

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



KANGLI INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

康利國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：06890)

截至2018年12月31日止年度之 業績公佈

康利國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2018年12月31日止年度之經審核綜合業績，連同上個財政年度之比較數字如下：

財務表現摘要

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
主要財務資料		
— 收益	1,548,276	1,497,537
— 毛利	130,760	161,478
— 年內溢利	50,921	66,143
— 每股盈利(人民幣)	0.11	0.15
主要業績比率		
— 毛利率	8.4%	10.8%
— 純利率	3.3%	4.4%
— 股本回報率	8.5%	15.9%
— 流動比率	1.4	1.1
— 資產負債比率	0.5	0.9

末期股息

董事會議決建議派發截至2018年12月31日止年度的末期股息每股港幣1.8仙。該末期股息須於應屆股東週年大會由本公司股東批准後，方可作實。

綜合損益表

截至2018年12月31日止年度

(以人民幣(「人民幣」)呈列)

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (附註)
收益	3	1,548,276	1,497,537
銷售成本		<u>(1,417,516)</u>	<u>(1,336,059)</u>
毛利		130,760	161,478
其他收入	4	4,094	998
銷售開支		(39,871)	(44,829)
行政開支		<u>(15,824)</u>	<u>(11,619)</u>
經營溢利		79,159	106,028
融資成本	5(a)	(15,139)	(12,734)
本公司股份首次上市所招致之成本		(19,365)	(3,584)
出售一家附屬公司虧損淨額		<u>-</u>	<u>(156)</u>
除稅前溢利	5	44,655	89,554
所得稅	6	<u>6,266</u>	<u>(23,411)</u>
年內溢利		<u>50,921</u>	<u>66,143</u>
以下人士應佔：			
本公司權益股東		50,921	66,162
非控股權益		<u>-</u>	<u>(19)</u>
年內溢利		<u>50,921</u>	<u>66,143</u>
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣)	7	<u>0.11</u>	<u>0.15</u>

附註：本集團於2018年1月1日初步應用國際財務報告準則第9號。根據所選的過渡法，並無重列可資比較資料。見附註2(c)。

綜合損益及其他全面收入表
截至2018年12月31日止年度
(以人民幣呈列)

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (附註)
年內溢利	50,921	66,143
年內其他全面收入(除稅後):		
其後可能重新分類至損益的項目:		
– 換算本集團呈列貨幣的匯兌差異	<u>(385)</u>	<u>–</u>
年內全面收入總額	<u>50,536</u>	<u>66,143</u>
以下人士應佔:		
本公司權益股東	50,536	66,162
非控股權益	<u>–</u>	<u>(19)</u>
年內全面收入總額	<u>50,536</u>	<u>66,143</u>

附註：本集團於2018年1月1日初步應用國際財務報告準則第9號。根據所選的過渡法，並無重列可資比較資料。見附註2(c)。

綜合財務狀況表
於2018年12月31日
(以人民幣呈列)

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (附註)
非流動資產			
物業、廠房及設備		307,108	339,550
租賃預付款項		36,411	37,811
		<u>343,519</u>	<u>377,361</u>
流動資產			
存貨		341,151	266,466
貿易應收款項及應收票據	8	573,172	499,134
預付款項、按金及其他應收款項		19,706	131,491
銀行存款及現金		154,625	41,302
		<u>1,088,654</u>	<u>938,393</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	9	439,034	408,201
應計開支及其他應付款項		14,925	75,589
銀行及其他貸款	10	286,000	306,989
即期稅項		36,891	30,409
		<u>776,850</u>	<u>821,188</u>
流動資產淨額		<u>311,804</u>	<u>117,205</u>
資產總值減流動負債		<u>655,323</u>	<u>494,566</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		21,050	41,696
其他應付款項		35,010	36,410
		<u>56,060</u>	<u>78,106</u>
資產淨值		<u>599,263</u>	<u>416,460</u>
資本及儲備			
股本	11	534	—
儲備		598,729	416,460
本公司權益股東應佔權益總額		<u>599,263</u>	<u>416,460</u>
非控股權益		<u>—</u>	<u>—</u>
權益總額		<u>599,263</u>	<u>416,460</u>

附註：本集團於2018年1月1日初步應用國際財務報告準則第9號。根據所選的過渡法，並無重列可資比較資料。見附註2(c)。

附註：

1. 公司資料

康利國際控股有限公司(「本公司」)於2017年12月21日根據開曼群島法律第22章公司法(1961年第3號法律，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於2018年11月19日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司與其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事製造及銷售軋硬卷、非彩塗鍍鋅產品及彩塗鍍鋅產品。

2. 主要會計政策

(a) 遵例聲明

財務報表已按照所有適用之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。國際財務報告準則包括由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之所有適用之個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋以及香港公司條例之披露要求。本財務報表亦符合適用之聯交所證券上市規則(「上市規則」)披露規定。本集團採用之主要會計政策將於2018年年度報告披露。

國際會計準則理事會頒佈了若干新訂及經修訂之國際財務報告準則，並於本集團之本會計期間首次生效或供提早採用。附註2(c)列示了因首次採用這些與本集團本期及以前會計期間有關之準則而反映於本財務報表之任何會計政策變更。

