



天工國際有限公司*

TIANGONG INTERNATIONAL COMPANY LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 826

年報
2017



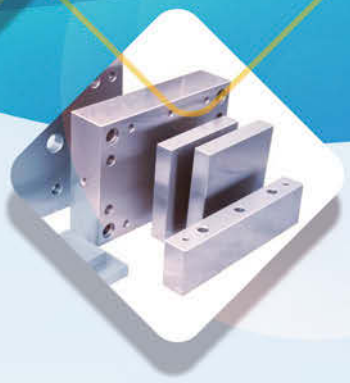
* 僅供識別



混合產品
源自負責任的
森林資源的紙張

FSC
www.fsc.org

FSC® C008061



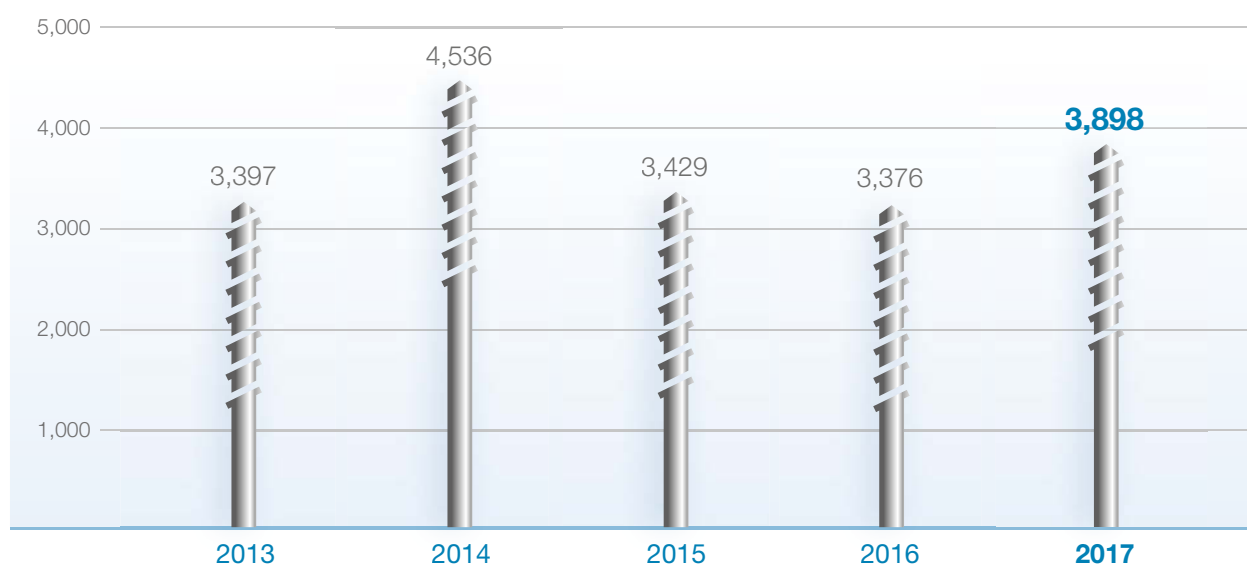
目錄

財務摘要	2
主席報告	3
管理層討論及分析	5
環境、社會及管治報告	17
董事及高級管理層	30
企業管治報告	33
董事會報告	42
獨立核數師報告	55
綜合損益表	63
綜合損益及其他全面收益表	64
綜合財務狀況表	65
綜合權益變動表	67
綜合現金流量表	68
財務報表附註	69
財務資料概要	135
公司資料	136

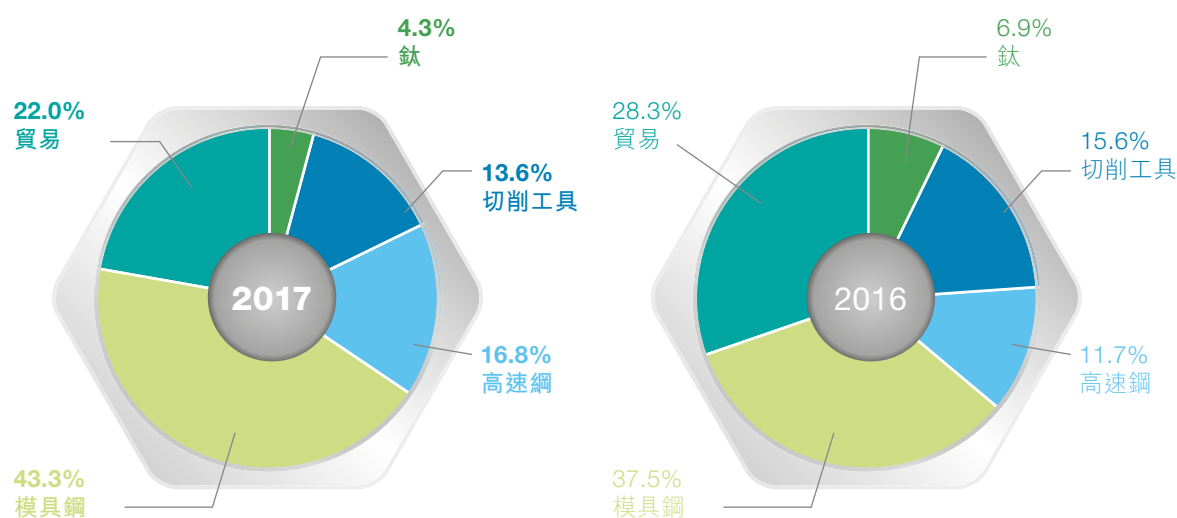
	二零一七年	二零一六年
營業額(人民幣千元)	3,898,443	3,376,134
本公司股權持有人應佔年內純利(人民幣千元)	169,099	110,571
每股基本盈利(人民幣元)	0.076	0.050
每股擬派末期股息(人民幣元)	0.0378	0.0100

營業額

人民幣百萬元



按產品組合劃分的營業額



主席報告



憑藉市場領導地位及
成本與產品多元優勢，
我們將致力保持增長，
並為本公司股東
提供最高回報。

朱小坤 主席

致各位股東：

本人謹代表天工國際有限公司(「本公司」，連同旗下附屬公司統稱「本集團」)董事會(「董事會」)欣然向閣下呈報截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度業績。

財務表現方面，本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的營業額達到人民幣38.98億元，較二零一六年增長了15.5%，主要由於本集團的兩大分部模具鋼(「模具鋼」)及高速鋼(「高速鋼」)的營業額增加。比較二零一六年，毛利大幅增長了33.9%，合計人民幣4.98億元。本集團股權持有人應佔純利大幅52.9%至人民幣1.69億元。產品的銷售已經回暖，而平均售價穩步提升，導致毛利率增長。我們相信，本集團的業績會於來年有進一步提升。

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本集團的成長至關重要。為提高創新及研發能力，本集團通過自主研發及工藝改造升級現有產品。同時，經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。

在自主研發方面，本集團通過先進的廢料回收生產專長以及自主工藝改造能力，削減生產成本及加快在製品週轉。此外，本集團透過成功攻克一系列生產技術難題專注於現有產品的升級。

在對外合作方面，本集團與南京工業大學聯合成立實驗室，並聘請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實驗室，重點開展航空材料、軍工產品及粉末冶金應用。粉末冶金項目於年內正式獲得批准，為本集團進軍未來高端市場做好準備。

在新市場開發方面，本集團在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。此外，本集團響應國家政策全面開拓「一帶一路」市場。另外，本集團積極響應「互聯網+」宏觀政策，並預期受惠於使用電子商務平台作為向終端消費者進行直銷的分銷渠道。該直銷渠道亦將有利於本集團的現金流管理。

關於美國政府徵收進口鋼材的關稅，根據截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團所生產的模具鋼及高速鋼出口至美國的營業額佔本集團總營業額不足2.5%的情況，故預期本集團的財務狀況不會因此受到不利影響。

在行業政策方面，「中國製造2025計劃」將不僅提振特殊鋼生產，亦惠及整個製造行業。根據「十三五規劃」，模具鋼、高速鋼、鈦合金及粉末冶金產品均被列為戰略性新興產業發展規劃。本集團將持續進行創新及升級，向新材料產業進軍。

最後，本人謹代表董事會由衷感謝管理層及員工過去一年的出色表現，他們的貢獻實屬本集團成功關鍵。本人也藉此機會對全體股東、客戶及業務夥伴的支持及協助，致以衷心感謝。

管理層討論及分析



業務及市場回顧

營業額

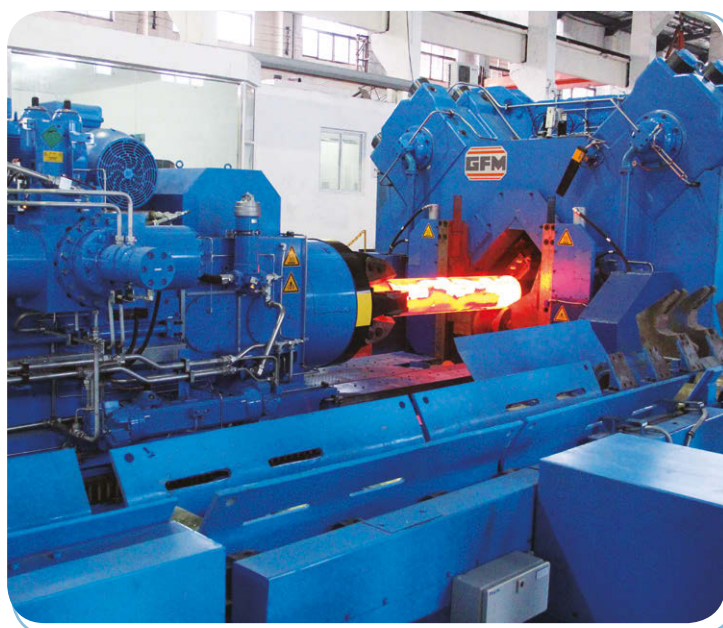
	二零一七年		截至十二月三十一日止年度		變動	
	人民幣千元	%	二零一六年 人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼	1,686,470	43.3	1,262,376	37.5	424,094	33.6
高速鋼	654,440	16.8	395,239	11.7	259,201	65.6
切削工具	530,212	13.6	527,821	15.6	2,391	0.5
鈦合金	168,164	4.3	234,295	6.9	(66,131)	(28.2)
商品貿易	859,157	22.0	956,403	28.3	(97,246)	(10.2)
	3,898,443	100.0	3,376,134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

模具鋼 – 佔本集團於二零一七年財政年度營業額的43.3%

	二零一七年		截至十二月三十一日止年度		變動	
	人民幣千元	%	二零一六年 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
	1,686,470	100.0	1,262,376	100.0	424,094	33.6

模具鋼使用鋁、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%。



管理層討論及分析

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%

	二零一七年		截至十二月三十一日止年度			
	人民幣千元	%	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
	654,440	100.0	395,239	100.0	259,201	65.6

高速鋼使用鎢、鉬、鉻、鈮、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%

	二零一七年		截至十二月三十一日止年度			
	人民幣千元	%	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)
	530,212	100.0	527,821	100.0	2,391	0.5

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%

	二零一七年		截至十二月三十一日止年度			
	人民幣千元	%	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
	168,164	100.0	234,295	100.0	(66,131)	(28.2)

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。

管理層討論及分析

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分業務的投放。

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。

管理層討論及分析

所得稅

如綜合損益表附註9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」)與江蘇金寶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。

管理層討論及分析

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分減未計擬派股息))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。

主要風險及不確定性

本集團的主要業務包括生產和銷售模具鋼，高速鋼，切割工具和鈦合金。本集團面對各種金融風險，包括信用風險，流動性風險，貨幣風險和利率風險。財務報表附註31列出了上述主要風險和降低風險的措施的詳細情況。

除上述財務風險外，本集團面臨一些經營風險和不確定性，包括稀有金屬價格波動和市場需求。

稀有金屬價格波動帶來的風險和不確定性

稀有金屬佔本集團產品材料成本的重要部分。稀有金屬價格顯著影響了本集團產品的單位生產成本。對於稀有金屬價格波動風險，本集團已經與稀有金屬供應商合作，在若干期限內可獲得採購稀有金屬的折扣價格。此外，由於稀有金屬的價格是公開市場信息，本集團有能力將部分稀有金屬價格波動影響傳導給下游客戶。然而，由於稀有金屬價格的透明度，在稀有金屬價格維持在低位的極端情況下，本集團可能面臨著下調產品定價的壓力。

本集團產品的市場需求帶來的風險和不確定性

本集團的業務及盈利能力的增長受到全球宏觀經濟形勢的不確定性的影響，其等影響可能對製造業產生重大影響。這些不確定性最終會影響了集團產品的需求。為盡量減少全球宏觀經濟不確定性的影響，本集團一直致力在全球開拓新市場。集團認為管理有關風險和不確定性的最佳方式是避免對某一經濟體的需求依賴。

遵從法例及規則

本公司在香港上市，由香港的證券及期貨事務監察委員會及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）監管。由於本公司的74.03%附屬公司江蘇天工科技股份有限公司（「天工股份」）於全國中小企業股份轉讓系統掛牌，天工股份需受全國中小企業股份轉讓系統監管。同時，多個中國政府機構，尤其國家環境保護總局，均有權頒佈及實施規管特鋼生產各方面的法規。本集團將不斷更新及確保遵守監管機構頒佈的新規則及規例。

於二零一七年十二月三十一日及直至本報告日，董事會並不察覺有任何不遵守對本集團有重大影響的有關法律及規則的情況。

與主要利益相關人士的關係

(i) 員工

本集團認為人力資源為本集團發展及增長的重要資產。本集團員工主要工作於中國鎮江市的製造廠。本集團向僱員提供與市場看齊的薪酬水平，僱員的額外酬金則根據本集團的薪金、獎勵及花紅制度，按個別工作表現釐定。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，本集團定期為全體僱員安排必須參與的持續培訓課程。

(ii) 供應商

本集團的供應商主要於中國為我們提供原料及公營事業的供應。本集團與供應商發展了長久及良好的關係。我們的採購部門定期與原材料及公營事業供應商舉行例會，以確保原材料的供應數量穩定及質量良好。

(iii) 顧客

本集團與主要顧客建立了長期合作的良好關係。國內外銷售部門的銷售團隊會定期探訪顧客及與顧客討論，以使我們獲取最新的市場情況及轉變。



環境、社會及 管治報告

關於本環境、社會及管治報告

此份為天工國際有限公司(以下簡稱「本公司」)發佈的第二份環境、社會及管治報告(以下簡稱「本ESG報告」)。本ESG報告主要介紹本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於二零一七年在合規營運、員工權益、環境保護以及社會公益等各方面的年度表現。本ESG報告應與《天工國際有限公司二零一七年年報》(「二零一七年年報」)中「企業管治報告」章節一併閱覽，以便全面了解本集團的環境、社會及企業管治表現。

ESG報告內容範圍

如無另行說明，本ESG報告涵蓋的組織範圍為天工國際有限公司及其主要附屬公司。由於本集團的非生產性質的附屬公司和聯營公司的業務對環境及社會方面的影響相對較小，因此不納入本報告的報告範圍內。若其業務對環境及社會方面的影響有所增加，本集團將考慮將其納入至未來財政年度的ESG報告範圍。本ESG報告內容所涉及的信息來源於本集團的文件和統計報告。本集團保證本ESG報告的內容為真實、準確和完整。

本ESG報告涵蓋的時間範圍與本集團二零一七年年報一致，為二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日(「報告期」)。

報告準則

本ESG報告按照香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)發表的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》所編製，並採用重要性、量化性、平衡性和一致性的原則對本ESG報告的內容進行界定和披露。

報告語言

本ESG報告以繁體中文和英文兩個語言版本進行發佈。若內容理解存在差異，請以繁體中文版本為準。

意見反饋

各方的寶貴意見對本公司持續改善環境及社會表現至關重要，如有任何疑問或意見，歡迎閣下通過電郵方式發送至 tiangong@biznetvigator.com 與我們聯絡。



1. 關於本集團



懷揣一個夢想，帶著一份執著，本集團專注於特種鋼，切削工具及鈦合金事業。本集團精益求精、數十年如一日地雕琢自己的產品，提供行業中頂尖的優質產品。本集團用智慧和汗水鑄就了自己的品牌，並且懷著履行社會責任的理念，加大在環境及社會方面的投入，為實現可持續發展而努力。

於報告期內，本集團進一步加強對本集團環境及社會方面工作的管理，完善環境保護、職業健康與安全、供應商管理、員工管理等環境及社會方面的規章制度，積極完成本集團在可持續發展框架內制定的目標。本ESG報告的編寫得到本集團各部門同事的共同參與。與此同時，本集團致力於通過電子郵件、網站、年報等渠道與各持份者溝通，以促使本集團更加了解自身目前的可持續發展水平。

2. 合規經營

「生產服從安全、生產服從環保、生產服從質量」是本集團的生產理念。

2.1 產品責任



本集團利用精密儀器進行品質檢驗

本集團是中國特種鋼、切削工具及鈦合金的生產製造商，是中國重點高新技術企業。為新材料行業提供最優質的卓越產品是本集團的永遠追求。本集團嚴格遵守有關提供產品的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的相關法律法規，包括但不限於《中華人民共和國安全生產法》、《作業場所安全使用化學品公約》、《中華人民共和國廣告法》和《中華人民共和國商標法》等。為確保產品質量，本集團按照《中華人民共和國國家標準質量管理體系要求》(GB/T 19001-2008，等同ISO 9001:2008《質量管理體系要求》)制訂並實施品質控制系統，並且根據ISO 10012:2003《測量

管理體系》進行產品的測量管理。本集團嚴格規範產品製造過程，從原材料的驗收到產品的製作完成均經過一系列的質量檢測，以確保本集團的產品達到相關的健康與安全、標籤、環境保護等方面的要求後才推出市場。由於對產品質量的不斷追求，本集團為江蘇省通過中國一級計量管理體系的審核的企業之一。

於報告期內，本集團未曾接獲有關違反產品在健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法方面的法律違規的通知及懲罰。

2.2 供應商管理

本集團實現可持續發展離不開與供應商的共同努力。本集團制訂供應商評價體系，定期對供應商的環境及社會表現進行評價，一方面確保用於本集團生產的原材料及設備的質量，另一方面加強與供應商的聯繫，共同營造良好的合作氛圍。本集團亦會定期安排現場審核，評估供應商的社會責任表現。例如，若發現供應商存在聘用童工、強迫勞動等違反勞動法規的現象，本集團將立即停止與其的合作關係。

此外，本集團將考慮供應商的營運所在地，盡量選用於本集團營運當地的供應商以降低由於長距離運輸而造成的污染物排放。

2.3 依法治企

本集團嚴格遵守適用的有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的法律法規，包括但不限於《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國懲治貪污條例》、上市規則以及公平競爭規則。本集團亦制定並執行員工懲戒制度及《關於規範供應物資採購及價格核算的管理規定》，要求員工及業務夥伴遵循相關規定，落實依法治企的工作。本集團規定負責採購的員工不得與供應商存在任何經濟利益關係，必須廉潔奉公。於報告期內，本集團成員並未於任何有關貪污訴訟的案件被提名。

此外，對於本集團及客戶的資料，本集團嚴格遵守相關的檔案管理辦法及保密制度對其進行妥善保管，確保資料及信息的安全。

3. 以人為本

本集團始終視優秀的人才為寶貴的財富。本集團積極營造一個相互尊重、互相理解、共同信任和不斷成長的工作環境，實現與員工的共同成長。本集團堅信，這種尊重、理解、信任和成長是大家開心地進行共同奮鬥的橋樑和紐帶。

3.1 員工政策

本集團嚴格遵守有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、反歧視以及其他待遇及福利的相關法律及法規，包括但不限於《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國工會法》和《女職工勞動保護特別規定》。為規範本集團的人力資源管理，實現人力資源管理的系統化及可持續化，本集團以「企業富強，員工富裕」作為員工管理目標，制定並執行《天工國際有限公司人力資源管理制度彙編》，致力打造出一支高質素、凝聚力強的員工隊伍。本集團務求員工在合理的工作時間、健全的勞動合同制度及招聘制度、完善的晉升機制及薪酬福利政策下安心工作。於報告期內，本集團未曾接獲任何有關嚴重違反國家勞動相關法律法規而遭通知或處罰的情況。

根據本集團制定的《招聘管理制度》，本集團通過網上招聘、現場招聘會等方式進行招聘工作，並堅持「公開，平等，競爭，擇優，資源」的原則進行人才選用。在招聘過程中，本集團的人力資源部通過對應聘者的身份證件及學歷證明等材料進行驗證，以核實每位應聘者的背景。本集團依法與員工簽訂勞動合同，就薪酬、僱員福利與工作場所安全及終止聘用理由等作出規定。此外，本集團為員工繳納社會保障基金(包括醫療保險、失業保險、養老保險、工傷保險及生育保險)及住房公積金。本集團以人性化的休假制度確保員工依法享受帶薪假期及其他法定假期，並嚴禁強制勞工的發生。

為積極挖掘和培育優秀管理人才，本集團以「人品為先，業績為主，工齡為輔」作為職級晉升條件，營造積極向上的工作氛圍，提高員工的工作熱情。同時，本集團倡導平等且多元化的用工政策，不會因種族、國籍、膚色、性別等因素而歧視員工。為保障員工的權益，體現其主人翁地位，本集團每年召開職工代表大會，積極了解員工代表對目前本集團的意見，體現民主決策。

對於有關防止童工的事宜，本集團嚴格遵守如《中華人民共和國未成年人保護法》等適用的法律及法規，堅決不聘用未滿十六周歲的未成年人成為員工。

3.2 安全至上

本集團始終貫徹「安全第一，預防為主」的安全生產工作方針，對本集團的安全工作負全面的責任。本集團嚴格遵守《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國職業病防治法》、《中華人民共和國特種設備安全法》、《江蘇省勞動保護用品配備標準》、《安全生產事故隱患排查治理暫行規定》等國家法律法規，並制定及執行本集團的職業健康安全管理制度、隱患排查及治理方案、各項設備的安全操作規程以及應急救援預案。於報告期內，本集團未曾接獲有關嚴重違反中國職業健康安全相關法律法規而遭通知或處罰的情況。



江蘇天工工具有限公司二零一七年消防演習

為確保本集團安全生產的正常運行及有關安全措施的落實，本集團要求各員工於接受完相關的安全教育並熟知安全生產承諾書中的所有內容后，簽訂安全生產承諾書。此外，本集團建立了安全生產崗位責任制，明確各人員的安全生產責任，落實各項安全工作的執行。除定期召開會議研究安全工作外，本集團安排相關員工進行安全工作現場檢查，巡視並處置不合規現象，切實降低現場事故隱患及解決其他問題。同時，本集團積極改善員工的勞動條件，防止職業病的發生，組織員工進行健康檢查以及開展多種形式的安全教育培訓活動，加強員工的安全意識。

江蘇天工工具有限公司(「天工工具」)於二零一七年十月二十日組織開展消防演習。此次消防演習的開展是為了加強員工的消防安全意識，提高員工應付和處置消防安全隱患的能力。

本集團於二零一七年六月二日邀請紅十字會老師給各位員工對急救知識進行講解並進行急救演練，以提高各位員工的安全意識及急救技能。

3.3 培訓與發展

本集團力求不斷加強人才隊伍建設，通過不斷完善員工培訓中心的管理，建立一套完善而規範的員工培訓機制，增強員工的基礎與專業知識，並為本集團和員工的可持續發展打下堅實的基礎。

