



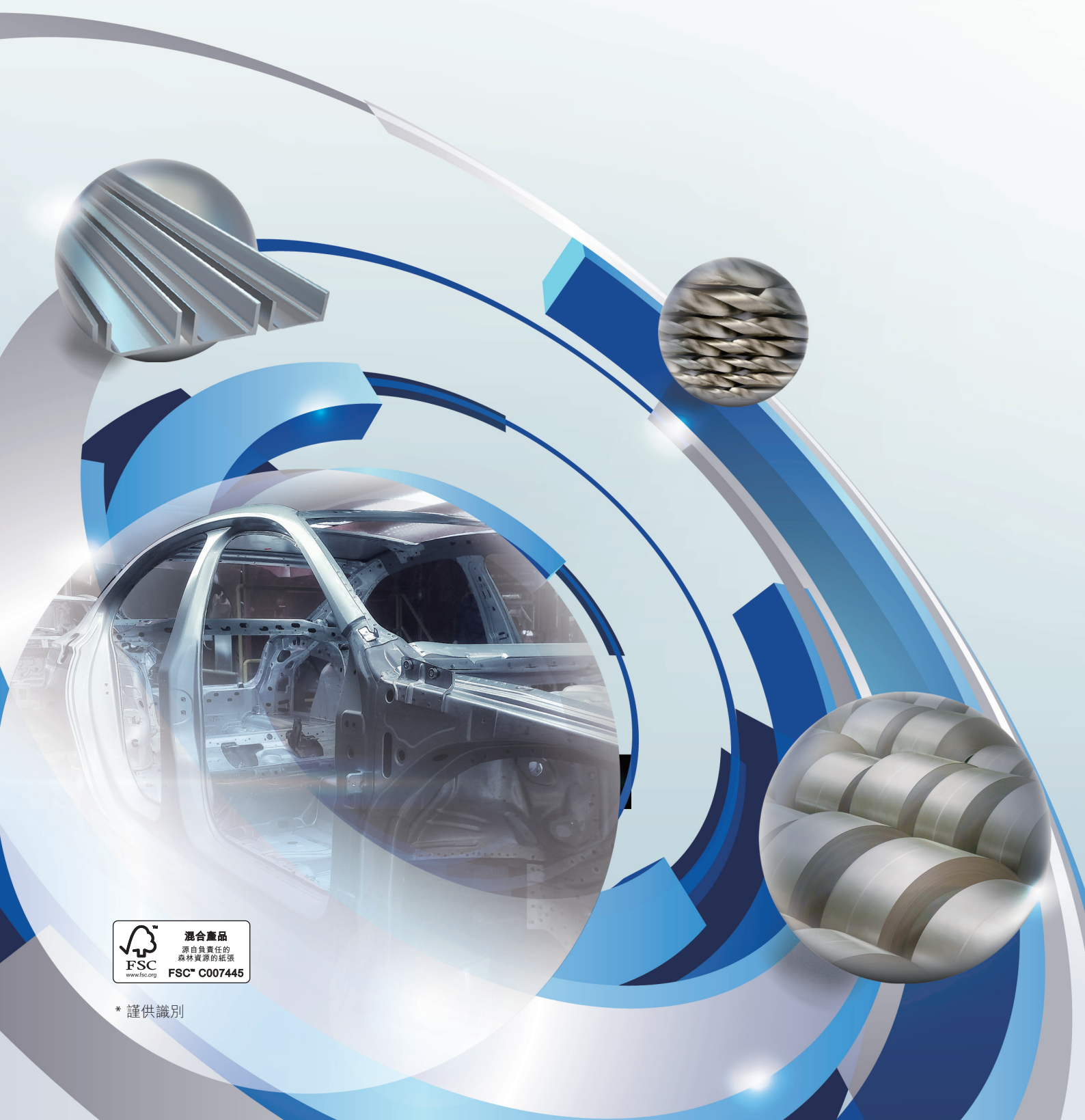
天工國際有限公司*

TIANGONG INTERNATIONAL COMPANY LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 826

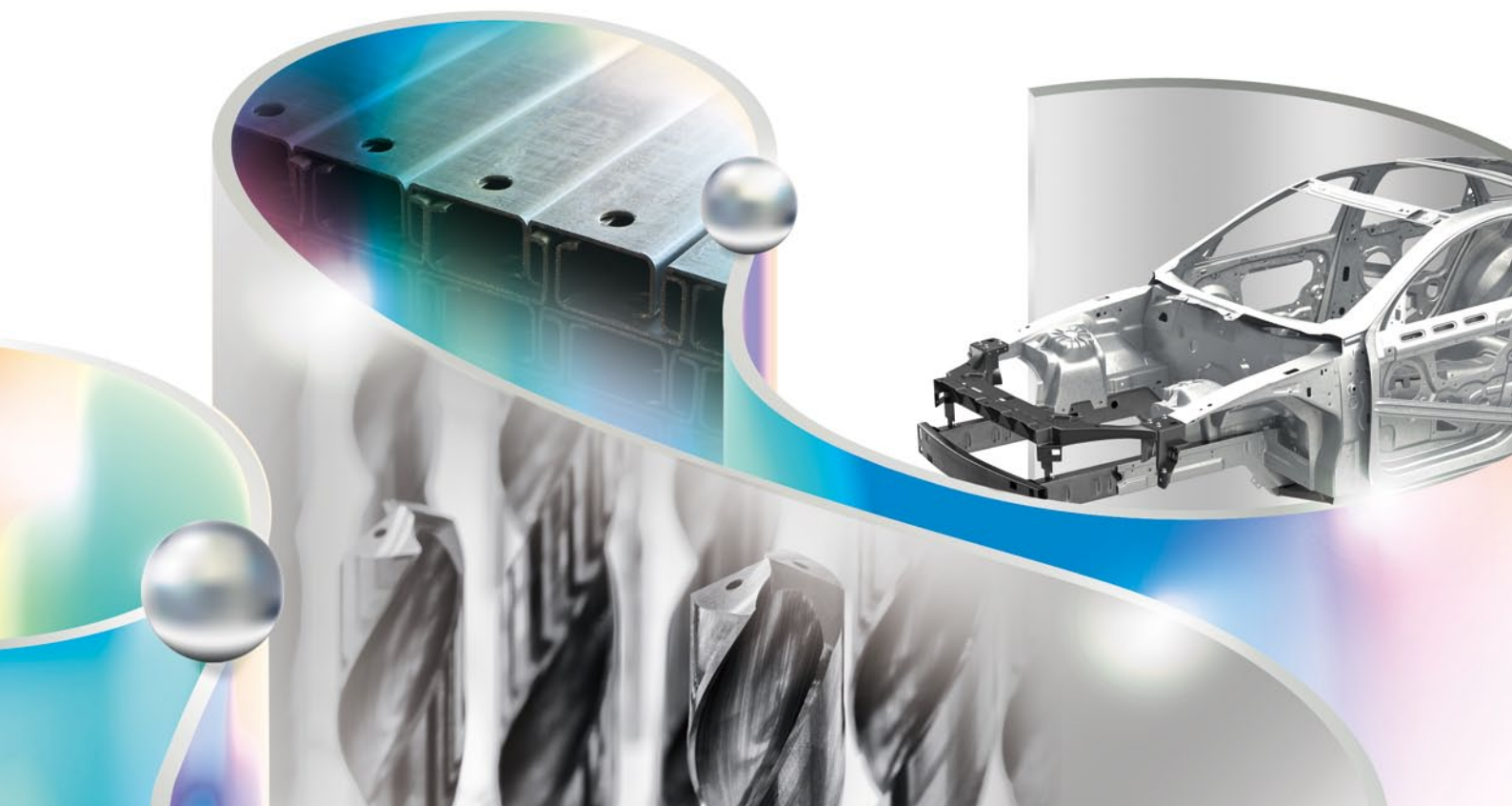
年報 2018



* 謹供識別

目 錄

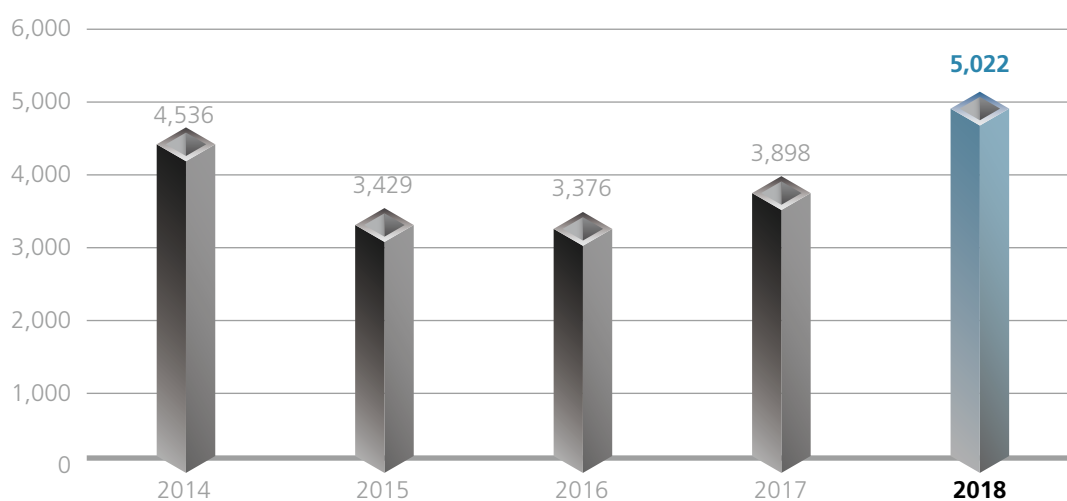
2	財務摘要
3	主席報告
5	管理層討論及分析
16	環境、社會及管治報告
43	董事及高級管理層
46	企業管治報告
56	董事會報告
72	獨立核數師報告
80	綜合損益表
81	綜合損益及其他全面收益表
82	綜合財務狀況表
84	綜合權益變動表
85	綜合現金流量表
87	財務報表附註
179	財務資料概要
180	公司資料



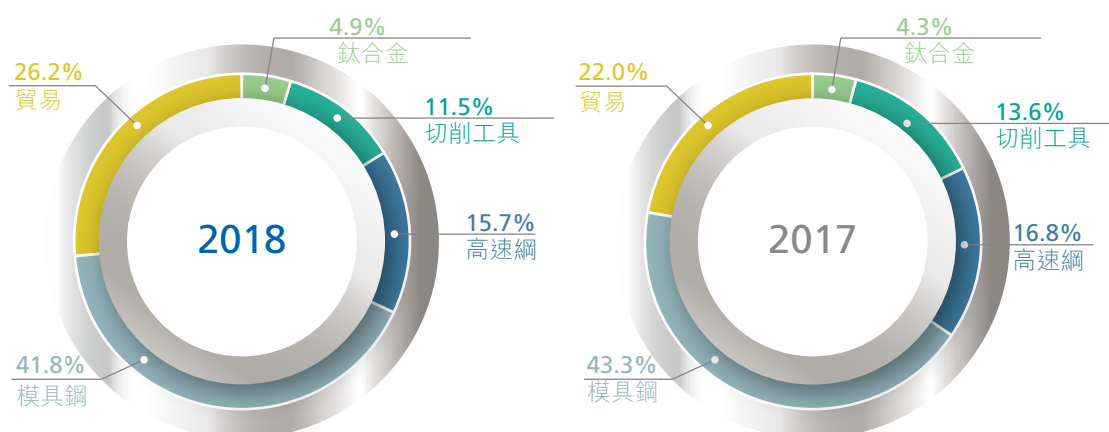
財務摘要

	二零一八年	二零一七年
營業額(人民幣千元)	5,021,546	3,898,443
本公司股權持有人應佔年內純利(人民幣千元)	258,835	169,099
每股基本盈利(人民幣元)	0.106	0.076
每股擬派末期股息(人民幣元)	0.0357	0.0378

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二零一八年十二月三十一日止年度的年度業績。

財務表現方面，本集團年度營業額首次突破人民幣50億元，達到人民幣50.22億元，較二零一七年增長了28.8%，主要由於本集團所有分部的營業額均有增加所致。比較二零一七年，毛利大幅增長了32.6%，合計人民幣6.61億元。本集團股權持有人應佔純利大幅增長53.1%至人民幣2.59億元。市場需求及集團的市場佔有率持續增加，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。

主席報告

年內，國家統計局公布的「戰略性新興產業分類(2018)」中，將39類先進鋼鐵材料列入新材料產業目錄，而當中本集團的高性能工模具鋼加工名列高位，加上鈦合金早前已被列入新材料名單，進一步確立本集團於新材料企業的領導地位。本集團作為行業龍頭，定必秉持工匠精神，追求卓越，精益求精。

為開拓國際新材料市場，發展粉末冶金領域，本集團計劃投資人民幣5億元建設中國國內首條工模具鋼粉末冶金生產線，填補國內供應空缺，為汽車及航天工業等提供高質素的原材料。生產線項目一期預計於二零一九年十二月竣工並開始投產。粉末冶金首期年產量高達二千噸，承蒙客戶的信任及支持，本集團已成功獲得相關產品的批量訂單。

本集團更與中國鋼研科技集團有限公司共同成立了國內首家粉末冶金研究院，將經費投放在專家團隊的科研上，購置先進檢測及實驗儀器，為粉末冶金的發展提供充足技術設施及科研能力。

在海外市場方面，本集團靠着產品的稀缺性，經過美國商務部長達15個月的反補貼複審，成功將集團的反補貼附加稅由原定的251%降至24.04%，成為唯一獲降低關稅的中國特鋼出口企業。此勝訴進一步確立本集團產品在美國的市場地位，提升在國際間的影響力。另外，本集團緊隨國家一帶一路的步伐，在沿綫國家及地區設立銷售公司，積極把優質產品拓展至更廣闊的海外市場。

根據世界權威SMR鋼鐵與金屬產品市場研究中心的最新報告，本集團於世界工模具鋼企業排名中晉升一級，位列第三。而高速工具鋼產品年產能已連續13年位居世界首位，連續20年位居中國第一。

為鞏固及增強本集團在國際市場上的競爭力，本集團正積極物色及籌備併購合適的海外新材料企業，致力以低成本收購海內外廢料，透過更精密的管理提升生產效益，進一步降低生產成本。

在市場營銷策略方面，本集團一方面將繼續增加直銷比例，減輕對分銷商的依賴。另一方面，本集團開設網上銷售渠道直接出售自家品牌產品予海外消費者，而國內的網上銷售渠道亦已蓄勢待發，透過建立更多直銷渠道有助削減中間環節的成本，提高集團毛利率。

受惠於國家對製造業實施減稅降費等利好政策，預期集團利潤率提升空間將進一步擴大。本集團各業務定位清晰，發展成熟，將憑藉市場領導地位及成本與產品多元優勢，致力保持增長，並為本公司股東提供最高回報。

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

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一七年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼	2,098,110	41.8	1,686,470	43.3	411,640	24.4
高速鋼	782,015	15.6	654,440	16.8	127,575	19.5
切削工具	581,232	11.5	530,212	13.6	51,020	9.6
鈦合金	245,155	4.9	168,164	4.3	76,991	45.8
商品貿易	1,315,034	26.2	859,157	22.0	455,877	53.1
	5,021,546	100.0	3,898,443	100.0	1,123,103	28.8

模具鋼 — 佔本集團於二零一八年財政年度營業額的41.8%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一七年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼						
內銷	944,542	45.0	843,822	50.0	100,720	11.9
出口	1,153,568	55.0	842,648	50.0	310,920	36.9
	2,098,110	100.0	1,686,470	100.0	411,640	24.4

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

年內，來自模具鋼分部的營業額增加24.4%至人民幣2,098,110,000元(二零一七年：人民幣1,686,470,000元)。本集團模具鋼內銷營業額增加11.9%至人民幣944,542,000元(二零一七年：人民幣843,822,000元)，而出口營業額則增加36.9%至人民幣1,153,568,000元(二零一七年：人民幣842,648,000元)。

模具鋼分部營業額增加，歸功於產品市場需求及平均售價上升，其中整體銷量增長8.2%，而平均售價亦增長15.0%。

管理層討論及分析

國內市場方面，營業額增加主要受平均售價增長所帶動。由於年內原材料漲價，國內平均售價上升11.4%。

海外市場方面，持續強勁的市場需求刺激銷量增長17.1%。同時，由於(i)本集團所用原材料價格上漲及(ii)本集團有能力將原材料價格升幅轉嫁予客戶，平均售價上升17.0%。

高速鋼 — 佔本集團於二零一八年財政年度營業額的15.6%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一七年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
高速鋼						
內銷	527,517	67.5	456,089	69.7	71,428	15.7
出口	254,498	32.5	198,351	30.3	56,147	28.3
	782,015	100.0	654,440	100.0	127,575	19.5

高速鋼使用鎢、鉬、鉻、釩及鈷等稀有金屬製造，特點為硬度較高且耐熱耐用，因而適用於切削工具及製造高溫軸承、高溫彈簧、內燃機引擎和滾輪，可廣泛用於汽車、機械製造、航空及電子行業等特定工業領域。

內銷及出口營業額於二零一八年雙雙增長。本集團的內銷營業額增加15.7%至人民幣527,517,000元(二零一七年：人民幣456,089,000元)，而出口營業額則增加28.3%至人民幣254,498,000元(二零一七年：人民幣198,351,000元)。

與模具鋼的情況相若，高速鋼營業額增加同樣歸功於產品市場需求及平均售價上升。就高速鋼分部而言，平均售價上漲幅度大於市場需求增幅，原因為高速鋼以鎢及鈷製成，而鎢及鈷於年內大幅漲價。整體銷量增長5.0%，而平均售價亦增長13.8%。