(b) 財務報表之編製基準

截至2018年12月31日止年度之綜合財務報表包括本集團。

本公司於2017年12月21日註冊成立。於本公司註冊成立前，本集團主要業務由江蘇江南精密金屬材料有限公司(「江南精密」)及其附屬公司青島江南鋼材加工有限公司(「江南鋼材」，其於2017年9月21日出售予第三方)營運。根據於2018年2月5日籌備本公司股份於聯交所上市過程中所完成為精簡公司架構之集團重組(「重組」)，本公司成為本集團現時旗下公司之控股公司。重組只涉及加入本公司及其他無實質業務之新組成實體作為江南精密之控股公司，江南精密於重組前後由梅澤鋒先生控制，因此本集團的所有權及業務在經濟本質上並無變動。因此，重組已採用類似反向收購之原則入賬，就會計而言，江南精密被視為收購方。截至2018年及2017年12月31日止年度之綜合財務報表按作為江南精密綜合財務報表之延續編製並呈列，江南精密之資產及負債乃按其於重組前之過往賬面值確認及計量。

編製財務報表以歷史成本基準為計量基礎。

根據國際財務報告準則編製財務報表要求管理層作出判斷、估計和假設，該等判斷、估計和假設會影響政策之應用和所呈報資產、負債、收入及開支金額。有關估計及相關假設乃根據過往經驗及在當時情況下被認為屬合理之多項其他因素而作出，其結果為在無法依循其他途徑即時得知資產與負債之賬面值時判斷其賬面值所依據之基礎。實際結果或會有別於該等估計。

有關估計和相關假設按持續基準檢討。倘會計估計之修訂僅影響作出修訂之期間，有關修訂則會在有關期間確認；倘修訂對當前及未來期間均有影響，則在作出修訂之期間及未來期間確認。

(c) 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈多項於本集團本會計期間首次生效之新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則之修訂。其中，與本集團財務報表有關之發展如下：

- 國際財務報告準則第9號金融工具
- 國際財務報告準則第15號客戶合約收益
- 國際財務報告詮釋委員會第22號外幣交易及預付代價

為籌備本公司股份於聯交所上市，本集團按全面追溯基準提早採納國際財務報告準則第15號客戶合約收入，並自2017年1月1日持續應用國際財務報告準則第15號。採納國際財務報告準則第15號對本集團確認收入的金額及時間並無重大影響。本集團並無應用於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋，惟於採納國際財務報告準則第9號時採納的國際財務報告準則第9號修訂本具負補償之預付款項特點除外。

(i) 國際財務報告準則第9號金融工具(包括國際財務報告準則第9號修訂本具負補償之預付款項特點)

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號金融工具：確認和計量。其載列確認及計量金融資產、金融負債及部分買賣非金融項目之合約之規定。

本集團已按照過渡規定將國際財務報告準則第9號金融工具(包括國際財務報告準則第9號修訂本具負補償之預付款項特點)應用至2018年1月1日已存在之項目。本集團已確認首次應用之累計影響為對2018年1月1日年初權益之調整。因此，可資比較資料將繼續按國際會計準則第39號報告。

下表概述於2018年1月1日過渡至國際財務報告準則第9號對保留盈利之影響及相關稅項之影響。

	人民幣千元
保留盈利	
對按攤銷成本計量之金融資產確認額外預期信貸虧損	21
相關稅項	(5)
	<hr/>
於2018年1月1日之保留盈利減少淨額	<u>16</u>

以往會計政策變動之性質和影響之進一步詳情及過渡方法載列如下：

a. 金融資產及金融負債分類

國際財務報告準則第9號將金融資產分類為三個主要類別：按攤銷成本計量、按公平值計入其他全面收入（「按公平值計入其他全面收入」）及按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）。這些取代了國際會計準則第39號之持有至到期投資、貸款及應收款項、可供出售金融資產及按公平值計入損益之金融資產分類。根據國際財務報告準則第9號，金融資產之分類按管理金融資產之業務模式及其合約現金流量之特性釐定。

所有金融資產及金融負債之計量類別維持不變。於2018年1月1日，所有金融負債之賬面值並未因首次應用國際財務報告準則第9號受到影響。

b. 信貸虧損

國際財務報告準則第9號以「預期信貸虧損」（「預期信貸虧損」）模式取代國際會計準則第39號之「已產生虧損」模式。預期信貸虧損模式要求對金融資產之相關信貸風險持續計量，所以在此模式下預期信貸虧損之確認會較國際會計準則第39號之「已產生虧損」會計模式為早。

本集團應用新預期信貸虧損模式至按攤銷成本計量之金融資產（包括現金及現金等價物及貿易及其他應收款項）。

下表為於2017年12月31日按照國際會計準則第39號釐定之期末虧損撥備與於2018年1月1日按照國際財務報告準則第9號釐定之期初虧損撥備之間之對賬。

人民幣千元

於2017年12月31日按照國際會計準則 第39號之虧損撥備	—
於2018年1月1日就貿易應收款項及應收票據 確認之額外信貸虧損	21
	<hr/>
於2018年1月1日按照國際財務報告準則 第9號之虧損撥備	21
	<hr/>

c. 過渡

因採用國際財務報告準則第9號導致之會計政策變動已追溯應用，惟下文所述者除外：

- 與比較期間相關之資料尚未重列。因採用國際財務報告準則第9號導致之金融資產賬面值差異已於2018年1月1日之保留盈利中確認。因此，2017年呈列之資料將繼續以國際會計準則第39號報告，因此或不可與即期資料作比較。
- 本集團已根據於2018年1月1日（即本集團首次應用國際財務報告準則第9號之日期）對現存之事實及情況就釐定所持金融資產之業務模式作出評估。

