發展新增長點。以市場為導向，加大科技創新項目投入力度和新產品開發力度。優化專利結構，提升發明專利比重。

（四）著力人才隊伍培養，創新人力資源管理

按照「一企一策、試點先行」、「分類指導、分批推進」的工作模式，有針對性地解決企業機構設置、人員配置及薪酬分配等問題；通過學習、培訓、實踐鍛煉等多種途徑優化本集團員工隊伍，積極引進高層次、國際化人才，逐步實現本集團海外人才隊伍的建設和培養。

（五）著力財務基礎管理，提高資金效率

繼續推進全面預算管理，逐步建立成本費用標準化體系。完善投資項目的財務模型和評價方式，統籌規劃生產經營與項目建設資金，制定年度整體融資方案。籌劃「營改增」納稅方案，充分利用稅制改革後的減稅優惠。建立財務預警管理系統

董事長報告 (續)

模型和風險預警機制。利用金融槓桿，盤活存量資金，優化財務結構。深化實施和應用EAS系統。

(六) 著力監審服務，加強風險防控

發揮審計「免疫功能」作用，加大事中監督力度，加強過程監管，重點抓好關聯交易等專項審計。做好本集團內控體系自查和維護，內控評價常態化。建立完善法律風險防範機制，增強依法治企能力和合規管理能力。

(七) 著力信息平台建設，強化集中管控

嚴格按本集團管理信息系統設計方案和進度計劃推進信息化系統建設項目。

(八) 著力規範公司治理，切實維護股東權益

加強本公司董監高關於上市規則的集中培訓。進一步規範各子企業法人治理結構的運作流程，強化派出董監事的履職行為及責任，維護股東利益。

獎項

在本期間，本集團被頒授以下獎項：

- 本公司附屬重慶機床(集團)有限責任公司(「重慶機床」)榮獲2013中國工業大獎提名獎；

董事長報告 (續)

- 本公司附屬重慶機床榮獲中國數控機床展「春燕獎」；
- 本公司附屬重慶機床YZ3120CNC系列數控滾齒機產品榮獲「2014年度科技部國家重點新產品立項清單」，是重慶市唯一獲此殊榮的產品；
- 本公司附屬重慶通用工業(集團)有限責任公司(「重慶通用」、重慶機床被認定為「2013年度中國工業企業品牌競爭力評價表彰企業」；
- 本公司附屬重慶通用榮獲「2014第七屆國際流體機械展覽會」五款產品榮獲金獎，分別為高效離心式冷水機組、餘熱回收離心式熱泵機組、大型氨離心式壓縮機組、單級高速離心式鼓風機組及全氫罩式退火爐迴圈風機組；
- 本公司附屬重慶鴿牌電線電纜有限公司(「重慶鴿牌」)連續10年榮獲「重慶企業100強」和「重慶製造業企業100強」稱號；
- 本公司附屬重慶鴿牌榮獲首屆「渝北區區長質量管理獎」；
- 本公司附屬重慶水輪機廠有限責任公司(「重慶水輪」)的「高水頭發電機組技術研發及產業化項目」，獲得國家機械工業「科技進步二等獎」；
- 本公司附屬重慶水泵廠有限責任公司(「重慶水泵」)的「高效離心泵理論與關鍵技術研究及工程應用」獲得國家科技進步二等獎。

董事長報告 (續)

總結

展望二零一五年，美國經濟回穩復甦將有助拉動全球經濟趨向活躍步伐，同時歐洲和日本經濟的貨幣寬鬆政策有助刺激內部經濟增長，新興經濟體基本保持穩定，總體而言，全球經濟仍呈緩慢回穩態勢。

國內方面，經濟發展步入「新常態」，結構調整、轉型升級仍是主旋律，儘管「一帶一路」、「長江經濟帶」及加快新型城鎮化建設等國家戰略的推出有助於帶動中國經濟的發展，但2015年將是中國經濟增長動力轉換的關鍵之年，在更加寬鬆的貨幣政策條件下，中國政府的注意力將更加聚焦於改革，宏觀調控也將更趨中性，中國經濟增速放緩將是大概率事件。2015年，本集團將認真貫徹實施新「321」戰略，以「做精存量、做強增量、持續創新」為抓手，以提質增效為中心，外抓市場，內強管理，實現本集團的平穩發展。預計二零一五年本集團業務將保持平穩發展態勢。

本集團得以持續發展，有賴於各方的努力不懈和恆久支持，本人謹代表董事會向客戶、供應商、業務夥伴及股東的鼎力支持致以衷心感謝，並特別對全體員工過去一年付出的努力及貢獻致謝！本集團將與大家共同攜手，為實現「裝備中國，走向世界」的願景而努力奮鬥，邁向輝煌成果。

執行董事 董事長

王玉祥先生

中國 • 重慶

二零一五年三月二十四日

管理層討論及分析

前景和展望

二零一四年，世界經濟仍處於金融危機後的深度調整期，世界經濟總體復甦緩慢。中國經濟步入降速度、優結構、新動力及多挑戰的發展階段，固定資產投資增速放緩、市場總體需求減弱、出口增速較大幅度下滑，國家在宏觀政策調控方面實施了「穩增長、調結構、促改革」等一系列措施，產業結構有所改善，整體經濟保持全年GDP7.4%的增長。儘管面對市場需求萎縮、競爭日趨加劇及成本仍然高企等困難和挑戰，本集團緊緊圍繞新「321」戰略，以提質增效為中心，以「管理提升年」為主題，以深化改革和持續創新為動力，主要業務實現了穩中提質和穩中向好，公司總體實現了平穩發展。

展望二零一五年，美國經濟回穩復甦將有助拉動全球經濟趨向活躍步伐，同時歐洲和日本經濟的貨幣寬鬆政策有助刺激內部經濟增長，新興經濟體基本保持穩定，總體而言，全球經濟仍呈緩慢回穩態勢。

國內方面，經濟發展步入「新常態」，GDP預計增長7%左右，結構調整、轉型升級仍是主旋律，儘管「一帶一路」、「長江經濟帶」及加快新型城鎮化等國家戰略的推出有助於帶動中國經濟的發展，但2015年將是中國經濟增長動力轉換的關鍵之年，中國經濟增速放緩將是大概率事件。2015年，本集團將以「深化改革謀發展，精細管理增效益」為中心任務，著力經濟運行質量，提升運營效



管理層討論及分析 (續)

益，著力體制機制創新，深化改革重組，著力項目建設和技術創新，加快轉型升級，著力人才隊伍培養，創新人力資源管理，著力財務基礎管理，提高資金效率，著力監審服務，加強風險防控，著力信息平台建設，強化集中管，著力規範公司治理，切實維護股東權益，預計二零一五年本集團業務將保持平穩發展態勢。

經營回顧

經濟運行實現穩中提質

本集團審時度勢，全面掌握經濟運行狀態，分類對企業實行綜合和專項調研，指導企業制定扭虧脫困對策，經濟運行質量取得明顯改善；上下齊抓市場，狠抓國內外訂單，海外訂單實現較快增長；嚴控專項指標，強化精細管理，應收賬款和存貨得到有效控制，產品質量損失實現兩位數下降；優化大宗物資集中採購，降本增效再取新成效。

項目建設務實推進

二零一四年，本集團抓緊項目建設進度，強化項目監察，嚴控質量和投資預算管理，壓縮個別項目非生產性建築面積超過2000平方米，節省投資建築費用高達約人民幣91.5百萬元，有序推進18個項目建設。

重慶機床本部基本完成廠房和辦公樓搬遷，並實現投產；重慶機床二期(除重慶神箭汽車傳動件有限責任公司搬遷至重慶第二機床廠現廠址，不再新增用地外，重慶工具廠有限責任公

管理層討論及分析 (續)

司、重慶銀河鑄鍛有限責任公司)、重慶水輪和重慶江北機械有限責任公司(「重慶江機」)環保搬遷項目，完成施工招標工作，正在施工建設；綦江齒輪傳動有限公司(「綦齒傳動」) 40萬台中重型車用變速器項目一期20萬台正完成總工程量的尾段，項目力爭二零一五年上半年建成投產；重慶通用海上風電葉片產業化項目正進行方案設計；英國精密技術集團有限公司(「英國PTG公司」)在美國建廠生產精密螺桿項目已完成項目審批和前期選址籌劃工作，預計二零一六年下半年試產。

技術創新與信息化建設

本集團加大技術研發創新，全年開發新產品124項。其中，通過市級以上新產品鑒定22項，制(修)訂國家和行業標準23項，發表科技論文22篇，出台《企業科技創新專案投入視同年薪考核利潤暫行辦法》，申報科技創新專案47項，並立項實施。

本集團自主研發的大中型客車機械式自動變速箱(AMT)、新能源客車用節能環保變速器產品、帶電動助力轉向系統(EPS)的變速箱、採棉機、LW520B/J離心機，實現批量銷售。YZ3132CNC5、Y3140CNC5系列數控滾齒機、YDZ4232CNC5數控滾齒機和YBS3120A滾齒機經重慶市科學技術委員會組織專家評審被認定為重慶市高新技術產品。

管理層討論及分析 (續)

本期間，本集團深入實施知識產權戰略，新增申報專利278件，獲得授權專利273件，其中授權發明專利11件，累計授權專利1366件。本公司加強與市知識產權局合作，簽訂《企業專利挖掘與佈局協議》，獲得政策資金支持約人民幣15萬元，用於開展專利挖掘與佈局工作。重慶氣體壓縮機廠有限責任公司(「重慶氣壓」)、重慶水輪、綦齒傳動獲市知識產權局專利補助約共人民幣30.0萬元。

二零一四年，本公司設立信息部，統籌建設公司信息系統。聘請專家和專業中介機構完成信息系統的設計方案，形成重慶機電信息化建設的《總體規劃及藍圖設計》、《實施規劃及選型建議》、《子企業信息化建設指引》和《IT治理規劃》等設計成果。

拓寬融資渠道

本集團成功開展境外融資和匯率套期避險，通過內保外貸方式在境外銀行貸款約1700萬英鎊和約1000萬美元，融資成本降低約1%；於本期間完成5份外匯遠期合約，涉及金額分別約154萬歐元及約105.4萬美元，主要用作在購置進口機械預期付款和銷售合同預期收款時對沖匯率波動風險；本公司積極拓展金融服務，引入融資租賃業務，為企業中長期發展籌集穩定資金，緩解債務負擔。

管理層討論及分析 (續)

內控管治有效完善

本公司加大企業治理管控力度，通過加強、落實和執行內部多項監管措施和風控制度，增強抵禦各項風險的能力。於本期間，本公司所屬的重慶鴿牌、重慶水泵、綦齒傳動、重慶機床等14戶企業進行風險事項監查落實跟蹤，二零一三年度所發現缺陷事項整改率達87%；各企業重視內控風險防範，按《內部控制手冊》開展內控自查。組織對本公司、重慶水輪、重慶鴿牌、重慶卡福汽車制動轉向系統有限公司(「重慶卡福」)、重慶通用進行內控有效性評價，及修訂本公司《內部控制手冊》內容共41項。加強對海外企業管治監控，已完成風險評價及制定執行《全面預算管理制度》、《外匯套期保值管理制度》、《採購管理制度》、《銷售管理制度》、《資金業務管理制度》等。

人力資源持續優化

本集團持續完善績效考核體系，修訂所屬企業負責人年薪考核辦法，重點突出企業人才核心競爭力和品質效益，引入經濟增加值(EVA)等考核指標，強化正向激勵；搭建網上統一招聘平台，開展子企業財務、審計、法務等六個管理崗位急缺人才的校園招聘工作；組織開展「經濟增加值(EVA)理論及實務操作」等專題培訓，開展技術、財務、人力資源等崗位優才勞動競賽活動。於本期間，本集團共投入培訓費用約人民幣304.0萬元，累計舉辦了942次培訓，主要培訓內容涉及業務技能、專業知識、精益生產、企業文化、員工安全健康等，累計參訓人員達到15,892人次，人均受訓約38小時。通過人力資源持續優化，為實現戰略目標提供強有力的人才保障和智力支撐。

管理層討論及分析 (續)

業績概覽

經營分析

汽車零部件業務

二零一四年，中國汽車工業整體保持穩定勢頭，產銷同比增速約7%，但與本集團密切相關的商用車(大中型客車和重卡)受中國整體投資放緩，高鐵、動車及城市軌道交通快速發展及國四標準推行提前等因素影響，市場需求乏力，同比有所下滑，產銷量同比下降約6%。本集團變速箱業務和轉向系統業務產銷量同步略有下降，但表現較好的是市場佔有率實現了穩中有升；柴油發動機業務繼續受房地產投資收縮、電力設備、工程機械，石油機械及船舶等市場需求不足的影響，經營業績有所下滑。本集團汽車零部件業務全年營業額達約人民幣1,114.7百萬元，較上年同期下降約10.6%。

電力設備業務

二零一四年，受中國政府推動清潔能源、智能電網工程及城鎮化建設加快等因素的帶動，再加上電線電纜業務市場擴張步伐的加快，電線電纜業務銷量實現穩步增長；水輪發電機業務因海外訂單的穩定增長及訂單質量改善，營業額及利潤均實現增長。本集團在年中與業內龍頭企業合資重組毛利率極低的有色金屬粉末業務，出讓了有色金屬粉末業務的控制權，導致該板塊整體營業額同比有所下降，但經營業績明顯改善。該板塊全年實現營業額達約人民幣3,122.0百萬元，較去年同期下降約9.4%。

管理層討論及分析 (續)

通用機械業務

二零一四年，通用機械傳統市場鋼鐵、冶金和水泥行業整體不景氣，離心機和壓縮機業務表現仍然低迷，需求不振，持續下滑，但受益工業泵在中高端市場的穩定表現和風電葉片營業額快速增長拉動，該板塊營業額實現較快增長。該板塊全年實現營業額達約人民幣1,714.1百萬元，較去年同期增幅約19.1%。

數控機床業務

二零一四年，數控機床市場受全球經濟結構性和行業週期性調整的影響，中國機床工具行業承壓運行，整體仍然處於下行區間，汽車、工程機械、通用機械及船舶等傳統行業產能收縮，投資萎縮，機床行業整體需求仍然呈下滑態勢，該板塊全年實現營業額達約人民幣882.3百萬元，較去年同期下降約5.7%。

貿易業務

二零一四年，本集團大宗物資集中採購平台增加了採購品種，直接為本集團降低採購成本約人民幣15.0百萬元。全年營業額達約人民幣2,565.6百萬元，較去年同期下降約0.5%。

金融業務

二零一四年，本集團充分發揮金融各項服務功能，為所屬子企業提供借貸、擔保和存款，降低其財務成本及提升資金效益。全年營業額達約人民幣86.9百萬元，較去年同期增幅約31.7%。

管理層討論及分析 (續)

銷售

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的營業總額約人民幣9,485.6百萬元，較二零一三年同期的約人民幣9,701.0百萬元，減少約人民幣215.4百萬元，減幅約2.2%。與二零一三年相比，汽車零部件板塊的營業額約人民幣1,114.7百萬元(佔營業總額約11.8%)，下降約10.6%；電力設備板塊的營業額約人民幣3,122.0百萬元(佔營業總額約32.9%)，下降約9.4%；通用機械板塊的營業額約人民幣1,714.1百萬元(佔營業總額約18.1%)，增長約19.1%；數控機床板塊的營業額約人民幣882.3百萬元(佔營業總額約9.3%)，下降約5.7%；貿易板塊的營業額約人民幣2,565.6百萬元(佔營業總額約27.0%)，下降約0.5%；金融板塊的營業額約人民幣86.9百萬元(佔營業總額約0.9%)，增長約31.7%。

毛利

二零一四年度的毛利約人民幣1,064.8百萬元，較二零一三年同期的約人民幣1,084.8百萬元，減少約人民幣20.0百萬元，減幅約1.8%。毛利率約為11.2%與去年同期相同。若撇除貿易業務及金融服務，毛利率約為14.3%(二零一三年：約14.4%)。

與二零一三年相比，電力設備和通用機械毛利增加，佔比增大。相反，汽車零部件和數控機床業務毛利減少。

管理層討論及分析 (續)

其他收入及收益

在二零一四年度的其他收入及收益約人民幣350.0百萬元，較二零一三年同期的約人民幣219.7百萬元，增長約人民幣130.3百萬元，增幅約59.3%，主要是重慶水輪和重慶機床出售土地收益約人民幣173.7百萬元；以及政府補貼和科技發展支持補助增加約人民幣11.9百萬元。

分銷及行政費用

在二零一四年度的分銷及行政費用約人民幣1,069.6百萬元，較二零一三年同期的約人民幣1,015.7百萬元，增長約人民幣53.9百萬元，增幅約5.3%，主要是研發費用及資產減值準備增大所致。整體分銷及行政費用佔銷售額約11.3%，比二零一三年同期的10.5%，微升約0.8個百分點。

營業利潤

在二零一四年度的營業利潤約人民幣345.2百萬元，較二零一三年同期的約人民幣288.8百萬元，增長約人民幣56.4百萬元，增幅約19.5%。

融資成本

在二零一四年度的利息開支約人民幣104.5百萬元，較二零一三年同期的約人民幣136.7百萬元，減少約人民幣32.2百萬元，下降約23.6%。主要是由於在本期間財務費用資本化增加以及銀行利息收入減少所致。

管理層討論及分析 (續)

應佔合營公司稅後利潤的份額

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團應佔合營公司稅後利潤的份額約人民幣317.5百萬元，較去年同期的約人民幣353.8百萬元，減少約人民幣36.3百萬元，下降約10.3%。此乃由於重慶康明斯發動機有限公司的銷量略有下降所致。

應佔聯營公司稅後利潤的份額

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團應佔聯營公司稅後利潤的份額約人民幣51.1百萬元，較二零一三年同期的約人民幣44.1百萬元，增長約人民幣7.0百萬元，增幅約15.9%。此乃由於重慶美的通用製冷設備有限公司和克諾爾卡福商用車系統(重慶)有限公司業績增長約人民幣8.3百萬元；重慶市北部新區機電小額貸款有限公司業績亦同步增長約人民幣4.0百萬元；相反重慶ABB變壓器有限公司業績下降約人民幣5.8百萬元。

所得稅開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度，所得稅開支約人民幣66.9百萬元，較二零一三年同期的約人民幣44.8百萬元，增長約人民幣22.1百萬元，增幅約49.3%，主要是遞延所得稅項變動影響所致。

股東應佔利潤

截至二零一四年十二月三十一日止年度，股東應佔利潤約人民幣511.9百萬元，較二零一三年同期的約人民幣506.8百萬元，增長約人民幣5.1百萬元，增幅約1.0%。每股盈利與去年同期相同約為人民幣0.14元。

管理層討論及分析 (續)

可供分派的儲備

根據本公司章程，本公司基於利潤的可供分配儲備為香港財務報告準則及中國企業會計準則規定下較低者。

於二零一四年十二月三十一日，在香港財務報告準則及中國企業會計準則下，本公司可供分配儲備分別為人民幣1,271,495,000元及人民幣1,431,835,000元。因此，於二零一四年十二月三十一日，本公司可供分配給本公司所有者的儲備為人民幣1,271,495,000元。

業務表現

下表載列於所示期間本集團主要業務經營分部應佔收入、毛利及分部業績：

	收入		毛利		分部業績	
	截至十二月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
汽車零部件						
國內						
變速箱	733.8	845.3	119.6	154.0	(4.8)	19.6
其他產品	380.9	402.0	44.5	47.4	8.6	1.7
合共	1,114.7	1,247.3	164.1	201.4	3.8	21.3
佔總額百分比	11.8%	12.9%	15.4%	18.6%	1.1%	7.4%
電力設備						
國內						
水力發電設備	407.5	348.4	83.9	75.4	123.4	44.7
電線電纜	2,449.9	2,583.1	175.6	173.4	83.6	95.4
其他產品	264.6	514.9	2.3	3.8	(47.2)	(19.1)
合共	3,122.0	3,446.4	261.8	252.6	159.8	121.0
佔總額百分比	32.9%	35.5%	24.6%	23.3%	46.3%	42.0%
通用機械						
國內						
合共	1,714.1	1,439.6	392.5	349.0	77.1	72.3
佔總額百分比	18.1%	14.8%	36.9%	32.1%	22.3%	25.0%

管理層討論及分析 (續)

	收入		毛利		分部業績	
	截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
數控機床						
國內	571.2	573.1	115.7	115.1	103.9	53.2
國外	311.1	362.5	45.6	98.4	(27.3)	1.8
合共	882.3	935.6	161.3	213.5	76.6	55.0
佔總額百分比	9.3%	9.6%	15.1%	19.7%	22.2%	19.0%
貿易						
國內						
合共	2,565.6	2,577.5	10.0	14.7	7.8	8.6
佔總額百分比	27.0%	26.6%	0.9%	1.4%	2.3%	2.9%
金融						
國內						
合共	86.9	66.0	75.1	53.6	55.2	34.7
佔總額百分比	0.9%	0.7%	7.1%	4.9%	16.0%	12.0%
總部						
合共	—	(11.4)	—	—	(35.1)	(24.1)
佔總額百分比	—%	(0.1%)	—%	—%	(10.2%)	(8.3%)
總計	9,485.6	9,701.0	1,064.8	1,084.8	345.2	288.8

汽車零部件業務

截至二零一四年十二月三十一日止年度，汽車零部件分部的收入約人民幣1,114.7百萬元，較二零一三年同期的約人民幣1,247.3百萬元，減少約人民幣132.6百萬元或約10.6%。與二零一三年同期相比，變速箱業務和轉向系統業務的收入下降，分別約人民幣111.5百萬元或約13.2%和約人民幣21.1百萬元或約5.2%，主要是受商用車市場需求下降、產品結構變動和銷售價格下滑的影響所致。

在本期間，汽車零部件分部的毛利為約人民幣164.1百萬元，較二零一三年同期的約人民幣201.4百萬元，減少約人民幣37.3百萬元或約18.5%。毛利率由截至二零一三年度的約16.1%

管理層討論及分析 (續)

下降至截至二零一四年度的約14.7%，主要受產品銷售結構變動，單位成本上升所致，其業務的毛利率較去年同期下降1.4個百分點。

整體上截至二零一四年十二月三十一日止年度，汽車零部件分部的業績為約人民幣3.8百萬元，較二零一三年同期的約人民幣21.3百萬元，大幅減少約人民幣17.5百萬元，下降約82.2%，主要受變速箱收入下降及低毛利率的變速箱銷售佔比增加所致。

電力設備業務

截至二零一四年十二月三十一日止年度，電力設備的分部收入為約人民幣3,122.0百萬元，較二零一三年同期的約人民幣3,446.4百萬元，減少約人民幣324.4百萬元或約9.4%，主要是由於電線電纜和有色金屬粉末業務重組後的收入減少，分別約人民幣133.2百萬元或約5.2%和約人民幣250.3百萬元或約48.6%，相反，水力發電設備業務的收入增加約人民幣59.1百萬元或約17.0%。

在本期間，電力設備分部的毛利為約人民幣261.8百萬元，較二零一三年同期的約人民幣252.6百萬元，增加約人民幣9.2百萬元或約3.6%。整體毛利率由二零一三年度的約7.3%上升至二零一四年度的約8.4%，主要是電線電纜營業額佔比大，毛利率由截至二零一三年度的約6.7%升至截至二零一四年度的約7.2%所致。

整體上截至二零一四年十二月三十一日止年度，電力設備分部的業績為約人民幣159.8百萬元，較二零一三年同期的約人民幣121.0百萬元，增加約人民幣38.8百萬元，增幅約32.1%，主要是水力發電設備產品結構改善及土地轉讓收益增加所致。

管理層討論及分析 (續)

通用機械業務

截至二零一四年十二月三十一日止年度，通用機械分部的收入為約人民幣1,714.1百萬元，較二零一三年同期的約人民幣1,439.6百萬元，增長約人民幣274.5百萬元或約19.1%，主要是風電葉片收入大幅增加所致。

在本期間，通用機械分部的毛利為約人民幣392.5百萬元，較二零一三年同期的約人民幣349.0百萬元，增長約人民幣43.5百萬元或約12.5%。毛利率由截至二零一三年度的約24.2%微降至截至二零一四年度的約22.9%，主要是由於市場競爭加劇，產品價格下調所致。

整體上截至二零一四年十二月三十一日止年度，通用機械分部的業績約人民幣77.1百萬元，較二零一三年同期的約人民幣72.3百萬元，增長約人民幣4.8百萬元，增幅約6.6%。

數控機床業務

截至二零一四年度十二月三十一日止年度，數控機床分部的收入約人民幣882.3百萬元，較二零一三年同期的約人民幣935.6百萬元，減少約人民幣53.3百萬元或約5.7%，所屬英國PTG公司業務在本期間的收入約人民幣311.1百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止的約人民幣362.5百萬元，減少約人民幣51.4百萬元或約14.2%，主要受全球螺桿轉子生產行業和產品需求下降影響。

在本期間，數控機床分部的毛利為約人民幣161.3百萬元，較二零一三年同期的約人民幣213.5百萬元，減少約人民幣52.2百萬元或約24.4%。毛利率由截至二零一三年度的約22.8%降至截至二零一四年度的約18.3%，主要是產銷量下降導致單位成本增加所致。

管理層討論及分析 (續)

整體上截至二零一四年十二月三十一日止年度，數控機床分部的業績為約人民幣76.6百萬元，較二零一三年同期的人民幣55.0百萬元，增加約人民幣21.6百萬元，增幅約39.3%，主要是土地轉讓收益增加所致。

貿易業務

截至二零一四年十二月三十一日止年度，貿易業務分部的收入約人民幣2,565.6百萬元，較二零一三年同期的約人民幣2,577.5百萬元，減少約人民幣11.9百萬元或約0.5%。

在本期間，貿易業務分部的毛利為約人民幣10.0百萬元，較二零一三年同期的約人民幣14.7百萬元，減少約人民幣4.7百萬元或約32.0%。毛利率由截至二零一三年度的約0.6%下降至截至二零一四年度的約0.4%。

整體上截至二零一四年十二月三十一日止年度，貿易分部的業績為約人民幣7.8百萬元，較二零一三年同期的約人民幣8.6百萬元，減少約人民幣0.8百萬元或約9.3%。

金融業務

截至二零一四年十二月三十一日止年度，金融業務分部的收入約人民幣86.9百萬元，較二零一三年同期的約人民幣66.0百萬元，增加約人民幣20.9百萬元，增幅約31.7%。

在本期間，金融業務分部的毛利為約人民幣75.1百萬元，較二零一三年同期的約人民幣53.6百萬元，增加約人民幣21.5百萬元或約40.1%。毛利率由截至二零一三年度的約81.2%上升至截至二零一四年度的約86.4%，主要是由於收入增加所致。

管理層討論及分析 (續)

整體上截至二零一四年十二月三十一日止年度，金融分部的業績為約人民幣55.2百萬元，較二零一三年同期的約人民幣34.7百萬元，增加約人民幣20.5百萬元，增幅約59.1%。

流動資金情況

於二零一四年十二月三十一日，本集團的現金及銀行存款(包括受限制現金)共約人民幣1,887.5百萬元(二零一三年十二月三十一日：約人民幣2,239.5百萬元)，減少約人民幣352.0百萬元或約15.7%，主要是環保搬遷企業資本開支增大所致。

在本期間，本集團經營業務淨現金所用額約人民幣27.4百萬元(截至二零一三年十二月三十一日止年度：約人民幣134.3百萬元)；投資活動淨現金所用額約人民幣379.3百萬元(截至二零一三年十二月三十一日止年度：淨現金所用額約人民幣318.2百萬元)；融資活動淨現金所用額約人民幣181.1百萬元(截至二零一三年十二月三十一日止年度：淨現金所用額約人民幣280.6百萬元)。董事認為，本集團財政穩健，並有足夠資源支援其營運資金需求及應付其可預見的資本開支。

應收賬款及其他應收款

於二零一四年十二月三十一日，本集團應收賬款及其他應收賬款資產總額約人民幣4,187.4百萬元，較二零一三年十二月三十一日的約人民幣3,877.4百萬元，增長約人民幣310.0百萬元，主要是金融業務的發放貸款增加約人民幣186.4百萬元和風電葉片營業額增長應收賬款同時增大約人民幣176.0百萬元；相反，汽車零部件、數控機床等業務應收賬款減少。有關應收賬款及應收票據的賬齡分析詳細載於合併財務報表附註19。

管理層討論及分析 (續)

應付賬款及其他應付款

於二零一四年十二月三十一日，本集團應付賬款及其他應付款總額約人民幣4,230.1百萬元，較二零一三年十二月三十一日的約人民幣3,828.4百萬元，增長約人民幣401.7百萬元。主要是風電葉片應付票據增大約人民幣327.9百萬元；其次是金融業務吸收存款增加約人民幣194.6百萬元所致；相反，汽車零部件、數控機床等業務應付賬款減少。有關應付賬款及應付票據賬款的賬齡分析詳細載於合併財務報表附註27。

資產與負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團資產總額為約人民幣13,634.6百萬元，較二零一三年十二月三十一日約人民幣12,850.3百萬元，增長約人民幣784.3百萬元。流動資產總額約人民幣8,782.2百萬元，較二零一三年十二月三十一日約人民幣8,408.9百萬元，增長約人民幣373.3百萬元，佔資產總額的約64.4%。然而，非流動資產總額為約人民幣4,852.4百萬元，較二零一三年十二月三十一日約人民幣4,441.4百萬元，增長約人民幣411.0百萬元，佔資產總額的約35.6%。

於二零一四年十二月三十一日，本集團負債總額約人民幣7,383.6百萬元，較二零一三年十二月三十一日約人民幣6,964.0百萬元，增加約人民幣419.6百萬元。流動負債總額為約人民幣5,420.3百萬元，較二零一三年十二月三十一日約人民幣4,940.2百萬元，增長約人民幣480.1百萬元，佔負債總額約73.4%。然而，非流動負債總額約人民幣1,963.3百萬元，較二零一三年十二月三十一日約人民幣2,023.8百萬元，減少約人民幣60.5百萬元，佔負債總額約26.6%。

於二零一四年十二月三十一日，本集團流動資產淨值約人民幣3,361.9百萬元，較二零一三年十二月三十一日約人民幣3,468.7百萬元，減少約人民幣106.8百萬元。

管理層討論及分析 (續)

流動比率

於二零一四年十二月三十一日，本集團的流動比率(即流動資產除以流動負債之比率)為1.62 : 1(二零一三年十二月三十一日 : 1.70 : 1)。

負債比率

於二零一四年十二月三十一日，本集團的負債比率按借款除以總資本計算，負債比率為28.5%(二零一三年十二月三十一日 : 29.7%)。

借款情況

於二零一四年十二月三十一日，本集團的銀行及其他借款總額為約人民幣2,495.0百萬元，較二零一三年十二月三十一日約人民幣2,486.1百萬元，增加約人民幣8.9百萬元。

本集團須於一年內償還的借款約人民幣1,073.0百萬元，較二零一三年十二月三十一日約人民幣996.9百萬元，增加約人民幣76.1百萬元。須於一年後償還的借款為約人民幣1,422.0百萬元，較二零一三年十二月三十一日約人民幣1,489.3百萬元，減少約人民幣67.3百萬元。

資產擔保

於二零一四年十二月三十一日，本集團銀行存款中有質押或受限制使用存款為約人民幣684.0百萬元(二零一三年十二月三十一日為約人民幣447.2百萬元)。此外，本集團部分銀行借款以本集團若干土地使用權、不動產、工廠及設備、投資物業及本集團其他資產作質押，於二零一四年十二月三十一日抵押品及質押品的賬面淨值為約人民幣231.9百萬元(二零一三年十二月三十一日為約人民幣982.5百萬元)。

或有負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團沒有重大或有負債。

管理層討論及分析 (續)

重大事項

本期間事項

- (1) 本公司全資附屬重慶水輪向重慶市地產集團以人民幣544,460,000元出售土地面積約為181,485平方米和本公司全資附屬重慶機床向重慶市地產集團以人民幣752,148,000元出售土地面積約為278,572.7平方米。詳情見於二零一四年四月三十日載於香港聯交所網站及公司網站的公司董事會通函。
- (2) 本公司二零一三年度股東週年大會於二零一四年六月十八日作出決議，批准陳先正先生辭任執行董事一職，並委任向虎先生出任執行董事，任期自大會日期起至第三屆董事會任期屆滿為止，並授權董事會根據二零一二年度股東週年大會通過的董事薪酬標準釐定向虎先生之薪酬及以董事會認為合適之條款及條件與彼訂立受該等條款及條款所限之服務協議，及作出實行該等事宜所需之一切行動及事情。
- (3) 本公司二零一四年第一次臨時股東大會於二零一四年九月二十九日作出決議，批准楊治民先生辭任獨立非執行董事一職，並委任劉偉先生出任獨立非執行董事，任期自臨時股東大會日期起至第三屆董事會任期屆滿為止，並授權董事會根據二零一二年度股東週年大會通過的董事薪酬標準釐定劉偉先生之薪酬及以董事會認為合適之條款及條件與彼訂立受該等條款及條款所限之服務協議，及作出實行該等事宜所需之一切行動及事情。
- (4) 本公司二零一四年第一次臨時股東大會於二零一四年九月二十九日作出決議，批准劉星先生和杜成榮先生辭任獨立監事一職，並委任吳怡女士和黃輝先生出任獨立監事，任期自臨時股東大會日期起至第三屆監事會任期屆滿為止，並授權董事會根據二零一二年度股東週年大會通過的監事薪酬標準釐定各監事之薪酬及以董事會認為合適之條款及條件

管理層討論及分析 (續)

與各監事訂立受該等條款及條款所限之服務協議，及作出實行該等事宜所需之一切行動及事情。

- (5) 本公司二零一四年第一次臨時股東大會於二零一四年九月二十九日作出決議，批准修訂第三屆董事的薪酬方案。

除上文所披露者，期間內本公司並無任何其他重大須予披露事項。

本期間之後事項

於二零一四年十二月三十一日之後，本集團沒有重大事項。

資本開支

於二零一四年十二月三十一日，本集團資本開支總額約人民幣679.1百萬元，主要用於環保搬遷、擴展廠房、生產技術的提升、生產設備的升級(二零一三年十二月三十一日為約人民幣792.4百萬元)。

資本承諾

於二零一四年十二月三十一日，本集團與固定資產及無形資產相關之資本承諾約人民幣490.6百萬元(二零一三年十二月三十一日為約人民幣559.6百萬元)。

匯率波動風險

本集團承受多種因不同貨幣而產生的外匯風險，主要涉及港幣及美元。外匯風險來自採用不同於本集團功能貨幣的貨幣進行的未來商業交易及已確認資產和負債。管理層已制訂外匯套期保值管理制度，要求集團各子公司管理與其功能貨幣有關的外匯風險及使用集團認可的外匯套保工具。

管理層討論及分析 (續)

於二零一四年十二月三十一日，本集團的銀行存款包括約值人民幣0.07百萬元的港幣，約值人民幣12.0百萬元的美金，約值人民幣24.1百萬元的英鎊及約值人民幣4.4百萬元的歐元(於二零一三年十二月三十一日，約值人民幣0.07百萬元的港幣，約值人民幣1.9百萬元的美金，約值人民幣7.3百萬元的英鎊及約值人民幣3.4百萬元的歐元)。除此以外，本集團並無曝露於任何重大外匯波動之風險。

