

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Tiangong International Company Limited

天工國際有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：826)

截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度業績公告

財務摘要

人民幣百萬元(另有說明者除外)

	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度	變動
營業額	3,898.4	3,376.1	15.5%
毛利	498.5	372.2	33.9%
本公司股權持有人應佔溢利	169.1	110.6	52.9%
每股基本盈利(人民幣元)	0.076	0.050	52.0%
毛利率	12.8%	11.0%	1.8點子
本公司股權持有人應佔溢利比率	4.3%	3.3%	1.0點子
資產淨值	4,303.0	4,155.4	3.6%
債務淨額 ⁽¹⁾	2,032.1	1,809.2	12.3%
淨資本負債比率 ⁽²⁾	47.2%	43.5%	3.7點子

附註：

(1) 債務淨額等於銀行借款總額減抵押存款、定期存款及現金及現金等價物。

(2) 淨資本負債比率按債務淨額佔權益比例計量。

天工國際有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核綜合損益表和綜合損益及其他全面收益表以及本集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表，連同二零一六年同期的比較數字如下：

綜合損益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
營業額	4	3,898,443	3,376,134
銷售成本		(3,399,980)	(3,003,942)
毛利		498,463	372,192
其他收入	5	64,614	76,299
分銷開支		(85,800)	(66,264)
行政開支		(140,357)	(142,918)
其他營運開支	6	(2,210)	(12,294)
經營業務所得溢利		334,710	227,015
融資收入		5,795	9,398
融資開支		(118,205)	(112,697)
融資成本淨額	7(a)	(112,410)	(103,299)
應佔聯營公司(虧損)/溢利		(4,805)	7,751
應佔合營公司溢利/(虧損)		602	(551)
除稅前溢利	7	218,097	130,916
所得稅	8	(43,396)	(14,920)
年內溢利		174,701	115,996
以下人士應佔：			
本公司股權持有人		169,099	110,571
非控股股東權益		5,602	5,425
年內溢利		174,701	115,996
每股盈利(人民幣元)	9		
基本		0.076	0.050
攤薄		0.076	0.050

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年內溢利	<u>174,701</u>	<u>115,996</u>
年內其他全面收益(經扣稅及作重新分類調整)		
隨後可能重新分類為損益的項目：		
換算匯兌差額：		
— 香港附屬公司及以權益列賬的海外被投資公司的 財務報表(扣除稅項零)	4,825	(27,642)
可供出售證券：		
公平價值儲備的變動淨額(扣除稅項人民幣3,420,000元 (二零一六年：人民幣(12,945,000)元))	<u>(19,380)</u>	<u>73,355</u>
年內其他全面收益	<u>(14,555)</u>	<u>45,713</u>
年內全面收益總額	<u>160,146</u>	<u>161,709</u>
以下人士應佔：		
本公司股權持有人	154,544	156,284
非控股股東權益	<u>5,602</u>	<u>5,425</u>
年內全面收益總額	<u>160,146</u>	<u>161,709</u>

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,520,344	3,444,164
預付租賃款項		70,875	72,624
商譽		21,959	21,959
於聯營公司的權益		49,372	46,484
於合營公司的權益		26,263	25,343
其他金融資產		88,900	96,300
遞延稅項資產		23,954	30,146
		<u>3,801,667</u>	<u>3,737,020</u>
流動資產			
存貨		1,896,864	1,901,775
貿易及其他應收款項	10	2,044,171	1,577,383
抵押存款		241,380	180,180
定期存款		500,000	640,000
現金及現金等價物		219,798	259,546
		<u>4,902,213</u>	<u>4,558,884</u>
流動負債			
計息借款		2,170,279	2,678,912
貿易及其他應付款項	11	1,302,982	1,145,129
即期稅項		4,164	1,560
遞延收入		5,499	5,840
		<u>3,482,924</u>	<u>3,831,441</u>
流動資產淨值		<u>1,419,289</u>	<u>727,443</u>
資產總額減流動負債		<u>5,220,956</u>	<u>4,464,463</u>

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動負債		
計息借款	823,013	210,000
遞延收入	37,777	43,876
遞延稅項負債	57,201	55,153
	<u>917,991</u>	<u>309,029</u>
資產淨值	<u>4,302,965</u>	<u>4,155,434</u>
資本及儲備		
股本	40,477	40,167
儲備	4,119,167	3,977,548
本公司股權持有人應佔權益總額	<u>4,159,644</u>	<u>4,017,715</u>
非控股股東權益	<u>143,321</u>	<u>137,719</u>
權益總額	<u>4,302,965</u>	<u>4,155,434</u>

附註

1 報告實體

本公司於二零零六年八月十四日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第三項法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司於二零一七年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表，包括本集團以及本集團於聯營公司及合營公司的權益。本公司的股份自二零零七年七月二十六日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

2 編製基準

在本公告中載列的年度業績並不構成本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表，但乃摘錄自該等財務報表。

該等財務報表乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。國際財務報告準則為包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋之統稱。本公告同時符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露規定。此外，本公告已由本公司審核委員會審閱。

本公司核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)已將有關本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度業績之本公告數字與本年度本集團財務報表所載之數字作出比較，並認為該等數額一致。畢馬威會計師事務所對本公告的工作範圍有限，並不構成一項審計、審閱或其他核證委聘，因此核數師對本公告不發表任何保證。

3 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈數項於本集團本會計期間首次生效的國際財務報告準則修訂。該等變動概無影響本集團的會計政策。然而，額外披露已被應用於滿足國際會計準則第7號之修訂「現金流量表：披露計劃」的新披露要求，該修訂要求實體提供披露事項，使財務報表使用者可評估因融資活動而產生之負債變動，包括現金流量產生之變動及非現金變動。

本集團並無採納於本會計期間尚未生效之任何新準則或詮釋。

4 營業額及分部報告

營業額主要指高合金鋼(包括模具鋼及高速鋼)、切削工具、鈦合金及商品貿易於抵銷公司間交易後的銷售價值。

如下文所述，本集團有五個可報告分部，均為本集團的產品分部。就各產品分部而言，主席(主要營運決策人)至少每月審核內部管理報告。概無經營分部合計構成以下可報告分部。以下概要說明本集團各可報告分部的營運：

