

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



## JIANGNAN GROUP LIMITED

### 江南集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1366)

### 截至2018年12月31日止年度的 全年業績公佈

#### 業績摘要

- 營業額增加約18.9%至約人民幣13,525.4百萬元(2017年：人民幣11,375.0百萬元)
- 毛利增加約12.3%至約人民幣1,486.6百萬元(2017年：人民幣1,323.9百萬元)
- 本公司擁有人應佔年度溢利增加約75.6%至約人民幣182.4百萬元(2017年：人民幣103.9百萬元)
- 每股基本盈利增加約75.9%至人民幣4.52分(2017年：人民幣2.57分)
- 董事會不建議宣派及派付任何末期股息(2017年：無)

江南集團有限公司(「江南」或「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2018年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同上年度經審核的比較數字載述如下：

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
營業額	3	13,525,377	11,374,969
已售貨品成本		<u>(12,038,767)</u>	<u>(10,051,100)</u>
毛利		1,486,610	1,323,869
其他收入	4	84,999	57,099
銷售及經銷費用		(339,631)	(276,756)
行政開支		(294,556)	(236,272)
研發成本		(57,543)	(35,387)
其他虧損	5	(191,669)	(388,833)
金融資產減值虧損	6	(102,452)	(47,969)
應佔聯營公司之業績		(4,836)	1,324
財務費用		<u>(319,022)</u>	<u>(251,913)</u>
稅前溢利	7	261,900	145,162
稅項	8	<u>(79,479)</u>	<u>(41,250)</u>
本公司擁有人應佔年度溢利		182,421	103,912
其他全面(開支)收益			
將不會重新分類至損益之項目：			
按公平值計入其他全面收益之權益工具			
投資之公平值虧損		(1,088)	-
其後可能會重新分類至損益之項目：			
換算一境外業務產生的匯兌差異		(5,998)	1,352
本公司擁有人應佔年度全面收益總額		<u>175,335</u>	<u>105,264</u>
每股盈利	10		
— 基本		<u>人民幣4.52分</u>	<u>人民幣2.57分</u>
— 攤薄		<u>人民幣4.52分</u>	<u>人民幣2.57分</u>

綜合財務狀況表  
於2018年12月31日

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	879,127	865,430
土地使用權		301,601	302,932
就收購物業、廠房及設備已付按金		11,870	18,539
商譽		54,775	109,606
聯營公司權益		2,997	3,111
聯營公司貸款		57,700	63,756
按公平值計入其他全面收益之權益工具		4,262	–
可供出售投資		–	7,090
遞延稅項資產		2,710	3,301
		<b>1,315,042</b>	<b>1,373,765</b>
流動資產			
存貨	12	3,208,237	4,002,379
貿易及其他應收款項	13	5,379,213	4,850,751
已質押銀行存款		2,068,956	1,727,213
銀行結餘及現金		2,592,456	1,479,759
		<b>13,248,862</b>	<b>12,060,102</b>
流動負債			
貿易及其他應付款項	14	4,846,630	4,656,385
合約負債		851,224	–
應付董事款項		4,877	5,236
銀行借款—一年內到期	15	3,274,315	3,332,080
應付稅項		92,006	79,118
		<b>9,069,052</b>	<b>8,072,819</b>
流動資產淨值		<b>4,179,810</b>	<b>3,987,283</b>
總資產減流動負債		<b>5,494,852</b>	<b>5,361,048</b>
非流動負債			
政府補貼		–	741
遞延稅項負債		70,427	69,300
		<b>70,427</b>	<b>70,041</b>
資產淨值		<b>5,424,425</b>	<b>5,291,007</b>
股本及儲備			
股本		32,951	32,951
儲備		5,391,474	5,257,504
本公司擁有人應佔權益		<b>5,424,425</b>	<b>5,290,455</b>
非控股權益		–	552
總權益		<b>5,424,425</b>	<b>5,291,007</b>

附註：

## 1. 一般資料

本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司的直接控股公司為Power Heritage Group Limited（「Power Heritage」）（一間於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立的公司）及本公司的最終控股公司為無錫光普投資有限公司（一間於中華人民共和國（「中國」）成立的公司）。

本公司的主要業務乃作為投資控股公司行事。其附屬公司從事製造及買賣電綫及電纜。

綜合財務報表乃以人民幣呈列，亦為本公司的功能貨幣。

## 2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團首次採用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則新訂及修訂本：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入及相關修訂
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價
香港財務報告準則第2號（修訂本）	釐清及計量以股份為基礎付款交易
香港財務報告準則第4號（修訂本）	採用香港財務報告準則第4號「保險合約」時一併採用香港財務報告準則第9號「金融工具」
香港會計準則第28號（修訂本）	香港財務報告準則2014年至2016年週期年度改進之部分
香港會計準則第40號（修訂本）	投資物業轉移

除下文所述者外，於本年度採用香港財務報告準則新訂及修訂本並無對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或於此等綜合財務報表載列的披露資料產生重大影響。

### 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」

本集團於本年度首次採用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號「收入」，香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。本集團已追溯採用香港財務報告準則第15號，初始採用該準則的累計影響乃於初始採用日期，即2018年1月1日，確認。於初始採用日期的任何差額乃於期初累計溢利（或其他權益，按適用者）確認，而比較資料尚未重列。此外，根據香港財務報告準則第15號的過渡性條文，本集團已選擇僅對於2018年1月1日尚未完成的合約追溯採用該準則。因此，若干比較資料或許不能用作比較，原因為比較資料乃根據香港會計準則第18號「收入」及香港會計準則第11號「建築合約」以及相關詮釋編制。

本集團從製造及買賣電綫及電纜確認收入。

有關本集團因採用香港財務報告準則第15號對履約責任及會計政策的資料將於本公司截止2018年12月31日止年度之年報「年報」中載列。

## 初始採用香港財務報告準則第15號產生之影響概述

過渡至香港財務報告準則第15號並無對2018年1月1日的累計溢利產生重大影響。

2018年1月1日的綜合財務狀況表所確認的金額已作出下列調整。尚未包括不受變動影響的項目。

	過往報告 於2017年 12月31日 的賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	根據香港財務 報告準則 第15號於 2018年1月1日 的賬面值 人民幣千元
流動負債			
貿易及其他應付款項	4,656,385	(618,401)	4,037,984
合約負債(附註)	—	618,401	618,401