- 在首次應用當日，如果評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加會涉及不必要的成本或努力，則該金融工具按整個存續期確認預期信貸虧損。

(ii) 國際財務報告詮釋委員會第22號外幣交易及預付代價

此項詮釋提供有關釐定「交易日」之指引以釐定匯率，用於初步確認實體以外幣收取或支付預付代價之交易產生之相關資產、開支或收入(或當中部分)。

有關詮釋闡明「交易日」為初步確認支付或收取預付代價所產生非貨幣資產或負債當日。倘於確認相關項目之前進行多次付款或收款，則各項付款或收款之交易日應按此方式釐定。採納國際財務報告詮釋委員會第22號並無對本集團之財務狀況及財務業績造成任何重大影響。

3. 收益及分部報告

(a) 收益

本集團主要從事製造及銷售軋硬卷、非彩塗鍍鋅產品及彩塗鍍鋅產品。有關本集團主要業務的進一步詳情披露於附註3(b)。

按主要產品與客戶合約收益劃分如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍下的		
客戶合約收益		
按主要產品劃分：		
— 銷售冷軋硬卷	84,478	65,628
— 銷售非彩塗熱鍍鋅產品	1,154,561	1,184,024
— 銷售彩塗熱鍍鋅產品	309,237	247,885
	<u>1,548,276</u>	<u>1,497,537</u>

按收入確認時間分類及按地理市場分類之客戶合約收益分別披露於附註3(b)及附註3(c)。

與其交易佔本集團收益超過10%之本集團客戶載列如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
客戶A	199,443	204,001
客戶B	167,053	*
	<u>167,053</u>	<u>*</u>

* 截至2017年12月31日止年度與該等客戶之交易佔本集團收益不超過10%。

(b) 分部報告

本集團按產品劃分其業務管理。本集團以符合向本集團最高行政管理層就資源分配及表現評估進行內部報告之方式呈列以下三個報告分部。概無合併計算經營分部下下列報告分部。

- 軋硬卷：此分部主要包括製造及銷售冷軋硬卷。
- 非彩塗鍍鋅產品：此分部主要包括製造及銷售非彩塗熱鍍鋅／鍍鋅卷板。
- 彩塗鍍鋅產品：此分部主要包括製造及銷售彩塗熱鍍鋅卷板。

(i) 分部業績、資產及負債

就評估分部表現及於分部間分配資源而言，本集團最高行政管理層按以下基準監控各報告分部業績：

收益及成本乃參考該等分部產生之銷售及招致之成本分配至報告分部。報告分部業績所用之計量為毛利。截至2018年及2017年12月31日止年度並無分部間之銷售。並無計量一個分部向另一分部提供之協助，包括分享資產及技術訣竅。

本集團其他經營收入及開支，如其他收入及銷售及行政開支，以及資產及負債沒有於個別分部項下計量。因此，並無呈列分部資產及負債之資料或有關資本開支、利息收入及利息開支之資料。

按收入確認時間之客戶合約收益劃分以及就截至2018年及2017年12月31日止年度資源分配及評估分部表現向本集團最高行政管理層提供有關本集團報告分部之資料載列如下：

	2018年			合計 人民幣千元
	軋硬卷 人民幣千元	非彩塗 鍍鋅產品 人民幣千元	彩塗 鍍鋅產品 人民幣千元	
自外部客戶於某一時間點 確認收益	<u>84,478</u>	<u>1,154,561</u>	<u>309,237</u>	<u>1,548,276</u>
報告分部毛利	<u>5,294</u>	<u>78,595</u>	<u>46,871</u>	<u>130,760</u>
	2017年			合計 人民幣千元
	軋硬卷 人民幣千元	非彩塗 鍍鋅產品 人民幣千元	彩塗 鍍鋅產品 人民幣千元	
自外部客戶於某一時間點 確認收益	<u>65,628</u>	<u>1,184,024</u>	<u>247,885</u>	<u>1,497,537</u>
報告分部毛利	<u>5,408</u>	<u>114,435</u>	<u>41,635</u>	<u>161,478</u>

(c) 地理資料

下表載列有關本集團產生自外部客戶收益之地理資料。客戶之地理資料乃基於貨品運送所至地區。

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
中國	1,442,033	1,403,072
南韓	94,674	87,996
其他國家	11,569	6,469
	<u>1,548,276</u>	<u>1,497,537</u>

本集團所有非流動資產均位於中國。因此，並無提供按資產地理位置作出之分部分析。

4. 其他收入

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
利息收入	292	298
匯兌虧損淨額	(627)	(276)
政府補助	4,224	305
出售物業、廠房及設備虧損淨額	(27)	(16)
其他	232	687
	<u>4,094</u>	<u>998</u>

5. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除下列各項後得出：

(a) 融資成本

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銀行及其他貸款利息	<u>15,139</u>	<u>12,734</u>

截至2018年12月31日止年度概無借款成本資本化(2017年：人民幣零元)。

(b) 員工成本#

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	42,120	32,570
定額供款退休計劃供款	3,013	2,405
	<u>45,133</u>	<u>34,975</u>

本集團於中國(香港除外)成立之附屬公司之僱員參與由當地政府部門管理之定額供款退休福利計劃。該等附屬公司之僱員可於彼等正常退休年齡從上述退休計劃享有退休福利(按中國(香港除外)之平均薪金水平之百分比計算)。