為規範本集團新員工的入職培訓管理，使新員工能盡快並更好地熟悉和適應本集團的文化、制度和行為規範，以及勝任新的工作，本集團制定並執行《天工國際新員工入職培訓方案》。本集團的新員工培訓內容包括本集團經營理念、公司文化等概況的介紹、安全生產管理、質量管理知識、安全操作規程及注意事項等。此外，為更好地培養人才，增強本集團員工之間的凝聚力，本集團以「傳幫帶」的方式推進人才隊伍建設。「傳幫帶」，又稱「師帶徒」，是本集團制定的採取一對一、以經驗豐富的員工帶新員工的方式，由師傅向徒弟傳、幫、帶各種經驗和方法的一種培訓方式。師傅本著全面負責的要求，結合工作實際，制定傳、幫、帶培訓計劃，對徒弟的工作進行指導和幫助，並且通過與徒弟的探討和工作，達到共同進步的目的。



本集團二零一七年急救知識講座

此外，本集團於二零一七年六月邀請外部教育機構的老師為部分員工開展《中高層管理能力提升專題培訓》課程，培訓講述了有關團隊建設、團隊合作與溝通、員工的激勵等的內容。此次培訓后，參與培訓的員工還通過分享學習心得的方式加深對學習內容的理解。



4. 踐行環境保護



本集團貫徹「生產必須服從安全，生產必須服從環保，堅持綠色發展」的宗旨，嚴格遵守有關環境的法律法規，全面加强環保管理、環保技術和環保教育工作，推行清潔生產，以實現可持續發展為目標。於報告期內，本集團未發生重大環境污染事故及重大環境違規事件。

4.1 愛惜環境

本集團嚴格遵守有關廢氣和溫室氣體排放、向水及土地的排污、廢棄物產生及處置的相關法律及法規和減少對環境及天然資源造成重大影響的相關政策及管理辦法，包括但不限於《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》和《江蘇省危險廢物管理暫行辦法》。此外，為落實生產經營中對環境保護事項的管理，本集團依據上述等適用的國家環境保護法律及法規制定《環境保護管理制度》，嚴格遵守並實施其中包括有關水污染防治、大氣污染防治、噪聲防治、廢棄物和資源利用的管理規程。

本集團於營運過程中產生的廢氣及溫室氣體主要來源於天然氣的燃燒及電力消耗。本集團已完成鍋爐及加熱爐的改造，以天然氣取代煤炭作為鍋爐及加熱爐的能源，減少生產過程中大氣污染物的排放。此外，本集團於營運過程中亦會產生粉塵和油霧。對此，本集團已於生產現場配套高效的煙塵處置裝置和油煙收集裝置，降低粉塵對環境的影響。為確保設備的正常運行，防止因設備故障而造成的無組織廢氣排放，各生產車間的設備維修部定期對設備進行維護。

截至二零一七年十二月三十一日，本集團於報告期內的主要大氣污染物及溫室氣體排放績效如下：

項目	單位	二零一七
產品產量(鋼材及鈦合金)	公噸	159,658.56
大氣污染物 ¹		
二氧化硫排放量	公噸	0.49
氮氧化物排放量	公噸	59.72
溫室氣體 ²		
範圍一：直接排放	公噸	69,017.28
範圍一排放密度	公噸／公噸產品產量	0.43
範圍二：間接排放	公噸	271,090.42
範圍二排放密度	公噸／公噸產品產量	1.70

本集團制定並執行《水污染防治管理規程》，並且將所有於生產過程中產生的污水集中至本集團的污水處理站中進行處理，確保處理的污水達到相關的標準後進行排放。

於營運過程中，本集團產生的固體廢棄物主要包括如鋼材磨屑、爐渣、廚餘、生活垃圾、廢紙等的無害廢棄物以及如廢潤滑油等的有害廢棄物。本集團已按照相關的國家和地方環境保護標準開展環境保護工作以確保固體廢棄物處置達到相關的要求。對於有害廢棄物，本集團嚴格按照危險品管理條例進行妥善貯存，並交由合資格的第三方進行處置。對於無害廢棄物，本集團遵循減量，再利用和再循環原則(「3R原則」)，將其按可回收及不可回收廢棄物進行分類收集。例如，於本集團生產過程中產生的爐渣中的金屬可回用至生產中，其它部分可交予磚廠或水泥廠用作磚瓦和水泥的生產。而鋼材磨屑將回用於鋼材的生產。於本報告期內，本集團回用於鋼材生產的回用鋼約為51,783.09公噸。此外，本集團生產過程中產生的廢潤滑油經廢潤滑油處理廠處理後循環再用，以減少其產生量。由於本集團的有害廢棄物數據收集體系仍處於完善階段，因此暫未能披露完整的報告期內的有害廢棄物數據，本集團將不斷加強數據收集體系的完善，並盡快於日後披露完整的數據。

¹ 大氣污染物排放量的計算涉及的數據來源於本集團所記錄的數據及根據過往表現或參考同類設施而作出的保守估計。

² 溫室氣體排放量為參照《中國鋼鐵生產企業溫室氣體排放核算方法與報告指南(試行)》進行計算。其中涉及的數據來源於本集團所記錄的數據及根據過往表現或參考同類設施而作出的保守估計。

截至二零一七年十二月三十一日，本集團於報告期內的主要無害廢棄物量如下：

項目	單位	二零一七
主要無害廢棄物 ³	公噸	51,783.09
主要無害廢棄物密度	公噸/公噸產品產量	0.32

本集團已制定《噪聲污染防治管理規程》並採取一系列降低噪聲影響的措施，例如優先選取產生低噪聲的設備，確保本集團於生產中產生的噪聲符合《工業企業廠界噪聲標準》。

4.2 資源使用

本集團嚴格遵守《中華人民共和國清潔生產促進法》、《中華人民共和國節約能源法》等有關資源使用的法律法規，並相應制定執行節水節電管理制度，以及遵循「3R原則」對資源與能源進行合理使用，以提高本集團水、電的利用效率，節約資源及能源。

本集團進行新鋼材的冶煉及生產是利用廢鋼及鋼材磨屑。廢鋼及鋼材磨屑主要來源於鋼材的生產過程。本集團於生產過程中對磨屑進行循環再用，最大程度地提高原材料的利用率。於報告期內，本集團的鋼材磨屑回用量約為51,783.09公噸。本集團倡導合理用電，根據不同區域的照明的要求配備適當功率的工具，並且逐步使用節能燈具。此外，本集團規定須避免出現設備空轉的情況，減少電力浪費。

在求取水源方面，本集團的用水主要來自市政自來水廠及井水，並無求取水源上的困難。為提高用水效益，部分經過污水處理站生化處理后的廢水用於生產設施的冷卻的補充水。



³ 主要無害廢棄物指鋼材磨屑、爐渣中的金屬等可回用於鋼材生產的回用鋼。

經重要性分析，由於電能、水資源、鋼材為本集團所消耗的主要資源，本集團的產品所用的包裝材料用量根據重要性原則暫不進行披露。

截至二零一七年十二月三十一日，本集團於報告期內的主要能源使用量及水耗量如下：

項目	單位	二零一七
水耗量	公噸	170,593.00
水耗量密度	公噸／公噸產品產量	1.07
用電量	兆瓦時	515,675.13
用電量密度	兆瓦時／公噸產品產量	3.23
天然氣	萬立方米	3,192.01
天然氣密度	萬立方米／公噸產品產量	0.02

5. 關注社會公益

履行社會責任既是本集團實現可持續發展的基本要求也是本集團的使命。本集團在發展經濟的同時，始終沒有忘記致力於慈善公益事業，始終記得本集團的社會責任感，將關愛灑向社會，弘揚中華民族傳統美德。為支持高等教育事業，促進其進一步發展，本集團於報告期內向南京師範大學教育發展基金會進行捐贈。



本集團與南京師範大學教育發展基金會進行捐贈協議的簽訂儀式

香港聯交所《環境、社會及管治報告指引》索引

一般披露及 關鍵績效指標	描述	本報告 有關章節或 其他說明
環境範疇		
層面A1：排放物		
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	4.1
KPI A1.1	排放物種類及相關排放數據。	4.1
KPI A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)	4.1
KPI A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)	4.1
KPI A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)	4.1
KPI A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果	4.1
KPI A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果	4.1
層面A2：資源使用		
一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策	4.2
KPI A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)	4.2
KPI A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)	4.2
KPI A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果	4.2
KPI A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果	4.2
KPI A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量	4.2
層面A3：環境及天然資源		
一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策	4.1
KPI A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動	4.1

一般披露	描述	本報告 有關章節或 其他說明
社會範疇		
層面B1：僱傭		
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	3.1
層面B2：健康與安全		
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	3.2
層面B3：發展及培訓		
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	3.2及3.3
層面B4：勞工準則		
一般披露	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	2.2及3.1
層面B5：供應鏈管理		
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策	2.2
層面B6：產品責任		
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	2.1
層面B7：反貪污		
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	2.3
層面B8：社區投資		
一般披露	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	5

執行董事

朱小坤先生，61歲，本公司執行董事兼主席。彼負責本集團的整體業務發展策略，在特鋼及切削工具行業積逾30年經驗。朱先生畢業於江蘇開放大學經濟管理系，在一九八四年加入丹陽縣後巷電視天線廠(江蘇天工集團有限公司(「天工集團」)前身)任職總經理。彼於一九八七年帶領該廠由一家電視天線廠過渡成為一家從事高速鋼切削工具業務的企業，其後更於一九九二年擴展至生產高速鋼、於二零零五年生產模具鋼，並於二零一二年生產鈦合金。彼自一九九七年七月起一直擔任本集團主席職位。彼於一九九八年獲農業部授予全國優秀鄉鎮企業廠長、二零零四年獲授全國鄉鎮企業家、二零零六年獲授江蘇省勞模、二零零八年獲授全國鋼鐵工業勞模、二零一零年獲授十大蘇商年度人物、二零一一年獲授江蘇省「最具愛心慈善捐贈楷模」、二零一二年獲授全國五一勞動獎章殊榮、二零一三年至二零一五年連續獲授江蘇十二五規劃卓越商業領袖及二零一五年獲授全國勞動模範。朱先生為第十三屆全國人大代表。朱先生為本集團首席投資官朱澤峰先生的父親。

吳鎖軍先生，45歲，本公司執行董事兼本公司行政總裁。吳先生於一九九三年加入本集團為車間主任。彼負責高速鋼及模具鋼的購買、銷售、生產及經營管理工作。彼亦負責安全及環境方面的工作。

嚴榮華先生，49歲，本公司執行董事。彼畢業於江蘇開放大學經濟管理系。彼於一九九四年加入本集團，獲委任為本集團的辦公室行政主任，其後分別擔任助理總經理及副總經理。嚴先生目前負責本集團的對外投資管理及本集團會計及倉儲職能的監督考核等工作。

蔣光清先生，53歲，本公司的執行董事。彼畢業於航天工業零六一基地技工學校，於一九九三年加盟本集團，現為總經理特別助理。彼負責切削工具的生產、經營和管理。

獨立非執行董事

高翔先生，74歲，於二零零七年加入本公司為獨立非執行董事。彼於一九六六年七月畢業於武漢機械學院，主修機器製造工藝及其設備專業，為高級工程師。成都工具研究所高先生帶領下，就麻花鑽擠壓技術的研究獲得機械部科技成果三等獎。高先生的成就得到行業公認，並因此自一九九九年獲得國務院政府特殊津貼。

李卓然先生，47歲，於二零一零年加入本公司為獨立非執行董事。彼畢業於美國德州農工大學，獲頒工商管理學士學位。彼為香港會計師公會會員及美國註冊會計師協會會員，積逾20年會計及核數方面的經驗。李先生現為吉利汽車控股有限公司(香港股份代號：175)之獨立非執行董事。彼曾任雋泰控股有限公司(香港股份代號：630)(於二零一一年辭任)之執行董事、錦興國際控股有限公司(香港股份代號：2307)(於二零一一年辭任)之非執行董事及宇業集團控股有限公司(香港股份代號：2327)(於二零一五年辭任)之獨立非執行董事。

董事及高級管理層

王雪松先生，46歲，於二零一六年加入本公司為獨立非執行董事。彼畢業於清華大學，獲得電子工程系學士學位，及後於哥倫比亞大學商學院獲得工商管理碩士。王先生曾於昇陽微系統公司(Sun Microsystems, Inc.)任項目經理，負責研發世界領先的第四代和第五代UltraSPARC CPU晶片。彼亦因自主開發32位嵌入式CPU開發，而獲得中國國家科學技術進步二等獎。彼擁有超過10年在美國矽谷和中國的各行業的管理和工程經驗。此外，王先生擁有近20年在美國和中國的運營和投資經驗。彼曾任崇德基金投資有限公司的投資主管，負責私募股權投資。彼亦曾任光大控股投資管理有限公司的執行董事和高級投資人員。於二零一三年，王先生為光大瑞華中國機會基金創始合夥人及現時為其投資委員會成員。

高級管理層

王剛先生，34歲，本集團首席財務官。彼畢業於瑞典皇家理工學院，獲得碩士研究生學歷。彼為中國註冊會計師協會會員。於二零一五年八月加盟本集團前，彼曾於畢馬威香港及畢馬威中國任職，其後晉升為畢馬威中國的審計經理。王先生及後於二零一四年就職於天工集團，任總會計師職位。於二零一五年八月，彼獲委任為天工股份董事兼財務總監，後於二零一七年一月辭任天工股份財務總監一職，以準備獲委任為本公司的首席財務官事宜。王先生在金融、審計、會計及行政領域擁有逾10年經驗，並熟知本集團的業務及運作。

廖俊先生，52歲，本集團首席技術官。彼畢業於重慶大學材料科學與工程學院，並於二零零八年獲得上海交通大學高級管理人員工商管理碩士。於二零一四年七月加盟本公司任職科技創新部部長前，彼曾任職上海第五鋼鐵廠技術科副科長、其後在中國寶鋼集團任技術中心副主任及分公司煉鋼廠廠長。彼於特鋼生產以至技術創新方面積逾三十年經驗。廖先生承擔本公司技術進步及發展的責任，致力提升產品檔次、技術含量及質量控制。

朱澤峰先生，35歲，本集團首席投資官。彼畢業於加拿大德恒學院，獲得商業營運管理學高級文憑。彼於二零一六年一月以管理實習生身份加盟本公司，旨在獲取與本集團產品的生產流程相關的經驗和知識。同時，彼亦參與考察及投資下游加工商的項目。於加盟本公司前，彼於TopTech Tools Manufacturing Inc.任職營運經理，於監管及整合其特鋼業務的上下游運作上積逾七年經驗。彼之主要使命為執行本集團的未來投資策略，尤其不時由董事會批准有關整合本集團現有業務的供應鏈的上游和下游產業的投資策略。朱先生為本公司執行董事兼主席朱小坤先生的兒子。

蔣榮軍先生，49歲，江蘇天工科技股份有限公司(「天工股份」)執行董事兼總經理，於一九八五年加入本集團為車間主任。蔣先生現時負責鈦合金廠的生產、銷售及管理工作。

李榮先生，38歲，為本公司財務總監及公司秘書。李先生於二零一五年七月加入本集團，曾任職於安永會計師事務所保證顧問商業服務部，在金融、審計、會計及行政領域擁有逾15年經驗。李先生畢業於香港理工大學，獲得會計學學士學位。彼為香港會計師公會會員。

企業管治報告

本集團致力達到及維持高標準的企業管治並應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「守則」)所載原則，因相信良好企業管治常規乃本集團發展之本，對保障股東利益尤其重要。為達成此項目標，本集團加強內部政策及程序，為員工提供持續培訓，以及提高營運透明度和對全體股東之間責性。本集團致力改進此項常規，並維持操守良好的企業文化。除下文披露者外，截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團一直遵從守則所載的適用原則及守則條文。

董事會

董事會的主要職責為保障及提升長期股東價值。董事會致力制訂本集團的整體策略性政策，並提供妥善監督，確保管理效益，以及為股東取得理想回報。董事會已向管理層轉授權力和責任，以執行業務策略和管理本集團業務日常營運。董事會主要負責制訂本集團的長遠目標和策略、監管營運表現和業績、監管管理層表現、制訂股息政策，以及審閱重大投資計劃和決策。董事會最少每年召開四次會議，以及於需要討論重大事件及問題時，另行舉行會議。

董事會負責釐定本公司企業管治政策以及履行企業管治職責，包括：

- (a) 制訂及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監控董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監控本公司的政策及常規是否遵守法定及監管規定；
- (d) 制訂、檢討及監控僱員及董事適用的行為守則及合規手冊(如有)；及
- (e) 檢討本公司對守則的遵行。

董事會於年內履行的企業管治職責涵蓋於下文企業管治報告各節。

本公司公司秘書(「公司秘書」)協助主席編製董事會會議議程，而全體董事均可獲得公司秘書之意見及服務，以確保符合董事會程序及所有適用規則和規例。任何董事如有意於董事會會議議程加入任何事項，均可知會董事會主席或公司秘書。定期董事會會議經最少14日事先通知後舉行，而全體董事於董事會會議擬定日期最少3日前接獲會議議程及支持文件，以確保董事可及時閱取有關資料。本集團確保董事會全體成員了解本集團的最新發展，從而協助他們履行職責。董事會已協定程序，以使董事可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

會議舉行次數及董事與會情況

董事姓名	董事會會議與會情況／舉行次數			提名委員會
	董事會會議	審核委員會	薪酬委員會	
朱小坤先生(主席)	7/7	不適用	1/1	3/3
吳鎖軍先生(行政總裁)	7/7	不適用	不適用	不適用
蔣光清先生	7/7	不適用	不適用	不適用
嚴榮華先生	7/7	不適用	不適用	不適用
高翔先生	7/7	2/2	1/1	3/3
李卓然先生	7/7	2/2	1/1	3/3
王雪松先生	6/7	2/2	1/1	3/3

股東大會

本公司的股東週年大會為董事會及其股東提供直接溝通的有效平台，股東大會上將就各重大個別事項提呈個別決議案。

股東週年大會(「股東週年大會」)於二零一七年五月二十六日舉行。嚴榮華先生擔任股東週年大會的主席。朱小坤先生因往海外公幹，未能出席股東週年大會。

董事出席於二零一七年舉行的股東大會之記錄載列如下：

股東週年大會	
執行董事	
朱小坤先生(主席)	—
吳鎖軍先生(行政總裁)	—
蔣光清先生	—
嚴榮華先生	✓
獨立非執行董事	
高翔先生	✓
李卓然先生	✓
王雪松先生	—

就守則的守則條文第A.6.7條要求獨立非執行董事及其他非執行董事均需出席股東大會，其中獨立非執行董事王雪松先生由於其他公務未能出席股東週年大會。

充分記錄董事會和董事委員會考慮事宜及達成決策詳情的董事會和董事委員會會議記錄由公司秘書負責撰寫，當中載有董事提出的任何關注或反對意見。該等董事會和董事委員會會議記錄，連同補充文件，可由任何董事在發出合理通知後查閱。會議記錄的草擬本及最終文本均於相關會議舉行後一段合理時間內發送予全體董事，以供發表修改意見及記錄存檔。本公司已投購適當保險以覆蓋董事因企業活動被提起法律訴訟的責任。

董事會成員

董事會由四名執行董事(朱小坤先生、吳鎖軍先生、嚴榮華先生和蔣光清先生)和三名獨立非執行董事(高翔先生、李卓然先生及王雪松先生)組成。董事於本報告日期之履歷詳情載於本年報第30頁至第32頁。

獨立非執行董事佔董事會成員的三分之一以上。獨立非執行董事均來自鋼鐵行業或擁有相關專業背景，引入寶貴的專業知識及經驗，促進本公司及其股東的最佳利益。獨立非執行董事的職責是向董事會提供獨立與客觀意見，以供考慮，並領導處理潛在利益衝突，擔任審核、薪酬及提名委員會職務及評審本公司的表現以達成所協定的企業目標及宗旨，以及監察表現的匯報。本公司已收到各獨立非執行董事有關其獨立性之年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條載列的獨立性評估指引，並視彼等均為獨立人士。

本公司已採納董事會成員多元化政策，該政策旨在制訂達致董事會成員多元化的方針。本公司了解並認同董事會成員多元化對表現精益求精深具裨益。該政策致力確保董事會具備切合本公司業務需要的均衡技能、經驗及多元化觀點。全體董事會成員均將繼續經適當考慮董事會成員多元化的裨益後因才委任。

提名委員會將奉行多項多元化考量因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及任期。最終將因應獲選候選人日後可對董事會帶來的貢獻作出決定。

提名委員會認為，現時的董事會組成就多元化而言處於均衡水平，足以達致董事會的目標。董事會成員多元化，可使本公司吸納具備豐富行業經驗的資深人士及專業人才，為董事會制定決策及落實業務方針提供有效的觀點及專業意見。

董事及公司秘書持續培訓及發展

董事亦參與持續專業發展以發展及更新其知識及技能。本公司不時向董事提供有關上市規則及其他適用監管規定最新發展的資料及更新，以確保董事符合良好企業管治常規。

截止二零一七年十二月三十一日止年度，全體董事已獲提供並閱讀涵蓋守則、內幕消息披露以及有關上市規則及其他適用監管規定最新發展更新等主題的研討材料，以便更新其知識及履行其職責。各董事已向本公司提供其於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度的培訓記錄。

截至二零一七年十二月三十一日止財政年度，公司秘書已接受不少於15小時的相關專業培訓。

主席及行政總裁

董事會主席和行政總裁分別由朱小坤先生及吳鎖軍先生擔任。主席和行政總裁的角色及責任明確界定，以確保其獨立性以及權力及權限平衡。董事會主席領導董事會，並負責董事會整體管理及監察本集團的業務策略，而行政總裁則負責根據董事會所發指示進行本集團日常管理，並經營本集團業務及執行董事會採納的政策及策略。除本報告董事及高級管理層一節所披露者外，董事之間，尤其是主席及行政總裁之間概無任何關係(包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係)。

於二零一七年，主席曾在執行董事不列席的情況下與獨立非執行董事舉行會議。

委任、重選及罷免董事

雖然本年度並無委任新董事，經本公司提名委員會推薦後，任何人士可隨時於股東大會以股東決議案或由董事會決議案獲委任為董事會成員。年內由董事會委任的新任董事，須於緊隨獲委任後之首屆股東大會告退及膺選連任。

每位新委任董事於首次接受委任時均會獲得就任須知材料，以確保該董事對本集團的業務及運作均有適當理解，以及充分理解其本人按上市規則、行為守則及其他有關監管合規規定所應負責任及義務。

全體董事均須最少每三年於股東週年大會上輪值告退一次，待股東重選連任。全體非執行董事(包括獨立非執行董事)的任期不超過三年。

董事委員會

董事會已成立三個董事委員會，以監察本公司事務的各方面。該等董事委員會包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。董事委員會曾進行重組，成員大部分為獨立非執行董事，以確保所有相關問題獲獨立客觀審閱。該等董事委員會將向董事會匯報其決定或建議。各董事委員會的書面職權範圍已遵從守則條文，並可於本公司網站 www.tggj.cn 及聯交所網站 www.hkexnews.hk 查閱。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即李卓然先生、高翔先生及王雪松先生。審核委員會的主席為李卓然先生，彼在會計、審核及財務方面擁有專業知識。