僱員

於二零一四年十二月三十一日，本集團共有僱員13,878人(二零一三年十二月三十一日共15,595人)。本集團繼續推動技術人才升級，培育招聘富有技術及管理經驗的技術和管理人才，完善薪酬表現掛鈎的分配體系，加強安全培訓督導，保障員工安全和保持良好和諧勞資關係。

董事、監事及高級管理人員

下表載列有關本公司現任董事的資料：

姓名	年齡	職位
王玉祥	53	執行董事、董事長
余剛	50	執行董事
任勇	57	執行董事
向虎	50	執行董事
黃勇	52	非執行董事
王冀渝	58	非執行董事
楊鏡璞	59	非執行董事
鄧勇	55	非執行董事
盧華威	51	獨立非執行董事
任曉常	58	獨立非執行董事
靳景玉	49	獨立非執行董事
劉偉	50	獨立非執行董事

執行董事

王玉祥先生，53歲，於二零一三年六月十八日出任本公司出任董事長、執行董事、提名委員會主席及戰略委員會主席職務。二零一三年四月加入母集團並出任董事長、黨委書記，於二零一三年八月至今兼任重慶機電控股集團財務有限公司董事、董事長。王先生擁有逾三十年的企業和區域經濟管理經驗。王先生於二零零九年六月至二零一三年四月擔任重慶市國有資產監督管理委員會副主任、黨委委員(於二零一一年十一月至二零一三年四月期間兼任重慶市諮詢研究院黨委書記)；於二零零九年三月至二零零九年六月擔任重慶市經濟和信息化委員會副主任、黨組成員；於二零零四年四月至二零零九年三月擔任重慶市經濟委員會副主任、黨組成員(期間受中組部等三部委委派，於二零零六年三月至十月在中國南方電網掛職，任市場營銷部副主任)；於二零零零年七月至二零零四年四月擔任中國第二重型機械集團公司紀委書記(於二零零零年十一月至二零零四年四月期間兼任德陽重工園區黨委書記，並先後掛職於

董事、監事及高級管理人員 (續)

重慶市委企業工作委員會副書記、重慶市國資委黨委副書記)；於一九八四年十一月至二零零零年七月歷任中國第二重型機械集團公司重機分廠團委書記、紀委副科級紀檢員、正科級紀檢員、重機車間黨支部書記、辦公室主任、副廠長、黨總支書記、廠長；於一九七九年十二月至一九八四年十一月歷任中國第二重型機械廠三金工車間工人、團委幹事。王先生為高級經濟師、高級政工師，重慶市企業聯合會、重慶市企業家協會、重慶市工業經濟聯合會第二屆理事會常務副會長，重慶市創意產業發展領導小組辦公室成員，中國機械工業聯合會第四屆理事會理事，王先生於一九八八年九月在四川幹部函授學院黨政專業大專班學習畢業，於一九九五年十二月在四川省委黨校經濟管理專業函授學習畢業，於一九九九年十二月在重慶大學工商管理專業(MBA)學習畢業，於二零一一年十二月在廈門大學EMBA工商管理專業畢業，於二零一三年十二月在清華大學重慶企業領軍人物班學習(一年制)畢業。

余剛先生，50歲，於二零零三年九月加入母集團，二零零七年七月加入本集團，於二零一零年十月起至今出任本公司總經理，於二零一零年十二月三十日起至今出任本公司執行董事，於二零一三年一月二十五日至二零一三年六月十八日暫時履行本公司董事長職務，於二零零三年九月起至今兼任母集團董事，於二零零九年五月至今兼任重慶萬里新能源股份有限公司(股票代號：600847.SH)董事、副董事長，於二零一零年八月起至今兼任崑崙金融租賃有限責任公司董事，於二零一一年一月起至今兼任重慶康明斯發動機有限公司董事、董事長，於二零一二年十月起至今兼任重慶機電控股集團財務有限公司董事、副董事長。余先生擁有逾20餘年的政府服務及大型企業管理經驗，於二零零三年九月至二零一零年九月為母集團副總裁，於二零零七年七月至二零一零年十二月任本公司非執行董事，加盟本公司前，余先生於二零零一年至二零零三年為江津市政府副市長，負責該市的工業發展，於一九九七年至二零零一年間為江津市政府市長助理兼經濟委員會主任、工交政治部部長，負責該市的工業經濟，於一九八九年至一九九七年期間任職於重慶市工交政治部，負責人力資源管理工作，於

董事、監事及高級管理人員 (續)

一九八四年至一九八九年期間出任重慶機器製造學校的一名主管。余先生為高級工程師，於一九八四年畢業於重慶機器製造學校機器製造專業，於一九九七年畢業於重慶市委黨校，於二零零二年自西南師範大學經濟管理研究生課程班畢業，於二零一二年七月自廈門大學網絡學院工商管理大專畢業，於二零一三年六月自廈門大學EMBA工商管理專業畢業，獲工商管理碩士學位。

任勇先生，57歲，現任本公司副總經理，於二零一三年四月起出任本公司執行董事。於一九八二年二月加入母集團，於二零零五年三月加入本集團。二零零五年七月起至今出任重慶重型汽車集團有限責任公司董事長、黨委書記(期間於二零零五年三月至二零一一年十二月兼任重慶卡福汽車制動轉向系統有限公司董事長)；於二零零七年六月起至今擔任上汽依維柯紅岩商用車有限公司董事、副董事長；於二零一一年十月起至今兼任重慶康明斯發動機有限公司董事；於二零一一年十月起至今兼任重慶變壓器有限責任公司董事；於二零一一年十二月起至今兼任重慶鴿牌電線電纜有限公司董事；於二零一二年三月起至今兼任重慶ABB變壓器公司董事；於二零一二年八月起至今兼任重慶變壓器有限責任公司董事長。任先生擁有逾20餘年的汽車業管理經驗，於二零零四年十一月至二零一三年十月擔任母集團董事；於二零零三年三月至二零零五年七月擔任重慶重型汽車集團有限責任公司總經理、黨委副書記、董事，期間：於二零零三年一月至二零零五年七月兼任重慶紅岩汽車有限責任公司黨委書記、董事，於二零零四年六月兼任重慶重型汽車集團專用車有限責任公司董事長；於二零零零年十二月至二零零三年三月擔任重慶重型汽車集團有限責任公司副總經理、黨委副書記；於一九八二年二月至一九九八年十一月任職於四川汽車製造廠，歷任分廠副廠長、配套處處長、廠長辦公室主任等，於一九九八年十一月至二零零零年十二月擔任該廠副廠長，負責人事、勞

董事、監事及高級管理人員 (續)

資、教育、武裝、保衛等事宜。任先生為高級工程師，於一九八二年二月畢業於太原重型機械學院鍛壓設備與工藝專業，獲得學士學位；二零零二年九月至二零零八年七月在重慶大學工商管理專業研究生學習並畢業。

向虎先生，50歲，本公司執行董事兼董事會秘書，於二零一二年九月加入本公司，二零一四年六月起至今擔任本公司執行董事，二零一四年一月起至今兼任本公司董事會秘書，二零一三年三月至今兼任重慶市北部新區機電小額貸款有限公司董事，二零一二年十月至今兼任重慶水輪機廠有限責任公司、重慶江北機械有限責任公司董事。向先生擁有20餘年的政府服務及新聞傳媒經驗，於二零一二年九月至二零一四年一月擔任本公司副總經理，於二零零四年十一月至二零一二年九月擔任重慶市知識產權局副局長，二零零三年一月至二零零四年十一月擔任現代工人報報社(現更名為重慶時報)社長，一九九八年五月至二零零三年一月擔任中共重慶南川市委副書記，一九九三年七月至一九九八年五月擔任新華社重慶新聞發展公司總經理，一九八六年七月至一九九三年七月擔任新華社四川分社記者。向先生於一九八六年七月畢業於西南政法大學法律系，一九九七年六月畢業於西南政法大學研究生部經濟法學專業，二零零二年七月畢業於新加坡南洋理工大學管理經濟學專業。

非執行董事

黃勇先生，52歲，於一九八四年七月加入母集團，於二零零七年七月起出任本公司非執行董事。黃先生於二零零四年起擔任母公司董事、總裁，二零一一年一月起兼任重慶通用航空產業集團有限公司董事長，二零一三年一月起兼任美國恩斯特龍直升機公司董事長，二零一四年三月起兼任重慶市金通報廢汽車回收處理(集團)有限公司董事。黃先生擁有逾20年汽車行業經驗，於二零一一年一月至二零一三年五月兼任重慶通用航空產業集團有限公司總經理，

董事、監事及高級管理人員 (續)

於二零零三年至二零零四年擔任重慶紅岩汽車有限責任公司副董事長、總經理；於二零零零年至二零零四年先後擔任重慶重型汽車(集團)有限責任公司總經理、董事長；於一九九六年至二零零零年任四川汽車製造廠副廠長；於一九八四年至一九九六年任職於四川汽車製造廠。黃先生為高級工程師、重慶理工大學碩士研究生指導教師，於一九八四年畢業於湖南大學，獲得汽車製造專業學士學位，於二零零零年獲重慶大學工程碩士學位。

王冀渝先生，58歲，於二零一零年十二月起出任本公司非執行董事。於一九八零年十二月加入母集團，二零零一年十月起至今任母公司副總裁、黨委委員。於二零零四年五月至今出任重慶力帆汽車有限公司董事、副董事長，於二零零七年十月至今任重慶賽力盟電機有限責任公司董事，於二零一零年六月至今任重慶賽力盟電機有限責任公司副董事長，於二零一一年三月至今任重慶交運機電物流有限公司董事長，於二零一四年十月至今任重慶西通電氣有限公司董事長。王先生擁有逾20餘年的管理企業經驗，於二零零零年八月至二零零一年十月擔任母公司總裁助理兼經濟運行部部長，負責經濟運行、安全衛生、勞動工資、綜合統計；於一九八四年十一月至二零零零年八月任職於重慶市機械工業管理局，期間歷任組織人事處幹事、團委副書記、企業管理處副處長、生產綜合處副處長(主持工作)；一九八二年十月至一九八四年十一月擔任重慶工程礦山機械工業公司團工委副書記；於一九八零年十二月至一九八二年十月任職於重慶礦山機器廠技校教師。王先生為高級經濟師，於一九八八年六月畢業於中央黨校函授分院經濟管理專業，獲得大專學歷，於二零一四年取得廈門大學工商管理專業本科學歷，現就讀於廈門大學EMBA專業。

董事、監事及高級管理人員 (續)

楊鏡璞先生，59歲，於二零零七年八月加入本公司，二零零七年八月起出任本公司非執行董事。楊先生於二零一零年五月起任重慶建工控股投資有限公司董事長、總經理，重慶建工集團股份有限公司董事長，負責董事會事宜、戰略規劃及投資。楊先生擁有逾15年的管理大型企業經驗。楊先生於二零零七年七月至二零一零年五月任重慶建工集團有限責任公司董事長兼總經理。於二零零四年至二零零七年，楊先生任重慶煤炭集團總經理，負責日常管理。於二零零一年至二零零四年，楊先生為重慶市煤礦工業局副局長，負責重組及改革、營運及行政管理。於一九九二年至二零零一年，楊先生先後任重慶市松藻礦務局副局長、局長，負責煤炭生產、安全、銷售及財務。楊先生為高級經濟師、高級工程師。楊先生於一九八八年畢業於焦作礦業學院，獲得工業管理工程學士學位，並於二零零一年獲得中國礦業大學採礦工程碩士學位。

鄧勇先生，55歲，現任重慶渝富資產經營管理集團有限公司財務總監，於二零一三年四月起加入本公司出任非執行董事職務，於二零一三年二月起出任重慶銀行股份有限公司(1963.HK)非執行董事，於二零一三年四月起出任重慶川儀自動化股份有限公司董事。鄧勇先生擁有逾20餘年的金融行業經驗。於二零零八年八月至二零一二年四月擔任西南證券股份有限公司(600369.SH)總裁助理兼計劃財務部總經理；於二零零四年三月至二零零八年八月擔任重慶渝富資產經營管理有限公司總經理助理、財務部經理；於二零零零年九月至二零零四年三月擔任中國銀河證券公司臨江路、九龍坡營業部副總經理；於一九九七年六月至二零零零年九月擔任中國信達信託投資公司重慶證券營業部副總經理(其間於一九九七年九月至一九九八年六月借調在重慶市政府紅籌股工作小組工作)；於一九九二年九月至一九九七年六月擔任重慶市信託投資公司證券投資部經理；於一九八八年七月至一九九二年九月任中國建設銀行重慶分行職員。鄧勇先生為工程師，於一九八二年七月畢業於重慶大學應用數學專業，獲得學士學位；一九八六年九月至一九八八年七月於重慶大學應用數學系計量經濟學專業研究生畢業。

董事、監事及高級管理人員 (續)

獨立非執行董事

盧華威先生，51歲，於二零零八年一月加入本公司，二零零八年一月起出任本公司獨立非執行董事及審核委員會主席。盧先生曾於一家國際會計師行擁有逾8年審核及商業諮詢服務經驗，其中兩年曾於美國工作。二零零四年九月，盧先生為聯交所主板上市公司遠東生物製藥科技有限公司(股票代號：399.HK)的獨立非執行董事，二零零四年九月十五日，遠東生物製藥科技有限公司因拖欠銀團貸款而被提出清盤呈請，其後亦已委任清盤人。盧先生並不涉及銀團貸款的安排，於上述欠款事件發生後方獲委任。盧先生亦為天福(開曼)控股有限公司(股票代號：6868.HK)的獨立非執行董事；盧先生自二零一二年七月起擔任重慶醫藥(集團)股份有限公司的獨立非執行董事。盧先生為香港會計師公會執業會員及美國特許公認會計師公會會員。盧先生於一九八六年畢業於香港中文大學，獲工商管理學士學位，並於一九九二年畢業於美國新澤西科技學院(New Jersey Institute of Technology)，獲理學碩士學位。

任曉常先生，58歲，於二零零七年七月加入本公司，出任本公司獨立非執行董事及薪酬委員會主席。現任中國汽車工程研究院股份有限公司(股份代號：601965.SH)董事長、法定代表人。任先生擁有逾30年汽車業經驗，自一九八二年一月任職於重慶汽車研究所(現更名為中國汽車工程研究院股份有限公司)，歷任汽車設計部副主任、副所長、所長、副董事長、總經理(院長)、董事長、黨委副書記，負責營運管理、戰略規劃、人力資源及資產管理等工作。任先生現時亦為中國長安汽車集團股份有限公司的獨立董事，負責有關董事會事宜。任先生於一九八二年獲得湖南大學工學學士學位，並於二零零四年獲得武漢理工大學管理學院工商管理碩士班結業證。任先生為研究員級高級工程師，中國機械工業科技專家，國務院特殊津貼專家。

董事、監事及高級管理人員 (續)

靳景玉先生，49歲，於二零一二年六月加入本公司，二零一二年六月起出任本公司獨立非執行董事。二零零九年三月至今任重慶工商大學財政金融學院學術委員會主席，金融學教授、碩士研究生導師；二零一四年三月至今任重慶銀行股份有限公司(股票代碼：1963.HK)獨立非執行董事。靳先生於一九九七年五月至今任職於重慶工商大學(二零零三年及以前為重慶商學院)，期間在二零零零年三月至二零零一年三月出任重慶商學院金融投資系副主任；於二零零零年十一月至二零零五年十一月為金融學副教授、教授。靳先生於一九八八年九月至一九九二年七月於河南大學數學系本科畢業；一九九二年九月至一九九五年七月於中國科學技術大學管理科學專業學習獲工學碩士學位；二零零三年三月至二零零七年一月於西南交通大學管理科學與工程專業畢業，獲管理學博士學位。一九九七年九月至二零零二年九月兼任大鵬證券有限責任公司融資服務公司業務董事、業務一部總經理；二零零二年七月至二零零三年六月兼任西南合成製藥股份公司(股票代碼：000788.SZ)董事及董事會秘書；二零零六年一月至二零一零年三月兼任重慶萬里蓄電池股份有限公司(現稱：重慶萬里新能源股份有限公司，股票代碼：600847.SH)董事及董事會秘書；二零零五年六月至二零一零年二月兼任重慶天地藥業有限公司董事長。靳先生現是教育部高等學校金融學類專業教學指導委員會委員、中國投資專業建設委員會委員、中國運籌協會企業運籌分會理事、教育部人文社會科學重點研究基地長江上游經濟研究中心兼職研究員、重慶工商大學職稱評審委員會委員、教學指導委員會委員、重慶工商大學經濟學部委員。

劉偉先生，50歲，於二零一四年九月至今任本公司獨立非執行董事。現任重慶大學經濟與工商管理學院企業管理系主任、教授、博士生導師，重慶大學工商管理與經濟發展研究中心副主任，同時兼任重慶再升科技股份有限公司(603601.SH)、重慶科技創業風險投資引導基金

董事、監事及高級管理人員 (續)

有限公司、重慶科技風險投資有限公司等獨立董事，重慶鋼鐵集團有限公司、重慶園林綠化建設投資(集團)有限公司等外部董事，以及上海中衛創業風險投資基金的投資決策委員會委員。劉先生於一九九零年七月至今任職於重慶大學，歷任機械工程系講師、副教授、系主任助理，機械工程學院教授，工業工程研究所副所長等職。劉先生於一九八四年七月畢業於重慶大學礦山機械專業，獲學士學位；於一九八七年七月畢業於重慶大學機械學專業，獲碩士學位；於一九九零年七月畢業於重慶大學機械設計及理論專業，獲博士學位；於一九九六年九月至一九九七年十月在曼徹斯特科技大學從事博士後研究，於二零零二年十二月完成了中國證券業協會上市公司獨立董事培訓。

監事

下表載列有關本公司監事會的資料：

姓名	年齡	職位
楊明全	60	監事、監事會主席
王鵬程	47	監事
吳 怡	41	獨立監事
黃 輝	44	獨立監事
陳 晴	59	職工監事
趙自成	44	職工監事

董事、監事及高級管理人員 (續)

楊明全先生，60歲，於二零一三年四月起出任本公司監事及監事會主席，於二零一二年十月至今兼任重慶旗能電鋁有限公司監事。楊先生擁有逾30餘年企業管理經驗，於二零一二年十月至二零一四年五月出任母公司監事會主席，期間兼任重慶外經貿集團有限公司監事；於二零零一年十月至二零一二年九月出任母公司副總裁；於二零零九年二月至二零一二年十月兼任重慶長客城市軌道交通車輛有限責任公司董事(期間於二零一零年五月至二零一二年十月兼任重慶長客城市軌道交通車輛有限責任公司董事長)；於二零一零年二月至二零一二年十月兼任重慶機電控股集團機電工程技術有限公司董事、董事長；於二零一零年十一月至二零一二年十月兼任重慶機電控股集團鑄造有限公司董事、董事長；於二零零四年一月至二零零七年七月兼任重慶ABB變壓器有限公司董事、副董事長；於二零零零年八月至二零零一年十月，出任母公司總裁助理、規劃發展部部長；於一九九一年五月至二零零零年八月，出任母公司之前身重慶市機械工業管理局科技處處長；於一九八三年七月至一九九一年五月任重慶市機械工業管理局工程師。楊先生為教授級高級工程師，於一九七六年九月畢業於重慶機器製造學校機制專業，於一九八三年九月畢業於渝州大學(現稱重慶工商大學)機制專業，獲得工學學士學位。

王鵬程先生，47歲，於二零一三年四月起出任本公司監事。現任中國華融資產管理股份有限公司重慶市分公司黨委委員、副總經理。於二零零九年八月至今兼任重慶建工集團股份有限公司董事，二零一二年五月至今先後兼任西南鋁業集團公司副董事長、監事長。王鵬程先生為經濟師，擁有逾24餘年金融經驗。王鵬程先生於二零零零年一月至二零一二年八月，先後出任中國華融重慶辦事處高級副經理、高級經理、總經理助理等職務；於一九九二年七月

董事、監事及高級管理人員 (續)

至一九九九年十二月先後擔任中國工商銀行重慶市分行會計員、人事股長、人事勞資處副科長、組織科副科長等職務。王鵬程先生於一九九零年畢業於蘭州大學行政管理專業，獲得學士學位，二零一三年十二月取得重慶大學工商管理碩士學位。

吳怡女士，41歲，於二零一四年九月至今任本公司獨立監事。現任重慶百事得律師事務所主任、重慶市律師協會理事、重慶市第四屆政協特邀委員。吳女士於一九九七年八月至二零零八年四月期間歷任重慶東方聯合律師事務所、重慶中柱律師事務所、北京凱文律師事務所重慶分所律師。吳女士於一九九三年九月至一九九七年七月在西南政法大學經濟法系學習畢業，獲學士學位；於二零零三年九月至二零零六年七月在西南政法大學研究生院學習畢業，獲法學碩士學位；於二零零八年九月至二零零九年七月在北京大學匯豐商學院學習畢業，獲金融學碩士學位。

黃輝先生，44歲，於二零一四年九月至今任本公司獨立監事。重慶工商大學會計學院教授、碩士生導師、財務管理系主任。黃先生於一九九一年九月至一九九八年七月在河南省新縣第二高級中學任教，於二零零二年七月至今任職於重慶工商大學會計學院。黃先生一九九一年專科畢業於洛陽師範學院物理系，一九九六年本科畢業於河南教育學院政法系，二零零二年碩士畢業於武漢理工大學經管學院，二零零九年博士畢業於華南科技大學管理學院，二零一零年四月至五月在美國密蘇里大學做訪問學者，二零一一年九月至二零一二年七月在清華大學經管學院做訪問學者，二零一三年博士後出站於財政部財政科學研究所。

董事、監事及高級管理人員 (續)

陳晴先生，59歲，於二零一零年六月起出任本公司職工監事。於一九八五年六月加入母集團與本集團。二零零二年十一月至今出任重慶水泵廠有限責任公司董事長、黨委書記。陳先生擁有20餘年工業泵研發製造業經驗。陳先生於二零零七年九月至二零一零年二月出任重慶通用工業(集團)有限責任公司董事長兼任重慶水泵廠有限責任公司董事長；二零零二年十一月至二零零七年九月擔任重慶水泵廠有限責任公司(原名：重慶水泵廠)總經理；一九八五年六月至二零零二年九月擔任重慶水泵廠副處長、副廠長、廠長；一九八二年八月至一九八五年六月任職於貴州山地農機研究所；一九七八年六月至一九七八年九月任職於重慶市設計院；一九七六年一月至一九七八年五月服役於中國人民解放軍。陳先生為高級工程師，一九八二年八月畢業於華中工學院水力機械專業，獲得工學學士學位，後於一九九五年二月至一九九五年七月在清華大學經管學院高級管理研修班學習結業。

趙自成先生，44歲，於二零一三年四月起出任本公司職工監事。現任本公司全資子公司重慶水輪機廠有限責任公司董事長、黨委書記。趙自成先生為教授級高級工程師，擁有逾20餘年工程技術經驗。於二零零七年十月至二零一零年一月出任本公司所屬全資子公司重慶水泵廠有限責任公司總經理，重慶通用工業(集團)有限責任公司董事兼副總經理；於二零零三年五月至二零零七年九月，出任重慶水泵廠有限責任公司常務副總經理、黨委委員；於一九九八年七月至二零零三年五月出任重慶水泵廠有限責任公司副總經理；於一九九一年八月至一九九八年六月先後任重慶水泵廠工具車間、二車間技術員、工藝處任副處長、處長等職務。趙自成先生於二零零五年七月畢業於重慶大學環境與化工學院環境工程專業，獲工程碩士學位；於一九九一年七月畢業於西南交通大學機械製造工藝與設備專業，獲大學專科學歷。自二零一一年九月至今就讀於廈門大學EMBA。

董事、監事及高級管理人員 (續)

高級管理層

下表載列本公司有關高級管理層人員的資料：

姓名	年齡	職位
余 剛	50	總經理
任 勇	57	副總經理
向 虎	50	董事會秘書
段彩均	50	副總經理
楊 泉	50	副總經理
陳 瑜	45	副總經理
劉永剛	50	副總經理
甘俊英	48	合資格會計師

余剛先生，50歲，本公司執行董事兼總經理。有關余先生的經驗詳情，請參閱上文「執行董事」。

任勇先生，57歲，本公司執行董事兼副總經理。有關任先生的經驗詳情，請參閱上文「執行董事」。

向虎先生，50歲，本公司執行董事兼董事會秘書。有關向先生的經驗詳情，請參閱上文「執行董事」。

段彩均先生，50歲，本公司副總經理。於一九八七年七月加入母集團。二零一一年四月至今兼任愛思帝(重慶)驅動系統有限公司董事、副董事長；二零一一年十二月至今兼任重慶機床(集團)有限責任公司董事；於二零一二年十二月至今兼任綦江齒輪傳動有限公司董事。段先生擁有逾20餘年的企業管理經驗，二零零一年三月至二零一一年十二月擔任重慶鴿牌電線電纜有限公司董事長、總經理，一九九八年十月至二零零三年六月擔任重慶電線電纜有限公司總經理；於一九九七年七月至一九九八年十月擔任重慶電線電纜有限責任公司副總經理；於一九九五年八月至一九九七年七月擔任重慶電線總廠副廠長；於一九九二年六月至一九九

董事、監事及高級管理人員 (續)

五年八月擔任重慶嘉泰漆包線有限責任公司總經理。段先生為高級工程師，於一九八七年七月畢業於武漢工學院電子工程系，獲得學士學位，於二零零三年在重慶工商管理碩士學院工商管理研究生(MBA)畢業，於二零零八年在清華大學經濟管理學院第61期工商管理高級課程班畢業，於二零零九年獲高級職業經理資格證書，於二零一零年在中歐國際工商學院、法蘭克福金融與管理學院—中歐商務教育文憑課程學習，於二零一零年十一月起就讀於廈門大學EMBA。段先生現任重慶市志願者協會副會長。段先生為重慶市勞動模範、重慶「五一」勞動獎章獲得者、第六屆重慶市「十大」傑出青年企業家、第八屆重慶青年「五四」獎章獲得者、重慶市第三屆中共黨代表、重慶市第三屆人大代表、重慶市道德模範、全國第一屆道德模範提名獎獲得者。

楊泉先生，50歲，本公司副總經理。於二零一二年五月至今擔任本公司副總經理，二零一四年七月至今兼任重慶有研重冶新材料有限公司董事，二零一三年六月至今兼任重慶紅岩方大汽車懸架有限公司董事，二零一二年四月至今兼任精密技術投資發展有限公司董事，二零一一年十二月至今兼任重慶華浩冶煉有限公司、重慶氣體壓縮機廠有限責任公司董事，二零一一年十二月至今兼任重慶盛普物資有限公司執行董事、總經理。楊先生擁有20餘年的企業管理經驗，於二零零七年八月至二零一二年五月歷任本公司經營管理部經理、總經理助理，二零零四年三月至二零零七年八月歷任重慶機電控股(集團)公司經濟運行部部長、證券工作領導小組經營管理部部長，一九八七年七月至二零零四年三月歷任重慶第二機床廠鑄工車間黨支部書記、「五自主」改革辦公室副主任、熱板車間書記、副主任、熱板車間書記、副主任、設備處處長、經管廠長、總經濟師等。楊先生為工程師，於一九八七年七月畢業於四川大學機械製造學院鑄造專業，獲得學士學位，於二零一一年十一月起就讀於廈門大學EMBA。

董事、監事及高級管理人員 (續)

陳瑜先生，45歲，本公司副總經理。於一九九一年七月加入本集團。於二零一三年六月起至今擔任本公司副總經理，二零一二年十二月至今擔任重慶水輪機廠有限責任公司、綦江齒輪傳動有限公司、重慶卡福汽車制動有限責任公司、重慶盛普物資有限公司監事，二零一二年三月至今兼任重慶變壓器有限責任公司財務總監，二零一三年一月至今擔任重慶機電控股集團財務有限公司監事、監事會主席，二零一三年六月至今擔任精密技術集團有限公司董事。陳先生擁有逾20餘年的財務管理經驗，於二零零七年十二月至二零一三年六月歷任本公司財務部經理、財務副總監；於二零零五年十二月至二零零七年十二月擔任重慶機床(集團)有限責任公司財務總監；於一九九一年七月至二零零五年十二月歷任重慶第二機床廠會計、財務處副處長、總會計師助理、總會計師等職務。陳先生於一九九一年六月畢業於西南財經大學貿易系價格學專業，獲得經濟學學士學位，於二零一三年七月起就讀於廈門大學EMBA。

劉永剛先生，50歲，於二零一四年一月至今擔任本公司副總經理，二零一四年四月至今兼任重慶水泵廠有限責任公司董事，二零一三年八月至今兼任重慶機電控股(集團)有限公司董事，二零一二年一月至今兼任重慶美的通用製冷設備有限公司副董事長，二零一一年九月至今兼任大安晨飛風電設備有限公司董事長，二零一一年十二月至今擔任重慶通用工業(集團)有限責任公司董事長。劉先生擁有逾20餘年的企業經營管理經驗，於二零零六年一月至二零一四年一月擔任重慶通用工業(集團)有限責任公司總經理、黨委書記；於一九八八年七月至

董事、監事及高級管理人員 (續)

二零零五年十二月一直任職於重慶機床廠，擔任過安技環保處、總務處、改制辦管理幹部，勞動人事處副處長、處長，人事教育副廠長，黨委副書記、紀委書記、副廠長、黨委書記。劉先生為高級經濟師、工程師，於一九八八年七月畢業於西南農業大學園林專業，獲得農學學士學位，於一九九八年五月至八月參加重慶市工交政治部組織的「國企幹部強化培訓班」學習，於二零零二年二月至六月參加清華大學工商管理培訓班學習，於二零一零年在中歐國際工商學院參加工商管理培訓，於二零一一年十二月起至今就讀於廈門大學EMBA。

甘俊英先生，48歲，於二零零八年二月起獲任本公司合資格會計師。於二零一三年七月至今兼任英國Precision Technologies Group (PTG) Limited首席風險官。加入本公司前，甘先生為TFH Management Limited的財務總監，負責該集團私有及上市公司的財務營運及公司法規。甘先生於一九八六年八月至一九八九年四月期間擔任德勤•關黃陳方會計師行(前稱Deloitte Haskins Sells)的高級財務助理，擁有逾20年企業及財務管理經驗。自一九九六年六月起甘先生為香港會計師公會資深會員，自二零零一年六月起為特許公認會計師公會資深會員。甘先生於二零零四年十一月畢業於英國Heriot-Watt University，獲得工商管理碩士學位。

董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之年報及經審核財務報表。

主要業務

本集團的主要業務是從事設計、生產及銷售汽車零部件、電力設備、通用機械、數控機床、貿易和金融等業務。其主要附屬公司所經營之主要業務載列於合併財務報表附註5內。

業績

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之業績載列於本年報第115至117頁之合併綜合收益表內。

末期股利

董事會建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度之末期股利每股人民幣0.046元(含稅)(截至二零一三年十二月三十一日止年度：每股人民幣0.05元)，以截至二零一四年十二月三十一日止年度總股本3,684,640,154股為基數，總計人民幣169,493,447.08元(於二零一三年十二月三十一日止年度總計人民幣184,232,007.70元)。待於二零一五年六月十八日召開的股東週年大會上獲股東批准後，擬派的末期股利將於二零一五年七月三十一日或前後派予二零一五年六月二十九日(「股權登記日」)名列本公司股東名冊之股東。

為確定有權收取末期股息的股東名單，本公司將於二零一五年六月二十四日(星期三)至二零一五年六月二十九日(星期一)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。股東須於二零一五年六月二十三日(星期二)下午四時三十分前將所有股份轉讓檔及其股票交回本公司之H股股份過戶登記處，香港中央證券登記有限公司，香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖，辦理過戶登記手續。

董事會報告 (續)

代扣代繳非居民企業股東企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及其實施條例以及國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，本公司向於股權登記日名列本公司H股股東名冊(「H股股東名冊」)之非居民企業股東派發末期股利前，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。

任何以非個人股東名義登記的H股股份皆被視為由非居民企業股東所持有，故此，其應得之股利將被扣除企業所得稅。非居民企業股東可以根據適用的稅收安排(如有)向有關稅務機關申請退稅。對於應付予於股權登記日名列H股股東名冊之自然人股東的末期股利，本公司則無需代扣代繳10%的企業所得稅。本公司向於股權登記日登記在H股股東名冊的H股居民企業股東派發末期股利時，在居民企業股東於規定時間內向本公司提供法律意見書及經本公司確認後，本公司將不代扣代繳企業所得稅。

任何名列H股股東名冊上的依法在中國境內成立，或依照外國(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業(涵義與《企業所得稅法》定義相同)，如不希望本公司代扣代繳上述10%的企業所得稅，請在二零一五年六月二十三日下午四時三十分前送達本公司H股股份過戶登記處，香港中央證券登記有限公司(香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖)，辦理過戶登記手續呈交經合資格的中國大陸執業律師出具的認定其為居民企業的法律意見書(需加蓋律師事務所公章)。任何持有以該等非個人名義登記的H股股份之自然人士投資者，倘不希望由本公司代扣代繳企業所得稅，則可考慮將相關H股股份的法定所有權轉至其名下，並應將所有相關H股股票連同過戶檔於二零一五年六月二十三日下午四時三十分前送達本公司H股股份過戶登記處辦理過戶登記手續。股東務必向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響的意見。

董事會報告 (續)

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定有權出席股東週年大會及投票之股東，本公司將由二零一五年五月十九日(星期二)至二零一五年六月十八日(星期四)，包括首尾兩天在內，暫停辦理本公司股份過戶登記手續。請將已填妥之股份過戶檔連同有關股票，務必於二零一五年五月十八日(星期一)下午四時三十分前送達本公司H股股份過戶登記處，香港中央證券登記有限公司，香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖，辦理過戶登記手續。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零一四年十二月三十一日，本集團之應佔股東資本為約人民幣5,844.5百萬元，而於二零一三年十二月三十一日為約人民幣5,518.8百萬元，增加約人民幣325.7百萬元或約5.9%。在本期間，本集團是以內部營運資金流量為主。於二零一四年十二月三十一日，本集團的負債比率約28.5%，按借貸除以總資本計算，總資本包括合併資產負債表中的權益加借貸(二零一三年十二月三十一日約29.7%)。本集團的流動比率(即流動資產除以流動負債之比率)約為1.62(二零一三年十二月三十一日約為1.70:1)。

於二零一四年十二月三十一日之現金、銀行結餘及定期存款(包括受限制現金)約為人民幣1,887.5百萬元，財務狀況保持穩健(二零一三年十二月三十一日約為人民幣2,239.5百萬元)。

財務摘要

本集團以往五個財政年度之業績、資產、負債和少數股東權益摘要載列於本年報第4頁。此概要非包括在審計報告之組成部份。

董事會報告 (續)

投資物業、不動產、工廠及設備

在本期間，本集團為擴展業務而用於購買不動產、工廠及設備等非流動資產共約人民幣679.1百萬元(截至二零一三年十二月三十一日止年度約為人民幣792.4百萬元)。本集團及本公司於本年度之投資物業、不動產、工廠及設備之變動詳情分別列載於合併財務報表附註16和附註17。

股本

股本結構	股數	約佔已發行 股本比例 (%)
內資股	2,584,452,684	70.14
H股	1,100,187,470	29.86
總數	3,684,640,154	100

截至二零一四年十二月三十一日，本公司股本無變動，詳情載於合併財務報表附註25。

債券

本公司於回顧年度債券之變動詳情列載於合併財務報表附註29。

儲備

本集團及本公司於回顧年度儲備之變動詳情列載於合併財務報表附註26。

慈善捐贈

於本期間，本集團慈善捐贈為約人民幣0.35百萬元(截至二零一三年十二月三十一日止年度為約人民幣0.24百萬元)。

董事會報告 (續)