附註：於2018年1月1日，過往計入貿易及其他應付款項並根據銷售合約提前從客戶收取代價的相關預收款項約人民幣618,401,000元乃重新分類至合約負債。

下表概述採用香港財務報告準則第15號對本集團2018年12月31日的綜合財務狀況表各項目的影響。尚未包括不受變動影響的項目。

	如報告所列 人民幣千元	調整 人民幣千元	未採用香港 財務報告準則 第15號的金額 人民幣千元
流動負債			
貿易及其他應付款項	4,846,630	851,224	5,697,854
合約負債	851,224	(851,224)	—

董事認為採用香港財務報告準則第15號並無對各報告期間確認收入的時間性及金額產生重大影響。

## 香港財務報告準則第9號「金融工具」及相關修訂

於本年度，本集團已採用香港財務報告準則第9號「金融工具」及對其他香港財務報告準則的相應修訂。香港財務報告準則第9號引入就：(1)金融資產和金融負債的分類及計量；(2)金融資產的預期信貸虧損(「ECL」)；及(3)一般對沖會計的新規定。

本集團已根據香港財務報告準則第9號所載的過渡性條文採用香港財務報告準則第9號，即本集團已將分類及計量規定(包括根據ECL模式減值)追溯應用於2018年1月1日(初始採用日期)尚未取消確認的工具，惟並無將該規定應用於2018年1月1日已取消確認的工具。2017年12月31日的賬面值與2018年1月1日的賬面值之間的差額於期初累計溢利及其他權益中確認，該比較資料尚未重列。

因此，若干比較資料或許不能作比較，原因為該等比較資料乃根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」編制。

採用香港財務報告準則第9號之會計政策將於年報中載列。

### 初始採用香港財務報告準則第9號所產生之影響概述

下表列示於2018年1月1日(初始採用香港財務報告準則第9號之日期)根據香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號對金融資產之ECL的分類及計量。

	可供出售 (「AFS」)投資 附註	按公平值 計入其他 全面收益 (「FVTOCI」) 之權益工具 人民幣千元	投資重估 儲備 人民幣千元	攤銷成本 (過往分類 為貸款及 應收款項) 人民幣千元	累計溢利 人民幣千元
於2017年12月31日的期末結餘—香港會計準則第39號	7,090	-	-	7,897,077	2,689,704
初始採用香港財務報告準則第9號之影響：					
重新分類					
來自AFS投資 (a)	(7,090)	7,090	-	-	-
重新計量					
根據ECL模式減值 (b)	-	-	-	(36,409)	(36,409)
由成本減減值計量改為公平值計量 (a)	-	(1,740)	(1,740)	-	-
於2018年1月1日的期初結餘	-	5,350	(1,740)	7,860,668	2,653,295

附註：

#### (a) AFS投資

##### 從AFS投資到FVTOCI之權益工具

本集團選擇於其他全面收益內呈列其先前所有分類為AFS權益投資的公平價值變動。該投資並非持作交易目的，預計於可見將來不會出售。於初始採用香港財務報告準則第9號日期，人民幣7,090,000元已由AFS投資重新分類為FVTOCI之權益工具，該投資乃過往根據香港會計準則第39號按成本減減值計量的非上市股本投資。於2018年1月1日與該過往按成本減減值列賬的非上市權益投資有關的人民幣1,740,000元的公平值虧損乃調整至FVTOCI之權益工具及投資重估儲備。

### (b) 根據ECL模式減值

本集團採用香港財務報告準則第9號簡化方法計量ECL，其就貿易應收款項使用全期ECL計量。除根據香港會計準則第39號釐定為信貸減值者外，貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵及貿易應收款項的賬齡分析進行分組。

除根據香港會計準則第39號釐定為信貸減值者外，按攤銷成本列賬的其他金融資產(包括聯營公司貸款、其他應收款項、已質押銀行存款及銀行結餘及現金)的ECL乃按12個月的ECL基準評估，因其自初始確認以來信貸風險並無大幅增加。

於2018年1月1日，額外信貸虧損撥備約人民幣36,409,000元已於累計溢利確認。額外信貸虧損撥備自相關資產中扣除。

### 3. 營業額及分類資料

營業額指年度內向外部客戶銷售貨品的已收及應收代價的公平值。

本集團的主要經營決策人已確認為本公司的執行董事(「執行董事」)，彼等根據下列按產品劃分的可呈報經營分部審閱業務：

- 電力電纜
- 電氣裝備用電纜電纜
- 裸電纜
- 特種電纜(包括橡套電纜、柔性防火電纜及其他)

上述分部乃按照執行董事在作出有關資源分配及評估本集團表現決策時編製及定期審閱的內部管理報告而釐定。

分部業績指各分類所賺取的毛利(分部收益減分部已售貨品成本)，為定期由執行董事審閱的內部產生財務資料。然而，其他收入、銷售及經銷費用、行政開支、研發成本、其他虧損、金融資產減值虧損、應佔聯營公司之業績及財務費用並未分配至各可呈報分部。此乃就資源分配及評估分部表現向執行董事呈報的分部業績。

分部業績的資料如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益		
— 電力電纜	9,475,033	7,693,970
— 電氣裝備用電纜電纜	2,538,890	2,256,538
— 裸電纜	432,152	640,005
— 特種電纜	1,079,302	784,456
	<u>13,525,377</u>	<u>11,374,969</u>
已售貨品成本		
— 電力電纜	8,454,427	6,829,204
— 電氣裝備用電纜電纜	2,351,837	2,035,558
— 裸電纜	392,657	577,609
— 特種電纜	839,846	608,729
	<u>12,038,767</u>	<u>10,051,100</u>
分部業績		
— 電力電纜	1,020,606	864,766
— 電氣裝備用電纜電纜	187,053	220,980
— 裸電纜	39,495	62,396
— 特種電纜	239,456	175,727
	<u>1,486,610</u>	<u>1,323,869</u>