- | | |
|--------|---------------------------|
| — 模具鋼 | 模具鋼分部產銷用於模具製造業的材料。 |
| — 高速鋼 | 高速鋼分部產銷用於工具製造業的材料。 |
| — 切削工具 | 切削工具分部向工具業產銷高速鋼及硬質合金切削工具。 |
| — 鈦合金 | 鈦合金分部向鈦工業產銷鈦合金。 |
| — 商品貿易 | 商品貿易分部出售本集團生產範圍之外的普鋼產品。 |

(a) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及分配分部間資源，主席(主要營運決策人)根據以下基準監察每個可報告分部應佔的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形及無形資產及流動資產，惟於聯營公司的權益、於合營公司的權益、其他金融資產、抵押存款、定期存款、現金及現金等價物、遞延稅項資產及其他總部以及公司資產除外。分部負債包括應付票據、貿易及非貿易應付款項、遞延收入及個別分部應佔的製造及銷售活動的應計開支，惟計息借款、即期稅項、遞延稅項負債及其他總部及公司負債除外。

營業額及開支於可報告分部的分配乃參考該等分部所帶來的銷售額及該等分部所產生的開支，或該等分部應佔資產折舊或攤銷所產生的開支而進行。

報告分部溢利所用的計量方法為「經調整EBIT」，即「經調整除息稅前盈利」，其中「息」指融資成本淨額。為計算經調整EBIT，本集團的盈利經並非特定歸於個別分部的項目進一步調整，例如分佔聯營公司及合營公司溢利減虧損以及其他總部或公司行政成本。

除收取有關經調整EBIT的分部資料外，管理層獲提供有關分部經營產生營業額(包括分部間營業額)的資料。分部間營業額定價參考向外方收取的類似訂單價格。

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，主席(主要營運決策人)就資源分配及分部表現評估而獲提供關於本集團可報告分部的資料載列如下。

	截至二零一七年十二月三十一日止年度及當日					總計 人民幣千元
	模具鋼 人民幣千元	高速鋼 人民幣千元	切削工具 人民幣千元	鈦合金 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	
來自外部客戶的營業額	1,686,470	654,440	530,212	168,164	859,157	3,898,443
分部間營業額	-	109,355	-	-	-	109,355
可報告分部營業額	<u>1,686,470</u>	<u>763,795</u>	<u>530,212</u>	<u>168,164</u>	<u>859,157</u>	<u>4,007,798</u>
可報告分部溢利(經調整EBIT)	<u>216,646</u>	<u>112,469</u>	<u>58,584</u>	<u>23,623</u>	<u>1,824</u>	<u>413,146</u>
可報告分部資產	<u>3,234,273</u>	<u>2,302,430</u>	<u>1,404,979</u>	<u>543,472</u>	<u>10</u>	<u>7,485,164</u>
可報告分部負債	<u>786,721</u>	<u>308,703</u>	<u>176,268</u>	<u>52,702</u>	<u>-</u>	<u>1,324,394</u>
	截至二零一六年十二月三十一日止年度及當日					
	模具鋼 人民幣千元	高速鋼 人民幣千元	切削工具 人民幣千元	鈦合金 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶的營業額	1,262,376	395,239	527,821	234,295	956,403	3,376,134
分部間營業額	-	341,150	-	-	-	341,150
可報告分部營業額	<u>1,262,376</u>	<u>736,389</u>	<u>527,821</u>	<u>234,295</u>	<u>956,403</u>	<u>3,717,284</u>
可報告分部溢利(經調整EBIT)	<u>156,592</u>	<u>64,934</u>	<u>49,567</u>	<u>32,965</u>	<u>1,870</u>	<u>305,928</u>
可報告分部資產	<u>3,040,930</u>	<u>2,136,121</u>	<u>1,328,101</u>	<u>436,820</u>	<u>11</u>	<u>6,941,983</u>
可報告分部負債	<u>591,689</u>	<u>342,342</u>	<u>178,869</u>	<u>45,026</u>	<u>-</u>	<u>1,157,926</u>

(b) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
營業額		
可報告分部營業額	4,007,798	3,717,284
抵銷分部間營業額	(109,355)	(341,150)
	<u>3,898,443</u>	<u>3,376,134</u>
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
溢利		
可報告分部溢利	413,146	305,928
融資成本淨額	(112,410)	(103,299)
應佔聯營公司(虧損)/溢利	(4,805)	7,751
應佔合營公司溢利/(虧損)	602	(551)
未分配總部及公司開支	(78,436)	(78,913)
	<u>218,097</u>	<u>130,916</u>
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
資產		
可報告分部資產	7,485,164	6,941,983
於聯營公司的權益	49,372	46,484
於合營公司的權益	26,263	25,343
其他金融資產	88,900	96,300
遞延稅項資產	23,954	30,146
抵押存款	241,380	180,180
定期存款	500,000	640,000
現金及現金等價物	219,798	259,546
未分配總部及公司資產	69,049	75,922
	<u>8,703,880</u>	<u>8,295,904</u>

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
負債		
可報告分部負債	1,324,394	1,157,926
計息借款	2,993,292	2,888,912
即期稅項	4,164	1,560
遞延稅項負債	57,201	55,153
未分配總部及公司負債	21,864	36,919
	<u>4,400,915</u>	<u>4,140,470</u>
綜合負債總額	4,400,915	4,140,470

(c) 地區資料

本集團轄下管理業務遍及全球，但主要參與中華人民共和國（「中國」）、北美、歐洲及亞洲（中國除外）四個主要經濟環境。

在呈列地區資料時，分部營業額以客戶所在地區為基礎。本集團的資產及負債絕大部分均位於中國，因此並未提供分部資產、負債及資本支出的地區分析。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
營業額		
中國	2,571,367	2,293,882
北美	404,171	385,198
歐洲	672,417	471,536
亞洲（中國除外）	226,063	182,559
其他	24,425	42,959
	<u>3,898,443</u>	<u>3,376,134</u>
總計	3,898,443	3,376,134

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團擁有多元化的客戶群，其中包括了一位客戶（二零一六年：一位客戶）與其交易額超過了本集團營業額的10%。於二零一七年，來自向該客戶商品貿易之營業額為約人民幣841,500,000元（二零一六年：人民幣889,279,000元），且營業額來自中國地區。