國內市場方面，銷量及平均售價分別增長3.2%及12.1%。

海外市場方面，市場需求相對強勁，帶動銷量增長11.1%。平均售價隨本集團所用原材料漲價而上升15.5%。

管理層討論及分析

切削工具 — 佔本集團於二零一八年財政年度營業額的 11.5%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一七年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
切削工具						
內銷	219,871	37.8	246,309	46.5	(26,438)	(10.7)
出口	361,361	62.2	283,903	53.5	77,458	27.3
	581,232	100.0	530,212	100.0	51,020	9.6

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，全部均用於工業製造。本集團生產的高速鋼切削工具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。

切削工具分部營業額整體增長9.6%。然而，國內市場與海外市場經歷截然不同的競爭局面。

國內市場的需求主要來自基礎產品。由於生產技術相對簡單，小型生產商紛紛加入競爭行列。為防止不必要的價格戰，本集團傾向主攻國內中檔市場及海外市場。

隨著市場焦點政策改變，國內市場銷量倒退28.4%。由於產品組合轉向中檔產品，平均售價上漲24.6%，彌補了銷量下降的部分影響。

海外市場方面，由於需求主要來自中檔及高端高速鋼及硬質合金切削工具，生產技術可謂關鍵，故競爭相對較低。分部出口營業額上升，主要受銷量增長23.8%所帶動。

管理層討論及分析

鈦合金 — 佔本集團於二零一八年財政年度營業額的4.9%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一七年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
鈦合金						
內銷	242,492	98.9	165,990	98.7	76,502	46.1
出口	2,662	1.1	2,174	1.3	488	22.5
	245,155	100.0	168,164	100.0	76,991	45.8

憑藉抗腐蝕性的特點，鈦合金於不同行業得到廣泛應用，包括航空、化工管道設備、核工業及海洋工業。

鈦產品需求於本年度維持強勢，銷量增長37.8%。與此同時，海綿鈦於年內漲價。作為鈦合金分部的主要原材料，海綿鈦的價格升幅已轉嫁予客戶，帶動年內平均售價上升5.8%。因此，分部營業額增加45.8%至人民幣245,155,000元(二零一七年：人民幣168,164,000元)。

商品貿易

本分部涉及買賣本集團生產範圍以外的普鋼產品。本集團擬借助本身供應鏈豐富的採購資源與現有客戶維持關係，而非單純追求利潤。

財務回顧

本公司股權持有人應佔純利由二零一七年的人民幣169,099,000元增加53.1%至二零一八年的人民幣258,835,000元，主要歸功於(i)截至二零一八年十二月三十一日止年度市場需求及市場份額上升帶動本集團四個核心分部的產品銷量增加；及(ii)截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團所用主要原材料漲價。由於本集團有能力將原材料價格升幅轉嫁予客戶，本集團四個核心分部的產品平均售價上漲。

營業額

本集團於二零一八年錄得營業額合共人民幣5,021,546,000元，較二零一七年人民幣3,898,443,000元增加28.8%。年內，本集團所有分部均有所增長。

銷售成本

隨著銷售增加，本集團於二零一八年產生銷售成本人民幣4,360,619,000元，較二零一七年人民幣3,399,980,000元增加28.3%。

管理層討論及分析

毛利率

於二零一八年，整體毛利率為13.2%（二零一七年：12.8%）。以下為本集團五個分部於二零一八年及二零一七年的毛利率：

	二零一八年	二零一七年
模具鋼	18.2%	16.3%
高速鋼	20.6%	19.1%
切削工具	13.9%	13.8%
鈦合金	15.2%	14.4%
商品貿易	0.0%	0.2%

模具鋼

模具鋼的毛利率由二零一七年的16.3%上升至二零一八年的18.2%。年內，我們將原材料價格升幅轉嫁予客戶。市場需求增加進一步提升產能使用率。本集團受惠於售價上漲及節省成本所帶來的優勢，毛利率相應有所提升。

高速鋼

與模具鋼的情況相若，高速鋼的毛利率由二零一七年的19.1%上升至二零一八年的20.6%，有賴定價及節省成本兩方面的提升。

切削工具

切削工具市場近年相對成熟及穩定。於二零一八年，切削工具分部的毛利率穩定維持於13.9%（二零一七年：13.8%）。

鈦合金

鈦合金的毛利率由二零一七年的14.4%上升至二零一八年的15.2%。鈦合金的毛利率上升，主要受惠於轉嫁原材料價格升幅予客戶及產能使用率提升的綜合影響。

商品貿易

此分部的毛利率穩定維持於0.0%（二零一七年：0.2%）。

其他收入

其他收入由二零一七年的人民幣64,614,000元減至二零一八年的人民幣42,467,000元，主要由於政府補助減少。於二零一八年合共收取人民幣33,270,000元（二零一七年：人民幣53,815,000元）。

分銷開支

二零一八年的分銷開支增加22.4%至人民幣105,000,000元（二零一七年：人民幣85,800,000元），主要由於銷量增加以及營銷及廣告開支上升。於二零一八年，分銷開支佔營業額的百分比為2.1%（二零一七年：2.2%）。

管理層討論及分析

行政開支

行政開支由二零一七年的人民幣140,357,000元增至二零一八年的人民幣155,475,000元，主要由於年內向董事及本集團僱員授出60,000,000份購股權導致產生股份支付開支成本。於二零一八年，行政開支佔營業額的百分比為3.1%（二零一七年：3.6%）。

其他開支

其他開支由二零一七年的人民幣2,210,000元大增至二零一八年的人民幣40,755,000元。由於實施國際財務報告準則第9號，新「預期信貸虧損」模式要求持續計量與應收款項有關的信貸風險，故確認虧損撥備的時間早於國際會計準則第39號項下「已產生虧損」模式所規定者。於二零一八年確認重大虧損撥備人民幣35,374,000元（二零一七年：人民幣1,049,000元）。此外，本集團於二零一八年確認匯兌虧損淨額人民幣2,471,000元（二零一七年：於其他收入確認收益人民幣6,395,000元）。

融資成本淨額

本集團於二零一八年的融資收入增加人民幣1,438,000元至人民幣7,233,000元，主要由於平均銀行存款餘額增加。本集團於二零一八年的融資開支為人民幣142,071,000元，較二零一七年的人民幣118,205,000元增加20.2%，歸因於平均計息借款結餘水平上升及平均借款成本增加。

所得稅

誠如綜合損益表附註8所載，本集團所得稅開支由二零一七年的人民幣43,396,000元減少68.7%至二零一八年的人民幣13,598,000元。所得稅開支減少主要由於二零一七年及二零一八年本集團中國附屬公司就分派股息享有豁免預扣稅開支的安排。根據中國新稅務規則，本集團中國附屬公司向外國中介控股公司分派股息獲暫時豁免預扣稅開支，前提為所獲分派股息須重新投資於中國附屬公司。

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二零一七年的人民幣169,099,000元增加53.1%至二零一八年的人民幣258,835,000元。本公司股權持有人應佔溢利比率由二零一七年的4.3%升至二零一八年的5.2%。

本公司股權持有人應佔年內全面收益總額

於二零一八年，經計及外幣報表換算差異及股權投資的公平價值調整後，本公司股權持有人應佔年內全面收益總額為人民幣247,228,000元（二零一七年：人民幣154,544,000元）。

年內，本集團於其他全面收益借記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外幣換算差異人民幣3,562,000元（二零一七年：貸記人民幣4,825,000元）。

本集團亦於綜合損益及其他全面收益表就股權投資確認公平價值虧損人民幣8,045,000元（二零一七年：虧損人民幣19,380,000元）。

管理層討論及分析

其他金融資產

本集團持有的其他金融資產包括江蘇銀行、廈門創豐翌致投資管理合夥企業(有限合夥)、南京小木馬科技有限公司及江蘇金貿鋼寶電子商務股份有限公司。所有該等投資均按其於二零一八年十二月三十一日的公平價值列賬。年內，公平價值虧損總額(扣除稅項)人民幣8,045,000元(二零一七年：人民幣19,380,000元)計入其他全面收益。

貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據由二零一七年的人民幣1,708,023,000元增至二零一八年的人民幣1,999,111,000元，主要歸功於銷售擴大。年內，貿易應收款項虧損撥備增加人民幣67,509,000元，主要由於採納國際財務報告準則第9號導致確認估計信貸虧損的時間早於國際會計準則第39號相關規定。

展望

營運環境

過去一年，雖然中美貿易戰鬧得沸沸揚揚，本集團部份產品更成為徵稅項目之一，但對本集團海外市場的營業額沒有造成絲毫影響。在對美出口銷量方面反增不減，是由於本集團之產品質量良好，得到國際認可，深受海外客戶的信任和支持。因此，即使全球經濟環境存在不確定因素，客戶需求仍能保持穩定。

產品發展策略

本集團致力開拓高端市場以提升利潤。自江蘇丹陽廠區整頓完畢後，本集團全力投入發展粉末冶金項目。本集團與中國鋼研科技集團有限公司共同組建的國內首家粉末冶金研究院於去年年底成立，開展研發可媲美國際先進水平的優質金屬粉末產品，成立粉末冶金生產線，幫助提高集團產品的技術層次，打入高端產品市場，滿足航天工業及3D打印等高規格要求。

高端市場的競爭相對緩和，競爭對手較少，有利於增加客戶的依賴性，加強穩固集團銷售基礎，避免低端市場的惡性價格競爭，有效提供更高毛利率回報。

隨着專注發展高端市場，本集團近年亦着力將生產系統自動化。除了有助提升產品精準度外，同時亦可減省人手成本及加快生產速度。

營銷策略

本集團近年一直增強建立直銷渠道，減低過往行業對分銷商的依賴。年內直銷企業客戶比例有所提升。通過增加直銷渠道有助削減分銷成本，提高集團毛利率，同時降低客戶購買成本，促進與客戶互惠互利的合作關係，達致雙贏局面。

在消除分銷商隔膜後，本集團進一步提高了對客戶需求的了解，包括產品規格及後加工的實際需求，有助集團對產品相應調整，使產品更符合市場需要。而直銷客戶的財務穩健度及對供應商的依賴性一般比分銷商為高，對穩定集團營商環境有所裨益。

管理層討論及分析

原材料供應概況

受惠於中國政府提出的供給側改革，稀有金屬行業化解過剩產能，淘汰小規模生產商，從而減少市場上的不良價格戰，導致稀有金屬的價格穩定上揚。由於以稀有金屬作為原材料的特鋼產品成本可轉嫁予客戶，原材料價格持續向好可擴闊集團於特鋼產品定價時的上行空間，從而得到更高的毛利率。

本集團之信念

本集團相信，創新及升級是保持競爭力的最佳途徑，並能實現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，該等前瞻性陳述反映本公司對未來事件的預期或想法，並涉及已知及未知風險及不確定性，足以令致實際業績、表現或事件與該等陳述所明示或暗示者大相逕庭。

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，於部分情況下更可能出現顯著差別。

配售及所得款項用途

本集團邀請兩名策略投資者（即北京汽車集團產業投資有限公司及江蘇沙鋼集團有限公司）認購合共300,000,000股股份，配售價為每股1.60港元。配售300,000,000股股份已於二零一八年五月十一日完成，所得款項淨額477,800,000港元相當於每股淨發行價約1.59港元。配售股份於二零一八年四月二十七日（即配售協議條款釐定日期）在香港聯交所所報市價為每股1.78港元。配售所得款項動用如下：

配售所得款項的擬定用途	所得款項實際用途 (於二零一八年十二月三十一日)	餘下未動用所得款項的建議用途 (於二零一八年十二月三十一日)
(i) 建設粉末冶金生產設施	33,100,000港元已用於購買金屬冶金生產線所需機器	本集團計劃將餘額23,600,000港元悉數用於建設粉末冶金生產設施
(ii) 補充本集團的營運資金，以採購原材料及應付日常營運可能產生的任何現金流量需求	421,100,000港元已用作日常營運的營運資金，包括支付電費、員工薪酬及原材料採購	餘下未動用所得款項為零元

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團的流動資產包括現金及現金等價物人民幣583,235,000元、存貨人民幣1,994,287,000元、貿易及其他應收款項人民幣2,351,841,000元、抵押存款人民幣464,500,000元及定期存款人民幣717,414,000元。於二零一八年十二月三十一日，本集團的計息借款為人民幣3,183,779,000元(二零一七年：人民幣2,993,292,000元)，其中人民幣2,284,602,000元須於一年內償還，另人民幣899,177,000元的償還期為一年以上。本集團於二零一八年十二月三十一日的經調整淨負債比率(按經調整債務淨額(定義為總計息借款加未計擬派股息減現金及現金等價物)除經調整資本(包括所有權益組成部分減未計擬派股息)計算)為56.9%(二零一七年：67.8%)。

借款增加主要由於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。於二零一八年十二月三十一日，借款其中人民幣2,112,000,000元以人民幣計值、56,705,916美元以美元計值、66,712,271歐元以歐元計值及181,560,200港元以港元計值。本集團的借款須按年利率介乎0.90%至5.22%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。

年內，經營活動所得現金淨額為人民幣810,899,000元(二零一七年：人民幣215,006,000元)。透過充分利用應付票據向供應商取得更佳信貸期。本集團應付票據的到期日為自發行日期起計六個月或十二個月。受惠於信貸期延長，加上貿易應收款項的信貸監控情況得到改善，年內經營活動所得現金淨額有所增加。

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轉化成現金所需的時間。由於此舉有助衡量資金鏈管理效率，故對製造商而言極為重要。

本集團於二零一八年的存貨周轉天數為163天(二零一七年：204天)。相對冗長的存貨周轉天數常見於製造過程複雜的特鋼行業。存貨周轉天數改善，主要由於更有效及高效地控制生產週期，並提高了縮短某些特定生產過程的技術技能。

本集團於二零一八年的貿易應收款項周轉天數為135天(二零一七年：144天)。貿易應收款項周轉天數改善，主要由於信貸控制加強及本集團於年內實施債務回收政策。

本集團於二零一八年的貿易應付款項周轉天數為120天(二零一七年：113天)。貿易應付款項周轉天數延長是由於貿易應付款項的票據利用率提高。

按上述各項計算，本集團於二零一八年的現金循環周期為178天(二零一七年：235天)。現金循環周期改善，主要由於更有效及高效地控制存貨生產。請注意上述指標的計算未必可與其他發行人發佈的衡量指標作比較。

管理層討論及分析

資本支出及資本承擔

於二零一八年，本集團的物業、廠房及設備增加淨額為人民幣76,725,000元，主要與粉末冶金生產線開支有關，並以內部現金資源、經營現金流量及銀行借款共同撥資。於二零一八年十二月三十一日，資本承擔為人民幣458,597,000元(二零一七年：人民幣435,362,000元)，其中人民幣90,265,000元(二零一七年：人民幣25,362,000元)已訂約，另人民幣368,332,000元(二零一七年：人民幣410,000,000元)已獲授權但未訂約。大部分資本承擔與粉末冶金生產線及切削工具智能裝備投資有關，預期以本集團的內部資源及經營現金流量撥資。

外匯風險

本集團的營業額以人民幣、美元及歐元計值，其中以人民幣所佔比例最高，達64.7%。因此，銷售總額其中35.3%及經營溢利受匯率波動影響。本集團已制訂多項措施，例如因應外匯波動情況每月檢討產品定價及鼓勵海外客戶準時支付結餘，務求將外匯風險造成的財務影響降至最低。

資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團抵押若干銀行存款人民幣464,500,000元(二零一七年：人民幣241,380,000元)、若干貿易應收款項人民幣151,780,000元(二零一七年：人民幣123,200,000元)及其他金融資產零元(二零一七年：人民幣73,500,000元)。抵押銀行存款增加乃為支持本集團因發行銀行承兌票據而增加的銀行融資。

僱員薪酬及培訓

於二零一八年十二月三十一日，本集團聘用2,864名僱員(二零一七年：2,951名僱員)。年內員工成本總額為人民幣268,791,000元(二零一七年：人民幣243,619,000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、獎勵及花紅制度以及因應個人工作表現再行獎勵。為提高本集團生產力及進一步提升本集團人力資源質素，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。本集團面對各種財務風險，包括信貸風險、流動資金風險、貨幣風險和利率風險。財務報表附註32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。

管理層討論及分析

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，該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本集團產品的需求。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。本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，受香港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。

於二零一八年十二月三十一日及直至本報告日期，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



環境、社會及管治報告

環境、社會及管治報告說明

此份為天工國際有限公司(以下簡稱「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)發佈的第三份環境、社會及管治報告(以下簡稱「本ESG報告」)。本ESG報告主要介紹本集團於二零一八年在環境及社會等可持續發展方面的年度表現及進展，進而回應利益相關方的相關期望。本ESG報告應與《天工國際有限公司二零一八年年報》(「二零一八年年報」)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、社會及管治(「ESG」)表現。

ESG報告內容及時間範圍

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的二零一八年年報一致，為二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日(「報告期」)。為增強本ESG報告的可比性，部分內容根據需要做適當延伸。

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》所編制，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。本ESG報告已遵守香港聯交所《環境、社會及管治報告指引》所載「不遵守就解釋」條文。

報告發佈形式

本ESG報告以繁體中文及英文兩個語言版本進行發佈。若在內容理解上存在差異，請以繁體中文版本為準。閣下可在本公司網站主頁<http://www.tgj.cn/>以及香港聯交所披露易網站獲取本ESG報告的繁體中文、英文PDF版本。