企業管治報告

根據其職權範圍，審核委員會主要負責監察本公司財務申報制度及內部程序、審閱本公司財務資料及監察與外聘核數師的關係。當中包括審閱及建議董事會批准中期及年度財務報表；審閱外聘核數師之獨立性、客觀性及核數程序的成效；審閱及建議董事會批准外聘核數師酬金；審閱及取得管理層及外聘核數師就年度業績作出的解釋，包括自上期變動的理由、應用新會計政策的影響、上市規則及相關法規的遵例情況以及任何審計事宜，方向董事會推薦作出採納；考慮及向董事會建議續聘本公司外聘核數師；考慮及批准聘請外聘核數師以進行本公司非審計工作的程序及指引；自內部核數師接獲及審閱內部核數報告；在管理層不列席的情況下與外聘核數師舉行會議，以討論任何審計事宜；與內部核數師獨自舉行會議，以討論內部審計事宜；批准年度內部審計計劃；於年內進行本公司內部監控及風險管理制度的審閱，包括本公司會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷及經驗、彼等的培訓課程及預算是否充足，並審閱本集團內部監控及風險管理制度的效能。審核委員會獲供給充足資源以履行其職責。

審核委員會於二零一八年三月十四日舉行一次會議以考慮及審閱本集團二零一七年年報以及年度財務報表，並向董事會提出其意見及建議。審核委員會認為，本公司二零一七年年報及年度財務報表符合上市規則及適用會計準則，而本公司已就此作出適當披露。

審核委員會於二零一七年舉行兩次會議，並於二零一八年至今舉行一次會議。

本公司外聘核數師、本公司首席財務官及財務總監均參與會議，會上討論核數、風險管理、內部監控、內部審核職能及財務申報事宜，當中包括審閱中期及年度財務報表。審核委員會會議的完整會議記錄由公司秘書保存。有關會議記錄的草擬本及最後文本均於會後一段合理時間內發送予審核委員會全體成員，以分別供其發表修改意見及記錄存檔。審核委員會已就續聘外部核數師及彼等的薪酬和委聘條款向董事會作出推薦建議，並已檢討彼等的獨立性。本公司現時核數師事務所畢馬威會計師事務所任何前合夥人均概無自其不再擔任該事務所合夥人或不再擁有任何該事務所財務權益當日起計1年期間內擔任審核委員會成員。

薪酬委員會

薪酬委員會由一名執行董事(即朱小坤先生)及三名獨立非執行董事(即高翔先生、李卓然先生及王雪松先生)組成。王雪松先生為薪酬委員會的主席。

薪酬委員會的主要職責為就本公司的董事及高級管理層薪酬政策和結構，向董事會提出推薦意見，並確保彼等的薪酬安排乃根據相關合約條款釐定。董事及其任何聯繫人均不參與有關其本身薪酬的任何商談。有關董事袍金的詳情載於財務報表附註10。本公司的薪酬政策乃根據業務需要及市場慣例，維持公平及具競爭力的薪酬待遇。於釐定薪酬待遇的過程中，已考慮市場水平、個人資歷、經驗、表現及預期工作量等因素。薪酬委員會已就董事會主席朱小坤先生或行政總裁吳鎖軍先生有關彼等對其他執行董事的薪酬建議諮詢彼等，並於認為有需要時獲得專業意見。薪酬委員會獲供給充足資源以履行其職責。

薪酬委員會於二零一七年內曾舉行一次會議，並於二零一八年至今舉行一次會議。

會議乃為評估董事及高級管理層的表現、批准執行董事服務合同的條款、商討及審閱整體薪酬政策及架構而舉行。就個別執行董事及高級管理層之薪酬待遇的推薦意見已提交董事會。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，高級管理層的薪酬按組別載列如下：

薪酬組別	人數
人民幣7,000,000元至人民幣8,000,000元	1
人民幣0元至人民幣1,000,000元	11

有關董事及五名最高薪僱員的薪酬進一步詳情，載於財務報表附註10及11。

提名委員會

提名委員會由一名執行董事(即朱小坤先生)及三名獨立非執行董事(即高翔先生、李卓然先生及王雪松先生)組成。高翔先生為提名委員會的主席。

提名委員會主要負責就董事委任、重新委任及董事繼任安排，以及評估獨立非執行董事的獨立性的有關事宜，向董事會提出推薦意見。提名委員會已獲供給充足資源以履行其職責。

提名委員會於年內已採納守則條文所概述的職權範圍挑選、推薦及提名董事候選人。提名委員會的現行職權範圍刊載於本公司及聯交所網站。

提名委員會於二零一七年舉行三次會議，並於二零一八年至今舉行一次會議。會議乃為商討及審閱董事會與高級管理層組成及架構以及於本公司應屆股東週年大會重新委任董事的安排而召開。執行董事根據彼等資歷及與本集團業務相關經驗獲委任。獨立非執行董事則根據其於相關範疇的專業資格及經驗，而獲委任。

董事就財務報表的責任

董事負責監督按持續經營基準編製各財政期間財務報表，並作出所需相關假設或條件，務求確保有關財務報表能真實公平反映本集團的事務狀況及該財政年度的業績與現金流量。本公司管理層已提供有關解釋及資料予董事會，以使董事會就提交董事會以供批准的財務及其他資料作出知情評估。本公司賬目乃根據上市規則、公司條例、所有相關的法定規定與適用的會計準則編製。根據審慎與合理判斷及估計，本公司已選用恰當會計政策且貫徹採用。

董事致力確保於年度報告、中期報告、股價敏感公告以及上市規則及其他法定規定項下所規定的其他披露對本公司狀況及前景作出持平、清晰及可理解之評估。

內部監控及風險管理

良好的內部監控及風險管理制度可提高經營效益及效率、可確保遵守法律及法規，以及減低本集團業務風險。本公司設有內部審核職能。董事會負責本集團的內部監控及風險管理制度，並檢討其效益及足夠性。該制度乃就管理而非消除未能達成業務目標的風險而設，且僅可就重大錯誤陳述或損失作出合理而非絕對保證。

董事會與本集團管理層定期舉行會議，檢討和評估本集團的業務營運、生產流程以及財務申報程序、本公司會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗、彼等所接受的培訓課程及預算是否充足，以合理確保達到以下目標：

- 營運的效益及效率
- 財務申報的可靠性
- 遵守適用的法律及法規

為了維持有效的內部監控及風險管理制度，協助本集團達到其業務目標及保障其資產，本集團已執行包括以下各項的措施：(i)制訂主要業務與生產週期的書面政策和 workflows；(ii)制訂適當的職責分工；及(iii)設定適當的權限級別。

本集團已設內控與監察部對每一車間及部門作內控評估，並會就重大事件向董事會提供意見或敦請管理層垂注有關風險以防止內部監控缺陷。此部門負責對風險管理及內部監控系統的充分性和有效性進行獨立審查。

董事會亦確保本集團財務報表適時予以刊發，並旨在透過其向公眾刊發的所有刊物及通訊就本集團之表現及狀況提供清晰、均衡及易於理解的評估，且已遵守適用規則及法規項下有關適時披露內幕消息的規定。

董事會透過審核委員會對本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度進行檢討，涵蓋財務、經營及合規監控以及風險管理職能等所有重大監控。審核委員會及董事會均無發現任何將對本集團的財務狀況或經營業績造成重大影響而需多加關注的事項，且經計及包括足夠的資源、員工資歷及經驗、培訓課程、內部審計及財務匯報職能方面後，認為本集團的內部監控及風險管理制度有效及足夠，且一直有效地發揮作用。

外聘核數師

畢馬威會計師事務所於股東週年大會上獲股東續聘為本公司外聘核數師，任期直至下一屆股東週年大會為止。為了保持彼等執行審計服務的獨立性、客觀性和有效性，審核委員會已預先批准所有審計服務，並與畢馬威會計師事務所商討審計服務的性質及範圍。畢馬威會計師事務所主要負責就年度綜合財務報表提供審計服務。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，已付或應付畢馬威會計師事務所的酬金總額為人民幣2,600,000元，包括為合併財務報表審計服務費人民幣2,500,000元和非審計專業服務費人民幣100,000元。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本集團已採取其條款不遜於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」）所載規定準則之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。

股東權利

下文所載為根據守則規定須予披露之本公司股東若干權利的概要：

應要求召開股東特別大會或股東於股東大會上提呈建議

根據本公司組織章程細則第79條，股東大會可應本公司任何兩名或以上股東的書面要求召開，惟彼等須將列明大會議題及經請求人簽署的書面要求送交本公司於香港的註冊辦事處，且該等請求人於送交要求之日須持有不少於十分之一的附有本公司股東大會表決權的本公司繳足股本。股東大會亦可應本公司任何一名股東（彼為一間認可結算所（或其代名人））的書面要求召開，惟彼須將列明大會議題及經該請求人簽署的書面要求送交本公司於香港的註冊辦事處，且該請求人於送交要求之日須持有不少於十分之一的附有本公司股東大會表決權的本公司繳足股本。

倘董事會並未於送交要求之日起計21日內妥為召開須於其後21日內舉行的大會，則請求人本身或擁有所有請求人全部表決權二分之一以上的任何請求人可盡可能按接近董事會召開大會的相同方式召開股東大會，惟按上述方式召開的任何大會不得於送交要求當日起計三個月屆滿後舉行，而所有因董事會未有召開大會致使請求人產生的合理開支，須由本公司向彼等償付。

企業管治報告

股東亦可利用以上機制於股東大會提呈建議。為了讓股東可於相關股東大會上作出知情決定，請求人須於送交要求時向董事會提供聯絡方法，以防大會通告須載入進一步資料。

股東務請注意，本公司須於不少於10個足營業日(根據上市規則規定)及不少於14日(根據本公司組織章程細則)前發出股東特別大會通告。

向董事會送達股東查詢的程序

股東可隨時以書面方式透過公司秘書向本公司董事會發送查詢及意見。公司秘書的聯絡方法如下：

公司秘書
天工國際有限公司
香港灣仔分域街18號
捷利中心13樓1303室
電郵：tiangong@biznetvigator.com
電話：(852) 3102-2386
傳真：(852) 3102-2331

公司秘書將向董事會及／或相關董事委員會轉交股東的查詢及意見，並在適當情況下回覆股東提問。

投資者關係及通訊

董事會及高級管理層認同與股東溝通及向股東問責的重要性。年報及中期報告為股東提供營運及財務表現的詳盡資料，而股東週年大會則為股東提供機會直接向董事會表達意見及提問。本集團的高級管理層亦透過路演、簡報及個別會議等其他渠道，維持與投資者、分析師及傳媒的密切溝通。本集團已設有本身網站www.tgj.cn，並定期更新，作為向投資者提供有關本公司最新資料的平台。本公司鼓勵股東出席本公司應屆股東週年大會，而本公司會發出至少足20個營業日的通告(遵照上市規則規定)及不少於21日的通告(依據本公司組織章程細則)。在大會上，董事會主席、董事委員會主席(或其各委員會成員)及董事就本集團的業務解答問題。本公司章程文件於年內概無任何變動。

董事欣然提呈截至二零一七年十二月三十一日止年度之年報連同經審核財務報表。

主要營業地點

本公司在開曼群島註冊成立並以開曼群島為註冊地，主要營業地點設於中國江蘇省鎮江鎮。

主要業務

本公司的主要業務為生產及銷售模具鋼、高速鋼、切削工具及鈦合金。附屬公司的主要業務及其他詳情載於財務報表附註16。

財務報表

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之業績載於第63頁及64頁之綜合損益表與綜合損益及其他全面收益表。

本集團於二零一七年十二月三十一日之財務狀況載於第65頁至66頁之本集團綜合財務狀況表。本公司於二零一七年十二月三十一日之財務狀況載於第128頁之財務報表附註34。

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之現金流量載於第68頁之綜合現金流量表。

業績及分派

董事會建議就截至二零一七年十二月三十一日止財政年度派付末期股息每股人民幣0.0378元(二零一六年：人民幣0.0100元)。

慈善捐獻

本集團於年內的慈善捐獻為人民幣500,000元(二零一六年：人民幣600,000元)。

物業、廠房及設備

本集團於年內的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註13。

儲備

本公司及本集團於年內的儲備變動詳情分別載於財務報表附註30及綜合權益變動表。

可供分派儲備

本公司於二零一七年十二月三十一日的可供分派儲備按開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第三號法例，經綜合及修訂)計算，達人民幣1,169,404,000元(二零一六年：人民幣1,272,771,000元)。

優先認股權

本公司組織章程細則並無有關優先認股權的條文規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份，開曼群島法律亦無針對該等權利的限制。

董事會報告

股本

本公司於年內的股本變動詳情載於財務報表附註30。

業務回顧

本集團於年內之業務回顧及有關本集團未來業務發展之討論載於本年報管理層討論及分析及主席報告。本集團可能面臨的風險及不確定性因素及本集團於年內以財務關鍵業績指標之表現分析載於本年報第5至16頁。自本財政年度末以來對本集團產生影響的重要事項之詳情載於財務報表附註37。

此外，本公司環境保護政策之進一步詳情及遵守對本集團有重大影響的相關法律法規的情況乃於本年報之環境、社會及管治報告及管理層討論與分析提供。本公司與主要利益相關人士的關係說明披露於本年報管理層討論與分析第17頁「與主要利益相關人士的關係」一節。

董事

財政年度內的董事如下：

執行董事

朱小坤先生
吳鎖軍先生
嚴榮華先生
蔣光清先生

獨立非執行董事

高翔先生
李卓然先生
王雪松先生

董事將於股東週年大會上根據上市規則及本公司組織章程細則的規定輪席告退。

獨立非執行董事的委任任期為一年。本公司認為高翔先生，李卓然先生及王雪松先生根據上市規則所載準則屬獨立，並已接獲彼等各自的獨立確認書。

董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊，或根據標準守則(載於上市規則附錄十)知會本公司及聯交所的權益、好倉或淡倉如下：

(a) 於本公司的權益

董事姓名	權益	所持普通股數目	應佔權益 概約百分比 (%)
朱小坤 ^(1及2)	受控法團權益	787,390,000(L)	35.17
	實益擁有人	3,800,000(L)	0.17
	實益擁有人 ⁽³⁾	500,000(L)	0.02
			35.36
吳鎖軍	實益擁有人	800,000(L)	0.04
	實益擁有人 ⁽³⁾	867,000(L)	0.04
嚴榮華	實益擁有人	500,000(L)	0.02
	實益擁有人 ⁽³⁾	300,000(L)	0.01
蔣光清	實益擁有人	300,000(L)	0.01
	實益擁有人 ⁽³⁾	300,000(L)	0.01

附註：

於二零一七年十二月三十一日，

- (1) Tiangong Holdings Company Limited (「THCL」)持有743,458,000股普通股，而THCL則由朱小坤及于玉梅(朱小坤的配偶)分別持有89.02%及10.98%權益。朱小坤被視作於THCL持有的743,458,000股股份中擁有權益。
- (2) 銀力香港有限公司由朱小坤全資擁有，持有43,932,000股普通股。
- (3) 根據本公司購股權計劃授出的購股權。
- (L) 代表好倉。

(b) 於相聯法團股份的權益

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質及身份	股份總數	應佔權益 概約百分比 (%)
朱小坤先生	THCL	實益擁有人	44,511(L)	89.02
		配偶權益 ⁽¹⁾	5,489(L)	10.98
朱小坤先生	天工股份	實益擁有人	10,000,000(L) ⁽²⁾	2.47

附註：

(1) 于玉梅女士(朱小坤先生的配偶)持有THCL 5,489股股份。朱小坤先生被視作於該5,489股THCL股份中擁有權益。

(2) 朱小坤先生於第二次配售中收購天工股份的股份。

(L) 代表好倉。

除上文所披露者外，於報告期末，就董事所知悉，董事及最高行政人員概無在本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有任何其他權益、好倉或淡倉。

主要股東權益

於二零一七年十二月三十一日，除上文所披露之董事或最高行政人員外，以下人士於本公司及其相聯法團的股份或相關股份或債權證中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文向本公司披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊的權益或淡倉：

(a) 於本公司的權益

主要股東姓名／名稱	權益性質及身份	普通股數目	應佔權益 概約百分比 (%)
于玉梅 ⁽¹⁾	配偶權益 ⁽²⁾	791,690,000(L)	35.36
THCL ⁽¹⁾	實益擁有人	743,458,000(L)	33.49
朱澤峰	受控法團權益 ⁽³⁾	578,352,521(L)	25.83
	實益擁有人	500,000(L)	0.02
			25.85
Niu Qiu Ping	配偶權益 ⁽⁴⁾	578,852,521(L)	25.85
Sky Greenfield Investment Limited	實益擁有人	578,352,521(L)	25.83

(L) 代表好倉。

附註：

- (1) THCL由朱小坤先生擁有89.02%權益及于玉梅女士(朱小坤先生的配偶)擁有10.98%權益。
- (2) 于玉梅女士為朱小坤先生的配偶，及被視為於朱小坤先生所持有之本公司股份中擁有權益。有關朱小坤先生持有本公司股份之資料，請參閱「董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉－(a)於本公司的權益」一段。
- (3) 朱澤峰控制Sky Greenfield Investment Limited的100%權益。
- (4) Niu Qiu Ping女士為朱澤峰先生的配偶，及被視為於朱澤峰先生所持有之本公司股份中擁有權益。

(b) 於相聯法團股份的權益

主要股東姓名／名稱	相聯法團名稱	權益性質及身份	股份總數	概約權益百分比(%)
于玉梅女士	THCL	實益擁有人	5,489(L)	10.98
		配偶權益 ⁽¹⁾	44,511(L)	89.02
于玉梅女士	天工股份	配偶權益 ⁽¹⁾	10,000,000(L)	2.47
郭廣昌	天工股份	受控法團權益 ⁽²⁾	72,697,000(L)	17.95
南京鋼鐵集團有限公司工會委員會	天工股份	受控法團權益 ⁽³⁾	72,697,000(L)	17.95
南京新工投資集團有限責任公司	天工股份	受控法團權益 ⁽⁴⁾	72,697,000(L)	17.95

董事會報告

附註：

- (1) 于玉梅女士為朱小坤先生的配偶，及被視為於朱小坤先生所持有本公司之相聯法團股份中擁有權益。有關朱小坤先生所持有本公司之相聯法團股份之資料，請參閱「董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉－(b)於相聯法團股份的權益」一段。
- (2) 郭廣昌因其對眾多法團的控制權而被視為持有南京鋼鐵股份有限公司直接持有的合共72,697,000股天工股份的股份(好倉)。有關受控法團的資料，請參閱「主要股東權益－(a)於本公司的權益」一段附註3。
- (3) 南京鋼鐵集團有限公司工會委員會因其對眾多法團的控制權而被視為持有南京鋼鐵股份有限公司直接持有的合共72,697,000股天工股份的股份(好倉)。有關受控法團的資料，請參閱「主要股東權益－(a)於本公司的權益」一段附註4。
- (4) 南京新工投資集團有限責任公司因其對眾多法團的控制權而被視為持有南京鋼鐵股份有限公司直接持有的合共72,697,000股天工股份的股份(好倉)。有關受控法團的資料，請參閱「主要股東權益－(a)於本公司的權益」一段附註5。

收購股份或債權證的安排

除於本報告所披露者外(請注意下文購股權計劃)，本公司或其任何附屬公司、控股公司或同系附屬公司在年內任何時間均概無參與任何安排，致使董事可透過購入本公司或任何其他法團之股份或債權證獲取利益。

董事及高級管理層的履歷詳情

董事及高級管理層的簡歷詳情載於第30頁至第32頁。

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」)。二零零七年購股權計劃已於二零一七年七月六日屆滿。本公司新購股權計劃(「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。

計劃旨在向參與者提供獲取本公司所有者權益的機會，並鼓勵參與者為本公司及其股東整體利益致力為本公司及其股份增值。計劃將為本公司提供靈活措施，以挽留、激勵、獎勵、回報、補償及／或提供利益予參與者。計劃的主要條款如下：

1. 董事可酌情邀請本集團任何成員公司的任何董事(包括執行董事、非執行董事和獨立非執行董事)及僱員以及董事會全權酌情認為已對或將對本集團作出貢獻的本集團任何成員公司的任何顧問、諮詢人、分銷商、承包商、合同製造商、供應商、代理人、客戶、業務夥伴、合營公司業務夥伴及服務供應商(「參與者」)參與計劃。
2. 根據計劃可予授出的購股權所涉及的股份數目上限不得超過222,008,000股本公司股本中每股面值0.0025美元的股份。於本報告日期，有關222,008,000股股份的購股權可被授出，佔本公司於本報告日期已發行股本的約9.9%。
3. 於任何12個月期間，於行使根據計劃授予各參與者的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)時所發行及將予發行的本公司股份總數，不得超過已發行股份的1%。如進一步授出購股權會導致上述已發行的股份數目超過所述的1%限額，則須事先獲得股東批准，而有關參與者及其聯繫人則須放棄投票。
4. 本公司將於授出購股權時指明必須行使有關購股權的期間。
該期間須在不遲於有關授出日期(即董事會議決向有關承授人提呈購股權的日期)起10年屆滿。
5. 於授出購股權時，本公司可指明可行使購股權前須持有有關購股權的任何最短期限。計劃並無包括任何該等最短期限。
6. 接納每份購股權的應付金額為1.00港元。
7. 購股權項下股份的認購價不得低於以下三者的最高者：(i)聯交所於授出日期發出的每日報價表所列的股份收市價；(ii)聯交所於緊接授出日期前五個聯交所營業日發出的每日報價表所列的股份平均收市價；以及(iii)股份於授出日期的面值。認購價將由董事會於向參與者提呈購股權要約時設定。
8. 計劃將於直至二零二七年五月二十四日為止有效及具有效力。

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。本公司股份於授出日期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。有關3,080,000股股份的所有餘下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。有關9,002,000股股份的所有餘下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二零一七年八月十八日。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。

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美元的股份的購股權並已獲彼等接納。該等購股權將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及緊接授出前日期的收市價分別為每股面值0.0025美元的股份0.56港元及0.55港元。所有18,970,000股股份的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儘管二零零七年購股權計劃已屆滿，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。

計劃

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）。

於二零一七年十二月三十一日，本公司董事及僱員於根據本公司計劃可認購本公司股份（於二零一七年十二月三十一日之每股市價為1.17港元）之購股權中擁有以下權益。購股權均無上市。每份購股權賦予其持有人可認購本公司每股面值0.0025美元普通股一股之權利。