可呈報分部業績與本集團稅前溢利的對賬如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
可呈報分部業績	1,486,610	1,323,869
未分配收入及開支		
— 其他收入	84,999	57,099
— 銷售及經銷費用	(339,631)	(276,756)
— 行政開支	(294,556)	(236,272)
— 研發成本	(57,543)	(35,387)
— 其他虧損	(191,669)	(388,833)
— 金融資產減值虧損	(102,452)	(47,969)
— 應佔聯營公司之業績	(4,836)	1,324
— 財務費用	(319,022)	(251,913)
	<u>261,900</u>	<u>145,162</u>
稅前溢利	<u>261,900</u>	<u>145,162</u>

由於在就不同可呈報分部評估表現及分配資源時並無運用有關分部資產、分部負債及其他資料的個別資料，因此，除上文所披露可呈報分部收益及分部業績外，並無呈列分部資產及分部負債分析。

## 地理資料

本集團於兩個年度有超過90%之銷售額乃向中國(所在國)客戶作出。於2018年及2017年12月31日，本集團有超過90%的非流動資產位於中國。

## 有關主要客戶的資料

截止2018年及2017年12月31日止年度，本集團並無客戶貢獻本集團10%以上收入。

## 4. 其他收入

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
利息收入	67,718	40,669
政府補貼	12,507	12,445
其他	4,774	3,985
	<u>84,999</u>	<u>57,099</u>

## 5. 其他虧損

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
存貨撇減	113,308	382,245
有關商譽之減值虧損	54,831	-
匯兌虧損	22,671	5,986
註銷一附屬公司之虧損	748	-
出售物業、廠房及設備之虧損	111	602
	<u>191,669</u>	<u>388,833</u>

## 6. 金融資產減值虧損

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
減值虧損：		
貿易應收款	60,479	47,969
其他應收款	41,973	-
	<u>102,452</u>	<u>47,969</u>

## 7. 稅前溢利

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
稅前溢利已扣除：		
董事酬金	2,653	2,185
其他員工成本：		
工資及其他福利	240,260	206,678
股份獎勵費用	1,417	164
退休福利計劃供款	47,557	40,414
	<u>291,887</u>	<u>249,441</u>
總員工成本	291,887	249,441
減：研發成本中的員工成本	(24,982)	(25,064)
	<u>266,905</u>	<u>224,377</u>
物業、廠房及設備折舊	98,278	91,670
減：研發成本中的折舊	(3,558)	(5,736)
	<u>94,720</u>	<u>85,934</u>

## 8. 稅項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
支出包括：		
即期稅項		
中國所得稅	77,761	39,277
南非所得稅	-	1,012
	<u>77,761</u>	<u>40,289</u>
遞延稅項支出淨額	1,718	961
	<u>79,479</u>	<u>41,250</u>

中國所得稅乃根據相關中國法律及法規的適用稅率計算。根據《中國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及中國企業所得稅法實施條例，中國附屬公司自2008年1月1日起的稅率為25%。根據宜興市科學技術委員會發出並於其網站刊發的批文，無錫江南電纜有限公司及江蘇中煤電纜有限公司分別於2009年3月4日（於2018年11月30日更新）及2014年9月2日（於2017年12月7日更新）獲認可為高新技術企業，並獲准按15%的減免所得稅率繳納中國所得稅，直至2021年及2020年作出下一次更新為止。

於南非產生的稅項乃以南非當時的稅率計算。南非所得稅乃按截至2017年12月31日止年度之應課稅溢利的28%計算。截至2018年12月31日止年度，本集團於南非之附屬公司概無應課稅溢利。

截至2018年及2017年12月31日止年度，由於本集團並無自香港產生應課稅溢利，故本集團概無於綜合財務報表計提香港利得稅撥備。

## 9. 股息

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年內確認為分派之股息：		
2017年末期股息—無 (2017年：2016年末期股息每股3.1港仙)	<u>-</u>	<u>110,636</u>

董事會不建議就截至2018年12月31日止年度派付任何末期股息(2017年：無)。

## 10. 每股盈利

本公司擁有人應佔年內每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
就每股基本及攤薄盈利而言的盈利 (本公司擁有人應佔年度溢利)	<u>182,421</u>	<u>103,912</u>
	2018年 千股	2017年 千股
<b>股份數目</b>		
就計算每股基本盈利而言的已發行普通股加權平均數減就 股份獎勵計劃持有的股份	<u>4,035,288</u>	4,038,757
普通股潛在攤薄影響： 股份獎勵計劃項下授予股份	<u>4,909</u>	<u>4,324</u>
就計算每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	<u>4,040,197</u>	<u>4,043,081</u>

截止2018年及2017年12月31日止年度，就計算每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數已根據本公司於2015年9月9日採納的股份獎勵計劃項下於2016年1月28日授予股份作出調整。

## 11. 物業、廠房及設備

年內，本集團產生以下物業、廠房及設備的資本開支：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
樓宇	14,088	293
廠房及機器	26,653	31,631
車輛	1,328	1,980
傢俱、固定裝置及設備	11,064	4,060
在建工程	<u>60,911</u>	<u>76,113</u>
	<u>114,044</u>	<u>114,077</u>

本集團的樓宇所處土地乃根據中期土地使用權在中國持有。

於2018年12月31日，本集團已抵押其若干賬面值分別為約人民幣181,261,000元及約人民幣29,656,000元(2017年：人民幣194,934,000元及人民幣29,656,000元)的樓宇及機器予若干銀行，作為本集團所獲授信貸融資的抵押。

## 12. 存貨

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
原材料	36,899	46,973
在製品	1,501,616	2,139,684
成品	<u>1,669,722</u>	<u>1,815,722</u>
	<u><b>3,208,237</b></u>	<u><b>4,002,379</b></u>

## 13. 貿易應收款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易應收款項淨額	4,415,793	4,127,898
應收票據	<u>639,045</u>	<u>333,449</u>
	<u><b>5,054,838</b></u>	<u><b>4,461,347</b></u>

本集團一般給予其貿易客戶30日至180日的信貸期。

以下為於報告期末的貿易應收款項(扣除呆壞賬撥備)及應收票據(按發票日期)的賬齡分析：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
賬齡		
0至90日	2,143,445	2,300,057
91至180日	930,476	738,555
181至365日	910,945	640,013
超過365日	<u>1,069,972</u>	<u>782,722</u>
	<u><b>5,054,838</b></u>	<u><b>4,461,347</b></u>

#### 14. 貿易應付款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易應付款項	1,703,875	1,378,870
應付票據	<u>2,704,623</u>	<u>2,265,320</u>
	<u><b>4,408,498</b></u>	<u><b>3,644,190</b></u>