主要客戶及供應商

於本報告期間，本集團向主要客戶銷售商品及提供服務之收入佔本集團營業額之百分比如下：

重慶新南傑鋁業有限公司	5.26%
中船重工(重慶)海裝風電設備有限公司	3.46%
北京萬源工業有限公司	2.12%
重慶電線廠有限公司	2.07%
鄭州宇通客車股份有限公司	2.06%
五大客戶總額	14.97%

上述五大客戶中無本集團的關聯人士。

於本報告期間，本集團向主要供應商採購商品及服務之支出佔本集團銷售成本之百分比如下：

深圳市斯特威實業有限公司	5.99%
重慶卓越實業發展有限公司	5.97%
阿壩鋁廠	3.91%
甘肅金宇物資有限公司	3.26%
重慶建工集團物流有限公司	3.10%
五大供應商總額	22.23%

上述五大供應商中無本集團的關聯人士。

除重慶建工集團物流有限公司為重慶建工集團股份有限公司之全資附屬公司外，董事，彼等聯繫人士或董事會所知擁有本公司股本5%及以上的任何主要股東概無於本集團五大客戶及五大供應商中擁有實益權益。

董事會報告 (續)

競爭利益

截至二零一四年十二月三十一日止年度，母公司重慶機電控股(集團)公司與本公司簽訂的不競爭協議書繼續生效。詳情請參見招股章程。

董事及監事

於本年度內及截至本報告日期在任董事及監事如下：

執行董事

	獲委任的日期
王玉祥	於二零一三年六月十八日
余剛	於二零一零年十二月三十日
任勇	於二零一三年四月十日
向虎	於二零一四年六月十八日

非執行董事

黃勇	於二零零七年七月二十七日
王冀渝	於二零一零年十二月三十日
楊鏡璞	於二零零七年八月九日
鄧勇	於二零一三年四月十日

獨立非執行董事

盧華威	於二零零八年一月十日
任曉常	於二零零七年七月二十七日
靳景玉	於二零一二年六月十八日
劉偉	於二零一四年九月二十九日

監事

楊明全	於二零一三年四月十日
王鵬程	於二零一三年四月十日
吳怡	於二零一四年九月二十九日
黃輝	於二零一四年九月二十九日
陳晴	於二零一零年六月十五日
趙自成	於二零一三年四月十日

董事會報告 (續)

獨立非執行董事的獨立身份

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就本身獨立身份發出的年度確認書。本公司認為四名獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事之服務合約

本公司董事長及執行董事根據該服務合約條款及公司章程自受任之日起計任期三年。該等合約可於屆滿時根據本公司的公司章程及上市規則中有關規定續期可在股東週年大會上連選連任。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中止。

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。

非執行董事及獨立非執行董事之任期

非執行董事及獨立非執行董事的任期為三年。每名董事(包括該等按特定年期委任之董事)任期屆滿後在股東週年大會上可連選連任。

董事、監事及高級管理人員簡歷

本公司董事會成員、監事、高級管理層之簡歷履歷詳情載於本年度報告第39至54頁。

董事會報告 (續)

董事酬金

董事袍金由薪酬委員會擬訂，經董事會審議，由股東週年大會批准。其他酬金由本公司薪酬委員會根據董事職務、責任及本集團經營業績釐定。請參閱本年報第186至194頁之合併財務報表附註9。

董事、監事於合約之權益及關連交易

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。

購買、出售或贖回本公司證券

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團及其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

董事及最高行政人員於股份及相關股份的權益

截至二零一四年十二月三十一日止，本公司董事及主要行政人員或監事概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8部份須知會本公司及聯交所(包括董事或主要行政人員根據證券及期貨條例的該等規定被列為或被視作擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所指的登記冊，或根據聯交所上市規則附錄十所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事會報告 (續)

董事購買股份及債券之權利

於本年度內，任何本公司董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，致使董事能夠在任何其他法人團體取得該等權利。

重大訴訟

本年度內，本集團概無涉及重大訴訟或仲裁。

重大事項

請參閱本年報第36頁至37頁相關內容。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益

截至二零一四年十二月三十一日止年度，據本公司董事所知，下列各名人士(並非本公司的董事、行政總裁或監事)於本公司的股份中擁有權益，而該等權益根據證券及期貨條例第336條的規定存放於當中所述登記冊：

董事會報告 (續)

本公司每股面值人民幣1.00元的內資股的好倉

股東名稱	股份數量	身份	附註	佔已發行 內資股總數 的百分比 (%)	佔已發行 股份總數 的百分比 (%)
重慶機電控股(集團)公司	1,924,225,189	實益擁有人	(1)	74.46 (L)	52.22
重慶渝富資產經營管理集團 有限公司	232,132,514	實益擁有人	(1)	8.98 (L)	6.30
重慶建工集團股份有限公司	232,132,514	實益擁有人	(2)	8.98 (L)	6.30
中國華融資產管理股份有限 公司	195,962,467	實益擁有人	(3)	7.58 (L)	5.32
重慶市國有資產監督管理 委員會	2,388,490,217	受控法團權益	(1)	92.42 (L)	64.82
中國財政部	195,962,467	受控法團權益	(3)	7.58 (L)	5.32

(L) 指 好倉

董事會報告 (續)

本公司每股面值人民幣1.00元的H股股份

股東名稱	股份數量	身份	附註	佔已發行 H股總數 的百分比 (%)	佔已發行 股份總數 的百分比 (%)
Templeton Asset Management Ltd.	88,149,300(L)	投資經理		8.01(L)	2.39(L)
The Bank of New York Mellon(前稱「The Bank of New York」)	87,276,000(L) 0(P)	保管人		7.93(L) 0(P)	2.37(L) 0(P)
The Bank of New York Mellon Corporation	87,276,000(L) 87,276,000(P)	大股東所控制 的法團的權益	(4)	7.93(L) 7.93(P)	2.37(L) 2.37(P)
GE Asset Management Incorporated	75,973,334(L)	投資經理		6.91(L)	2.06(L)

(L) 指 好倉

(S) 指 淡倉

(P) 指 可供借出的股份

附註：

1. 重慶機電控股(集團)公司、重慶渝富資產經營管理集團有限公司為重慶市國有資產監督管理委員會全資擁有的公司，因而兩公司分別持有的本公司1,924,225,189股內資股和232,132,514股內資股應視為重慶市國有資產監督管理委員會擁有的權益。

董事會報告 (續)

2. 重慶建工集團股份有限公司為重慶市國有資產監督管理委員會透過其三家全資擁有的公司持有92.46%股權和中華人民共和國財政部透過其全資擁有的中國華融資產管理股份有限公司持有3.68%的股權，因而重慶建工集團股份有限公司持有的本公司232,132,514股內資股應視為重慶市國有資產監督管理委員會和中華人民共和國財政部的權益。
3. 中國華融資產管理股份有限公司為中華人民共和國財政部直接持有98.06%股權和透過其全資擁有的中國人壽保險(集團)公司間接持有1.94%股權，因而中國華融資產管理股份有限公司持有的本公司195,962,467股內資股權益應視為中華人民共和國財政部的權益。
4. The Bank of New York Mellon Corporation持有The Bank of New York Mellon (前稱「The Bank of New York」)的100%權益，The Bank of New York Mellon持有87,276,000股本公司H股。87,276,000股H股權益乃指同一批本公司股份，包括可借出的股份87,276,000股本公司H股。

除上文所披露者，本公司董事並不知悉有任何人於二零一四年十二月三十一日持有根據證券及期貨條例第336條的規定存放於當中所述登記冊的股份或相關股份中的任何權益或淡倉。

持續關連交易

根據上市規則第14A章，本集團須於本公司年報披露以下持續關連交易：

總銷售協議

於二零一三年十月十四日，本公司與重慶機電控股(集團)公司(下稱「母公司」)重新訂立總銷售協議(「總銷售協議」)。根據該總銷售協議，本公司同意向母公司及其聯繫人銷售控制閥、轉向系統部件、齒輪、離合器及BV系列電氣元件等若干產品(「產品」)。

董事會報告 (續)

此外，倘任何一種或所有產品的價格出現大幅波動，則各方須真誠重新磋商總銷售協議條款，並訂立補充協議，或訂立新的總銷售協議。總銷售協議有效期自協議日期起為期三年，本公司可選擇於協議屆滿前三個月發出通知再續期三年。據此，二零一四年、二零一五年及二零一六年止(二零一三年十二月三十日臨時股東大會)經批准銷售年度上限分別設為人民幣220百萬元、250百萬元及人民幣310百萬元。

總銷售協議是在本集團日常業務中按一般商業條款訂立。定價基礎為：

- (i) 根據中國政府(包括市政府及其他規管該等交易的監管機關)設定的價格；或
- (ii) 倘無中國政府定價，則價格不低於中國政府制定的該等交易指導價；或
- (iii) 倘無中國政府制定的價格或指導價，則不低於獨立交易方按可資比較市場一般商業條款交易的公開市場價；倘無可資比較市場，則不低於獨立交易方按中國普遍一般商業條款交易的公開市場價；或
- (iv) 倘無中國政府制定的價格或指導價，且該等交易並無公開市價，則各方須根據該等交易的實際或合理成本(以較低者為準)加上合理利潤按一般商業條款磋商上述交易的供應。「合理利潤」指各方協定不低於本集團上一年度該類型產品毛利率的利潤。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司向母公司及其聯繫人按總銷售協議之銷售額約人民幣87.3百萬元。(截至二零一三年十二月三十一日止年度：人民幣113.0百萬元)

董事會報告 (續)

總供應協議

於二零一三年十月十四日，本公司與母公司重新訂立總供應協議(「總供應協議」)。根據該總供應協議，母公司及其聯繫人同意向本公司供應零部件及原材料，如齒輪、零部件、YB2系列發動機、電、水、燃氣及電解銅(「供應品」)。

此外，倘任何一種或所有產品的價格出現大幅波動，則各方須真誠重新磋商總供應協議條款，並訂立補充協議，或訂立新的總供應協議。總供應協議有效期自協議日期起為期三年，本公司可選擇於協議屆滿前三個月發出通知再續期三年。據此，二零一四年、二零一五年及二零一六年止(二零一三年十二月三十日臨時股東大會)經批准供應年度上限分別設為人民幣160百萬元、84百萬元及人民幣99百萬元。

總供應協議是在本集團日常業務中按一般商業條款訂立。定價基礎為：

- (i) 根據中國政府(包括市政府及其他規管該等交易的監管機關)設定的價格；或
- (ii) 倘無中國政府定價，則價格不低於中國政府制定的該等交易指導價；或
- (iii) 倘無中國政府制定的價格或指導價，則不低於獨立交易方按可資比較市場一般商業條款交易的公開市場價；倘無可資比較市場，則不低於獨立交易方按中國普遍一般商業條款交易的公開市場價；或

董事會報告 (續)

- (iv) 倘無中國政府制定的價格或指導價，且該等交易並無公開市價，則各方須根據該等交易的實際或合理成本(以較低者為準)加上合理利潤按一般商業條款磋商上述交易的供應。「合理利潤」指各方協定不低於本集團上一年度該類型產品毛利率的利潤。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，母公司及其聯繫人向本公司按總供應協議之供應額約人民幣81.1百萬元。(截至二零一三年十二月三十一日止年度：人民幣67.1百萬元)

總租賃協議

本公司與母公司於二零一三年十月十四日就母公司及其聯繫人向本公司出租作辦公室、生產設施、車間及員工宿舍的土地及樓宇訂立總租賃協議(「總租賃協議」)。

母公司向本公司出租分別總面積為256,667.02平方米之土地及242,740.15平方米之樓宇。據此，二零一四、二零一五及二零一六年度止經董事會批准租賃年度上限分別設為人民幣42百萬元、人民幣44百萬元及人民幣45百萬元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司向母公司及其聯繫人按總租賃協議支付租金約人民幣34.5百萬元。(截至二零一三年十二月三十一日止年度：人民幣33.2百萬元)

金融服務框架協議

(一) 母集團金融服務框架協議

本公司之附屬重慶機電控股集團財務有限公司(「財務公司」)與母公司於二零一三年十月十四日訂立之金融服務框架協議(「母集團金融服務框架協議」)項下之(i)貸款服務之交易於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度(二零一三年十二月三十日臨時股東大會)經批准之建議年度貸款上限為1,570百萬元、人民幣2,130百萬元及人民幣2,500百萬元(含相應利息)；(ii)擔保服務之交易於二零一四年、二零一五年

董事會報告 (續)

及二零一六年十二月三十一日止年度(二零一三年十二月三十日臨時股東大會)經批准之建議年度擔保上限均為人民幣618百萬元(含相應利息)；(iii)其他金融服務之交易於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度之建議年度上限均為人民幣46百萬元。

母集團金融服務框架協議是財務公司日常業務中按一般商業條款訂立。定價基礎為：

貸款服務

財務公司向母集團提供的貸款利率將不低於其他在中國的獨立商業銀行向母集團收取同期同類型貸款的利率。

本公司將從與本公司有合作的中國全國性商業銀行及重慶地方性商業銀行中選擇不低於兩家銀行就母集團(銀行對母集團實行統一信貸政策，即母集團所屬企業的信用等級相同)的同類型同期限貸款服務進行詢價，並將詢價結果提交至財務公司，由財務公司結合母集團企業風險度、綜合回報、財務公司資金成本及監管指標等因素，最終評審形成母集團最終服務定價。以確保財務公司向母集團提供的貸款利息符合上述貸款服務定價標準。

擔保服務

財務公司向母集團提供擔保服務的費用將不低於任何獨立協力廠商向母集團提供同類服務收取的費用，亦不低於財務公司就同類服務向具有相同信貸評級的任何協力廠商收取的費用。

董事會報告 (續)

本公司將從與本公司有合作的中國全國性商業銀行及重慶地方性商業銀行或擔保機構中選擇不低於2家銀行或擔保機構就同類型同期限擔保服務進行詢價，並將詢價結果提交至財務公司，由財務公司結合母集團企業風險度、綜合回報、財務公司資金成本及監管指標等因素，最終評審形成母集團最終擔保服務價格。以確保財務公司所收取的費用與上述擔保服務的定價標準一致。

其他金融服務(包括票據貼現服務、顧問服務、代理服務及承銷服務等)

財務公司向母集團提供其他金融服務的費用將不低於任何獨立協力廠商向母集團提供同類服務收取的費用。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，財務公司向母集團按金融服務框架協議提供之貸款服務每日最高金額約人民幣608.1百萬元，擔保服務之交易金額約人民幣82.9百萬元及其他金融服務之交易金額約人民幣1.8百萬元。

(二) 本集團金融服務框架協議

財務公司與本公司於二零一三年十月十四日訂立之金融服務框架協議(「本集團金融服務框架協議」)項下，(i)存款服務之交易於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度(二零一三年十二月三十日臨時股東大會)經批准之建議年度存款上限為1,600百萬元、人民幣1,840百萬元及人民幣2,116百萬元(含相應利息)；(ii)其他金融服務之交易於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度之建議年度上限均為人民幣52百萬元。

董事會報告 (續)

本集團金融服務框架協議是財務公司日常業務中按一般商業條款訂立。定價基礎為：

存款服務

財務公司向本集團提供的存款利率將不低於其他在中國的獨立商業銀行向本集團提供同期同類型存款的利率。

本公司將從與本公司有合作的中國全國性商業銀行及重慶地方性商業銀行中選擇不低於2家銀行就同類型同期限存款獲取利率，並將之與財務公司向本集團就同類型同期限存款提供的存款利率進行比較，以確保本集團就其存款收取的利息符合上述存款服務定價標準。

其他金融服務

財務公司向本集團提供其他金額服務的費用將不高於任何獨立協力廠商向本集團提供同類服務收取的費用。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，財務公司向本集團按金融服務框架協議提供之存款服務每日最高金額約人民幣1,178.1百萬元及其他金融服務金額約人民幣8.8百萬元。

有關上述交易的詳情載於根據香港財務報告準則編製的合併財務報表附註37。

董事會報告 (續)

獨立非執行董事盧華威先生、任曉常先生、靳景玉先生及劉偉先生已審閱上述持續關連交易，並確認有關交易：

- (1) 上述建議年度上限公平合理；
- (2) 在本公司日常及一般業務中訂立；
- (3) 按一般商業條款或不遜於本公司向獨立協力廠商提供或獲得(視乎情況而定)的條款進行；及
- (4) 根據相關協議進行，而有關條款均屬公平合理且符合股東整體利益。

按照上市規則第14A.56條規定，本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所已根據香港會計師公會發出的香港相關服務準則第4400號「就有關財務資料執行協定程式的業務」，就上述持續關連交易(「交易」)進行若干協定程式，並報告如下：

- (1) 交易已獲本公司董事會批准；
- (2) 根據樣本基準，該等交易的定價符合本公司的定價政策；
- (3) 根據樣本基準，該等交易是按照規範有關交易的協議條款進行；及
- (4) 該等交易的金額並無超逾年度上限。

優先購買權

本公司組織章程細則及中國法律並無載有關於本公司須向現有股東按持股比例發售新股的優先購買權規定。

董事會報告 (續)

董事委員會

本公司董事會已成立審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及戰略委員會(「董事委員會」)，有關董事委員會的詳情，請參閱本年報第82頁至第86頁企業管治報告一節的相關內容。

僱員及薪酬政策

截至二零一四年十二月三十一日，本集團之僱員共13,878人(二零一三年十二月三十一日共15,595人)。薪酬按市場趨勢及僱員表現而釐定，福利包括保險、退休等計劃，嚴格按國家法規執行。

本公司董事之酬金乃由薪酬委員會經考慮本公司之經營業績及可比較市場統計資料後釐定。請參閱本年報第55至75頁董事會報告。

本公司有關非執行董事的酬金政策為確保彼等為本公司付出的精神及時間可獲得充分補償，而僱員(包括執行董事及高級管理人員)之薪酬政策則旨在確保所提供薪酬與職責相符並符合市場慣例。訂立薪酬政策旨在確保薪金水準具競爭力並能有效地吸引、留聘及激勵僱員。董事或其任何聯繫人士以及行政人員均不得參與釐定本身的薪酬。

結算日後事項

於結算日後，本集團沒有重要事項。

公眾持股量

本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度，H股數量為1,100,187,470股，總股本為3,684,640,154股，公眾持股比例為29.86%，一直維持足夠公眾持股量。

董事會報告 (續)

可供分派儲備

根據本公司章程，本公司基於利潤的可供分配儲備為香港財務報告準則及中國企業會計準則規定下較低者。

於二零一四年十二月三十一日，在香港財務報告準則及中國企業會計準則下，本公司可供分配儲備分別為人民幣1,271,495,000元及人民幣1,431,835,000元。因此，於二零一四年十二月三十一日，本公司可供分配給本公司所有者的儲備為人民幣1,271,495,000元。

核數師

本公司分別已委聘羅兵咸永道會計師事務所及普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的國際與中國核數師。羅兵咸永道會計師事務所已審核根據香港財務報告準則編製的本集團合併財務報表。續聘羅兵咸永道會計師事務所及普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)之決議案將於本公司即將舉行股東週年大會上提呈。

於聯交所網站和公司網站公佈年度業績

年度業績公佈已刊載於本公司網站(<http://www.chinacqme.com>)及聯交所網站。年度報告亦將於二零一五年四月十日或前後在本公司網站及聯交所網站刊載，其後按股東選擇收取通訊方式處理寄發予本公司股東。

承董事會命
重慶機電股份有限公司
執行董事 董事長
王玉祥先生

中國 • 重慶
二零一五年三月二十四日

監事會報告

各位股東：

在報告期內，重慶機電股份有限公司監事會（「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》及上市規則的有關規定，從維護股東權益和本公司利益著手，勤勉履職，對本公司的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。

監事會在報告期內，按照本公司《監事會議事規則》，緊緊圍繞本公司年度經營目標和發展戰略開展監督工作。為提高監督效率，監事會監督工作緊密結合本公司實際，通過加強與內審部門的協作、組織與子企業監事會聯動方式有效實施全面、立體監督。本年度監事會重點開展了監事會年度集中檢查、合資合作項目專項檢查、內控有效性評價監督、境外子企業經濟責任審計監督、參股企業資產審計監督、重大項目跟蹤監督等多項監督工作。日常監督方面，監事會通過召開2次專題監事會會議、參加2次股東大會、列席參加12次董事會會議、審計監督、赴企業現場進行相關事項調查等途徑，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，提出了建設性的建議。監事會監督有序開展，監督有效性進一步增強，較好地促進了公司平穩運行和管理水平的提升。

監事會報告 (續)

監事會對本公司二零一四年度的工作發表如下意見：

- 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，本公司頒佈了新建、修訂的13項規章制度。制度得到了有效地貫徹實施，規避了企業的各项經營風險。
- 對本公司的財務管理制度具體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、年度報告、中期報告是真實可靠的，本公司聘請的會計師事務所出具的審計意見是客觀公正的。
- 對本公司的關聯交易進行調查，認為本報告期內本公司在營運上的重大的關聯交易是公平、公正的，沒有損害其他股東及本公司的利益。
- 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、總經理及其他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，至本報告發佈日，未發現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。

通過監督檢查，監事會認為本公司董事會成員、總經理及其他高級管理人員，嚴格遵守誠信原則，工作恪盡職守，真誠地以本公司最大利益為出發點行使職權，能夠按照本公司章程的各项規定開展工作，運作規範，內部控制制度日漸完善。本公司與關聯企業交易嚴格按照本公司股東整體利益及公平合理價格執行。至今未發現，董事、總經理及其他高級管理人員濫用職權、損害本公司利益及侵犯本公司股東和本公司員工權益之行為，亦未違反法律、法規或本公司的章程。

監事會報告 (續)

監事會對本公司二零一四年度的各項工作和取得的經濟效益表示滿意，對本公司未來的發展前景充滿信心。

監事會認真審閱並同意董事會擬提呈予二零一四年度股東週年大會的董事會報告、經審核的財務報告等股東提案。

承監事會命
監事會主席
楊明全先生

中國 • 重慶
二零一五年三月二十四日

企業管治報告

遵守企業管治守則

本公司相信不斷提升企業管治水平對保障股東與投資者利益以及提升本公司企業價值重要而關鍵。本公司遵守《中華人民共和國公司法》、《上市規則》、《公司章程》及其他相關法例及規定，並考慮到本身特點及需要，一直致力提高企業管治水平。

就董事所知，並無任何資料合理顯示本公司現時或曾經於截至二零一四年十二月三十一日止年度任何時間不遵守上市規則附錄14所載的《企業管治守則》之守則條文。

證券交易的標準守則

本公司已遵守上市規則附錄10所載的標準守則，採納監管董事進行證券交易之程式。本公司已取得全體董事發出之個別確認，確認在截至二零一四年十二月三十一日止年度內遵守標準守則之規定。

董事會

本公司董事會負責制定本公司治理規章、監控本公司業務、決定財務策略、並向股東大會匯報工作。董事會已賦予管理層管理本集團之權力及職責。此外，本公司董事會亦已明確審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及戰略委員會各自之職責。有關上述委員會之詳情載於本報告。

企業管治報告 (續)

遵照企業管治守則A2.1條，董事長與總經理角色及職責清楚劃分，兩個職位由董事會不同成員擔任。董事長負責本集團整體策略規劃、投資、審計及領導董事會，確保董事會有效運作、及時地討論和批准所有重大事項包括項目投資、年度預算和業務計劃等。按本公司董事會工作細則所定，董事會負責執行股東大會的決議，決定本公司的中長期發展戰略規劃、年度經營和投資計劃方案；制訂本公司的年度財務預算方案、利潤分配方案、融資收購合併方案和重要事項。總經理負責本集團日常營運及業務管理。

在董事會定期會議舉行前，董事會會議通知至少十四天前通知各董事。本公司備有適當安排，讓董事提出商討事項以納入董事會會議議程內。會議結束後，董事會會議紀要的最終定稿及時送達全體董事以使其閱示和留存。

本公司董事會秘書負責編製會議記錄，並於會議後，請與會董事簽署會議記錄以作存檔，董事亦可查閱歷次會議記錄。

本公司董事會由十二名董事組成，其中執行董事四名，非執行董事四名，獨立非執行董事四名。

本公司董事會已接獲各獨立非執行董事發出之獨立身份書面確認書，並信納根據上市規則，截至本報告批准日期止，彼等均為獨立人士。

企業管治報告 (續)

董事於董事會會議之出席情況

從二零一四年一月一日至二零一四年十二月三十一日止，董事會曾舉行12次會議。

董事之董事會會議出席情況如下：

董事姓名	職位	次數／會議 舉行總次數
王玉祥	執行董事、董事長	12/12
余剛	執行董事	12/12
陳先正	執行董事(於二零一四年六月十八日辭任)	2/2
向虎	執行董事(於二零一四年六月十八日獲委任)	10/10
任勇	執行董事	12/12
黃勇	非執行董事	12/12
王冀渝	非執行董事	12/12
楊鏡璞	非執行董事	12/12
鄧勇	非執行董事	12/12
盧華威	獨立非執行董事	12/12
任曉常	獨立非執行董事	12/12
靳景玉	獨立非執行董事	12/12
楊治民	獨立非執行董事 (於二零一四年九月二十九日辭任)	7/7
劉偉	獨立非執行董事 (於二零一四年九月二十九日獲委任)	5/5

董事之個人資料詳情載於本報告第39至47頁。

企業管治報告 (續)

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股東大會任命產生，任期為三年。任期結束後可在股東週年大會上連選連任。

薪酬委員會

本公司董事會薪酬委員會根據《企業管治守則》的要求擔當公司董事會顧問角色，委員會章程訂有書面的職權範圍，並可於聯交所網站及本公司網站查閱。目前，本公司薪酬委員會由三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，主席由獨立非執行董事擔任。薪酬委員會主要負責制定公司董事、監事和高級管理層的薪金政策及評估執行董事的表現和服務合同條款。執行董事不參加與其自身薪酬有關的決議制定。根據本公司之公司章程，董事、監事薪酬方案須經股東大會批准。

在本年度，薪酬委員會負責審核本公司高級管理層的表現並釐定其待遇方案並經董事會批准。

企業管治報告 (續)

薪酬委員會在本年度召開了2次會議，會議出席情況如下：

董事姓名	職位	出席次數／ 會議舉行總次數
任曉常(主席)	獨立非執行董事	2/2
盧華威	獨立非執行董事	2/2
靳景玉	獨立非執行董事	2/2
王冀渝	非執行董事	2/2

提名委員會

本公司董事會提名委員會根據《企業管治守則》的要求擔當公司董事會顧問角色，委員會章程訂有書面的職權範圍，並可於聯交所網站和公司網站查閱。目前，本公司提名委員會由一名執行董事(董事長)、三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，主席由董事長擔任。提名委員會主要負責物色及評估合適人選，以委任或續聘為董事、高級管理人員，並負責發展及維持本公司整體企業管治方針與慣例。

提名委員會就委任新董事加入董事會遵循正式、公平及高透明度之程式。委員會將就董事會之架構、規模及組成首先考慮必要變動，並經考慮彼等之專業知識及行業經驗、個人專業操守、誠信及個人技能及所付出時間物色合適合資格人選，且向董事會提供推薦意見。根據本公司之公司章程，每名新委任董事均須於股東大會上膺選出任。對獨立非執行董事的獨立性進行審查。

企業管治報告 (續)

董事會提名委員會在本年度召開了3次會議，會議出席情況如下：

董事姓名	職位	出席次數／ 會議舉行總次數
王玉祥(主席)	執行董事	3/3
任曉常	獨立非執行董事	3/3
靳景玉	獨立非執行董事	3/3
楊治民	獨立非執行董事 (於二零一四年九月二十九日辭任)	3/3
劉偉	獨立非執行董事 (於二零一四年九月二十九日獲委任)	0/0
黃勇	非執行董事	3/3

審核委員會

根據《企業管治守則》的要求，本公司董事會成立了審核委員會，委員會訂有書面的職權範圍，並可於聯交所網站和本公司網站查閱。目前，審核委員會由三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，主席由獨立非執行董事擔任。審核委員會的主要職責是監理與外部核數師的關係，審閱集團的經審閱和審核過的中期和年度財務報告，監管本公司對相關法律法規的遵循，以及審閱集團內部控制的範圍、深度和有效性。

企業管治報告 (續)

審核委員會在本年度召開了5次會議，會議出席情況如下：

董事姓名	職位	出席次數／ 會議舉行總次數
盧華威(主席)	獨立非執行董事	5/5
靳景玉	獨立非執行董事	5/5
楊治民	獨立非執行董事 (於二零一四年九月二十九日辭任)	4/4
劉偉	獨立非執行董事 (於二零一四年九月二十九日獲委任)	1/1
鄧勇	非執行董事	5/5

在本年度，審核委員會批准通過了本公司經羅兵咸永道會計師事務所審計的二零一三年簡明合併財務報告和二零一四年中期簡明合併財務報告，與外部核數師、合資格會計師和公司管理層審議和討論財務報告所載的會計政策和公司財務及內部監控狀況。

戰略委員會

根據本公司內部控制體系建設的需要，本公司董事會成立了戰略委員會，委員會訂有書面的職權範圍，並可於聯交所網站和本公司網站查閱。目前，戰略委員會由四名執行董事、三名獨立非執行董事以及一名非執行董事組成，主席由董事長擔任。戰略委員會的主要職責是對本公司長期發展戰略和重大投資決策等進行研究並提出建議，提供董事會決策參考。

企業管治報告 (續)

戰略委員會在本年度召開了1次會議，會議出席情況如下：

董事姓名	職位	出席次數／ 會議舉行總次數
王玉祥(主席)	執行董事	1/1
余剛	執行董事	1/1
任勇	執行董事	1/1
陳先正	執行董事(於二零一四年六月十八日辭任)	0/0
向虎	執行董事(於二零一四年六月十八日獲委任)	1/1
黃勇	非執行董事	1/1
任曉常	獨立非執行董事	1/1
靳景玉	獨立非執行董事	1/1
楊治民	獨立非執行董事 (於二零一四年九月二十九日辭任)	1/1
劉偉	獨立非執行董事 (於二零一四年九月二十九日獲委任)	0/0

監事會

本公司監事會包括六名監事，即楊明全先生、王鵬程先生、吳怡女士、黃輝先生、陳晴先生、趙自成先生。本公司監事會會負責監察本公司財務活動、董事會及其成員與高級管理人員履職行為，以保障股東的利益。於二零一四年，監事會已檢討本公司的財務狀況及業務的

企業管治報告 (續)

合法性，並通過召開監事會會議及列席董事會會議、股東大會等重要會議、建立履職檔案等，對高級管理人員進行盡職審查。監事會按審慎的原則仔細周詳地履行職責。

內部監控

本公司董事會的責任乃是發展及維持內部監控系統，透過檢視財務、法規及企業風險管理等監管，有效地保障股東的利益及保護本集團的物業及財產。然而，可靠健全之財務資料已提供予管理層及在內部控制系統上不斷改進，確保本集團之投資及業務風險獲得確認及控制，而並非完全消除未能達致本集團業務目標的風險。因此，該系統只能提供合理而非絕對的保證，以防止管理層及財務數據以及記錄的誤述，或財務欺詐或損失。

本公司之內部審核部門負責監察資產妥善保存政策之遵守，評價經濟運行效能，不斷檢視經營活動及管理行為，識別業務風險、內控缺陷，制訂定期稽核計劃以釐定稽核之重點及頻率，提供改善意見和建議。

於本期間，本集團嚴格按照香港聯交所上市規則及中國政府財政部等五部委的相關規定，強化本集團國內和國外企業的風險管控，本集團於本年度的內控工作重心，在2013年狠抓運行、注重整改的基礎上，轉入了深化提升、持續改進的新階段，內控運行已形成自查檢查、專業評價、持續改進的常態化，並組織專業評價團隊開展了對本公司、重慶水輪、重慶鵠

企業管治報告 (續)

牌、重慶卡福、重慶通用5個企業的內部控制有效性評價，評價結論均為有效。本集團繼續做好《內控手冊》及《內控制度匯編》的定期修訂調整，為本集團執行內控體系完整性，持續修訂和檢討制度有效性，打下堅實防禦規管措施。總體認為，本集團內部控制有效。

風險管理

加強對本集團重大決策項目的風險審查，採用業務部門審查、風控法務部門審查、外部律師顧問審查、管理層審查等多個層級，確保風險的有效防控，全年共審查技改、改革、招標項目共計16件。建立主營業務收入、應收帳款、存貨等重要經營數據月度預警監控機制，建立重大法律風險季度收集分析報告及跟蹤處理機制，風險管理發揮防火牆的作用融入企業的經營管理。

對於海外企業監管工作，本公司委派首席風險官在英國PTG公司，負責執行評估、建立、監督內部控制流程及制度；檢視經營活動及管理行為，識別業務風險、整改缺陷。

內部審核

本公司內部審核部門在董事會及審核委員會的直接領導下，獨立、客觀、科學、有效地審閱整個公司的內部監控系統。內部審核部門就本公司的財務數據披露、經營及內部監控程式進行定期或臨時調查及監察，以確保數據披露、經營效率及企業監控制度的效能。

於本期間，內部審核堅持以資產審計、財務審計「管資產」、檢查調研「管合規」、經濟責任審計「管人」、項目審計「管事」、有效性評價「管風險」、抓好監事會專項監督和日常監督，共計

企業管治報告 (續)

實施監督項目294個。內部審核重點工作：一是首次對英國PTG公司CEO進行了任期經濟責任審計，加強境外投資企業的管控；二是首次對參股企業進行了資產審計；三是獨立完成內控有效性評價；四是參加CCEC大馬力發動機項目建設聯合工作組，代表股東發揮直接的監督、控制、建設性作用。全年內部審計監督工作實施零星工程審計174個，財務審計29個，經濟責任審計43個。

問責制及核數

本公司董事會負責監察管理層進行各財政期間之賬目編製工作。本公司董事會亦負責根據上市規則作出適當公佈，以向股東披露評估本公司財務狀況及其他事宜所必需之全部資料。彼等並不知悉任何重大不確定事件或情況，可能導致對本公司持續經營能力存疑。

本公司已分別委任羅兵咸永道會計師事務所及普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)作為本公司國際及中國核數師。上述核數師於截至二零一四年十二月三十一日止年度向本集團提供的服務收費約人民幣4.7百萬元(二零一三年約人民幣4.7百萬元)。

股東大會

本公司的股東大會擁有最高權力。本公司十分重視股東大會的職能，視為董事會與本公司投資者的直接有效溝通管道，因此鼓勵全體股東出席股東大會。本公司章程明確規定股東權利，包括出席股東大會、接收會議通知及於會議上表決的權利。

企業管治報告 (續)

資訊披露及投資者關係

本公司根據上市規則的披露規定，在有關監管當局指定的網站準時就任何須予披露及重要事項作出準確完整的資料披露，以保障股東的知情權及參與權。

本公司已有專責部門，負責處理投資者關係。本公司亦十分強調與投資者的溝通，認為與投資者保持持續及開放的溝通，有助提升投資者對本公司的瞭解及信心。於本年度，本公司透過路演、投資者推介會、現場會議、企業參觀、電話會談等多種方式共與107戶投資機構或投資者進行了69次會議。通過與投資者充分交流，加強了本集團與投資者的關係，增進了投資者對本集團營運及發展的瞭解及信心。