	於年初 尚未行使之 購股權數目	於年內 授出之 購股權數目	於年內 因行使購股 權而購入之 股份數目	於年內 已注銷/ 失效/ 沒收之 股份數目	於年末 尚未行使之 購股權數目	授出日期	購股權 可予行使期間	每股 行使價	於授出購 股權當日之 每股市價*	行使 購股權時之 每股市價*
董事										
朱小坤先生	500,000	—	—	—	500,000	二零一四年八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一七年八月十八日	1.78港元	1.78港元	—
	2,200,000	—	2,200,000	—	—	二零一六年七月二十二日	二零一七年一月一日至 二零一七年十二月三十一日	0.60港元	0.56港元	1.07港元
吳鎖軍先生	867,000	—	—	—	867,000	二零一四年八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一七年八月十八日	1.78港元	1.78港元	—
	800,000	—	800,000	—	—	二零一六年七月二十二日	二零一七年一月一日至 二零一七年十二月三十一日	0.60港元	0.56港元	1.08港元
嚴榮華先生	300,000	—	—	—	300,000	二零一四年八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一七年八月十八日	1.78港元	1.78港元	—
	500,000	—	500,000	—	—	二零一六年七月二十二日	二零一七年一月一日至 二零一七年十二月三十一日	0.60港元	0.56港元	1.07港元
蔣光清先生	300,000	—	—	—	300,000	二零一四年八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一七年八月十八日	1.78港元	1.78港元	—
	300,000	—	300,000	—	—	二零一六年七月二十二日	二零一七年一月一日至 二零一七年十二月三十一日	0.60港元	0.56港元	1.08港元
僱員	20,180,000	—	—	—	20,180,000	二零一四年八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一七年八月十八日	1.78港元	1.78港元	—
僱員	15,170,000	—	15,170,000	—	—	二零一六年七月二十二日	二零一七年一月一日至 二零一七年十二月三十一日	0.60港元	0.56港元	1.06港元
	41,117,000	—	18,970,000	—	22,147,000					

授予董事之購股權乃以董事名義登記，彼等亦為實益擁有人。

* 於緊接購股權授出或行使日期(倘適用)前本公司普通股之加權平均收市價。

董事會報告

有關已授出購股權的會計政策及每份購股權的加權平均價值的詳情分別載於財務報表附註3(m)(ii)及附註28。

除前述者外，本公司或其任何控股公司或附屬公司於年內任何時間概無訂立任何安排，致使董事可藉購入本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲益。

董事及控股股東於合約的權益

除於下文「持續關連交易」及財務報表附註33內「重大關連方交易」所披露者外，年內，本公司或其任何附屬公司、或控股股東或其任何附屬公司之間概無訂立對本集團業務屬重大的合約。年內，並無就控股股東或其任何附屬公司向本集團提供服務而訂立任何重大合約。年內或年末，概無存續對本集團屬重大，而任何董事或任何董事的有關連實體於目前或過往直接或間接擁有重大利益的任何交易、安排或合約。

董事服務合約

擬於應屆股東週年大會重選連任的董事概無與本公司或其任何附屬公司簽訂任何不可由聘任公司於一年內免付補償（法定補償除外）予以終止的服務合約。

獲准許彌償條文

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，並無有關本公司或其聯營公司一名或多名（現任或前任）董事或有關董事之聯營公司之利益之有效獲准許彌償條文。

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。

發行股份或債權證

除於本年報所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於截至二零一七年十二月三十一日止年度發行任何股份或債權證。

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。

界定供款養老金

如財務報表附註8(b)所披露，本集團參與中國地方政府部門管理的界定供款養老金。

本集團的中國附屬公司參與由中國市級及省級政府機構所成立的界定供款退休福利計劃（「該計劃」），據此，自二零一六年七月一日開始，中國附屬公司須以合資格僱員薪金的19%（二零一六年七月一日前：20%）的比率向該計劃作出供款。本集團已積累所需供款，於供款到期時匯付予各地方政府機關。地方政府機關就應向該計劃所涉及的退休僱員支付退休金承擔責任。

本集團不可使用沒收供款以減少現有供款水平。

主要客戶及供應商

主要客戶及供應商於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度內應佔本集團銷售及採購的資料如下：

	佔本集團總額百分比	
	銷售	採購
最大客戶／供應商	22%	16%
五大客戶／供應商總計	40%	50%

董事會報告

概無董事、彼等的緊密聯繫人或就董事所知擁有超過本公司股本5%以上的本公司任何股東於年內任何時間擁有該等主要客戶及供應商任何權益。

大部分國內客戶均被授予90天的信貸期限，視乎銷售訂單數量和個別客戶的信譽而定。除了正常的信貸期限外，經過管理層的特別批准後，關鍵及信用良好的客戶可獲90天的延期。

海外客戶普遍獲得90天信用證安排，穩定且銷售量高的客戶可以獲得長達120天的信用證安排。

本集團接受客戶以應收票據結算。票據到期期限為三至十二個月。

持續關連交易

根據上市規則，於財務報表附註33披露的關連方租賃交易亦構成持續關連交易。

本集團有關(i)銷售貨品予控股股東家族成員公司及(ii)向控股股東租賃的持續關連交易符合上市規則第14A.76(1)條所載的最低豁免水平規定，因而獲豁免遵守申報、公告及獨立股東批准規定。

獨立非執行董事已審核該等持續關連交易，並確認其均在本集團的日常業務中訂立；按照一般商務條款進行；及根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並且符合公司股東的整體利益。

資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，本集團質押若干銀行存款約人民幣241,380,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣180,180,000元)。本集團亦質押若干貿易應收款項約人民幣123,200,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣147,748,000元)及其他金融資產約人民幣73,500,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣96,300,000元)。

財務資料概要

本集團過去五個財政年度的已刊發業績及資產、負債及非控股權益概要(摘錄自經審核財務報表)載於第135頁。此概要並不組成經審核財務報表的一部分。

董事於競爭業務的權益

於年內及截至本年報日期，根據上市規則，概無董事被視為於與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的任何業務中擁有權益。

管理合約

年內，並無訂立或訂有有關本公司整體或任何重大部分業務的管理及／或行政工作的任何合約。

足夠公眾持股量

根據本公司從公開途徑所得的資料及據本公司董事所知，於本年報日期，本公司一直維持上市規則所規定的足夠公眾持股量。

核數師

畢馬威會計師事務所將退任，惟符合資格並將膺選連任。有關續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案將於應屆股東週年大會上提呈。本公司於前三個年度的核數師概無變動。

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

獨立核數師報告



致天工國際有限公司股東之獨立核數師報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核載於第63頁至134頁的天工國際有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此等綜合財務報表包括於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實公平反映貴集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見基礎

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)進行審核。吾等於該等準則項下的責任在本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節中詳述。根據香港會計師公會之職業會計師道德守則(「守則」)及開曼群島中任何與我們審核綜合財務報表有關的道德要求，我們獨立於貴集團，並已遵循該等要求及守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證充足且適當地為吾等的審核意見提供基礎。

關鍵審核事項

根據吾等的專業判斷，關鍵審核事項為吾等審核本期綜合財務報表中最重要的事項。吾等在整體審核綜合財務報表及就此形成意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

營業額確認

請參閱綜合財務報表附註5及第80頁的會計政策。

關鍵審核事項

貴集團的營業額主要包括向分銷商及製造商銷售高速鋼、模具鋼、高速鋼切削工具及鈦相關產品以及鋼坯貿易的銷售額。

與不同類型客戶就不同產品訂立的合約有關貨品驗收及退貨權的條款各異。該等條款可能影響向此等客戶銷售的確認時間。管理層評估每份合約的條款，以釐定營業額確認的合適時間。

吾等確定營業額確認為關鍵審核事項，因營業額為貴集團的關鍵業績指標，加大了營業額可能被操縱以達到財政預期或目標的風險，且因貴集團客戶眾多，而與各客戶的貿易條款各異，加大了營業額確認時間錯誤的風險。

在吾等審核中處理事項的方式

吾等評估營業額確認的審核程序包括下列各項：

- 了解及評估管理層有關營業額確認的關鍵內部控制措施的設計、實施及運行有效性；
- 參照現行會計準則規定，檢查關鍵客戶合約以識別與貨品驗收及退貨權相關的條款及條件並評估貴集團營業額確認的時間；
- 將交易於財政年結日前後錄得的特定營業額與相關單據(包括貨品送貨單及貨品驗收單)進行抽樣對比，以評估該營業額是否已根據銷售合約的條款及於適當的財政期間內確認；
- 檢查於年內錄得且被視為重大或符合其他特定風險標準的營業額的有關手動記賬相關單據；
- 抽樣確認截至二零一七年十二月三十一日止年度直接與客戶進行銷售交易的價值，並就客戶已確認交易與貴集團賬目記錄之間的對賬差異核驗其相關單據，以評估有關營業額是否已於適當的財政期間內獲確認；及
- 就於年末後授出銷售信貸的理由向管理層作出查詢，並核驗相關單據以評估銷售信貸是否已於適當的財政期間妥為列賬。

貿易應收款項的可收回性

請參閱綜合財務報表附註21及第77頁的會計政策。

關鍵審核事項

於二零一七年十二月三十一日，貴集團貿易應收款項總額為人民幣1,020百萬元，就此計提呆賬撥備人民幣38百萬元。

貴集團的呆賬撥備乃基於管理層對預期將產生貿易應收款項壞賬虧損的估計，而此估計乃經計及貴集團客戶的過往信貸記錄及當前市況以及客戶的特定情況，而所有這些均涉及重大程度的管理層判斷。

貴集團的呆賬撥備包括基於個別債務人的特定撥備及基於過往經驗就若干當前因素(即最新營運情況、流動資金風險等)進行調整的共同撥備。

吾等確定貿易應收款項的可收回性為關鍵審核事項，因貴集團擁有重大貿易應收款項，且由於中國內地鋼鐵行業市場形勢嚴峻，加大了下游客戶面臨資金流動問題的風險且貴集團貿易應收款項可收回性的間接風險。

在吾等審核中處理事項的方式

吾等評估貿易應收款項可收回性的審核程序包括下列各項：

- 了解及評估管理層有關信貸管控、債務收回及計提呆賬撥備有關的關鍵內部控制措施的設計、實施及運行有效性；
- 通過抽樣比較銷售發票與其他相關票據，評估貿易應收款項在貿易應收款項賬齡報告中的分類；
- 參照相應債務人、協定的處置計劃、債務人財務狀況、債務人經營所在行業、逾期餘額的賬齡以及過往及年末之後的付款記錄，了解及評估關於個別重大貿易應收款項餘額的管理層判斷基準，並評估管理層就該等個別貿易應收款項餘額作出的呆賬撥備；
- 評估管理層就呆賬撥備作出的假設及估計，該等假設及估計乃通過對該等估計的過往準確性進行追溯性檢討，並經參照貴集團之可收回性評估政策重新計算貴集團的撥備後，基於可收回性評估而得出；及
- 將財政年末後有關二零一七年十二月三十一日之貿易應收款項結餘收取客戶的現金與銀行對賬單及其他相關單據進行比較。

評估物業、廠房及設備的潛在減值

請參閱綜合財務報表附註13及第76頁的會計政策。

關鍵審核事項

於二零一七年十二月三十一日，如綜合財務報表所反映，貴集團的市值遠低於貴集團的資產淨值。

管理層認為，基於上述情況，貴集團於二零一七年十二月三十一日的物業、廠房及設備存在潛在減值跡象，因此管理層就貴集團的物業、廠房及設備進行減值評估。

管理層評估有關現金產生單位（「現金產生單位」）的可收回金額，其中物業、廠房及設備已按使用價值與公平價值減出售相關資產的成本之較高者分配。由於貴集團的物業、廠房及設備的公平價值暫不可得，管理層根據貼現現金流預測進行減值評估並認為於二零一七年十二月三十一日無須計提減值撥備。

貼現現金流預測的編製涉及重大程度的管理層判斷，尤其是預測未來營業額、未來毛利率及成本增長率、釐定所採用的貼現率及估計有關現金產生單位的可收回金額。

吾等確定評估物業、廠房及設備的潛在減值為關鍵審核事項，因釐定減值水平（如有）涉及重大程度的管理判斷，其存在固有不確定性及可能受管理層偏差所影響。

在吾等審核中處理事項的方式

吾等評估物業、廠房及設備的潛在減值的審核程序包括下列各項：

- 參照現行會計準則的規定，評估管理層於編製貼現現金流預測過程中採用的方法；
- 參照現行會計準則的規定，評估管理層就現金產生單位的確認以及物業、廠房及設備及其他資產分配至各現金產生單位的情況；
- 將貼現現金流預測中使用的最重大數據輸入（包括未來營業額及未來毛利率）與各現金產生單位的過往表現、管理層預測以及管理層批准的財務預算及可得行業報告中詳情進行比較；
- 參照相同行業內其他可資比較公司，評估管理層於貼現現金流預測中使用的貼現率；
- 將往年編製的貼現現金流預測中計入的預測營業額及預測營運成本與本年度各現金產生單位的表現進行比較，以評估往年貼現現金流預測的準確性並向管理層查詢發現的任何重大不符的原因；及
- 就關鍵假設進行敏感度分析，包括貼現率及營業額增長率，並評估其對減值評估結論的影響，並考慮於釐定假設時是否有任何管理層偏差跡象。

存貨估值

請參閱綜合財務報表附註20及第77頁的會計政策。

關鍵審核事項

於二零一七年十二月三十一日，貴集團的存貨總額為人民幣19.11億元，就此計提存貨撥備人民幣14百萬元。

貴集團的存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低數額入賬。貴集團為撇減存貨成本至其可變現淨值而計提的存貨撥備，乃由管理層經計及貴集團鋼產品的估計售價、於報告日期在建工程的估計完工成本以及進行銷售的估計必要成本後，按個別基準釐定。

貴集團特鋼產品的售價受主要原材料(包括鋼及合金)的市價波動所影響。若干鋼產品乃為滿足下游客戶的特定需求而生產，該需求可能隨時發生重大變化。

吾等確定存貨估值為關鍵審核事項，因評估存貨(尤其有關滯銷存貨及可變現淨值可能低於所記錄成本的存貨)撥備水平須使用重大管理層判斷。

在吾等審核中處理事項的方式

吾等評估存貨估值的審核程序包括下列各項：

- 了解及評估管理層有關計提存貨撥備的關鍵內部控制的設計、實施及運行有效性；
- 通過對該等估計的過往準確性進行可追溯性審閱，經與管理層就重大偏差進行討論並考慮該等偏差對本年度假設及估計的影響後，評估管理層就存貨撥備作出的假設及估計；
- 通過與生產記錄進行抽樣比較，評估存貨項目於成品存貨賬齡報告內是否分類正確；
- 經參考年結日後實現的售價(倘適用)及貴集團產品最新市價重新計算貴集團的存貨撥備；
- 將年末個別產品的存貨水平與客戶協定的採購計劃進行抽樣比較，以評估存貨可變現性的剩餘風險；及
- 檢查存貨賬齡報告以確認任何滯銷存貨及陳舊存貨項目以及重點評估就近期並無銷售交易的滯銷存貨及陳舊存貨項目作出的撥備是否適當。

綜合財務報表及其核數師報告以外的資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內的所有資料，但不包括綜合財務報表及吾等的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合吾等對綜合財務報表的審計，吾等的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

倘基於吾等已執行的工作，吾等認為其他資料存在重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。在此方面，吾等並無任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製反映真實及公平情況的該等綜合財務報表，並負責董事認為編製綜合財務報表所必需的有關內部控制，以確保綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非董事有意將貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

董事獲審核委員會協助履行其監督貴集團財務報告流程的責任。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標是合理確定整體而言此等綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出包含吾等意見的核數師報告。本報告僅為閣下(作為整體)而編製，並無其他用途。吾等並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何義務或負上任何責任。

合理保證高水平的鑒證，但不能擔保根據香港核數準則進行的審核工作總能發現所存在的重大錯誤陳述。重大錯誤陳述可源自欺詐或錯誤，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，被視為重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

吾等根據香港核數準則進行審核的工作之一，是運用專業判斷，在整個審核過程中保持職業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因應該等風險設計及執行審核程序，以及獲得充足及適當的審核憑證為吾等的意見提供基礎。由於欺詐可能涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、錯誤陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險較未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非旨在對貴集團的內部控制的有效性發表意見。
- 評估所用會計政策的適當性，以及董事所作出的會計估算和相關披露是否合理。
- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法的適當性，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有可能對貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘若吾等總結認為有重大不確定因素，吾等需要在核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或倘相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論是基於截至核數師報告日期所獲得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表(包括資料披露)的整體呈列、架構及內容，以及綜合財務報表是否已公平反映相關交易及事項。
- 就貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等須負責指導、監督及執行貴集團的審核工作。吾等仍對吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等與審核委員會進行溝通，其中包括審核工作的計劃範圍及時間以及重大審核發現(包括吾等在審核過程中發現的任何內部控制的重大缺失)。

吾等亦向審核委員會作出聲明，確認吾等已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響吾等獨立性的關係及其他事宜以及相關保障措施(如適用)，與審核委員會進行溝通。

吾等通過與審核委員會溝通，確定該等事項為本期綜合財務報表審核工作的最重要事項，因此為關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項或在極罕有的情況下，吾等認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超過公眾知悉此等事項的利益而不應在報告中予以披露，否則吾等會在核數師報告中描述此等事項。

本獨立核數師報告的審核工作合夥人為陳定元。

執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

二零一八年三月十五日

綜合損益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度
(以人民幣呈列)

	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	5	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	6	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	7	(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	8(a)	(112,410)	(103,299)
應佔聯營公司(虧損)/溢利	17	(4,805)	7,751
應佔合營公司溢利/(虧損)	18	602	(551)
除稅前溢利	8	218,097	130,916
所得稅	9	(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)	12		
基本		0.076	0.050
攤薄		0.076	0.050

第69頁至第134頁的附註為本財務報表的一部分。就本公司股權持有人應佔年內溢利應付的股息詳情載於附註30(b)。

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
(以人民幣呈列)

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年內溢利	174,701	115,996
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)))	(19,380)	73,355
年內其他全面收益	(14,555)	45,713
年內全面收益總額	160,146	161,709
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	5,602	5,425
年內全面收益總額	160,146	161,709

第69頁至第134頁的附註為本財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日
(以人民幣呈列)

	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	13	3,520,344	3,444,164
預付租賃款項	14	70,875	72,624
商譽	15	21,959	21,959
於聯營公司的權益	17	49,372	46,484
於合營公司的權益	18	26,263	25,343
其他金融資產	19	88,900	96,300
遞延稅項資產	29(b)	23,954	30,146
		3,801,667	3,737,020
流動資產			
存貨	20	1,896,864	1,901,775
貿易及其他應收款項	21	2,044,171	1,577,383
抵押存款	22	241,380	180,180
定期存款	23	500,000	640,000
現金及現金等價物	24	219,798	259,546
		4,902,213	4,558,884
流動負債			
計息借款	25	2,170,279	2,678,912
貿易及其他應付款項	26	1,302,982	1,145,129
即期稅項	29(a)	4,164	1,560
遞延收入	27	5,499	5,840
		3,482,924	3,831,441
流動資產淨值		1,419,289	727,443
資產總額減流動負債		5,220,956	4,464,463
非流動負債			
計息借款	25	823,013	210,000
遞延收入	27	37,777	43,876
遞延稅項負債	29(c)	57,201	55,153
		917,991	309,029
資產淨值		4,302,965	4,155,434

第69頁至第134頁的附註為本財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日
(以人民幣呈列)

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	30(a)/(c)	40,477	40,167
儲備	30(d)	4,119,167	3,977,548
本公司股權持有人應佔權益總額		4,159,644	4,017,715
非控股股東權益		143,321	137,719
權益總額		4,302,965	4,155,434

董事會已於二零一八年三月十五日批准及授權刊發。

朱小坤
董事

嚴榮華
董事

第69頁至第134頁的附註為本財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度
(以人民幣呈列)

		本公司股權持有人應佔										
		股本	股份溢價	資本贖回儲備	資本儲備	合併儲備	外匯儲備	公平價值儲備	中國法定儲備	保留盈利	非控股權益	權益總額
		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
附註		(附註30(c)(i))	(附註30(d)(i))	(附註30(d)(i))	(附註30(d)(ii))	(附註30(d)(iii))	(附註30(d)(iv))	(附註30(d)(v))	(附註30(d)(vi))	(附註30(d)(vi))		
於二零一七年一月一日的結餘		40,167	1,590,760	492	72,848	91,925	(61,901)	73,355	544,538	1,665,531	137,719	4,155,434
二零一七年的權益變動												
年內溢利		-	-	-	-	-	-	-	-	169,099	5,602	174,701
其他全面收益		-	-	-	-	-	4,825	(19,380)	-	-	-	(14,555)
全面收益總額		-	-	-	-	-	4,825	(19,380)	-	169,099	5,602	160,146
就上年度批准股息		30 (b)(ii)	-	-	-	-	-	-	-	(22,130)	-	(22,130)
轉撥至儲備		30 (c)(ii)	-	-	-	-	-	-	21,683	(21,683)	-	-
行使購股權		30 (c)(iii)	310	11,458	-	(2,253)	-	-	-	-	-	9,515
於二零一七年十二月三十一日的結餘		40,477	1,602,218	492	70,595	91,925	(57,076)	53,975	566,221	1,790,817	143,321	4,302,965
		本公司股權持有人應佔										
		股本	股份溢價	資本贖回儲備	資本儲備	合併儲備	外匯儲備	公平價值儲備	中國法定儲備	保留盈利	非控股權益	權益總額
		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
附註		(附註30(c)(i))	(附註30(d)(i))	(附註30(d)(i))	(附註30(d)(ii))	(附註30(d)(iii))	(附註30(d)(iv))	(附註30(d)(v))	(附註30(d)(vi))	(附註30(d)(vi))		
於二零一六年一月一日的結餘		40,167	1,590,760	492	74,367	91,925	(34,259)	-	530,335	1,582,500	-	3,876,287
二零一六年的權益變動												
年內溢利		-	-	-	-	-	-	-	-	110,571	5,425	115,996
其他全面收益		-	-	-	-	-	(27,642)	73,355	-	-	-	45,713
全面收益總額		-	-	-	-	-	(27,642)	73,355	-	110,571	5,425	161,709
就上年度批准股息		30 (b)(ii)	-	-	-	-	-	-	-	(14,912)	-	(14,912)
轉撥至儲備		-	-	-	-	-	-	-	14,203	(14,203)	-	-
發行購股權		-	-	-	2,253	-	-	-	-	-	-	2,253
向非控股權益部分出售		-	-	-	-	-	-	-	-	(2,197)	132,294	130,097
購股權失效		-	-	-	(3,772)	-	-	-	-	3,772	-	-
於二零一六年十二月三十一日的結餘		40,167	1,590,760	492	72,848	91,925	(61,901)	73,355	544,538	1,665,531	137,719	4,155,434

第69頁至134頁的附註為本財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度
(以人民幣呈列)