本集團一般從供應商獲得介乎30日至90日的信貸期。以下為報告期末的貿易應付款項及應付票據(按發票日期)的賬齡分析：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
賬齡		
0至90日	1,714,011	1,272,184
91至180日	987,920	1,307,058
181至365日	1,473,575	976,131
超過365日	<u>232,992</u>	<u>88,817</u>
	<u><b>4,408,498</b></u>	<u><b>3,644,190</b></u>

#### 15. 銀行借款 — 一年內到期

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
有抵押	717,082	893,388
有抵押並由獨立第三方擔保	330,000	250,000
無抵押	1,167,233	1,087,470
無抵押並由獨立第三方擔保	<u>1,060,000</u>	<u>1,101,222</u>
	<u><b>3,274,315</b></u>	<u><b>3,332,080</b></u>

#### 16. 資本承擔

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
綜合財務報表內就收購物業、廠房及設備已訂約但未有計提撥備的資本開支	<u><b>22,640</b></u>	<u><b>11,743</b></u>

## 管理層討論及分析

### 整體表現

截至2018年12月31日止年度，本集團錄得收益約人民幣13,525.4百萬元，較截至2017年12月31日止年度同期增加約18.9%，回顧年度本公司擁有人應佔溢利約為人民幣182.4百萬元，較截至2017年12月31日止年度同期增加約75.6%。於回顧年度本公司擁有人應佔溢利上升主要由於(i)營業額較截至2017年12月31日止年度同期增加，繼而推動回顧年度的毛利增加約12.3%至約人民幣1,486.6百萬元(截至2017年12月31日止年度：人民幣1,323.9百萬元)；及(ii)其他虧損較截至2017年12月31日止年度同期的約人民幣388.8百萬元減少約50.7%至約人民幣191.7百萬元，乃主要因為回顧年度之存貨撇減大幅減少約70.4%至約人民幣113.3百萬元(截至2017年12月31日止年度：人民幣382.2百萬元)，惟被(1)因回顧年度內根據香港財務報告準則第9號採納預期信貸虧損模式的減值評估作出減值以致於回顧年度之金融資產(即貿易及其他應收款項)減值虧損增加約人民幣54.5百萬元至約人民幣102.5百萬元(截至2017年12月31日止年度：人民幣48.0百萬元)；(2)回顧年內之銷售及經銷費用增加約人民幣62.8百萬元至約人民幣339.6百萬元(截至2017年12月31日止年度：人民幣276.8百萬元)；(3)回顧年內之行政開支增加約人民幣58.3百萬元至約人民幣294.6百萬元(截至2017年12月31日止年度：人民幣236.3百萬元)；及(4)回顧年內之財務費用增加約人民幣67.1百萬元至約人民幣319.0百萬元(截至2017年12月31日止年度：人民幣251.9百萬元)抵銷部份本公司擁有人應佔溢利上升。本集團截至2018年12月31日止年度的毛利率下跌至約11.0%(截至2017年12月31日止年度：11.6%)。回顧年度內每股基本盈利為人民幣4.52分(截至2017年12月31日止年度：人民幣2.57分)，增加約75.9%。

### 市場回顧

2018年是全球金融危機10周年。儘管全球金融危機過後10年，隨著全球保護主義和民粹主義的興起，全球經濟仍然脆弱。根據中國國家統計局，中國2018年國內生產總值同比增長6.6%，是28年以來最低的國內生產總值增長。美聯儲貨幣政策正常化對新興市場的影響、中美貿易爭端升級、中國企業債務違約風險上升以及對國內「國進民退」的市場誤解，增加了中國國內經濟的不確定性，導致本集團在業務發展方面面臨重大挑戰。

倫敦金屬交易所有限公司之平均銅價從2017年約每噸6,162.8美元上漲約5.9%至2018年約每噸6,524.3美元。而平均鋁價則從2017年約每噸1,708.1美元下降約2.2%至2018年的每噸1,670.6美元。由於本集團的產品定價模式為成本加成，平均銅價上漲動本集團產品平均售價上漲，導致回顧年度營業收益較截至2017年12月31日止年度同期相比增加。

## 業務回顧

2017年3月陝西奧凱電纜有限公司生產的「問題電纜」在陝西省西安地鐵3號線項目中使用（「問題電纜事件」）繼續引起反響，國家市場監管局和其他管理部門繼續加強對電綫電纜行業的調查，實現規範化監管。在這些監管審查的巨大壓力下，電綫電纜行業正在推動其整合，並且行業併購將繼續深入發展。作為充分競爭的一個行業，公司憑藉在規模、質量和品牌方面的競爭優勢，脫穎而出，抓住了更多訂單機遇，但客戶對質量之要求導致本集團消耗更多原材料，使本集團在2018年面臨成本壓力。此外，中國政府對綠色發展如節能減排提出了更高的要求，在一定程度上增加了企業（包括本集團）經營成本。截至2018年12月31日止年度，本集團營業額增加及存貨撇減減少導致本公司擁有人應佔溢利增加。儘管如此，由於市場監管嚴厲、銀行信貸緊縮，以及初始採用新會計準則（即香港財務報告準則第9號）對貿易及其他應收款項減值的新計量要求均導致本集團的生產成本、銷售及經銷成本、融資成本增加，以及本集團金融資產減值虧損增加，抑制其淨利潤增長。

於回顧年度內，本集團一名前銷售人員透過偽造銷售合約侵吞存貨，約值人民幣68,045,000元。事件被本集團發現後已即時向宜興市官林派出所報案，嫌疑人已被宜興市官林派出所扣押進行刑事調查。截至本公告日期，就本集團所深知，該案件仍處於警方的刑事調查階段。為審慎起見，本集團管理層已撇減全部存貨並確認為存貨撇減約人民幣68,045,000元。由於本集團進行內部調查後並沒有發現類似事件存在的跡象，上述侵吞存貨事件被視為獨立事件。為防止類似事件發生，本集團法律部門和合同部門將會對本集團所訂立的銷售合約之買方進行盡職審查。本集團的內部審計部門亦將會對本集團銷售操作系統作不定期檢查。