二零一四年，本公司與《中國工業報》、《香港文匯報》、《重慶日報》等做好媒體溝通宣傳交流。為促進本公司與投資者的良好關係，以及提高企業運作的透明度，本公司透過對外網站、宣傳畫冊、形象片等宣傳，推介本公司發展戰略和美好未來，引導社會公眾及投資者持續關注本公司發展。

董事培訓

本公司遵照守則條文之規定，於本年度安排了共5次，56人次透過香港特許秘書公會、證券監管機構及專項培訓等方式對公司董事、監事及高級管理人員進行了上市規則等相關法律法規的培訓。本年度本公司均已收到所有董事接受培訓的書面記錄。

社會責任報告

集團理念

本集團高度重視承擔企業社會責任，堅守著「敬業、創新、開放、提速」的經營理念，實踐著「誠信、共贏」的機電核心價值觀，良好的企業文化把本集團各企業和員工凝聚在一起，將社會責任融入本集團運營管理，努力實現「裝備中國，走向世界」的企業願景。

工作環境質素

本集團秉承「尊重敬業的人，用好能幹的人，培養有志的人，激勵創新的人」的人才理念，努力為員工提供適宜及安全的工作環境，培育富有技術和管理經驗的人才，完善薪酬分配體系、開展員工職業發展通道設計，構建基於物質、精神、情感、發展激勵的全面激勵體系，維護和發展和諧穩定的勞資關係。

工作環境

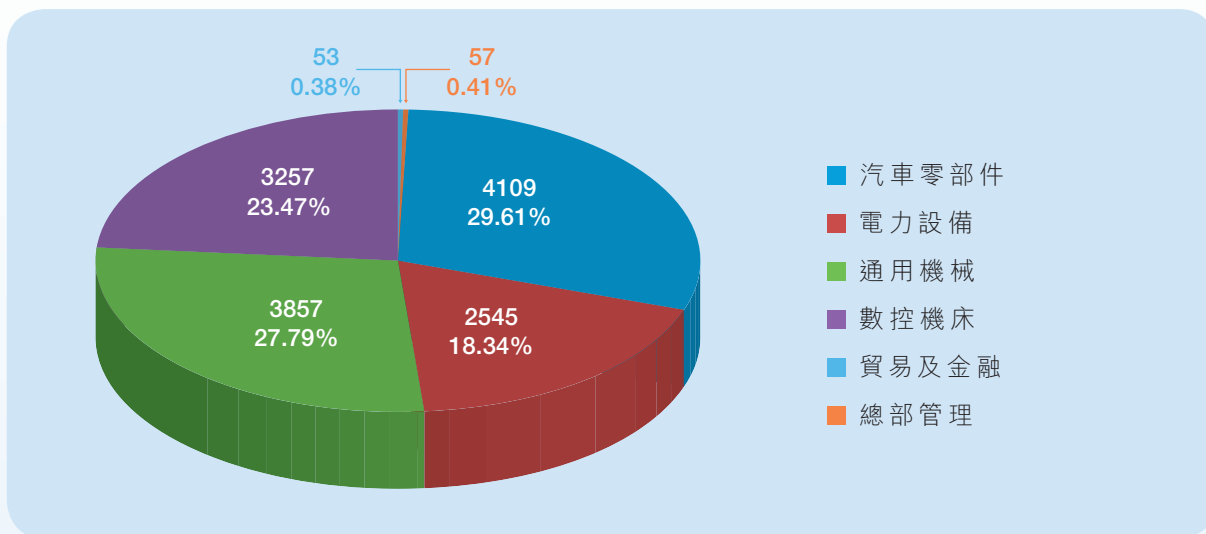
本集團高度重視員工成長和內部組織氛圍的和諧，為有效開發人力資源，充分激發員工的積極性和創造性，引導員工卓有成效地開展工作，本集團堅持效率優先、兼顧公平，堅持團隊工作績效和個人工作績效並重，員工個人績效與公司經濟效益掛鉤的指導思想，給予員工有競爭力的薪酬，並每年根據員工個別的工作表現、貢獻和市場狀況作出調整。始終堅持平等、規範僱傭，對擬錄用和晉陞人選進行公示，確保做到信息公開、過程公開、結果公開。本集團嚴格按照國家勞動法律安排工作時間，充分尊重員工的休息權，除享有國家法定假日外，還包括帶薪休假、婚假、生育假、喪假等多種假期。

員工概況

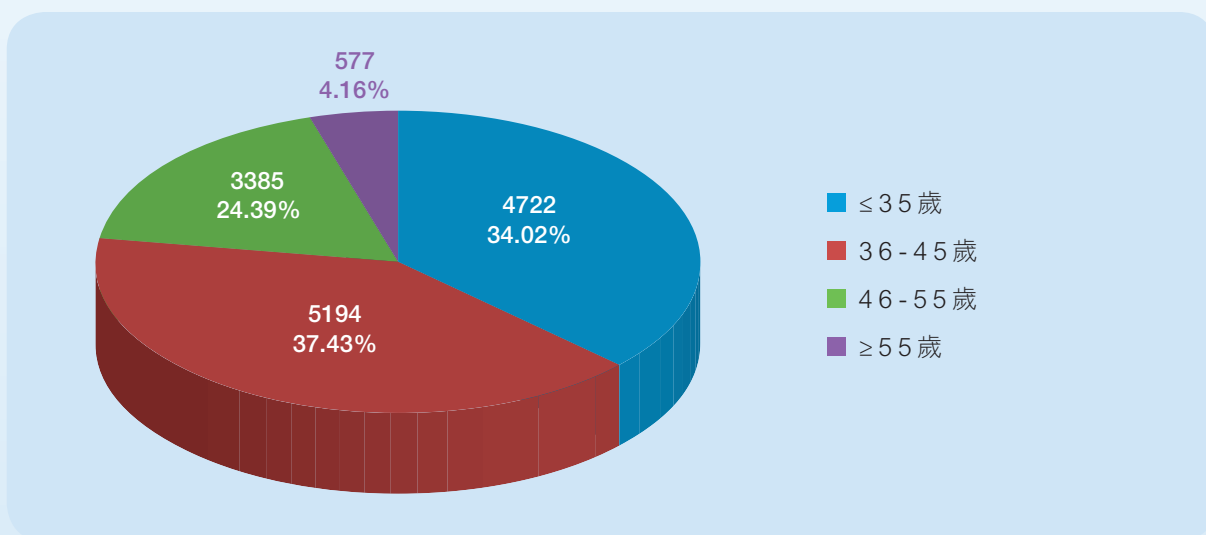
截至二零一四年十二月三十一日，本集團擁有13,878名專注敬業的員工，年齡和專業結構更趨科學合理，依據不同劃分標準，本集團員工人數分佈現狀如下所示。

社會責任報告 (續)

員工產業結構分佈圖



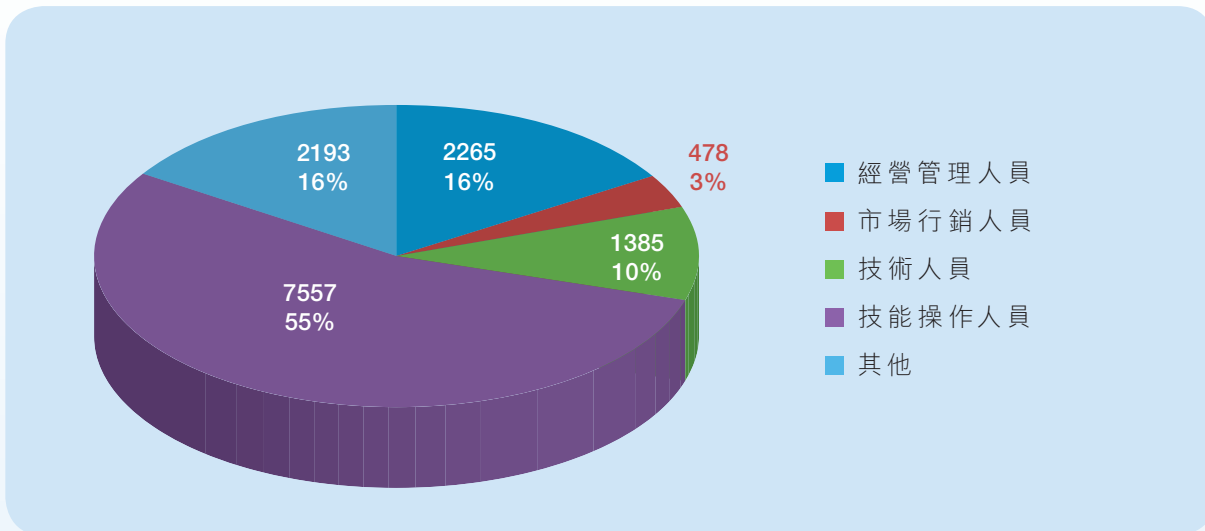
員工年齡結構分佈圖



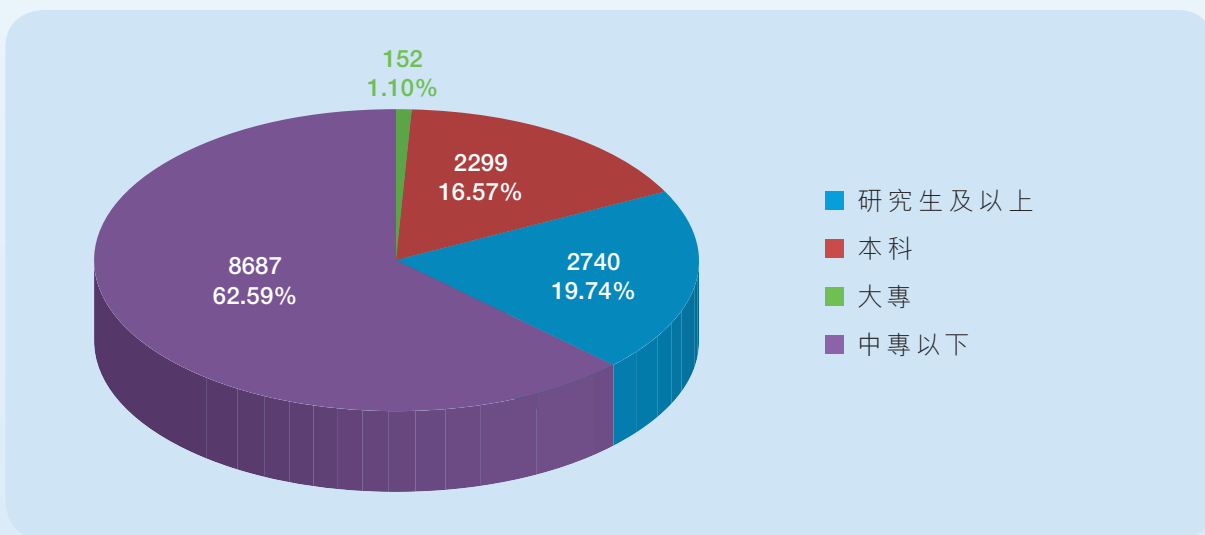
社會責任報告 (續)



員工專業構成分佈圖



員工教育程度分佈圖

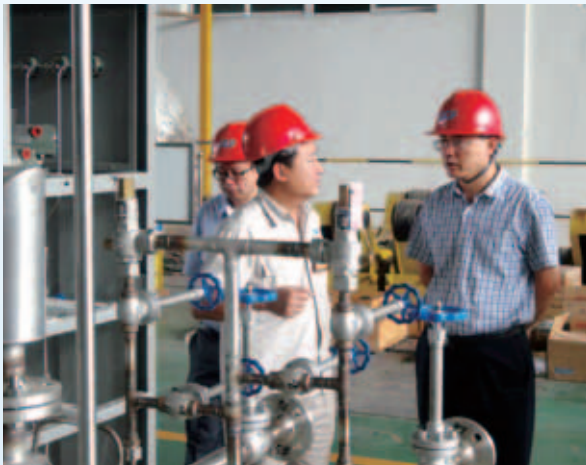



社會責任報告 (續)

健康與安全

本集團高度重視員工職業健康與安全。始終堅持「安全第一、預防為主、綜合治理」的方針，嚴格執行AQ/T9006-2010《企業安全生產標準化基本規範》，形成了較為完善的職業安全與健康管理體系。同時，本集團不定期開展安全生產稽查，排除安全生產隱患，確保安全生產。下屬各層級共23戶企業通過安全生產標準化企業達標，14家企業通過職業健康管理規範化企業達標，重慶通用、重慶水泵等5戶企業通過了ISO18000職業健康安全管理体系認證。

本集團為各業務板塊員工提供防塵口罩、防護眼鏡、專用頭盔、防護服等特殊勞保用品，有效增強了員工個體防護。同時，亦為每位員工購買工傷保險和定期組織健康體檢，解除了員工的後顧之憂。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團未發生因工死亡及重傷事件，因工輕傷率為1.1%，遠低於4%的控制目標，特種(危險)作業人員持證上崗率100%，特種設備依法定檢驗合格率100%，排查安全隱患整改率達到96%，全年新增職業病人數為零。



 生產現場安全檢查，排除隱患

社會責任報告 (續)



現場警示標誌清晰明瞭



安生生產標準化及職業安全健康管理規範化牌匾

發展及培訓

為把本集團打造成學習型組織，我們進行了各方面的努力，以員工能力建設為核心，以建設高素質人才隊伍為重點，為員工設計多元職業發展通道，不斷完善培訓管理體系，搭建促進

員工成長、發展的良好平台，為員工提供豐富的學習機會和良好的知識共享氛圍。



在本期間，本集團累計舉辦了942次培訓，主要培訓內容涉及業務技能、專業知識、精益生產、企業文化、員工安全健康等，累計參訓人員達到15,892人次，人均受訓約38小時。

本公司所屬英國PTG公司的全資附屬公司，霍洛伊德精密有限公司，於2014年11月7日獲頒2014年度最佳學徒培育的僱主企業獎，致力培育投資當地勞動工人和強化他們的工藝技術基礎。

社會責任報告 (續)



新企業會計準則培訓現場



新企業會計準則培訓現場

勞工準則

本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》以及防止童工或強制勞動的法律法規和政策，依法保護職工的合法權益，尊重人權，努力營造公平、合法的用工環境，對女工的經期、孕期、產期和哺乳期等採取勞動保護措施，禁止安排女工從事國家規定的第四級體力勞動強度的勞動或其他禁忌從事的勞動。同時，在用工、招聘等重要環節上擁有完備的程序，始終按照管理規定實施員工僱傭，從具體實施中杜絕了使用童工的現象；避免強制勞動，並由工會對勞動保護制度的執行情況進行監督，截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團未違反童工及強制勞工相關準則、規則及規例。

社會責任報告 (續)

人力資源成效

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團持續面向社會提供就業崗位，共招錄人員579人。為更好發揮人力資源效用，履行社會責任，本集團構建了與知識經濟、市場經濟、社會責任、集團發展戰略相適應的人力資源管理體系和運行機制，通過開展員工職業生涯發展通道設計，實施「雙管」人才引進、培養獎勵約人民幣21.45萬元，評選首席設計、工藝、質量、技師及科技帶頭人共34人，制定差異化薪酬政策等方面的具體工作，進一步激發員工的活力和動力，培養了一支具有較高素質的管理、技術和技能人才隊伍，為實現戰略目標提供強有力的人才保障和智力支撐。

環境保護

本集團在發展中嚴格遵守國家的環保法規，積極主動承擔環保責任，推進科技創新，提高資源利用效率，在企業生產及發展中推進節能減排，大力探索低消耗、低排放、高產出的發展道路。重慶鴿牌、重慶卡福等6戶企業通過ISO 14001環境管理體系認證，綦齒傳動、重慶機床等8戶企業通過了清潔生產審核，本集團新搬遷企業均按要求實施了嚴格的污水、雨水分流。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團主要污染物排放指標合格率高達100%，危險廢物處置率高達100%，未出現環境投訴及環保行政部門處罰事件；新、改、擴建項目按施工進度嚴格遵守國家「同時設計、同時施工、同時使用」的規定。

社會責任報告 (續)

排放物

本集團以生產製造機械設備及零部件為主業，在生產過程中不直接產生大量廢氣、溫室氣體、廢水等有害廢棄物，有關排放物主要以在機械加工過程中產生的固體金屬殘料為主。同時，本集團亦採取積極主動的措施，充分回收利用廢舊物資，以減輕對環境的影響。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團在運營過程中共產生廢舊金屬殘料約1.46萬噸，通過公開拍賣方式，取得收入約人民幣3,300萬元。

資源使用

本集團積極響應國家環保節能號召，關閉多處鑄造分廠，加速對高能耗設備的淘汰和報廢。同時，在新廠區建設中亦完全遵照環評標準，設計使用新型節能設備，大力推廣無紙化等方



公司製造的城市污水處理設備，4款離心通風機產品成功入選2014年「能效之星」產品名錄



本集團環境保護設施(污水處理池和油漆淨化裝置)

社會責任報告 (續)

式綠色辦公。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團萬元增加值綜合能耗同比下降6%。

環境及天然資源

本集團亦積極發展多項環保節能產品／業務，致力於在環境保護方面承擔責任。例如，本集團在二零一四年共生產風電葉片1,200MW，年發電量可達約250,000萬千瓦時，相當於節約標準煤約80萬噸，減少二氧化碳排放量約220萬噸；所屬重慶通用生產的餘熱回收離心式熱泵機組單機制熱量大，熱水供水溫度高達80℃，居行業同類產品之首，同時榮獲「二零一四年第七屆國際流體機械展覽會」金獎；重通集團成為國內首家通過節能認證的風機企業；重通集團還投入約人民幣5,500萬元，建設重慶潼南工業園區建設污水處理站；重慶機床集團研發生產的YE3120CNC7系列數控高速乾切自動滾齒機，以及重慶江機公司研發生產的系列餐廚垃圾處理設備、小型污水處理成套設備、高濃度有機廢水處理成套裝置、DNT帶式污泥濃縮脫水成套設備等已投放市場，為環境保護作出了貢獻。

環保搬遷

按照重慶市政府第六批環保搬遷計劃，本集團實施了5個環保搬遷項目(機床本部、機床工具、機床銀河鑄鍛、水輪公司、江機公司)，5個項目總投資約人民幣27億元，截止二零一四年十二月三十一日，機床本部完成搬遷並投入試生產，其餘4個項目將在二零一五年陸續開始搬遷。環保搬遷項目的實施，一方面，企業淘汰了一批落後生產設備，大幅度改造提升了生產工藝條件和裝備水平；另一方面企業從民眾聚居區搬遷到工業園區，支持了地方城市建設，為政府統一規劃、保護城市環境做出了較大貢獻。

社會責任報告 (續)

營運慣例

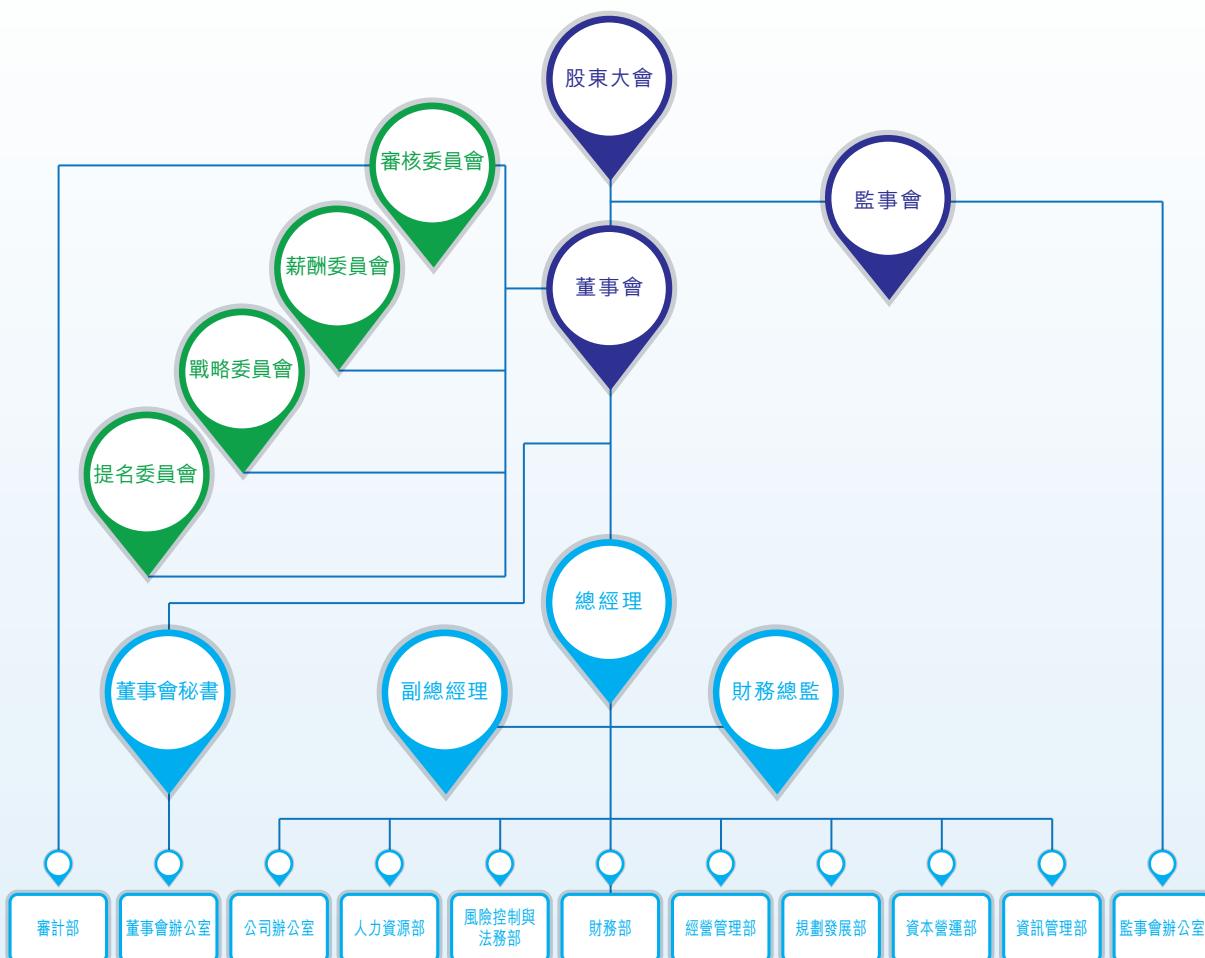
本集團嚴格按照法律法規和國際慣例實現規範運作，致力於公司價值及股東利益最大化。在發展過程中，全面照顧到相關者利益，努力與股東、員工、客戶及供應商等利益相關者實現和諧共贏。

公司治理

本集團以規範、有效為重點，緊緊圍繞「股東大會、董事會、監事會、經理層」四個主要組成部分，明確公司治理思路，完善董事會構成，分清角色定位，建立公司治理制度體系，發揮監督作用，持續改進、不斷完善，實現「所有權、決策權、監督權、經營權」四項權力合理設置、相對獨立、互相制衡、互不干預、相互協同，增強公司持續科學發展的內生動力。

社會責任報告 (續)

公司治理結構圖



回報股東

本公司定期或針對重大事件組織分析師會議、網絡會議、路演等活動，加強與投資者及潛在投資者之間的溝通；統計、分析投資者和潛在投資者的數量、構成及變動情況，主動聽取投資者和潛在投資者的意見或建議；建立並維護與交易所、行業協會、媒體以及其他上市公司和相關機構之間的良好公共關係；進行網絡媒體監控，及時發現與本公司有關的不實報道，積極維護本公司公共形象。本公司結合企業持續發展和股東回報，建立了分紅模型，自二零零八年六月上市到二零一四年末，本公司累計分紅約人民幣10.5億元，本公司的長期股東在二級市場獲得了較為豐厚的回報。

社會責任報告 (續)



投資者參觀重慶康明斯工廠展廳



董事長、總經理與香港投資者交流



業績發佈會現場

客戶

本集團本著「質量第一，用戶至上」的宗旨致力於為客戶提供高質量的產品和服務，品牌形象及顧客滿意度持續上升。在本年度，本集團與重慶市質量技術監督局簽署了「質量強企」戰略合作協議，以政企合作的方式，搶抓質量建設，改善和提升企業管理質量和產品質量，打造和維護企業品牌，增強企業核心競爭力。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團未發生因產品安全與健康原因而召回的情況。

社會責任報告 (續)



本集團所屬重慶機床、重慶鴿牌分獲市長及區長質量獎



本公司董事長王玉祥與重慶市質監局局長張宗清簽署「質量強企」戰略合作協議

社會責任報告 (續)

供應商

本集團堅持開放共贏的理念，聯合產業鏈上下游企業，共同實現協同發展。本集團堅持公開、公平及透明的原則選擇供應商，構建具有核心競爭力和活力的供應鏈平台。不斷幫助供應商提升管理和技術水平，鞏固和優化和可持續發展的供應鏈體系，與供應商共同成長。本集團構建了大宗物資集中採購平台，對鋼材、軸承等大宗物資實施集中統一招標採購，近3年集中採購金額達到約人民幣7.5億元，直接降本約人民幣5,000餘萬元，同時，本集團從價格、質量、成本、交付及售後服務等方面構建了對供應商的評價體系，實現了與供應商的有效溝通和互動。

知識產權

本集團特別重視維護及保障知識產權，並與重慶市知識產權局達成了戰略合作關係，促進提升企業專利水平，二零一四年度本集團新增專利共273項，累計擁有各類專利1,366項，居重慶市國有企業首位。本集團加強與重慶市知識產權局合作，簽訂《企業專利挖掘與佈局協議》，並獲重慶市知識產權局專利專項補助；重慶市知識產權局與市公安局打假總隊、市質監局、市工商局等相關職能部門對仿冒本集團相關產品的公司，開展打假維權工作，知識產權保護對企業佔領市場和保護市場公平競爭環境起到了重要作用。

社會責任報告 (續)

信息安全

本公司整合信息化人力資源，設立信息管理部，負責指導、推動子公司信息化建設。聘請了專家和專業中介機構負責公司信息系統的技術方案設計，以全新的要求，決定通過協同辦公系統、財務管理系統、人力資源管理系統、數據中心及商務智能系統等信息系統的建設，持續探索創新公司管控職能的有機統一、人員精幹高效、管理流程清晰順暢，促進提升公司的管控能力和管理水平，推動子公司向質量效益型企業轉型升級。

目前，本集團採用金蝶EAS系統，初步實現了財務核算、協同辦公和人力資源的管理信息化。其中，在EAS系統上實現4家子集團、8家子公司、10家三級子公司的財務核算，提高了財務核算、報表流轉、信息披露效率，初步實現財務數據在多級組織架構下的集中管理和有效管控，財務信息化建設已具雛形。

目前，公司總部網絡都有部署主流的防火牆和入侵檢測系統，子公司通過VPN和專線接入總部網絡，總體上對外安全有保障。本公司以信息安全為根本，參照國家標準GB/T22239-2008《信息系統安全等級保護基本要求》，制定了信息安全的系統化方案。

社會責任報告 (續)

反貪污與內部控制

為了維持一個公平良好的經營環境，本集團高度重視在反貪污方面的責任。本集團不會容忍任何形式的貪污行為，並制定了《員工職業道德行為守則》，要求員工不得接受或付出可能影響其業務決策或獨立判斷的金錢、禮品與招待，也不得利用職務之便，侵害公司利益；同時，還制定了《反欺詐程序及控制制度》，以防止本集團內外部人員在參與本集團相關活動中採用弄虛作假、隱瞞真相等違法違規欺騙手段，損害國家、公司或其他個人利益。本集團建立有內部審計工作制度，以監督和檢查所有員工是否違背反貪污方面的法規和制度，也建立有專門的舉報制度和程序，設立了專門的郵箱和電話，以接受舉報，對於經查屬實的舉報案件，給予相應獎勵。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團未發現貪污受賄事件。

本集團創新監督方式，內審部門由董事會直接領導並接受審核委員會的監督和指導，以資產審計、財務審計「管資產」、檢查調研「管合規」、經濟責任審計「管人」、項目審計「管事」、有效性評價「管風險」，做到「服務到位、監督到位、合規到位」，做實監督服務，切實發揮審計的免疫作用。

遵循中國財政部等五部委《企業內部控制基本規範》及香港聯交所《上市公司常規管治守則》的要求，本集團建立了完善的內部控制體系，並延伸導入至所屬的全資及控股企業。內部控制體系運行已實現常態化。二零一四年，對集團本部及重慶水輪機等4戶子企業進行了內控有效性評價，同時對被評價企業進行了風險預警；對其餘企業，則以自查及檢查方式促其強化內控運行能力、提升基礎管理水平。

本集團建立有《合同管理制度》、《法律事務管理辦法》、《法律糾紛管理辦法》、《選聘律師事務所暫行規定》等制度，有效形成法律風險防範與處理機制。堅持重大項目、重大合同的法律風險評審，二零一四年評審各類重大合同80件，評審重大項目16件，擇優選擇10家知名律師事務所為本集團律所備選庫成員並簽署合作框架協議，法務管理能力明顯提升。

社會責任報告 (續)

社區參與

作為一家負責任的企業，本集團在努力發展業務的同時，亦積極參與社區公益事務，支持社會公益事業發展。主動瞭解社區發展需求，積極貢獻地方經濟，惠澤社會民生，營造和諧共贏的發展環境。

教育


本集團所屬重慶水輪於二零一四年八月召開「金秋助學」活動座談會並發放助學金，把企業關愛下一代的溫暖送到27名圓夢大學的學生家庭，還於二零一四年八月向巴南區中小學慈善會捐款6,000元，用於購買圖書。本集團還援建了多所希望小學，以支持教育事業發展。



金秋助學活動

社會責任報告 (續)




 捐建希望小學

環境

本公司積極參與每年的植樹造林公益活動，為綠化環境盡一份力量，並將每年的植樹造林拓展成為對員工親屬，尤其是對孩子的社會責任教育活動。



 植樹造林活動

社會責任報告 (續)

本公司員工於二零一四年十二月二十六日，走進大竹林街道鳳沱樓社區，在美麗的嘉陵江邊開展了「保護母親河，美化環境」沿江垃圾整治活動。



本公司員工在江邊撿拾垃圾

二零一四年四月二十五日，本集團所屬綦齒傳動22名員工參與了綦江區「五城同創」共建城鄉環境衛生整治活動。



清理社區河道垃圾

社會責任報告 (續)

服務社區

本集團還開展了關愛留守兒童、社區志願者服務活動，在企業周邊社區建立困難家庭幫助機制，進行點對點、一對一的幫扶。

二零一四年三月十五日，本集團所屬綦齒傳動員工開展青年志願者社區服務大型活動，約80人參與了服務，服務內容包括磨刀、補盆子、配鑰匙、擦自行車(摩托車)、熨衣服、擦皮鞋、電腦維護、皮具護理、手機貼膜等，服務對象超過1,190人次。此次活動發揚了學雷鋒為民服務精神，為群眾提供了滿意服務，踐行弘揚了「奉獻、友愛、互助、進步」的志願服務理念。



社會責任報告 (續)

二零一四年十二月二十一日，本集團所屬重慶鴿牌青年團員走進渝北區雙鳳社會養老中心，在元旦節即將到來之際，為16位五保老人送去溫暖。




關愛老人



重慶鴿牌員工在首個「國家公祭日」無償獻血

社會責任報告 (續)



 重慶水泵員工無償獻血

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團各類慈善捐贈額約人民幣0.35百萬元，本集團將繼續支持及參與多樣化的社會公益活動。

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致重慶機電股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第115至284頁重慶機電股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一四年十二月三十一日的合併和公司資產負債表與截至該日止年度的合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須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》的披露規定編制合併財務報表，以令合併財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編制合併財務報表所必要的內部控制，以使合併財務報表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

我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表作出意見，並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告(續)

審計涉及執行程式以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程式取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編制合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港財務報告準則真實而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事務狀況，及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編制。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一五年三月二十四日

合併綜合收益表

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	5	9,485,570	9,701,044
銷售成本	8	(8,420,794)	(8,616,264)
毛利		1,064,776	1,084,780
分銷成本	8	(255,180)	(266,446)
行政費用	8	(814,407)	(749,257)
其他收益—淨額	6	213,361	94,914
其他收入	7	136,675	124,775
經營利潤		345,225	288,766
財務收益		21,368	35,249
財務費用		(104,512)	(136,707)
財務費用—淨額	10	(83,144)	(101,458)
享有合營公司稅後利潤的份額	12	317,514	353,816
享有聯營公司稅後利潤的份額	12	51,084	44,099
除所得稅前利潤		630,679	585,223
所得稅費用	13	(66,906)	(44,785)
年度利潤		563,773	540,438

合併綜合收益表(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
其他綜合收益：			
其後不會重分類至損益的項目			
退休福利責任重新計量影響		(2,322)	(355)
退休福利責任重新計量相關稅項		110	(63)
享有按權益法入賬的投資的其他綜合收益份額		452	-
其後可能會重分類至損益的項目			
可供出售金融資產的公允價值變動		2,189	(813)
可供出售金融資產公允價值變動相關稅項		(328)	122
外幣折算差額		(2,179)	(1,305)
本年度其他綜合收益，扣除稅項		(2,078)	(2,414)
本年度總綜合收益		561,695	538,024
利潤歸屬於：			
本公司權益持有者		511,943	506,829
非控制性權益		51,830	33,609
		563,773	540,438

合併綜合收益表(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本年度總綜合收益			
本公司權益持有者		509,865	504,415
非控制性權益		51,830	33,609
		<u>561,695</u>	<u>538,024</u>
年內歸屬於本公司權益持有者利潤的 每股收益(以每股人民幣計)			
— 基本及攤薄	14	<u>0.14</u>	<u>0.14</u>
第125至284頁的附註為財務報表的整體部份。			
資產負債表日後對所有股東分配的股利	33	<u>169,493</u>	<u>184,232</u>

資產負債表

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

	附註	本集團		本公司	
		於十二月三十一日		於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產					
非流動資產					
不動產、工廠及設備	16	3,105,368	2,734,318	6,540	7,265
投資性房產	17	29,828	29,825	—	—
租賃預付款項	15	466,672	482,704	—	—
無形資產	18	289,469	286,872	—	—
對聯營公司投資	12	540,112	508,417	209,206	229,206
對子公司的投資	11	—	—	2,872,596	2,826,027
對合營公司投資	12	316,169	310,143	200,929	200,929
應收賬款及其他應收款	19	—	—	569,932	224,155
遞延所得稅資產	31	72,515	74,819	—	—
可供出售金融資產		8,029	2,840	20,000	—
其他非流動資產		24,263	11,425	—	—
		4,852,425	4,441,363	3,879,203	3,487,582
流動資產					
存貨	22	1,700,880	1,669,709	—	—
應收賬款及其他應收款	19	4,187,371	3,877,374	334,348	570,722
應收股利		313,426	157,464	313,526	171,164
應收客戶合約工程款項	20	498,025	464,871	—	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	23	194,939	—	194,808	—
受限制現金	21	684,039	447,163	5,092	5,074
現金及現金等價物	24	1,203,508	1,792,359	727,791	1,052,989
		8,782,188	8,408,940	1,575,565	1,799,949
總資產		13,634,613	12,850,303	5,454,768	5,287,531