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營業務			
經營所得現金	24(b)	244,177	516,931
已付中國稅項		(27,790)	(21,008)
已付香港利得稅		(1,381)	(1,155)
經營業務所得現金淨額		215,006	494,768
投資業務			
支付購買物業、廠房及設備的款項		(299,586)	(392,961)
支付購買其他投資的款項		(15,400)	–
出售物業、廠房及設備所得款項		3,105	10,604
定期存款到期所得款項／(購買付款)淨額		140,000	(240,000)
質押存款(購買付款)／到期所得款項淨額		(59,420)	265,209
已收利息	8(a)	5,795	9,398
收取一家聯營公司股息		–	1,738
出售一間合營公司所得款項		–	656
出售買賣證券所得款項		4,505	–
買賣證券的付款		(3,960)	–
注資聯營公司的付款		(6,500)	(4,587)
注資合營公司的付款		–	(2,670)
投資業務所用現金淨額		(231,461)	(352,613)
融資業務			
計息借款所得款項		5,042,507	4,902,796
償還計息借款		(4,938,127)	(5,080,758)
已付利息		(118,407)	(118,925)
已付本公司股權持有人股息	30(b)(ii)	(22,130)	(14,912)
向非控股權益出售的所得款項		–	130,097
行使購股權所得款項		9,515	–
融資業務所用現金淨額		(26,642)	(181,702)
現金及現金等價物減少淨額		(43,097)	(39,547)
於一月一日的現金及現金等價物		259,546	323,486
外幣匯率變動影響		3,349	(24,393)
於十二月三十一日的現金及現金等價物		219,798	259,546

第69頁至134頁的附註為本財務報表的一部分。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

1 申報實體

天工國際有限公司(「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。

本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

2 編製基準

(a) 合規聲明

此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。該等財務報表亦符合香港公司條例之披露規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。本集團採納之主要會計政策概要載列於附註3。

國際會計準則理事會已頒佈若干於本集團及本公司本會計期間首次生效或可供提早採納的新訂及經修訂國際財務報告準則。於本會計期間及過往會計期間，有關因首次應用上述與本集團有關之準則而導致會計政策變動之資料已反映於此等財務報告中，並載於附註4。

(b) 計量基準

本集團於二零一七年十二月三十一日及截至該日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司及本集團於聯營公司及合營公司的權益。

編製財務報表的計量基準為歷史成本法基準，惟於下文會計政策中載列者除外。

(c) 會計估計及判斷

在編製符合國際財務報告準則的財務報表時，管理層須就可影響政策應用及資產、負債、收入和開支的呈報金額作出判斷、估計和假設。該等估計和相關假設乃根據過往經驗和在有關情況下相信屬合理的多項其他因素而作出，其結果成為對在其他資料來源並不明顯的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與此等估計有所不同。

該等估計和相關假設會持續予以審閱。倘會計估計的修訂僅影響某個期間，則有關估計的修訂會在該期間內確認；或倘有關修訂會影響本期間和未來期間，則該修訂會在作出修訂的期間及未來期間內確認。

管理層所應用對財務報表構成重大影響的國際財務報告準則以及估計不明朗因素的重大來源所作出的判斷載列於附註35。

3 主要會計政策

下文所載的會計政策已於本財務報表所呈報的所有期間貫徹採用，並由本集團實體貫徹採用，惟處理會計政策變動附註4所闡明者除外。

(a) 附屬公司及非控股權益

附屬公司是指受本集團控制的實體。本集團對參與某實體所得之可變回報承擔風險或享有權利，並能透過其在該實體的權力影響該等回報，即本集團控制該實體。當評估本集團是否具有該權力時，只會考慮由本集團或其他人士持有之實質權利。

於附屬公司的投資由控制權開始當日起於綜合財務報表中綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。集團內公司間的結餘、交易和現金流量，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，均在編製綜合財務報表時全數對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損以與未變現收益的相同方法對銷，惟僅以無減值跡象者為限。

非控股權益指於一間附屬公司並非直接或間接由本公司分佔之股權，且本集團並無就此與該等權益的持有人協議任何額外條款，以致本集團整體需就這些權益承擔符合金融負債定義的合約義務。就每項業務合併而言，本集團可以選擇非控股權益按照公平價值或非控股權益按比例應佔附屬公司可識別資產淨值中的任何一種來計量。

非控股權益於綜合財務狀況表內乃與本公司股權持有人應佔股權分開，於權益內列示。非控股權益於本集團之業績乃於綜合損益及其他全面收益表按賬面值入賬列為非控股權益，與本公司股權持有人之間於該年度之總損益及全面收益總額之間之分配。來自非控股權益持有人之貸款及對該等持有人之其他合約義務均根據附註3(j)及(k)於綜合財務狀況表內呈列為金融負債，視乎負債之性質而定。

本集團於附屬公司的權益變動如不導致喪失控制權，將作權益交易核算。本集團於綜合權益中持有的控股權益與非控股權益應予調整以反映相關權益的變動。但對商譽不會作出調整或確認任何盈虧。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則入賬列為出售該附屬公司全部權益，而所得盈虧則於損益確認。本集團於失去控制權當日仍於該前附屬公司保留的任何權益以公平價值確認，而該金額被列為一項金融資產初步確認之公平價值(請參閱附註3(d))或(於適當時)於聯營公司或合營公司一項投資初步確認之成本(請參閱附註3(b))。

於本公司之財務狀況表內，於一家附屬公司之投資乃按成本減去減值虧損列賬(請參閱附註3(g))，除非投資分類為持作銷售(或計入分類為持作銷售之出售組別)則作別論。

3 主要會計政策(續)

(b) 聯營公司及合營公司

聯營公司指本集團或本公司可以對其管理發揮重大影響的實體，包括參與其財務及經營決策，惟並非控制或共同控制其管理。

合營公司是一項安排，據此，本集團或本公司與其他訂約方訂約同意分享此項安排的控制權，並對其資產淨值享有權利。

於一家聯營公司或一家合營公司的投資乃按權益法於綜合財務報表入賬，除非分類為持作銷售(或計入分類為持作銷售之出售組別)則作別論。根據權益法，投資初步以成本記賬，並就本集團佔被投資公司可識別資產淨值的收購日公平價值超過投資成本的任何數額(如有)作出調整。其後，該投資乃就本集團佔該被投資公司資產淨值在收購後的變動及有關該投資的任何減值虧損作出調整(請參閱附註3(c)及(g))。任何收購日超過成本的數額、本集團本年度佔被投資公司於收購後的稅後業績及任何減值虧損均於綜合損益表確認，而本集團佔被投資公司其他全面收益於收購後的稅後項目則於綜合損益及其他全面收益表內確認。

當本集團所佔的虧損超過其於該聯營公司或合營公司的權益時，本集團的權益會減至零，並且不再確認進一步虧損，惟本集團已產生法律或推定責任，或代被投資公司付款則除外。就此而言，本集團的權益乃按權益法得出的投資賬面值及實質上組成本集團於該聯營公司或合營公司的淨投資的本集團長期權益。

本集團以及其聯營公司及合營公司之間交易所產生的未變現損益，均以本集團於被投資公司的權益為限抵銷，惟倘未變現虧損證明已轉讓資產出現減值，則該等未變現虧損會即時於損益內確認。

如果於聯營公司的投資成為於合營公司的投資，則不會重新計量留存權益，反之亦然。相反，投資將繼續按權益法入賬。

在所有其他情況下，當本集團不再對一家聯營公司有重大影響力或對合營公司有共同控制權，其將被入賬列作出售該被投資公司之全部權益，所得收益或虧損會於損益確認。於失去重大影響力或共同控制權當日於該前被投資公司保留之任何權益乃按公平價值確認，而該金額會被視為初步確認一項金融資產之公平價值(請參閱附註3(d))。

於本公司之財務狀況表，於聯營公司及合營公司之投資乃按成本減去減值虧損列賬(請參閱附註3(g))，除非分類為持作銷售(或計入分類為持作銷售之出售組別)者則作別論。

3 主要會計政策(續)

(c) 商譽

商譽指以下(i)項超出(ii)項的差額

- (i) 獲轉讓代價的公平價值、於被收購方任何非控股權益的金額與本集團先前所持被收購方股權公平價值之總和；
- (ii) 於收購日期計量之被收購方可辨別資產及負債之公平價值淨值。

倘(ii)項金額超出(i)項金額，則該差額會即時於損益中確認為優惠價收購之收益。

商譽乃按成本減去累計減值虧損後列賬。業務合併所產生的商譽會分配至預期可受惠於合併的協同效益的各個別現金產生單位或現金產生單位組別，並每年進行減值測試(請參閱附註3(g))。

於年內出售現金產生單位時，任何應佔購入商譽的金額均包括在出售項目的損益的計算之內。

(d) 於股本證券的其他投資

本集團及本公司的股本證券投資(不包括於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資)政策如下：

除非經確定初步確認公平價值與交易價格不同，且此公平價值由相同資產或負債在交投活躍市場的報價證明或基於僅使用來自可觀察市場之數據之估值方法證明，否則，股本證券投資初步以公平價值亦即其交易價格入賬。成本包括應佔交易成本。

本集團之股本證券投資分類為可供出售金融資產。該公平價值於各報告期末重新計量，而任何所得盈虧將會在其他全面收益確認，並於公平價值儲備內之權益獨立累計。除此之外，股本證券投資並無相同工具在交投活躍市場之報價且公平價值不能另行可靠計量的，其以成本減減值虧損(見附註3(g))於財務狀況表確認。根據附註3(p)(iii)中所述政策，股本證券投資之股息收入以實際利率法計算的，於損益確認。

當投資終止確認或減值(見附註3(g))，於權益確認之累計盈虧重新分類為損益。投資於本集團承諾購買／售出投資或其屆滿之日確認／取消確認。

3 主要會計政策(續)

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及減值虧損(請參閱附註3(g))列賬。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括物料成本、直接勞工成本、拆遷項目以及復墾項目所在地原貌的成本的初步估計(如相關)，以及適當的生產經常費用及借款成本比例。

棄置或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損乃按該項目的出售所得款項淨額與其賬面值之間的差額釐定，並於棄置或出售日期在損益確認。

折舊乃按於物業、廠房及設備項目的以下估計可使用年期內，按直線法撇銷該等項目的成本並扣除其估計剩餘價值(如有)計算：

— 廠房及建築物	20年
— 機器	10-20年
— 汽車	8年
— 辦公室設備及其他	5年

倘一項物業、廠房及設備項目的不同部分有不同可使用年期，該項目的成本乃按合理基準於各部分之間分配，而各部分會獨立折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)均會每年予以審閱。

在建工程指在建廠房及樓宇及有待安裝設備，並按成本扣除減值虧損(請參閱附註3(g))列賬。成本包括建築直接成本以及建築及安裝年度的利息支出。當資產已實質上備妥作其擬定用途時，即使中國相關機關在出具相關調試證書方面有任何延誤，該等成本會終止資本化，而在建工程則會轉撥至物業、廠房及設備。

概不會就在建工程計提任何折舊，直至其已實質上完成且備妥作擬定用途為止。

(f) 租賃資產

倘本集團釐定某安排於協定期間內轉易一項或多項特定資產使用權，以換取一筆或一系列付款，則由一項交易或一系列交易組成之該項安排屬於或包括一項租賃。有關釐定乃基於安排內容之評估而作出，而不論該項安排之法律形式是否租賃。

(i) 分類為租賃予本集團的資產

由本集團根據將所有權絕大部分風險及回報轉移予本集團的租賃持有的資產，均分類為根據融資租賃持有。並無轉讓所有權絕大部分風險及回報予本集團的租賃則分類為經營租賃。

3 主要會計政策(續)

(f) 租賃資產(續)

(ii) 扣除經營租賃

倘本集團擁有根據經營租賃持有資產的使用權，其根據該等租賃作出的付款於其租期所涵蓋的會計期間內等額分期自損益扣除，除非有其他基準對該租賃資產將產生的收益模式更具代表性。已收取租金優惠均在損益賬中確認為租賃淨付款總額整體的一部分。或然租金在其產生的會計期間內於損益扣除。

綜合財務狀況表內的預付租賃款項為向中華人民共和國(「中國」)國土局支付的土地使用權成本。土地使用權按成本減累計攤銷及累計減值虧損(請參閱附註3(g))列賬。攤銷以直線法於土地使用權各自的期間自綜合損益表扣除。

(g) 資產減值

(i) 股本證券投資及其他應收款項減值

按成本或攤銷成本列賬或分類為可供出售證券之股本證券投資及其他流動及非流動應收款項，須於各報告期末進行檢討，以釐定是否有客觀減值證據。客觀減值證據包括本集團注意到有關下列一項或以上虧損事項的可觀察資料：

- 欠款人出現重大財務困難；
- 違反合同，例如欠繳或拖欠利息或本金付款；
- 欠款人可能將破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境的重大變動對欠款人有不利影響；及
- 於股本工具投資之公平價值大幅或長期下跌至低於其成本值。

倘出現任何該等跡象，任何減值虧損乃釐定及確認如下：

- 就以權益法於綜合財務報表列賬的於聯營公司及合營公司的投資(請參閱附註3(b))而言，減值虧損乃根據附註3(g)(ii)將投資的可收回數額與其賬面值比較而計量。倘若根據附註3(g)(ii)用於釐定可收回數額的估計出現有利變化，則會撥回減值虧損。
- 就按成本入賬的無報價股本證券而言，減值虧損乃根據金融資產賬面值及估計未來現金流量之間的差額計算，若折現的影響屬重大，則按同類金融資產的現有市場回報率折現。按成本入賬的股本證券的減值虧損不得撥回。

3 主要會計政策(續)

(g) 資產減值(續)

(i) 股本證券投資及其他應收款項減值(續)

- 就按攤銷成本入賬的貿易及其他流動應收款項及其他金融資產而言，減值虧損按資產賬面值及估計未來現金流量現值之間的差額計算。若折現的影響屬重大，則按金融資產的原有實際利率(即該等資產首次確認時計算的實際利率)折現。倘該等金融資產具備類似的風險特徵(如類似的逾期情況)，且並無個別被評估為減值，則有關評估會共同進行。共同進行減值評估的金融資產的未來現金流量，會建基於該共同組別具有類似信貸風險特徵的資產的過往虧損經驗。
- 倘減值虧損金額於其後期間減少，而有關減少可客觀地與減值虧損確認後發生的事項連繫，則會從損益撥回減值虧損。減值虧損的撥回不得導致資產賬面值高於過往年度若無確認減值虧損而原應釐定的資產賬面值。
- 就可供出售證券而言，已於公平價值儲備內確認的累計虧損會重新分類至損益。於損益內確認的累計虧損金額為收購成本(扣除任何本金還款及攤銷)與現公平價值之間的差額，並減去過往就該資產於損益內確認的任何減值虧損。
- 就可供出售股本證券於損益內確認的減值虧損不會透過損益撥回。該等資產的公平價值的任何其後增加會於其他全面收益內確認。
- 倘公平價值的其後增加可客觀地與確認減值虧損後發生的事項連繫，則會撥回有關可供出售債務證券的減值虧損。在該等情況下，減值虧損撥回會在損益確認。

減值虧損從相應的資產中直接撇銷，惟就計入貿易及其他應收款項中、可收回性存疑但並非完全不可能的應收賬款及應收票據所確認的減值虧損除外。在此情況下，呆賬的減值虧損以撥備賬記錄。倘本集團信納收回的機會微乎其微，則被視為不可收回的金額會直接從貿易應收款項及應收票據中撇銷，而就該債務在撥備賬中持有的任何金額則予以撥回。倘之前於撥備賬扣除的款項在其後收回，則相關的撥備賬會被撥回。撥備賬的其他變動及過往直接撇銷而其後收回的款項，均在損益中確認。

3 主要會計政策(續)

(g) 資產減值(續)

(ii) 其他資產之減值

於各報告期末，均會檢討內部及外來資料來源，以識別下列資產的可能減值跡象，或(商譽除外)過往已確認之減值虧損不再存在或可能減少：

- 物業、廠房及設備；
- 無形資產；
- 分類為經營租賃項下所持有之租賃土地預付款項；
- 商譽；及
- 本公司財務狀況表中於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資。

倘出現任何有關跡象，便會估計該資產的可收回金額。此外，就商譽而言，不論是否出現任何減值跡象，本公司均會每年估計可收回金額：

— 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公平價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣時間值和資產特定風險的評估的稅前折現率，折現至其現值。如果資產不產生大致上獨立於源自其他資產現金流入的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

— 確認減值虧損

當資產或所屬現金產生單位的賬面值高於其可收回金額時，減值虧損乃於損益中確認。就現金產生單位確認的減值虧損會首先分配至減少已分配至該現金產生單位(或該組單位)的任何商譽的賬面值，然後按比例減少該單位(或該組單位)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不得減至低於其個別公平價值減去出售成本後所得金額(如可加以計量)或其使用價值(如可加以釐定)。

— 撥回減值虧損

就商譽以外的資產而言，如果用以釐定可收回金額的估計出現有利變化，有關的減值虧損便會撥回。商譽的減值虧損不會撥回。

減值虧損撥回以在以往年度並無確認任何減值虧損而原應釐定的資產賬面值為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度內計入損益。

3 主要會計政策(續)

(g) 資產減值(續)

(iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須遵照國際會計準則第34號「中期財務報告」就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期期間完結時，本集團採用於財政年度完結時應採用之同一減值測試、確認及撥回條件(請參閱附註3(g)(i)及3(g)(ii))。

於中期期間內就商譽、可供出售股本證券及以成本入賬之非報價股本證券所確認之減值虧損不可在其後期間撥回。即使假設該中期期間相關之財政年度末才會評估減值，而概無確認虧損或確認較少虧損，亦是如此。因此，倘可供出售股本證券的公平價值於年度期間的餘下時間或其後任何其他期間增加，則該增加會於其他全面收益而非損益確認。

(h) 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本按加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本、轉換成本以及將存貨送抵目前地點及達致現狀所產生的其他成本。就存貨成品及在製品而言，成本包括按日常營運產能分佔適當比例的生產經常費用。

可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及進行銷售所需的估計成本後所得的金額。

出售存貨時，該等存貨的賬面值會於確認相關營業額的期間確認為開支。存貨撇減至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損，均於發生撇減或虧損的期間確認為開支。存貨的任何撇減的任何撥回金額，均於發生撥回的期間確認為已確認作開支的存貨金額的扣減。

(i) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公平價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本減呆賬減值撥備入賬(請參閱附註3(g))，惟倘應收款項為向關連方借出且並無任何固定還款期或折現影響並不重大的免息貸款則除外。在該等情況下，應收款項按成本減呆賬減值撥備入賬。

(j) 計息借款

計息借款初步按公平價值減應佔交易成本確認。初步確認後，計息借款按攤銷成本入賬，而初步確認金額與贖回價值之間的任何差額，連同任何應付利息及費用，則以實際利率法於借貸期內於損益確認。

3 主要會計政策(續)

(k) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平價值確認，其後按攤銷成本入賬，惟於折現影響並不重大的情況下，則按成本入賬。

(l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構活期存款以及可隨時轉換為已知金額的現金並於購入時起計三個月內到期且所面對的價值變動風險並不重大的短期、高流通性投資。

(m) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

薪金、年度花紅、有薪年假、界定供款退休計劃的供款及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務之年度內累計。如延遲付款或結算且影響重大，則此等數額會以現值列賬。

(ii) 股份支付款項

授予僱員的購股權的公平價值乃確認為一項僱員成本，而權益內的資本儲備會相應增加。公平價值乃使用二項點陣模式，經考慮授出購股權的條款及條件後於授出日期予以計量。倘僱員於無條件享有購股權前須符合歸屬條件，則購股權的總估計公平價值乃經考慮購股權將會歸屬的可能性後於歸屬期內分攤。

預期歸屬的購股權數目於歸屬期間內被審閱。因而對過往年度確認的累計公平價值的調整乃於審閱年度自損益扣除／計入損益，除非原僱員開支符合資格確認為資產，則對資本儲備作出相應調整。於歸屬日期，確認為開支的金額乃調整以反映歸屬的購股權的實際數目(並對資本儲備作出相應調整)，惟倘僅因未能達成與本公司股份市價有關的歸屬條件而進行的沒收則除外。權益金額乃於資本儲備內確認，直至購股權獲行使(當其轉撥至股份溢價賬)或購股權屆滿(當其直接撥回至保留溢利)為止。

(n) 所得稅

本年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均在損益中確認，惟倘若其與於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目有關，相關稅項金額則分別於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項指本年度就應課稅收入而預期應付的稅項，乃按於報告期末已制訂或已實質上制訂的稅率計算，並就過往年度應付稅項作出調整。

遞延稅項資產和負債分別由可扣稅和應課稅暫時性差額產生，即就財務報告而言的資產和負債賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦產生自未動用稅項虧損和未動用稅項抵免。

3 主要會計政策(續)

(n) 所得稅(續)

除若干有限例外情況外，倘若很可能獲得能動用該資產的未來應課稅溢利的所有遞延稅項負債和所有遞延稅項資產均獲確認。可支持確認由可扣稅暫時性差額所產生遞延稅項資產的日後應課稅溢利，包括因撥回現有應課稅暫時性差額將產生的數額，惟該等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並在預期可扣稅暫時性差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定現有應課稅暫時性差額是否足以支持確認由未動用稅項虧損和抵免所產生的遞延稅項資產時，亦採用同一準則，即倘差額乃與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在能動用稅項虧損或抵免的同一期間內撥回時，即該等差額予以計算。

確認遞延稅項資產和負債的有限例外情況為不可扣稅商譽所產生的暫時性差額、不影響會計或應課稅溢利的資產或負債的初始確認(條件為其並非業務合併的一部分)，以及於附屬公司投資的暫時性差額(如屬應課稅差額)，只限於本集團控制撥回的時間，而且在可預見的將來很大可能不會撥回的暫時性差額；或如屬可扣稅差額，則除非很可能在將來撥回。

遞延稅項金額的確認乃按照資產和負債賬面值的預期實現或清償方式，根據在報告期末已制訂或實質上已制訂的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不折現計算。

本集團在每個報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並會以不再可能獲得足夠的應課稅溢利以供動用相關的稅務利益為限作出調減。如果將可能獲得足夠的應課稅溢利，則任何有關調減額予以撥回。

分派股息產生的額外所得稅，於確認派付有關股息的負債時確認入賬。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘和其變動個別呈列，並不予抵銷。倘本公司或本集團有可依法強制執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並符合以下額外條件，則即期和遞延稅項資產分別抵銷即期和遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產和負債而言，本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 就遞延稅項資產和負債而言，倘與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一課稅實體；或
 - 不同課稅實體，其計劃在預期有大額遞延稅項負債或資產將予結算或收回的每個未來期間，按淨額基準變現即期稅項資產和結算即期稅項負債，或同時變現和結算。

3 主要會計政策(續)

(o) 撥備及或然負債

本集團或本公司承擔由於過往事件產生的法律或推定責任，因而可能會導致須流出經濟利益以清償責任，並可以作出可靠估計時，則就該等時間或金額不確定的其他負債確認撥備。如貨幣時間值重大，則撥備按預計清償責任支出的現值計提列賬。

當不大可能須流出經濟利益，或其數額未能可靠地估計時，除非經濟利益流出的可能性極微，否則該項責任披露為或然負債。潛在責任存在與否，將僅以一項或數項未來事項的發生或不發生確認，除非經濟利益流出的可能性極微，否則亦須披露為或然負債。

(p) 營業額確認

營業額按已收或應收代價的公平價值計量。惟經濟利益可能流入本集團且營業額及成本(如適用)可以可靠地計量，則營業額於損益確認如下：

(i) 商品銷售

營業額於商品交付至客戶處所時確認，即客戶接納商品及所有權相關風險及回報之時。營業額不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。