本集團亦根據香港《強制性公積金計劃條例》為在香港《僱傭條例》司法管轄權範圍內的僱員實行了強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為由獨立受託人管理的界定供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員有關收入的5%向計劃供款，每月有關收入以30,000港元(「港元」)為上限。對強積金作出的供款即時歸屬。

本集團並無對支付上述供款以外之其他退休福利有進一步重大責任。

(c) 其他項目

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
折舊及攤銷#	52,612	50,032
貿易應收款項的減值虧損	403	-
辦公室處所及倉庫之經營租賃費用	907	980
核數師酬金		
- 有關本公司股份首次上市之服務	2,100	750
- 審核服務	1,600	-
存貨成本#	<u>1,417,516</u>	<u>1,336,059</u>

存貨成本包括有關員工成本及折舊及攤銷開支為人民幣84,519,000元(2017年：人民幣73,401,000元)。該等金額亦包括於上文或附註5(b)就此等各自之開支類別分別披露之有關總額。

6. 所得稅

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期稅項		
年內撥備	<u>14,375</u>	<u>24,442</u>
遞延稅項		
暫時性差額之產生及轉回	(5,028)	(1,031)
有關將由本集團一間附屬公司分派保留溢利的預扣稅	1,063	-
稅率改變對1月1日遞延稅項結餘所產生之影響	<u>(16,676)</u>	<u>-</u>
	<u>(20,641)</u>	<u>(1,031)</u>
	<u>(6,266)</u>	<u>23,411</u>

7. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按截至2018年12月31日止年度之本公司權益股東應佔溢利人民幣50,921,000元及已發行普通股之加權平均數468,048,000股計算得出，包括：

- (i) 於本公司招股章程(「招股章程」)日期2018年10月31日已發行之200股普通股及於首次公開發售完成後根據資本化發行而發行之449,999,800股普通股，猶如上述合共450,000,000股普通股於截至2018年12月31日止年度已全年發行在外；
- (ii) 因首次公開發售於2018年11月19日發行之150,000,000股普通股；及
- (iii) 因行使超額配股權於2018年12月12日發行之6,252,000股普通股。

截至2017年12月31日止年度每股基本盈利根據本公司權益股東應佔利潤人民幣66,162,000元及加權平均數450,000,000股普通股計算，包括於招股章程日期已發行之200股普通股及於首次公開發售完成後根據資本化發行而發行之449,999,800股普通股，猶如上述合共450,000,000股普通股於截至2017年12月31日止年度已全年發行在外。

於截至2018年及2017年12月31日止年度普通股之加權平均數之計算如下：

	2018年	2017年
於1月1日已發行之普通股	100	–
本公司註冊成立後發行股份(附註11(ii))	–	100
本公司首次上市前發行股份(附註11(ii))	100	100
完成首次公開發售後資本化發行之影響(附註11(iii))	449,999,800	449,999,800
因首次公開發售於2018年11月19日發行股份之影響(附註11(iv))	17,671,000	–
因行使超額配股權於2018年12月12日發行股份之影響(附註11(iv))	343,000	–
	<u>468,014,000</u>	<u>450,000,000</u>
於12月31日普通股之加權平均數	<u>468,014,000</u>	<u>450,000,000</u>

(b) 每股攤薄盈利

截至2018年及2017年12月31日止年度概無具潛在攤薄效應之股份發行在外。

8. 貿易應收款項及應收票據

	2018年 12月31日 人民幣千元	2018年 1月1日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項，減虧損撥備(附註8(i))	154,533	113,357	113,378
應收票據(附註8(c))	<u>418,639</u>	<u>385,756</u>	<u>385,756</u>
	<u>573,172</u>	<u>499,113</u>	<u>499,134</u>

附註：(i) 由於採用國際財務報告準則第9號，對2018年1月1日之年初餘額進行了調整以對貿易應收款項確認額外之預期信貸虧損(見附註2(c)(i))。

所有貿易應收款項及應收票據(扣除呆賬撥備(如有))預計於一年內收回。

應收票據結餘指向客戶收取之到期日少於六個月之銀行承兌票據。

(a) 賬齡分析

根據收益確認日期呈列並扣除呆賬準備(如有)之貿易應收款項之賬齡分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一個月內	132,980	89,617
一至三個月	16,185	23,723
三至六個月	2,058	8
超過六個月	<u>3,310</u>	<u>30</u>
	<u>154,533</u>	<u>113,378</u>

(b) 於2018年12月31日，本集團於銀行貼現若干銀行承兌票據，以及向其供應商及其他債權人背書若干銀行承兌票據，以按全面追索基準結付本集團之貿易及其他應付款項。除上述貼現或背書以外，本集團已全面終止確認應收票據。此等終止確認之銀行承兌票據到期日為自各報告期末起六個月內。本公司董事認為，本集團已轉移絕大部分此等票據擁有權之風險及回報予其供應商及其他債權人，並已履行其應付款項之責任。本集團認為此等票據之發行銀行之信用良好，發行銀行於到期日不為此等票據進行結付之機會相當低。於2018年12月31日，倘發行銀行無法於到期日結付票據，本集團之最大虧損及未貼現現金流出金額為人民幣262,525,000元(2017年：人民幣534,440,000元)。

(c) 於2018年12月31日，應收票據包括向銀行貼現或向供應商背書並附有追索權之銀行承兌票據合共為人民幣340,514,000元(2017年：人民幣317,790,000元)。該等應收票據並未終止確認，此乃由於本集團仍然就該等應收款項而面臨信貸風險。有關銀行貸款及貿易應付款項之賬面值為人民幣340,514,000元(2017年：人民幣317,790,000元)。