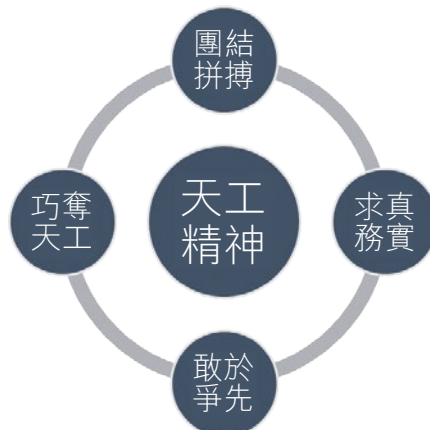
意見反饋

各方的寶貴意見對本集團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 與本公司聯絡。



1. 集團簡介

本集團始建於1981年，是中國模具鋼、高速工具鋼、切削工具及鈦合金的生產製造商。本集團專注於特種鋼鐵、切削工具及鈦合金事業，始終用誠信和質量鑄造品牌，是中國民營企業、中國民營企業製造業500強企業。經過多年的發展，本集團已經擁有從礦業、特種鋼生產到工具製造一體化的科研、生產及銷售體系，擁有世界領先的生產裝備和工藝技術。



2. ESG 管理

本集團貫徹「回報社會，造福百姓」的價值觀，以履行企業社會責任為使命，不斷推進本集團ESG管理工作，持續完善產品質量、環境保護、員工權益及健康安全等ESG方面的制度，實現本集團的可持續發展目標。

2.1 責任機制

隨著市場逐漸過渡至低碳經濟，政策、法律、科技及市場都可能作出相應的變化。而這些變化可能為企業帶來不同程度的風險，例如氣候變化將促使企業更加關注其環境方面的應對措施。在此環境下，本集團積極應對環境、社會及管治風險，設立合適及有效的ESG風險管理及內部監控系統，並逐步將其整合至本集團的風險管理制度¹中。董事會負責評估及釐定ESG風險，確保ESG風險管理及內部監控系統的有效，並且對本集團的ESG策略及匯報承擔責任。

為有效、系統地落實ESG管理工作，本集團形成由本公司高級管理層及各職能部門各司其職的ESG管理機制。本公司高級管理層負責審議本集團的ESG議題及制訂對應的行動計劃，同時向董事會匯報ESG工作情況。而各職能部門負責協調並且落實ESG相關的工作。為進一步提高ESG管理的專業化、系統化水平，本集團將積極參考香港聯交所對上市公司履行ESG責任的指引及意見，在未來逐步完善ESG管理機制，成立ESG工作小組，由其負責組織、協調及統籌ESG管理工作，形成ESG分級管理體系，持續推進本集團的社會責任理念。

¹ 有關本集團詳細的內部監控及風險管理制度，請參考二零一八年年報相關內容。

2.2 利益相關方溝通

股東及投資者、政府、客戶、員工、供應商和社區均是本集團的重要利益相關方。與各方利益相關方保持暢通的溝通，是本集團實現可持續發展的重要環節。通過多方位、常態化的利益相關方溝通，本集團可以更好地了解各方的期望，從而有針對性地制定工作計劃，不斷改進和完善自我。

利益相關方	期望	溝通方式	溝通頻率	回應行動
股東及投資者	投資回報 公司治理 定期溝通	股東大會 公司公告 定期報告	年度／季度／ 不定期	<ul style="list-style-type: none"> 不斷完善風險管理和內部控制系統； 加強信息披露，進行定期交流
政府	遵紀守法 依法納稅	監督考核 信息披露	定期／不定期	<ul style="list-style-type: none"> 嚴格遵守國家法律法，落實合規工作； 積極配合監管機構； 依法納稅
客戶	高質產品 質量管理 服務保障	合同協議 客戶服務 服務反饋	年度／季度／ 不定期	<ul style="list-style-type: none"> 不斷完善生產管理制度； 促進科研創新，提高生產質量及效率
員工	員工權益 健康及安全 晉升及培訓	勞動合同 員工大會 員工活動	定期／不定期	<ul style="list-style-type: none"> 完善人力資源管理體系，確保員工權益； 落實員工職業健康安全工作； 制訂培訓計劃，拓寬員工發展道路
供應商	公平公正 合作共贏	合同、協議 供應商評價	年度／不定期	<ul style="list-style-type: none"> 確保招標、採購過程公平透明； 履行合同和協議
社區	社區建設 環境保護	社區溝通 愛心奉獻 環保活動	定期／不定期	<ul style="list-style-type: none"> 參與和諧社區建設； 積極開展愛心捐獻活動； 落實環境保護工作

2.3 重要性分析

以本集團的發展方向及利益相關方的關注重點為基礎，本集團圍繞「重要性」原則開展重要性分析，從而能更有針對性地匯報本集團在報告期內的主要 ESG 表現及對利益相關方的回應。

重要性分析主要經過回顧過去 ESG 工作、識別 ESG 議題及驗證與檢視 ESG 議題三個步驟。首先，本集團對過去的 ESG 工作及 2016、2017 年度 ESG 報告進行回顧。隨後，本集團參考香港聯交所及其他可持續發展報告披露指引，同時充分考慮本集團的企業特性及發展策略，並且結合利益相關方的關注事項，從而識別本年度的 ESG 議題。得出識別的 ESG 議題後，本集團對其進行驗證與檢視，從而確定本 ESG 報告的披露主題及內容。

以下為經驗證後的 ESG 議題，本 ESG 報告將結合議題及相關披露指引的要求，對本集團在報告期內的 ESG 表現進行匯報：

層面	匯報 ESG 議題
環境	排放物管理
	資源使用
	環境保護
社會	員工權益
	勞工準則
	健康與安全
	員工發展與培訓
	供應商管理
	產品責任
	科研創新
	反腐敗
	社區投資

3. 匠心製造，務實經營

本集團以「樹百年天工，創知名品牌」為發展理念，堅守工匠精神，對產品精雕細琢、精益求精，打造卓越優質的產品；奉行創新為先，通過科技創新，不斷提高產品的質量及生產的效率。

3.1 天工質量

作為特種鋼、切削工具及鈦合金的生產製造商，本集團嚴格遵守有關提供產品及服務的健康與安全、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。與此同時，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 19001-2016，等同ISO 9001:2015《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，進而從全方位確保產品的質量。此外，為確保安全生產的正常運行及落實對產品、材料的安全性的管理，本集團制訂並且落實安全生產責任制及安全承諾制。於報告期內，本集團無違反有關提供的產品及服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法方面法律法規的情況。

本集團以一絲不苟的精神嚴格把控產品製造的全過程，制訂各類別的產品質量控制手冊，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。當收取原材料後，本集團對其進行審查，抽取樣本進行化學測試，確保其質量符合要求。而在生產過程中，每一階段的半成品均經過嚴格的物理及化學測試，以確保其生產質量。同時，本集團設有技術部及質檢部，分別負責新產品、新工藝和新設備在設計時的安全技術認定以及各產品在安全生產工序的安全技術操作規程的執行情況，確保生產的安全。在產品完成後，本集團對其進行一系列的質量測試以確保本集團的產品達到健康與安全、標籤、環境保護等方面的相關要求後才推出市場。由於對產品質量的不斷追求，本集團在報告期內榮獲「中國工業榜樣企業」稱號，同時成為江蘇省通過中國一級計量管理體系審核的企業之一。



本集團榮獲「中國工業榜樣企業」稱號

本集團重視客戶的反饋，為客戶提供售前及售後服務。本集團積極跟進客戶對本集團產品及服務的意見及建議，按照制訂的客戶服務管理辦法及時組織人員進行反饋。此外，通過本集團設立的產品的防偽查詢，客戶可以通過二維碼認證、數碼防偽查詢以及產品序號查詢的方法以檢視產品的真偽，既保障客戶購買正品的權益，又可維護本集團的信譽。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。

3.2 創新驅動

2018年是實施「十三五」規劃承上啟下的關鍵一年。在「十三五」規劃中，模具鋼、高速工具鋼、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。而在「中國製造2025」中，模具鋼、高速工具鋼被列為重點發展先進基礎材料，鈦合金被列為關鍵戰略材料，粉末冶金被列為前沿新材料。創新是企業發展的第一動力。本集團牢牢抓住機遇，積極通過自主研發工藝改造升級現有產品，一方面大力支持本集團員工的創新工作，激活公司內的科研創新氛圍，表彰在科技創新工作中取得成績的團體和個人；另一方面，積極與外部專業研究人員合作，結合自身設備優勢以及外部科技進步，加快在高端新材料領域的研發進程。

經過不斷地探討及研究，本集團在2018年3月26日正式啟動國內首條粉末冶金生產線建設，填補國內粉末冶金研究規模化生產的空白。在2018年11月18日，中國鋼研科技集團與本集團共同成立中國首家粉末冶金研究院。該研究院的成立旨在滿足粉末冶金生產線新品研發及性能檢測要求，為粉末冶金工業化生產線的順利量產和品種多元化研發提供技術支撐和可靠保證。本集團對粉末冶金生產線的研究及建設，是探索新材料領域、瞄準國際前沿技術和高端應用領域的重要一步。



2018年11月18日，中國鋼研科技集團與本集團共同成立中國首家粉末冶金研究院



本集團2018年度科技創新工作總結表彰大會

3.3 供應商管理

供應商是本集團的重要業務夥伴，本集團期望與其攜手共同發展。為此，本集團制訂並且執行招標工作管理規定、物資採購管理長效機制，如《關於規範供應物資採購及價格核算的管理規定》及《招標工作管理規定》，從而規範本集團的招標活動及物資採購管理體系，確保招標工作公平、公正、透明。同時，本集團制訂供應商評價體系，設立供應商名錄，定期對供應商的環境及社會表現進行評價，包括其管理水平、產品質量、售後服務、是否已制訂環境及社會相關管理辦法等，一方面確保用於本集團生產的原材料及設備的質量，另一方面更好地管理供應商的環境及社會風險。

本集團亦會定期安排現場審核以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情況，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。

3.4 反腐倡廉

本集團貫徹「一切從誠信做起」的經營理念，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。依據以上的法律法規，本集團亦制訂並執行員工懲戒制度，對發現員工存在在貪污賄賂等行為進行嚴肅處理，情節嚴重者移交司法機關處理，並且制訂《招標工作管理規定》，規範招標流程，確保招標工作在透明、公開的環境下開展。於報告期內，本集團無違反有關賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢方面法律法規的情況。

本集團要求員工必須遵守國家法律法規及政策，並且嚴格執行本集團各項規章制度和基礎規程，通過實行獎懲制度，鼓勵遵紀守法者，而對於違反相關規定者，則按照相關規定予以懲罰。同時，本集團要求業務夥伴遵循相關規定，落實依法治企的工作，並且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。



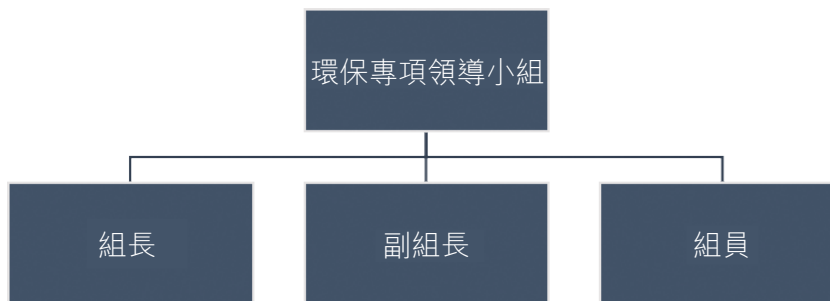
中華全國工商業聯合會五金機電商會開展的「2017年度誠信企業」評選結果於報告期內揭曉，
本集團榮膺「2017年度誠信企業」

4. 綠色發展，保護環境

企業只有落實安全環保工作才能保證可持續發展。本集團貫徹落實「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，將安全環保工作作為開展一切工作的前提和底線，實現本集團綠色、高質量發展。

4.1 環境責任管理

隨著生態文明建設的不斷推進，中國不斷加大對環境問題的治理力度，對生態環境監管體制進行改革。與此同時，《中共中央國務院關於全面加強生態環境保護堅決打好污染防治攻堅戰的意見》於2018年6月24日公佈，對加強生態環境保護、堅決打好污染防治攻堅戰作出部署安排。為此，本集團積極響應國家加快生態文明體制改革，建設美麗中國的號召，進一步加強安全環保工作，落實環境保護專項治理工作，增強安全環保治理法制觀念，積極開展節能減排工作。於報告期內，本集團召開環境保護治理專題會議，成立環保治理專項領導小組。該小組由本集團多名幹部組成，形成「組長 — 副組長 — 組員」管理架構，堅持以綠色發展為中心思想，積極推進安全環保工作，針對煙塵、固體廢棄物、廢油、廢水及噪音等可能存在的污染源進行全面排查，制訂優化整改措施。環保治理工作在環保治理專項領導小組的領導下，由對應負責人全面開展，例如進行環保設施建設、設備整改以及廢棄物台賬的搭建等，並且及時排查整改隱患，確保符合國家和省市的相關環保標準。於報告期內，本集團的環境責任管理工作成效可見4.2及4.3章節中的描述。



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，以及遵循減量，再利用和再循環原則（「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。

本集團進行鋼材的冶煉及生產主要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64,708.11公噸。

本集團倡導合理用電，結合《節約用電管理辦法》的加強節能管理的辦法，根據不同區域的照明的要求配備適當功率的燈具，逐步使用節能燈具，並且規定須避免出現設備空轉的情況，減少電力浪費。同時，為提高員工的節能環保意識，本集團組織開展節水及節電教育，並且加強用水、用電的監督檢查。

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後的廢水用於生產設施的冷卻的補充水。本集團亦採用水循環系統，於報告期內循環用水量約為110,867公噸。



截至報告期末，本集團的主要資源使用量如下：

項目	單位	2018年	2017年
產品產量(鋼材及鈦合金)	公噸	196,015.68	159,658.56
水耗量	公噸	356,519.00	170,593.00
水耗量密度	公噸/公噸產品產量	1.82	1.07
用電量	兆瓦時	610,815.37	515,675.13
用電量密度	兆瓦時/公噸產品產量	3.12	3.23
天然氣用量	萬立方米	3,549.80	3,192.01
天然氣用量密度	萬立方米/公噸產品產量	0.02	0.02
包裝材料用量	公噸	2,820.00	未披露

4.3 排放物

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》、《中華人民共和國大氣污染法》、《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》、《中華人民共和國環境保護稅法》及《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。於報告期內，本集團無違反有關廢氣和溫室氣體排放、向水及土地的排污、廢棄物產生及處置方面法律法規的情況。

其中，《中華人民共和國環境保護稅法》自2018年1月1日起施行，要求向環境排放應稅污染物的企業事業單位依照本發規定繳納環境保護稅，以保護和改善環境，推進生態文明建設。為此，本集團積極並及時響應，通過嚴格執行環境責任管理工作，落實環境保護及的工作，並且依法繳納環境保護稅。



4.3.1 廢氣及溫室氣體

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及溫室氣體的排放。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，降低粉塵對環境及對員工健康的影響。各生產車間的設備維修部定期對設備進行檢查及維護，確保設備的正常運行，防止因設備故障及其低效運行而造成的無組織廢氣排放及額外的能源消耗。同時，員工需要根據操作規程正確地操作設備，避免設備空轉，減少能源損失以及其導致的溫室氣體排放。報告期內，本集團的溫室氣體總排放密度相對於上個報告期下降了4.5%。

於報告期內，本集團通過以下措施提高對煙塵的治理效果，以減少對環境的影響：

1. 對車間的除塵設備進行徹底整改，提高除塵效果；
2. 對車間的渣場進行封閉式管理，杜絕灰塵外漏；
3. 組織排查檢查煙氣排放口、防滲漏措施是否達到環保要求；
4. 完善及改造排煙系統，提高油煙的處理效率。

截至報告期末，本集團的主要大氣污染物及溫室氣體排放績效如下：

項目	單位	2018年 ²	2017年 ³
大氣污染物 ⁴			
硫氧化物排放量	公噸	0.51	0.49
氮氧化物排放量	公噸	66.45	59.72
溫室氣體 ⁵			
範圍一：直接排放	公噸	76,813.56	69,017.28
範圍二：間接排放	公噸	429,708.61	362,777.45
溫室氣體總排放量	公噸	506,522.17	431,794.74
溫室氣體總排放密度	公噸／公噸產品產量	2.58	2.70

4.3.2 廢水

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廢水集中至本集團的廢水處理站中進行處理，確保處理的廢水達到相關的標準後進行排放。對於廢水排放的監督及監測工作，本集團按照《過程監視與測量實施程序》進行執行。此外，本集團做好廢水排放管道及處理設施的防滲漏工作，避免廢水滲漏對周邊環境造成影響。

² 2018年度數據基於本集團天然氣、汽油及電力的使用量計算。由於該年度將汽油的使用情況納入計算範圍中，因此範圍較上個報告期大。

³ 2017年度數據基於本集團天然氣及電力的使用量計算。

⁴ 大氣污染物排放量的計算乃參照《第一次全國污染源普查工業污染源產排污系數手冊》及《道路機動車大氣污染物排放清單編制技術指南(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。

⁵ 溫室氣體排放量乃參照《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)》及中華人民共和國國家發展和改革委員會發佈的《2011年和2012年中國區域電網平均二氧化碳排放因子》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排放作出的保守估計。其中，2017年範圍二：間接排放數據為修訂值，請以該處列示數據為準。

4.3.3 固體廢棄物

於營運過程中，本集團產生的固體廢棄物包括如爐渣、廢紙張等的無害廢棄物以及如廢油（包括廢潤滑油、廢礦物油）、廢酸鹼液等的有害廢棄物。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。鑒於上一個報告期未能披露完整的有害廢棄物數據，本集團於報告期內加大廢棄物管理力度，在環境保護治理專項領導小組的組織下，安排專門人員對廢棄物進行專項管理，按照要求建立廢棄物健全的台賬，完善廢棄物數據收集體系。同時，廢棄物堆場防腐、防滲整治工作亦由所屬責任人落實推進，符合相關環境要求。

本集團遵循3R原則對廢棄物進行處理。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，落實防滲工作，並交由合資格的第三方進行處置；對於無害廢棄物，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，其他部分可交予磚廠或水泥廠用作磚瓦和水泥的生產。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，達到減少其產生量的效果。生活垃圾則委託第三方進行收集並且處理。