資產負債表(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

	附註	本集團		本公司	
		於十二月三十一日		於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
權益					
歸屬於本公司權益持有者					
股本	25	3,684,640	3,684,640	3,684,640	3,684,640
儲備	26	(723,987)	(752,910)	(701,275)	(732,276)
留存收益					
— 擬派末期股利	33	169,493	184,232	169,493	184,232
— 其他	26	2,714,332	2,402,883	1,102,002	998,659
		5,844,478	5,518,845	4,254,860	4,135,255
非控制性權益		406,491	367,420	—	—
總權益		6,250,969	5,886,265	4,254,860	4,135,255
負債					
非流動負債					
應付賬款及其他應付款	27	30,000	—	—	—
借款	29	1,421,986	1,489,258	997,431	1,021,064
遞延收益	30	410,617	475,757	—	—
遞延所得稅負債	31	50,279	21,786	—	—
長期職工福利責任	32	50,451	37,003	—	—
		1,963,333	2,023,804	997,431	1,021,064

資產負債表(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

	附註	本集團		本公司	
		於十二月三十一日		於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
流動負債					
應付賬款及其他應付款	27	4,200,117	3,828,431	177,319	106,093
應付股利		27,175	25,381	—	—
應付客戶合約工程款項	20	15,239	8,568	—	—
當期所得稅負債		44,599	50,796	—	—
借款	29	1,072,975	996,881	25,158	25,119
遞延收益	30	32,206	—	—	—
一年內到期的長期職工福利責任	32	11,605	9,316	—	—
保養撥備	28	16,395	20,861	—	—
		5,420,311	4,940,234	202,477	131,212
總負債		7,383,644	6,964,038	1,199,908	1,152,276
總權益及負債		13,634,613	12,850,303	5,454,768	5,287,531
流動資產淨值		3,361,877	3,468,706	1,373,088	1,668,737
總資產減流動負債		8,214,302	7,910,069	5,252,291	5,156,319

第115至284頁的財務報表已由董事會於二零一五年三月二十四日批核，並代表董事會簽署。

董事

董事

第125至284頁的附註為財務報表的整體部份。

合併權益變動表

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

	歸屬於本公司權益持有者				非控制 性權益 人民幣千元	總計權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 附註26	留存收益 人民幣千元 附註26	總計 人民幣千元		
二零一三年一月一日結餘	3,684,640	(787,733)	2,246,485	5,143,392	338,799	5,482,191
綜合收益						
年度利潤	-	-	506,829	506,829	33,609	540,438
其他綜合收益						
可供出售金融資產公允價值 變動，已扣除稅項	-	(691)	-	(691)	-	(691)
退休福利責任重新計量，已扣除稅項	-	(418)	-	(418)	-	(418)
外幣折算差額	-	(1,305)	-	(1,305)	-	(1,305)
其他綜合收益總計	-	(2,414)	-	(2,414)	-	(2,414)
綜合總收益	-	(2,414)	506,829	504,415	33,609	538,024
於權益直接確認的公司權益持有者的 投入和分配的總額						
與二零一二年有關的股利	-	-	(128,962)	(128,962)	-	(128,962)
分配給非控制性權益的股利	-	-	-	-	(4,988)	(4,988)
公司權益持有者的投入和 分配的總額	-	-	(128,962)	(128,962)	(4,988)	(133,950)
轉撥至儲備	-	37,237	(37,237)	-	-	-
與所有者交易的總數	-	37,237	(166,199)	(128,962)	(4,988)	(133,950)
二零一三年十二月三十一日 結餘	3,684,640	(752,910)	2,587,115	5,518,845	367,420	5,886,265

合併權益變動表(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

	歸屬於本公司權益持有者				非控制 性權益 人民幣千元	總計權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 附註26	留存收益 人民幣千元 附註26	總計 人民幣千元		
二零一四年一月一日結餘	3,684,640	(752,910)	2,587,115	5,518,845	367,420	5,886,265
綜合收益						
年度利潤	-	-	511,943	511,943	51,830	563,773
其他綜合收益						
可供出售金融資產公允價值 變動，已扣除稅項	-	1,861	-	1,861	-	1,861
退休福利責任重新計量， 已扣除稅項	-	(2,212)	-	(2,212)	-	(2,212)
享有按權益法入賬的 投資的其他綜合收益份額	-	452	-	452	-	452
外幣折算差額	-	(2,179)	-	(2,179)	-	(2,179)
其他綜合收益總計	-	(2,078)	-	(2,078)	-	(2,078)
綜合總收益	-	(2,078)	511,943	509,865	51,830	561,695
於權益直接確認的公司權益持有 者的投入和分配的總額 與二零一三年有關的股利	-	-	(184,232)	(184,232)	-	(184,232)
公司權益持有者的投入和 分配的總額	-	-	(184,232)	(184,232)	-	(184,232)
轉撥至儲備	-	31,001	(31,001)	-	-	-
分配給非控制性權益的股利	-	-	-	-	(7,482)	(7,482)
其他減少	-	-	-	-	(5,277)	(5,277)
與所有者交易的總數	-	31,001	(215,233)	(184,232)	(12,759)	(196,991)
二零一四年十二月三十一日結餘	3,684,640	(723,987)	2,883,825	5,844,478	406,491	6,250,969

第125至284頁的附註為財務報表的整體部份。

合併現金流量表

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營活動的現金流量			
經營產生的現金	34	120,502	72,859
已付利息		(105,225)	(156,004)
已付所得稅		(42,634)	(51,168)
經營活動所用淨現金		(27,357)	(134,313)
投資活動的現金流量			
購買公允價值變動計入損益之金融資產		(229,991)	(714,000)
收回公允價值變動計入損益之金融資產		40,280	723,986
與資產相關的政府補助		11,277	12,025
購買不動產、工廠及設備及投資性房產		(718,092)	(549,542)
購買無形資產		(8,806)	(32,636)
投資聯營公司		(1,375)	(94,439)
出售不動產、工廠及設備及租賃預付款所得款	34	305,365	3,409
已收利息		21,368	35,249
已收股利		209,885	329,326
租賃預付款增加		(9,627)	(34,347)
處置非流動資產		460	2,800
投資活動所用淨現金		(379,256)	(318,169)

合併現金流量表(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
融資活動的現金流量			
借款所得款		1,248,462	1,667,192
償還借款		(1,238,246)	(1,812,093)
支付融資租賃費		(1,395)	(1,758)
向公司股東支付股利		(184,232)	(128,962)
向非控制性權益支付股利		(5,688)	(4,988)
融資活動所用淨現金		(181,099)	(280,609)
現金及現金等價物減少			
年初現金及現金等價物		1,792,359	2,525,881
現金及現金等價物匯兌損失		(1,139)	(431)
年終現金及現金等價物	24	1,203,508	1,792,359

第125至284頁的附註為財務報表的整體部份。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

1. 一般資料

重慶機電股份有限公司(「本公司」)及其子公司(以下合稱「本集團」)主要從事汽車零部件、通用機械、數控機床及電力設備製造及銷售。本集團主要在中華人民共和國(「中國」)從事經營活動。

根據重慶機電控股(集團)公司(「機電集團」)為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市而進行的重組，本公司於二零零七年七月二十七日在中國成立為股份有限公司。機電集團為於中國成立的國有企業，直接由重慶市政府國有資產監督管理委員會監督管理。本公司註冊辦事處地址為中國重慶市北部新區黃山大道中段60號(郵編401123)。

本公司H股股票於二零零八年六月十三日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

除特別註明外，本合併財務報表金額單位均為人民幣元。本合併財務報表由本公司董事會於二零一五年三月二十四日批准報出。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要

編制本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

2.1 編制基準

重慶機電股份有限公司的合併財務報表根據香港財務報告準則編制。合併財務報表按歷史成本法編制，並就以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和以公允價值計量的可供出售金融資產的重估而作出修訂。

合併財務報表是根據舊有香港《公司條例》(第32章)的適用規定就本財政年度和比較期間而編制。

編制符合香港財務報告準則的財務報表需要採用若干關鍵會計估計。而這需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對合併財務報表作出重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.1 編制基準(續)

2.1.1 會計政策和披露的變動

(a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

本集團已於二零一四年一月一日或之後開始的財政年度首次採納下列準則：

- 香港會計準則第32號(修改)「金融工具：呈報」有關金融資產和金融負債的對銷。此修改澄清了對銷權必須不得依賴未來事項而定。在一般業務過程中以及倘一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須對所有對手方具有法律約束力。此修改亦考慮了結算機制。此修改對集團財務報表並無重大影響。
- 香港會計準則第36號的修改「資產減值」有關非金融資產可收回金額的披露。此修改刪除了透過發佈香港財務報告準則第13號，香港會計準則第36號所包括的現金產出單元的可收回金額的若干披露。
- 香港會計準則第39號的修改「金融工具：確認及計量」有關衍生工具的更替和套期會計的延續。此修改考慮了「場外」衍生工具的立法變更和成立中央對手方。根據香港會計準則第39號，將衍生工具更替至中央對手方將導致套期會計法的終止。此修改提供了當一項套期工具的更替符合指定標準時，可豁免終止採用套期會計法。本集團已應用此修改，對集團整體財務報表並無重大影響。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.1 編制基準(續)

2.1.1 會計政策和披露的變動(續)

(a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則(續)

- 香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋公告第21號「徵費」，載列如有關債務屬於香港會計準則第37號「準備」的範圍，則支付此項徵費義務的會計法。此解釋說明導致支付徵費的債務事件和何時將負債入賬。本集團目前並無重大徵費責任，因此對集團的影響不大。

於二零一四年一月一日開始的財政年度已經生效的其他準則、修改和解釋對集團並無重大影響。

此外，新香港《公司條例》(第622章)第9部「賬目和審計」的規定已於本公司二零一四年三月三日或之後開始的首個財政年度生效(根據該條例第358條)本公司現正評估香港《公司條例》的變動對新香港《公司條例》(第622章)第9部首次應用期間的合併財務報表的預期影響。至今認為其影響將不會十分重大，且只有合併財務報表內的呈列和披露資訊會受到影響。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.1 編制基準(續)

2.1.1 會計政策和披露的變動(續)

(b) 尚未採納的新準則和解釋

多項新準則和準則的修改及解釋在二零一四年一月一日後開始的年度期間生效，但未有在本合併財務報表中應用。此等準則、修改和解釋預期不會對本集團的合併財務報表造成重大影響，惟以下列載者除外：

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」，針對金融資產和金融負債的分類、計量和確認。香港財務報告準則第9號的完整版本已在二零一四年七月發佈。此準則取代了香港會計準則第39號中有關分類和計量金融工具的指引。香港財務報告準則第9號保留但簡化了金融資產的混合計量模型，並確定了三個主要的計量類別：按攤銷成本、按公允價值透過其他綜合收益以及按公允價值透過損益表計量。此分類基準視乎主體的經營模式，以及金融資產的合同現金流量特點。在權益工具中的投資需要按公允價值透過損益表計量，而由初始不可撤銷選項在其他綜合收益計量的公允價值變動不循環入賬。目前有新的預期信貸損失模型，取代在香港會計準則第39號中使用的減值虧損模型。對於金融負債，就指定為按公允價值透過損益表計量的負債，除了在其他綜合收益中確認本身信貸風險的變動外，分類和計量並無任何變動。香港財務報告準則第9號放寬了套期有效性的規定，以清晰界線套期有效性測試取代。此準則規定被套期項目與套期工具的經濟關係以及「套期比率」須與管理層實際用以作風險管理之目的相同。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.1 編制基準(續)

2.1.1 會計政策和披露的變動(續)

(b) 尚未採納的新準則和解釋(續)

根據此準則，仍需有同期文件存檔，但此規定與香港會計準則第39號現時所規定的不同。此準則將於二零一八年一月一日或之後開始的會計期間起生效。容許提早採納。本集團仍未評估香港財務報告準則第9號的全面影響。

- 香港財務報告準則第15號「客戶合同收益」處理有關主體與其客戶合同所產生的收益和現金流量的性質、金額、時間性和不確定性的收益確認，並就向財務報表使用者報告有用的資訊建立原則。當客戶獲得一項貨品或服務的控制權並因此有能力指示該貨品或服務如何使用和獲得其利益，即確認此項收益。此準則取代香港會計準則第18號「收益」及香港會計準則第11號「建造合同」和相關解釋。此準則將於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間起生效，並容許提早採納。本集團現正評估香港財務報告準則第15號的影響。

沒有其他尚未生效的香港財務報告準則或香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋公告預期會對本集團有重大影響。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 子公司

2.2.1 合併賬目

子公司指本集團對其具有控制權的所有主體(包括結構性主體)。當本集團因為參與該主體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該主體的權力影響此等回報時，本集團即控制該主體。子公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬。子公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

(a) 業務合併

本集團利用購買法將業務合併入賬。購買一子公司所轉讓的對價，為所轉讓資產、對被收購方的前所有人產生的負債，及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量。

本集團按個別收購基準，確認在被購買方的任何非控制性權益。被購買方的非控制性權益為現時的擁有權權益，並賦予持有人一旦清盤時按比例應佔主體的淨資產，可按公允價值或按現時擁有權權益應佔被收購方可識別淨資產的確認金額比例而計量。非控制性權益的所有其他組成部分按收購日期的公允價值計量，除非香港財務報告準則規定必須以其他計量基準計算。

購買相關成本在產生時支銷。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 子公司(續)

2.2.1 合併賬目(續)

(a) 業務合併(續)

如業務合並分階段進行，收購方之前在被收購方持有的權益按收購日期的公允價值在損益中重新計量，該重新計量所產生的盈虧將被確認為損益。

集團將轉讓的任何或有對價按收購日期的公允價值計量。被視為資產或負債的或有對價公允價值的其後變動，根據香港會計準則39的規定，在損益中或作為其他綜合收益的變動確認。分類為權益的或有對價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

所轉讓對價、被收購方的任何非控制性權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公允價值，超過購入可辨識淨資產公允價值的數額記錄為商譽。如所轉讓對價、確認的任何非控制性權益及之前持有的權益計量，低於購入子公司淨資產的公允價值，則將該數額直接在利潤表中確認。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現利得予以對銷。未變現損失亦予以對銷。子公司報告的數額已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 子公司(續)

2.2.1 合併賬目(續)

(b) 不導致失去控制權的子公司權益變動

本集團將其與非控制性權益進行、不導致失去控制權的交易入賬為權益交易—即與子公司所有者以其作為所有者身份進行的交易。所支付任何對價的公允價值與相關應佔所收購子公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

(c) 出售子公司

當集團不再持有控制權，在主體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公允價值，賬面值的變動在損益中確認。公允價值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值，作為聯營、合營或金融資產。此外，之前在其他綜合收益中確認的任何數額猶如本集團已直接處置相關資產和負債。這意味著之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 子公司(續)

2.2.2 獨立財務報表

子公司投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。子公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

如股利超過宣派股利期內子公司的總綜合收益，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須對子公司投資作減值測試。

2.3 聯營

聯營指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有20% - 50%投票權的股權。聯營投資以權益法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團於聯營的投資包括購買時已辨認的商譽。在購買聯營企業的投資時，購買成本與本集團享有的對聯營企業可辨認資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.3 聯營(續)

如聯營的權益持有被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

本集團應佔聯營購買後利潤或虧損於利潤表內確認，而應佔其購買後的其他綜合收益變動則於其他綜合收益內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營的虧損等於或超過其在該聯營的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營已產生法律或推定債務或已代聯營作出付款。

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營可收回數額與其賬面值的差額，並在利潤表中確認於「享有按權益法入賬的投資的利潤／(虧損)份額」旁。

本集團與其聯營之間的上流和下流交易的利潤和虧損，在集團的財務報表中確認，但僅限於無關聯投資者在聯營權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在聯營股權稀釋所產生的利得或損失於利潤表確認。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.4 合營安排

所有合營安排應用香港財務報告準則第11號。根據香港財務報告準則第11號，在合營安排的投資必須分類為共同經營或合營企業，視乎每個投資者的合同權益和義務而定。本公司已評估其合營安排的性質並釐定為合營企業。合營企業按權益法入賬。

根據權益法，合營企業權益初步以成本確認，其後經調整以確認本集團享有的收購後利潤或虧損以及其他綜合收益變動的份額。本集團對合營企業的投資包括在購買時已辨認的商譽。在購買合營企業的投資時，購買成本與本集團享有的對合營企業可辨認資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。當集團享有某一合營企業的虧損超過或相等於在該合營企業的權益(包括任何實質上構成集團在該合營淨投資的長期權益)，則集團不確認進一步虧損，除非集團已產生義務或已代合營企業付款。

集團與其合營企業之間的未變現交易利得按集團在該等合營企業的權益予以對消。未變現虧損也予以對消，除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值。合營企業的會計政策如有需要已改變以符合集團採納的政策。

2.5 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席經營決策者被認定為作出策略性決定的經營班子負責分配資源和評估經營分部的表現。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.6 外幣折算

(a) 功能和列賬貨幣

本集團各公司財務報表的專案按有關公司經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計值。合併財務報表以人民幣列報，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的列報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易或專案重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧在損益確認。

與借款和現金及現金等價物有關的匯兌利得和損失在合併綜合收益表中列報。所有其他匯兌利得和損失在合併綜合收益表中列報。

以外幣為單位及被分類為可供出售的債務證券的公允價值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的折算差額進行分析。與攤銷成本變動有關的折算差額確認為利潤或虧損，賬面值的其他變動則於其他綜合收益中確認。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.6 外幣折算(續)

(b) 交易及結餘(續)

非貨幣性金融資產及負債(例如以公允價值計量且其變動計入損益的權益)的折算差額列報為公允價值利得和損失的一部份。非貨幣性金融資產及負債(例如分類為可供出售的權益)的折算差額包括在其他綜合收益中。

(c) 集團公司

其功能貨幣與本集團的列報貨幣不同的集團內的主體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- (i) 每份列報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 每份綜合收益表內的收益和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支專案按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認。

購買境外主體產生的商譽及公允價值調整視為該境外主體的資產和負債，並按期末匯率換算。產生的匯兌差額在權益中入賬。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.6 外幣折算(續)

(d) 境外經營的處置和部分處置

對於境外經營的處置(即處置集團在境外經營中的全部權益，或者處置涉及喪失對擁有境外經營的子公司的控制權，或涉及喪失對擁有境外經營的共同控制主體的共同控制權，或涉及喪失對擁有境外經營的聯營企業的控制權)，就該項經營累計計入權益的歸屬於公司權益持有者的所有匯兌差額均重分類至損益。

對於並不導致集團喪失對擁有境外經營的子公司的控制權的部分處置，集團在累計匯兌差額中的比例份額重新歸屬於非控制性權益並且不在損益中確認。對於所有其他部分處置(即集團在聯營企業或合營中的所有權權益的減少並不導致集團喪失重大影響或共同控制權)，集團在累計匯兌差額中的比例份額重分類至損益。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.7 不動產、工廠及設備

不動產、工廠及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。

後續成本只有在很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項單獨資產(按適用)。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修費用在產生的財政期間內於利潤表支銷。

折舊採用以下的估計可使用年期將其成本按直線法分攤至其剩餘價值計算：

— 樓宇及工廠	20 - 50年
— 設備及機器	3 - 28年
— 汽車	6 - 12年

對於設備及機器中的模具，其折舊採用工作量法按照以下預計使用次數分攤至其剩餘價值計算：

	預計使用次數	次折舊率
— 模具	300 - 500	0.1% - 0.2%

資產的剩餘價值及可使用年期在每個報告期末進行檢討，及在適當時調整。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.7 不動產、工廠及設備(續)

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.11)。

處置的利得和損失按所得款與賬面值的差額釐定，並在利潤表內「其他利得－淨額」中確認。

在建工程指未建成及待裝置的樓宇、工廠及機器，按成本入賬。成本包括樓宇建設成本、工廠及機器成本。直至有關資產落成及可作擬定用途之前，在建工程不作折舊撥備。當資產可投入使用時，成本即轉入不動產、工廠及設備並按上述政策折舊。

2.8 投資性房產

投資性房產，包括辦公室樓宇，是為了長期租金收益而持有且未被本集團所佔用。投資性房產初始按成本確認，其後按成本減累計折舊和累計減值虧損入賬。折舊按直線法將可折舊數額在估計可使用年期45年內分攤計算。投資性房產的剩餘價值和可使用年期在每個資產負債表日檢討，並在適當時作出調整。處置的利得和損失按所得款與賬面價值的差額確定，並計入損益。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.9 租賃預付款項

租賃預付款項指就土地使用權預先支付的款項。租金按成本呈列，如有重組，則按估值呈列，視為本集團成本，並於土地使用權期內以直線基準在損益支銷，或當出現減值時，則在損益中支銷減值。

2.10 無形資產

(a) 商譽

商譽產生自收購子公司，並相當於所轉讓對價，被收購方的非控制性權益金額以及享有的被收購方過往的權益在收購日的公允價值超過本集團獲得的被收購方的可辨認淨資產公允價值的數額。

就減值測試而言，在業務合並中購入的商譽會分配至每個現金產出單元或現金產出單元組(預期可從合併中獲取協同利益)。商譽被分配的每個單元或單元組指在主體內商譽被監控作內部管理用途的最底層次。商譽在經營分部層次進行監控。

對商譽的減值檢討每年進行，或如事件或情況轉變顯示可能存在減值，則更頻密地檢討。商譽賬面值與可收回數額(使用價值與公允價值減出售成本較高者)比較。任何減值須即時確認及不得在之後期間撥回。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.10 無形資產(續)

(b) 專有技術

單獨購買的專有技術按歷史成本入賬。業務合併確認的專有技術按購買日確認的公允價值入賬。專有技術具有一定的使用年限並按成本減累計攤銷入賬。攤銷按直線法將專有技術成本在估計可使用年期6至10年內分攤。

(c) 商標及客戶關係

業務合併確認的商標及客戶關係按購買日確認的公允價值入賬。商標的使用壽命不確定，應每年就減值進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。客戶關係具有一定的使用年限並按成本減累計攤銷入賬。攤銷按直線法將客戶關係成本在估計可使用年期10至12年內分攤。

(d) 電腦軟體

購買電腦軟體使用授權按購買及使該特定軟體達到可使用時所產生的相關成本作資本化處理。該等成本按預計可使用年期2至10年攤銷。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.10 無形資產(續)

(e) 特許經營資產

本集團擁有服務專營權，本集團為授權機關進行工程建設，並與授權機關訂下條件在工程竣工後經營有關資產的權利。根據國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號「服務專營權安排」，專營權安排項下資產可分類為無形資產或金融資產。如果運營商取得權利(許可權)向公用服務使用者收取費用，則有關資產列作無形資產；如果授權機關付款，則列作金融資產。如適用無形資產模式，本集團將與這些專營權安排有關的非流動資產於合併資產負債表內列示為無形資產中的「特許經營資產」。倘有關專營權安排的基礎設施建設工程已竣工，則特許經營資產將根據無形資產方式，以直線法按特許經營年期攤銷。如適用金融資產模式，則本集團將該等特許經營安排下的資產於資產負債表內列作金融資產。於特許經營安排的相關基建項目落成後，金融資產在特許經營期內按照實際利率法計算利息並確認損益。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.11 非金融資產的減值

使用壽命不確定的資產(例如商譽及商標)無需攤銷，但每年須就減值進行測試。須攤銷的資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面價值可能無法收回時就進行減值檢討。減值損失按資產的賬面價值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產之公允價值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開辨認現金流量(現金產出單元)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以轉回進行檢討。

2.12 金融資產

2.12.1 分類

本集團將其金融資產分類為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益、貸款及應收款項以及可供出售金融資產。分類視乎購入金融資產之目的。管理層在初始確認時釐定金融資產的分類。

(a) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產指交易性金融資產。金融資產若在購入時主要用作在短期內出售，則分類為此類別。衍生工具除非被指定為套期，否則亦分類為持作交易性。在此類別的資產假若預期在12個月內結算，分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.12 金融資產(續)

2.12.1 分類(續)

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但若到期日由報告期末起計超過12個月者，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項列在資產負債表中「應收賬款及其他應收款」、「受限制現金」及「現金及現金等價物」內(附註2.17及2.18)。

(c) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為被指定作此類別或並無分類為任何其他類別之非衍生工具。除非投資到期或管理層有意在報告期末後12個月內出售該項投資，否則此等資產列在非流動資產內。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.12 金融資產(續)

2.12.2 確認及計量

常規購買及出售的金融資產在交易日確認－交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。對於並非按以公允價值計量且其變動計入損益的所有金融資產，其投資初始按公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，初始按公允價值確認，而交易成本則在損益支銷。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款利用實際利息法按攤銷成本列賬。

來自「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」類別的公允價值變動所產生的利得和損失，列入產生期間損益內的「其他收益／(虧損)－淨額」中。來自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股利收益，當本集團收取有關款項的權利確定時，在損益表內確認為部份其他收益。

分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券的公允價值變動在其他綜合收益中確認。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.12 金融資產(續)

2.12.2 確認及計量(續)

當分類為可供出售的證券售出或減值時，在權益中確認的累計公允價值調整列入損益內作為「投資證券的利得和損失」。

可供出售證券利用實際利率法計算的利息在利潤表內確認為部份其他收益。至於可供出售權益工具的股利，當本集團收取有關款項的權利確定時，在利潤表內確認為部份其他收益。

2.13 抵消金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.14 金融資產減值

(a) 以攤銷成本列賬的資產

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

減值虧損的證據可包括債務人或一組債務人遇上嚴重財政困難、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人很有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察資料顯示估計未來現金流有可計量的減少，例如與違約有相互關連的拖欠情況或經濟狀況改變。

對於貸款及應收款類別，損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在合併利潤表確認。如貸款或持有至到期投資有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.14 金融資產減值(續)

(a) 以攤銷成本列賬的資產(續)

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在損益轉回。

(b) 可供出售資產

本集團在每個報告期末評估是否有客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組已經減值。

對於債券，如存在此等證據，累計虧損—按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算—自權益中剔除並在損益中記賬。如在較後期間，被分類為債務工具的公允價值增加，而增加可客觀地與減值虧損在損益確認後發生的事件有關，則將減值虧損透過損益轉回。

至於權益投資，證券公允價值的大幅度或長期跌至低於其成本值，亦是證券已經減值的證據。若存在此等證據，累計虧損—按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算—自權益中剔除並在損益中記賬。在合併利潤表中就權益工具確認的減值虧損，不得透過通過損益轉回。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.15 衍生金融工具及套期活動

衍生工具初始按於衍生工具合同訂立日的公允價值確認，其後按其公允價值重新計量。確認所產生的利得或損失的方法取決於該衍生工具是否指定作套期工具，如指定為套期工具，則取決於其所套期項目的性質。本集團沒有符合套期活動要求的衍生金融工具，不符合套期活動會計處理的公允價值變動將立即反映在當期損益中。

2.16 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本利用加權平均法釐定。製成品及在製品的成本包括設計成本、原材料、直接勞工、其他直接費用和相關的間接生產費用(依據正常經營能力)。這不包括借款費用。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，減適用的變動分銷成本。

2.17 應收賬款及其他應收款

應收賬款為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

應收賬款及其他應收款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.18 現金及現金等價物

在合併現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期為三個月或以下的其他短期高流動性投資以及銀行透支。

2.19 股本

股本被列為權益。

直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

2.20 應付賬款

應付賬款為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的債務。如應付款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

應付賬款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

2.21 借款

借款初始按公允價值並扣除產生的交易費用確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易費用)與贖回價值的任何差額利用實際利息法於借款期間內在損益確認。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.21 借款(續)

設立貸款融資時支付的費用倘部份或全部融資將會很可能提取，該費用確認為貸款的交易費用。在此情況下，費用遞延至貸款提取為止。如沒有證據證明部份或全部融資將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關的融資期間攤銷。

除非本集團有無條件權利將負債的結算遞延至報告期末後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

2.22 借款費用

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本在產生期內的損益中確認。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.23 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在損益中確認，但與在其他綜合收益或直接在權益中確認的專案有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司的子公司、聯營公司及合營公司產生應課稅收入所在地於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

(b) 遞延所得稅

內在差異

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在合併財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅負債來自對商譽的初始確認，以及若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.23 當期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅(續)

內在差異(續)

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時差異而確認。

外在差異

就子公司、聯營和合營投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。一般而言，本集團無法控制聯營的暫時性差異的撥回。只有當有協議賦予本集團有能力控制暫時性差異的撥回時才不予確認。

就子公司、聯營和合營投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.23 當期及遞延所得稅(續)

(c) 抵銷

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2.24 職工福利

(a) 退休金債務

本集團位於中國境內之子公司每月向中國政府管理的多個定額供款退休計畫供款。該等計畫需要供款時於損益列為支銷。本集團的供款責任乃根據僱員薪酬若干百分比計算。

本集團亦向若干退休僱員提供補充退休金補貼。該等補充退休金補貼視為定額福利計畫一部分。就該等定額福利計畫於資產負債表確認的負債為定額福利責任於報告期末的現值。定額福利責任每年由獨立精算師以預計單位貸記法計算。定額福利責任的現值以政府證券(其期限與有關退休金負債的年期相若)的利率折現估計未來現金流出而釐定。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.24 職工福利(續)

(a) 退休金債務(續)

設定受益計劃的當期服務成本在利潤表內的職工福利開支中確認(已包括在資產成本內除外)，反映在現年度因為職工服務而產生的設定福利債務增加、利益變動、縮減和結算。

過往服務成本即時在損益中確認。

根據經驗而調整的精算利得和損失以及精算假設的變動，在產生期間內透過其他綜合收益在權益中扣除或貸記。

本集團位於英國之子公司為員工運營一個設定提存計畫。該計畫之資產與子公司資產分開管理。每年應付之份額計入損益。

(b) 其他退休後義務

本集團若干公司向退休僱員提供退休後醫療福利。該等福利的預期成本以定額福利退休金計畫的相同會計法在受僱期間入賬。根據經驗調整產生的精算利得和損失以及精算假設的變動，在產生期間內於其他綜合收益的權益中扣除或貸記。此等債務每年由獨立合資格精算師估值。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.24 職工福利(續)

(c) 提前退休福利

本集團若干公司有向合資格提前退休員工提供若干福利的責任。提前退休福利適用於在國家法規指定退休年齡前退休的員工。本集團提供多種福利，包括提前退休補貼、繼續向地方政府機關繳納醫療及其他福利供款，直至國家法規指定的退休年齡為止。該等福利為定額福利計畫一部分。該等責任每年由獨立合資格精算師計算。於資產負債表確認的負債為定額責任於報告期末的現值。根據經驗調整產生的精算利得和損失以及精算假設的變動，在產生期間內於其他綜合收益的權益中扣除或貸記。

(d) 住房福利及其他福利

本集團的全職僱員可參與多個由政府資助的住房及其他基金。本集團根據僱員薪酬若干百分比每月向該等基金供款。本集團有關該等基金的責任僅限於各期應付的供款。

(e) 花紅

支付花紅的預計成本，當僱員提供服務而使本集團承擔現有法定或推定責任，並能夠可靠估計時確認為負債。花紅的負債預期於十二個月內償付，並按償付時預期須予支付的金額計算。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.24 職工福利(續)

(f) 辭退福利

離職福利於正常退休日期前，由本集團終止僱傭關係，或僱員自願接受裁退以換取此等福利時支付。本集團於明確承諾根據不可撤回的詳細正式計畫解僱現有僱員，或為鼓勵自願裁退而提供離職福利時，會確認離職福利。在鼓勵職工自動遣散的要約情況下，辭退福利按預期接受要約的職工數目計算。於報告期末後12個月以上始到期的福利，會貼現計算其現值。

2.25 準備

當本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定債務；很可能需要有資源的流出以結算債務；及金額已被可靠估計時，主要就保養費用作出準備。但不會就未來經營虧損確認準備。

如有多項類似債務，其需要在結算中有資源流出的可能性，則可根據債務的類別整體考慮。即使在同一債務類別所包含的任何一個專案相關的資源流出的可能性極低，仍須確認準備。

準備採用稅前利率按照預期需償付有關責任的開支的現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關責任固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.26 政府補助

當能合理保證將獲取補助，且本集團符合所有相關條件時，按公允價值確認政府補助。

用於補償成本的政府補助遞延處理，在其所補償的成本相配比期間內，在損益中相應確認。

有關購買資產的政府補助列作非流動負債的遞延收益，並按有關資產的預期可使用期以直線法在損益入賬。

2.27 建造合約

建造成本按截至期終的累計完工進度確認為開支。

如一項建造合約的結果未能可靠估算，則合約收益僅以有可能收回的已產生合約成本數額確認。

如一項建造合約的結果能可靠估算，且該合約有可能得到盈利，則將合約收益按合約期確認。若總合約成本有可能會超過總合約收益，則該預期虧損即時確認為開支。

合約工程、索償和獎勵金的修訂就已經與客戶協定並能夠可靠地量度的數額列入合約收益內。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.27 建造合約(續)

本集團採用「完工百分比法」確定在某段期間內應記賬的適當金額。完成階段參考每份合約截至報告期末止已產生的合約成本，佔該合約的估計總成本之百分比計算。在釐定完成階段時，在年度內產生與合約未來活動有關的成本，不包括在合約成本內。此等款項視乎其性質而呈報為存貨、預付款或其他資產。

本集團對所有進行中合約，而其已產生的成本加已確認的利潤(減已確認虧損)超過進度付款時，將合約工程的應收客戶毛金額呈報為資產。客戶未支付的進度付款和保留款列入「應收賬款及其他應收款」內。

本集團對所有進行中合約，而其進度付款超過已產生的成本加已確認的利潤(減已確認虧損)時，將合約工程的應付客戶毛金額呈報為負債。

2.28 收益確認

收入按已收或應收對價的公允價值計量，並相當於供應貨品的應收款項，扣除折扣、退貨和增值稅後列賬。當收入的金額能夠可靠計量；當未來經濟利益很可能流入有關主體；及當本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收入確認。本集團會根據退貨往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.28 收益確認(續)

(a) 貨品銷售

當貨品的擁有權相關的風險及回報轉移至終端客戶或代理商，一般指貨品運送至終端客戶、代理商或代理商指定的人士，而終端客戶、代理商或代理商指定的人士已接納貨品，且可合理保證能夠收取相關應收款項時，方確認銷售貨品所得收益。

(b) 建造合約收益

當能可靠計量合約完工進度及合約預期溢利時，建築合約的收益按完工百分比確認，主要參考工程進行至今動用的合約成本佔預期合約總成本的百分比計算。當認為有合約預期虧損時即全數撥備。

(c) 提供服務

對於服務的銷售，收入在服務提供的會計期內確認，並參考特定交易的完成階段和按已提供實際服務佔將予提供的總服務的百分比確認。

(d) 租金收入

租金收入在合同規定的租賃期內按直線法在合併損益表內確認。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.28 收益確認(續)

(e) 利息收益

金融服務分部的利息收益記錄為收益，其他分部利息收益記錄為財務收益。

2.29 利息收入

利息收入按實際利率法確認。倘借款及應收款項出現減值，則本集團會將賬面價值減至可收回金額(即估計未來現金流量按該投資工具原定實際利率貼現值)，並繼續將貼現計算且確認為利息收入。已減值貸款的利息收入按原定實際利率確認。

2.30 股利收入

當收取股利的權利確立時確認股利收入。

2.31 租賃

如租賃擁有權的重大部份風險和回報由出租人保留，分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取之任何獎勵金後)於租賃期內以直線法在損益支銷。

本集團出租若干不動產、工廠及設備。本集團持有差不多所有擁有權的風險和回報的不動產、工廠及設備租賃，分類為融資租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業的公允價值與最低租賃付款現值兩者的較低者資本化。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.31 租賃(續)