在2018年，本集團通過新廠房的改建和擴建，完成6台進口生產設備的安裝及原在現有的第5號和第6號車間使用的生產設備整體搬遷，使本集團的年產能增加約人民幣30億元。擴大本集團的產能可以解決存貨積壓問題，進一步改善交貨期並提高客戶滿意度。

就本集團的海外業務而言，本集團與其主要海外客戶，如新加坡保電公司及南非國家電力公司的長期合作關係預期將為本集團帶來穩定的海外收入。此外，本集團於2018年與若干海外市場客戶簽訂合約，預期收益將於2019年確認。

### 產品營業額毛利率

	營業額			毛利率		
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	變化	2018年	2017年	變化
電力電纜	<b>9,475,033</b>	7,693,970	23.1%	<b>10.8%</b>	11.2%	-0.4%
電氣裝備用 電綫電纜	<b>2,538,890</b>	2,256,538	12.5%	<b>7.4%</b>	9.8%	-2.4%
裸電綫	<b>432,152</b>	640,005	-32.5%	<b>9.1%</b>	9.7%	-0.6%
特種電纜	<b>1,079,302</b>	784,456	37.6%	<b>22.2%</b>	22.4%	-0.2%
合共	<b><u>13,525,377</u></b>	<u>11,374,969</u>	<u>18.9%</u>	<b><u>11.0%</u></b>	<u>11.6%</u>	<u>-0.6%</u>

### 營業額

#### 電力電纜產品一佔整體營業額70.0%

受平均銅價上漲及中國基礎建設和房地產行業投資增長的推動，本集團電力電纜產品在本年度的增長仍然強勁。於回顧年度，電力電纜的營業額佔本集團總營業額約70.0%，即約人民幣9,475.0百萬元，較2017年的約人民幣7,694.0百萬元增加約23.1%。然而，本集團於回顧年度的電力電纜產品銷量減少約8.3%至約223,233公里(截至2017年12月31日止年度：243,374公里)，主要由於上半年國家電網有限公司(「國家電網」)降低其國網投資導致售予國家電網減少。由於平均銅價上漲以及銷售價格相對較高的較高額定電壓電纜銷售比例增加，回顧年內電力電纜產品的平均價格大幅上升約34.3%至約每公里人民幣42,445元(截至2017年12月31日止年度：每公里人民幣31,614元)。

回顧年度的毛利增加至約人民幣1,020.6百萬元(截至2017年12月31日止年度：人民幣864.8百萬元)。由於電綫電纜行業市場需求的變化而導致生產中增加消耗原材料從而增加已售貨品成本以致毛利率減少至約10.8% (截至2017年12月31日止年度：11.2%)。

#### **電氣裝備用電綫電纜產品一佔整體營業額18.8%**

於回顧年度，電氣裝備用電綫電纜的營業額增加約12.5%至約人民幣2,538.9百萬元(截至2017年12月31日止年度：人民幣2,256.5百萬元)。電氣裝備用電綫電纜的銷量由截至2017年12月31日止年度約1,194,835公里增加約7.2%至回顧年度約1,281,441公里。電氣裝備用電綫電纜的平均售價由截至2017年12月31日止年度的每公里約人民幣1,889元增加約4.9%至回顧年度的每公里約人民幣1,981元，主要由於2018年的平均銅價上漲。回顧年度的毛利減少至約人民幣187.1百萬元(截至2017年12月31日止年度：人民幣221.0百萬元)，毛利率則下降至約7.4%(截至2017年12月31日年度：9.8%)，主要是由於電綫電纜行業市場需求的變化而導致生產中增加消耗原材料從而增加已售貨品成本。

#### **裸電綫產品一佔整體營業額3.2%**

鑑於本集團擱置國家電網的若干裸電綫之投標(涉及付運貨物至偏遠地區)及本集團南非地區銷售下跌，裸電綫的營業額於回顧年度大幅減少約32.5%至約人民幣432.2百萬元(截至2017年12月31日止年度：人民幣640.0百萬元)及裸電綫銷量於回顧年度大幅減少約41.6%至約30,883噸(截至2017年12月31日止年度：52,897噸)。然而，由於於回顧年度內本集團銷售較多銷售價格較高的鋁合金產品及特高壓裸電綫，裸電綫產品的平均價格上升約15.7%至約每噸人民幣13,993元(截至2017年12月31日止年度：每噸人民幣12,099元)。於回顧年度，毛利減少約36.7%至約人民幣39.5百萬元(截至2017年12月31日止年度：人民幣62.4百萬元)，與回顧年內裸電綫營業額下降一致。毛利率於回顧年度內輕微下跌約0.6%至約9.1%(截至2017年12月31日止年度：9.7%)。

## 特種電纜產品一佔整體營業額8.0%

於回顧年度，特種電纜的營業額約為人民幣1,079.3百萬元，增加約37.6%（截至2017年12月31日止年度：人民幣784.5百萬元）。然而，截至2018年12月31日止年度特種電纜的銷量減少約14.6%至約53,365公里（截至2017年12月31日止年度：62,500公里）。特種電纜的平均售價由截至2017年12月31日止年度的約每公里人民幣12,551元大幅增加約61.1%至回顧年度的約每公里人民幣20,225元。平均售價增加主要是由於平均銅價上升以及向採礦及造船業客戶作出的銷售增加，而該等特種電纜的平均售價較高。於回顧年度，毛利增加約36.3%至約人民幣239.5百萬元（截至2017年12月31日止年度：人民幣175.7百萬元），與回顧年內特種電纜銷售增長一致。於回顧年度內，毛利率微跌約0.2%至約22.2%（截至2017年12月31日止年度：22.4%）。

## 地區市場的營業額

回顧年度本集團的主要市場仍為中國。於回顧年度，中國市場營業額增加約19.5%至約人民幣13,219.8百萬元（截至2017年12月31日止年度：人民幣11,065.4百萬元），佔本集團總營業額約97.7%（截至2017年12月31日止年度：97.3%），有關增加乃主要受回顧年內售予中國房地產及基礎建設等行業的客戶增加所推動。

於回顧年度，海外市場營業額貢獻減少約人民幣4.0百萬元或約1.3%至約人民幣305.6百萬元（截至2017年12月31日止年度：人民幣309.6百萬元）。出現減少乃主要由於回顧年內來自南非的營業額有所下降。