截至報告期末，本集團的固體廢棄物量如下：

項目	單位	2018年
無害廢棄物		
爐渣	公噸	34,604.86
廢紙張	公噸	36.86
無害廢棄物總計	公噸	34,641.72
有害廢棄物		
廢酸鹼液	公噸	28,087.00
其他有害廢棄物 ⁶	公噸	26.28
有害廢棄物總計	公噸	28,113.28

4.3.4 噪聲

本集團已制定《噪聲污染防治管理規程》，對生產場所進行噪音檢測，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》。產生高噪聲的作業將盡量安排在白天進行，避免影響周邊居民的夜間作息。

⁶ 包括廢潤滑油、廢礦物油及油泥等有害廢棄物。

5. 團結天工，齊步前行

「企業富強，員工富裕」，本集團以此為經營管理目標，不斷規範人力資源管理，提高團隊管理水平，努力打造一支高素質、凝聚力強、團結拼搏的團隊，實現企業與員工共同進步。

5.1 員工權益

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》。為進一步規範本集團的人力資源管理，本集團制定並執行《天工國際有限公司人力資源管理制度彙編》、《技術、管理崗薪酬管理條例》、《員工出勤管理辦法》及《住房公積金管理辦法》等人力資源管理制度。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。在防止童工方面，本集團嚴格遵守《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。於報告期內，本集團無違反有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、反歧視、其他待遇及福利、防止童工及強制勞工方面法律法規的情況。

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。本集團依據《招聘管理制度》規範員工聘用管理，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資料，避免聘用未滿十六周歲的未成年人。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。若員工離職，相關程序則按照《員工離職管理辦法》及勞動合同釐定內容執行。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，並且可獲得婚假、產假及喪假；制訂考勤管理制度，依法釐定員工工作時間，並嚴禁強制勞工的發生。

為充分調動各崗位員工的工作積極性，建立和完善上崗資格與崗位相對應的管理制度和薪酬體系，本集團制訂《技術、管理崗薪酬管理條例》，明確員工的崗位薪酬結構以及調整標準。而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，提高員工的工作熱情。

職工代表大會是本集團持續推行民主管理的有效途徑。為保障員工的權益，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。2018年3月31日，本集團召開天工國際第二屆職工代表大會第一次會議，與員工代表進行積極交流，了解員工的所想、所需。



本集團第二屆職工代表大會職工代表合照



本集團第二屆職工代表大會會議

5.2 健康與安全

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。本集團嚴格遵守有關安全生產、提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的法律法規，包括但不限於《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》及《安全生產事故隱患排查治理暫行規定》，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，本集團無違反中國職業健康安全相關法律法規的情況。



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，明確各崗位的安全職能及落實現場操作中「三不傷害」的原則，本集團充分考慮相關安全生產規定，制訂安全生產責任制、安全管理制度、安全檢查制度、勞動用品管理制度、消防管理制度、女工保護規定、隱患整改制度、事故調查和處理規定等多方面安全管理制度，形成本集團的職業健康安全管理制度。根據安全教育制度的要求，各員工必須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後，簽訂安全生產承諾書。與此同時，本集團針對各項設備擬定安全操作規程，例如電工安全操作規程、加熱爐安全操作規程，為操作人員提供安全性指導，並且要求人員須遵守相應規程進行操作。本集團亦在操作場所中設有齊全且可靠的安全設施，並且設置職業病危害警示標識，加強作業環境的安全管理。

本集團亦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，切實解決現場事故隱患或其他問題。為及時了解和發現生產中存在的的核心因素，預防各類事故的發生，本集團制訂隱患排查工作方案，組織開展綜合性、專業性、季節性、節假日和日常安全檢查，確保員工生命和財產安全。此外，本集團根據《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國消防法》等法律法規制訂應急救援預案，由本集團安全生產領導小組統一領導突發事故應急救援指揮工作，並且定期舉行消防演練，提高員工應急能力。

同時，本集團積極改善員工的勞動條件，按要求為員工派發勞動防護用品，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。

5.3 人才發展

本集團進一步加強人才隊伍建設，增強公司發展動力，不斷完善員工培訓機制，增強員工的基礎與專業知識，拓寬員工的職業發展道路。

為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》及《「師帶徒」暫行辦法》。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、工具工藝及應用、安全生產管理、質量管理知識、安全操作規程及注意事項等。培訓由本集團資深員工及聘請的外部專家進行，讓員工能更好地掌握專業知識技能。



此外，本集團通過制訂《「師帶徒」暫行辦法》，以「傳幫帶」的方式，加快員工的成才，並且充分利用本集團內部的人力資源。「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。

在開展專業知識和技能培訓之外，本集團為豐富員工的精神生活，更不定期地舉辦通識文化講座。



本集團於2018年4月10日舉行通識文化講座，邀請鄺波教授講述詩詞背後的中國精神

6. 社區溝通，和諧共榮

社會的和諧發展需要企業的積極參與。本集團牢記自身的社會責任，積極與社區進行溝通，開展豐富多彩的文化體育活動，投身社區公益事業，為教育、愛心公益事業貢獻力量。

6.1 活力天工

本集團始終關注員工的身心健康。豐富多彩的文化體育活動可以充分調動員工的活力，發揮運動精神，強身健體，更是提高了員工的團隊凝聚力。



本集團第九屆(2018年度)職工運動會

6.2 愛心貢獻

兒童是祖國的未來，本集團願為兒童撐起一片藍天，帶來一份希望。於報告期內，本集團開展青年「大手拉小手」愛心援助活動，為殘疾兒童進行愛心募捐。



本集團開展「大手拉小手」愛心援助活動

此外，本集團參加由環總愛心慈善會及香港環保從業員總會在2018年1月18日舉行的以「團結基層，服務社會」為主題的環總愛心慈善晚會，並且捐出港幣1百萬元。該晚會所籌善款將用於環總慈善會為環保從業員等基層市民，提供緊急援助、會員子女獎學金及活動等。本集團期望透過該次愛心捐款，為幫助基層、弘揚社會正能量作出貢獻。



本集團參加環總愛心慈善晚會

為支持高等教育事業，促進其進一步發展，推進科技研發，於報告期內，本集團向南京師範大學教育發展基金會進行捐贈人民幣50萬元。



7. 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ESG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 · 4.3
KPI A1.1	排放物種類及相關排放數據	4.3
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)	4.3
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)	4.3
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)	4.3
KPI A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果	4.3
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	4.3
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

一般披露及 關鍵績效指標	描述	本 ESG 報告有關章節 或其他說明
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	4.1，4.2
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	4.1，4.2
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	5.1
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	5.2
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	5.3
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	5.1
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	3.3



一般披露及 關鍵績效指標	描述	本 ESG 報告有關章節 或其他說明
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	3.1，3.2
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	3.4
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	6

v

董事及高級管理層

執行董事

朱小坤先生，62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，46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，50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，54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，75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。成都工具研究所在高先生帶領下，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。

董事及高級管理層

李卓然先生，48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。

王雪松先生，47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，35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，53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。

董事及高級管理層

朱澤峰先生，36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，50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，39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問責性。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，截至二零一八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			
	董事會會議	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
朱小坤先生(主席)	6/6	不適用	1/1	1/1
吳鎖軍先生(行政總裁)	6/6	不適用	不適用	不適用
蔣光清先生	6/6	不適用	不適用	不適用
嚴榮華先生	6/6	不適用	不適用	不適用
高翔先生	6/6	2/2	1/1	1/1
李卓然先生	5/6	2/2	1/1	1/1
王雪松先生	5/6	2/2	1/1	1/1

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」)於二零一八年五月十四日舉行。朱小坤先生擔任股東週年大會的主席。

董事出席於二零一八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高翔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43頁至第45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。

截至二零一八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二零一八年十二月三十一日止財政年度的培訓記錄。

企業管治報告

截至二零一八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)。

於二零一八年，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重選連任。

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；與內部核數師私下舉行會議，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。

審核委員會於二零一九年三月十五日舉行會議以考慮及審閱本集團二零一八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，本公司二零一八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。

審核委員會於二零一八年舉行兩次會議，並於二零一九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。

企業管治報告

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。

薪酬委員會於二零一八年舉行一次會議，並於二零一九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。

於截至二零一八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 1,000,000 元至人民幣 2,000,000 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。

企業管治報告

提名委員會於二零一八年舉行一次會議，並於二零一九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工作流程；(ii) 制訂適當的職責分工；及(iii) 設定適當的權限級別。

企業管治報告

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二零一八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。

截至二零一八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2,650,000元，包括綜合財務報表審計服務費人民幣2,650,000元和非審計專業服務費人民幣零元。

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二零一八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。

股息政策

本集團於二零一九年一月採納股息政策，旨在有效管理其資本並為股東創造長期可持續價值，同時平衡營運及監管要求。股息政策亦旨在使股息隨業務增長而增加，並與股東分享其成功的裨益。

本集團可以向股東宣派及分派本集團除稅後綜合純利不少於35%作為股息。

企業管治報告

股息的宣派及派付應由董事會全權酌情釐定，並須受任何其他適用的限制、法律、規則及法規所規限。於提議作出任何股息派付時，董事會應考慮以下因素：

- 本集團的實際及預期財務表現；
- 本集團的整體財務狀況；
- 本集團的營運資金需求、資本開支需求及未來發展策略；
- 任何債務契諾所施加的限制；
- 一般市況；
- 本公司業務的營運週期；及
- 董事會認為合適的任何其他因素。

本公司宣派任何末期股息須於股東週年大會上以股東普通決議案批准，且不得超過董事會建議的金額。

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，以便於大會通告載入所需進一步資料。

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、分析員及傳媒的密切溝通。本集團已設有本身網站www.tggj.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。

董事會報告

董事欣然提呈截至二零一八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

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之業績載於第80頁及第81頁之綜合損益表與綜合損益及其他全面收益表。

本集團於二零一八年十二月三十一日之財務狀況載於第82頁至第83頁之本集團綜合財務狀況表。本公司於二零一八年十二月三十一日之財務狀況載於第175頁之財務報表附註35。

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之現金流量載於第85頁至第86頁之綜合現金流量表。

業績及分派

董事會建議就截至二零一八年十二月三十一日止財政年度派付末期股息每股人民幣0.0357元(二零一七年：人民幣0.0378元)。

慈善捐獻

本集團於年內的慈善捐獻為人民幣1,317,000元(二零一七年：人民幣500,000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31及綜合權益變動表。

可供分派儲備

本公司於二零一八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1,513,695,000元(二零一七年：人民幣1,169,404,000元)。

董事會報告

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。

股本

本公司於年內的股本變動詳情載於財務報表附註31。

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頁至第15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38。

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15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

於二零一八年十二月三十一日，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	817,190,000(L)	32.18
	實益擁有人	3,800,000(L)	0.15
	實益擁有人 ⁽³⁾	500,000(L)	0.02
			32.35
吳鎖軍	實益擁有人	800,000(L)	0.03
	實益擁有人 ⁽³⁾	2,467,000(L)	0.10
嚴榮華	實益擁有人	500,000(L)	0.02
	實益擁有人 ⁽³⁾	1,300,000(L)	0.05
蔣光清	實益擁有人	300,000(L)	0.01
	實益擁有人 ⁽³⁾	900,000(L)	0.04
高翔	實益擁有人 ⁽³⁾	300,000(L)	0.01
李卓然	實益擁有人 ⁽³⁾	300,000(L)	0.01
王雪松	實益擁有人 ⁽³⁾	300,000(L)	0.01

附註：

於二零一八年十二月三十一日，

(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 773,258,000 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

於二零一八年十二月三十一日，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	應佔權益
			概約百分比(%)	概約百分比(%) (經攤薄) ⁽⁶⁾
于玉梅 ⁽¹⁾	配偶權益 ⁽²⁾	821,490,000(L)	32.35	32.07
THCL ⁽¹⁾	實益擁有人	773,258,000(L)	30.45	30.19
朱澤峰	受控法團權益 ⁽³⁾	578,352,521(L)	22.78	22.58
	實益擁有人	500,000(L)	0.02	0.02
	實益擁有人	1,000,000(L) ⁽⁴⁾	0.04	0.04
			22.84	22.64

董事會報告

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(%)	應佔權益 概約百分比(%) (經攤薄) ⁽⁶⁾
鈕秋萍	配偶權益 ⁽⁵⁾	579,852,521(L)	22.84	22.64
Sky Greenfield Investment Limited	實益擁有人 ⁽³⁾	578,352,521(L)	22.78	22.58
Liu Yang	受控法團權益 ⁽⁷⁾	155,492,000(L)	6.12	6.07
Atlantis Capital Holdings Limited	受控法團權益 ⁽⁷⁾	155,492,000(L)	6.12	6.07
Atlantis Investment Management Limited	實益擁有人 ⁽⁷⁾	155,492,000(L)	6.12	6.07
Atlantis Investment Management (Ireland) Limited	實益擁有人 ⁽⁷⁾	20,492,000(L)	0.81	0.80
Riverwood Asset Management (Cayman) Ltd.	投資經理 ⁽⁸⁾	135,000,000(L)	5.32	5.27
北京汽車集團產業投資有限公司	受控法團權益 ⁽⁹⁾	150,000,000(L)	5.91	5.86
深圳市安鵬股權投資基金管理有限公司	實益擁有人	150,000,000(L)	5.91	5.86
諾安基金管理有限公司 — 諾安彩虹十五號資產管理計劃	受託人 ⁽¹⁰⁾	150,000,000(L)	5.91	5.86
江蘇沙鋼集團有限公司	受控法團權益 ⁽¹¹⁾	150,000,000(L)	5.91	5.86
沙鋼國際(香港)有限公司	實益擁有人	150,000,000(L)	5.91	5.86

(L) 代表好倉。

董事會報告

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) 根據本公司購股權計劃授出的購股權。
- (5) 鈕秋萍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。
- (6) 於二零一八年十二月三十一日，根據二零零七年購股權計劃項下授出的未行使購股權而可予發行的普通股為22,147,000股。
- (7) Atlantis Investment Management (Ireland) Limited及Atlantis Investment Management (Hong Kong) Limited由Atlantis Capital Holdings Limited全資擁有，而Atlantis Capital Holdings Limited則由Liu Yang全資擁有。
- (8) Riverwood Asset Management (Cayman) Ltd. 由Liu Yang全資擁有。
- (9) 深圳市安鵬股權投資基金管理有限公司由北京汽車集團產業投資有限公司全資擁有。
- (10) 諾安基金管理有限公司—諾安彩虹十五號資產管理計劃為一項由安鵬基金投資及設立的單一客戶資產管理計劃，資產管理人為諾安基金管理有限公司。
- (11) 沙鋼國際(香港)有限公司由江蘇沙鋼集團有限公司全資擁有。

(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	應佔權益	
			股份總數	概約百分比(%)
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	天工股份	受控法團權益 ⁽³⁾	72,697,000(L)	17.95
工會委員會				
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

(L) 代表好倉。

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) 郭廣昌透過於若干法團的控制權而被視為持有南京鋼鐵股份有限公司直接所持合共72,697,000股天工股份股份(好倉):
 - (a) 郭廣昌控制復星國際控股有限公司85.29% 權益。
 - (b) 復星國際控股有限公司控制復星控股有限公司100% 權益。
 - (c) 復星控股有限公司控制復星國際有限公司70.72% 權益。
 - (d) 復星國際有限公司控制上海復星高科技(集團)有限公司100% 權益。
 - (e) 上海復星高科技(集團)有限公司控制上海復星產業投資有限公司100% 權益及南京南鋼鋼鐵聯合有限公司30% 權益。
 - (f) 上海復星產業投資有限公司控制上海復星工業技術發展有限公司100% 權益及南京南鋼鋼鐵聯合有限公司20% 權益。
 - (g) 上海復星工業技術發展有限公司控制南京南鋼鋼鐵聯合有限公司10% 權益。
 - (h) 南京南鋼鋼鐵聯合有限公司控制南京鋼鐵聯合有限公司100% 權益及南京鋼鐵股份有限公司40.60% 權益。
 - (i) 南京鋼鐵聯合有限公司控制南京鋼鐵股份有限公司2.74% 權益。
- (3) 南京鋼鐵集團有限公司工會委員會透過於若干法團的控制權而被視為持有南京鋼鐵股份有限公司直接所持合共72,697,000股天工股份股份(好倉):
 - (a) 南京鋼鐵集團有限公司工會委員會控制南京鋼鐵創業投資有限公司36.07% 權益。
 - (b) 南京鋼鐵創業投資有限公司控制南京鋼鐵集團有限公司51% 權益。
 - (c) 南京鋼鐵集團有限公司控制南京南鋼鋼鐵聯合有限公司40% 權益。
 - (d) 南京南鋼鋼鐵聯合有限公司控制上文附註2(h)及(i)所載多間法團。

董事會報告

- (4) 南京新工投資集團有限責任公司透過於若干法團的控制權而被視為持有南京鋼鐵股份有限公司直接所持合共 72,697,000 股天工股份股份 (好倉):
- (a) 南京新工投資集團有限責任公司控制南京鋼鐵集團有限公司 49% 權益。
 - (b) 南京鋼鐵集團有限公司控制南京南鋼鋼鐵聯合有限公司 40% 權益。
 - (c) 南京南鋼鋼鐵聯合有限公司控制上文附註 2(h) 及 (i) 所載多間法團。

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 43 頁至第 45 頁。

末期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一九年五月二十一日至二零一九年五月二十四日(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二零一九年五月二十四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二零一九年五月二十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以辦理登記,地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號舖。