每項租賃付款在債務和融資開支間分攤，以達到尚欠融資結餘的常數比率。相應的租金責任在扣除融資開支後，包括在其他長期應付款中。融資成本的利息部份按租賃期在損益中扣除，以對每個期間餘下負債結餘產生常數定期比率。根據融資租賃購入的不動產、工廠及設備按資產的可使用年期與租期兩者的較短者折舊。

2.32 研究與開發

研究階段的支出，於發生時計入當期損益；與設計和測試新產品或改進產品有關的開發項目的支出，同時滿足下列條件的，確認為無形資產：

- (a) 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- (b) 管理層具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- (c) 並有能力使用或出售該無形資產；
- (d) 能夠證明無形資產將如何產生經濟效益；
- (e) 有足夠的技術、財務資源和其他資源支援，完成該無形資產的開發；及
- (f) 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠的計量。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.32 研究與開發(續)

不滿足上述條件的開發階段的支出，於發生時計入當期損益。以前期間已計入損益的開發支出不在以後期間重新確認為資產。已資本化的開發階段的支出列示為開發支出，自該項目達到預定可使用狀態之日起轉為無形資產並於可使用年期按直線法攤銷。

2.33 股利分配

向本公司股東分派的股利在股利獲本公司股東批准的期間內於本集團和本公司的財務報表內列為負債。

2.34 財務擔保合同

財務擔保合同指規定發行人根據債務工具的條款支付指定款項，以償付持有人因為指定債務人未能償還到期欠款而導致損失的合同。此等財務擔保提供予銀行、金融機構和其他團體，以擔保子公司或聯營向他們取得的抵押貸款、透支及其他銀行融資。

財務擔保在財務報表中按提供擔保日期的公允價值初始確認。財務擔保在簽發時的公允價值為零，這是因為所有擔保都是按公平交易原則協定，而協定的溢價價值相應於擔保債務的價值。未來溢價的應收款不作確認。初始確認後，本集團在該等擔保的負債按初始數額減根據香港會計準則18確認的費用攤銷，與需要結算該擔保數額的最佳估計兩者的較高者計量。此等估計根據類似交易和過往損失的經驗釐定，並附以管理層的判斷。賺取的費用收益以直線法按擔保年期確認。賺取的費用收益以直線法按擔保年期確認。有關擔保的任何負債增加在合併利潤表內「其他利得一淨額」中列報。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

2. 重要會計政策摘要(續)

2.34 財務擔保合同(續)

如與子公司或聯營的貸款或其他應收款有關的擔保是以免償方式提供，公允價值入賬為出資並確認為本公司財務報表的投資成本部份。

3. 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險(包括外匯風險、公允價值利率風險及現金流量利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計畫專注於財務市場的難預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團未利用衍生金融工具對沖若干承受的風險。

風險管理由財務部按照董事會批准的政策執行。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團承受多種因不同貨幣而產生的外匯風險，主要涉及美元。外匯風險來自採用不同於本集團功能貨幣的貨幣進行的未來商業交易及已確認資產和負債。管理層已訂立政策，要求集團公司管理與其功能貨幣有關的外匯風險。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

於二零一四年十二月三十一日，假若人民幣兌美元貶值／升值1%（二零一三年：1%），而所有其他因素維持不變，則本集團該年度的淨利潤低了／高出約人民幣392,000元（二零一三年：人民幣921,000元），主要因為換算以美元為單位的銀行存款和應收賬款匯兌收益／虧損以及銀行借款和應付及其他應付款匯兌虧損／收益。

(ii) 現金流量及公允價值利率風險

本集團利率風險來自計息銀行存款及借款。按浮動利率計息的銀行存款及借款令本集團承受現金流量利率風險。按固定利率計息的銀行存款及借款令本集團承受公允價值利率風險。本集團依據現行市場環境決定固定及浮動利率合同之比例。於二零一四年及二零一三年，本集團以浮動利率計息的銀行存款及借款以人民幣／美元／歐元／港幣／英鎊呈列。本集團現時並無對沖利率風險。

於二零一四年十二月三十一日，倘本集團活期銀行存款利率升／降10%（二零一三年：10%），且所有其他變數維持不變，則本集團該年度淨利潤增／減約人民幣5,996,000元（二零一三年：人民幣2,333,000元）。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 現金流量及公允價值利率風險(續)

於二零一四年十二月三十一日，本集團浮動利率銀行借款及固定利率銀行借款列報如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年度 人民幣千元	二零一三年度 人民幣千元
浮動利率借款	280,164	257,624
固定利率借款	1,212,830	1,221,500
	<u>1,492,994</u>	<u>1,479,124</u>

於二零一四年十二月三十一日，本集團活期銀行借款加權平均利率為3.32%（二零一三年：4.61%）。倘本集團浮動利率銀行借款利率升／降10%（二零一三年：10%），且所有其他變數維持不變，則本集團該年度稅前利潤減／增約人民幣929,000元（二零一三年：人民幣1,187,000元）。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險

本集團有關財務資產的信貸風險以現金及現金等價物、受限制現金以及應收賬款及其他應收款呈列在資產負債表上的賬面價值為限。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團基本上所有銀行存款均存於中國主要的國有金融機構，管理層認為彼等資信良好，並無重大信貸風險。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團的銀行存款如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年度 人民幣千元	二零一三年度 人民幣千元
四大商業銀行(i)	318,632	861,776
其他上市銀行	1,443,187	1,150,078
其他非上市銀行	123,332	226,481
	<u>1,885,151</u>	<u>2,238,335</u>

(i) 四大商業銀行包括中國工商銀行、中國建設銀行、中國農業銀行及中國銀行。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

本集團所有應收賬款及其他應收款並無抵押。而且，本集團現有既定政策確保僅銷售予有良好信貸記錄的客戶，且會定期評估客戶的信貸。本集團考慮各客戶的財務狀況、過往經驗及其他因素後評估其信貸水準。本集團會定期檢討信貸限度及信貸期，財務部門則負責監控。本集團會考慮未來現金流量、賬齡及收回的可能性以釐定是否須作出呆壞賬撥備。因此，本公司董事相信該風險甚微，並已於評估收回個別債務的可能性後在財務報表作出充足的呆賬撥備。有關應收賬款及其他應收款減值的其他量化資料載於附註19。

扣除抵押品或其他信貸增強前的最高承擔

	集團最高承擔	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
與資產負債表外項目有關的 信貸風險承擔 財務擔保	82,900	177,826
十二月三十一日	82,900	177,826

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

本集團擔保了關聯方銀行貸款(附註37)。根據財務擔保合同的條款，如被擔保主體未有在到期時償還款項，本公司須向放款人償付欠款。

由於本集團的信貸風險涉及多個交易對手及客戶，因此信貸風險並無過度集中。

(c) 流動性風險

為管理流動資金風險，本集團監察及維持管理層認為其業務應有的現金及現金等價物水準，並減低現金流量波動的影響。本集團預期以本身經營產生現金流量、金融機構的借款以及股東股本融資款項應付未來現金流量需求。

下表分析按報告期末至合約屆滿日期的剩餘期將本集團和本公司金融負債分類至相關屆滿期分類。該表披露的數額為合約未貼現現金流量。由於貼現影響不大，故此於十二個月內到期的結餘相當於其賬目值。由於折現影響不重大，將於十二個月內到期的餘額與其賬面價值相等。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險(續)

本集團	1年以內 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
二零一四年				
十二月三十一日				
銀行借款	1,108,987	175,644	298,196	—
其他借款	3,100	—	—	—
公司債券	65,900	1,065,900	—	—
融資租賃負債	1,447	72	—	—
應付賬款及其他應付款	3,217,906	31,159	—	—
財務擔保合同	—	—	82,900	—
二零一三年				
十二月三十一日				
銀行借款	1,044,051	419,530	17,448	88,252
其他借款	3,489	4,900	—	—
公司債券	65,900	65,900	1,065,900	—
融資租賃負債	2,087	1,033	—	—
應付賬款及其他應付款	2,989,135	—	—	—
財務擔保合同	—	—	127,826	50,000

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險(續)

本公司	1年以內 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
二零一四年				
十二月三十一日				
銀行借款	25,794	—	—	—
公司債券	65,900	1,065,900	—	—
應付賬款及其他應付款	176,533	—	—	—
財務擔保合同	148,773	—	—	—
二零一三年				
十二月三十一日				
銀行借款	26,650	25,786	—	—
公司債券	65,900	65,900	1,065,900	—
應付賬款及其他應付款	80,559	—	—	—
財務擔保合同	276,578	104,507	—	—

3.2 資本風險管理

本集團管理資本的目標為確保本集團有能力持續營運為股東提供回報及為其他權益擁有人提供利益，並維持良好的資本架構以降低資金成本。

為保持或調整資本架構，本集團或會調整付予股東的股利、向股東退還資本、發行新股或為減少負債而出售資產。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

3. 財務風險管理(續)

3.2 資本風險管理(續)

與業內其他公司一樣，本集團利用負債比率監察其資本。此比率按照借款除以總資本計算。總資本包括合併資產負債表中的權益加借款。本集團目標為將負債比率保持在合理水準。

在二零一四及二零一三年十二月三十一日，負債比率如下：

	二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元
總借款	2,494,961	2,486,139
總權益	6,250,969	5,886,265
總資本	8,745,930	8,372,404
負債比率	29%	30%

3.3 公允價值估計

下表利用估值法分析按公允價值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產和負債並非依據可觀察市場資料的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

下表顯示本集團資產和負債按二零一四年十二月三十一日計量的公允價值。

	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產				
— 遠期外匯合同	—	131	—	131
— 債券投資	—	—	194,808	194,808
可供出售金融資產				
— 權益證券	5,029	—	—	5,029
總資產	5,029	131	194,808	199,968

下表顯示本集團資產和負債按二零一三年十二月三十一日計量的公允價值。

	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
可供出售金融資產				
— 權益證券	2,840	—	—	2,840
總資產	2,840	—	—	2,840

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

年內第1與第2層之間並無轉撥。

(a) 在第1層內的金融工具

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據資產負債表日的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集團持有的金融資產的市場報價為當時買方報價。此等工具包括在第1層。在第1層的工具主要包括權益投資(分類為交易性證券或可供出售)。

(b) 在第2層內的金融工具

沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值利用估值技術釐定。估值技術儘量利用可觀察市場資料(如有)，儘量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察資料，則該金融工具列入第2層。

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場資料，則該金融工具列入第3層。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(c) 在第3層內的金融工具

下表顯示截至二零一四年十二月三十一日止年度第3層金融工具的變動。

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 債券投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
年初結餘	—	—
本年新增	229,992	229,992
在損益確認的利得或損失	4,807	4,807
本年處置	(39,991)	(39,991)
期末結餘	<u>194,808</u>	<u>194,808</u>
年終持有資產計入損益中的年度總利得	<u>4,807</u>	<u>4,807</u>

本集團財務資產(包括現金及現金等價物、受限制現金、應收賬款及其他應收款及應收客戶合約工程款項)及財務負債(包括應付賬款及其他應付款與短期借款)由於期限較短，故其賬面價值與其公允價值相若。非即期財務負債的公允價值按附註29所披露根據本集團同類金融工具可得的當時市場利率計算未來合約現金流量貼現估計公允價值，以符合披露的規定。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

4. 關鍵會計估計及判斷

估計和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

本集團對未來作出估計和假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面價值作出重大調整的估計和假設討論如下。

(a) 稅項

本集團在中國，英國及德國須繳納多種稅項。釐定所得稅撥備時須作出重大判斷。日常業務中有多項交易和計算未能確定最終稅項。本集團根據應繳額外稅項的估計，就預期稅項審核事宜確認負債。倘有關的最終稅項與最初記錄的金額不同，則差額會影響釐定稅項期間的所得稅及遞延稅項撥備。

如管理層認為可能有未來應課稅溢利抵銷暫時差額或稅項虧損，則會確認有關若干暫時差額的遞延稅項資產及稅項虧損。倘預期與原先估計不同，則差額會影響遞延稅項資產及稅項在估計更改期間的確認。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的遞延稅項資產約為人民幣72,515,000元。倘日後可能有應課稅溢利抵銷可扣稅暫時差額，則就存貨及應收款項的減值撥備、遞延收益、退休及辭退福利責任、保養撥備及其他預提費用的暫時差額確認為遞延稅項資產。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

4. 關鍵會計估計及判斷(續)

(b) 非金融資產減值

非金融資產乃根據附註2.11所述會計政策檢討減值。資產或產生現金單位的可收回金額按資產公允價值減去成本與使用價值孰高計算。計算使用價值需要企業根據管理層的假設及估計，估計預期產生現金單位的未來現金流量及合適貼現率。經過敏感度分析後，管理層相信有關資產的賬面價值將可全數收回。

(c) 退休金福利

退休金責任的現值取決於多項因素，須按精算基準採用多項假設釐定，決定精算支出(收入)的假設，包括折現率。該等假設的變動會影響退休金責任的賬面價值。

本集團在每年年終釐定適當的貼現率。適當的貼現率為釐定預期需要結算退休金責任的估計未來現金流出量的現值所用的利率。在釐定適當的貼現率時，本集團會考慮以福利支付的貨幣為單位和年期與有關退休金負債年期近似的政府債券的利率。

退休金責任的主要假設基於目前市況而釐定。其他資料於附註32披露。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

4. 關鍵會計估計及判斷(續)

(d) 保養撥備

本集團為產品提供保養，對於在一定預定條件下不能表現滿意的產品進行修理或者退換。管理層依據包括修理和退回水準的歷史保養索賠申報資訊估計相關保養索賠申報，同時結合最近趨勢考慮顯示過去成本資訊與未來索賠申報產生偏差的情況。

可能影響估計索賠申報的因素包括本集團生產與品質控制，同樣也包括部件與勞力成本。撥備任何增加或減少將影響以後期間利潤。

5. 分部資訊

管理層已根據經營班子審議並用於制訂策略性決策的報告釐定經營分部。

該經營班子從產品角度考慮業務。從產品角度，管理層評估發動機、變速箱、水力發電設備、電線電纜、通用機械、金融服務、數控機床、高壓變壓器和材料銷售分部的表現。其他產品業務包含在「所有其他分部」一系列中。

經營班子會根據經營盈利的計量，評估經營分部的表現。利息收入和支出不包括在經由經營班子審閱的每個經營分部的業績內。

分部間銷售按照日常業務中相關協議的條款進行。向經營班子會報告來自外界人士的收益，其計量方法與綜合收益表內披露方法一致。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

5. 分部資訊(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度，向經營班子提供有關報告分部的分部資料如下：

	發動機	變速箱	水力 發電設備	電線電纜	通用機械	金融服務	數控機床	高壓變壓器	材料銷售	所有 其他分部	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部總收益	-	735,065	407,454	2,449,903	1,109,236	121,705	1,159,435	-	3,620,441	1,250,357	10,853,596
分部間收益	-	(1,295)	-	-	-	(34,771)	(277,122)	-	(1,054,838)	-	(1,368,026)
來自外部客戶的收益	-	733,770	407,454	2,449,903	1,109,236	86,934	882,313	-	2,565,603	1,250,357	9,485,570
經營利潤	-	(4,781)	123,385	83,610	65,031	55,229	76,609	-	7,809	(61,667)	345,225
財務收益	-	1,722	1,793	1,657	7,634	-	3,906	-	290	4,366	21,368
財務費用	-	(1,039)	(3,781)	(25,929)	(12,709)	-	(26,665)	-	(3,289)	(31,100)	(104,512)
應佔聯營及合營公司稅後利潤	317,514	560	-	-	6,400	8,951	-	15,748	-	19,425	368,598
除所得稅前利潤											630,679
所得稅開支	-	(2,200)	(14,506)	(7,627)	(4,654)	(13,545)	(10,980)	-	(17)	(13,377)	(66,906)
年度利潤											<u>563,773</u>
其他項目											
不動產、工廠及設備以及 投資性房地產折舊	-	27,401	11,551	16,709	44,136	121	42,737	-	424	48,431	191,510
租賃預付款及無形資產攤銷	-	4,428	849	676	5,607	114	10,333	-	113	3,463	25,583
存貨(轉回)/撇減	-	(12)	-	(4,024)	734	-	(1,406)	-	-	5,661	953
應收及其他應收款減值(轉回)/撥備	-	(944)	1,342	(1,564)	7,223	1,611	12,672	-	(46)	6,273	26,567
不動產、工廠及設備減值撥備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,162	8,162
資產總值	316,169	1,351,741	1,154,868	905,604	2,115,648	1,592,228	2,848,870	159,259	390,382	2,799,844	13,634,613
資產總值包括：											
於聯營及合營公司的投資	316,169	6,621	11,339	-	72,080	102,055	6,994	159,259	-	181,764	856,281
非流動性資產增加 (非金融工具及遞延所得稅資產)	-	<u>262,335</u>	<u>58,869</u>	<u>11,770</u>	<u>100,570</u>	<u>66</u>	<u>194,467</u>	-	<u>17</u>	<u>50,972</u>	<u>679,066</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

5. 分部資訊(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度，分部資料如下：

	發動機	變速箱	水力 發電設備	電線電纜	通用機械	金融服務	數控機床	高壓變壓器	材料銷售	所有 其他分部	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部總收益	-	845,278	351,288	2,584,169	704,820	94,099	1,368,711	-	4,039,635	1,652,888	11,640,888
分部間收益	-	-	(2,862)	(1,080)	(196)	(28,087)	(433,135)	-	(1,462,149)	(12,335)	(1,939,844)
來自外部客戶的收益	-	845,278	348,426	2,583,089	704,624	66,012	935,576	-	2,577,486	1,640,553	9,701,044
經營利潤	-	19,528	44,729	95,337	37,059	34,709	55,002	-	12,494	(10,092)	288,766
財務收益	-	1,056	1,593	1,680	6,050	-	10,137	-	94	14,639	35,249
財務費用	-	(1,755)	(5,865)	(33,981)	(5,762)	-	(34,781)	-	(3,254)	(51,309)	(136,707)
應佔聯營及合營公司稅後利潤	353,816	1,729	680	-	2,212	3,967	1,090	21,557	-	12,864	397,915
除所得稅前利潤											585,223
所得稅開支	-	(4,952)	(5,021)	(9,451)	(277)	(16,261)	(8,312)	-	(214)	(297)	(44,785)
年度利潤											540,438
其他項目											
不動產、工廠及設備以及 投資性房地產折舊	-	28,197	10,959	19,211	28,929	121	43,960	-	293	40,628	172,298
租賃預付款及無形資產攤銷	-	4,428	1,018	711	4,276	114	10,142	-	16	3,425	24,130
存貨撇減/(轉回)	-	56	-	5,575	455	-	(354)	-	-	336	6,068
應收及其他應收款減值(轉回)/撥備	-	(215)	(7,414)	331	14	2,791	(549)	-	340	9,022	4,320
資產總值	310,143	1,329,946	1,119,986	881,227	1,579,141	1,987,212	2,671,388	163,020	67,437	2,740,803	12,850,303
資產總值包括：											
於聯營及合營公司的投資	310,143	4,871	10,545	-	91,570	93,967	2,971	163,020	-	141,473	818,560
非流動性資產增加 (非金融工具及遞延所得稅資產)	-	135,392	25,026	8,289	89,538	1,951	472,511	-	980	58,694	792,381

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

5. 分部資訊(續)

除去Holroyd Precision Limited，Precision Components Limited，PTG Heavy Industries Limited，Milnrow Investments Limited，PTG Advanced Developments Limited，PTG Deutschland GmbH (「PTG六家企業」)，PTG Investment Development Company Limited (「PTGHK」)和Precision Technologies Group (PTG) Limited，本集團其他企業都在中國註冊成立。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團其來自中國的外界客戶的收入約為人民幣9,102,593,000元(截至二零一三年十二月三十一日止年度：人民幣9,362,389,000元)，而來自其他國家的外界客戶的收入則約為人民幣382,977,000元(截至二零一三年十二月三十一日止年度：人民幣338,655,000元)。

除去金融工具和遞延所得稅資產外的其他所有位於中國境內的非流動資產價值人民幣4,545,972,000元(二零一三年：人民幣4,130,217,000元)，位於其他國家的此類非流動資產價值人民幣225,909,000元(二零一三年：人民幣233,487,000元)。

6. 其他收益－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
出售租賃預付款項及不動產、工廠及設備的收益	169,461	37,696
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產利得	5,227	9,986
合同終止補償	20,000	—
獨立第三方借貸轉回收益	—	27,701
處置投資收益	460	2,800
債務轉回	7,008	7,780
其他	11,205	8,951
	<u>213,361</u>	<u>94,914</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

7. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
政府補助		
— 稅項返還(a)	20,847	28,754
— 進一步開發生產技術(b)	31,542	33,042
— 環保搬遷補償(b)	71,939	56,006
— 其他	12,347	6,973
	<u>136,675</u>	<u>124,775</u>

(a) 該等稅項返還由當地稅務機關就本集團若干產品的銷售額授出。

(b) 截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本集團收取若干地方政府補助，以彌補本集團進一步開發生產技術及環境保護搬遷之開支。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

8. 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
不動產、工廠及設備折舊(附註16)	187,904	169,297
投資性房產折舊(附註17)	3,606	3,001
租賃預付款項攤銷(附註15)	11,500	11,328
無形資產攤銷(附註18)	14,083	12,802
遞延收益攤銷(附註30)	(306)	(306)
僱員福利開支(附註9)	984,660	996,917
製成品及在製品存貨變動	25,696	(40,495)
已使用的原材料及消耗品	7,511,280	7,682,947
運輸費	81,872	85,020
研發成本	134,373	105,655
公用服務	109,732	112,906
不動產、工廠及設備維修及保養開支	32,317	30,037
與物業租賃有關的營運租金(附註16)	27,054	32,429
存貨撇減(附註22)	953	6,068
應收款項減值撥備(附註19)	26,567	4,320
不動產、工廠及設備減值撥備(附註16)	8,162	–
保養撥備(附註28)	34,141	42,041
核數師酬金		
— 審計費	4,700	4,700
— 其他服務費	800	300
其他開支	291,287	373,000
銷售成本、分銷成本及行政費用總額	9,490,381	9,631,967

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

9. 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	679,272	728,141
退休金計畫供款(a)	101,174	106,577
計入損益的符合資格僱員的 補充退休金福利(b)(附註32)		
— 利息成本	1,822	1,038
— 辭退福利責任增加	21,380	—
住房福利(c)	49,158	43,726
福利、醫療及其他開支	131,854	117,435
	984,660	996,917

- (a) 本集團位於中國子公司的僱員參與中國相關省市政府組織的各項退休福利計畫，本集團於二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度鬚根據相關地方規例按介乎僱員基本薪金17%至25%的比率對該等計畫每月供款。

本集團位於英國子公司運作設定提存養老金計畫。該計畫資產與子公司資產分離，由一獨立管理基金保管。養老金費用表示子公司應付提存，計入損益。

- (b) 本集團向若干已退休僱員提供補充退休金及其他離職後福利。提供該等福利的成本自損益支銷，以使得該服務成本於退休僱員的平均服務年期內攤分。具體參見附註32。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

9. 僱員福利開支(續)

- (c) 該款項即向中國政府資助的住房基金按僱員基本薪金7%至15%的比率的供款。
- (d) 董事、監事及高級管理人員的酬金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
董事及監事		
— 基本薪金、住房津貼、 其他津貼及實物利益	1,977	1,467
— 退休金計畫供款	587	402
— 酌情花紅	2,716	2,061
	<u>5,280</u>	<u>3,930</u>
高級管理人員		
— 基本薪金、住房津貼、 其他津貼及實物利益	881	549
— 退休金計畫供款	391	332
— 酌情花紅	1,307	1,134
	<u>2,579</u>	<u>2,015</u>
	<u>7,859</u>	<u>5,945</u>

個別董事、監事及高級管理人員的酬金載於下文。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

9. 僱員福利開支(續)

(d) 董事、監事及高級管理人員的酬金(續)

(i) 截至二零一四年十二月三十一日止年度：

姓名	基本薪金、 房屋津貼、 其他津貼及 實物利益 人民幣千元	退休金計畫供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
董事及監事				
王玉祥先生	204	-	265	469
余剛先生	227	104	514	845
陳先正先生(於二零一四年六月離職)	138	69	500	707
任勇先生	207	104	372	683
向虎先生(於二零一四年六月入職)	207	104	399	710
黃勇先生	48	-	-	48
王冀渝先生	48	-	-	48
楊鏡璞先生	48	-	-	48
盧華威先生	114	-	-	114
任曉常先生	68	-	-	68
劉星先生(於二零一四年九月離職)	27	-	-	27
陳晴先生	170	103	313	586
靳景玉先生	68	-	-	68
楊明全先生	48	-	-	48
趙自成先生	170	103	353	626
鄧勇先生	48	-	-	48
王鵬程先生	24	-	-	24
楊治民先生(於二零一四年九月離職)	51	-	-	51
杜成榮先生(於二零一四年九月離職)	27	-	-	27
黃輝先生(於二零一四年九月入職)	9	-	-	9
吳怡女士(於二零一四年九月入職)	9	-	-	9
劉偉先生(於二零一四年九月入職)	17	-	-	17
	1,977	587	2,716	5,280

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

9. 僱員福利開支(續)

(d) 董事、監事及高級管理人員的酬金(續)

(i) 截至二零一四年十二月三十一日止年度:(續)

姓名	基本薪金、 房屋津貼、 其他津貼及 實物利益 人民幣千元	退休金計畫供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
高級管理人員				
段彩均先生	207	104	372	683
楊泉先生	207	104	395	706
陳瑜先生	207	104	246	557
劉永剛先生(於二零一四年一月入職)	260	79	294	633
	<u>881</u>	<u>391</u>	<u>1,307</u>	<u>2,579</u>
	<u>2,858</u>	<u>978</u>	<u>4,023</u>	<u>7,859</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

9. 僱員福利開支(續)

(d) 董事、監事及高級管理人員的酬金(續)

(ii) 截至二零一三年十二月三十一日止年度：

姓名	基本薪金、 房屋津貼、 其他津貼及 實物利益 人民幣千元	退休金計畫供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
董事及監事				
王玉祥先生	65	-	98	163
謝華駿先生	60	84	316	460
余剛先生	140	84	406	630
陳先正先生	116	84	325	525
任勇先生	116	-	325	441
黃勇先生	48	-	-	48
王冀渝先生	48	-	-	48
楊鏡璞先生	48	-	-	48
劉良才先生	16	-	-	16
盧華威先生	115	-	-	115
任曉常先生	68	-	-	68
孔維梁先生	34	-	-	34
段榮生先生	16	-	-	16
王榮雪女士	18	-	-	18
劉星先生	36	-	-	36
王緒其先生	8	75	-	83
陳晴先生	153	-	302	455
靳景玉先生	68	-	-	68
楊明全先生	36	75	-	111
趙自成先生	147	-	289	436
鄧勇先生	36	-	-	36
王鵬程先生	18	-	-	18
楊治民先生	37	-	-	37
杜成榮先生	20	-	-	20
	1,467	402	2,061	3,930

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

9. 僱員福利開支(續)

(d) 董事、監事及高級管理人員的酬金(續)

(ii) 截至二零一三年十二月三十一日止年度:(續)

姓名	基本薪金、 房屋津貼、 其他津貼及 實物利益 人民幣千元	退休金計畫供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
高級管理人員				
段彩均先生	116	84	325	525
龔偉先生	49	33	241	323
楊泉先生	116	78	263	457
向虎先生	116	74	199	389
陳瑜先生	152	63	106	321
	<u>549</u>	<u>332</u>	<u>1,134</u>	<u>2,015</u>
	<u>2,016</u>	<u>734</u>	<u>3,195</u>	<u>5,945</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

9. 僱員福利開支(續)

(d) 董事、監事及高級管理人員的酬金(續)

本公司董事、監事及高級管理人員的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	截至十二月三十一日止年度 二零一四年	二零一三年
董事及監事		
— 零至1,000,000港元 (約等於人民幣788,900元)	21	24
— 1,000,001港元至1,500,000港元 (約等於人民幣788,901元至 人民幣1,183,350元)	1	—
	22	24
高級管理人員		
— 零至1,000,000港元 (約等於人民幣788,900元)	4	5
	26	29

於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本公司董事、監事或高級管理人員概無放棄任何酬金，或因加入公司或於加入時獲發酬金作獎勵，或因失去本公司職務而獲得任何補償。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

9. 僱員福利開支(續)

(e) 五名最高薪人士

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪酬人士中包括一位上述董事(二零一三年：本集團五名最高薪酬人士中無上述董事)，他們的薪酬在上文列報中反映。截至二零一四年十二月三十一日止年度，支付予其餘四位(二零一三年：五位)人士的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
— 基本薪金、住房津貼、其他津貼及 實物利益	4,503	3,053
— 退休金計畫供款	403	404
— 酌情花紅	4,567	2,390
	<u>9,473</u>	<u>5,847</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

9. 僱員福利開支(續)

(e) 五名最高薪人士(續)

本公司上述五名人士的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	截至十二月三十一日止年度 二零一四年	二零一三年
— 零至1,000,000港元 (約等於人民幣788,900元)	—	2
— 1,000,001港元至1,500,000港元 (約等於人民幣788,901元至 人民幣1,183,350元)	—	2
— 1,500,001港元至3,500,000港元 (約等於人民幣1,183,351元至 人民幣2,761,150元)	3	1
— 3,500,001港元至6,000,000港元 (約等於人民幣2,761,151元至 人民幣4,733,400元)	1	—
	4	5

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

10. 財務費用淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
財務收益		
— 短期銀行存款之利息收入	21,368	35,249
財務費用		
— 須於五年內全數償還的銀行借款	(102,390)	(89,481)
— 公司債券	(67,200)	(67,200)
— 融資租賃負債	(229)	(1,420)
— 匯兌溢利	1,041	874
減：資本化利息	64,266	20,520
	(104,512)	(136,707)
淨財務費用	(83,144)	(101,458)

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

11. 於子公司的投資－本公司

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
投資，按成本：		
非上市股份	<u>2,872,596</u>	<u>2,826,027</u>

本集團所有子公司均為非上市公司。

於二零一四年十二月三十一日，本集團向子公司注資總額約為人民幣100,000,000元。

本集團主要子公司截至報告公佈日之詳情載於附註38。

重大的非控制性權益

期內的非控制性權益的總額約為人民幣51,830,000元，其中約人民幣33,228,000元屬於重慶機電控股集團財務有限公司(「財務公司」)，約人民幣10,258,000元來自重慶鴿牌電線電纜有限公司(「鴿牌電纜」)。於二零一四年十二月三十一日非控制性權益的總額約為人民幣406,491,000元，其中約人民幣351,132,000元屬於財務公司，約人民幣34,655,000元來自鴿牌電纜。與其他子公司有關的非控制性權益不重大。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

11. 於子公司的投資－本公司(續)

具有重大非控制性權益的子公司的摘要財務資料

以下所載為對集團重大的非控制性權益的每家子公司的摘要財務資料。

摘要資產負債表

	財務公司		鴿牌電纜	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
流動				
流動資產	2,465,504	2,201,584	604,963	631,121
流動負債	(1,751,886)	(1,556,425)	(601,874)	(774,318)
流動淨資產/(負債)總額	713,618	645,159	3,089	(143,197)
非流動				
非流動資產	2,978	3,625	295,812	337,300
非流動負債	—	—	(165,611)	(43,340)
非流動淨資產總額	2,978	3,625	130,201	293,960
淨資產	716,596	648,784	133,290	150,763

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

11. 於子公司的投資－本公司(續)

摘要綜合收益表

	財務公司		鴿牌電纜	
	截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	121,705	94,099	2,459,254	2,593,293
除所得稅前利潤	81,356	62,797	52,387	50,230
所得稅費用	(13,545)	(16,261)	(12,932)	(9,217)
年度利潤	67,811	46,536	39,455	41,013
其他綜合收益	-	-	-	-
總綜合收益	67,811	46,536	39,455	41,013
總綜合收益分配至非控制性權益	33,228	22,802	10,258	10,663
股利支付予非控制性權益	-	-	(7,482)	4,988

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

11. 於子公司的投資－本公司(續)

摘要現金流量

	財務公司		鴿牌電纜	
	截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營活動的現金流量				
經營產生的現金	412,861	705,710	141,767	83,104
已付利息	(89,333)	(91,996)	(33,162)	(26,859)
已付所得稅	(20,019)	(6,821)	(9,116)	(7,281)
經營活動產生的淨現金	303,509	606,893	99,489	48,964
投資活動使用的淨現金	(66)	(4,112)	(840)	(1,702)
融資活動使用的淨現金	—	—	(142,047)	(45,000)
現金及現金等價物淨 增加／(減少)	303,443	602,781	(43,398)	2,262
年初現金及現金等價物	1,214,815	612,034	81,789	79,527
年終現金及現金等價物	1,518,258	1,214,815	38,391	81,789

以上資料為計算公司間對銷前的數額。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

12. 按權益法入賬的投資

在資產負債表確認的數額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
— 聯營	540,112	508,417
— 合營	316,169	310,143
	<u>856,281</u>	<u>818,560</u>

在損益中確認的數額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
— 聯營	51,084	44,099
— 合營	317,514	353,816
	<u>368,598</u>	<u>397,915</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

12. 按權益法入賬的投資(續)

聯營投資

	本集團		本公司	
	截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初	508,417	384,734	229,206	209,206
添置	33,200	94,439	—	20,000
分佔溢利	51,084	44,099	—	—
享有按權益法入賬的投資 的其他綜合收益份額	452	—	—	—
轉入可供出售金融資產	—	—	(20,000)	—
宣告股利	(53,041)	(14,855)	—	—
年終	<u>540,112</u>	<u>508,417</u>	<u>209,206</u>	<u>229,206</u>

- (a) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團本期未確認重慶吉恩冶煉有限公司虧損約人民幣4,331,000元(二零一三年：盈利約人民幣133,000元)，累計未確認虧損為約人民幣10,023,000元(二零一三年：約人民幣5,692,000元)。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

12. 按權益法入賬的投資(續)

聯營投資(續)

- (b) 本集團主要聯營公司截至報告公佈日詳情載於附註38。集團在聯營權益並沒有或有負債。
- (c) 本集團在二零一四年十二月三十一日，董事認為重慶變壓器有限責任公司(「變壓器」)，重慶北部新區機電小額貸款有限公司(「小貸公司」)，重慶美的通用製冷設備有限公司(「美的通用」)，重慶紅岩方大汽車懸架有限公司(「紅岩」)及愛思帝(重慶)驅動系統有限公司(「愛思帝」)是對集團有重大影響的聯營公司。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

12. 按權益法入賬的投資(續)

聯營投資(續)

聯營的摘要財務資料

變壓器，小貸公司，美的通用，紅岩及愛思帝的摘要財務資料如下，此等公司按權益法入賬。

摘要資產負債表

	變壓器		小貸公司		美的通用		紅岩		愛思帝	
	截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
流動										
現金及現金等價物	40,839	40,894	5,380	20,297	12,756	83,492	86,523	28,967	18,260	29,739
其他流動資產 (不包括現金)	300	-	332,098	282,133	210,421	171,641	299,402	252,631	293,432	276,677
流動資產總額	41,139	40,894	337,478	302,430	223,177	255,133	385,925	281,598	311,692	306,416
金融負債										
(不包括應付賬款)	-	-	(100,000)	(90,000)	(88,179)	(45,996)	(241,874)	(151,295)	(81,897)	(116,064)
其他流動負債 (包括應付賬款)	(46)	(81)	(12,145)	(2,489)	(227,608)	(268,758)	(82,896)	(120,824)	(95,405)	(99,948)
流動負債總額	(46)	(81)	(112,145)	(92,489)	(315,787)	(314,754)	(324,770)	(272,119)	(177,302)	(216,012)
非流動										
非流動資產	201,347	207,353	1,456	956	227,590	239,677	131,170	144,357	199,905	187,129
非流動金融負債	-	-	-	-	-	-	-	-	(77,758)	(22,620)
其他非流動負債	-	-	-	-	-	-	(23,563)	(9,363)	(251)	-
非流動負債總額	-	-	-	-	-	-	(23,563)	(9,363)	(78,009)	(22,620)
淨資產	<u>242,440</u>	<u>248,166</u>	<u>226,789</u>	<u>210,897</u>	<u>134,980</u>	<u>180,056</u>	<u>168,762</u>	<u>144,473</u>	<u>256,286</u>	<u>254,913</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