(ii) 股息

非上市投資的股息收入在股東收取款項的權利確立時確認。

(iii) 利息收入

利息收入使用實際利率法於產生時確認。

(iv) 政府補助金

倘有合理保證本集團將獲得政府補助金，而本集團亦將會遵守補助金附帶條件，則政府補助金將於財務狀況表初步確認。用於補償本集團所產生開支的補助金，會於開支產生的同一期間內有系統地於損益確認為收入。有關一項資產的政府補助金則初步確認為遞延收入，並於資產可使用年期內按直線法攤銷至損益。

3 主要會計政策(續)

(q) 外幣換算

年內的外幣交易按交易當日的匯率換算。以外幣列賬的貨幣資產及負債均按報告期末通行的匯率換算。匯兌盈虧於損益內確認，惟源於海外業務淨投資對沖之外幣借貸所產生之匯兌盈虧則在其他全面收益中確認。

以歷史成本並按外幣列賬計量的非貨幣資產及負債，按交易日期通行的匯率換算。以公平價值列賬並以外幣計值的非貨幣資產及負債，按釐定公平價值日期通行的匯率換算。

境外業務之業績按與交易日通行匯率相若之匯率換算為人民幣(「人民幣」)。財務狀況表項目按報告期末之期終匯率換算為人民幣。產生之匯兌差額於其他全面收益確認及獨立累計於匯兌儲備之權益。

確認出售境外業務的損益時，有關該境外業務的匯兌差額累積金額會由權益重新分類至損益。

(r) 借款成本

直接屬收購、建設或製造需要相當長時間才可投入擬定用途或銷售之資產之借款成本予以資本化列作該資產之部分成本。其他借款成本於產生之期間支銷。

屬於合資格資產成本一部分的借款成本在資產開支產生開支、借款產生成本和使資產投入擬定用途或銷售所必須的準備工作進行期間予以資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中止或竣工時，借款成本便會暫停或停止資本化。

(s) 關連方

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親家庭成員與本集團有關連：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員。

3 主要會計政策(續)

(s) 關連方(續)

(b) 倘下列任何條件適用，即實體與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或另一實體屬成員公司的集團中一間成員公司的聯營公司或合營公司)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營公司。
- (iv) 一間實體為某第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為本集團或本集團關聯實體就僱員利益而設的離職後福利計劃。
- (vi) 實體受(i)所指人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所指人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員。
- (viii) 實體或其所屬集團之任何成員公司，向本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。

某一人士的近親家族成員為預期於彼等與實體進行交易時可影響該人士或受該人士影響的該等家族成員。

(t) 分部報告

經營分部及在財務報表內呈報的各分部項目的金額，乃從定期向主席(主要營運決策人)提供的財務資料中識別，該等資料乃用於對本集團各業務線和地區市場分配資源和評估表現。

就財務申報而言，除非分部經濟特性相若以及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分銷產品或提供服務的方法以及監管環境的性質方面相近，否則個別重大的經營分部不會合算。個別並非重大的經營分部如共同符合上述大部分準則，則可進行合算。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

4 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，額外披露已載於附註24(c)以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。

5 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。

5 營業額及分部報告(續)

(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。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

5 營業額及分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

	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	1,686,470	763,795	530,212	168,164	859,157	4,007,798
可報告分部溢利(經調整EBIT)	216,646	112,469	58,584	23,623	1,824	413,146
可報告分部資產	3,234,273	2,302,430	1,404,979	543,472	10	7,485,164
可報告分部負債	786,721	308,703	176,268	52,702	-	1,324,394

	截至二零一六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	1,262,376	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	1,262,376	736,389	527,821	234,295	956,403	3,717,284
可報告分部溢利(經調整EBIT)	156,592	64,934	49,567	32,965	1,870	305,928
可報告分部資產	3,040,930	2,136,121	1,328,101	436,820	11	6,941,983
可報告分部負債	591,689	342,342	178,869	45,026	-	1,157,926

5 營業額及分部報告(續)

(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)
綜合營業額	3,898,443	3,376,134
	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)
綜合除稅前溢利	218,097	130,916
	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
綜合資產總額	8,703,880	8,295,904

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

5 營業額及分部報告(續)

(b) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬(續)

	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
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
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。

6 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)	21(b)	—	39,308
其他		1,583	978
		64,614	76,299

附註：

- (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)(見附註27)。
- (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)(見附註19)。

7 其他營運開支

	附註	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)	21(b)	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	—
		2,210	12,294

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

8 除稅前溢利

除稅前溢利乃經(計入)/扣除以下各項後得出：

(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	(5,795)	(9,398)
融資收入	(5,795)	(9,398)
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*	(27,655)	(20,698)
融資開支	118,205	112,697
融資成本淨額	112,410	103,299

* 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(附註28)	-	2,253
	243,619	235,618

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。

8 除稅前溢利(續)

(c) 其他項目

	附註	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	13	220,167	211,877
預付租賃款項攤銷	14	1,749	1,748
貿易及其他應收款項減值虧損的確認／(撥回)	21(b)	1,049	(39,308)
核數師酬金			
— 審計服務		2,500	2,500
— 其他服務		100	—
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8(b)披露的各相關類別開支各自的總金額內。

9 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(附註29(a))	31,775	24,645
香港利得稅撥備(附註29(a))	—	2,270
	31,775	26,915
遞延稅項		
暫時性差額的產生及撥回	11,621	(11,995)
	43,396	14,920

- (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%)。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

9 綜合損益表內的所得稅(續)

(a) 綜合損益表內的稅項指：(續)

- (ii) 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	218,097	130,916
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	(8,207)	1,030
實際稅項開支	43,396	14,920

10 董事薪酬

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露董事薪酬如下：

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	股份支付 款項(附註) 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事						
朱小坤	-	169	14	7,500	-	7,683
吳鎖軍	-	175	14	159	-	348
嚴榮華	-	149	14	101	-	264
蔣光清	-	109	14	97	-	220
獨立非執行董事						
王雪松	80	-	-	-	-	80
高翔	36	-	-	-	-	36
李卓然	80	-	-	-	-	80
總計	196	602	56	7,857	-	8,711

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

10 董事薪酬(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	股份支付 款項(附註) 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事						
朱小坤	-	168	13	7,500	304	7,985
吳鎖軍	-	149	13	250	111	523
嚴榮華	-	154	13	220	69	456
蔣光清	-	121	13	200	41	375
獨立非執行董事						
王雪松(於二零一六年九月三日獲委任)	27	-	-	-	-	27
尹書明(於二零一六年九月三日辭任)	28	-	-	-	-	28
高翔	36	-	-	-	-	36
李卓然	82	-	-	-	-	82
總計	173	592	52	8,170	525	9,512

附註：

該金額指根據本公司購股權計劃授予董事的購股權估計價值。該等購股權的價值乃根據附註3(m)(ii)所載本集團有關股份支付交易的會計政策計量。

該等實物福利詳情(包括已授購股權的主要條款及數目)乃於董事會報告「購股權計劃」一段及附註28內披露。

11 最高薪人士

五名最高薪人士中，兩名(二零一六年：三名)人士為董事，其酬金已於附註10披露。有關其他三名(二零一六年：兩名)人士的酬金總額載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,387	1,028
股份支付款項	-	111
花紅	121	286
退休福利計劃供款	42	22
	1,550	1,447

三名(二零一六年：兩名)最高薪人士的酬金介乎零至1,000,000港元範圍之間。

12 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	466,288	—
於十二月三十一日普通股加權平均數	2,220,546,288	2,220,080,000

(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(附註28)	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)	2,226,347,577	2,222,429,272

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。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

13 物業、廠房及設備

	廠房及 建築物 人民幣千元	機械 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於二零一六年一月一日的結餘	892,126	2,939,424	9,873	40,280	291,565	4,173,268
添置	242	64,494	1,982	742	356,318	423,778
轉撥自在建工程	81,416	24,499	-	-	(105,915)	-
出售	(7,476)	(28,145)	(668)	(413)	-	(36,702)
於二零一六年十二月三十一日的結餘	966,308	3,000,272	11,187	40,609	541,968	4,560,344
添置	1,098	53,394	4,096	7,581	232,787	298,956
轉撥自在建工程	2,150	206,584	-	-	(208,734)	-
出售	-	(769)	(4,523)	(2)	-	(5,294)
於二零一七年十二月三十一日的結餘	969,556	3,259,481	10,760	48,188	566,021	4,854,006
累計折舊：						
於二零一六年一月一日的結餘	(206,515)	(687,043)	(3,755)	(32,413)	-	(929,726)
年內折舊	(40,692)	(165,777)	(1,218)	(4,190)	-	(211,877)
出售撥回	1,918	23,038	74	393	-	25,423
於二零一六年十二月三十一日的結餘	(245,289)	(829,782)	(4,899)	(36,210)	-	(1,116,180)
年內折舊	(39,743)	(176,372)	(1,179)	(2,873)	-	(220,167)
出售撥回	-	322	2,361	2	-	2,685
於二零一七年十二月三十一日的結餘	(285,032)	(1,005,832)	(3,717)	(39,081)	-	(1,333,662)
賬面淨值：						
於二零一七年十二月三十一日	684,524	2,253,649	7,043	9,107	566,021	3,520,344
於二零一六年十二月三十一日	721,019	2,170,490	6,288	4,399	541,968	3,444,164

(i) 所有廠房及建築物均位於中國。

(ii) 根據本集團與江蘇天工集團有限公司(「天工集團」)於二零一零年一月六日訂立的租賃協議，本集團自二零一零年一月一日起至二零一七年十二月三十一日止期間就向天工集團租用辦公室物業須支付每年人民幣600,000元，以及自二零一零年一月一日起至二零一七年十二月三十一日止期間就向天工集團租用文娛設施須支付每年人民幣400,000元(請參閱附註33(b))。

14 預付租賃款項

人民幣千元

成本：	
於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日	89,647
累計攤銷：	
於二零一六年一月一日	(15,275)
年內費用	(1,748)
於二零一六年十二月三十一日	(17,023)
年內費用	(1,749)
於二零一七年十二月三十一日	(18,772)
賬面淨值：	
於二零一七年十二月三十一日	70,875
於二零一六年十二月三十一日	72,624

年內攤銷費用計入綜合損益表內的「行政開支」。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

15 商譽

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
成本：		
於一月一日及十二月三十一日的結餘	21,959	21,959
累計減值虧損：		
於十二月三十一日的結餘	-	-
賬面值：		
於十二月三十一日	21,959	21,959

就減值測試而言，商譽分配至本集團的營運部門，即就本集團內為內部管理目的監察商譽的最低層面。

商譽分配至本集團現金產生單位，其根據可呈報分部識別如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
模具鋼	21,959	21,959

現金產生單位的可收回金額乃按在用價值計算法釐定。在用價值計算法的主要假設乃關於折現率、營業額增長率及毛利率。本集團按兩年度財政預算及根據營業額估計增長率5%–15% (二零一六年：4%–10%)、稅前折現率11.6% (二零一六年：9.34%)及毛利率15%–20% (二零一六年：10%–15%)推斷未來十三年的現金流量，藉以編製現金流量預測。所用增長率並不超出現金產生單位經營的業務的長期平均增長率。

管理層按過往表現及對市場發展的預期釐訂預算毛利率及營業額增長率。所採用的折現率為稅後比率，並反映有關分部的特定風險。

現金產生單位的可收回金額高於根據在用價值計算法計算的其賬面值。因此，概無於綜合損益表中確認商譽減值。

16 於附屬公司的權益

下表僅含對本集團之業績、資產或負債造成主要影響之附屬公司。除另有所指外，持有股份類別屬普通股。

公司名稱	註冊成立的 附註 地點及日期	應佔所有權權益百分比		已發行及繳足/ 註冊資本	主要業務
		直接	間接		
中國天工有限公司	英屬處女群島， 二零零六年八月十四日	100%	—	—美元/50,000美元	投資控股
天工工具	(i) 中國，一九九七年七月七日	—	100%	人民幣2,010,000,000元/ 人民幣2,010,000,000元	產銷高速鋼及切削工具
天工愛和	(ii) 中國，二零零三年十二月五日	—	100%	人民幣723,038,000元/ 人民幣723,038,000元	產銷模具鋼
丹陽天發精鍛有限公司(「天發精鍛」)	(ii) 中國，二零零零年十月十一日	—	100%	18,600,000美元/ 18,600,000美元	精鍛及銷售高速鋼
中國天工(香港)有限公司(「天工香港」)	香港，二零零八年六月十三日	—	100%	1港元/1港元	投資控股
天工股份	(iii) 中國，二零一零年一月二十七日	—	74.03%	人民幣405,000,000元/ 人民幣405,000,000元	產銷鈦相關產品
天工發展	香港，二零一二年二月十五日	—	100%	5,500,000美元/ 5,500,000美元	合金鋼及切削工具貿易
江蘇天工模具鋼工程技術研究中心 有限公司(「天工研發」)	(iii) 中國，二零一二年三月五日	—	100%	人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元	合金、鋼及產品研發
江蘇天工國際商貿有限公司 (「國際商貿」)	(iii) 中國，二零一四年三月六日	—	100%	人民幣20,000,000元/ 人民幣50,000,000元	商品貿易
句容市天工新材料科技有限公司 (「天工新材料」)	(iii) 中國，二零一五年七月二十九日	—	100%	人民幣—元/ 人民幣300,000,000元	研發、生產及銷售高速鋼 及模具鋼相關產品
江蘇天工精密工具有限公司 (「精密工具」)	(iv) 中國，二零一六年一月二十五日	—	100%	—港元/10,000,000港元	切削工具相關產品研發、 製造及銷售業務
丹陽泰豐精密機械工具有限公司 (「泰豐精密」)	(iii) 中國，二零一六年二月五日	—	100%	人民幣—元/ 人民幣8,000,000元	切削工具相關產品研發、 製造、分銷及銷售業務
江蘇天工投資管理有限公司 (「天工投資」)	(v) 中國，二零一七年三月九日	—	100%	15,000,000港元/ 35,000,000港元	投資管理及諮詢相關業務

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

16 於附屬公司的權益(續)

附註：

- (i) 天工工具為於中國註冊成立的外商獨資企業。
- (ii) 天工愛和及天發精鍛於中國註冊成立為中外合資企業。
- (iii) 天工股份、天工研發、國際商貿、天工新材料及泰豐精密為於中國註冊成立之境內公司。
- (iv) 精密工具(前稱丹陽天嘉工具科技有限公司)為於中國註冊成立之外商獨資企業。
- (v) 於二零一七年三月九日，天工香港成立一間全資附屬公司天工投資，從事投資管理及諮詢相關業務。於二零一七年十二月三十一日，天工香港已注資合共15,000,000港元。

下表載列有關本集團擁有重大非控股權益(「非控股權益」)之惟一附屬公司天工股份之資料。下文呈列之財務資料概述指任何公司間對銷前之金額。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非控股權益百分比	25.97%	25.97%
流動資產	419,419	400,023
非流動資產	185,679	198,011
流動負債	(29,446)	(37,398)
非流動負債	(23,777)	(30,334)
資產淨值	551,875	530,302
非控股權益賬面值	143,321	137,719
營業額	188,867	257,848
年內溢利	21,573	28,598
全面收益總額	21,573	28,598
分配至非控股權益之溢利	5,602	5,425
支付予非控股權益之股息	-	-
經營業務所得現金流量	(39,494)	(37,664)
投資業務所得現金流量	(2,852)	(7,133)
融資業務所得現金流量	-	129,698

17 於聯營公司權益

下表包含聯營公司之詳情，所有聯營公司均為無法取得其市價之非上市法團實體：

聯營公司名稱	附註	業務結構形式	註冊成立 地點及營業地	已發行及 繳足/註冊資本	應佔所有權權益百分比			主要業務
					本集團 實際權益	本公司持有	一間附屬 公司持有	
江蘇天潤華發物流有限公司(「天潤華發」)	(i)	法人團體	中國	人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元	40%	-	40%	物流及貨運
新正工股份有限公司(「新正工」)	(ii)	法人團體	台灣	台幣200,000,000元/ 台幣200,000,000元	25%	-	25%	銷售特鋼相關產品
SB Specialty Metals Holdings LLC (「SBSMH」)	(iii)	法人團體	美國	8,625,000美元/ 8,625,000美元	19.8%	19.8%	-	銷售特鋼相關產品
Fusion TG Canada Inc.(「TGC」)	(iv)	法人團體	加拿大	6,000,000加元/ 6,000,000加元	10%	10%	-	銷售特鋼相關產品
江蘇寧興天工模具科技有限公司 (「江蘇寧興」)	(v)	法人團體	中國	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	30%	-	30%	銷售特鋼相關產品
深圳我要模材科技有限公司(「我要模材」)	(vi)	法人團體	中國	人民幣50,000,000元/ 人民幣50,000,000元	10%	-	10%	銷售特鋼相關產品
Aceros T&C Company Limited(「ATC」)	(vii)	法人團體	墨西哥	- / 100,000 古巴比索	15%	-	15%	銷售特鋼相關產品

附註：

- (i) 天潤華發為本集團在中國的運輸代理之一。
- (ii) 新正工為天工工具產品在台灣獨家分銷商。
- (iii) SBSMH，一間位於美國的特種鋼產品分銷商，藉其本地經驗使本集團產品進入此市場。
- (iv) TGC為本集團產品於加拿大的獨家分銷商。
- (v) 江蘇寧興為於中國的特鋼產品分銷商，其使本集團產品進入華東地區。於二零一七年，天工愛和合共注資人民幣1,500,000元並悉數繳足註冊資本。
- (vi) 我要模材，為於中國的特鋼產品分銷商，其使本集團產品進入華南地區。於二零一七年，天工愛和合共注資人民幣5,000,000元並悉數繳足註冊資本。根據投資協議，本集團有權委任我要模材董事會的一名董事，因此董事認為我要模材為本集團的聯營公司。
- (vii) 於二零一六年十一月二十二日，天工工具與Citma Metals Co. Ltd在墨西哥成立一家聯營公司ATC。該聯營公司主要從事銷售特鋼相關產品。於二零一七年十二月三十一日，天工工具未向ATC注入任何資本。ATC的所有存貨由本集團供應。董事認為本集團能對ATC行使重大影響力，及因此ATC入賬為本集團的聯營公司。

所有上述聯營公司均使用權益法於綜合財務報表列賬。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

17 於聯營公司權益(續)

非個別重大聯營公司的匯總資料：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
綜合財務報表中非個別重大聯營公司的賬面總值	49,372	46,484
本集團應佔該等聯營公司總額		
— 持續經營業務(虧損)/溢利	(4,805)	7,751
— 其他全面收益	1,193	(2,619)
全面收益總額	(3,612)	5,132

18 於合營公司的權益

於二零一七年十二月三十一日，本集團於合營公司之權益詳情載列如下，該等權益使用權益法於綜合財務報表列賬：

合營公司名稱	附註	業務結構形式	註冊成立地點及 營業地	發行及繳足股本及 證券詳情	應佔權益百分比			主要業務
					本集團 實際權益	本公司持有	一間附屬 公司持有	
TGT特鋼有限公司([TGT])	(i)(vi)	法人團體	大韓民國	1,000,000股 每股1美元	70%	-	70%	銷售特鋼相關產品
TGK Special Steel PVT Limited([TGK])	(ii)	法人團體	印度	2,000,000股 每股1美元	50%	-	50%	銷售特鋼相關產品
Czechtools and Materials S.R.O.([CTM])	(iii)	法人團體	捷克共和國	26,140,000股 每股1捷克克郎	50%	-	50%	銷售特鋼相關產品
Five Star Special Steel Europe S.R.L.([FSS])	(iv)(vi)	法人團體	意大利	100,000股 每股1歐元	60%	-	60%	銷售特鋼相關產品
TG Middle East Celik San Ltd.([TGME])	(v)	法人團體	土耳其	1,000,000股 每股1歐元	50%	-	50%	銷售特鋼相關產品

18 於合營公司的權益(續)

附註：

- (i) TGT為本集團在韓國的特鋼產品獨家分銷商。
- (ii) TGK為本集團在印度的特鋼產品獨家分銷商。
- (iii) CTM為本集團在捷克共和國的特鋼產品獨家分銷商。
- (iv) FSS為本集團在意大利的特鋼產品獨家分銷商。
- (v) TGME為本集團在土耳其的特鋼產品獨家分銷商。
- (vi) 根據TGT與FSS的合營公司協議，概無單一股東足以控制股東大會，亦無任何一名股東委任的單一董事足以控制董事會。因此，儘管本集團持有TGT及FSS超過50%的股權，本集團的管理層認為，本集團並無能力對TGT及FSS使用權力以通過其參與影響回報，並將彼等視為本集團的合營公司，而非附屬公司。

非個別重大合營公司的匯總資料：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
綜合財務報表中非個別重大合營公司的賬面總值	26,263	25,343
本集團應佔該等合營公司總額		
— 持續經營業務溢利／(虧損)	602	(551)
— 其他全面收益	318	(630)
全面收益總額	920	(1,181)

19 其他金融資產

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
可供出售股本證券			
— 於中國上市，按公平價值	31(e)/(i)	73,500	96,300
— 非上市股本證券，按成本	(ii)	15,400	-
		88,900	96,300

附註：

- (i) 於二零一七年十二月三十一日，由於相關股份於上海證券交易所上市，可供出售證券乃按公平價值列賬。可供出售證券的公平價值計量乃於附註31披露。誠如附註25所載，可供出售證券人民幣73,500,000元(二零一六年：人民幣96,300,000元)已抵押予銀行作為本集團借入銀行貸款的擔保。
- (ii) 按成本呈列的非上市股本證券指於中國一項非上市股本證券及一項私人投資基金的投資。該等投資並無活躍市場報價。類似投資於活躍市場的報價或作為估值技術重要輸入數據的可觀察市場數據亦無法獲得。因此，董事認為該等投資於綜合財務狀況表應按成本減減值(如有)列賬。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

20 存貨

(a) 於綜合財務狀況表的存貨包括：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
原材料	61,493	35,044
在製品	768,618	909,531
製成品	1,066,753	957,200
	1,896,864	1,901,775

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	3,416,784	2,988,899
存貨撇減(撥回)/撥備	(16,804)	15,043
	3,399,980	3,003,942

21 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(附註21(b))	(38,359)	(37,310)
貿易應收款項及應收票據淨額	1,708,023	1,367,982
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	336,148	209,401
	2,044,171	1,577,383

預期絕大部分貿易應收款項將於一年內收回。

21 貿易及其他應收款項(續)

誠如附註25所披露，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。

本集團有關貿易及其他應收款項的信貸風險及外幣風險於附註31披露。

(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
	1,708,023	1,367,982

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。有關本集團信貸政策的進一步詳情載於附註31。

(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(見附註3(g)(i))。

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)	1,049	(39,308)
於十二月三十一日	38,359	37,310

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

21 貿易及其他應收款項(續)

(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	1,521,338	1,123,111
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	19,291	15,506
逾期但未減值金額	101,020	41,398
	1,622,358	1,164,509

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。

22 抵押存款

於二零一七年十二月三十一日，銀行存款人民幣241,380,000元(二零一六年：人民幣180,180,000元)已抵押予銀行作為本集團發行銀行承兌票據及其他銀行融資的抵押品(見附註25所述)。就銀行存款作出的抵押將於本集團清償有關應付票據及終止有關銀行融資後解除。