5 其他收入

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
政府補助金	(i)	53,815	36,013
匯兌收益淨額		6,395	—
上市證券股息收入	(ii)	1,780	—
買賣證券出售收益		545	—
出售物業、廠房及設備收益淨額		496	—
撥回貿易應收款項之減值虧損(淨額)		—	39,308
其他		1,583	978
		<u>64,614</u>	<u>76,299</u>

(i) 本集團位於中國的附屬公司包括江蘇天工工具有限公司(「天工工具」)、天工愛和特鋼有限公司(「天工愛和」)及江蘇天工科技股份有限公司(「天工股份」)合共從地方政府收取用於獎勵彼等對地方經濟貢獻及鼓勵技術創新的無條件補助金人民幣47,375,000元(二零一六年：人民幣30,399,000元)。天工工具及天工股份亦已確認截至二零一七年十二月三十一日止年度與資產相關的政府補助金攤銷金額人民幣6,440,000元(二零一六年：人民幣5,614,000元)。

(ii) 本集團自上市股權投資中獲得股息共計人民幣1,780,000元(二零一六年：無)。

6 其他營運開支

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款項之減值虧損(淨額)	1,049	—
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	—	675
匯兌虧損淨額	—	11,619
其他	1,161	—
	<u>2,210</u>	<u>12,294</u>

7 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

(a) 融資成本淨額

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
利息收入	<u>(5,795)</u>	<u>(9,398)</u>
融資收入	<u>(5,795)</u>	<u>(9,398)</u>
銀行貸款利息	145,860	133,395
減：資本化至興建中物業、廠房及設備的利息開支*	<u>(27,655)</u>	<u>(20,698)</u>
融資開支	<u>118,205</u>	<u>112,697</u>
融資成本淨額	<u>112,410</u>	<u>103,299</u>

* 借款成本已按5.02%的年率(二零一六年：4.80%)予以資本化。

(b) 員工成本

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	213,726	212,158
界定供款退休計劃的供款	29,893	21,207
以權益結算之股份支付開支	<u>-</u>	<u>2,253</u>
	<u>243,619</u>	<u>235,618</u>

本集團參與由中國地方政府機關管理的界定供款養老金。根據有關養老金的條例，本集團須支付由中國有關當局釐定的年度供款。本集團匯付全部養老金供款至負責養老金相關付款及負債的各個社會保障機關。除上述供款外，本集團概無責任支付僱員退休及其他退休後福利。

(c) 其他項目

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
物業、廠房及設備的折舊	220,167	211,877
預付租賃款項攤銷	1,749	1,748
貿易及其他應收款項減值虧損的確認／(撥回)	1,049	(39,308)
核數師酬金	2,502	2,500
經營租賃費用	1,367	1,445
存貨成本*	3,399,980	3,003,942

* 存貨成本包括與員工成本、折舊開支及存貨撇減有關的人民幣327,223,000元(二零一六年：人民幣350,434,000元)，該等金額亦分別包括在上文或附註7(b)披露的各相關類別開支各自的總金額內。

8 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期稅項		
中國所得稅撥備	31,775	24,645
香港利得稅撥備	—	2,270
	<u>31,775</u>	<u>26,915</u>
遞延稅項		
暫時性差額的產生及撥回	<u>11,621</u>	<u>(11,995)</u>
	<u><u>43,396</u></u>	<u><u>14,920</u></u>

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島或英屬處女群島的任何所得稅。
- (ii) 中國所得稅撥備根據位於中國的附屬公司各自適用的企業所得稅率計算，該等稅率乃根據中國相關所得稅規則及規例釐定。

天工工具、天工愛和及天工股份於二零一七年按符合高新技術企業資格的公司享有的優惠所得稅率15%繳納所得稅(二零一六年：15%)。

本集團於中國的其他經營附屬公司適用的法定企業所得稅率為25%(二零一六年：25%)。

中國企業所得稅法及其相關實施條例亦就自二零零八年一月一日起累計的盈利對自中國撥付的股息分派徵收10%的預扣稅，惟根據稅務協定／安排調減者除外。二零零八年一月一日之前產生的未分派盈利可豁免繳納該預扣稅。

- (iii) 已按16.5% (二零一六年：16.5%)之稅率就天工發展香港有限公司(「天工發展」)於截至二零一七年十二月三十一日止年度於香港產生之估計應課稅溢利作出香港利得稅撥備。

(b) 按適用稅率計算的稅項開支及會計溢利的對賬：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>218,097</u>	<u>130,916</u>
按中國法定稅率25%(二零一六年：25%)計算的		
除稅前溢利的名義稅項	54,524	32,729
優惠稅率的影響	(20,396)	(12,027)
不同稅率的影響	(1,266)	(1,169)
不可扣稅開支的稅務影響	1,300	1,517
非課稅收入的稅務影響	(555)	(548)
已分派股息的預扣稅	22,222	-
研發開支優惠扣減的稅務影響	(6,338)	(4,500)
撥回／(確認)以前年度超額確認／(未確認)的可抵扣		
暫時性差異	2,112	(2,112)
上一年度(超額撥備)／撥備不足	<u>(8,207)</u>	<u>1,030</u>
實際稅項開支	<u>43,396</u>	<u>14,920</u>

9 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司普通股權持有人應佔溢利人民幣169,099,000元(二零一六年：人民幣110,571,000元)及年內已發行普通股的加權平均數2,220,546,288股(二零一六年：2,220,080,000股)計算：

普通股加權平均數

	二零一七年	二零一六年
於一月一日已發行普通股	2,220,080,000	2,220,080,000
行使購股權的影響	<u>466,288</u>	<u>-</u>
於十二月三十一日普通股加權平均數	<u>2,220,546,288</u>	<u>2,220,080,000</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按本公司普通股權持有人應佔溢利人民幣169,099,000元(二零一六年：人民幣110,571,000元)及普通股的加權平均數2,226,347,577股(二零一六年：2,222,429,272股)計算，計算方式如下：

普通股加權平均數(經攤薄)

	二零一七年	二零一六年
於十二月三十一日的普通股加權平均數	2,220,546,288	2,220,080,000
以權益結算的股份支付交易的影響	5,801,289	2,349,272
於十二月三十一日的普通股加權平均數(經攤薄)	<u>2,226,347,577</u>	<u>2,222,429,272</u>