12. 按權益法入賬的投資(續)

聯營投資(續)

摘要綜合收益表

	變壓器		小貨公司		美的通用		紅岩		愛思帝	
	截至十二月三十一日		截至十二月三十一日		截至十二月三十一日		截至十二月三十一日		截至十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	-	-	69,718	22,666	1,165,664	989,588	533,864	564,575	469,004	443,062
折舊及攤銷	(41)	(51)	(186)	(52)	(27,119)	(29,650)	(17,080)	(14,130)	21,684	20,779
財務收益	1,161	916	-	-	343	312	522	-	60	44
財務費用	-	-	-	-	(211)	(1,693)	(9,837)	-	(10,032)	(7,345)
應佔聯營公司溢利	23,503	32,579	-	-	-	-	-	-	-	-
除所得稅前利潤	24,131	32,902	23,412	13,067	15,446	4,263	30,152	24,332	17,639	32,224
所得稅費用	(157)	(85)	(3,520)	(2,170)	(1,223)	(580)	(5,863)	(6,287)	(2,272)	(4,348)
年度利潤	23,974	32,817	19,892	10,897	14,223	3,682	24,289	18,044	15,367	27,876
其他綜合收益	-	-	-	-	1,003	-	-	-	-	-
總綜合收益	23,974	32,817	29,273	10,897	15,226	3,682	24,289	18,044	15,367	27,876
來自聯營的股利	19,510	11,561	1,800	-	27,136	-	-	-	3,778	2,720

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

12. 按權益法入賬的投資(續)

聯營投資(續)

摘要財務資料的調節

所呈列的摘要財務資料與聯營權益賬面值的調節。

摘要財務資料

	變壓器		小貨公司		美的通用		紅岩		愛思帝	
	截至十二月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
期初淨資產	248,166	232,949	210,897	-	180,056	176,372	144,473	126,429	254,913	237,110
本期注資	-	-	-	200,000	-	-	-	-	-	-
本期利潤	23,974	32,817	19,892	10,897	14,223	3,682	24,289	18,044	15,367	27,876
其他綜合收益	-	-	-	-	1,003	-	-	-	-	-
宣告股利	(29,700)	(17,600)	(4,000)	-	(60,302)	-	-	-	(13,994)	(10,073)
期末淨資產	242,440	248,166	226,789	210,897	134,980	180,054	168,762	144,473	256,286	254,913
聯營權益 (65.69% / 45% / 45% / 44% / 27%) (附註38)	159,259	163,020	102,055	94,904	60,741	81,025	74,255	63,568	69,197	68,826
賬面值	159,259	163,020	102,055	94,904	60,741	81,025	74,255	63,568	69,197	68,826

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

12. 按權益法入賬的投資(續)

聯營投資(續)

- (d) 除變壓器，小貸公司，紅岩，美的通用及愛思帝外聯營公司於資產負債表內確認的金額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一聯營公司	<u>74,606</u>	<u>37,074</u>

除變壓器，小貸公司，紅岩，美的通用及愛思帝外聯營公司於損益表內確認的金額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一聯營公司	<u>5,148</u>	<u>515</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

12. 按權益法入賬的投資(續)

合營投資

	本集團		本公司	
	截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	310,143	366,689	200,929	200,929
分佔溢利	317,514	353,816	—	—
宣告股利	(311,488)	(410,362)	—	—
年終	<u>316,169</u>	<u>310,143</u>	<u>200,929</u>	<u>200,929</u>

本集團合營公司，重慶康明斯發動機有限公司(「重慶康明斯」)截至報告公佈日之詳情載於附註38。合營公司為非上市公司。本集團在合營權益並沒有或有負債。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

12. 按權益法入賬的投資(續)

合營投資(續)

合營的摘要財務資料

重慶康明斯的摘要財務資料如下，按權益法入賬。

摘要資產負債表

	重慶康明斯	
	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
流動		
現金及現金等價物	315,991	340,213
其他流動資產(不包括現金)	1,335,207	1,147,974
流動資產總額	1,651,198	1,488,187
金融負債(不包括應付賬款)	—	—
其他流動負債(包括應付賬款)	(1,399,822)	(1,111,703)
流動負債總額	(1,399,822)	(1,111,703)
非流動		
非流動資產	380,961	243,803
非流動金融負債	—	—
其他非流動負債	—	—
非流動負債總額	—	—
淨資產	632,337	620,287

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

12. 按權益法入賬的投資(續)

合營投資(續)

摘要綜合收益表

	重慶康明斯	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	3,139,663	3,164,813
折舊及攤銷	(25,125)	(18,748)
財務收益	5,948	2,847
財務費用	(1,905)	(4)
除所得稅前利潤	746,507	828,151
所得稅費用	(111,479)	(120,518)
年度利潤	635,028	707,633
其他綜合收益	—	—
總綜合收益	635,028	707,633
來自合營的股利	311,488	314,386

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

12. 按權益法入賬的投資(續)

合營投資(續)

摘要財務資料的調節

所呈列的摘要財務資料與合營權益賬面值的調節

摘要財務資料

	重慶康明斯	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
期初淨資產	620,287	733,377
本期利潤	635,028	707,633
其他綜合收益	—	—
宣告股利	(622,976)	(820,723)
期末淨資產	632,339	620,287
合營權益@50%	316,169	310,143
賬面值	316,169	310,143

13. 稅項

(a) 所得稅開支

- (i) 於二零一二年四月六日，國家稅務總局發佈了關於中國西部合格企業適用優惠企業所得稅率之通知12(2012)（「通知」）。根據該通知，本公司管理層認為，於二零零一年至二零一一年本集團享有優惠企業所得稅率15%之附屬公司，於二零一二年至二零二零年仍有資格享受15%之優惠企業所得稅率。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

13. 稅項(續)

(a) 所得稅開支(續)

- (ii) 根據二零一二年七月二十五日由吉林省科技廳頒發的三年期高新技術證書，吉林重通成飛新材料股份公司(原名為「重通集團成飛(大安)風電設備有限公司」)(「重通成飛」)享有二零一二年至二零一四年15%的所得稅優惠稅率。
- (iii) 除了以上提及的企業，以下企業無法享受以上提及的優惠企業所得稅政策，於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度適用25%的所得稅率：
- 本公司；
 - 重慶惠江機床鑄造有限公司；
 - 重慶通用集團冰洋製冷空調設備安裝有限公司；
 - 重慶盛普物資有限公司；
 - 重慶銀河鑄鍛有限責任公司；
 - 重慶通用工業集團潼康水務有限公司；
 - 重慶霍洛伊德螺旋杆製造有限責任公司；
 - 財務公司；及
 - 錫林浩特晨飛風電設備有限公司。
- (iv) Holroyd Precision Limited，PTG Heavy Industries Limited，Milnrow Investments Limited，PTG Advanced Developments Limited及Precision Technologies Group (PTG) Limited適用的企業所得稅稅率為21.5% (二零一三年：23.25%)。Precision Components Limited適用企業所得稅稅率為21.5% (二零一三年：23.25%)。PTG Deutschland GmbH適用的企業所得稅稅率為29.6% (二零一三年：31.06%)。Precision Technologies Group Investment Development Company Limited (「PTGHK」)適用的企業所得稅稅率為16.5%(二零一三年：16.5%)。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

13. 稅項(續)

(a) 所得稅開支(續)

自損益扣除之所得稅開支為：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期所得稅	36,327	48,791
遞延稅項(附註31)	30,579	(4,006)
所得稅開支	<u>66,906</u>	<u>44,785</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

13. 稅項(續)

(a) 所得稅開支(續)

損益所列實際所得稅開支與應用已頒佈稅率按除所得稅前利潤所計算款項的差額對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除所得稅前利潤	630,679	585,223
按集團內各企業適用的法定稅率計算的稅項 毋須課稅之收入	127,041	133,499
— 應佔聯營公司及合營公司溢利	(88,215)	(96,131)
稅項減免	(8,138)	(8,110)
不可扣稅開支	2,691	2,893
使用先前並無確認的稅項資產	(66)	(5,412)
未確認遞延稅項資產的稅項虧損	33,593	18,046
稅項開支	66,906	44,785

本集團二零一四年度加權平均稅率為20%(二零一三年：23%)。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

13. 稅項(續)

(a) 所得稅開支(續)

與其他綜合收益的組成部份有關的稅項(支銷)/貸記如下：

	二零一四年			二零一三年		
	稅項			稅項		
	除稅前	(支銷)/ 貸記	除稅後	除稅前	(支銷)/ 貸記	除稅後
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
可供出售金融資產的公允 價值利得/(損失)	2,189	(328)	1,861	(813)	122	(691)
退休福利債務的精算虧損	(2,322)	110	(2,212)	(355)	(63)	(418)
其他綜合收益	(133)	(218)	(351)	(1,168)	59	(1,109)
當期所得稅		-			-	
遞延所得稅(附註31)		(218)			59	

(b) 增值稅及相關稅項

本集團現時所有成員公司均須繳納銷項增值稅，一般按產品售價的17%計算。在釐定應付增值稅淨額時，先前就採購原料及設備所支付的進項增值稅可用作抵銷銷項增值稅。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

13. 稅項(續)

(c) 外國投資者之未匯返利潤須予支付的預提所得稅

根據新企業所得稅法及執行規定細則，自二零零八年一月一日起外國股東自本公司派得股利需繳納稅率為10%的代扣代繳所得稅。對於特定與中華人民共和國簽訂稅務條約之司法管轄地區，如香港，此代扣代繳所得稅稅率為5%。

外國股東二零一四年相關股利將被課以代扣代繳所得稅(附註33)。

14. 每股盈利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	511,943	506,829
發行普通股之加權平均數(千股)	3,684,640	3,684,640
每股基本及攤薄盈利(每股人民幣元)	0.14	0.14

由於所呈列的所有期間並無具潛在攤薄影響的已發行普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

15. 租賃預付款項

租賃預付款項大部分指本集團所持中國境內租期為30至50年之土地使用權權益。變動如下：

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初		
賬面原值	558,751	526,797
累計攤銷	(76,047)	(64,719)
賬面淨值	482,704	462,078
年內		
年初賬面淨值	482,704	462,078
添置	9,628	34,347
處置	(14,160)	(2,393)
攤銷費	(11,500)	(11,328)
年末賬面淨值	466,672	482,704
年末		
賬面原值	554,219	558,751
累計攤銷	(87,547)	(76,047)
賬面淨值	466,672	482,704

- (a) 本集團所有土地使用權攤銷計入了行政費用。
- (b) 銀行借款由於二零一四年十二月三十一日的賬面價值約人民幣167,225,000元(二零一三年：人民幣116,483,000元)的本集團的土地使用權作抵押(附註29)。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

16. 不動產、工廠及設備

本集團

	樓宇及工廠 人民幣千元	設備、機器 及模具 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一三年一月一日					
賬面原值	866,974	1,986,269	92,201	494,498	3,439,942
累計折舊及減值損失	(231,629)	(967,078)	(55,927)	(2,558)	(1,257,192)
賬面淨值	<u>635,345</u>	<u>1,019,191</u>	<u>36,274</u>	<u>491,940</u>	<u>2,182,750</u>
截至二零一三年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	635,345	1,019,191	36,274	491,940	2,182,750
重分類	63,022	136,595	3,340	(202,957)	-
從投資性房產轉入(附註17)	180	-	-	-	180
添置	1,474	34,616	2,334	686,974	725,398
重分類至無形資產(附註18)	-	-	-	(911)	(911)
處置(附註34)	(749)	(1,846)	(453)	-	(3,048)
其他減少	(653)	(101)	-	-	(754)
折舊費	(25,992)	(134,490)	(8,815)	-	(169,297)
年末賬面淨值	<u>672,627</u>	<u>1,053,965</u>	<u>32,680</u>	<u>975,046</u>	<u>2,734,318</u>
二零一三年十二月三十一日					
賬面原值	930,248	2,155,533	97,422	977,604	4,160,807
累計折舊及減值損失	(257,621)	(1,101,568)	(64,742)	(2,558)	(1,426,489)
賬面淨值	<u>672,627</u>	<u>1,053,965</u>	<u>32,680</u>	<u>975,046</u>	<u>2,734,318</u>
截至二零一四年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	672,627	1,053,965	32,680	975,046	2,734,318
重分類	458,965	101,646	6,195	(566,806)	-
重分類至投資性房產(附註17)	(3,609)	-	-	-	(3,609)
添置	7,579	90,576	3,104	551,789	653,048
重分類至無形資產(附註18)	-	-	-	(431)	(431)
處置(附註34)	(37,172)	(3,126)	(858)	-	(41,156)
其他減少	(754)	(7,849)	(308)	-	(8,911)
對聯營公司的投資	-	(31,825)	-	-	(31,825)
折舊費	(24,205)	(154,284)	(9,415)	-	(187,904)
減值撥備	(1,599)	(2,514)	(393)	(3,656)	(8,162)
年末賬面淨值	<u>1,071,832</u>	<u>1,046,589</u>	<u>31,005</u>	<u>955,942</u>	<u>3,105,368</u>
二零一四年十二月三十一日					
賬面原值	1,355,257	2,304,955	105,555	962,156	4,727,923
累計折舊及減值損失	(283,425)	(1,258,366)	(74,550)	(6,214)	(1,622,555)
賬面淨值	<u>1,071,832</u>	<u>1,046,589</u>	<u>31,005</u>	<u>955,942</u>	<u>3,105,368</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

16. 不動產、工廠及設備(續)

本公司

	設備及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一三年一月一日				
賬面原值	2,237	3,767	4,155	10,159
累計折舊	(1,154)	(1,361)	-	(2,515)
賬面淨值	<u>1,083</u>	<u>2,406</u>	<u>4,155</u>	<u>7,644</u>
截至二零一三年 十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	1,083	2,406	4,155	7,644
添置	71	310	-	381
折舊費	(288)	(472)	-	(760)
年末賬面淨值	<u>866</u>	<u>2,244</u>	<u>4,155</u>	<u>7,265</u>
二零一三年十二月三十一日				
賬面原值	2,308	4,077	4,155	10,540
累計折舊	(1,442)	(1,833)	-	(3,275)
賬面淨值	<u>866</u>	<u>2,244</u>	<u>4,155</u>	<u>7,265</u>
截至二零一四年 十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	866	2,244	4,155	7,265
添置	51	-	100	151
處置	-	(133)	-	(133)
折舊費	(286)	(457)	-	(743)
年末賬面淨值	<u>631</u>	<u>1,654</u>	<u>4,255</u>	<u>6,540</u>
二零一四年十二月三十一日				
賬面原值	2,359	3,944	4,255	10,558
累計折舊	(1,728)	(2,290)	-	(4,018)
賬面淨值	<u>631</u>	<u>1,654</u>	<u>4,255</u>	<u>6,540</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

16. 不動產、工廠及設備(續)

(a) 已計入損益的不動產、工廠及設備折舊如下：

	本集團		本公司	
	截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銷售成本	155,585	135,553	—	—
行政費用	31,627	32,589	743	760
營業費用	692	1,155	—	—
	187,904	169,297	743	760

所有的減值撥備已計入損益的銷售成本。

- (b) 銀行借款由於二零一四年十二月三十一日的賬面價值約人民幣51,984,000元(二零一三年人民幣611,822,000元)的若干本集團的不動產、工廠及設備作抵押(附註29)。
- (c) 與物業租賃有關的租賃租金約人民幣27,054,000元(二零一三年：人民幣32,429,000元)在損益中列示(附註8)。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

16. 不動產、工廠及設備(續)

(d) 融資租賃下的設備及機械包括以下數額：

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
賬面原值－融資租賃	3,338	8,212
累計折舊	(346)	(851)
賬面淨值	<u>2,992</u>	<u>7,361</u>

根據不可撤銷融資租賃協議，本集團租賃的各種設備和機械的租賃期均低於5年。

(e) 截至於二零一四年十二月三十一日止年度，借款利息約人民幣64,266,000元(二零一三年：人民幣20,520,000元)按照加權平均年利率6.27%(二零一三年：6.27%)資本化計入不動產，工廠及設備的原值。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

17. 投資性房產

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初		
賬面原值	58,164	58,344
累計折舊	(28,339)	(25,338)
賬面淨值	29,825	33,006
年內		
年初賬面淨值	29,825	33,006
轉入／(出)至自用物業(附註16)	3,609	(180)
折舊費	(3,606)	(3,001)
年末賬面淨值	29,828	29,825
年末		
賬面原值	61,773	58,164
累計折舊	(31,945)	(28,339)
賬面淨值	29,828	29,825
年終公允價值	230,234	224,559

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

17. 投資性房產(續)

(a) 對投資性房地產下列款項已於損益確認：

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
租金收入	12,985	13,575
產生租金收入的投資性房產直接經營開支	(3,606)	(3,001)

(b) 投資性房產折舊已於損益確認：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銷售成本	3,606	3,001

於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，本集團就未來修理及維修並無為準備的合同債務。

(c) 關於集團投資性房產折舊分析如下：

於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，投資性房產利用重大不可觀察輸入的公允價值計量(第3層)。

本集團的政策為於導致轉撥事件或情況改變的日期，確認公允價值層級的撥出或撥入。

二零一四及二零一三年內第1、2、3層之間並無任何轉撥。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

17. 投資性房產(續)

(c) 關於集團投資性房產折舊分析如下:(續)

估值技術

投資性房產的估值利用銷售比較法釐定。在鄰近可比較物業的售價已就主要特點(例如物業面積)的差異作出調整。

其重大不可觀察輸入包括：

當前市場價格	— 基於物業的當前實際市場價格；
物業面積	— 基於物業的實際面積；
已使用年限	— 基於物業當前已使用年限。

描述—辦公大樓	公允價值 人民幣千元	估值技術	不可觀察輸入
於二零一三年 十二月三十一日	224,559	銷售比較法	每平方米每月 人民幣4,500 - 人民幣75,000
於二零一四年 十二月三十一日	230,234	銷售比較法	每平方米每月 人民幣4,500 - 人民幣75,000

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

17. 投資性房產(續)

(d) 租賃安排

本集團根據經營租約出租投資性房產的租期均為長期租賃，按合同約定條款定期支付租金。根據不可撤銷經營租約未確認於合併報表中應收的未來最低租金總額如下：

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
1年以內	9,529	10,725
1年至5年	12,111	14,943
	<u>21,640</u>	<u>25,668</u>

銀行借款由於二零一四年十二月三十一日的賬面價值約人民幣12,663,000元(二零一三年：人民幣33,274,000元)的投資性房產作抵押(附註29)。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

18. 無形資產

本集團

	商譽 人民幣千元	專有技術 人民幣千元	電腦軟體 人民幣千元	商標 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	特許經營權 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一三年一月一日								
賬面原值	143,018	58,694	19,897	28,556	73,345	16,926	12,664	353,100
累計攤銷	-	(44,149)	(13,041)	-	(18,434)	-	(11,349)	(86,973)
賬面淨值	<u>143,018</u>	<u>14,545</u>	<u>6,856</u>	<u>28,556</u>	<u>54,911</u>	<u>16,926</u>	<u>1,315</u>	<u>266,127</u>
截至二零一三年十二月三十一日止年度								
年初賬面淨值	143,018	14,545	6,856	28,556	54,911	16,926	1,315	266,127
從在建工程轉入(附註16)	-	-	911	-	-	-	-	911
添置	-	3,506	1,735	-	-	26,803	592	32,636
攤銷費	-	(2,382)	(2,743)	-	(6,377)	-	(1,300)	(12,802)
年末賬面淨值	<u>143,018</u>	<u>15,669</u>	<u>6,759</u>	<u>28,556</u>	<u>48,534</u>	<u>43,729</u>	<u>607</u>	<u>286,872</u>
二零一三年十二月三十一日								
賬面原值	143,018	62,200	22,543	28,556	73,345	43,729	13,256	386,647
累計攤銷	-	(46,531)	(15,784)	-	(24,811)	-	(12,649)	(99,775)
賬面淨值	<u>143,018</u>	<u>15,669</u>	<u>6,759</u>	<u>28,556</u>	<u>48,534</u>	<u>43,729</u>	<u>607</u>	<u>286,872</u>
截至二零一四年十二月三十一日止年度								
年初賬面淨值	143,018	15,669	6,759	28,556	48,534	43,729	607	286,872
從在建工程轉入(附註16)	-	-	-	-	-	-	431	431
添置	-	7,443	109	-	-	8,435	403	16,390
其他減少	-	-	(141)	-	-	-	-	(141)
攤銷費	-	(3,425)	(1,372)	-	(6,377)	(2,252)	(657)	(14,083)
年末賬面淨值	<u>143,018</u>	<u>19,687</u>	<u>5,355</u>	<u>28,556</u>	<u>42,157</u>	<u>49,912</u>	<u>784</u>	<u>289,469</u>
二零一四年十二月三十一日								
賬面原值	143,018	69,643	22,511	28,556	73,345	52,164	14,090	403,327
累計攤銷	-	(49,956)	(17,156)	-	(31,188)	(2,252)	(13,306)	(113,858)
賬面淨值	<u>143,018</u>	<u>19,687</u>	<u>5,355</u>	<u>28,556</u>	<u>42,157</u>	<u>49,912</u>	<u>784</u>	<u>289,469</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

18. 無形資產(續)

- (a) 本集團所有的無形資產攤銷均計入了行政費用。
- (b) 於二零一四年度本集團資本化研發費用約人民幣7,443,000元(二零一三年：無)。
- (c) 由於商標帶來的淨現金流入不可預期，故將其作為使用年限無法預計的無形資產。
- (d) 商譽及商標減值測試

香港會計準則36「資產減值」規定，現金產生單位是指其透過持續使用產生的現金流入基本上獨立於其他資產或資產組的現金流量的最小可辨別資產組別。為進行商譽減值測試，商譽分配至根據所購買業務識別的本集團現金產生單位重慶卡福汽車掣動轉向系統有限公司(「卡福」)及PTG六家企業。分配至現金產生單位的金額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
卡福	15,368	15,368
PTG六家企業	127,650	127,650
	143,018	143,018

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

18. 無形資產(續)

(d) 商譽及商標減值測試(續)

商標分配至根據所購買業務識別的本集團現金產生單位綦江齒輪傳動有限公司(「綦齒傳動」)及PTG六家企業。分配至現金產生單位的金額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
綦齒傳動	16,300	16,300
PTG六家企業	12,256	12,256
	<u>28,556</u>	<u>28,556</u>

現金產生單位的可收回資料額根據使用價值計算。該計算使用管理層所批准的五年財政預算中的稅前現金流量預測。超過五年期的現金流量則按下文所述預期增長率推算。增長率不會超過現金產生單位所經營汽車相關產品以及機床工具生產業務的長期平均增長率。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

18. 無形資產(續)

(d) 商譽及商標減值測試(續)

二零一四年價值計算使用的主要假設如下：

	卡福	綦齒傳動	PTG六家企業
複合年銷量增長率	5%	5%	22%
銷售價格(年增長率)	0%	0%	0%
毛利率	15-16%	22%	40-42%
長期增長率	0%	0%	0%
稅前貼現率	18%	18%	22%
該現金產出單元可收回金額	N/A	N/A	N/A

二零一三年價值計算使用的主要假設如下：

	卡福	綦齒傳動	PTG六家企業
複合年銷量增長率	9%	11%	7%
銷售價格(年增長率)	0%	0%	0%
毛利率	13-15%	22%	38-40%
長期增長率	0%	0%	0%
稅前貼現率	18%	17%	23%
該現金產出單元可收回金額	N/A	N/A	N/A

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

18. 無形資產(續)

(d) 商譽及商標減值測試(續)

此等假設用以分析在該經營分部內的每個現金產出單元。

複合年銷量增長率是根據過往表現和管理層對市場發展的預測而釐定的。

銷售價格為五年預測期內的年平均增長率，根據當前市場趨勢，銷售價格預計將在預測期內保持穩定。

毛利率為基於當前銷售邊際水平的未來五年預測期內平均邊際收入百分比。

所採用的長期增長率與行業報告所載的預測符合一致。所採用的貼現率為稅前比率，並反映相關經營分部的特定風險。根據以上測試結果，商譽和商標未見減值跡象。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

19. 應收賬款及其他應收款

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收賬款及應收票據(a)	3,436,583	3,365,881	21,672	1,881
減：應收賬款減值撥備	(263,281)	(249,715)	—	—
應收賬款及應收票據－淨額	3,173,302	3,116,166	21,672	1,881
已付按金	74,148	76,698	—	—
減：已付按金減值撥備	(11,296)	(10,683)	—	—
已付按金－淨額	62,852	66,015	—	—
預付款	400,837	273,124	—	—
僱員墊款	14,383	24,124	205	251
貸款	442,485	254,230	—	—
減：貸款減值撥備	(4,425)	(2,542)	—	—
貸款－淨額	438,060	251,688	—	—
其他	120,780	170,770	882,404	792,745
減：應收賬款， 已付按金及貸款之 外的應收款項減值撥備	(22,843)	(24,513)	—	—
	4,187,371	3,877,374	904,281	794,877
減：非即期部分	—	—	(569,933)	(224,155)
即期部分	4,187,371	3,877,374	334,348	570,722

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

19. 應收賬款及其他應收款(續)

於二零一四年十二月三十一日，所有的貸款均為關聯方貸款(附註37)。以上貸款到期日均在一年以內。截至二零一四年十二月三十一日止年度該等貸款的實際利率為4.20%~6.90%(二零一三年：4.20%~7.02%)。

(a) 應收賬款及應收票據於各資產負債表日的賬齡分析如下：

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
30日內	440,468	484,306
31日至90日	924,431	530,460
91日至1年	1,376,832	1,699,720
1年至2年	335,534	308,064
2年至3年	114,351	124,233
3年以上	244,967	219,098
	<u>3,436,583</u>	<u>3,365,881</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

19. 應收賬款及其他應收款(續)

(a) 應收賬款及應收票據於各資產負債表日的賬齡分析如下:(續)

於二零一四年十二月三十一日，約人民幣1,732,834,000元(二零一三年：人民幣2,054,874,000元)的應收賬款及應收票據已逾期但未減值。該等款項與近期並無拖欠紀錄的多個客戶有關。該等應收賬款自確認日期起的賬齡分析如下：

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
91日至1年	1,367,477	1,687,485
1年至2年	321,551	281,902
2年至3年	43,806	85,487
	<u>1,732,834</u>	<u>2,054,874</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

19. 應收賬款及其他應收款(續)

(a) 應收賬款及應收票據於各資產負債表日的賬齡分析如下:(續)

於二零一四年十二月三十一日，約人民幣338,850,000元(二零一三年：人民幣294,873,000元)的應收賬款已作出撥備。於二零一四年十二月三十一日撥備數額為人民幣263,281,000元(二零一三年：人民幣249,715,000元)。各減值應收款項主要涉及若干有財務狀況困難的客戶。經根據類似情形下的過往收款情況估計，部分應收款項預期可收回。該等應收賬款的賬齡分析如下：

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
91日至1年	9,355	12,236
1年至2年	13,983	24,794
2年至3年	70,545	38,745
3年以上	244,967	219,098
	<u>338,850</u>	<u>294,873</u>

(b) 由於本集團客戶眾多，遍佈全球，因此本集團的應收賬款並無集中信貸風險。

(c) 應收賬款及其他應收款即期部分的賬面價值與其公允價值相若。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

19. 應收賬款及其他應收款(續)

(d) 本集團應收賬款及其他應收款的賬面值按以下幣種列示：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
人民幣	4,005,922	3,675,879
英鎊	101,894	176,574
美元	3,880	6,431
歐元	75,675	2,713
港幣	—	15,777
	<u>4,187,371</u>	<u>3,877,374</u>

(e) 應收賬款及其他應收款減值撥備變動如下：

本集團

應收賬款

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初	249,715	249,922
應收款項減值撥備	25,720	1,677
年內撇銷不可收回應收款項	(12,154)	(1,884)
年終	<u>263,281</u>	<u>249,715</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

19. 應收賬款及其他應收款(續)

(e) 應收賬款及其他應收款減值撥備變動如下:(續)

已付按金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初	10,683	10,639
應收款項減值撥備	613	44
年終	<u>11,296</u>	<u>10,683</u>

貸款

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初	2,542	-
應收款項減值撥備	1,883	2,542
年終	<u>4,425</u>	<u>2,542</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

19. 應收賬款及其他應收款(續)

(e) 應收賬款及其他應收款減值撥備變動如下:(續)

其他項目

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初	24,513	24,456
應收款項減值撥備	(1,649)	57
年內撇銷不可收回應收款項	(21)	—
年終	<u>22,843</u>	<u>24,513</u>

本集團已於損益內將應收款項減值撥備確認為行政費用(附註8)。

- (f) 本集團給予客戶的一般信貸期上限為90日。
- (g) 本集團應收關聯方的應收賬款及其他應收款請參閱附註37。
- (h) 於二零一三年十二月三十一日，本集團有約人民幣53,920,000元應收賬款作為本集團借款的抵押(附註29)。
- (i) 在報告日期，信用風險的最高風險承擔為上述每類應收款的賬面價值。本集團不持有任何作為抵押的擔保品。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

20. 在建工程合約

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
所產生的合約成本加已確認溢利減已確認虧損 減：按進度結算款項	1,639,409 (1,156,623)	1,622,385 (1,166,082)
在建工程合約	482,786	456,303
即：		
應收客戶合約工程款項	498,025	464,871
應付客戶合約工程款項	(15,239)	(8,568)
	482,786	456,303

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
年內已確認為收益的合約收益	345,601	322,020

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

21. 受限制現金

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
以人民幣計值的受限制現金	684,039	447,163	5,092	5,704

專用銀行賬戶持有的受限制現金餘額已質押，作為本集團應付票據及發出信用證的擔保。

22. 存貨

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原材料	390,248	330,234
在製品	544,241	590,134
製成品	747,409	724,392
消耗品	18,982	24,949
	1,700,880	1,669,709

截至二零一四年十二月三十一日止年度，存貨成本確認為本集團開支並列入「銷售成本」的金額約為人民幣7,536,976,000元(二零一三年：人民幣7,642,452,000元)。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

22. 存貨(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團於損益內「銷售成本」中確認的撇減金額約為人民幣953,000元。(二零一三年：人民幣6,068,000元)。

於二零一四年十二月三十一日，本集團計提存貨跌價準備為人民幣90,862,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣93,119,000元)。

於二零一三年十二月三十一日，本集團約人民幣117,000,000元存貨作為借款之擔保(附註29)。

23. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
債券投資	194,808	-	194,808	-
遠期外匯合同	131	-	-	-
	<u>194,939</u>	<u>-</u>	<u>194,808</u>	<u>-</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團持有與西南證券股份有限公司及重慶金融資產交易所簽訂有關投資於債券金融產品的協議。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動，在利潤表內「其他收益－淨額」中列賬(附註6)。

債券投資公允價值以貼現法計量，其輸入為期望報酬率，交易對手之信用風險及市場利率。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

24. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
手頭現金	2,396	1,187	69	103
銀行存款	484,349	190,358	552	6,146
短期銀行存款(a)	716,763	1,600,814	727,170	1,046,740
現金及現金等價物	<u>1,203,508</u>	<u>1,792,359</u>	<u>727,791</u>	<u>1,052,989</u>
以下列貨幣計值的現金及現金等價物：				
—人民幣	1,162,959	1,779,450	727,660	1,052,817
—港幣	69	69	69	69
—美元	11,986	1,974	—	—
—英鎊	24,059	7,275	30	66
—歐元	4,435	3,591	32	37
	<u>1,203,508</u>	<u>1,792,359</u>	<u>727,791</u>	<u>1,052,989</u>

(a) 短期銀行存款是指本集團可以隨時支取而不受銀行條款限制，且無需對銀行做出重大賠償的部分資金。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

25. 股本

	股份數 千股	國內股 千股	H股 千股	普通股合計 千股
註冊、發售並全額支付				
於二零一三年一月一日(票面 金額為每股人民幣1.00元)	<u>3,684,640</u>	<u>2,584,453</u>	<u>1,100,187</u>	<u>3,684,640</u>
於二零一三年十二月三十一日 (票面金額為每股 人民幣1.00元)	<u>3,684,640</u>	<u>2,584,453</u>	<u>1,100,187</u>	<u>3,684,640</u>
於二零一四年十二月三十一日 (票面金額為每股 人民幣1.00元)	<u>3,684,640</u>	<u>2,584,453</u>	<u>1,100,187</u>	<u>3,684,640</u>

國內股與H股在所有方面均具有同樣地位。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

26. 儲備

本集團

	其他儲備							總計 人民幣千元
	資本儲備 人民幣千元	投資重估儲備 人民幣千元	離職後福利		外幣報表折算 人民幣千元	其他儲備總計 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
			儲備重計量 人民幣千元	法定盈餘公積金 人民幣千元				
二零一三年一月一日的結餘	(999,909)	2,173	(2,824)	211,699	1,128	(787,733)	2,246,485	1,458,752
年內溢利	-	-	-	-	-	-	506,829	506,829
股利	-	-	-	-	-	-	(128,962)	(128,962)
可供出售金融資產公允價值變動， 扣除稅項	-	(691)	-	-	-	(691)	-	(691)
福利精算重新計量，扣除稅項	-	-	(418)	-	-	(418)	-	(418)
外幣折算差額	-	-	-	-	(1,305)	(1,305)	-	(1,305)
轉撥至儲備	-	-	-	37,237	-	37,237	(37,237)	-
二零一三年十二月三十一日的結餘	<u>(999,909)</u>	<u>1,482</u>	<u>(3,242)</u>	<u>248,936</u>	<u>(177)</u>	<u>(752,910)</u>	<u>2,587,115</u>	<u>1,834,205</u>
二零一四年一月一日的結餘	(999,909)	1,482	(3,242)	248,936	(177)	(752,910)	2,587,115	1,834,205
年內溢利	-	-	-	-	-	-	511,943	511,943
股利	-	-	-	-	-	-	(184,232)	(184,232)
可供出售金融資產公允價值變動， 扣除稅項	-	1,861	-	-	-	1,861	-	1,861
享有按權益法入賬投資的 其他綜合收益	-	452	-	-	-	452	-	452
福利精算重新計量，扣除稅項	-	-	(2,212)	-	-	(2,212)	-	(2,212)
外幣折算差額	-	-	-	-	(2,179)	(2,179)	-	(2,179)
轉撥至儲備	-	-	-	31,001	-	31,001	(31,001)	-
二零一四年十二月三十一日的結餘	<u>(999,909)</u>	<u>3,795</u>	<u>(5,454)</u>	<u>279,937</u>	<u>(2,356)</u>	<u>(723,987)</u>	<u>2,883,825</u>	<u>2,159,838</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