## 已售貨品成本

已售貨品成本包括原材料成本、生產成本及直接勞工成本，於回顧年度增長約19.8%至約人民幣12,038.8百萬元（截至2017年12月31日止年度：人民幣10,051.1百萬元）。原材料成本佔回顧年內已售貨品成本約96.3%（截至2017年12月31日止年度：95.9%），其中，銅及鋁為主要原材料，佔回顧年內已售貨品成本約80.1%（截至2017年12月31日止年度：79.5%）。直接勞工成本維持穩定，佔回顧年內已售貨品總成本約1.2%（截至2017年12月31日止年度：1.3%）。回顧年內已售貨品成本的餘下約2.5%（截至2017年12月31日止年度：2.8%）乃屬生產成本，其主要包括在生產流程中所用設備的折舊、生產線及設備的維護、部件及元件的裝模以及其他雜項生產相關成本。

## 銷售及經銷費用

於回顧年度，銷售及經銷費用主要指從事銷售及經銷活動的僱員的薪金及福利開支、交付產品予客戶的運輸成本以及其他銷售開支(包括行銷開支、廣告及推廣開支以及其他雜項開支)。

銷售及經銷成本由截至2017年12月31日止年度約人民幣276.8百萬元增加約人民幣62.9百萬元或約22.7%至回顧年度約人民幣339.6百萬元。銷售及經銷成本增加與本集團營業額增加一致，主要由於(i)推廣本集團產品所產生的營銷開支增加；(ii)招標項目產生的成本增加；(iii)將樣品及產品交付予客戶的運輸成本增加；及(iv)進行直銷本集團產品的中國自營零售店數量增加導致市場及營運成本增加。於回顧年度，銷售及經銷成本佔營業額的百分比僅增加約0.1%至約2.5% (截至2017年12月31日止年度：2.4%)。

## 行政開支

行政開支由截至2017年12月31日止年度約人民幣236.3百萬元增加約人民幣58.3百萬元或約24.7%至回顧年度約人民幣294.6百萬元，主要由於(i)員工成本增加；(ii)業務發展產生的差旅費用增加；及(iii)日常營運的其他一般開支增加所致。行政開支佔營業額的百分比由截至2017年12月31日止年度約2.1%上升至回顧年度約2.2%。

## 研發成本

研發成本由截至2017年12月31日止年度約人民幣35.4百萬元增加約62.6%至回顧年度約人民幣57.5百萬元。增加之主要原因為本集團回顧年內於可為本集團帶來更高毛利的新產品的技術研發開支較截至2017年12月31日止年度同期相比增加。

## 其他虧損

其他虧損包括匯兌虧損、出售物業、廠房及設備之虧損、註銷本公司一附屬公司之虧損、有關商譽之減值虧損及存貨撇減。其他虧損從截至2017年12月31日止年度約人民幣388.8百萬元大幅減少約50.7%至回顧年度的約人民幣191.7百萬元。其他虧損大幅減少乃主要由於回顧年內存貨撇減減少，惟被回顧年內(i)向2015年收購一附屬公司而產生的商譽作出減值；及(ii)主要由於南非蘭特兌人民幣貶值導致匯兌虧損增加而抵銷部份其他虧損減少。

## 金融資產減值虧損

金融資產減值虧損指貿易及其他應收款項減值虧損，由截至2017年12月31日止年度約人民幣48.0百萬元增加約人民幣54.5百萬元或約113.6%至回顧年度約人民幣102.5百萬元。該增加主要是由於回顧年內根據香港財務報告準則第9號採納預期信貸虧損模式的減值評估作出減值。

## 財務費用

財務費用由截至2017年12月31日止年度約人民幣251.9百萬元增加約26.6%至截至回顧年度約人民幣319.0百萬元，主要原因為回顧年內增加使用計息銀行及商業匯票為本集團營運撥付資金及本集團之銀行借貸利率上調。財務費用佔營業額的百分比由截至2017年12月31日止年度約2.2%增加至回顧年度約2.4%。

## 本公司擁有人應佔年內溢利

於回顧年度，本公司擁有人應佔溢利由截至2017年12月31日止年度約人民幣103.9百萬元，增加約75.6%至約人民幣182.4百萬元。該增加乃主要由於(i)營業額較截至2017年12月31日止年度增加，繼而推動回顧年度的毛利增加約12.3%至約人民幣1,486.6百萬元(截至2017年12月31日止年度：人民幣1,323.9百萬元)；及(ii)其他虧損與截至2017年12月31日止年度的約人民幣388.8百萬元相比減少約50.7%至約人民幣191.7百萬元，乃主要因為回顧年度之存貨撇減大幅減少約70.4%至約人民幣113.3百萬元(截至2017年12月31日止年度：人民幣382.2百萬元)，惟被(1)因回顧年度內根據香港財務報告準則第9號採納預期信貸虧損模式的減值評估作出減值以致於回顧年度內金融資產減值虧損增加約人民幣54.5百萬元至約人民幣102.5百萬元(截止2017年12月31日止年度：人民幣48.0百萬元)；(2)於回顧年內之銷售及經銷成本增加約人民幣62.8百萬元至約人民幣339.6百萬元(截至2017年12月31日止年度：人民幣276.8百萬元)；(3)回顧年內之行政開支增加約人民幣58.3百萬元至約人民幣294.6百萬元(截至2017年12月31日止年度：人民幣236.3百萬元)；及(4)回顧年內之財務費用增加約人民幣67.1百萬元至約人民幣319.0百萬元(截至2017年12月31日止年度：人民幣251.9百萬元)抵銷部份增幅。

## 財務狀況及流動資金

於2018年12月31日，本集團的總資產約為人民幣14,563.9百萬元(2017年12月31日：人民幣13,433.9百萬元)，升幅為約8.4%。

非流動資產由2017年12月31日約人民幣1,373.8百萬元下跌約4.3%至2018年12月31日約人民幣1,315.0百萬元。有關跌幅乃主要因為於2015年收購一附屬公司而產生的商譽於回顧年內確認減值所致。

流動資產由2017年12月31日約人民幣12,060.1百萬元上升約9.9%至2018年12月31日約人民幣13,248.9百萬元，主要是由於回顧年度本集團營業額增加導致(i)尚未收到的貿易應收款項及應收票據增加；及(ii)銀行結餘和已質押銀行存款增加所致，惟被於2018年12月31日存貨減少而輕微抵銷部份增幅。