董事會於二零一九年三月十八日議決向於二零一九年五月二十九日名列本公司股東名冊的本公司股東派付截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣 0.0357 元(二零一七年:人民幣 0.0378 元)。二零一九年五月三十日至二零一九年六月三日(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二零一九年六月十四日或之前派付。股息派付須在預期於二零一九年五月二十四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二零一九年五月二十九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以辦理登記,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」)，其後於二零一七年七月六日屆滿。根據二零零七年購股權計劃，已配發及發行合共35,170,000股股份，根據二零零七年購股權計劃授出的34,764,000份購股權已註銷及失效，以及根據二零零七年購股權計劃授出的22,147,000份購股權仍未行使及可於二零一九年八月十八日前根據授出條款予以行使，即使二零零七年購股權計劃已屆滿。若干董事及本公司僱員已接納就彼等向本集團提供服務而獲授的購股權。該等購股權已於二零一四年八月十九日歸屬，初步行使價為每股面值0.0025美元的股份1.78港元，行使期為二零一四年八月十九日至二零一九年八月十八日。本公司股份於授出當日的收市價為每股面值0.0025美元的股份1.78港元。

本公司已於二零一七年五月二十六日採納新購股權計劃(「購股權計劃」)。

本公司購股權計劃已獲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批准。

購股權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。購股權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。購股權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」)參與購股權計劃。
2. 根據購股權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。

董事會報告

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. 購股權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。

於二零一八年一月十一日，本公司就若干董事、本公司僱員及顧問為本集團提供服務而向彼等授出賦予其持有人權利認購合共60,000,000股每股面值0.0025美元的股份的購股權，並已獲彼等接納。倘本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合經審核純利較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加50%或以上，則該等購股權其中50%將於二零一九年三月三十一日歸屬。倘本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合經審核純利較截至二零一八年十二月三十一日止年度增加50%或以上，則該等購股權餘下50%將於二零二零年三月三十一日歸屬。所有該等購股權的初步行使價為每股面值0.0025美元的股份1.50港元，行使期由相關歸屬日期起至歸屬日期同年十二月三十一日為止。本公司股份於授出當日的收市價為每股面值0.0025美元的股份1.29港元。由於二零一八年經審核綜合純利增加53.1%，涉及30,000,000股股份的購股權將於二零一九年三月三十一日歸屬。

董事會報告

	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 註銷/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 二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
吳鎮軍先生	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 二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
	-	800,000	-	-	800,000	二零一八年 一月十一日	二零一九年四月一日至 二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
	-	800,000	-	-	800,000	二零一八年 一月十一日	二零二零年四月一日至 二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29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 二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
	-	500,000	-	-	500,000	二零一八年 一月十一日	二零一九年四月一日至 二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
	-	500,000	-	-	500,000	二零一八年 一月十一日	二零二零年四月一日至 二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29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 二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
	-	300,000	-	-	300,000	二零一八年 一月十一日	二零一九年四月一日至 二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
	-	300,000	-	-	300,000	二零一八年 一月十一日	二零二零年四月一日至 二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
高翔先生	-	150,000	-	-	150,000	二零一八年 一月十一日	二零一九年四月一日至 二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
	-	150,000	-	-	150,000	二零一八年 一月十一日	二零二零年四月一日至 二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
李卓然先生	-	150,000	-	-	150,000	二零一八年 一月十一日	二零一九年四月一日至 二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
	-	150,000	-	-	150,000	二零一八年 一月十一日	二零二零年四月一日至 二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
王雪松先生	-	150,000	-	-	150,000	二零一八年 一月十一日	二零一九年四月一日至 二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
	-	150,000	-	-	150,000	二零一八年 一月十一日	二零二零年四月一日至 二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29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 二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
	-	27,950,000	-	-	27,950,000	二零一八年 一月十一日	二零一九年四月一日至 二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
	-	27,950,000	-	-	27,950,000	二零一八年 一月十一日	二零二零年四月一日至 二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
	22,147,000	60,000,000	-	-	82,147,000					

授予董事的購股權屬董事個人所有，其實益擁有人以各董事的名義登記。

* 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(n)(ii)及附註29。

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34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

截至二零一八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

截至二零一八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二零一八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，本公司已於截至二零一八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：

董事會報告

守則條文第A.6.7條

企業管治守則的守則條文第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。獨立非執行董事高翔因其他公務而未能出席本公司於二零一八年五月十四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。審核委員會於二零一九年三月十五日舉行會議，以考慮及審閱本集團二零一八年年報及年度財務報表，並向董事會提交意見及建議。審核委員會認為，本公司的二零一八年年報及年度財務報表均已遵守適用的會計準則，且本公司已就此作出恰當披露。

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二零一八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	25%	20%
五大客戶／供應商總計	42%	55%

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。

董事會報告

大部分國內客戶均獲授予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

涉及日常營運的關連交易：

事件概況

查詢索引

於二零一八年四月十六日，本公司間接全資附屬公司天工股份與江蘇偉建工具科技有限公司（「偉建工具」）訂立鈦盤圓框架供應協議，據此，天工股份同意於二零一八年供應而偉建工具同意購買鈦盤圓。根據上述協議供應的貨品總量預期不超過人民幣26,000,000元。

詳情請參閱本公司於二零一八年四月十六日在聯交所網站 www.hkexnews.hk 刊登有關持續關連交易的公告。

於二零一八年四月十六日，本公司間接全資附屬公司江蘇天工工具有限公司（「天工工具」）與偉建工具訂立高速鋼盤圓框架供應協議，據此，天工工具同意於二零一八年供應而偉建工具同意購買高速鋼盤圓。根據上述協議供應的貨品總量預期不超過人民幣50,000,000元。

詳情請參閱本公司於二零一八年四月十六日在聯交所網站 www.hkexnews.hk 刊登有關持續關連交易的公告。

附註：就上述關連交易而言，偉建工具為本公司主要股東朱澤峰先生擁有75%權益的公司。朱澤峰先生為持有本公司約22.84%已發行股本的主要股東兼本公司首席投資官。

董事會報告

除上述者外，財務報表附註34所披露本集團有關向控股股東租賃的持續關連交易符合上市規則第14A.76(1)條項下最低豁免水平規定，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閱並確認持續關連交易均於本集團一般及日常業務過程中訂立，並按一般商業條款及根據監管該等交易的協議條款進行，有關條款屬公平合理，且符合本公司股東整體利益。

此外，本公司已向畢馬威會計師事務所提供有關本公司二零一八年年報所披露持續關連交易的資料。畢馬威會計師事務所已審閱有關該等關連交易的資料，並致函董事會確認該等關連交易：

- (1) 經本公司董事會批准；
- (2) 於各重大方面根據本集團的定價政策進行(倘該等交易涉及本集團提供貨品或服務)；
- (3) 於各重大方面根據監管該等交易的相關協議條款進行；及
- (4) 並無超逾先前公告所披露的上限。

資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團抵押若干銀行存款約人民幣464,500,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣241,380,000元)。本集團亦抵押若干貿易應收款項約人民幣151,780,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣123,200,000元)及其他金融資產零元(二零一七年十二月三十一日：人民幣73,500,000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、負債及非控股股東權益概要(摘錄自經審核財務報表)載於第179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。

董事會報告

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，惟符合資格並將重選連任。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，二零一九年三月十八日

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 80 頁至第 178 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二零一八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 貴集團於二零一八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105頁的會計政策。

關鍵審核事項

在吾等審核中處理事項的方式

貴集團的營業額主要包括向分銷商及製造商銷售模具鋼、高速鋼、切削工具及鈦合金產品以及普鋼貿易的銷售額。

與不同類型客戶就不同產品訂立的合約的條款各異。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。

國內及海外直銷營業額於貨品的控制權移交予客戶時確認，而根據銷售合約的條款，有關時間一般分別指貨品離開 貴集團倉庫時、貨品送抵客戶處所時及貨品裝載上船時。寄售安排下的營業額一般於貨品出售予最終客戶時確認。

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轉讓貨品控制權相關的履約義務以及條款及條件並評估 貴集團營業額確認的時間；
- 將交易於本年度內錄得的營業額與發票、銷售合約及其他相關文件進行抽樣對比，以評估相關營業額是否已根據本集團的營業額確認會計政策確認；
- 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、貨品驗收單、寄售聲明及報關表格)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正確的財政年度內確認；

營業額確認

請參閱綜合財務報表附註5及第105頁的會計政策。

關鍵審核事項

在吾等審核中處理事項的方式

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之一，故存在管理層藉操縱營業額確認時間以達到特定目標或預期的固有風險。

- 檢查於年內及期間結束時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人手記賬相關單據；
- 抽樣確認截至二零一八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年度內獲確認；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年度妥為列賬。

貿易應收款項的虧損撥備

請參閱綜合財務報表附註22及第93頁的會計政策。

關鍵審核事項

在吾等審核中處理事項的方式

於二零一八年十二月三十一日，貴集團貿易應收款項總額為人民幣1,194百萬元，就此計提虧損撥備人民幣106百萬元。

管理層根據應收款項的賬齡及虧損率，按與應用國際財務報告準則第9號「金融工具」的報告期內已存在的永久預期信貸虧損相等金額就應收款項計提虧損撥備。根據貴集團過往經驗，海外及國內客戶的虧損模式顯著不同。因此，倘根據賬齡資料計算虧損撥備，應收款項會按海外及國內客戶進行細分。

吾等確定貿易應收款項的虧損撥備為關鍵審核事項，因貿易應收款項及虧損撥備對貴集團而言屬重大，且因預期信貸虧損的確認本屬主觀性質，故須管理層行使重大判斷。

吾等評估貿易應收款項虧損撥備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、貿易應收款項的細分、估計預期信貸虧損及作出相關撥備的關鍵內部控制措施的設計、實施及運行有效性；
- 了解管理層所採納預期信貸虧損模式的關鍵數據及假設，包括貿易應收款項根據信貸風險特徵進行細分的基準、過往違約數據及管理層估計虧損率時涉及的假設；
- 透過查核管理層作出虧損撥備估計相關的判斷時採用的資料，包括測試過往違約數據的準確性及評估過往虧損率是否已根據當前經濟狀況及前瞻性資料作出適當調整，評估管理層估算虧損撥備的合理性；
- 透過將個別項目與相關貨品送貨單、銷售發票及其他相關單據進行抽樣對比，評估貿易應收款項賬齡報告內的項目是否已正確分類；及
- 將財政年末後有關二零一八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抽樣對比。

存貨估值

請參閱綜合財務報表附註21及第101頁的會計政策。

關鍵審核事項

在吾等審核中處理事項的方式

於二零一八年十二月三十一日，貴集團的存貨總額為人民幣20.09億元，就此計提存貨撥備人民幣15百萬元。

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。

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。

獨立核數師報告

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。

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

二零一九年三月十八日

綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度
(以人民幣(「人民幣」)呈列)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (附註)
營業額	5	5,021,546	3,898,443
銷售成本		(4,360,619)	(3,399,980)
毛利		660,927	498,463
其他收入	6	42,467	64,614
分銷開支		(105,000)	(85,800)
行政開支		(155,475)	(140,357)
其他開支	7	(40,755)	(2,210)
經營業務所得溢利		402,164	334,710
融資收入		7,233	5,795
融資開支		(142,071)	(118,205)
融資成本淨額	8(a)	(134,838)	(112,410)
應佔聯營公司溢利／(虧損)	17	2,349	(4,805)
應佔合營公司溢利	18	10,893	602
除稅前溢利	8	280,568	218,097
所得稅	9	(13,598)	(43,396)
年內溢利		266,970	174,701
以下人士應佔：			
本公司股權持有人		258,835	169,099
非控股股東權益		8,135	5,602
年內溢利		266,970	174,701
每股盈利(人民幣元)	12		
基本		0.106	0.076
攤薄		0.106	0.076

附註：本集團於二零一八年一月一日初始應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選取的過渡方法，概無重列比較資料。請參閱附註4。

第87頁至第178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31(b)。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度
(以人民幣(「人民幣」)呈列)

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (附註(i))
年內溢利	266,970	174,701
年內其他全面收益(經扣稅及作重新分類調整後)		
不會重新分類至損益的項目：		
按公平價值計入其他全面收益的股權投資		
公平價值儲備的變動淨額(扣除稅項人民幣841,000元)(不可劃轉)	(8,045)	–
其後或會重新分類至損益的項目：		
換算以下項目的匯兌差額：		
一 功能貨幣並非人民幣的實體的財務報表	(3,562)	4,825
可供出售證券：公平價值儲備的變動淨額(扣除稅項零元)		
(二零一七年：扣除稅項人民幣3,420,000元)(可劃轉)(附註(ii))	–	(19,380)
年內其他全面收益	(11,607)	(14,555)
年內全面收益總額	255,363	160,146
以下人士應佔：		
本公司股權持有人	247,228	154,544
非控股股東權益	8,135	5,602
年內全面收益總額	255,363	160,146

附註：

- (i) 本集團於二零一八年一月一日初始應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選取的過渡方法，概無重列比較資料。請參閱附註4。
- (ii) 該金額根據二零一八年一月一日之前適用的會計政策而產生。作為二零一八年一月一日期初結餘調整的一部分，是項儲備結餘已重新分類至公平價值儲備(不可劃轉)，且不會於任何未來期間重新分類至損益。請參閱附註4(b)。

第87頁至第178頁的附註為本財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日
(以人民幣(「人民幣」)呈列)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (附註)
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	3,597,069	3,520,344
預付租賃款項	14	93,628	70,875
商譽	15	21,959	21,959
於聯營公司的權益	17	51,905	49,372
於合營公司的權益	18	33,813	26,263
其他金融資產	19	100,024	88,900
遞延稅項資產	30(b)	25,195	23,954
		3,923,593	3,801,667
流動資產			
交易證券	20	1,482	–
存貨	21	1,994,287	1,896,864
貿易及其他應收款項	22	2,351,841	2,044,171
抵押存款	23	464,500	241,380
定期存款	24	717,414	500,000
現金及現金等價物	25	583,235	219,798
		6,112,759	4,902,213
流動負債			
計息借款	26	2,284,602	2,170,279
貿易及其他應付款項	27	1,911,451	1,302,982
即期稅項	30(a)	117	4,164
遞延收入	28	5,279	5,499
		4,201,449	3,482,924
流動資產淨值		1,911,310	1,419,289
資產總值減流動負債		5,834,903	5,220,956

第87頁至第178頁的附註為本財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日
(以人民幣(「人民幣」)呈列)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (附註)
非流動負債			
計息借款	26	899,177	823,013
遞延收入	28	50,498	37,777
遞延稅項負債	30(c)	62,268	57,201
		1,011,943	917,991
資產淨值		4,822,960	4,302,965
資本及儲備			
股本	31(a)/(c)	45,242	40,477
儲備	31(d)	4,626,262	4,119,167
本公司股權持有人應佔權益總額		4,671,504	4,159,644
非控股股東權益		151,456	143,321
權益總額		4,822,960	4,302,965

董事會已於二零一九年三月十八日批准及授權刊發。

朱小坤
董事

嚴榮華
董事

附註：本集團於二零一八年一月一日初始應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選取的過渡方法，概無重列比較資料。請參閱附註4。

第87頁至第178頁的附註為本財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度
(以人民幣(「人民幣」)呈列)

附註	本公司股權持有人應佔											權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註31(i)(i))	股份溢價 人民幣千元 (附註31(d)(i))	資本贖回儲備 人民幣千元 (附註31(d)(ii))	資本儲備 人民幣千元 (附註31(d)(iii))	合併儲備 人民幣千元 (附註31(d)(iv))	外匯儲備 人民幣千元 (附註31(d)(v))	公平價值儲備 (可劃轉) 人民幣千元 (附註31(d)(vi))	公平價值儲備 (不可劃轉) 人民幣千元 (附註31(d)(vii))	中國法定儲備 人民幣千元 (附註31(d)(viii))	保留盈利 人民幣千元	非控股股東權益 人民幣千元	
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
初始應用國際財務報告準則第9號的影響	-	-	-	-	-	-	(53,975)	53,975	-	(31,897)	-	(31,897)
於二零一八年一月一日的結餘	40,477	1,602,218	492	70,595	91,925	(57,076)	-	53,975	566,221	1,758,920	143,321	4,271,068
二零一八年的權益變動												
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	258,835	8,135	266,970
其他全面收益	-	-	-	-	-	(3,562)	-	(8,045)	-	-	-	(11,607)
全面收益總額	-	-	-	-	-	(3,562)	-	(8,045)	-	258,835	8,135	255,363
就上年度批准股息	31(b)(ii)	-	-	-	-	-	-	-	-	(100,183)	-	(100,183)
轉撥至儲備	31(d)(vii)	-	-	-	-	-	-	-	32,577	(32,577)	-	-
配發股份	31(c)(i)	4,765	381,884	-	-	-	-	-	-	-	-	386,649
發行購股權	31(c)(ii)	-	-	-	10,063	-	-	-	-	-	-	10,063
於二零一八年十二月三十一日的結餘	45,242	1,984,102	492	80,658	91,925	(60,638)	-	45,930	598,798	1,884,995	151,456	4,822,960

附註	本公司股權持有人應佔											權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註31(c)(i))	股份溢價 人民幣千元 (附註31(d)(i))	資本贖回儲備 人民幣千元 (附註31(d)(ii))	資本儲備 人民幣千元 (附註31(d)(iii))	合併儲備 人民幣千元 (附註31(d)(iv))	外匯儲備 人民幣千元 (附註31(d)(v))	公平價值儲備 (可劃轉) 人民幣千元 (附註31(d)(vi))	中國法定儲備 人民幣千元 (附註31(d)(vii))	保留盈利 人民幣千元	非控股股東權益 人民幣千元		
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	31(b)(ii)	-	-	-	-	-	-	-	(22,130)	-	(22,130)	
轉撥至儲備	31(d)(vii)	-	-	-	-	-	-	21,683	(21,683)	-	-	
行使購股權	31(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	