本集團的信貸風險及利率風險於附註31披露。

23 定期存款

於二零一七年十二月三十一日，於綜合財務狀況表中入賬的人民幣500,000,000元(二零一六年：人民幣640,000,000元)的定期存款指自購入時起計三個月後到期的銀行存款。

本集團的信貸風險及利率風險於附註31披露。

24 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，所有綜合財務狀況表及綜合現金流量表內的本集團的現金及現金等價物指銀行及手頭現金。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行及手頭現金	219,798	259,546

(b) 除稅前溢利與經營產生的現金的對賬：

	附註	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		218,097	130,916
經以下各項調整：			
折舊	8(c)	220,167	211,877
預付租賃款項攤銷	8(c)	1,749	1,748
利息收入	8(a)	(5,795)	(9,398)
銀行貸款利息	8(a)	118,205	112,697
出售物業、廠房及設備(盈利)/虧損	6	(496)	675
自上市證券收取股息	6	(1,780)	-
自買賣證券所得出售收益	6	(545)	-
貿易及非貿易應收款項減值虧損撥備/(撥回)	8(c)	1,049	(39,308)
分佔聯營公司虧損/(溢利)	17	4,805	(7,751)
分佔合營公司(溢利)/虧損	18	(602)	551
權益結算股份支付款項開支	8(b)	-	2,253
營運資金變動前經營溢利		554,854	404,260
存貨變動		4,911	(15,132)
貿易及其他應收款項變動		(469,837)	354,213
貿易及其他應付款項變動		160,689	(226,796)
遞延收入變動		(6,440)	386
經營業務所得現金淨額		244,177	516,931

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

24 現金及現金等價物(續)

(c) 融資活動產生的債務抵銷：

下表載列本集團自融資活動產生的負債變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量或未來現金流量將會於本集團綜合現金流量表分類為融資活動產生的現金流量的負債。

	計息借款 人民幣千元
於二零一七年一月一日	2,888,912
計息借款的所得款項	5,042,507
償還計息借款	(4,938,127)
融資現金流量變動	104,380
於二零一七年十二月三十一日	2,993,292

25 計息借款

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期			
有抵押銀行貸款	(i)	291,990	263,288
無抵押銀行貸款	(ii)	1,506,547	1,753,755
非即期有抵押銀行貸款的即期部分		46,400	-
非即期無抵押銀行貸款的即期部分		325,342	661,869
		2,170,279	2,678,912
非即期			
有抵押銀行貸款	(iii)	46,400	60,000
無抵押銀行貸款	(iv)	1,148,355	811,869
減：非即期有抵押銀行貸款的即期部分		(46,400)	-
非即期無抵押銀行貸款的即期部分		(325,342)	(661,869)
		823,013	210,000
		2,993,292	2,888,912

25 計息借款(續)

附註：

- (i) 即期有抵押銀行貸款就若干貿易應收款項、銷售合約及按金抵押，年利率介乎0.90%至3.50%(二零一六年：0.70%至3.60%)。
- (ii) 即期無抵押銀行貸款按介乎2.00%至5.22%(二零一六年：1.00%至5.22%)之間的年利率計息，且全部須於一年內償還。
- (iii) 非即期有抵押銀行貸款就股本證券抵押，年利率為5.5%(二零一六年：5.5%)。
- (iv) 非即期無抵押銀行貸款按介乎2.34%至5.13%(二零一六年：2.34%至5.75%)之間的年利率計息。

本集團的非即期銀行貸款的即期及非即期部分應償還如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	371,742	661,869
一年以上但少於兩年	790,342	210,000
兩年以上但少於三年	32,671	-
	1,194,755	871,869

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，本集團與一間銀行的銀行融資須遵守有關若干本集團資產負債表比率的契諾，此舉常見於金融機構的借款安排。本集團對流動資金風險管理的進一步詳情載於附註31。

本集團承受之利率、外幣及流動資金風險之更多資料載於附註31。

26 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	164,554	187,375
	1,302,982	1,145,129

本集團有關貿易及其他應付款項的流動資金風險及外幣風險於附註31披露。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

26 貿易及其他應付款項(續)

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	27,678	28,832
	1,138,428	957,754

27 遞延收入

遞延收入包括為完成若干建設項目所收取的有條件政府補助金。於二零一七年內，本集團未收取任何有條件政府補助金(二零一六年：人民幣6,000,000元)，以支持本集團的資本投資。於二零一七年十二月三十一日，攤銷後的政府補助金的遞延收入賬面值(附註6(i))達人民幣43,276,000元(二零一六年：人民幣49,716,000元)，其中人民幣37,777,000元(二零一六年：人民幣43,876,000元)分類為非流動遞延收入類別。

28 權益結算股份支付交易

本集團於二零零七年七月七日採納購股權計劃，據此，本公司董事獲授權可酌情邀請本集團僱員，包括本集團任何公司的董事，無償接納購股權以認購本公司股份。每份購股權賦予其持有人認購本公司一股普通股的權利。

於二零零七年採納的購股權計劃於二零零七年七月六日到期。本集團的新購股權計劃已於二零一七年五月六日舉行的股東大會上獲批准。

28 權益結算股份支付交易(續)

(a) 授予的條款及條件如下：

	工具數目	歸屬條件	購股權合約年期
授予董事購股權：			
—於二零一四年八月十八日	1,967,000	於二零一四年八月十九日即時歸屬	五年及於二零一九年八月十八日營業時間結束屆滿
授予僱員購股權：			
—於二零一四年八月十八日	20,180,000	於二零一四年八月十九日即時歸屬	五年及於二零一九年八月十八日營業時間結束屆滿
授出購股權總數	22,147,000		

(b) 購股權之數目及加權平均行使價如下：

	附註	二零一七年 加權平均行使價	購股權數目	二零一六年 加權平均行使價	購股權數目
於年初尚未行使		1.236港元	41,117,000	1.925港元	34,284,000
年內授出	30(c)(ii)	-	-	0.600港元	18,970,000
年內沒收		-	-	2.500港元	(9,057,000)
年內已行使	30(c)(ii)	0.600港元	(18,970,000)	1.275港元	(3,080,000)
於年末尚未行使		1.780港元	22,147,000	1.236港元	41,117,000
於年末可予行使		1.780港元	22,147,000	1.780港元	22,147,000

就年內已行使的購股權而言，於行使日期的加權平均股價為0.600港元(二零一六年：不適用)。

於二零一七年十二月三十一日尚未行使及可予行使之購股權的行使價為1.780港元(二零一六年：1.780港元)，及平均剩餘合約年期為1.66年(二零一六年：1.90年)。

28 權益結算股份支付交易(續)

(c) 購股權的公平價值及假設：

就換取所授出購股權而獲取的服務的公平價值乃經參考所授出購股權的公平價值予以計量。授出購股權公平價值的估計乃按二項式點陣模式計量。購股權的合約年期用作此模式的輸入參數。預期提前行使均納入該二項式點陣模式。

於二零一四年
八月十八日授出

授出當日的公平價值	每份購股權0.5914港元
股價	每股1.78港元
行使價	每股1.78港元
預期波幅	48.17%
購股權年期	5年
預期股息率	3.04%
無風險利率(根據香港政府債券得出)	1.22%

於估值日期的預期波幅乃按本公司於購股權合約年期的歷史波幅得出。預期股息率按歷史股息率釐定。主觀輸入值假設的變動可能會對公平價值估計造成重大影響。

購股權乃根據服務條件授出。該等條件於計量獲取服務於授出日期的公平價值時尚未考慮。概不存在與授出購股權有關的市場條件。

29 於綜合財務狀況表的所得稅

(a) 於綜合財務狀況表的即期稅項指：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於年初	1,560	(3,192)
年內中國所得稅撥備	31,775	24,645
年內香港利得稅撥備	-	2,270
已付香港利得稅	(1,410)	(3,741)
已付中國所得稅	(27,761)	(18,422)
於年末	4,164	1,560

29 於綜合財務狀況表的所得稅(續)

(b) 已確認的遞延稅項資產

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產部分及於年內的變動如下：

遞延稅項產生自：	可扣稅 稅項虧損 人民幣千元	未變現溢利 人民幣千元	呆賬撥備 人民幣千元	撇減存貨 人民幣千元	折舊差額 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	3,714	2,479	11,494	2,402	-	20,089
於損益計入／(扣除)	11,163	422	(5,896)	2,256	2,112	10,057
於二零一六年十二月三十一日	14,877	2,901	5,598	4,658	2,112	30,146
於損益計入／(扣除)	(2,838)	1,015	121	(2,339)	(2,112)	(6,153)
(計入)至儲備	(39)	-	-	-	-	(39)
於二零一七年十二月三十一日	12,000	3,916	5,719	2,319	-	23,954

根據附註3(n)所載的會計政策，本集團未就累計稅項虧損人民幣4,880,000元(二零一六年：人民幣1,123,000元)確認遞延稅項資產，因為實體所在稅務司法權區，未來不大可能出現可使用稅務虧損之應課稅溢利。

(c) 已確認及未確認的遞延稅項負債

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債部分及於年內的變動如下：

遞延稅項產生自：	附屬公司的 未分派溢利 人民幣千元	可扣稅資本化 借款成本 人民幣千元	可供出售 證券重估 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	10,580	33,566	-	44,146
於損益(計入)／扣除	(5,876)	3,938	-	(1,938)
扣除至儲備	-	-	12,945	12,945
於二零一六年十二月三十一日	4,704	37,504	12,945	55,153
於損益扣除	-	5,468	-	5,468
(計入)至儲備	-	-	(3,420)	(3,420)
於二零一七年十二月三十一日	4,704	42,972	9,525	57,201

於二零一七年十二月三十一日，就本集團的中國附屬公司於可見將來分派保留溢利應付的稅項確認遞延稅項負債人民幣4,704,000元(二零一六年：人民幣4,704,000元)。遞延稅項負債人民幣116,740,000元(二零一六年：人民幣116,446,000元)未獲確認，原因為本集團控制與該等附屬公司未分派溢利相關的暫時性差額的撥回時間，並認為本集團中國附屬公司所賺取的上述未分派溢利很可能於可見將來不會分派。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

30 資本、儲備及股息

(a) 權益部分的變動

本集團綜合權益各部分年初及年末結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司個別權益部分於年初至年末的變動詳情載列如下：

	股本	股份溢價	資本贖回儲備	資本儲備	匯兌虧損	累計虧損	總計	
	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			
	附註	附註30(c)(i)	附註30(d)(i)	附註30(d)(ii)	附註30(d)(ii)			
於二零一六年一月一日的結餘		40,167	1,590,760	492	17,369	-	(258,825)	1,389,963
二零一六年的權益變動：								
年內全面收益總額		-	-	-	-	-	(44,252)	(44,252)
上年度已批准股息	30(b)(ii)	-	-	-	-	-	(14,912)	(14,912)
發行購股權		-	-	-	2,253	-	-	2,253
購股權失效		-	-	-	(3,772)	-	-	(3,772)
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日的結餘		40,167	1,590,760	492	15,850	-	(317,989)	1,329,280
年內全面收益總額		-	-	-	-	5,880	(92,695)	(86,815)
上年度已批准股息	30(b)(ii)	-	-	-	-	-	(22,130)	(22,130)
行使購股權	30(c)(ii)	310	11,458	-	(2,253)	-	-	9,515
於二零一七年十二月三十一日 的結餘		40,477	1,602,218	492	13,597	5,880	(432,814)	1,229,850

30 資本、儲備及股息(續)

(b) 股息

(i) 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)	84,550	22,114

報告期末後擬派末期股息並無於報告期末確認為負債。

(ii) 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)	22,130	14,912

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。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

30 資本、儲備及股息(續)

(c) 股本

(i) 已發行及悉數繳足的股本

法定：

	二零一七年及二零一六年	
	股份數目 (千股)	金額 千美元
每股面值0.0025美元(二零一六年：0.0025美元)的普通股	4,000,000	10,000

已發行及悉數繳足的普通股：

	二零一七年			二零一六年		
	股份數目 (千股)	金額 千美元	人民幣等值 千元	股份數目 (千股)	金額 千美元	人民幣等值 千元
於一月一日	2,220,080	5,550	40,167	2,220,080	5,550	40,167
行使購股權	18,970	47	310	-	-	-
於十二月三十一日	2,239,050	5,597	40,477	2,220,080	5,550	40,167

普通股持有人有權收取本公司不時宣派的股息，並有權於本公司會議上按每股投一票參予表決。所有普通股與本公司的剩餘資產享有同等權利。

(ii) 根據購股權計劃發行股份

二零一七年，於二零一六年發行的購股權獲行使以認購本公司18,970,000股普通股，代價為人民幣9,515,000元，其中人民幣310,000元計入股本及餘額人民幣9,205,000元計入股份溢價賬。人民幣2,253,000元已根據3(m)(ii)所載政策自資本儲備轉入股份溢價賬。

(iii) 發行認股權證

於二零一四年二月七日，根據本公司與一名配售代理訂立的認股權證配售協議之條款，按配售價每份認股權證0.02港元發行合共40,000,000份認股權證予六名人士。認股權證持有人有權自發行日期起計三年期間內，按初步行使價每股普通股人民幣2.07元(以固定匯率兌1.2807港元計算，相當於約2.65港元)(根據認股權證的條款可予以調整)認購本公司40,000,000股普通股。已收取代價人民幣629,000元(已扣除直接開支人民幣42,000元)計入資本儲備。本協議項下合計40,000,000份已發行認股權證已於二零一七年二月六日失效。

於二零一七年及二零一六年，概無行使任何認股權證。

30 資本、儲備及股息(續)

(d) 儲備的性質及目的

(i) 股份溢價及資本贖回儲備

股份溢價指本公司股份的面值與本公司發行股份收取的所得款項或就購回股份已付代價之間的差額。根據《開曼群島公司法》，股份溢價賬可分派予本公司股東，前提是緊隨建議分派股息當日之後，本公司須能夠清償於日常業務過程中到期的債務。

資本贖回儲備指本公司根據《開曼群島公司法》第37條所購回股份的面值。

(ii) 資本儲備

資本儲備包括以下各項：

- 就於二零零七年收購土地使用權及廠房獲豁免的應付天工集團款項。該等天工集團授予的負債豁免被視作股本交易，並於資本儲備賬內列賬；
- 授予本集團僱員但尚未行使的購股權的授出日期公平價值的部分，其已根據附註3(m)(ii)所載的股份支付款項所採納的會計政策予以確認。及
- 根據本公司與認購人訂立的認股權證配售協議的條款自發行認股權證收取的代價，經扣除直接開支。

(iii) 合併儲備

合併儲備包括因本集團於二零零六年及二零零七年重組受共同控制的本集團實體，而導致其應佔於該等附屬公司所收購的可識別資產淨值超出已付代價的金額。有關重組交易乃視作股本交易，而應佔可識別資產淨值超出已付代價的金額已轉撥至綜合財務報表內的合併儲備。

(iv) 外匯儲備

外匯儲備包括換算香港附屬公司及海外以權益核算的被投資公司的財務報表所產生的所有匯兌差異。該儲備乃根據附註3(a)、3(b)及3(q)所載的會計政策處理。

(v) 公平價值儲備

公平價值儲備包括於報告期末所持可供出售證券的公平價值的累計變動淨額。該儲備乃根據附註3(d)及3(g)所載的會計政策處理。

30 資本、儲備及股息(續)

(d) 儲備的性質及目的(續)

(vi) 中國法定儲備

自保留盈利轉入下列中國法定儲備乃根據有關的中國規則及法規以及本公司於中國註冊成立的附屬公司的組織章程細則進行，且經各自的董事會批准。

一般儲備基金

中國附屬公司必須將至少10%除稅後溢利(按中國會計規例所釐定)計提至一般儲備基金，直至儲備結餘達至彼等各自註冊資本50%的水平。該儲備轉移必須於向股東分派任何股息前進行。

一般儲備基金可用於彌補虧損，或透過按股東現有持股量按比例向彼等發行新股而轉換為股本，惟該轉換後的結餘不得少於附屬公司註冊資本的25%。

企業發展基金

企業發展基金可以轉換為股本，亦可用於發展業務。

(e) 可分派儲備

於二零一七年十二月三十一日，可供分派予本公司股權持有人的儲備總額為人民幣1,175,294,000元(二零一六年：人民幣1,272,771,000元)。於報告期末後，董事建議派發末期股息每股普通股份人民幣0.0378元(二零一六年：人民幣0.0100元)，數額達人民幣84,550,000元(二零一六年：人民幣22,114,000元)。於報告期末，股息尚未被確認為負債。

(f) 資本管理

本集團管理資本之首要目標乃保障本集團能夠繼續根據持續經營基準經營，從而透過與風險水平相對應之產品及服務定價以及獲得合理成本的融資，繼續為股東及其他利益相關者創造回報。

本集團積極定期檢討及管理資本架構，以於可藉較高借款水平維持較高股東回報與保持穩健資本狀況所享的優勢及保障之間取得平衡，亦因應經濟狀況變動而調整資本架構。

本集團以經調整負債資本比率淨值作為監控資本架構的基準。就此而言，經調整債務淨值定義為負債總額(包括計息貸款及借款)加未計建議股息減現金及現金等價物。經調整資本包括所有權益成份減未計建議派付股息。

於二零一七年，本集團之策略為維持穩定經調整負債資本比率淨值水平。為維持或調整比率，本集團可調整向股東派付之股息金額、發行新股、向股東償還資本、增加新債務融資或出售資產削減債務。

30 資本、儲備及股息(續)

本集團於二零一七年及二零一六年十二月三十一日之經調整負債資本比率如下：

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動負債：			
計息借款	25	2,170,279	2,678,912
非流動負債：			
計息借款	25	823,013	210,000
債務總額		2,993,292	2,888,912
加：建議股息	30(b)	84,550	22,114
減：現金及現金等價物	24	(219,798)	(259,546)
經調整債務淨值		2,858,044	2,651,480
權益總額		4,302,965	4,155,434
減：建議股息	30(b)	(84,550)	(22,114)
經調整股本		4,218,415	4,133,320
經調整負債資本比率		68%	64%

本公司及其任何附屬公司概無受到外界所施加的資本規定所限。

31 金融風險管理及公平價值

本集團須面對於日常業務過程中產生的信貸、流動資金、外幣及利率風險。本集團面對的該等風險，以及本集團用於管理該等風險的金融風險管理政策及慣例闡述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險乃客戶或金融工具對手方如未能履行其合約責任，本集團所承擔的財務虧損風險，主要自本集團應收客戶的款項及投資證券產生。

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。管理層已制定信貸政策，並持續監察此等信貸風險敞口。

未計入任何持有的抵押品的信貸風險上限為綜合財務狀況表內各金融資產經扣除任何減值撥備後的賬面值。

31 金融風險管理及公平價值(續)

(a) 信貸風險(續)

(i) 貿易及其他應收款項

就貿易及其他應收款項而言，本集團對於要求超過若干金額信貸的所有客戶均進行個別信貸評估。此等評估針對客戶過往的到期付款紀錄及當前付款能力，並考慮該客戶的具體資料和客戶營運所在地的相關經濟境況。視乎個別客戶的信譽度，本集團的客戶一般獲授90至180天的信貸期。一般而言，本集團不向客戶收取抵押品。

本集團所面對的信貸風險主要受各客戶的個別特質而非客戶營運所在行業或國家所影響，因此，高度集中的信貸風險主要在本集團就個別客戶承擔重大風險敞口時出現。於二零一七年十二月三十一日，本集團應收最大客戶及五大客戶的款項，分別佔貿易及其他應收款項總額的0%(二零一六年：0%)及7%(二零一六年：17%)。

本集團並無提供任何可能令本集團面臨信貸風險之擔保。

有關本集團所面對由貿易及應收款項產生的信貸風險的進一步定量披露載於附註21。

(ii) 投資

為限制所面對的信貸風險，本集團僅投資於流通證券及/或僅與信貸評級與本集團對等或較高的對手方合作。管理層不預期有任何對手方無法履責。

(iii) 銀行存款

絕大部分銀行存款均存放於中國國有銀行及當地的商業銀行。管理層預期不會因該等金融機構不履約而蒙受任何損失。

(b) 流動資金風險

流動資金風險乃本集團未能於金融責任到期時履責的風險。本集團的政策為定期監察其流動資金需求及遵守貸款契諾，確保維持足夠現金儲備和隨時可變現的有價證券，並從大型金融機構取得充足的承諾貸款額，以應付其短期及較長期的流動資金需要。

一般而言，本集團確保有充裕的即時現金應付60天期內的預期營運開支，包括履行財務責任，惟不包括天災等無法合理預計的極端情況的潛在影響。此外，於二零一七年十二月三十一日，本集團可動用的銀行及借款融資總額達人民幣5,686,834,000元(二零一六年：人民幣5,680,224,000元)，當中已動用人民幣3,381,016,000元(二零一六年：人民幣3,301,007,000元)。

31 金融風險管理及公平價值(續)

(b) 流動資金風險(續)

下表所示為以訂約未折現現金流量(包括按訂約利率或(倘屬浮息)報告期末通行利率計算的利息付款)為基準的本集團非衍生金融負債於報告期末的到期日前剩餘合約期，以及本集團可能被要求付款的最早日期：

		二零一七年訂約未折現現金流出				
	附註	一年內或按要求 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於三年 人民幣千元	總計 人民幣千元	於十二月三十一日 的賬面值 人民幣千元
計息借款	25	2,233,448	803,815	33,054	3,070,317	2,993,292
貿易及其他應付款項	26	1,302,982	-	-	1,302,982	1,302,982
		3,536,430	803,815	33,054	4,373,299	4,296,274

		二零一六年訂約未折現現金流出				
	附註	一年內或按要求 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於三年 人民幣千元	總計 人民幣千元	於十二月三十一日 的賬面值 人民幣千元
計息借款	25	2,718,510	217,328	-	2,935,838	2,888,912
貿易及其他應付款項	26	1,145,129	-	-	1,145,129	1,145,129
		3,863,639	217,328	-	4,080,967	4,034,041

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

31 金融風險管理及公平價值(續)

(c) 外幣風險

本集團所面對的貨幣風險主要是經銷售、採購及借款而產生的外幣(即實體的功能貨幣以外而與交易相關的貨幣)計值應收款項、應付款項、借款及現金結餘。產生此項風險的貨幣主要為美元、歐元及港元。

人民幣不能自由兌換為外幣。所有涉及人民幣的外匯交易均須透過中國人民銀行或獲授權買賣外匯的其他機構進行。外匯交易所採納的匯率乃中國人民銀行所報的匯率。

(i) 面對的貨幣風險

下表詳述本集團於報告期末所面對因確認以相關實體功能貨幣以外貨幣計值的資產或負債所產生的風險。風險金額按年結日即期匯率兌換為人民幣顯示，以作呈列用途。因換算海外以權益法核算的被投資公司的財務報表至本集團的呈列貨幣而產生的差額並不包括在內。

	二零一七年 面對的外幣風險 (以人民幣呈列)			二零一六年 面對的外幣風險 (以人民幣呈列)		
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元
貿易及其他應收款項	71,352	369,701	-	60,930	109,571	-
現金及現金等價物	10,597	9,576	12,086	7,620	16,631	5,919
貿易及其他應付款項	(6,238)	(866)	-	(22,791)	(111,322)	-
計息借款	(389,301)	(458,691)	-	(252,854)	(253,929)	-
已確認資產及負債產生的風險淨額	(313,590)	(80,280)	12,086	(207,095)	(239,049)	5,919