於2018年12月31日，本集團貿易應收款項賬面值為人民幣27,840,000元(2017年：人民幣零元)已獲抵押為本集團所發行票據之抵押品(見附註9)。

9. 貿易應付款項及應付票據

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據：		
– 貿易應付款項	380,436	335,406
– 應付票據	52,155	36,232
	432,591	371,638
合約負債：		
– 自客戶收取的預付款項	6,443	36,563
	439,034	408,201

所有貿易應付款項及應付票據預期於一年內結付或按要求償還。

於報告期末，根據發票日期之貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
三個月內	228,147	189,193
三至六個月	193,043	170,951
超過六個月	11,401	11,494
	432,591	371,638

10. 銀行及其他貸款

本集團之短期銀行及其他貸款包括：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銀行貸款：		
– 以本集團物業、廠房及設備以及土地使用權作抵押(附註10(i))	31,000	–
– 以本集團物業、廠房及設備以及土地使用權作抵押並由關聯方作擔保(附註10(i)及10(ii))	–	49,489
– 由第三方作擔保	160,000	–
– 由本公司權益股東及/或本集團一名關聯方作擔保(附註10(ii))	–	50,000
– 由本集團一名第三方及一名關聯方以及本公司一名權益股東作擔保(附註10(ii))	–	50,000
– 無抵押及無擔保	95,000	110,000
	286,000	259,489
其他金融機構貸款：		
– 以本集團物業、廠房及設備作抵押(附註10(i))	–	47,500
	286,000	306,989

附註：

- (i) 於2018年12月31日，已質押作為本集團短期銀行及其他貸款抵押品之物業、廠房及設備以及土地使用權之賬面總值為人民幣72,266,000元(2017年：人民幣107,284,000元)。
- (ii) 由本公司權益股東及本集團關聯方所提供的擔保已於2018年終止。

11. 股本

	2018年		2017年	
	股份數目 千股	千港元	股份數目 千股	千港元
法定： 每股0.001港元之普通股份(附註11(i))	5,000,000	5,000	380,000	380

	2018年		2017年	
	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元
已發行及繳足之普通股：				
於1月1日	100	-	-	-
發行股份(附註11(ii))	100	-	100	-
資本化發行(附註11(iii))	449,999,800	396	-	-
因首次公開發售發行股份(附註11(iv))	150,000,000	133	-	-
因行使超額配股權發行股份(附註11(iv))	6,252,000	5	-	-
於12月31日	606,252,000	534	100	-

附註：

(i) 法定股本

本公司於2017年12月21日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其初始法定股本為380,000港元，分為380,000,000股每股面值0.001港元之股份。

於2018年10月25日，本公司權益股東決議將本公司法定股本由380,000港元，分為380,000,000股每股面值0.001港元之股份，增至5,000,000港元，分為5,000,000,000股每股面值0.001港元之股份。

(ii) 發行股份

於註冊成立日期，本公司按現金面值發行及配發100股股份。

於2018年3月16日，72股、18股及10股股份已以合共89,520,000港元(相當於約人民幣72,248,000元)現金，分別向Newrich Limited、Star Century Corporate Limited(由梅澤鋒先生及劉萍女士全資擁有)及第三方West Capital Limited配發及發行。

(iii) 資本化發行

根據本公司權益股東於2018年10月25日通過之決議案，本公司配發及發行合共449,999,800股按面值入賬列作繳足之股份予2018年10月25日營業時間結束時名列本公司股東名冊之權益股東，方式為以本公司股份溢價賬之進賬金額450,000港元(相當於約人民幣396,000元)撥充資本。

(iv) 因首次公開發售發行股份

於2018年11月19日，本公司股份於聯交所上市後，150,000,000股普通股按每股1.02港元之價格獲發行。於2018年12月12日，超額配股權獲行使後，6,252,000股普通股按每股1.02港元之價格獲發行。相當於股份面值之所得款項156,000港元(相當於約人民幣138,000元)計入本公司之股本。餘下所得款項(扣除股份發行開支)約146,758,000港元(相當於約人民幣129,897,000元)計入股份溢價賬。

12. 股息

(i) 本年應付予本公司權益股東的股息

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
報告期末後擬派末期股息每股普通股0.018港元 (2017年：每股普通股零港元)	<u>9,567</u>	<u>-</u>

報告期末後擬派末期股息並無確認為報告期末負債。

(ii) 應付予本公司權益股東於年內批准及支付的上一財政年度的股息

本公司董事並無於年內建議任何上一財政年度股息。

13. 承擔

(a) 於2018年12月31日，未於財務報表中作出撥備之未償還資本承擔如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
有關物業、廠房及設備之承擔 —已訂約	<u>1,840</u>	<u>907</u>

(b) 於2018年12月31日，不可撤銷經營租賃項下未來最低應付租金總額如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年內	124	111
一年後但五年內	<u>96</u>	<u>192</u>
	<u>220</u>	<u>303</u>

本集團根據經營租賃租賃若干辦公室處所及倉庫。租賃初步一般為期1至2年，經重新磋商所有條款時可重續租賃。租賃概無包括或然租金。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團是中國江蘇省家電板塊領先的中游鍍鋅鋼產品製造商。本集團主要從事生產、銷售冷軋鋼產品、非彩塗鍍鋅產品及彩塗鍍鋅鋼產品，產品主要供中游鋼加工商進一步加工以及家電製造商生產冰箱、洗衣機、烤箱等家電。本集團擁有從酸洗卷、冷軋鋼卷、非彩塗鍍鋅鋼及彩塗鍍鋅鋼產品的全產業鏈生產能力。