於2018年12月31日，本集團有銀行結餘及現金約人民幣2,592.5百萬元(2017年12月31日：人民幣1,479.8百萬元)，及已質押銀行存款約人民幣2,069.0百萬元(2017年12月31日：人民幣1,727.2百萬元)。

銀行計息借款總額由2017年12月31日約人民幣3,332.1百萬元下降約1.7%至2018年12月31日約人民幣3,274.3百萬元。在本集團於2018年12月31日的銀行未到期貸款總額中，約94.1%(2017年12月31日：90.5%)為本公司中國附屬公司作出的短期借款。該等貸款並非由本公司擔保。

於2018年12月31日，本公司擁有人應佔權益約為人民幣5,424.4百萬元，較2017年12月31日約人民幣5,290.5百萬元高約2.5%。本公司擁有人應佔權益增加，主要是由於回顧年內淨利潤貢獻超過初始採用香港財務報告準則第9號而下調2018年1月1日的累計溢利。

本集團的債務對權益比率淨額相等於2018年12月31日的計息借款淨額(銀行借款減銀行結餘及現金及已質押銀行存款)約負人民幣1,387.1百萬元對總權益約人民幣5,424.4百萬元之百分比，由2017年12月31日約2.4%改善至2018年12月31日約-25.6%。債務對權益比率淨額較2017年12月31日有所改善主要由於(i)銀行結餘及現金因於2018年年末從客戶大量回收款項而增加；及(ii)本集團增加使用銀行及商業匯票為其營運撥付資金而需要本集團質押更多銀行存款。

於2018年12月31日，本集團備有充足已承諾但未動用銀行融資約人民幣2,023.1百萬元(2017年12月31日：人民幣2,155.4百萬元)，可滿足本集團業務發展所需。本集團並無重大季節性的借款需求。

於2018年12月31日，本集團已將其賬面值分別約人民幣181.3百萬元及約人民幣29.7百萬元(2017年12月31日：分別為人民幣194.9百萬元及人民幣29.7百萬元)的若干樓宇及機器質押予若干銀行，作為本集團所獲授信貸融資的抵押。

截至2018年12月31日止年度，本集團的借款主要以人民幣計值，並按中國人民銀行設定金融機構人民幣貸款基準利率溢價計息。於2018年12月31日，本集團大部分銀行結餘及現金乃以人民幣計值。由於本集團收益主要以人民幣計值，而大部分開支均以人民幣或港元計值，故回顧年度本集團面對的貨幣風險相對較低。

### 或然負債

於2018年12月31日，本集團或本公司並無任何重大或然負債(2017年12月31日：無)。

### 首次公開發售(「上市」)所得款項淨額的用途

上市所得款項淨額(經扣除包銷費及相關開支)約為448.1百萬港元(或相當於約人民幣370.0百萬元)，其中計劃按與本公司日期為2012年4月10日之招股章程所披露一致方式運用的款項大部分已動用。截至本公佈日期，所得款項淨額當中分配至用於設立鋁合金及倍容量導綫的生產設施的合共約115.0百萬港元已全數動用，所得款項淨額當中分配至用於在南非設立製造設施的合共約97.0百萬港元已全數動用，所得款項淨額當中分配至用於提升及擴充現有生產設施及加強研發能力的約74.0百萬港元已全數動用，所得款項淨額當中分配至用於收購的約14.1百萬港元已全數用於在2013年收購江蘇鋁陽投資有限公司，及所得款項淨額當中約148.0百萬港元分配至擴充本集團高壓及超高壓電纜的生產設施，而僅動用約91.0百萬港元。

### 股息

董事會不建議宣派及派付截至2018年12月31日止年度之任何末期股息(截止2017年12月31日止年度：無)。

## 暫停辦理股份過戶登記

為釐定出席將於2019年5月27日舉行之本公司股東周年大會(「股東周年大會」)及於會上表決之資格，本公司將自2019年5月22日起至2019年5月27日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會登記任何本公司股份過戶。為確定有資格出席股東周年大會及於會上表決之本公司股東的身分，所有股份過戶檔連同相關股票須於2019年5月21日下午4時30分前，送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

## 僱員及薪酬

於2018年12月31日，本集團合共有3,184名僱員(2017年12月31日：3,559名)。向本集團僱員提供的薪酬組合符合行業慣例並會每年檢討。花紅獎勵會首先按個別僱員表現，其後按本集團表現酌情給予。

董事會於2015年9月9日採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，作為獎勵以表揚本集團之僱員、行政人員、高級人員和董事作出的貢獻，藉此挽留彼等繼續經營及發展本集團，以及為本集團進一步發展吸引合適人才。於2016年1月28日，董事會根據股份獎勵計劃，決議授出本公司股本中合共35,300,000股股份(「獎勵股份」)予本集團21名獲選高級人員及僱員(「合資格僱員」)，其中(i)儲輝先生、夏亞芳女士、蔣永衛先生及郝名輝先生為執行董事；及(ii)餘下17名合資格僱員為本集團高級管理人員。授予入選僱員的25%獎勵股份(即8,825,000股股份)已於2016年4月1日歸屬，於2017年4月1日歸屬的另外一批25%獎勵股份(即8,825,000股股份)當中，僅有500,000股獎勵股份於當時歸屬。於2018年4月1日歸屬的另外一批25%獎勵股份(即8,825,000股股份)當中，概無獎勵股份於當時歸屬。將於2019年4月1日歸屬的最後一批25%獎勵股份(即8,825,000股股份)當中，1,000,000獎勵股份因若干合資格僱員於回顧年內不再受僱於本集團而按照股份獎勵計劃被沒收，其餘獎勵股份(即7,825,000股股份)將於2019年4月1日歸屬，惟合資格僱員須達到若干表現條件方可作實。

## 物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備由2017年12月31日約人民幣865.4百萬元增至2018年12月31日約人民幣879.1百萬元，增幅約為1.6%。錄得增幅乃主要由於回顧年內添置電力電纜生產線之廠房及機械和物業、廠房及設備之折舊的淨影響所致。