截至二零一七年十二月三十一日止年度每股攤薄盈利的計算並未計及年內22,147,000份(二零一六年：22,147,000份)購股權的潛在影響，因其對年內的每股基本盈利具有反攤薄效果。截至二零一六年十二月三十一日止年度每股攤薄盈利的計算並未計及40,000,000份認股權證的潛在影響，因其對年內的每股基本盈利具有反攤薄效果。

10 貿易及其他應收款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款項	1,019,779	988,696
應收票據	726,603	416,596
減：減值虧損	(38,359)	(37,310)
貿易應收款項及應收票據淨額	<u>1,708,023</u>	<u>1,367,982</u>
預付款項	231,444	125,342
非貿易應收款項	104,704	84,059
減：非貿易應收款項之減值虧損	—	—
預付款項及非貿易應收款項淨額	<u>336,148</u>	<u>209,401</u>
	<u>2,044,171</u>	<u>1,577,383</u>

預期絕大部分貿易應收款項將於一年內收回。

人民幣123,200,000元(二零一六年：人民幣147,748,000元)的貿易應收款項已抵押予一間銀行作為本集團借入銀行貸款的抵押。

(a) 賬齡分析

截至報告期末，貿易應收款項及應收票據(計入貿易及其他應收款項)在扣除減值虧損後按發票日期進行的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
3個月內	1,521,338	1,118,311
4至6個月	117,972	144,452
7至12個月	44,940	74,003
1至2年	13,457	17,319
2年以上	10,316	13,897
	<u>1,708,023</u>	<u>1,367,982</u>

貿易應收款項及應收票據自發票日期起計介乎90天至180天內到期。

(b) 貿易應收款項及應收票據的減值

貿易應收款項及應收票據的減值虧損以撥備賬入賬，惟於本集團信納收回該款項的可能性極微的情況下，則減值虧損會直接於貿易應收款項及應收票據內撇銷。

年內，減值虧損撥備(包括個別及共同虧損部分)的變動如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	37,310	76,618
減值虧損的確認/(撥回)	<u>1,049</u>	<u>(39,308)</u>
於十二月三十一日	<u>38,359</u>	<u>37,310</u>

(c) 並無減值的貿易應收款項及應收票據

並無被個別或共同視作減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
並無逾期亦無減值	<u>1,521,338</u>	<u>1,123,111</u>
逾期少於3個月	67,915	23,421
逾期3至6個月	13,814	2,471
逾期6個月以上	<u>19,291</u>	<u>15,506</u>
逾期但未減值金額	<u>101,020</u>	<u>41,398</u>
	<u>1,622,358</u>	<u>1,164,509</u>

並無逾期亦無減值的應收賬款涉及廣泛的客戶，彼等均無近期拖欠記錄。

逾期但未減值的應收賬款涉及若干於本集團過往記錄良好的客戶。根據過往經驗，管理層認為由於該等客戶的信貸質素並無重大變動，且該等結餘仍被視為可全數收回，故毋須作出減值撥備。

11 貿易及其他應付款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	1,138,428	957,754
非貿易應付款項及應計開支	<u>164,554</u>	<u>187,375</u>
	<u>1,302,982</u>	<u>1,145,129</u>

截至報告期末，貿易應付款項及應付票據(計入貿易及其他應付款項)按發票日期進行的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
3個月以內	474,445	472,360
4至6個月	334,821	405,858
7至12個月	286,691	34,522
1至2年	14,793	16,182
2年以上	<u>27,678</u>	<u>28,832</u>
	<u>1,138,428</u>	<u>957,754</u>

12 股息

(a) 關於本年度應派付本公司股權持有人的股息

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
報告期末後擬派股息每股普通股人民幣0.0378元 (二零一六年：每股普通股人民幣0.0100元)	<u>84,550</u>	<u>22,114</u>

報告期末後擬派末期股息並無於報告期末確認為負債。

(b) 關於上一財政年度，於本年度內批准並派付的應派付本公司股權持有人股息

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
有關上一財政年度，於本年度內批准及派付的股息每 股普通股人民幣0.0100元(二零一六年：每股普通股 人民幣0.0065元)	<u>22,130</u>	<u>14,912</u>

就截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息而言，二零一六年度財務報表所披露的末期股息與本年度批准及派付的金額之間有人民幣16,000元(二零一五年：人民幣387,000元)差額，乃主要由於二零一六年度業績公告日期固定匯率中間價平均值與派付日期實際匯率之間的人民幣兌港元匯率差額所致。

管理層討論及分析

業務及市場回顧

營業額

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一七年		二零一六年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼	1,686,470	43.3	1,262,376	37.5	424,094	33.6
高速鋼	654,440	16.8	395,239	11.7	259,201	65.6
切削工具	530,212	13.6	527,821	15.6	2,391	0.5
鈦合金	168,164	4.3	234,295	6.9	(66,131)	(28.2)
商品貿易	859,157	22.0	956,403	28.3	(97,246)	(10.2)
	<u>3,898,443</u>	<u>100.0</u>	<u>3,376,134</u>	<u>100.0</u>	<u>522,309</u>	<u>15.5</u>

模具鋼－佔本集團於二零一七年財政年度營業額的43.3%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一七年		二零一六年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼						
內銷	843,822	50.0	638,862	50.6	204,960	32.1
出口	842,648	50.0	623,514	49.4	219,134	35.1
	<u>1,686,470</u>	<u>100.0</u>	<u>1,262,376</u>	<u>100.0</u>	<u>424,094</u>	<u>33.6</u>

模具鋼使用鉬、鉻及釩等稀有金屬製造，為一種高合金特殊鋼。模具鋼主要用於模具及壓鑄模以及機械加工。多個不同的製造行業均須使用模具，包括汽車業、高速鐵路建設、航空及塑料產品製造等工業。

年內，來自模具鋼分部的營業額增加33.6%至人民幣1,686,470,000元(二零一六年：人民幣1,262,376,000元)。本集團模具鋼內銷營業額增加32.1%至人民幣843,822,000元(二零一六年：人民幣638,862,000元)，而出口營業額增加35.1%至人民幣842,648,000元(二零一六年：人民幣623,514,000元)。內銷及出口營業額均為年內分部營業額貢獻50.0%。