截至2018年12月31日止年度，本集團取得收益為人民幣1,548,276,000元，較2017年同期增加3.4%。

截至2018年12月31日止年度，我們的冷軋鋼產品及鍍鋅鋼產品的銷售量合計275,286噸，較截至2017年12月31日止年度的286,940噸減少了11,654噸或4.1%。在回顧期間，我們的冷軋鋼產品和鍍鋅鋼產品的銷售量分別為18,474噸和256,812噸，其中鍍鋅鋼產品中，非彩塗鍍鋅鋼產品銷量為213,611噸，彩塗鍍鋅鋼產品銷量為43,201噸。雖然銷售量有所減少，但是截至2018年12月31日止年度的產品平均銷售價格較截至2017年12月31日止年度提高了每噸約人民幣405元，因此截至2018年12月31日止年度的總收益有所提升。

為了維持並提高產品品質，保持業務穩定，本集團採取了多方面的措施，完成了一系列設備改進專案，以提高生產水準，改善產品品質，控制生產成本。截至2018年12月31日止年度，本集團加大了與原材料供應商的材料開發合作力度，配合原材料供應商共同開發了兩種性能更獨特的熱軋卷原材料，進一步拓展不同鋼種產品的物理性能範圍。彩塗鍍鋅產品方面，引入16種新顏色以作彩塗之用，提升了本集團開拓彩塗鍍鋅產品市場的能力。

於2018年11月，本公司的一間中國全資附屬公司正式獲得高新技術企業資格，於2018年至2020年曆年有效。該資格除了肯定本集團科技創新及使用先進的技術設備外，附屬公司亦享有15%的企業所得稅優惠稅率，對本集團之經營業績帶來正面影響。

展望

2019年是全面建成小康社會的關鍵之年，江蘇省將著力推動先進優質製造產業集群發展，大力支持實體經濟，特別是民營經濟的發展，深化供給側結構性改革，提升產業鏈水準，深化改革擴大開放，大力推進外貿發展。

2019年1月初，國家發改委等多部門發布《進一步優化供給推動消費平穩增長促進形成強大國內市場的實施方案(2019年)》，及促進家電消費的相關政策。此次政策補貼主要涵蓋家電、廚電等15類商品，包含冰箱、洗衣機、熱水器、微波爐等。將刺激家電升級換代的需求，推動綠色、智能家電產品的進一步普及。

家電市場正朝著更高端、更智能化的方向發展，未來，冰箱、洗衣機等家電的更新換代將是本集團發展重要增長動力。

為了鞏固並進一步擴大市場佔有率，本集團將進一步加大市場開發力度，加快落實擴充產能的計劃，加大設備維護、升級及產品技術研發投入，進一步提升產品品質。本集團將竭盡全力鞏固、發展公司的業務，為所有股東帶來長期的投資回報。

財務回顧

收益

本集團總收益於2018年為人民幣1,548,276,000元，較2017年人民幣1,497,537,000元增加3.4%。於2018年，本集團收益主要產生自銷售軋硬卷及熱鍍鋅產品，軋硬卷及鍍鋅鋼產品的銷售額分別為人民幣84,478,000元(2017年：人民幣65,628,000元)及人民幣1,463,798,000元(2017年：人民幣1,431,909,000元)。

於2018年及2017年，本集團按產品劃分的收益、銷量及平均售價分析如下：

	截至12月31日止年度								
	2018年			2017年			變動		
	收益 人民幣千元	銷量 噸	平均售價 人民幣/噸	收益 人民幣千元	銷量 噸	平均售價 人民幣/噸	收益 %	銷量 %	平均售價 %
冷軋鋼產品									
軋硬卷	84,478	18,474	4,573	65,628	16,350	4,014	28.7%	13.0%	13.9%
熱鍍鋅產品	1,463,798	256,812	5,700	1,431,909	270,590	5,292	2.2%	-5.1%	7.7%
–非彩塗鍍鋅產品	1,154,561	213,611	5,405	1,184,024	229,840	5,152	-2.5%	-7.1%	4.9%
–彩塗鍍鋅產品	309,237	43,201	7,158	247,885	40,750	6,083	24.8%	6.0%	17.7%
合計	<u>1,548,276</u>	<u>275,286</u>	<u>5,624</u>	<u>1,497,537</u>	<u>286,940</u>	<u>5,219</u>	<u>3.4%</u>	<u>-4.1%</u>	<u>7.8%</u>

毛利及毛利率

本集團於2018年的毛利為人民幣130,760,000元，較2017年人民幣161,478,000元減少19.0%。毛利率由2017年10.8%減至2018年8.4%。於2018年及2017年，本集團按產品劃分的毛利、佔總毛利的百分比及毛利率分析如下：

	截至12月31日止年度					
	2018年			2017年		
	毛利 人民幣千元	百分比 %	毛利率 %	毛利 人民幣千元	百分比 %	毛利率 %
冷軋鋼產品						
軋硬卷	5,294	4.0%	6.3%	5,408	3.3%	8.2%
熱鍍鋅產品	125,466	96.0%	8.6%	156,070	96.7%	10.9%
–非彩塗鍍鋅產品	78,595	60.2%	6.8%	114,435	71.0%	9.7%
–彩塗鍍鋅產品	46,871	35.8%	15.2%	41,635	25.7%	16.8%
合計	<u>130,760</u>	<u>100.0%</u>	<u>8.4%</u>	<u>161,478</u>	<u>100.0%</u>	<u>10.8%</u>