第 87 頁至第 178 頁的附註為本財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度
(以人民幣(「人民幣」)呈列)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (附註)
經營業務			
經營所得現金	25(b)	818,390	244,177
已付中國稅項		(7,428)	(27,790)
已付香港利得稅		(63)	(1,381)
經營業務所得現金淨額		810,899	215,006
投資業務			
支付購買物業、廠房及設備的款項		(307,235)	(299,586)
支付購買其他金融資產的款項		(20,010)	(15,400)
支付預付租賃的款項		(24,607)	–
出售物業、廠房及設備所得款項		6,476	3,105
定期存款及質押存款(付款)／所得款項淨額		(440,534)	80,580
已收利息	8(a)	7,233	5,795
收取一家聯營公司股息		488	–
收取證券投資股息	6	1,800	–
出售買賣證券所得款項		–	4,505
買賣證券的付款		(2,429)	(3,960)
注資聯營公司的付款		–	(6,500)
投資業務所用現金淨額		(778,818)	(231,461)

第87頁至第178頁的附註為本財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度
(以人民幣(「人民幣」)呈列)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (附註)
融資業務			
計息借款所得款項		4,937,670	5,042,507
償還計息借款		(4,747,183)	(4,938,127)
已付利息		(142,193)	(118,407)
已付本公司股權持有人股息	31(b)(ii)	(100,183)	(22,130)
配發股份所得款項		386,649	9,515
融資業務所得／(所用)現金淨額		334,760	(26,642)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		366,841	(43,097)
於一月一日的現金及現金等價物		219,798	259,546
外幣匯率變動影響		(3,404)	3,349
於十二月三十一日的現金及現金等價物		583,235	219,798

附註：本集團於二零一八年一月一日初始應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選取的過渡方法，概無重列比較資料。請參閱附註4。

第87頁至第178頁的附註為本財務報表的一部分。

財務報表附註

(以人民幣(「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

本集團於二零一八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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

2 編製基準(續)

(c) 會計估計及判斷(續)

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36。

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) 附屬公司及非控股股東權益

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。集團內公司間的交易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。

非控股股東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股東權益按照公平價值或非控股股東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。

非控股股東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。非控股股東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股東權益，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。來自非控股股東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(l)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股東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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(a) 附屬公司及非控股股東權益(續)

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。

(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。投資成本包括購買價、收購該投資的直接應佔其他成本，以及構成本集團權益投資一部分的於該聯營公司或合營公司的任何直接投資。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任何其他長期權益。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(b) 聯營公司及合營公司(續)

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。

(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股東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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(d) 於股本證券的其他投資

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

股本證券投資於本集團承諾購買／出售投資當日確認／取消確認。除該等按公平價值計入損益計量的投資的交易價格直接於損益確認外，有關投資初步以公平價值另加直接應佔交易成本列賬。有關本集團如何釐定金融工具的公平價值的闡釋，請參閱附註32(f)。該等投資其後視乎其分類按以下方式入賬。

(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策

股權投資

股本證券投資分類為按公平價值計入損益，除非股本投資並非持作買賣用途，且於初次確認投資時，本集團不可撤回地選擇指定投資為按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)，以致公平價值的後續變動於其他全面收益確認。有關選擇以個別工具為基準作出，惟僅會在發行人認為投資符合股本的定義的情況下作出。作出有關選擇後，於其他全面收益內累計的金額仍將保留在公平價值儲備(不可劃轉)內直至投資出售為止。出售時，於公平價值儲備(不可劃轉)內累計的金額轉撥至保留盈利，且不會劃轉至損益。按照附註3(q)(ii)所載政策，股本證券投資的股息(不論分類為按公平價值計入損益或按公平價值計入其他全面收益)於損益內確認為其他收入。

(B) 於二零一八年一月一日前適用的政策

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(q)(ii)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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

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(見附註3(s))。

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	20–40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，即使中華人民共和國(「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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(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。

(ii) 經營租賃費用

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) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策

本集團就以下項目的預期信貸虧損確認虧損撥備：

- 按攤銷成本列賬的金融資產(包括現金及現金等價物、定期存款、抵押存款以及貿易及其他應收款項)；

按公平價值計量的金融資產(包括按公平價值計入損益計量的股本證券及指定為按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)的股本證券)毋須進行預期信貸虧損評估。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(g) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具的信貸虧損(續)

(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策(續)

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額的現值(即根據合約應付予本集團的現金流量與本集團預計收取的現金流量之間的差額)計量。

倘貼現影響重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

- 定息金融資產以及貿易及其他應收款項：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮息金融資產：即期實際利率；

預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時，本集團會考慮在毋需付出過多成本及努力下即可獲得的合理可靠資料。此項包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損將採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期虧損；及
- 永久預期信貸虧損：指預期信貸虧損模型適用項目的預計年期內所有可能違約事件而導致的預期虧損。

貿易應收款項的虧損撥備一般按等同於永久預期信貸虧損的金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗使用提列矩陣進行評估，根據債務人的特定因素及對當前及預計一般經濟狀況的評估進行調整。

就所有其他金融工具而言，本集團確認相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非金融工具信貸風險自初始確認後大幅增加，在此情況下，虧損撥備乃按相等於永久預期信貸虧損的金額計量。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(g) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具的信貸虧損(續)

(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策(續)

信貸風險大幅上升

評估金融工具的信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時，本集團會比較於報告日期及於初始確認日期評估的金融工具發生違約的風險。於重新評估時，本集團認為，倘(i)債務人不大可能在本集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向本集團悉數支付其信貸債務；或(ii)金融資產已逾期1年，則構成違約事件。本集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在毋需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能按合約到期日期支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸測評的實際或預期顯著惡化(如適用)；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對本集團責任的能力有重大不利影響。

視乎金融工具的性質而定，信貸風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估為按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初步確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損的任何變動均於損益確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等的賬面值作出相應調整，惟按公平價值計入其他全面收益(可劃轉)計量的債務證券投資除外，該等投資的虧損撥備乃於其他全面收益確認並於公平價值撥回儲備(可劃轉)中累計。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(g) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具的信貸虧損(續)

(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策(續)

計算利息收入的基準

按照附註3(q)(iii)確認的利息收入乃按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產預計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如欠繳或拖欠利息或本金付款；
- 借款人很有可能將告破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動，對債務人有不利影響；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

撇銷政策

若日後實際上不可收回款項，本集團則會撇銷(部分或全部)金融資產、租賃應收款項或合約資產的總賬面值。該情況通常出現在本集團確定債務人沒有資產或收入來源可產生足夠現金流量來償還應撇銷的金額。

隨後收回先前撇銷的資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(g) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具的信貸虧損(續)

(B) 於二零一八年一月一日前適用的政策

於二零一八年一月一日前，並非分類為按公平價值計入損益的金融資產(如貿易及其他應收款項、可供出售投資及持有至到期債務證券)按「已產生虧損」模式計量減值虧損。在「已產生虧損」模式下，減值虧損僅於存在客觀減值證據時確認。減值的客觀證據包括：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，例如違約或拖欠支付利息或本金；
- 債務人有可能將會破產或作其他財務重整；
- 科技、市場、經濟或法律環境的重大改變對債務人造成重大影響；或
- 股本工具投資的公平價值大幅或持續下降至低於其成本。

倘存在任何有關證據，減值虧損按以下方式釐定及確認：

- 就按攤銷成本入賬的貿易及其他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。減值虧損撥回僅在並無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的情況下確認。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(g) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具的信貸虧損(續)

(B) 於二零一八年一月一日前適用的政策(續)

倘就以攤銷成本列賬的貿易應收賬款或其他金融資產的可收回性被視為難以預料而非微乎其微，則有關的減值虧損以撥備賬入賬。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該等資產的賬面總值中撇銷。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。

- 就可供出售投資而言，已於公平價值儲備(可劃轉)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)與現時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已於損益確認的減值虧損。在該等情況下，減值虧損撥回會在損益確認。

- 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)與現時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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(g) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具的信貸虧損(續)

(B) 於二零一八年一月一日前適用的政策(續)

- 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。

(ii) 其他非流動資產之減值

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；
- 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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(g) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 其他非流動資產之減值(續)

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。

(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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(h) 存貨

存貨指日常業務過程中持有以作銷售、處在為該等銷售的生產過程中，或在生產過程中耗用的材料或物料形式持有的資產。

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) 合約資產及合約負債

倘本集團於有權無條件收取合約所載支付條款項下代價前確認營業額(見附註3(q))，則會確認合約資產。合約資產根據附註3(g)(i)所載政策就預期信貸虧損進行評估，並於可收取代價的權利成為無條件時重新分類至應收款項(見附註3(j))。

倘客戶於本集團確認相關營業額前支付不可退還代價，則會確認合約負債(見附註3(q))。倘於本集團確認相關營業額前，本集團有權無條件收取不可退還代價，則亦會確認合約負債。於該等情況下，亦會確認相應應收款項(見附註3(j))。

就與客戶訂立的單一合約而言，將呈列合約資產淨值或合約負債淨額。就多份合約而言，非相關合約的合約資產及合約負債並非按淨額基準呈列。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(i) 合約資產及合約負債(續)

於二零一八年一月一日前的政策

於比較期間內，於交付相關貨品前已收的款項呈列為「貿易及其他應付款項」下的「已收墊款」。誠如附註27所顯示，該等結餘已於二零一八年一月一日重新分類(見附註4(c)(iv))。

(j) 貿易及其他應收款項

應收款項於本集團有權無條件收取代價時確認。倘代價到期付款前須時間推移，收取代價的權利方為無條件。倘於本集團有權無條件收取代價前已確認營業額，則有關金額會呈列為合約資產(見附註3(i))。

應收款項使用實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備入賬(見附註3(g)(i))。

(k) 計息借款

計息借款初按公平價值減交易成本計量。於初始確認後，計息借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據本集團有關借款成本的會計政策確認(見附註3(s))。

(l) 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。

(m) 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。就綜合現金流量表而言，須按要求償還並構成本集團現金管理一部分的銀行透支亦計入現金及現金等價物的組成部分。現金及現金等價物根據附註3(g)(i)所載政策就預期信貸虧損進行評估。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(n) 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(當其已計入就已發行股份於股本及股份溢價所確認金額)或購股權屆滿(當其直接撥回至保留溢利)為止。

(o) 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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(o) 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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(o) 所得稅(續)

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。

(p) 撥備及或然負債

本集團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。

(q) 營業額及其他收入

本集團將其日常業務過程中來自銷售貨品的收入分類為收入。

營業額於產品的控制權移交予客戶時，按本集團預期有權收回的承諾代價金額(不包括代表第三方收取的金額)確認。營業額不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

有關本集團營業額及其他收入確認政策的詳情如下：

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(q) 營業額及其他收入(續)

(i) 商品銷售

營業額於貨品離開本集團倉庫、送抵客戶處所或裝載上船時確認。倘有關產品為部分履行涵蓋其他貨品的合約，則所確認營業額的金額為合約項下交易總額的適當比例，並按照相對獨立售價基準根據合約協定的所有貨品之間分配。

於比較期間內，商品銷售營業額根據國際會計準則第18號的類似基準確認。

(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。

— 上市投資的股息收入於該項投資的股價除息時確認。

(iii) 利息收入

利息收入於產生時，根據實際利率法採用實際利率將金融資產於預期可使用年期內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面總值確認。就按攤銷成本計量且並無出現信貸減值的金融資產而言，實際利率適用於有關資產的賬面總值。就出現信貸減值的金融資產而言，實際利率應用於有關資產的攤銷成本(即扣除虧損撥備的賬面總值)(見附註3(g)(i))。

(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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(r) 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。交易日為本集團初步確認有關非貨幣資產或負債的日期。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。

(s) 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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(t) 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。
- (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(a)(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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(u) 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。

4 會計政策變動

(a) 概覽

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的新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則的修訂。當中，下列修訂與本集團的財務報表相關：

- 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，「*客戶合約營業額*」
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號，「*外幣交易及預收(付)代價*」

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號時同時採納的國際財務報告準則第9號的修訂「具有負補償的提前償付特徵」除外。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

4 會計政策變動(續)

(b) 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號的修訂「具有負補償的提前償付特徵」)

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：確認及計量」，當中載有關於確認及計量金融資產、金融負債及買賣非金融項目若干合約方面的規定。

本集團已根據過渡規定對於二零一八年一月一日存在的項目追溯應用國際財務報告準則第9號。本集團已將初始應用的累計影響確認為於二零一八年一月一日的期初權益調整。因此，比較資料繼續根據國際會計準則第39號予以呈報。

以下概述過渡至國際財務報告準則第9號對二零一八年一月一日的保留盈利及儲備的影響以及相關稅務影響。

	人民幣千元
保留盈利	
確認額外預期信貸虧損：	
— 於聯營公司的權益	(409)
— 於合營公司的權益	(2,083)
— 貿易及其他應收款項	(34,871)
相關稅項	5,466
於二零一八年一月一日保留盈利的減少淨額	(31,897)
公平價值儲備(可劃轉)	
於二零一八年一月一日轉撥至與現時按公平價值計入其他全面收益計量的 股本證券相關的公平價值儲備(不可劃轉)及公平價值儲備(可劃轉)的減少	(53,975)
公平價值儲備(不可劃轉)	
於二零一八年一月一日轉撥自與現時按公平價值計入其他全面收益計量的 股本證券相關的公平價值儲備(可劃轉)及公平價值儲備(不可劃轉)的增加	53,975

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

4 會計政策變動(續)

(b) 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號的修訂「具有負補償的提前償付特徵」)(續)

有關過往會計政策變動的性質及影響以及過渡方法的進一步詳情載列如下：

(i) 金融資產及金融負債的分類

國際財務報告準則第9號將金融資產分為三個主要類別：按攤銷成本、按公平價值計入其他全面收益及按公平價值計入損益計量。該等分類取代國際會計準則第39號持有至到期投資、貸款及應收款項、可供出售金融資產及按公平價值計入損益的金融資產各類別。國際財務報告準則第9號項下的金融資產分類乃以管理金融資產的業務模式及其合約現金流量特徵為依據。

下表列示本集團根據國際會計準則第39號就各類金融資產的最初計量類別，以及按照國際會計準則第39號釐定的金融資產賬面值與按照國際財務報告準則第9號釐定的金融資產賬面值的對賬。

	於二零一七年 十二月三十一日 按國際會計準則 第39號釐定的		於二零一八年 一月一日 按國際財務報告 準則第9號釐定的	
	賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
按攤銷成本列賬的金融資產				
貿易及其他應收款項	2,044,171	-	(34,871)	2,009,300
抵押存款	241,380	-	-	241,380
定期存款	500,000	-	-	500,000
現金及現金等價物	219,798	-	-	219,798
	3,005,349	-	(34,871)	2,970,478
按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉) 計量的金融資產				
並非持作買賣的股本證券(附註)	-	88,900	-	88,900
根據國際會計準則第39號分類為可供 出售的金融資產(附註)				
	88,900	(88,900)	-	-

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

4 會計政策變動(續)

(b) 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號的修訂「具有負補償的提前償付特徵」)(續)

(i) 金融資產及金融負債的分類(續)

附註：根據國際會計準則第39號，並非持作買賣的股本證券乃分類為可供出售的金融資產。根據國際財務報告準則第9號，該等股本證券乃分類為按公平價值計入損益，除非該等股本證券符合資格並由本集團指定為按公平價值計入其他全面收益。於二零一八年一月一日，本集團將其於江蘇銀行、廈門創豐翌致投資管理合夥企業(有限合夥)及南京小木馬科技有限公司的投資指定為按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)，原因為該等投資持作策略用途。

有關本集團如何根據國際財務報告準則第9號分類及計量金融資產以及確認相關收益及虧損的闡釋，請參閱附註3(d)、(g)(i)、(j)及(m)的相關會計政策。

所有金融負債的計量分類維持不變。初始應用國際財務報告準則第9號並無對二零一八年一月一日所有金融負債(包括財務擔保合約)的賬面值構成任何影響。

於二零一八年一月一日，本集團並無指定或不再指定任何金融資產或金融負債為按公平價值計入損益。

(ii) 信貸虧損

國際財務報告準則第9號以「預期信貸虧損」模式取代國際會計準則第39號的「已產生虧損」模式。預期信貸虧損模式要求持續計量金融資產相關的信貸風險。因此，確認預期信貸虧損的時間較根據國際會計準則第39號項下「已產生虧損」會計模式確認的時間為早。

本集團將新預期信貸虧損模式應用於以下項目：

- 一 按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、抵押存款、定期存款以及貿易及其他應收款項)

有關本集團涉及信貸虧損會計處理的會計政策的進一步詳情，請參閱附註3(g)(i)。

下表載列貿易及其他應收款項於二零一七年十二月三十一日根據國際會計準則第39號釐定期終虧損撥備與於二零一八年一月一日根據國際財務報告準則第9號釐定期初虧損撥備的對賬。

	人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日根據國際會計準則第39號釐定的虧損撥備	38,359
於二零一八年一月一日確認的額外信貸虧損：	
一 貿易及其他應收款項	34,871
於二零一八年一月一日根據國際財務報告準則第9號釐定的虧損撥備	73,230

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

4 會計政策變動(續)

(b) 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號的修訂「具有負補償的提前償付特徵」)(續)

(iii) 過渡

採納國際財務報告準則第9號導致的會計政策變動已追溯應用，惟下述者除外：

- 有關比較期間的資料未經重列。採納國際財務報告準則第9號導致的金融資產賬面值差額於二零一八年一月一日在保留盈利及儲備中確認。因此，二零一七年呈列的資料繼續根據國際會計準則第39號呈報，故可能無法與本期間進行比較。
- 以下評估乃根據於二零一八年一月一日(本集團初始應用國際財務報告準則第9號的日期)存在的事實及情況而作出：
 - 釐定持有金融資產的業務模式；及
 - 指定並非持作買賣權益工具的若干投資分類為按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)。
- 倘於初始應用日期評估信貸風險自初始確認以來有否大幅上升將涉及過多成本或工作，則就該金融工具確認全期預期信貸虧損。