模具鋼分部的營業額增加主要由於製造業需求復甦及特鋼之價格向好。模具鋼產品的平均售價因稀有金屬採購價不斷上漲而普遍升高。

高速鋼－佔本集團於二零一七年財政年度營業額的16.8%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一七年		二零一六年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
高速鋼						
內銷	456,089	69.7	262,817	66.5	193,272	73.5
出口	198,351	30.3	132,422	33.5	65,929	49.8
	<u>654,440</u>	<u>100.0</u>	<u>395,239</u>	<u>100.0</u>	<u>259,201</u>	<u>65.6</u>

高速鋼使用鎢、鉬、鉻、釩、鈷等稀有金屬製造，特性為硬度較高、耐熱耐用。該等特點令高速鋼適用於切削工具及製造高溫軸承、高溫彈簧以及內燃機引擎和滾輪，可廣泛用於如汽車、機械製造、航空及電子行業等特定工業領域。

內銷及出口營業額均於二零一七年錄得增長。本集團的內銷營業額增加73.5%至人民幣456,089,000元(二零一六年：人民幣262,817,000元)，而出口營業額增加49.8%至人民幣198,351,000元(二零一六年：人民幣132,422,000元)。

與模具鋼情況類似，由於需求復甦及價格向好，高速鋼之營業額有所增加。

切削工具－佔本集團於二零一七年財政年度營業額的13.6%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一七年		二零一六年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
切削工具						
內銷	246,309	46.5	201,970	38.3	44,339	22.0
出口	283,903	53.5	325,851	61.7	(41,948)	(12.9)
	<u>530,212</u>	<u>100.0</u>	<u>527,821</u>	<u>100.0</u>	<u>2,391</u>	<u>0.5</u>

切削工具分部包括高速鋼及硬質合金切削工具。高速鋼切削工具產品可分四大類，包括麻花鑽頭、絲錐、銑刀及車刀，均用於工業製造。本集團生產的高速鋼切削工具產品主要為麻花鑽頭及絲錐兩類。本集團實施縱向一體化，自上游高速鋼生產擴展至下游高速鋼切削工具生產，以致成本優勢遠勝同業。本集團生產的高端硬質合金工具主要為定製硬質合金刀具。

於中國國內市場，高速鋼切削工具的平均售價有所增加，與上述高速鋼價格上漲一致，導致內銷營業額增加22.0%至人民幣246,309,000元(二零一六年：人民幣201,970,000元)。

就海外市場而言，若干高端切削工具的需求由高速鋼切削工具轉移至硬質合金刀具。為應對是項需求轉變，本集團自二零一六年開始生產高端硬質合金刀具。於此過渡期間內，本集團的出口銷量受影響，導致出口營業額減少12.9%至人民幣283,903,000元(二零一六年：人民幣325,851,000元)。

鈦合金 – 佔本集團於二零一七年財政年度營業額的4.3%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一七年		二零一六年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
鈦合金						
內銷	165,990	98.7	233,830	99.8	(67,840)	(29.0)
出口	2,174	1.3	465	0.2	1,709	367.5
	<u>168,164</u>	<u>100.0</u>	<u>234,295</u>	<u>100.0</u>	<u>(66,131)</u>	<u>(28.2)</u>

鈦合金產品抗腐蝕性的特點使得其於不同行業內得到廣泛應用，包括航空、化工管道設備、核工業及海洋工業。

於二零一七年，本集團加強信貸控制政策以改善貿易應收款項的收回情況，僅向還款記錄良好的客戶供應產品，因此，鈦合金銷售額下跌29%至人民幣165,990,000元(二零一六年：人民幣233,830,000元)。

本集團自二零一六年下半年開始出口鈦合金。本集團於二零一七年繼續開發海外市場，並取得較好進展。

商品貿易

本分部涉及買賣本集團生產範圍之外的普鋼產品。由於此分部利潤微薄，本集團未來將減少這部份業務的投放。

財務回顧

本公司股權持有人應佔純利由二零一六年的人民幣110,571,000元增加52.9%至二零一七年的人民幣169,099,000元。純利增加主要由於(i)本集團模具鋼及高速鋼分部的銷量於年內回彈；及(ii)本集團所使用之稀有金屬原材料價格向好，繼而導致本集團模具鋼、高速鋼及切削工具分部的平均售價增加。

營業額

本集團於二零一七年營業額合計為人民幣3,898,443,000元，較二零一六年的人民幣3,376,134,000元增加15.5%。該增加主要由於本集團的兩大分部模具鋼及高速鋼的營業額增加所致。

銷售成本

二零一七年，本集團的銷售成本為人民幣3,399,980,000元，由於銷售增加的原因，較二零一六年的人民幣3,003,942,000元增加13.2%。

毛利率

於二零一七年，整體毛利率為12.8%（二零一六年：11.0%）。以下為本集團五個產品分部於二零一七年及二零一六年的毛利率：

	二零一七年	二零一六年
模具鋼	16.3%	15.7%
高速鋼	19.1%	18.6%
切削工具	13.8%	12.2%
鈦合金	14.4%	14.6%
商品貿易	0.2%	0.2%

模具鋼

模具鋼的毛利率由二零一六年的15.7%上升至二零一七年的16.3%。有關上升主要由於稀有金屬價格向好致使平均售價上升所致。

高速鋼

高速鋼的毛利率由二零一六年的18.6%上升至二零一七年的19.1%。有關上升乃由於稀有金屬價格向好致使平均售價上升所致。

切削工具

切削工具的毛利率由二零一六年的12.2%上升至二零一七年的13.8%。受惠於高速鋼平均售價上升，切削工具的價格相應上升，導致毛利率升高。

鈦合金

鈦合金的毛利率由二零一六年的14.6%下降至二零一七年的14.4%。由於本集團於鈦合金行業的定價能力相對有限，本集團在向客戶轉移鈦合金產品的成本方面遇到一定的阻力。因此，雖然原材料海綿鈦價格上漲，但毛利率有所下降。

商品貿易

此分部毛利率穩定維持於0.2%（二零一六年：0.2%）。

其他收入

其他收入自二零一六年的人民幣76,299,000元減少至二零一七年的人民幣64,614,000元。有關減少主要由於以下各項的合併影響：(i)二零一六年撥回貿易應收款項的減值虧損人民幣39,308,000元，而二零一七年為零；及(ii)從中國地方政府就獎勵本集團對中國經濟貢獻及鼓勵技術創新收取的補助金自二零一六年的人民幣36,013,000元增加至二零一七年的人民幣53,815,000元。