26. 儲備(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度本公司權益變動表如下：

本公司

	其他儲備		保留盈利	總計
	資本儲備	法定盈餘公積金		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一三年一月一日	(981,212)	211,699	935,613	166,100
本年利潤(附註40)	-	-	413,477	413,477
股利(附註33)	-	-	(128,962)	(128,962)
轉撥至儲備	-	37,237	(37,237)	-
於二零一三年十二月三十一日	<u>(981,212)</u>	<u>248,936</u>	<u>1,182,891</u>	<u>450,615</u>
於二零一四年一月一日	(981,212)	248,936	1,182,891	450,615
本年利潤(附註40)	-	-	303,837	303,837
股利(附註33)	-	-	(184,232)	(184,232)
轉撥至儲備	-	31,001	(31,001)	-
於二零一四年十二月三十一日	<u>(981,212)</u>	<u>279,937</u>	<u>1,271,495</u>	<u>570,220</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

26. 儲備(續)

依照中國相關法律法規和本公司章程的規定，本公司在彌補以前年度虧損後，在派發股利之前，需按年度盈利(根據中國公認會計原則編制之財務報表所示)的10%計提法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金數額達到股本的50%以上時，股東可自行決定是否繼續提取。法定盈餘公積金可用於彌補以前年度虧損(如有)，也可通過按股東現時持有的股份比例發行新股或增加股東持有股份的票面價值來增加股本。除非清算，法定盈餘公積金不能分配。

根據本公司章程及董事會的決議，本公司自截至二零一四年十二月三十一日止年度淨利潤中提取法定盈餘公積金約為人民幣31,001,000元(二零一三年：人民幣37,237,000元)。

27. 應付賬款及其他應付款

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非即期				
存款(a)	30,000	—	—	—
即期				
存款	607,579	442,967	—	—
應付賬款及應付票據(b)	2,392,201	2,172,868	—	—
其他應付稅款	94,256	105,633	201	190
其他應付款項	188,931	372,834	151,793	80,559
應付利息	27,221	26,893	24,740	24,740
應計薪金及福利	71,663	84,546	585	604
客戶墊款	818,266	622,690	—	—
	4,200,117	3,828,431	177,319	106,093
應付賬款及其他應付款	4,230,117	3,828,431	177,319	106,093

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

27. 應付賬款及其他應付款(續)

於二零一四年十二月三十一日，所有的存款均為應付關聯方存款(附註37)。截至二零一四年十二月三十一日止年度，非即期存款的實際利率為3.94%，即期存款的實際利率為0.35%~3.30%(二零一三年：0.37%~3.30%)。

(a) 即期存款賬面價值與其公允價值接近。

長期存款賬面價值與公允價值列報如下：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
賬面價值	30,000	-	-	-
公允價值	30,334	-	-	-

(b) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團的應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
30日內	583,177	574,192
31日至90日	565,432	531,698
91日至1年	1,085,117	804,383
1年至2年	63,155	150,861
2年至3年	32,521	71,194
3年以上	62,799	40,540
	<u>2,392,201</u>	<u>2,172,868</u>

(c) 請參考附註37之應付關聯方款項。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

28. 保養撥備

保養撥備指若干車輛零部件售後服務的保養成本，按現時售後服務政策及過往所涉有關成本紀錄估計。該等保養撥備計入損益內「銷售成本」。

	保養撥備 人民幣千元
於二零一三年一月一日	22,003
於銷售成本支銷(附註8)	42,041
年內使用	<u>(43,183)</u>
於二零一三年十二月三十一日	20,861
於銷售成本支銷(附註8)	34,141
年內使用	<u>(38,607)</u>
於二零一四年十二月三十一日	<u><u>16,395</u></u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

29. 借款

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非即期				
借款(1)	1,421,945	1,488,293	997,431	1,021,064
融資租賃(2)	41	965	—	—
	1,421,986	1,489,258	997,431	1,021,064
即期				
借款(1)	1,071,580	994,828	25,158	25,119
融資租賃(2)	1,395	2,053	—	—
	1,072,975	996,881	25,158	25,119
總借款	2,494,961	2,486,139	1,022,589	1,046,183

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

29. 借款(續)

(1) 借款

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非即期				
長期銀行借款—有抵押(a)	267,508	195,890	—	—
長期銀行借款— 無抵押(b)	157,006	291,506	—	25,067
公司債券(d)	997,431	995,997	997,431	995,997
	1,421,945	1,483,393	997,431	1,021,064
其他無抵押借款				
—應付少數權益股東(c)	—	4,900	—	—
非即期借款總計	1,421,945	1,488,293	997,431	1,021,064

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

29. 借款(續)

(1) 借款(續)

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期				
銀行借款				
— 有抵押(a)	104,000	302,974	—	—
— 無抵押(b)	964,480	688,754	25,158	25,119
	<u>1,068,480</u>	<u>991,728</u>	<u>25,158</u>	<u>25,119</u>
其他無抵押借款				
— 應付獨立第三方(c)	3,100	3,100	—	—
	<u>1,071,580</u>	<u>994,828</u>	<u>25,158</u>	<u>25,119</u>
即期借款總計	<u>2,493,525</u>	<u>2,483,121</u>	<u>1,022,589</u>	<u>1,046,183</u>

(a) 於二零一四年十二月三十一日，所有該等銀行借款由本集團土地使用權、若干不動產、工廠及設備、投資性房產作抵押，賬面淨值分別為人民幣167,225,000元、人民幣51,984,000元及人民幣12,663,000元(附註15、16及17)。

於二零一三年十二月三十一日，所有該等銀行借款由本集團土地使用權、若干不動產、工廠及設備、投資性房產、存貨作抵押及應收賬款和應收票據作質押，賬面淨值分別為人民幣116,483,000元、人民幣661,822,000元、人民幣33,274,000元、人民幣53,920,000元及人民幣117,000,000元(附註15、16、17、19及22)。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

29. 借款(續)

(1) 借款(續)

- (b) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，銀行借款分別約人民幣182,164,000元及人民幣271,085,000元由下列人士擔保：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
機電集團	182,164	271,085	25,158	50,186

- (c) 於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，欠付獨立第三方(人民幣3,100,000)與非控制權益股東的借款主要為支持本集團製造若干生產設備的款項。
- (d) 於二零一一年八月，本公司發行人民幣10億元的公司債券。該債券年利率為6.59%，五年內到期。於二零一四年十二月三十一日，該債券攤銷成本為人民幣997,431,000元。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

29. 借款(續)

(1) 借款(續)

(e) 於各報告期末，本集團的總借款到期日如下：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款總額				
— 1年內到期	1,071,580	994,828	25,158	25,119
— 1年以上至2年內到期	1,154,437	382,296	997,431	—
— 2年以上至5年內到期	267,508	1,020,997	—	1,021,064
— 5年以上到期	—	85,000	—	—
	<u>2,493,525</u>	<u>2,483,121</u>	<u>1,022,589</u>	<u>1,046,183</u>

(f) 本集團借款的所有賬面價值以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	2,261,587	2,291,799	997,431	995,997
英鎊	157,006	79,438	—	—
歐元	12,977	—	—	—
美元	61,955	111,884	25,158	50,186
	<u>2,493,525</u>	<u>2,483,121</u>	<u>1,022,589</u>	<u>1,046,183</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

29. 借款(續)

(1) 借款(續)

(g) 於各資產負債表日的加權平均實際利率如下：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行借款	<u>5.39%</u>	<u>5.87%</u>	<u>2.68%</u>	<u>3.05%</u>
公司債券	<u>6.59%</u>	<u>6.59%</u>	<u>6.59%</u>	<u>6.59%</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

29. 借款(續)

(1) 借款(續)

(h) 長期借款之即期部分及短期借款的賬面價值與其公允價值相若。

非即期借款的賬面價值及公允價值如下：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
賬面價值				
銀行借款	424,514	487,396	—	25,067
其他借款	—	4,900	—	—
公司債券	997,431	995,997	997,431	995,997
	<u>1,421,945</u>	<u>1,488,293</u>	<u>997,431</u>	<u>1,021,064</u>
公允價值				
銀行借款	428,177	490,483	—	25,067
其他借款	—	4,914	—	—
公司債券	1,032,848	1,018,418	1,030,560	1,018,418
	<u>1,461,025</u>	<u>1,513,815</u>	<u>1,030,560</u>	<u>1,043,485</u>

非即期借款的公允價值乃按貼現現金流量法，以本集團於各報告期末可取得條款及特點大致相同的金融工具之現行市場利率作出估計，範圍為1.87%至6.55%(二零一三年：1.90%至7.80%)，並在公允價值層級的第2層內。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

29. 借款(續)

(1) 借款(續)

(i) 於各報告期末，本集團未提取借款額度如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
固定利率		
— 1年內到期	799,228	1,814,208
— 1年後到期	1,197,492	281,171
	<u>1,996,720</u>	<u>2,095,379</u>

(2) 融資租賃負債

由於對租賃資產的權利在出現違約時會轉回至出租人，故此租賃負債實際上是有抵押的。

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
最低租賃付款額		
— 1年以內	1,447	2,087
— 1年至5年	72	1,033
	<u>1,519</u>	<u>3,120</u>
未確認的融資費用	(83)	(102)
融資租賃費用現值	<u>1,436</u>	<u>3,018</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

29. 借款(續)

(2) 融資租賃負債(續)

融資租賃費用現值分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
— 1年以內	1,395	2,053
— 1年至5年	41	965
	<u>1,436</u>	<u>3,018</u>

30. 遞延收益

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非即期		
— 政府補助(a)	408,558	473,086
— 售後租回交易遞延收益(b)	2,059	2,671
	<u>410,617</u>	<u>475,757</u>
即期		
— 政府補助(a)	31,900	—
— 售後租回交易遞延收益(b)	306	—
	<u>32,206</u>	<u>—</u>
	<u>442,823</u>	<u>475,757</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

30. 遞延收益(續)

(a) 政府補助

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初	473,086	517,831
添置		
— 有關資產的政府補助	13,378	12,025
於損益內攤銷	(46,006)	(56,770)
年終	440,458	473,086

- (i) 於以前年度，本集團部份子公司獲得地方政府就廠房搬遷的補助約人民幣687,304,000元，包括搬遷費用，土地使用權購置費用及新工廠建造費用。在此等搬遷完成後，獲取的政府補助與搬遷費用淨額計入遞延收益。直至二零一零年十二月三十一日，所有搬遷均已完成，合計約人民幣353,148,000元確認為遞延收益，以直線攤銷法於標的資產4-40年的使用壽命內進行攤銷。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

30. 遞延收益(續)

(a) 政府補助(續)

- (ii) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團獲得有關加強及提高本集團若干機械設備品質的地方政府補助約人民幣13,378,000元(二零一三年：人民幣12,025,000元)。因此，該等政府補助入賬計為遞延收益，並於有關機械及設備介乎2至20年的估計使用年期內攤銷。

(b) 售後租回交易遞延收益

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初	2,671	2,977
攤銷(附註8)	(306)	(306)
年終	<u>2,365</u>	<u>2,671</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

31. 遞延所得稅

(a) 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債之分析列報如下：

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
— 12個月後收回的遞延稅項資產	60,608	26,098
— 12個月內收回的遞延稅項資產	11,907	48,721
	72,515	74,819
遞延稅項負債：		
— 12個月後收回的遞延稅項負債	(48,452)	(14,991)
— 12個月內收回的遞延稅項負債	(1,827)	(6,795)
	(50,279)	(21,786)
遞延稅項資產(淨額)	22,236	53,033

遞延所得稅的總變動載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初	53,033	49,086
於損益確認(附註13)	(30,579)	4,006
於其他綜合收益確認(附註13)	(218)	(59)
年末	22,236	53,033

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

31. 遞延所得稅(續)

(b) 年內遞延稅項資產及負債的變動(沒有考慮結餘可在同一徵稅區內抵銷)，載列如下：

遞延所得稅資產

	資產		退休金及 辭退責任	保養撥備	總計
	減值撥備	遞延收益		及其他 預提費用	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一三年一月一日	41,760	9,579	5,090	17,183	73,612
在其他綜合收益中支銷	-	-	63	-	63
在利潤表支銷	(1,704)	(2,057)	(2,156)	7,061	1,144
於二零一三年十二月 三十一日	40,056	7,522	2,997	24,244	74,819
在其他綜合收益中支銷	-	-	110	-	110
在利潤表支銷	4,439	2,452	(786)	(8,519)	(2,414)
於二零一四年十二 月三十一日	44,495	9,974	2,321	15,725	72,515

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

31. 遞延所得稅(續)

(b) 年內遞延稅項資產及負債的變動(沒有考慮結餘可在同一徵稅區內抵銷)，載列如下：(續)

遞延所得稅負債

	購買子公司 確認之公允 價值變動 人民幣千元	可供 出售金融 資產公允 價值轉變 人民幣千元	租賃 預付款項， 不動產、 房屋及建 築物處置收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	(24,179)	(347)	–	(24,526)
在其他綜合收益中支銷	–	(122)	–	(122)
在利潤表支銷	2,862	–	–	2,862
於二零一三年十二月 三十一日	(21,317)	(469)	–	(21,786)
在其他綜合收益中支銷	–	(328)	–	(328)
在利潤表支銷	2,223	–	(30,388)	(28,165)
於二零一四年十二月 三十一日	(19,094)	(797)	(30,388)	(50,279)

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

31. 遞延所得稅(續)

- (c) 根據該等公司各自司法權區適用的相關稅務法例或其他稅務法規，稅項虧損可結轉抵銷未來應課稅收入。於二零一四年十二月三十一日，本集團未確認的遞延稅項資產約為人民幣61,975,000元(二零一三年：人民幣30,764,000元)，而有關稅項虧損為人民幣339,423,000元(二零一三年：人民幣193,144,000元)。管理層相信該等稅項虧損不大可能在到期前獲使用。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，稅項虧損結轉如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
屆滿年度		
— 2014年	—	28,212
— 2015年	10,672	10,672
— 2016年	18,514	18,514
— 2017年	67,965	67,965
— 2018年	57,548	57,548
— 2019年	154,858	—
	<u>309,557</u>	<u>182,911</u>
無到期日	<u>29,866</u>	<u>10,233</u>
	<u>339,423</u>	<u>193,144</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

32. 長期職工福利責任

於資產負債表確認的退休及辭退福利責任款項按下列方式計算：

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非即期部分		
退休福利責任	39,358	20,281
辭退福利責任	11,093	16,722
	<u>50,451</u>	<u>37,003</u>
即期部分		
退休福利責任	5,012	1,629
辭退福利責任	6,593	7,687
	<u>11,605</u>	<u>9,316</u>
	<u>62,056</u>	<u>46,319</u>

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
在資產負債表所列負債	62,056	46,319
減：即期部分	(11,605)	(9,316)
	<u>50,451</u>	<u>37,003</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

32. 長期職工福利責任(續)

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度退休及辭退福利責任變動如下：

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初	46,319	55,874
年內		
— 利息費用	1,822	1,038
— 於其他綜合收益確認的重計量	2,322	355
— 辭退福利責任的增加	21,380	—
— 付款	(9,787)	(10,948)
年終	62,056	46,319

上述責任由獨立精算公司按預計單位成本給付法準確計算。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

32. 長期職工福利責任(續)

(a) 用於計算該等責任價值的重大精算假設如下：

— 所採用的年度貼現率：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
貼現率	3.75%	4.50%

上述貼現率變動的影響列為精算收益及虧損，並於變動期間計入損益或其他綜合收益。

- 趨勢率：6%-8%(二零一三年：5%-8%)；
- 死亡率：中國居民的平均預期壽命；
- 給予提早退休僱員的醫療成本將於退休員工去世時終止。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

32. 長期職工福利責任(續)

(a) 用於計算該等責任價值的重大精算假設如下：(續)

— 未貼現退休金和退休後醫療福利的預期到期日分析：

二零一四年 十二月三十一日	少於1年 人民幣千元	1-2年 人民幣千元	2-5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
長期職工福利責任	11,605	9,188	15,582	25,681	62,056

基於香港會計準則第19號的評估，本集團估計，於二零一四年十二月三十一日，計提撥備約人民幣62,056,000元足以覆蓋所有未來的職工福利責任。

退休福利義務約人民幣62,056,000元為資金現值，於最後估值日期該部分金額約人民幣11,605,000元(二零一三年：約人民幣9,316,000元)已包含於當期負債。

設定受益義務對加權主要假設變動的敏感性如下：

	假設的變動	對負債的影響
貼現率	增加或減少0.5%	減少或增加4.0%/4.4%
通脹率	增加或減少0.5%	增加或減少1.7%/1.5%
死亡率	增加或減少1年	減少或增加2.4%/2.5%

於二零一四年，約人民幣23,202,000元計入行政費用(二零一三年：約人民幣1,038,000元計入行政費用)，約人民幣2,322,000元計入其他綜合收益(二零一三年：約人民幣355,000元)。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

33. 股利

在二零一四年及二零一三年內支付的股利分別為人民幣184,232,000元(每股人民幣0.05元)及人民幣128,962,000元(每股人民幣0.035元)。將於二零一五年六月十八日舉行的股東周年大會上，建議就二零一四年十二月三十一日止年度派發末期股利約人民幣169,493,000元(每股人民幣0.046元)。本財務報表未反映此項應付股利。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中期股利	—	—
擬派末期股利每股人民幣0.046元 (二零一三年：人民幣0.05元)	169,493	184,232

根據香港《公司條例》，二零一三年及二零一四年已派發及擬派發的股利總額已在合併財務報表中披露。

合併財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

34. 經營產生的現金

(a) 年內溢利與來自經營所得現金淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除所得稅前利潤	630,679	585,223
已就下列各項調整：		
— 不動產、工廠及設備以及投資性房產折舊	191,510	172,298
— 無形資產及租賃預付款項攤銷	25,583	24,130
— 遞延收益攤銷	(46,312)	(57,076)
— 非流動資產處置之收益	2,364	2,423
— 撇減存貨	953	6,068
— 不動產、工廠及設備之減值損失	8,162	—
— 投資處置之收益	(460)	(2,800)
— 利息收入	(21,368)	(35,249)
— 利息開支	104,512	136,707
— 應佔聯營及合營公司溢利	(368,598)	(397,915)
— 出售不動產、工廠及設備、租賃預付款項之淨收益	(169,461)	(37,696)
— 應收賬款及其他應收款減值撥備	26,567	4,320
— 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產利得	(5,227)	(9,986)
	378,904	390,447
經營資金變動：		
— 存貨	(28,914)	(29,700)
— 應收賬款及其他應收款	(286,368)	(426,060)
— 合約在建工程	(26,483)	(114,115)
— 受限制現金	(236,876)	(203,304)
— 退休及辭退福利責任	13,525	(18,187)
— 應付賬款及其他應付款	306,714	473,778
	(258,402)	(317,588)
經營產生的現金	120,502	72,859

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

34. 經營產生的現金(續)

(b) 出售租賃預付款項及不動產、工廠及設備所得款項

於合併現金流量表中，出售不動產、工廠及設備所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
不動產、工廠及設備及租賃預付款項之 賬面淨值	55,316	5,441
出售不動產、工廠及設備及租賃預付款項 之收益	169,461	37,696
預收及結算出售不動產、工廠及設備及 租賃預付款項	195,440	—
預付出售不動產、工廠及設備及租賃預付款項	(114,852)	—
未結算出售不動產、工廠及設備及 租賃預付款項	—	(39,728)
出售不動產、工廠及設備及租賃預付 款項之所得款項	<u>305,365</u>	<u>3,409</u>

(c) 非現金交易

於二零一四年，非現金交易主要為使用人民幣21,240,000元(二零一三年：人民幣154,289,000元)的應收票據購置不動產、工廠及設備產生。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

35. 或有事項

於二零一四年十二月三十一日本集團存在部分在進行一般業務過程中所發生法律糾紛事項。根據律師出具的意見函，董事認為上述法律糾紛事項並無產生任何重大負債的可能性。

36. 承諾

(a) 資本承諾

於報告期末已訂約但未發生之資本開支如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
不動產、工廠及設備	485,109	554,247
無形資產	5,481	5,386
	<u>490,590</u>	<u>559,633</u>

於二零一四年十二月三十一日，重慶康明斯已簽訂合同但尚未發生的不動產、工廠及設備的資本開支合計人民幣61,278,000元(二零一三年：人民幣41,151,000元)。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

36. 承諾(續)

(b) 經營租約承諾

根據不可撤銷經營租約，未來最低租金總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
不遲於1年	33,052	24,028
1年後但不遲於5年	6,789	13,578
	<u>39,841</u>	<u>37,606</u>

37. 關聯方交易

一方對另一方企業財務和經營政策的決定能夠實施控制或施加重大影響的，以及兩方或兩方以上同受一方控制、共同控制的，被稱為關聯方。本集團自二零一一年一月一日起已採用香港會計準則24(修訂)「關聯方披露」。根據香港會計準則24(修訂)「關聯方披露」，由中國政府直接或間接控制，合營或重大影響的相關企業及其子公司被定義為本集團的關聯方。

本公司之母公司為機電集團，為在中國成立的國有企業，並由中國政府控制。中國政府擁有中國重大部份生產力資產。根據香港會計準則24(修訂)，關聯方包括機電集團及其子公司(不包括本集團)，其他政府相關企業及其子公司，本公司有能力控制或實施重大影響的其他公司以及本公司及機電集團關鍵管理人員及其近親屬。

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

37. 關聯方交易(續)

除了在合併財務報表其他地方進行披露的部份，以下是於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度本集團與關聯方在日常業務進行的主要關聯方交易概要，以及截止二零一四年及二零一三年十二月三十一日的相應關聯方結餘。

(a) 主要關聯方交易

於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本集團與關聯方進行下列重大交易：

持續之關聯方交易

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
與母公司及同系子公司和聯營公司之交易		
收益		
— 銷售貨品收益	103,410	133,634
— 貸款服務收益	30,731	26,934
— 提供服務收益	3,634	6,093
開支		
— 購買材料	87,508	71,766
— 服務	1,971	4,596
— 存款服務支出	3,107	2,226
— 其他開支	34,514	33,177

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

37. 關聯方交易(續)

(a) 主要關聯方交易(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
與聯營公司及合營公司之交易		
收益		
— 銷售貨品收益	24,928	6,174
— 提供服務收益	1,138	3,966
開支		
— 購買材料	43,240	40,301
— 存款服務支出	435	—
— 接受勞務	—	304
— 其他支出	512	—
不可持續之關聯方交易		
與母公司及同系子公司和聯營公司之交易		
合同終止補償	20,000	—

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

37. 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方之結餘

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收賬款及其他應收款				
應收下列人士之貿易款項				
— 同系附屬公司及聯營公司	66,200	49,186	—	—
— 聯營公司	1,603	2	—	—
應收下列人士之其他款項				
— 機電集團	180	444	—	—
— 同系附屬公司	7,296	28,555	—	—
— 合營公司	—	1,337	—	1,337
— 聯營公司	1,209	4,514	1,937	—
貸款				
— 同系附屬公司及聯營公司	442,485	254,230	—	—
預付款				
— 同系附屬公司	7	2,607	—	—
— 聯營公司	85	—	—	—
	519,065	340,875	1,937	1,337
減：長期其他應收款項	—	—	—	—
流動之部份	519,065	340,875	1,937	1,337

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

37. 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方之結餘(續)

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付賬款及其他應付款				
應付下列人士之貿易款項				
— 同系附屬公司及 聯營公司	23,309	17,980	—	—
— 聯營公司	2,807	7,194	—	—
存款				
— 機電集團	156,823	86,692	—	—
— 同系附屬公司及 聯營公司	467,573	343,555	—	—
— 聯營公司	13,183	12,720	—	—
應付下列人士之其他款項				
— 機電集團	2,017	2,021	—	—
— 聯營公司	518	558	—	—
— 同系附屬公司	22,377	11,121	—	—
	688,607	481,841	—	—

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

37. 關聯方交易(續)

(c) 財務擔保合同

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
財務擔保合同				
— 同系附屬公司	82,900	100,000	—	—
— 機電集團	—	77,826	—	77,826
	<u>82,900</u>	<u>177,826</u>	<u>—</u>	<u>77,826</u>

(d) 主要管理人員酬金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物利益	2,858	2,016
退休金計畫供款	978	734
酌情花紅	4,023	3,195
	<u>7,859</u>	<u>5,945</u>

合併財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

37. 關聯方交易(續)

(e) 與中國其他國有實體的交易

除上述交易外，與其他政府相關主體進行的交易包括但不限於以下各項買賣商品和其他資產，使用公共服務及銀行存款和銀行借款。

該些交易所執行的條款跟本集團日常業務過程中與非國有實體進行交易所執行的條款相似。本集團亦已制定其定價策略和重大交易的審批程式。該等定價策略及審批程式與客戶是否是國有實體無關。經考慮其關係的實質後，本集團認為該等交易並非重大關聯方交易，故毋須獨立披露。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

38. 主要子公司、合營公司及聯營公司之詳情

(a) 子公司

本公司直接及間接持有下列主要子公司之權益：

名稱	註冊成立的國家/ 地點及日期	法團類別	已發行/ 已繳資本 (人民幣千元)	應佔股權		主要業務
				直接	間接	
卡福	中國/ 2003年6月27日	有限公司	232,800	100%	-	製造和銷售汽車零 部件及組件
綦齒傳動	中國/ 2002年12月28日	有限公司	200,000	100%	-	製造和銷售汽車 傳動系統
重慶市綦齒汽車零部件 有限責任公司	中國/ 2000年6月26日	有限公司	64,565	100%	-	製造和銷售汽車 零部件及組件
綦江綦齒鑫欣福利 有限責任公司	中國/ 2007年2月8日	有限公司	18,367	-	100%	製造和銷售汽車 零部件及組件
綦江綦齒鍛造有限公司	中國/ 2003年11月7日	有限公司	21,000	-	100%	製造和銷售鑄造產品
重慶通用工業(集團) 有限責任公司	中國/ 1997年4月6日	有限公司	856,986	100%	-	製造和銷售製冷設備 及風機

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

38. 主要子公司、合營公司及聯營公司之詳情(續)

(a) 子公司(續)

名稱	註冊成立的國家/ 地點及日期	法團類別	已發行/ 已繳資本 (人民幣千元)	應佔股權		主要業務
				直接	間接	
重慶水泵廠有限責任公司	中國/ 2002年9月12日	有限公司	196,411	100%	-	製造和銷售水泵
重慶江北機械有限責任公司	中國/ 2002年9月10日	有限公司	76,270	100%	-	製造和銷售離心機
重慶氣體壓縮機廠 有限責任公司	中國/ 2002年9月12日	有限公司	120,214	100%	-	製造和銷售氣體壓縮 機器
重慶順昌通用電器 有限責任公司	中國/ 2007年1月20日	有限公司	1,000	-	100%	製造通用電器
重慶通用集團冰洋製冷空調 設備安裝有限公司	中國/ 1994年5月11日	有限公司	8,223	-	100%	提供空調安裝服務
重通成飛	中國/ 2009年9月17日	有限公司	152,656	-	91.18%	製造和銷售風電設備
錫林浩特晨飛風電設備 有限公司	中國/ 2011年11月16日	有限公司	5,000	-	91.18%	製造風電設備
潼康水務有限公司	中國/ 2012年7月16日	有限公司	1,000	-	100%	污水處理與環保設備 生產
財務公司	中國/ 2014年1月16日	有限公司	600,000	51%	-	提供財務服務

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

38. 主要子公司、合營公司及聯營公司之詳情(續)

(a) 子公司(續)

名稱	註冊成立的國家/ 地點及日期	法團類別	已發行/ 已繳資本 (人民幣千元)	應佔股權		主要業務
				直接	間接	
重慶機床(集團)有限 責任公司	中國/ 2005年12月31日	有限公司	329,541	100%	-	製造和銷售齒輪切割 機械
重慶第二機床廠有限 責任公司	中國/ 2007年6月12日	有限公司	80,000	-	100%	製造和銷售機床產品
重慶神箭汽車傳動件有限責任公 司	中國/ 1999年7月19日	有限公司	23,011	-	100%	製造和銷售汽車傳動 系統
重慶工具廠有限責任公司	中國/ 2007年2月13日	有限公司	60,000	-	100%	製造和銷售刀具產品
重慶銀河鑄鍛有限責任公司	中國/ 1997年10月6日	有限公司	18,704	-	100%	鑄造、鍛造金屬產品
重慶盛普物資有限公司	中國/ 2007年2月1日	有限公司	1,405	100%	-	銷售機床材料
重慶神工機械製造有限 責任公司	中國/ 2000年4月28日	有限公司	1,103	-	100%	製造和銷售機床產品
重慶渝築鈦星鍍膜有限公司	中國/ 2003年9月25日	有限公司	1,892	-	70%	提供加工服務

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

38. 主要子公司、合營公司及聯營公司之詳情(續)

(a) 子公司(續)

名稱	註冊成立的國家/ 地點及日期	法團類別	已發行/ 已繳資本 (人民幣千元)	應佔股權		主要業務
				直接	間接	
重慶惠江機床鑄造有限公司	中國/ 2007年3月14日	有限公司	3,670	-	55%	製造和銷售機床
重慶水輪機廠有限責任公司	中國/ 1998年3月26日	有限公司	135,097	100%	-	製造和銷售發電機
重慶華浩冶煉有限公司	中國/ 2002年4月16日	有限公司	61,335	100%	-	冶煉生產
鴿牌線纜	中國/ 2001年1月20日	有限公司	100,100	74%	-	製造和銷售電線及電纜
重慶鴿牌電工材料有限公司(i)	中國/ 2006年10月19日	有限公司	6,800	-	37%	製造和銷售電工材料
重慶鴿牌電瓷有限公司	中國/ 2006年10月19日	有限公司	53,000	-	74%	製造和銷售電瓷材料
Precision Technologies Group ("PTG") Limited (精密技術集團有限公司)	英國/ 2011年8月1日	有限公司	英鎊20,000	100%	-	生產螺桿機器及提供技術服務

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

38. 主要子公司、合營公司及聯營公司之詳情(續)

(a) 子公司(續)

名稱	註冊成立的國家/ 地點及日期	法團類別	已發行/ 已繳資本 (人民幣千元)	應佔股權		主要業務
				直接	間接	
Holroyd Precision Limited (霍洛伊德精密有限公司)	英國/ 2006年6月12日	有限公司	1	-	100%	製造絲杠磨床及提供 技術服務
Precision Components Limited (精密零部件加工有限公司)	英國/ 2007年6月2日	有限公司	-	-	100%	製造磨床
PTG Heavy Industries Limited (PTG重工有限公司)	英國/ 2008年5月16日	有限公司	-	-	100%	製造機床
Milnrow Investments Limited (米羅威投資有限公司)	英國/ 2006年11月29日	有限公司	1	-	100%	房地產租賃
PTG Advanced Developments Limited (PTG高級發展有限公司)	英國/ 2008年4月4日	有限公司	-	-	100%	機床研發
PTG Deutschland GmbH (PTG德國公司)	德國/ 2010年5月15日	有限公司	220	-	100%	銷售機床
Chongqing Holroyd Precision Rotors Manufacturing Co., Ltd. (重慶霍洛伊德精密螺桿製造 有限責任公司)	中國/ 2011年12月15日	有限公司	40,000	-	100%	設計、製造及 銷售磨床
Precision Technologies Group Investment Development Company Limited (精密技術集團投資發展 有限公司)	中國香港/ 2012年4月27日	有限公司	港幣600,000元	-	100%	進出口材料與設備

- (i) 本集團持有鴿牌線纜有限公司74%之權益。鴿牌線纜持有重慶鴿牌電工材料有限公司50%之權益。重慶鴿牌電工材料有限公司之所以視為本集團子公司，原因是本集團在董事會擁有大多數投票權，控制其戰略、經營、投資及融資活動。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

38. 主要子公司、合營公司及聯營公司之詳情(續)

(b) 合營公司

本公司擁有以下主要合營公司(非上市):

名稱	註冊成立的國家/ 地點及日期	法團類別	已發行/ 已繳資本 (人民幣千元)	應佔股權		主要業務
				直接	間接	
重慶康明斯	中國/ 1995年6月15日	有限公司	417,600	50%	-	製造和銷售發動機

- (i) 重慶康明斯業務包括發動機引擎製造、電力及其他產業。重慶康明斯為本集團之戰略合作夥伴，為本集團柴油機業務提供新技術支持。

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

38. 主要子公司、合營公司及聯營公司之詳情(續)

(c) 聯營公司

本公司於下列主要聯營公司(全部為非上市)擁有直接及間接權益：

名稱	註冊成立的國家/ 地點及日期	法團類別	已發行/ 已繳資本 (人民幣千元)	應佔股權		主要業務
				直接	間接	
重慶市綦齒高新鑄造 有限責任公司	中國/ 2000年7月13日	有限公司	1,200	-	40.83%	製造和銷售鑄造產品
紅岩 (i)	中國/ 2003年6月27日	有限公司	119,081	44.00%	-	製造和銷售汽車彈簧
愛思帝 (i)	中國/ 2003年12月3日	有限公司	101,040	27.00%	-	製造和銷售離合器
美的通用 (i)	中國/ 2004年8月4日	有限公司	103,750	-	45.00%	製造和銷售製冷設備
重慶永通燃氣股份有限公司	中國/ 2006年12月6日	有限公司	20,000	-	20.00%	提供燃氣工程服務
重慶北部新區機電小額貸款 有限公司	中國/ 2014年4月17日	有限公司	200,000	10.00%	35.00%	提供小額貸款服務
變壓器 ⁽ⁱ⁾	中國/ 1996年3月5日	有限公司	161,410	65.69%	-	重慶ABB變壓器有限 公司的投資方
重慶吉恩冶煉有限公司	中國/ 2004年6月16日	有限公司	23,590	-	24.67%	製造和銷售金屬產品
克諾爾-卡福商用車系統(重 慶)有限公司	中國/ 2011年2月23日	有限公司	135,594	-	34.00%	製造和銷售汽車零部 件及組件
重慶有研重冶新材料有限公司	中國/ 2014年7月15日	有限公司	33,200	41.5%	-	製造和銷售金屬產品

合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

38. 主要子公司、合營公司及聯營公司之詳情(續)

(c) 聯營公司(續)

- (i) 雖然本公司持有變壓器65.69%的權益，但是本公司在董事會中只有少數投票權，因而不能控制變壓器的財務和經營決策。由於本公司僅對變壓器具有重大影響，因此變壓器被視為本公司的聯營公司。

變壓器為電力工業提供高壓變壓器產品，並為電力以及排放工業帶來更高的可靠性及安全性，故變壓器本集團戰略合作夥伴。

重慶北部新區機電小額貸款有限公司致力於解決集團成員融資難問題，幫助集團成員進行技術革新以及提升集團整體競爭力。

紅岩從事自動彈性懸掛部件製造，並維持其行業領先優勢。由於其出色的產品質量，本集團與紅岩建立了長期合作關係。

愛思帝致力於寬柴油發動機消聲器阻尼離合器之發展，其產品受集團汽車生產企業的高度讚賞。

美的通用生產傳統行業中廣泛使用的大型中央空調，本集團已與美的通用建立穩定的戰略合作關係，並尋求未來更多的創新機遇。

39. 最終控股公司

董事視機電集團為本公司的最終控股公司。

40. 本公司權益持有人應佔溢利

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司權益持有人於本公司財務報表中應佔溢利為約人民幣303,837,000元(二零一三年：人民幣413,477,000元)。



重慶機電股份有限公司
CHONGQING MACHINERY & ELECTRIC CO., LTD.*