本集團毛利率整體減少，乃主要由於國內鋼材價格上升導致原材料採購成本增加所致。

其他收入

本集團其他收入自2017年人民幣998,000元增至2018年人民幣4,094,000元。該增加乃主要由於已確認的政府補助自2017年人民幣305,000元增至2018年人民幣4,224,000元，主要包括為肯定我們的(i)升級轉型及(ii)發明及專利而授予的資助。

銷售開支

本集團銷售開支自2017年人民幣44,829,000元減至2018年人民幣39,871,000元。該減少乃主要由於本公司運輸開支減少所致。

行政開支

本集團行政開支自2017年人民幣11,619,000元增至2018年人民幣15,824,000元。此乃主要由於年度審核費用、諮詢服務費及員工成本上升。

融資成本

本集團融資成本自2017年人民幣12,734,000元增至2018年人民幣15,139,000元。該增加乃主要由於截至2018年12月31日止年度的銀行及其他貸款平均結餘較2017年為高。

除稅前溢利

本集團除稅前溢利自2017年人民幣89,554,000元減至2018年人民幣44,655,000元。

所得稅

2018年錄得稅項抵免人民幣6,266,000元，而2017年則錄得稅項開支人民幣23,411,000元，此乃由於本公司的一間營運附屬公司於2018年11月獲得高新技術企業資格及享有適用稅率15%，因而對遞延稅項造成影響。

年內溢利

本集團年內溢利自2017年人民幣66,143,000元減至2018年人民幣50,921,000元。本集團純利率自2017年4.4%減至2018年3.3%。股本回報率乃按年內純利除以年末權益總額計算，於2018年12月31日為8.5% (2017年：15.9%)。

流動資金及財務資源

於2018年12月31日，本集團銀行存款及現金為人民幣154,625,000元(2017年：人民幣41,302,000元)，主要由於收取首次公開發售所得款項後有所增加。於2018年12月31日，本集團受限制銀行存款以及原到期日超過三個月的銀行結餘及現金合共約為人民幣9,685,000元(2017年：人民幣12,520,000元)，較2017年12月31日減少22.6%。董事會將確保隨時擁有充足流動資金，以應付到期負債。

流動資產淨值

於2018年12月31日，本集團錄得流動資產淨值人民幣311,804,000元，較2017年12月31日人民幣117,205,000元增加166.0%。流動比率乃按流動資產除以流動負債計算，於2018年12月31日為1.4(2017年：1.1)。流動資產淨值及流動比率增加乃主要由於收取本公司首次公開發售所得款項所致。

借款及資產抵押

於2018年12月31日，本集團銀行及其他貸款為人民幣286,000,000元(2017年：人民幣306,989,000元)，其中人民幣31,000,000元以本集團物業、廠房及設備以及土地使用權作抵押。所有借款須於一年內償還。

本集團資產負債比率乃按本集團總借款(包括所有計息貸款、應付關聯方款項、應計開支內的其他款項及其他應付款項)除以權益總額計算，於2018年及2017年12月31日分別為0.5及0.9。資產負債比率得以提升乃主要由於本公司首次公開發售導致本集團權益增加。

資本架構

本公司資本包括普通股及資本儲備。本集團通過本公司現金及現金等價物、經營活動所得現金流量、銀行融資及首次公開發售所得款項淨額，為營運資金、資本開支及其他流動資金需求提供資金。

或然負債

於2018年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

財務風險

本集團在一般業務營運過程中面臨各種財務風險，包括外匯風險、利率風險及信貸風險。

— 外匯風險

本集團大部分業務均以人民幣結付。然而，本集團向海外客戶的銷售則以外幣結付。於2018年，本集團收益約93.1%以人民幣結付，而約6.9%則以外幣結付。

匯率波動將影響以外幣結付的銷售收益，進而對本集團產生不利影響。本集團並無使用任何衍生工具合約對沖外匯風險。本集團管理層透過密切監察外幣匯率波幅以管理貨幣風險，並於需要時考慮對沖重大外匯風險。

— 利率風險

本集團利率風險主要產生自固定利率的銀行存款及借款。本集團目前並無使用任何衍生工具合約對沖利率風險。

— 信貸風險

本集團信貸風險主要產生自貿易及其他應收款項。

其後事項

本集團並無發生任何重大其後事項。

附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

除就本公司上市而進行重組外，截至2018年12月31日止年度，本集團並無收購及出售附屬公司及聯營公司的重大事項。

僱員及薪酬政策

截至2018年12月31日，本集團僱用483名僱員，包括執行董事。僱員薪金乃根據僱員的表現及經驗每年檢討及調整。本集團的僱員福利包括績效花紅、醫療保險、強制性公積金計劃、地方市政府退休計劃，以及為員工提供教育資助以鼓勵持續專業進修。

上市所得款項淨額用途

本公司股份於上市日期於聯交所上市，經扣除專業費用、包銷佣金及其他相關上市開支後，本首次公開發售所籌集的所得款項淨額(包括於2018年12月12日行使超額配股權)約人民幣107,086,000元(「首次公開發售所得款項」)。