分銷開支

二零一七年的分銷開支為人民幣85,800,000元(二零一六年：人民幣66,264,000元)，增幅29.5%。增加主要由於銷量增加以及營銷及廣告開支增加。就二零一七年而言，分銷開支佔營業額的百分比為2.2%(二零一六年：2.0%)。

行政開支

行政開支自二零一六年的人民幣142,918,000元減少至二零一七年的人民幣140,357,000元。有關減少主要由於本年度差旅開支減少。就二零一七年而言，行政開支佔營業額的百分比為3.6%(二零一六年：4.2%)。

其他營運開支

其他營運開支自二零一六年的人民幣12,294,000元減少至二零一七年的人民幣2,210,000元。二零一六年的其他營運開支主要源自匯兌虧損，因年內人民幣兌美元及歐元疲弱。二零一七年概無遭遇有關重大匯兌波動。

融資成本淨額

本集團於二零一七年的融資收入為人民幣5,795,000元，相當於減少人民幣3,603,000元，主要由於平均銀行存款餘額減少。本集團於二零一七年的融資開支為人民幣118,205,000元，較二零一六年的人民幣112,697,000元上升4.9%。該增加主要由於平均計息借款結餘水平上升及平均借款成本增加所致。

所得稅

如綜合損益表附註8所載，本集團所得稅開支自二零一六年的人民幣14,920,000元增加190.9%至二零一七年的人民幣43,396,000元，主要由於本年度本集團除稅前溢利及因向中國境外實體分派股息產生的預扣稅開支增加所致。

本公司股權持有人應佔年內溢利

基於上文所述因素，本集團的應佔溢利由二零一六年的人民幣110,571,000元增加52.9%至二零一七年的人民幣169,099,000元。本公司股權持有人應佔溢利比率則自二零一六年的3.3%升至二零一七年的4.3%。

本公司股權持有人應佔年內全面收益總額

於二零一七年，經計及外幣換算差異及就可供出售證券的公平價值調整後，本公司股權持有人應佔年內全面收益總額為人民幣154,544,000元(二零一六年：人民幣156,284,000元)。

於年內，本集團於其他全面收益中貸記了一筆與香港附屬公司及以權益列賬的海外被投資公司的財務報表換算有關的人民幣4,825,000元(二零一六年：借記人民幣27,642,000元)的外幣換算差異。

本集團亦於綜合損益及其他全面收益表中就可供出售證券投資確認公平價值虧損人民幣19,380,000元(二零一六年：收益人民幣73,355,000元)。

其他金融資產

本集團持有江蘇銀行的股權投資。江蘇銀行股份於二零一六年八月二日在上海證券交易所上市前，並無活躍市場報價。江蘇銀行上市後，本集團的其他金融資產(包含江蘇銀行的10,000,000股股份)按照其於二零一七年十二月三十一日的公平值每股人民幣7.35元估值為人民幣73,500,000元(二零一六年：人民幣96,300,000元)。年內，公平值虧損(扣除稅項)人民幣19,380,000元已於其他全面收益列賬。

貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據由二零一六年的人民幣1,367,982,000元增加至二零一七年的人民幣1,708,023,000元，主要由於銷售擴大所致。二零一七年債務收回的效率及成效亦有所提升。約89%的貿易應收款項及應收票據並無逾期亦無減值。年內，貿易應收款項減值虧損增加人民幣1,049,000元，與信貸期外的貿易應收款項及應收票據結餘一致。

展望

於提高中國國內市場定價能力及在華東及華南建立分銷網絡後，本集團認識到研發及產品升級對優化定價及分銷網絡至關重要。

為提高創新及研發能力，本集團通過自主研發工藝改造升級現有產品。同時，與外部專業研究人員合作，本集團結合自身設備優勢及外部科技進步加快在高端新材料領域的研發進程。

於自主研發方面，本集團改造生產工藝流程以降低生產成本並加速在產品週轉。於對外合作方面，本集團及南京工業大學聯合成立實驗室(中國工程院院士周廉先生擔任首席技術顧問)，以專門從事鈦合金海洋工程新材料的研究及生產。本集團與寧波烏中遠景新材料科技有限公司共同成立重點開展航空材料、軍工產品及粉末冶金應用的實驗室。

本集團不斷擴大薄板項目及硬質合金刀具項目的生產設施。粉末冶金項目於年內正式獲得批准，其將使本集團能夠為未來的高端市場做好準備。

於銷售控制管理方面，本集團通過採用網上銷售控制系統提高債務回收效率，重點通過篩選可靠客戶並加強對不同客戶的信貸條款的監管。

在新市場開發方面，本集團於墨西哥新設立的聯營公司已於年內正式開展經營業務，令本集團更深入拓展北美市場。

於二零一八年一月二十九日，本公司的間接全資附屬公司江蘇天工投資管理有限公司(「天工投資」)與江蘇金貿鋼寶電子商務股份有限公司，一家於全國中小企業股份轉讓系統掛牌的股份有限公司(股份代碼：834429)(「鋼寶股份」)訂立股份認購協議，據此，天工投資同意以每股認購價人民幣3.00元認購鋼寶股份的6,670,000股新股，佔鋼寶股份經擴大註冊股本約4.42%，總代價為人民幣20,010,000元。鋼寶股份為一間於中國成立的股份有限公司，主要經營業務為網上銷售鋼材。本集團可透過該電子商務平台遵從國家宣導的「互聯網+」宏觀政策，致力以互聯網科技改造本集團鋼材行業傳統分銷管道。本集團預期將受益於利用電子商務平台作為分銷管道，可直銷予終端的消費者，同時直銷管道亦更有利於本集團的現金流管理。

本集團於年內不斷增強市場影響力。於國內市場，本集團為第三屆中國製造2025高峰論壇唯一全球合作夥伴。於海外市場，於二零一六年在應對中國扁鋼產業的鐵、非合金鋼或其他合金鋼的反傾銷及反補貼案件中獲得歐盟委員的有利決定後，本集團於二零一七年取得另一宗對抗土耳其的有利決定。

本集團相信，創新及升級為保持競爭力的最佳途徑，並將能實現本集團業務的真正價值。

最後，我們再次肯定，我們一直秉承為股東創造最大價值、維持最高標準企業管治的信念。

前瞻性陳述

本管理層討論及分析載有有關本集團財務狀況、經營業績及業務的若干前瞻性陳述，該等前瞻性陳述代表本公司有關未來事件的預期或信念，並涉及已知及未知風險及不確定性，以致實際業績、表現或事件與該等陳述所明示或暗示者差距極大。