31 金融風險管理及公平價值(續)**(c) 外幣風險(續)****(ii) 敏感度分析**

下表顯示倘本集團於報告期末承擔有關重大風險的外幣匯率於該日上調，對本集團除稅後溢利(及保留溢利)所產生的即時變動，當中假設所有其他風險變數保持不變。

	二零一七年		二零一六年	
	匯率上調	除稅後溢利及 保留溢利 增加/(減少) 人民幣千元	匯率上調	除稅後溢利及 保留溢利 增加/(減少) 人民幣千元
美元	5%	(14,639)	5%	(9,010)
歐元	10%	(6,973)	10%	(20,122)
港元	5%	600	5%	292

按照所有其他變量維持不變的基準，外幣匯率降低將對上述數額造成相等但相反的效果。

上表呈列的分析結果即本集團各實體以各自的功能貨幣計量的除稅後溢利及權益(按報告期末的通行匯率兌換為人民幣，以作呈列用途)所受即時影響的總額。

該敏感度分析假設外幣匯率變動已運用於重新計量本集團所持有致使其於報告期末面對外幣風險的該等金融工具。該分析並不包括因換算海外以權益法核算的被投資公司的財務報表至本集團的呈列貨幣而可能產生的差額。該分析乃按與二零一六年相同的基準進行。

(d) 利率風險

本集團的利率風險主要來自計息借款、抵押存款及定期存款。

抵押銀行存款並非為投機而持有，而是本集團為符合發行銀行承兌票據及其他銀行融資的條件而存放。

按浮息及定息授出的計息借款使本集團分別面對現金流量利率風險及公平價值利率風險。本集團計息借款的利率及還款期於附註25披露。

31 金融風險管理及公平價值(續)

(d) 利率風險(續)

(i) 利率概況

下表詳列於報告期末本集團計息金融工具的利率概況：

	二零一七年		二零一六年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
定息工具				
計息借款	0.90% – 5.22%	(987,005)	0.70% – 5.50%	(1,271,738)
抵押存款	1.15% – 1.75%	241,380	1.15% – 1.75%	180,180
定期存款	1.10% – 1.50%	500,000	1.35% – 1.75%	640,000
		(245,625)		(451,558)
浮息工具				
計息借款	2.00% – 5.50%	(2,006,287)	1.00% – 5.75%	(1,617,174)

(ii) 敏感度分析

於二零一七年十二月三十一日，估計利率整體上調／(下調) 100個基點而所有其他變量保持不變，本集團的除稅後溢利及保留溢利會減少／增加約人民幣20,139,017元(二零一六年：人民幣14,113,619元)。

上述敏感度分析顯示，假設利率於報告期末已發生變動，並用於重新計量本集團所持有致使其於報告期末須面對公平價值利率風險的該等金融工具，本集團除稅後溢利(及保留溢利)所產生的即時變動。就本集團於報告期末持有的浮息非衍生工具所產生的現金流量利率風險而言，對本集團除稅後溢利(及保留溢利)的影響乃按該等利率變動對利息開支或收入的年度化影響進行估算。進行該分析的基準與二零一六年相同。

31 金融風險管理及公平價值(續)**(e) 股本價格風險**

本集團面臨可供出售股本證券產生的股本價格變動(見附註19)。

本集團的上市投資於上海證券交易所上市。可供出售組合持有的上市投資乃基於彼等的長期增長潛力而挑選，並定期監察彼等的表現是否符合預期。

倘本公司自有股本工具低於衍生工具的公平價值或本集團其他金融負債，本集團亦面臨本公司自有股價變動引起的股本價格風險。

於二零一七年十二月三十一日，相關股本價格(就上市投資而言)或本公司自有股價(倘適合)上調/(下調)10%(二零一六年：10%)，而其他變量保持不變，將導致綜合權益的其他部分上調/(下調)如下：

	二零一七年		二零一六年	
	對股本的影響 人民幣千元		對股本的影響 人民幣千元	
相關股本價格風險變量的變動：				
上調	10%	6,248	10%	8,186
下調	(10%)	(6,248)	(10%)	(8,186)

敏感度分析指假設股本價格變動於報告期末產生，綜合股本將出現之即時變動。同時亦假設本集團之可供出售投資不會因有關股市指數或其他相關風險變量減少(所有其他變量保持不變)而被視為已減值。此項分析於二零一六年按相同基準進行。

31 金融風險管理及公平價值(續)

(f) 公平價值計量

(i) 按公平價值計量的金融資產

下表列示本集團投資物業公平價值於本報告期末經常性基準進行測定，投資物業分類於國際財務報告準則第13號公平價值計量中所定義的三個級別公平價值等級制。公平價值計量的歸類之級別，是取決於被用於下列估值技術的輸入值其可觀察性及重要性：

- 第一級估值：僅用第一級輸入值(即相同資產或負債在活躍市場中於測定日的未調整報價)測定公平價值。
- 第二級估值：使用第二級的輸入值(即未能符合第一級別的可觀察輸入值，而且不使用明顯不可觀察的輸入值。不可觀察的輸入值是未有相關市場數據的輸入值)。
- 第三級估值：使用明顯不可觀察的輸入值測定公平價值。

附註19所述可供出售證券(已上市)乃按財務狀況表日期的市場報價計量。當報價可即時及定期從證券交易所、交易商、經紀獲得，且該等價格代表按公平基準進行的實際及常規市場交易時，該市場被視為活躍。由於所有重大輸入值均按活躍市場的不可調整報價計量，該工具將列入第一級。

(ii) 並非按公平價值計量的金融資產及負債

除附註31(f)(i)所提述的可供出售證券(已上市)外，於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，所有並非按公平價值計量的金融工具均按與其公平價值並無重大差異的成本或攤銷成本列賬。

32 承擔

(a) 於二零一七年十二月三十一日並未於綜合財務報表計提撥備的未償付資本承擔如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已訂約	25,362	56,921
經批准但未訂約	410,000	152,277
	435,362	209,198

32 承擔(續)

(b) 於二零一七年十二月三十一日，根據不可註銷經營租賃應付的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	1,021	1,468
一年後但五年內	1,000	–
	2,021	1,468

本集團根據經營租賃承租位於中國及香港的若干物業作為本集團的辦公室。該等租賃初步為期1-3年。

33 重大關連方交易**(a) 主要管理人員酬金**

主要管理人員酬金指向本公司董事(披露於附註10)及最高薪酬僱員(披露於附註11)支付之款項。

(b) 與關連公司進行的交易

本集團與由控股股東所控制的一間公司(「控股股東之公司」)、控股股東家族成員的公司、聯營公司及合營公司進行交易。本集團於該等呈報年間與該等關連方進行的主要關連方交易概要如下。

(i) 重大關連方交易

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售貨品予：		
合營公司	250,898	249,584
聯營公司	363,974	60,997
控股股東家族成員的公司*	11,772	–
	626,644	310,581
支付貨運開支予：		
聯營公司	677	2,250
支付租賃開支予：		
控股股東之公司	1,000	1,000

* 控股股東於二零一七年十一月十七日成為關連人士而有關銷售首次成為關連交易。關連交易的金額處於規則第14A76(1)條之最低閾值內。

本公司董事認為，上述關連方交易乃於日常業務過程中按一般商業條款進行或根據監管該等交易的協議條款進行。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

33 重大關連方交易(續)

(b) 與關連公司進行的交易(續)

(ii) 重大關連方結餘

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收以下各方貿易及其他應收款項		
合營公司	295,685	178,977
聯營公司	29,370	19,049
控股股東家族成員的公司	1,923	—
	326,978	198,026
應付以下各方貿易及其他應付款項		
聯營公司	7,004	11,015

(c) 上市規則就關連交易的適用性

上文附註33(b)所述有關向控股股東之公司及控股股東家族成員的公司支付租賃開支的關連方交易，構成上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易。惟該等交易可獲豁免遵守上市規則第十四A章的披露規定。除該等交易外，概無附註33所述的其他關連方交易屬上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易。

34 公司層面財務狀況表

	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		11	11
於附屬公司投資		1,368,029	1,324,580
於聯營公司的權益		25,403	30,376
		1,393,443	1,354,967
流動資產			
現金及現金等價物		12,583	5,640
		12,583	5,640
流動負債			
計息借款		78,052	31,216
貿易及其他應付款項		111	111
		78,163	31,327
流動負債淨值		(65,580)	(25,687)
資產總額減流動負債		1,327,863	1,329,280
非流動負債			
計息借款		98,013	–
		98,013	–
資產淨值		1,229,850	1,329,280
資本及儲備			
股本	30(a)/(c)	40,477	40,167
儲備	30(a)	1,189,373	1,289,113
權益總額		1,229,850	1,329,280

董事會已於二零一八年三月十五日批准及授權刊發。

朱小坤 董事

嚴榮華 董事

35 會計估計及判斷

附註15、28(c)及31(e)載有有關商譽減值、已授出購股權公平價值及金融工具的假設及其風險因素的資料。管理層應用對財務報表有重大影響的國際財務報告準則時所作出的其他判斷以及存在大幅調整的重大風險的估計如下：

(a) 貿易及其他應收款項的減值虧損

董事定期審閱貿易及其他應收款項的賬齡分析及各個別客戶的過往收賬記錄，藉此評估減值虧損及計提撥備。董事評估信用度及各應收款項的可收回性時，需要作出大量判斷。呆壞賬撥備的任何增減均會影響未來年度的綜合損益表。

(b) 折舊

物業、廠房及設備經考慮估計剩餘價值後，以直線法在估計可使用年期內計提折舊。本集團每年覆核資產可使用年期及其剩餘價值(如有)。倘大幅偏離原先估計，則未來期間的折舊開支將作調整。

(c) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃存貨於日常業務過程中的估計售價，減去完成的估計成本及銷售開支。該等估計乃按目前市況及分銷及銷售性質相若產品的過往經驗而作出，但可能會由於競爭對手因應嚴峻的行業周期或其他市況的變化所採取的行動而大幅改變。管理層於各報告期末重新評估該等估計。

(d) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及有關若干交易未來稅務處理的判斷。本集團審慎評估各項交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。本集團會計及稅務法規的所有修訂，定期重新考慮該等交易的稅務處理。可扣稅的暫時性差額將確認為遞延稅項資產。由於該等遞延稅項資產僅以可能獲得未來應課稅溢利以供抵扣未動用稅項抵免為限而確認，故需要管理層判斷獲得未來應課稅溢利的可能性。本集團會經常覆核管理層的評估，如未來應課稅溢利可能足以收回遞延稅項資產，則會增加確認遞延稅項資產。

36 直屬及最終控股方

董事認為於二零一七年十二月三十一日，本集團的直屬母公司及最終控股方乃於英屬處女群島註冊成立的天工控股有限公司。該實體並無編製可供公眾查閱的財務報表。

37 報告期後的非調整事項

(a) 投資

於二零一八年一月二十九日，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。

(b) 購股權計劃

於二零一八年一月十一日，本公司向本公司的僱員、董事及諮詢人(統稱「承授人」)授出合共60,000,000份購股權，以根據於二零一七年五月二十六日採納之購股權計劃認購本公司股本中每股0.0025美元的普通股。購股權持有人將有權自歸屬日期起計，直至歸屬日期同年的十二月三十一日止期間按行使價1.50港元認購普通股。

下列表現條件獲達成後，授出的購股權將歸屬於承授人：

- 如本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合經審計的純利較截至二零一七年十二月三十一日止年度金額增加50%或者以上，則歸屬日期將為二零一九年十二月三十一日及購股權總數之50%將獲授出。
- 如本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合經審計的純利較截至二零一八年十二月三十一日止年度金額增加50%或者以上，則歸屬日期將為二零二零年三月三十一日及剩餘購股權將獲授出。

(c) 二零一七年建議末期股息

董事會於二零一八年三月十五日建議末期股息每股普通股份人民幣0.0378元。進一步詳情披露於附註30(b)。

38 截至二零一七年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響

截至本財務報表刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈於截至二零一七年十二月三十一日止年度尚未生效且並無於本財務報表採納的若干修訂、新準則及詮釋，當中包括下列可能與本集團相關者。

	於下列日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第9號金融工具	二零一八年 一月一日
國際財務報告準則第15號客戶合約收益	二零一八年 一月一日
國際財務報告準則第2號股份支付款項： 股份支付款項交易的分類及計量之修訂	二零一八年 一月一日
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	二零一八年 一月一日
國際財務報告準則第16號，租賃	二零一九年 一月一日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號， 所得稅處理的不確定性	二零一九年 一月一日

本集團正在評估該等修訂及新準則於首次應用期間預期產生的影響。迄今為止，本集團已發現新準則的部分方面可能對歷史財務資料造成重大影響。預期影響的進一步詳情討論如下。由於本集團尚未完成評估，進一步影響可能於適當時候識別並將計入考慮，以釐定是否於生效日期前採用任何該等新規定及採取何種過渡方法，惟倘新準則項下允許採用其他方法。

國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號將取代有關金融工具會計處理方法的現有準則國際會計準則第39號金融工具：確認及計量。國際財務報告準則第9號引入金融資產的分類及計量、金融資產減值的計算方法及對沖會計處理的新規定。另一方面，國際財務報告準則第9號納入但無實質性更改國際會計準則第39號有關金融工具確認及終止確認金融負債分類的規定。新規定對本集團財務報表預計的影響如下：

國際財務報告準則第9號按追溯基準於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。本集團計劃使用重列比較資料的豁免，並將確認就於二零一八年一月一日的期初股權結餘作出的任何過渡調整。

38 截至二零一七年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

新規定對本集團財務報表預計的影響如下：

(a) 分類及計量

國際財務報告準則第9號包括對金融資產的三個主要分類類別：按(1)攤銷成本、(2)按公平價值透過損益列賬(「FVTPL」)及(3)按公平價值透過其他全面收益(「FVTOCI」)列賬計量，詳情如下：

- 債務工具分類根據實體管理金融資產的商業模式以及資產的合約現金流量特徵而釐定。倘若債務工具分類為FVTOCI，則實際利率、減值及出售收益／虧損將於損益確認。
- 至於股本證券，無論實體屬何種商業模式，均分類為FVTPL。唯一的例外情況是，倘若股本證券並非作買賣且實體不可撤回地選擇將該證券指定為FVTOCI。倘若股本證券被指定為FVTOCI，只有該證券的股息收入將於損益確認。該證券的收益、虧損及減值會於其他全面收益確認且不會轉回。

根據初步評估，本集團預計其目前按攤銷成本及FVTPL計量的金融資產將於採用國際財務報告準則第9號時沿用其各自的分類及計量。

關於本集團當前分為「可供出售」的金融資產，一旦過渡至國際財務報告準則第9號，該等資產均為本集團可分為FVTPL類或不可撤銷地選擇指定分為FVTOCI類(不可轉回)的股本證券投資。本集團尚未確定是否將該等投資不可撤銷地指定分為FVTOCI類或FVTPL類。任何一種分類均會引起會計政策的變更，因為當前關於可供出售股權投資的會計政策是在其他全面收益中確認公平價值的變動額，直至資產處置或減值，根據附註3所載的本集團政策將收益或虧損轉回至當期損益確認。此項政策改變不會影響本集團的資產淨值及全面收益總額，但會對已呈報業績數額產生影響，如溢利及每股盈利。

國際財務報告準則第9號下，金融負債的分類及計量規定大致繼承國際會計準則第39號，並無重大變動，惟國際財務報告準則第9號規定，指定為按FVTPL計量的金融負債因自身信用風險變化所引起的公平價值變動須於其他全面收益中確認(不得重新分類至損益)。本集團目前並無以指定按FVTPL計量的任何金融負債，及此該新規定可能對本集團採納國際財務報告準則第9號並無影響。

38 截至二零一七年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

(b) 減值

國際財務報告準則第9號下的新減值模式以「預計信貸虧損」模式取代國際會計準則第39號下的「已產生虧損」模式。根據預計信貸虧損模式，減值虧損無須在導致虧損的事件發生後方可確認。相反，實體須將預計信貸虧損確認及計量為12個月的預計信貸虧損或整個生命周期內的預計信貸虧損，視乎該資產及事實與情況而定。該新減值模式可能導致本集團的貿易應收賬款及其他金融資產提早確認信貸虧損。然而，本集團需要進行更詳細分析以確定影響的範圍。

國際財務報告準則第15號—來自客戶合約的收入

國際財務報告第15號建立了一個確認來自客戶合約收入的綜合框架。國際財務報告準則第15號將取代現有的收入準則：國際會計準則第18號收入(涵蓋銷售商品和提供服務產生的收入)和國際會計準則第11號建造合約(規定了建造合約收入的會計核算)。本集團正在評估採用國際財務報告準則第15號對其財務報表的影響。根據迄今完成的評估，本集團已識別了可能會受到影響的以下方面：

— 附退貨權的銷售

目前，當客戶可退回產品時，本集團估計退貨水平，並對收入和銷售成本進行調整。本集團預計，當客戶有退貨權時，採用國際財務報告準則第15號不會對本集團確認收入和銷售成本產生重大影響。然而，對預計將被退回的產品單獨確認退貨資產的新要求，將影響綜合財務狀況表中的列報，因為本集團目前就預計退貨調整存貨的賬面值，而不是確認一項獨立的資產。

本集團計劃挑選使用累積效應過渡方法以採納國際財務報告準則第15號及將確認初次應用的累積效應為於二零一八年一月一日期初權益結餘的調整。在國際財務報告準則第15號允許下，本集團計劃新準則僅應用於二零一八年一月一日前仍未完成的合約。

由於於二零一七年十二月三十一日「尚未完成」的銷售合約有限，本集團預計初步採納國際財務報告準則第15號時作出的過渡調整將不重大。上述會計政策變動預期將不會對本集團二零一八年往後的財務業績產生重大影響。

38 截至二零一七年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響(續)

國際財務報告準則第16號－租賃

誠如附註3(f)所披露，本集團現時將租賃分類為融資租賃和經營租賃，並且根據租賃的分類對租賃安排進行不同的會計核算。本集團作為出租人訂立某些租約，作為承租人訂立其他租約。

預期國際財務報告準則第16號將不會大幅影響出租人根據租約核算其權利及義務的方式。然而，採用國際財務報告準則第16號後，承租人將不再區分融資租賃及經營租賃。相反，受可行權益方法的規限，承租人將按與現有融資租賃會計處理方法類似的方法核算所有租約，即於租約開始日期，承租人將按日後最低租賃付款的現值確認及計算租賃負債，及將確認相應的「使用權」資產。於初步確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債結餘所產生的利息開支及使用權資產折舊，而非根據現有政策於租期內按系統基準確認根據經營租約所產生的租賃開支。作為一項可行權宜方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃(即租期為12個月或以下)及低價值資產的租賃，於該等情況下，租金開支將繼續於租期內按系統基準確認。

國際財務報告準則第16號將主要影響本集團作為租約承租人就物業、廠房及設備(現時分類為經營租賃)的會計處理方法。預期應用新會計模式將導致資產及負債均有所增加，及影響租約期間於損益表內確認開支的時間。誠如附註32(b)所披露，於二零一七年十二月三十一日，本集團於不可撤銷經營租賃項下就物業的日後最低租賃付款為人民幣2,021,000元，其中大部分須於報告日期後一年內支付。因此，採用國際財務報告準則第16號後，若干該等款項可能須確認為租賃負債，並附帶相應使用權資產。經考慮可行權宜方法的適用性及就現時與採用國際財務報告準則第16號期間已訂立或終止的任何租約及貼現影響作出調整後，本集團將須進行更為詳細的分析以釐定於採用國際財務報告準則第16號時經營租賃承擔所產生的新資產及負債的金額。

國際財務報告準則第16號於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。該準則提供不同的過渡方案及實際權宜之計，包括之前就現有安排屬於或包含租賃的實際權宜之計不在此限。如果選擇這種實際的權宜之計，本集團將僅將在國際財務報告準則第16號中的新租賃定義應用於首次申請日期或之後訂立的合約。如果沒有選擇切實可行的權宜之計，本集團將需要使用新定義重新評估所有關於哪些現有合同是或包含租賃的決策。視乎本集團是否選擇追溯應用該準則或按照經修訂的追溯方法，於首次應用日期當日確認對期初權益的累計影響作出調整，本集團未必需要重列因重新評估而引致任何會計變動之比較資料。

財務資料概要

	截至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	二零一五年 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
營業額	3,898,443	3,376,134	3,429,397	4,535,670	3,396,670
除稅前溢利	218,097	130,916	85,205	544,168	608,719
所得稅	(43,396)	(14,920)	(13,074)	(81,421)	(138,617)
年內溢利	174,701	115,996	72,131	462,747	470,102
年內其他全面(虧損)/收益	(14,555)	45,713	(27,787)	(1,404)	(2,030)
以下各項應佔：					
本公司股權持有人	154,544	156,284	44,836	462,062	467,697
非控股權益	5,602	5,425	(492)	(719)	375
每股盈利(人民幣元)					
基本(人民幣元)	0.076	0.050	0.033	0.230	0.242

	於十二月三十一日				
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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	3,801,667	3,737,020	3,432,974	3,168,657	2,635,765
流動資產	4,902,213	4,558,884	4,950,998	5,196,180	4,524,539
資產總額	8,703,880	8,295,904	8,383,972	8,364,837	7,160,304
負債					
非流動負債	917,991	309,029	578,292	689,801	405,589
流動負債	3,482,924	3,831,441	3,929,393	3,745,215	3,576,244
負債總額	4,400,915	4,140,470	4,507,685	4,435,016	3,981,833
權益					
權益總額	4,302,965	4,155,434	3,876,287	3,929,821	3,178,471

附註：

本集團截至二零一三年、二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止四個財政年度之業績及其資產與負債乃摘錄自先前的年報，其亦載有呈列合併賬目基準之詳情。

註冊名稱

天工國際有限公司

中文名稱

天工國際有限公司

股份代號

香港聯合交易所：826

董事會

執行董事

朱小坤先生(主席)
吳鎖軍先生(行政總裁)
嚴榮華先生
蔣光清先生

獨立非執行董事

高翔先生
李卓然先生
王雪松先生

公司秘書

李榮先生

授權代表

李卓然先生
李榮先生

審核委員會

李卓然先生(主席)
高翔先生
王雪松先生

薪酬委員會

王雪松先生(主席)
朱小坤先生
高翔先生
李卓然先生

提名委員會

高翔先生(主席)
朱小坤先生
王雪松先生
李卓然先生

開曼群島註冊辦事處

P.O. Box 309
G.T. Uglan House
South Church Street, George Town
Grand Cayman, Cayman Islands

香港註冊辦事處

香港
灣仔
分域街18號
捷利中心13樓
1303室

主要營業地點

中國
江蘇省
鎮江市

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

香港法律顧問

禮德齊伯禮律師行
香港
中環
遮打道18號
歷山大廈20樓

主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman)
Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110, Cayman Islands

位於香港的香港股份過戶登記分處

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

主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司
中國工商銀行股份有限公司
中國銀行股份有限公司
中國農業銀行股份有限公司
中國進出口銀行
香港上海滙豐銀行有限公司

投資者關係

電郵：tiangong@biznetvigator.com
電話：(852) 3102-2386
傳真：(852) 3102-2331