(c) 國際財務報告準則第15號，「客戶合約營業額」

國際財務報告準則第15號建立確認客戶合約營業額及若干成本的全面框架。國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第18號「營業額」(包括銷售貨品及提供服務所產生營業額)及國際會計準則第11號「建造合約」(訂明建造合約的會計處理方法)。

國際財務報告準則第15號亦引入額外定性及定量披露規定，旨在讓財務報表使用者了解客戶合約營業額及現金流量的性質、金額、時間及不確定性。

本集團已選擇採用累計影響過渡法，初始應用的重大累計影響並無確認為於二零一八年一月一日的期初權益調整。因此，比較資料未經重列，並繼續根據國際會計準則第18號呈報。

有關過往會計政策變動的性質及影響的進一步詳情載列如下：

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

4 會計政策變動(續)

(c) 國際財務報告準則第15號，「客戶合約營業額」(續)

(i) 營業額確認時間

過往，建造合約及提供服務所得營業額隨時間的推移而確認，而貨品銷售營業額則一般在貨品所有權的風險及回報轉移至客戶時確認。

根據國際財務報告準則第15號，營業額於客戶獲得合約承諾貨品或服務的控制權時(可為特定時間點或一段時間)確認。國際財務報告準則第15號確定以下承諾貨品或服務的控制權被視為隨時間轉移的三種情況：

- A. 當客戶於實體履約時同時接受及使用實體履約所提供利益時；
- B. 當實體履約產生或增強一項於產生或增強時由客戶控制的資產(如在建工程)時；
- C. 當實體履約並無產生對實體而言具替代用途的資產，且該實體對迄今完成的履約付款具有可執行權利時。

倘合約條款及實體活動並不屬於任何該等三種情況，則根據國際財務報告準則第15號，實體於某一指定時間點(即控制權轉移時)就銷售貨品或服務確認營業額。所有權風險及回報的轉移僅為釐定控制權轉移發生時將考慮的其中一項指標。

採納國際財務報告準則第15號不會對本集團確認貨品銷售營業額產生重大影響。

(ii) 重大融資成分

國際財務報告準則第15號要求實體於合約包含重大融資成分時就貨幣時間值調整交易價格，不論收取客戶付款會否顯著地早於營業額確認或顯著地延後。

過往，本集團僅於付款顯著地延後(並不常見於本集團與其客戶之間的安排)時應用此政策。本集團並無於提前收訖付款時應用此政策。

是項會計政策變動並無對二零一八年一月一日的期初結餘造成重大影響。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

4 會計政策變動(續)

(c) 國際財務報告準則第15號，「客戶合約營業額」(續)

(iii) 有關銷售合約的應付銷售佣金

本集團過往於有關銷售合約的應付銷售佣金產生時將其確認為分銷開支。根據國際財務報告準則第15號，本集團須將該等銷售佣金撥充資本，於有關款項增加及預期可收回時作為取得合約的成本，除非預期攤銷期間為自初始確認資產日期起計一年或以下，在此情況下，銷售佣金可於產生時支銷。撥充資本的佣金於相關銷售的營業額確認時自損益扣除，並計入當時的分銷開支。

是項會計政策變動並無對二零一八年一月一日的期初結餘造成重大影響。

(iv) 呈列合約資產及負債

根據國際財務報告準則第15號，應收款項僅於本集團有權無條件收取代價時確認。倘本集團於擁有無條件權利收取合約承諾貨品及服務代價前確認相關營業額，則收取代價的權利分類為合約資產。同樣，於本集團確認相關營業額前，合約負債(並非應付款項)於客戶支付代價或按合約須支付代價而有關金額已經到期時確認。就與客戶訂立的單一合約而言，將呈列合約資產淨值或合約負債淨額。就多份合約而言，非相關合約的合約資產及合約負債並非按淨額基準呈列(見附註3(i))。

與銷售合約有關的合約負債過往於綜合財務狀況表呈列為貿易及其他應付款項的「貿易應付款項及應付票據」。為反映上述呈列變動，本集團於二零一八年一月一日就採納國際財務報告準則第15號作出下列調整：

- 過往記入「貿易應付款項及應付票據」的已收墊款人民幣36,717,000元現時呈列為貿易及其他應付款項的「合約負債」(附註27)。

(d) 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」

該詮釋就釐定「交易日期」提供指引，旨在釐定於初始確認因實體收取或支付的外幣預付代價交易而產生的相關資產、開支或收入(或其中部分)所採用的匯率。

該詮釋澄清「交易日期」為初始確認因支付或收取預付代價而產生的非貨幣資產或負債的日期。倘確認相關項目前存在多筆付款或收款，則按該方式釐定每筆付款或收款的交易日期。

採納國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號並無對本集團財務狀況及財務業績產生任何重大影響。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

5 營業額及分部報告

(a) 營業額

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。有關本集團營業額的進一步詳情於附註5(b)披露。

(i) 分拆營業額

按產品分類劃分的客戶合約營業額分拆如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (附註)
模具鋼	2,098,110	1,686,470
高速鋼	782,015	654,440
切削工具	581,232	530,212
鈦合金	245,155	168,164
商品貿易	1,315,034	859,157
	5,021,546	3,898,443

附註：本集團以累積影響法初始應用國際財務報告準則第15號。根據此方法，比較資料未經重列並已根據國際會計準則第18號編製(見附註4(c))。

本集團於某一時間點確認客戶合約營業額。按地區市場分拆的客戶合約營業額於附註5(b)(iii)披露。

本集團的客戶群多元化，只有一名客戶(二零一七年：一名客戶)的交易額佔本集團營業額10%以上。於二零一八年，與該等客戶進行商品貿易所得營業額為人民幣1,272,964,000元(二零一七年：人民幣841,500,000元)，有關營業額源自商品貿易分部活躍的中國。有關此客戶引致的集中信貸風險詳情載於附註32(a)。

(ii) 預期日後就於報告日期存續的客戶合約確認營業額

於二零一八年十二月三十一日，本集團將國際財務報告準則第15號第121段的實際權宜之計應用於商品銷售合約，因而毋須披露有關預期日後將予確認營業額(本集團在履行預計持續一年或一年以下的商品銷售合約項下剩餘履約義務時有權獲得的營業額)的資料。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

5 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告

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)至少每月審閱內部管理報告。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以外的普鋼產品。 |

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

5 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 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和流動資產，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、遞延稅項資產以及其他總部及公司資產除外。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、遞延稅項負債以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原應產生的開支而進行。

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。

除接收有關經調整EBIT的分部資料外，管理層獲提供有關分部業務所產生營業額(包括分部間營業額)的分部資料。分部間營業額定價參考向外方收取的類似訂單價格。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

5 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績、資產及負債(續)

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，主席(主要營運決策人)就資源分配及分部表現評估而獲提供關於本集團可報告分部的資料載列如下。

	截至二零一八年十二月三十一日止年度及當日					
	模具鋼 人民幣千元	高速鋼 人民幣千元	切削工具 人民幣千元	鈦合金 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶的營業額	2,098,110	782,015	581,232	245,155	1,315,034	5,021,546
分部間營業額	-	242,524	-	-	-	242,524
可報告分部營業額	2,098,110	1,024,539	581,232	245,155	1,315,034	5,264,070
可報告分部溢利(經調整EBIT)	283,514	145,499	64,823	35,743	327	529,906
可報告分部資產	3,895,601	2,182,621	1,369,391	562,837	31	8,010,481
可報告分部負債	1,343,658	363,104	179,345	56,315	-	1,942,422

	截至二零一七年十二月三十一日止年度及當日(附註)					
	模具鋼 人民幣千元	高速鋼 人民幣千元	切削工具 人民幣千元	鈦合金 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶的營業額	1,686,470	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

附註：本集團以累積影響法初始應用國際財務報告準則第15號。根據此方法，比較資料未經重列並已根據國際會計準則第18號編製(見附註4(c))。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

5 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
營業額		
可報告分部營業額	5,264,070	4,007,798
抵銷分部間營業額	(242,524)	(109,355)
綜合營業額(附註5(a))	5,021,546	3,898,443
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
溢利		
可報告分部溢利	529,906	413,146
融資成本淨額	(134,838)	(112,410)
應佔聯營公司溢利／(虧損)	2,349	(4,805)
應佔合營公司溢利	10,893	602
未分配總部及公司開支	(127,742)	(78,436)
綜合除稅前溢利	280,568	218,097

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

5 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬(續)

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產		
可報告分部資產	8,010,481	7,485,164
於聯營公司的權益	51,905	49,372
於合營公司的權益	33,813	26,263
其他金融資產	100,024	88,900
遞延稅項資產	25,195	23,954
交易證券	1,482	–
抵押存款	464,500	241,380
定期存款	717,414	500,000
現金及現金等價物	583,235	219,798
未分配總部及公司資產	48,303	69,049
綜合資產總值	10,036,352	8,703,880
負債		
可報告分部負債	1,942,422	1,324,394
計息借款	3,183,779	2,993,292
即期稅項	117	4,164
遞延稅項負債	62,268	57,201
未分配總部及公司負債	24,806	21,864
綜合負債總額	5,213,392	4,400,915

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

5 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(iii) 地區資料

本集團轄下管理業務遍及全球，但主要參與中國、北美、歐洲及亞洲(中國除外)四個主要經濟區域。

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。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
營業額		
中國	3,249,457	2,571,367
北美	548,031	404,171
歐洲	882,839	672,417
亞洲(中國除外)	299,530	226,063
其他	41,689	24,425
總計	5,021,546	3,898,443

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

6 其他收入

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
政府補助金	(i)	33,270	53,815
銷售廢料		3,239	256
匯兌收益淨額		–	6,395
上市證券股息收入	(ii)	1,800	1,780
出售交易證券收益		–	545
出售物業、廠房及設備收益淨額		1,639	496
其他		2,519	1,327
		42,467	64,614

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」)。上述附屬公司從地方政府收取獎勵其對當地經濟貢獻及鼓勵技術創新的無條件補助金合共人民幣27,771,000元(二零一七年：人民幣47,375,000元)。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，天工工具及天工股份亦已確認與資產相關的政府補助金攤銷人民幣5,499,000元(二零一七年：人民幣6,440,000元)(見附註28)。

(ii) 本集團自上市股權投資中獲得股息共計人民幣1,800,000元(二零一七年：人民幣1,780,000元)(見附註19)。

7 其他開支

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項虧損撥備	32(a)	35,374	1,049
匯兌虧損淨額		2,471	–
慈善捐款		1,317	–
交易證券的已變現及未變現虧損淨額		947	–
其他		646	1,161
		40,755	2,210

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

8 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

(a) 融資成本淨額

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
利息收入	(7,233)	(5,795)
融資收入	(7,233)	(5,795)
銀行貸款利息	171,386	145,860
減：資本化至興建中物業、廠房及設備的利息開支*	(29,315)	(27,655)
融資開支	142,071	118,205
融資成本淨額	134,838	112,410

* 借款成本已按5.11%(二零一七年：5.02%)的年率予以資本化。

(b) 員工成本

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	224,866	213,726
界定供款退休計劃的供款	33,862	29,893
以權益結算的股份支付開支(附註29)	10,063	—
	268,791	243,619

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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

8 除稅前溢利(續)

(c) 其他項目

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
存貨成本*		4,360,619	3,399,980
物業、廠房及設備折舊	13	225,673	220,167
預付租賃款項攤銷	14	1,854	1,749
貿易應收款項虧損撥備	32(a)	35,374	1,049
存貨撇減撥備／(撥回)	21	1,002	(16,804)
經營租賃費用		1,059	1,367
核數師酬金			
— 審核服務		2,650	2,500
— 其他服務		—	100

* 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364,341,000元(二零一七年：人民幣327,223,000元)，該等金額亦計入上文或附註8(b)就各類該等開支單獨披露的相關總金額內。

9 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期稅項		
中國稅項撥備(附註30(a))	3,199	31,775
香港利得稅撥備(附註30(a))	245	—
	3,444	31,775
遞延稅項		
暫時性差額的撥回	10,154	11,621
	13,598	43,396

(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。

財務報表附註

(以人民幣(「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) 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二零一八年按符合高新技術企業資格的公司所享有優惠所得稅率15%(二零一七年：15%)繳納所得稅。

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%(二零一七年：25%)。

中國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%的代扣稅，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代扣稅。

- (iii) 截至二零一八年十二月三十一日止年度就天工發展香港有限公司(「天工發展」)於香港賺取的估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一七年：16.5%)計提香港利得稅撥備。

(b) 按適用稅率計算的稅項開支及會計溢利的對賬：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除稅前溢利	280,568	218,097
按中國法定稅率25%(二零一七年：25%)計算的除稅前溢利 的名義稅項	70,142	54,524
優惠稅率的影響	(16,601)	(20,396)
不同稅率的影響	(1,872)	(1,266)
不可扣稅開支的稅務影響	1,075	1,300
非課稅收入的稅務影響	(3,586)	(555)
已分派股息的代扣稅(退款)/撥備	(22,222)	22,222
研發開支優惠扣減的稅務影響	(13,670)	(6,338)
撥回以前年度超額確認的可抵扣暫時性差異	-	2,112
上一年度撥備不足/(超額撥備)	332	(8,207)
實際稅項開支	13,598	43,396

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

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：

截至二零一八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 人民幣千元 (附註)	總計 人民幣千元
執行董事						
朱小坤	-	277	15	-	-	292
吳鎖軍	-	162	15	360	268	805
嚴榮華	-	159	15	120	168	462
蔣光清	-	112	15	90	101	318
獨立非執行董事						
王雪松	81	-	-	-	50	131
高翔	36	-	-	-	50	86
李卓然	81	-	-	-	50	131
總計	198	710	60	570	687	2,225

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

10 董事薪酬(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	薪金、津貼 及實物福利	退休福利 計劃供款	花紅	股份支付 款項	總計
董事袍金	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
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

附註：

該等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(n)(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29內披露。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

11 最高薪人士

五名最高薪人士中，一名(二零一七年：兩名)人士為董事，其酬金已於附註10披露。有關其餘四名(二零一七年：三名)人士的酬金總額載列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,854	1,387
股份支付款項	604	—
花紅	502	121
退休福利計劃供款	45	42
	3,005	1,550

	二零一八年 人數	二零一七年 人數
零港元至 1,000,000 港元	3	2
1,000,001 港元至 2,000,000 港元	1	1

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

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258,835,000元(二零一七年：人民幣169,099,000元)及年內已發行普通股加權平均數2,431,907,143股(二零一七年：2,220,546,288股)計算：

普通股加權平均數

	二零一八年	二零一七年
於一月一日的已發行普通股	2,239,050,000	2,220,080,000
配發股份的影響	192,857,143	–
行使購股權的影響	–	466,288
於十二月三十一日的普通股加權平均數	2,431,907,143	2,220,546,288

(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258,835,000元(二零一七年：人民幣169,099,000元)及普通股加權平均數2,435,421,765股(二零一七年：2,226,347,577股)計算如下：

普通股加權平均數(經攤薄)

	二零一八年	二零一七年
於十二月三十一日的普通股加權平均數	2,431,907,143	2,220,546,288
以權益結算的股份支付交易的影響(附註29)	3,514,622	5,801,289
於十二月三十一日的普通股加權平均數(經攤薄)	2,435,421,765	2,226,347,577

計算截至二零一八年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利時並未計及年內22,147,000份(二零一七年：22,147,000份)購股權的潛在影響，原因為該等購股權對本年度的每股基本盈利具有反攤薄效應。

財務報表附註

(以人民幣(「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	機械	汽車	辦公室設備 及其他	在建工程	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	人民幣千元
成本：						
於二零一七年一月一日的結餘	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
添置	74,192	87,891	-	4,068	141,084	307,235
轉撥自在建工程	189,147	49,295	-	-	(238,442)	-
出售	(245)	(26,239)	(923)	(148)	-	(27,555)
於二零一八年十二月三十一日的結餘	1,232,650	3,370,428	9,837	52,108	468,663	5,133,686
累計折舊：						
於二零一七年一月一日的結餘	(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)
年內折舊	(40,476)	(180,727)	(1,217)	(3,253)	-	(225,673)
出售撥回	136	21,628	825	129	-	22,718
於二零一八年十二月三十一日的結餘	(325,372)	(1,164,931)	(4,109)	(42,205)	-	(1,536,617)
賬面淨值：						
於二零一八年十二月三十一日	907,278	2,205,497	5,728	9,903	468,663	3,597,069
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

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

13 物業、廠房及設備(續)

所有廠房及建築物均位於中國。

根據本集團與江蘇天工集團有限公司(「天工集團」)於二零一七年一月一日訂立的經重續租賃協議，本集團須於二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日止期間就向天工集團租用辦公室物業支付每年人民幣600,000元，以及於二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日止期間就向天工集團租用文娛設施支付每年人民幣400,000元(請參閱附註34(b))。

14 預付租賃款項

	人民幣千元
成本：	
於二零一七年一月一日及二零一七年十二月三十一日	89,647
年內費用	24,607
於二零一八年十二月三十一日	114,254
累計攤銷：	
於二零一七年一月一日	(17,023)
年內費用	(1,749)
於二零一七年十二月三十一日	(18,772)
年內費用	(1,854)
於二零一八年十二月三十一日	(20,626)
賬面淨值：	
於二零一八年十二月三十一日	93,628
於二零一七年十二月三十一日	70,875

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(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

15 商譽

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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%–10% (二零一七年：5%–15%)、稅前折現率10.1% (二零一七年：11.6%)及毛利率15%–20% (二零一七年：15%–20%)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前比率，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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

16 於附屬公司的權益

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

公司名稱	附註	註冊成立的地點及日期	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2,148,128,000元/ 人民幣2,148,128,000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	研發合金及鋼產品
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300,000,000元/ 人民幣300,000,000元	研發及產銷高速鋼及 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	研發及產銷切削工具 相關產品
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%	人民幣一元/ 人民幣8,000,000元	研發、生產、分銷及 銷售切削工具相關產品
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服務