前瞻性陳述涉及固有風險及不確定性。包括股東及投資者在內的本公告閱覽人務請注意，若干因素可能導致實際業績有別於任何前瞻性陳述所預期或暗示者(若干情況下可能差距極大)。

流動資金及財務資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團的流動資產包括現金及現金等價物人民幣219,798,000元、存貨人民幣1,896,864,000元、貿易及其他應收款項人民幣2,044,171,000元、抵押存款人民幣241,380,000元及定期存款人民幣500,000,000元。於二零一七年十二月三十一日，本集團的計息借款為人民幣2,993,292,000元(二零一六年：人民幣2,888,912,000元)，其中須於一年內償還的借款為人民幣2,170,279,000元，而償還期為一年以上的借款則為人民幣823,013,000元。本集團的經調整淨負債比率(計算方法為經調整的債務淨額(定義為總計息借款加未計擬派股息，減現金及現金等價物)除以經調整資本(包括所有權益組成部份減未計擬派股息))於二零一七年十二月三十一日為67.8%(二零一六年：64.1%)。

借款增加的主因是模具鋼及高速鋼分部的產量及銷售擴大致使現金需求增加。於二零一七年十二月三十一日，人民幣借款為人民幣2,145,300,000元、美元借款為59,578,963美元，而歐元借款為58,789,206歐元。本集團的借款須按年利率介乎0.90%至5.5%付息。本集團並無季節性借款需求。本集團並無訂立任何金融工具，以對沖利率及匯率波動的相關風險。

於年內，經營活動所得現金淨額為人民幣215,006,000元(二零一六年：人民幣494,768,000元)。與二零一六年相比，二零一七年下半年的銷售額增加。因此，在一般信貸期內的未償還應收款項增加，因而二零一七年經營活動所得現金淨額減少。

現金循環周期

現金循環周期乃按存貨周轉天數，加貿易應收款項周轉天數，減貿易應付款項周轉天數計算，以衡量每元淨投入於生產及銷售過程的金額可透過對客戶的銷售變成現金所需的時間。其對製造商而言極為重要，因其能衡量彼等的資金鏈管理效率。

本集團於二零一七年的存貨周轉天數為204天(二零一六年：230天)。相對冗長的存貨周轉天數常見於特鋼行業，因其製造過程複雜。存貨周轉天數的改善主要由於對生產週期進行了更加有效及高效的控制，並提高了縮短某些特定生產過程的技術技能。本集團於二零一七年的貿易應收款項周轉天數為144天(二零一六年：164天)。貿易應收款項周轉天數的改善主要由於信貸控制加強及本集團於年內實施的債務回收政策所致。本集團於二零一七年的貿易應付款項周轉天數為113天(二零一六年：131天)。貿易應付款項周轉天數的縮短因更及時地向供應商付款所致。

按上述計算，本集團於二零一七年的現金循環周期為235天(二零一六年：263天)。現金循環周期的改善主要由於對存貨及貿易應收款項更高效及有效的控制所致。請注意上述指標的計算可能與其他發行人發佈的該等衡量指標不一致。

資本支出及資本承擔

於二零一七年，本集團的物業、廠房及設備增加淨額為人民幣76,180,000元，主要用於薄板項目生產廠房、研究中心及舊生產線升級，並由內部現金資源、經營現金流量以及銀行借款共同撥資。於二零一七年十二月三十一日，資本承擔為人民幣435,362,000元(二零一六年：人民幣209,198,000元)，其中已訂約的部分為人民幣25,362,000元(二零一六年：人民幣56,921,000元)及已批准但未訂約部分為人民幣410,000,000元(二零一六年：人民幣152,277,000元)。大部分資本承擔乃與粉末冶金及切削工具的智能裝備生產線投資有關並將由本集團的內部資源及經營現金流量撥資。

外匯風險

本集團的營業額主要以人民幣、美元及歐元計值，其中以人民幣比率最高達66.0%。本集團34.0%的銷售總額及經營溢利會受匯率波動影響。本集團已採取措施，如視乎匯率波動每月檢討產品定價，及鼓勵海外客戶更準時結清餘款，以盡量減低外匯風險的財務影響。

資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，本集團抵押若干銀行存款為人民幣241,380,000元(二零一六年：人民幣180,180,000元)、若干貿易應收款項為人民幣123,200,000元(二零一六年：人民幣147,748,000元)及其他金融資產為人民幣73,500,000元(二零一六年：人民幣96,300,000元)。抵押銀行存款增加乃為支持本集團增加的銀行票據融資。

僱員薪酬及培訓

於二零一七年十二月三十一日，本集團聘用2,951名僱員(二零一六年：3,423名僱員)。年內的員工成本總額為人民幣243,619,000元(二零一六年：人民幣235,618,000元)。本集團向僱員提供的薪酬待遇與市場水平看齊，另會根據本集團的薪金、獎勵及花紅制度，並按其工作表現再行獎勵。為提高本集團生產力，並進一步提升本集團人力資源的素質，本集團為全體職工安排定期必修持續培訓課程。

或然負債

於報告期末，本集團及本公司概無任何重大或然負債。

末期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一八年五月九日至二零一八年五月十四日(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權出席本公司於二零一八年五月十四日召開之應屆股東週年大會(「股東週年大會」)並於會上表決的股東，在此期間，本公司將不辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上表決，股東應確保所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零一八年五月八日下午四時三十分送交本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

董事會於二零一八年三月十五日議決向於二零一八年五月二十三日名列本公司股東名冊的本公司股東派付截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.0378元(二零一六年：人民幣0.0100元)。二零一八年五月十九日至二零一八年五月二十三日(首尾兩日包括在內)將暫停辦理股份過戶登記手續，而擬派末期股息預期將於二零一八年六月八日或之前派付。股息派付須預期於二零一八年五月十四日舉行的股東週年大會上經本公司股東批准後方可作實。為符合享有擬派股息資格，本公司股東應確保所有過戶文件連同有關的股票須不遲於二零一八年五月十八日下午四時三十分送交本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