誠如日期為2018年10月31日的本公司招股章程(「招股章程」)所述，首次公開發售所得款項的擬定用途載列以下：

1. 首次公開發售所得款項約96.1%(超額配股權(誠如招股章程所述)所得款項除外)將會用作樓宇建設、生產設施及設備以及安裝熱鍍鋅線，以擴充產能及提升生產效率；
2. 首次公開發售所得款項約3.9%(超額配股權所得款項除外)將用作償還銀行貸款，該筆貸款的年利率為5.76%，已於2018年12月到期償還；及
3. 超額配股權所得款項將用作償還未償還貸款。

下表載列本集團於2018年12月31日已動用的首次公開發售所得款項：

	首次公開發售所得款項 人民幣元	於2018年 的動用情況 人民幣元	未動用金額 人民幣元
擴充產能及提升生產效率	97,683,000	—	97,683,000
償還2018年12月到期的銀行貸款	3,964,000	3,964,000	—
償還未償還貸款	5,439,000	5,439,000	—
合計	<u>107,086,000</u>	<u>9,403,000</u>	<u>97,683,000</u>

過往於招股章程披露的首次公開發售所得款項擬定用途概無變動。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載有關上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行本公司證券交易的操守守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，並確認彼等已於自上市日期至2018年12月31日止期間全面遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回本公司股份

本公司於自上市日期至2018年12月31日止期間並無贖回其任何證券，且本公司或其任何附屬公司於自上市日期至2018年12月31日止期間亦概無購買或出售本公司任何證券。

遵守企業管治常規守則

自上市日期至2018年12月31日止整段期間，本公司已應用適用於本公司的企業管治常規守則的原則（「企業管治守則」），且董事會認為，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟守則條文第A.1.1條及第C.3.3(e)(i)條除外。

根據企業管治守則第A.1.1條的守則條文，董事會應定期會面，董事會會議應每年舉行至少四次，大約每季一次。本公司僅於上市日期上市，而自上市日期至2018年12月31日止期間，本公司僅舉行一次董事會會議。全體董事均已出席該會議。展望未來，本公司將全面遵守企業管治守則第A.1.1條的守則條文項下的規定，每年召開至少四次定期董事會會議，大約每季一次，以討論本集團的業務發展、營運及財務表現。

根據企業管治守則第C.3.3(e)(i)條的守則條文，誠如審核委員會職權範圍所列，審核委員會每年須與核數師及本公司至少舉行兩次會議。自上市日期至2018年12月31日止期間，審核委員會僅與核數師舉行一次會議，全體審核委員會成員均已出席討論截至2018年12月31日止年度的財務報表的審核範圍。展望未來，審核委員會將全面遵守企業管治守則第C.3.3(e)(i)條的守則條文項下的規定及其職權範圍。

審核委員會

於本公告日期，本公司的審核委員會由李苑輝先生(主席)、曹寶忠先生及楊廣先生三名獨立非執行董事組成。審核委員會已審閱本集團截至2018年12月31日止年度的經審核綜合業績，並已與管理層討論本集團採納的會計準則及常規，以及本集團的風險管理及內部監控及財務報告事宜。

畢馬威會計師事務所的工作範圍

本公司的核數師，執業會計師畢馬威會計師事務所已就本集團截至2018年12月31日止年度業績初步公告中披露的財務數據與本集團該年度的經審核綜合財務報表內的數據進行了核對，兩者數字相符。畢馬威會計師事務所在此方面進行的工作並不構成按照香港會計師公會頒布的香港審核準則、香港審閱業務準則或香港鑒證業務準則進行的審計、審閱或其他鑒證工作，故畢馬威會計師事務所並無提出任何鑒證結論。

股東週年大會

本公司將於2019年6月10日(星期一)舉行股東週年大會(「股東週年大會」)。股東週年大會通告將適時寄發予股東。

末期股息

董事會議決，建議向於2019年6月18日(星期二)名列本公司股東名冊之股東派付截至2018年12月31日止年度之末期股息每股股份港幣1.8仙。倘於股東週年大會上獲本公司股東批准，末期股息將於2019年7月9日(星期二)或前後派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於下列期間暫停辦理股份過戶登記手續：

- (a) 為確定有權出席將於2019年6月10日(星期一)舉行的股東週年大會並於會上投票的股東，本公司將由2019年6月4日(星期二)至2019年6月10日(星期一)(包括首尾兩天在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票必須不遲於2019年6月3日(星期一)下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。
- (b) 為確定合資格收取末期股息的股東，本公司將由2019年6月14日(星期五)至2019年6月18日(星期二)(包括首尾兩天在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格收取末期股息，所有過戶文件連同有關股票必須不遲於2019年6月13日(星期四)下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

發佈末期業績及寄發年報

本末期業績公告已於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.jnpmm.com)發佈。載有按上市規則規定的所有資料的2018年年報，將於適時寄發予本公司股東並可於上述網站供查閱。

致謝

在此，本人向過去一年為集團辛苦付出的全體董事會成員、管理層及每一位員工，表示衷心的感謝。同時，感謝所有股東、合作夥伴和客戶給予我們的支援與信任。

承董事會命
康利國際控股有限公司
主席
劉萍

香港，2019年3月22日

於本公告日期，本公司董事會成員包括五名執行董事，為梅澤鋒先生、劉萍女士、張志洪先生、許潮先生及陸小玉女士；以及三名獨立非執行董事，為李苑輝先生、曹寶忠先生及楊廣先生。