## 前景及展望

隨著中美於2019年在新一輪貿易談判中可望達成協議以避免貿易戰，兩國經濟之負面影響的風險因此降低，但由於美方最近對華為技術有限公司作出一系列指控，中美關係仍然緊張。2019年中國的經濟也不容樂觀，中國經濟面臨下行壓力，為中國工業活動帶來負面影響。製造業採購經理人指數連續四個月下滑(自2018年9月的51.3下跌至2018年12月的49.4)，根據中共社科院報告，預計2019年中國國內生產總值增速將為6.3%(2018年為6.6%)。2019年國際經濟形勢複雜嚴峻，中國經濟環境穩中有變、變中有憂。中國的民營經濟、實體經濟仍將面臨著結構調整、資金緊缺、成本增加的長期考驗。為了穩定經濟，中國政府仍將繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策。中國政府將會加大投資、穩定總需求、拉動經濟，不斷實踐其推出的政策和倡議，包括「一帶一路」戰略、「雄安新區」規劃、「長江經濟帶」發展規劃、「粵港澳大灣區」規劃和各省「自貿區」設立等，對本集團2019年的發展也帶來機遇，特別是以下幾個方面：

1. 2015年中國發布了2015年至2020年人民幣2萬億元配網投資規劃(2015年投資人民幣3000億元，2016年至2020年投資人民幣1.7萬億元)。但2015年至2017年大約合計人民幣8700億元的實際投資規模還是明顯低於計劃投資金額，未來配電網建設加快投資補欠賬概率大增，預計2018年至2020年配電網投資複合增長率有望達到10%以上。2018年12月25日國家電網召開之新聞發布會，宣佈在前期增量配電、交易機構和抽水蓄能電站等混合所有制改革探索的基礎上，繼續加大「混改」範圍和力度，推出向社會資本首次開放特高壓建設投資等一系列舉措。增量配電網改革作為電改/配電的亮點環節加快市場化改革、進程推進應會明顯加快。
2. 國家電網招標過程價格分權重降低，以及年初安全生產會議均意味著未來招標價格進一步下降的可能性不大，甚至某些產品招標價格有所回升，這有助於電網設備企業毛利率回穩甚至回升。

3. 國家電網發佈《關於服務鄉村振興戰略大力推動電氣化的意見》，計劃於2019年至2022年的四年時間，全面實施鄉村電氣化提升工程。電氣化水平提升的首要任務和基礎在於加大中國農網投資，完善農網基礎設施，快速改善農網供電時間、供電可靠率、線路電纜化率等核心指標。未來3年國家電網將投資人民幣3300億元推動農網改造。
4. 中國鐵路總公司擬於2019年投產新鐵路線6800公里，其中高鐵3200公里，總投資金額為人民幣8500億元，達到中國鐵路總公司史上最高水平。
5. 中國繼續提升使用其清潔能源，中國的非化石燃料在總能源消耗量佔比於2020年前提高至15%，到2030年前達30%，並在2050年前提高到50%以上。此舉將會提升清潔能源電廠對特種電纜之需求。

鑑於上述情況，雖然經濟環境面臨挑戰，本集團對2019年電綫電纜業務的前景還是充滿信心。

雖然市場充滿機遇，但仍有難題需要本集團於2019年解決，如本集團風險管理水平有待進一步完善，空白市場有待進一步開拓，團隊建設有待進一步加強等。對於2019年的經營工作，本集團主要針對以下三點：

1. 加強經營風險控制是本集團經營的重中之重；
2. 堅持走產品差異化路線，積極開發新的市場，提高本集團市場佔有率；及
3. 加強本集團營銷團隊建設、形成「一條心」做事的銷售文化。

### **購買、出售或贖回本公司上市證券**

截至2018年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治常規守則

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文。根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁職務應予區分，且不應由同一個人擔任。回顧年度本公司並無獨立的主席及行政總裁。董事會相信由同一個人兼任主席及行政總裁的職務有利於確保本集團有一致的領導，有助本集團更有效及符合效益地實施整體策略規劃。董事會認為現行安排的權力及權限平衡將不受損害，因為所有重大決策經諮詢董事會成員及本公司高級管理層後方會敲定。現行安排將有助本公司迅速及有效作出及落實決策。惟本集團將不時因應目前狀況審閱有關架構。

除上文所披露者外，本公司於截至2018年12月31日止年度已遵守當時實行的企業管治守則之所有適用守則條文。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納一套條款不遜於上市規則附錄十上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所載規定標準的董事證券交易守則。

全體董事已接受個別查詢，確認彼等於截至2018年12月31日止年度遵守標準守則所載規定標準以及本公司其中有關董事證券交易的行為守則。

按本公司的規定，本公司的相關行政人員及僱員亦受標準守則約束。標準守則禁止該等人士在擁有涉及本公司證券的內幕消息時買賣該等證券。本公司並無發現任何涉及相關行政人員及僱員於截至2018年12月31日止年度內不遵守標準守則的個案。

## 審核委員會

董事會之審核委員會(「審核委員會」)已與管理層審閱本集團採納之會計原則及慣例以及討論審核、內部監控及財務報告事宜，並已審閱本集團截至2018年12月31日止年度之經審核綜合年度業績。

於回顧年度及於本公佈日期，審核委員會成員為潘翼鵬先生(主席)、何植松先生及楊榮凱先生(均為獨立非執行董事)。

## 德勤•關黃陳方會計師行之工作範疇

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行已同意，本公佈所載有關本集團截至2018年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及全面收益表以及相關附註之數額，與本集團本年度經審核綜合財務報表所載數額一致。德勤•關黃陳方會計師行有關工作並不構成根據香港會計師公會發出之香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港保證準則之鑑證工作，故德勤•關黃陳方會計師行並無對公佈作出任何鑑證。

## 於本公司及聯交所網站刊發年度業績

本年度業績公佈已於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.jiangnangroup.com>)登載。載有上市規則所規定一切資料之截至2018年12月31日止年度之本公司年報將適時向本公司股東寄發，並於該等網站登載。

## 感謝

主席謹藉此機會衷心感謝本公司股東、投資者、本集團業務夥伴、客戶及供應商一直以來的支持，並感謝本集團管理團隊及全體員工過去作出的努力與貢獻。

承董事會命  
江南集團有限公司  
主席  
儲輝

香港，2019年3月28日

於本公佈日期，執行董事為儲輝先生、夏亞芳女士、蔣永衛先生及郝名輝先生；及獨立非執行董事為何植松先生、楊榮凱先生及潘翼鵬先生。