購股權計劃

本公司已於二零零七年七月七日採納購股權計劃(「二零零七年購股權計劃」)。於二零一一年一月二十八日，本公司就若干董事及僱員為本集團提供的服務，向彼等授出賦予其持有人權利認購合共4,970,000股每股面值0.01美元股份的購股權。該等購股權已於二零一二年七月一日歸屬，最初行使價為每股面值0.01美元的股份5.10港元，而行使期由二零一二年七月一日至二零一六年六月三十日。本公司股份於授出購股權當日的收市價為每股面值0.01美元的股份5.10港元。由於在二零一一年五月二十三日實行股份拆細，根據二零零七年購股權計劃可予發行的最高股份總數被調整為19,880,000股每股面值0.0025美元的股份，行使價為每股1.275港元。所有尚未行使的3,080,000股股份的購股權已於二零一六年七月一日失效。

於二零一四年一月十七日，本公司就僱員為本集團提供的服務，向其授出賦予其持有人權利認購合共9,057,000股每股面值0.0025美元股份的購股權並已獲彼等接納。於合共9,057,000份購股權中，55,000份購股權並無歸屬，且餘下購股權已於二零一四年六月一日歸屬，最初行使價為每股面值0.0025美元的股份2.50港元，而行使期為二零一四年六月一日至二零一六年五月三十一日。本公司股份於授出日期的收市價為每股面值0.0025美元的股份2.48港元。所有尚未行使的9,002,000股股份的購股權已於二零一六年六月一日失效。

於二零一四年八月十八日，本公司就若干董事及僱員為本集團提供的服務，向其授出賦予其持有人權利認購合共22,147,000股每股面值0.0025美元股份的購股權，並已獲彼等接納。該等購股權已於二零一四年八月十九日歸屬，最初行使價為每股面值0.0025美元的股份1.78港元，而行使期為二零一四年八月十九日至二零一九年八月十八日。本公司股份於授出日期的收市價為每股面值0.0025美元的股份1.78港元。

隨後於二零一六年七月二十二日，本公司就若干董事及僱員為本集團提供的服務，向其授出賦予持有人權利認購合共18,970,000股每股面值0.0025美元股份的購股權並已獲彼等接納。該等購股權已於二零一七年一月一日歸屬，最初行使價為每股面值0.0025美元的股份0.60港元，而行使期為二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日。本公司股份於授出日期的收市價為每股面值0.0025美元的股份0.56港元。18,970,000股股份的全部購股權已於二零一七年十二月二十一日至二零一七年十二月二十七日獲行使。

二零零七年購股權計劃已於二零一七年七月六日屆滿。根據二零零七年購股權計劃，已配發及發行合共35,170,000股股份，根據二零零七年購股權計劃授出的34,764,000份購股權已註銷及失效，以及根據二零零七年購股權計劃授出的22,147,000份購股權於二零一七年十二月三十一日仍尚未行使並可根據授出條款予以行使，儘管二零零七年購股權計劃已屆滿。

本公司新購股權計劃(詳情請參閱本公司日期為二零一七年四月二十五日的通函)及二零零七年購股權計劃的到期日已於本公司於二零一七年五月二十六日舉行的股東週年大會上獲批准。

於二零一八年一月十一日，本公司就董事、僱員及顧問為本集團提供的服務，向其授出賦予其持有人權利認購合共60,000,000股每股面值0.0025美元股份的購股權並已獲彼等接納。受若干歸屬條件規限，(i) 30,000,000份購股權將於二零一九年三月三十一日歸屬，最初行使價為每股面值0.0025美元的股份1.50港元，而行使期為二零一九年四月一日至二零一九年十二月三十一日；及(ii)餘下30,000,000份購股權將於二零二零年三月三十一日歸屬，最初行使價為每股面值0.0025美元的股份1.50港元，而行使期為二零二零年四月一日至二零二零年十二月三十一日。本公司股份於授出日期的收市價為每股面值0.0025美元的股份1.29港元(詳情請參閱本公司日期為二零一八年一月十一日及二零一八年一月十八日的公告)。

全面要約

誠如Sky Greenfield Investment Limited(「要約人」)及本公司於二零一七年九月十四日聯合宣佈，農銀國際融資有限公司代表要約人提供有條件自願性現金要約(i)以每股股份0.90港元的價格收購本公司已發行股本中的所有已發行股份(要約人及其一致行動人士已擁有者除外)；及(ii)註銷所有本公司尚未行使購股權，即以每份購股權0.01港元註銷每份行使價為1.78港元的購股權，及以每份購股權0.30港元註銷每份行使價為0.60港元的購股權。於二零一七年十二月一日的要約結束後，要約人就股份發售項下合共578,352,521股股份收到有效接納，相當於於二零一七年十二月一日本公司全部已發行股本約26.051%。因此，要約人及其一致行動人士合共持有1,367,342,521股股份，相當於本公司於二零一七年十二月一日全部已發行股本約61.590%。

購買、出售或贖回股份

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

企業管治

在適用情況下，本公司已於截至二零一七年十二月三十一日止年度內採納及遵守上市規則附錄十四內企業管治守則(「企業管治守則」)所載之原則及守則條文，惟以下偏離除外：

守則條文第A.6.7條

企業管治守則之守則條文第A.6.7條規定，獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)及其他非執行董事亦應出席股東大會。一名獨立非執行董事高翔先生由於健康原因未能出席本公司於二零一七年五月二十六日舉行的股東週年大會。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會於二零一八年三月十四日舉行會議，以考慮及審閱本集團二零一七年年度報告及年度財務報表，並向董事會提交意見及建議。審核委員會認為，本公司的二零一七年年度報告及年度財務報表均已遵守適用的會計準則，且本公司已就此作恰當披露。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本集團已遵照上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)而採納規管董事進行證券交易的行為守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事均已確認於截至二零一七年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載的規定標準及本集團規管董事及僱員(有可能擁有或可獲得股價敏感資料或內幕消息)進行證券交易的行為守則。

於聯交所網站刊登年度報告

本公司二零一七年年度報告將呈交聯交所，以於適當時上載至聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.tggj.cn)。

致謝

董事會謹此衷心感謝各位股東、客戶、管理層及僱員對本集團的鼎力支持。

承董事會命
天工國際有限公司
主席
朱小坤

香港，二零一八年三月十五日

於本公告日期，本公司董事為：

執行董事：朱小坤、吳鎖軍、嚴榮華及蔣光清

獨立非執行董事：高翔、李卓然、王雪松

* 僅供識別