財務報表附註

(以人民幣(「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的境內公司。
- (iv) 精密工具(前稱丹陽天嘉工具科技有限公司)為於中國註冊成立的外商獨資企業。
- (v) 於二零一七年三月九日，天工香港成立全資附屬公司天工投資，從事投資管理及諮詢相關業務。於二零一八年十二月三十一日，天工香港已注資合共15,000,000港元。

下表載列有關本集團唯一擁有重大非控股股東權益(「非控股股東權益」)的附屬公司天工股份的資料。下文呈列的財務資料概要指任何公司間對銷前的金額。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非控股股東權益百分比	25.97%	25.97%
流動資產	468,461	419,419
非流動資產	174,979	185,679
流動負債	(36,464)	(29,446)
非流動負債	(23,777)	(23,777)
資產淨值	583,199	551,875
非控股股東權益賬面值	151,457	143,321
營業額	272,893	188,867
年內溢利	31,324	21,573
全面收益總額	31,324	21,573
分配至非控股股東權益的溢利	8,135	5,602
支付予非控股股東權益的股息	—	—
經營業務所得現金流量	31,774	(39,494)
投資業務所得現金流量	(7,144)	(2,852)
融資業務所得現金流量	—	—

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

17 於聯營公司權益

下表包含聯營公司的詳情，所有聯營公司均為無法取得其市價的非上市法團實體：

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。
- (ii) 新正工為本集團產品在台灣獨家分銷商。
- (iii) SBSMH為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Cirma Metals Co. Ltd在墨西哥成立聯營公司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，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(「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：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 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	51,905	48,963	49,372
		2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
本集團應佔該等聯營公司總額			
— 持續經營業務溢利／(虧損)		2,349	(4,805)
— 其他全面收益		1,081	1,193
全面收益總額		3,430	(3,612)

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

18 於合營公司的權益

於二零一八年十二月三十一日，本集團於合營公司的權益詳情載列如下，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	已發行及繳足資本以及證券詳情	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	
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

附註：

- (i) TGT為本集團特鋼產品在韓國的獨家分銷商。
- (ii) TGK為本集團特鋼產品在印度的獨家分銷商。
- (iii) CTM為本集團特鋼產品在捷克共和國的獨家分銷商。
- (iv) FSS為本集團特鋼產品在意大利的獨家分銷商。
- (v) TGME為本集團特鋼產品在土耳其的獨家分銷商。
- (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行使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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

18 於合營公司的權益(續)

非個別重大合營公司的匯總資料：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 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	33,813	24,180	26,263
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本集團應佔該等合營公司總額			
— 持續經營業務溢利		10,893	602
— 其他全面收益		(1,260)	318
全面收益總額		9,633	920

19 其他金融資產

	附註	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
指定為按公平價值計入其他全面收益 (不可劃轉)的股本證券	(iii)			
— 於中國上市	(i)	80,959	73,500	—
— 非上市股本證券	(ii)	19,065	15,400	—
可供出售金融資產	(iii)			
— 於中國上市		—	—	73,500
— 非上市股本證券		—	—	15,400
		100,024	88,900	88,900

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

19 其他金融資產(續)

附註：

- (i) 上市股本證券指於上海證券交易所主板上市的江蘇銀行股份有限公司的股份，以及於全國中小企業股份轉讓系統掛牌的江蘇金貿鋼寶電子商務股份有限公司的股份。本集團指定該等投資為按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)，原因為該等投資乃持作策略用途。截至二零一八年十二月三十一日止年度，就該等投資收取股息人民幣1,800,000元(二零一七年：人民幣1,780,000元)。
- (ii) 非上市股本證券指於中國註冊成立的廈門創豐翌致投資管理合夥企業(有限合夥)的股份，以及於中國註冊成立的南京小木馬科技有限公司的股份。本集團指定該等投資為按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)，原因為該等投資乃持作策略用途。截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無就該等投資收取任何股息(二零一七年：無)。
- (iii) 於二零一八年一月一日初始應用國際財務報告準則第9號後，可供出售金融資產重新分類為指定按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)的股本證券(見附註4(b)(i))。

20 交易證券

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
按公平價值計入損益的上市股本證券(附註32(f)(i)) —於香港	1,482	—

21 存貨

(a) 於綜合財務狀況表的存貨包括：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原材料	76,244	61,493
在製品	863,034	768,618
製成品	1,055,009	1,066,753
	1,994,287	1,896,864

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	4,359,617	3,416,784
存貨撇減撥備/(撥回)	1,002	(16,804)
	4,360,619	3,399,980

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

22 貿易及其他應收款項

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	1,193,506	1,019,779	1,019,779
應收票據	911,473	726,603	726,603
減：虧損撥備(附註)	(105,868)	(73,230)	(38,359)
貿易應收款項及應收票據淨額	1,999,111	1,673,152	1,708,023
預付款項	250,879	231,444	231,444
非貿易應收款項	101,851	104,704	104,704
減：虧損撥備	—	—	—
預付款項及非貿易應收款項淨額	352,730	336,148	336,148
	2,351,841	2,009,300	2,044,171

附註：採納國際財務報告準則第9號後，就確認貿易應收款項的額外預期信貸虧損而對二零一八年一月一日的期初結餘作出調整(見附註4(b))。

預期絕大部分貿易及其他應收款項將於一年內收回或確認為開支。

誠如附註26所披露，為數人民幣151,780,000元(二零一七年：人民幣123,200,000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32披露。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

22 貿易及其他應收款項(續)

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)在扣除虧損撥備後按發票日期進行的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
三個月內	1,592,295	1,521,338
四至六個月	177,310	117,972
七至十二個月	52,609	44,940
一至兩年	152,084	13,457
兩年以上	24,813	10,316
	1,999,111	1,708,023

貿易應收款項及應收票據自發票日期起計90天至180天內到期。有關本集團信貸政策以及貿易應收款項及應收票據所產生信貸風險的進一步詳情載於附註32(a)。

23 抵押存款

於二零一八年十二月三十一日，銀行存款人民幣464,500,000元(二零一七年：人民幣241,380,000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26所述)。就銀行存款作出的抵押將於本集團清償相關票據及終止相關銀行融資後解除。

本集團的信貸風險及利率風險於附註32披露。

24 定期存款

於二零一八年十二月三十一日，於綜合財務狀況表入賬的定期存款人民幣717,414,000元(二零一七年：人民幣500,000,000元)指於購入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32披露。

25 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，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。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行及手頭現金	583,235	219,798

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

25 現金及現金等價物(續)

(b) 除稅前溢利與經營產生的現金的對賬：

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (附註)
除稅前溢利		280,568	218,097
經以下各項調整：			
折舊	8(c)	225,673	220,167
預付租賃款項攤銷	8(c)	1,854	1,749
利息收入	8(a)	(7,233)	(5,795)
銀行貸款利息	8(a)	142,071	118,205
出售物業、廠房及設備收益	6	(1,639)	(496)
自上市證券收取股息	6	(1,800)	(1,780)
出售交易證券收益	6	–	(545)
交易證券重估虧損	7	947	–
貿易及其他應收款項虧損撥備	8(c)	35,374	1,049
分佔聯營公司(溢利)/虧損	17	(2,349)	4,805
分佔合營公司溢利	18	(10,893)	(602)
權益結算股份支付開支	8(b)	10,063	–
營運資金變動前經營溢利		672,636	554,854
存貨變動		(97,423)	4,911
貿易及其他應收款項變動		(377,915)	(469,837)
貿易及其他應付款項變動		608,591	160,689
遞延收入變動		12,501	(6,440)
經營業務所得現金淨額		818,390	244,177

附註：本集團於二零一八年一月一日初始應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選取的過渡方法，概無重列比較資料。請參閱附註4。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

25 現金及現金等價物(續)

(c) 融資活動產生的負債抵銷：

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已於或未來現金流量將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及二零一八年一月一日	2,993,292
計息借款的所得款項	4,937,670
償還計息借款	(4,747,183)
融資現金流量變動	190,487
於二零一八年十二月三十一日	3,183,779

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

26 計息借款

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期			
有抵押銀行貸款	(i)	332,765	291,990
無抵押銀行貸款	(ii)	1,205,365	1,506,547
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		746,472	325,342
		2,284,602	2,170,279
非即期			
有抵押銀行貸款	(iii)	–	46,400
無抵押銀行貸款	(iv)	1,645,649	1,148,355
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		(746,472)	(325,342)
		899,177	823,013
		3,183,779	2,993,292

附註：

- (i) 即期有抵押銀行貸款以若干貿易應收款項及銷售合約作抵押，年利率介乎0.90%至4.20%(二零一七年：0.90%至3.50%)。
- (ii) 即期無抵押銀行貸款按介乎1.55%至5.22%(二零一七年：2.00%至5.22%)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作抵押，年利率為零(二零一七年：5.5%)。
- (iv) 非即期無抵押銀行貸款按介乎2.65%至5.13%(二零一七年：2.34%至5.13%)的年利率計息。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

26 計息借款(續)

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	746,472	371,742
一年以上但少於兩年	899,177	790,342
兩年以上但少於三年	-	32,671
	1,645,649	1,194,755

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，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。一旦違反契諾，則本集團須按要求償還已提取的融資。本集團定期監察其遵守該等契諾的情況。有關本集團管理流動資金風險的進一步詳情載於附註32(b)。

有關本集團利率、外幣及流動資金風險的更多資料於附註32披露。

27 貿易及其他應付款項

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (附註)
貿易應付款項及應付票據	1,740,593	1,138,428	1,138,428
合約負債	32,434	36,717	-
非貿易應付款項及應計開支	138,424	127,837	164,554
	1,911,451	1,302,982	1,302,982

附註：由於採納國際財務報告準則第15號，已收墊款於合約負債計入及披露(見附註3(i))。

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32披露。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

27 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
三個月內	1,022,521	474,445
四至六個月	375,682	334,821
七至十二個月	291,150	286,691
一至兩年	19,427	14,793
兩年以上	31,813	27,678
	1,740,593	1,138,428

28 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。於二零一八年內，本集團收取有條件政府補助金人民幣18,000,000元(二零一七年：人民幣零元)，以支持本集團的資本投資。於二零一八年十二月三十一日，攤銷後的政府補助金的遞延收入賬面值(附註6(ii))達人民幣55,777,000元(二零一七年：人民幣43,276,000元)，其中人民幣50,498,000元(二零一七年：人民幣37,777,000元)分類為非流動遞延收入。

29 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(於二零一七年七月六日屆滿)，並於二零一七年五月二十六日採納新購股權計劃，據此，本公司董事獲授權酌情邀請本集團僱員(包括本集團任何公司的董事)接納購股權以認購本公司股份。每份購股權賦予其持有人權利認購本公司一股普通股。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

29 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	5年及於二零一九年八月十八日 營業時間結束時屆滿
— 於二零一八年一月十一日	2,550,000	於二零一九年三月三十一日 歸屬，惟須受表現條件 規限(附註)	1.97年及於二零一九年十二月 三十一日營業時間結束時屆滿
— 於二零一八年一月十一日	2,550,000	於二零二零年三月三十一日 歸屬，惟須受表現條件 規限(附註)	2.97年及於二零二零年十二月 三十一日營業時間結束時屆滿
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	5年及於二零一九年八月十八日 營業時間結束時屆滿
— 於二零一八年一月十一日	27,450,000	於二零一九年三月三十一日 歸屬，惟須受表現條件規 限(附註)	1.97年及於二零一九年十二月 三十一日營業時間結束時屆滿
— 於二零一八年一月十一日	27,450,000	於二零二零年三月三十一日 歸屬，惟須受表現條件規 限(附註)	2.97年及於二零二零年十二月 三十一日營業時間結束時屆滿
授出購股權總數	82,147,000		

附註：

於二零一八年一月十一日授出的購股權將於以下表現條件達成時歸屬：

- 倘本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合經審核純利較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加50%或以上，則已授出購股權總數其中50%的歸屬日期將為二零一九年三月三十一日。
- 倘本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合經審核純利較截至二零一八年十二月三十一日止年度增加50%或以上，則已授出購股權總數餘下部分的歸屬日期將為二零二零年三月三十一日。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

29 權益結算股份支付交易(續)

(b) 購股權的數目及加權平均行使價如下：

	附註	二零一八年		二零一七年	
		加權平均 行使價	購股權數目	加權平均 行使價	股權數目
於年初尚未行使		1.780 港元	22,147,000	1.236 港元	41,117,000
年內授出	31(c)(iii)	1.500 港元	60,000,000	-	-
年內行使	31(c)(iii)	-	-	0.600 港元	(18,970,000)
於年末尚未行使		1.575 港元	82,147,000	1.780 港元	22,147,000
於年末可予行使		1.780 港元	22,147,000	1.780 港元	22,147,000

就年內行使的購股權而言，於行使日期的加權平均股價並不適用(二零一七年：0.600 港元)。

於二零一八年十二月三十一日尚未行使購股權的行使價為1.780港元或1.575港元(二零一七年：1.780港元)及平均剩餘合約年期為1.25年(二零一七年：1.66年)。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

29 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參考所授出購股權的公平價值予以計量。所授出購股權的估計公平價值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 的購股權	於二零一八年 一月十一日授出的 購股權(甲批)	於二零一八年 一月十一日授出的 購股權(乙批)
授出當日的公平價值	每份購股權0.59港元	每份購股權0.23港元	每份購股權0.34港元
授出當日的股價	每股1.78港元	每股1.29港元	每股1.29港元
行使價	每股1.78港元	每股1.50港元	每股1.50港元
預期波幅	48.17%	44.31%	49.44%
購股權合約年期	5年	1.97年	2.97年
股息率	3.04%	1.76%	1.76%
–無風險利率	1.22%	1.29%	1.51%
行使倍數			
–董事：	2.800	1.788	1.788
–管理層：	2.800	–	–
–僱員：	2.200	1.768	1.768

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。該等條件於計量所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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

30 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於年初	4,164	1,560
年內中國稅項撥備	3,199	31,775
年內香港利得稅撥備	245	–
已付香港利得稅	(63)	(1,410)
已付中國稅項	(7,428)	(27,761)
於年末	117	4,164

(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	貿易及其他應 收款項虧損撥備 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
於二零一七年一月一日	14,877	2,901	5,598	4,658	2,112	30,146
於損益(扣除)/計入	(2,838)	1,015	121	(2,339)	(2,112)	(6,153)
於儲備扣除	(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
初始應用國際財務報告準則第9號的影響 (附註4(b))	–	–	5,466	–	–	5,466
於二零一八年一月一日	12,000	3,916	11,185	2,319	–	29,420
於損益(扣除)/計入	(10,699)	1,228	4,489	736	–	(4,246)
於儲備計入	21	–	–	–	–	21
於二零一八年十二月三十一日	1,322	5,144	15,674	3,055	–	25,195

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

30 於綜合財務狀況表的所得稅(續)

(b) 已確認的遞延稅項資產(續)

根據附註3(o)所載的會計政策，本集團未就累計稅項虧損人民幣12,112,000元(二零一七年：人民幣4,880,000元)確認遞延稅項資產，原因為相關稅務司法權區及實體不大可能獲得可運用虧損的未來應課稅溢利。根據現行稅法，中國附屬公司所產生稅項虧損於產生有關虧損年度起計五年內到期。

(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	股本 證券重估 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	4,704	37,504	12,945	55,153
於損益扣除	—	5,468	—	5,468
於儲備計入	—	—	(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
於損益扣除	—	5,908	—	5,908
於儲備計入	—	—	(841)	(841)
於二零一八年十二月三十一日	4,704	48,880	8,684	62,268

於二零一八年十二月三十一日，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(二零一七年：人民幣4,704,000元)。遞延稅項負債人民幣115,325,000元(二零一七年：人民幣116,740,000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(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

31 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	匯兌儲備	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31(c)(i)	附註31(d)(i)	附註31(d)(i)	附註31(d)(ii)	附註31(d)(iv)		
於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
二零一七年的權益變動：							
年內全面收益總額	-	-	-	-	5,880	(92,695)	(86,815)
上年度已批准股息	31(b)(ii)	-	-	-	-	(22,130)	(22,130)
行使購股權		310	11,458	(2,253)	-	-	9,515
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日的結餘	40,477	1,602,218	492	13,597	5,880	(432,814)	1,229,850
年內全面收益總額	-	-	-	-	(31)	62,590	62,559
上年度已批准股息	31(b)(ii)	-	-	-	-	(100,183)	(100,183)
配發股份	31(c)(ii)	4,765	381,884	-	-	-	386,649
發行購股權	31(c)(iii)	-	-	10,063	-	-	10,063
於二零一八年十二月三十一日的結餘	45,242	1,984,102	492	23,660	5,849	(470,407)	1,588,938

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

31 資本、儲備及股息(續)

(b) 股息

(i) 關於本年度應付本公司股權持有人的股息：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
報告期末後擬派股息每股普通股人民幣0.0357元 (二零一七年：每股普通股人民幣0.0378元)	90,592	84,550

報告期末後擬派末期股息並無於報告期末確認為負債。

(ii) 年內批准並派付關於上一財政年度應付本公司股權持有人的股息：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年內就上一財政年度批准及派付的股息 每股普通股人民幣0.0378元 (二零一七年：每股普通股人民幣0.0100元)	100,183	22,130

截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息而言，二零一七年年末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15,633,000元(二零一六年：人民幣16,000元)的差額，主要由於二零一八年配發股份及二零一七年年末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異所致。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

31 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：

	二零一八年及二零一七年	
	股份數目 (千股)	金額 千美元
每股面值0.0025美元(二零一七年：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：

	二零一八年			二零一七年		
	股份數目 (千股)	美元金額 千元	人民幣等值 千元	股份數目 (千股)	美元金額 千元	人民幣等值 千元
於一月一日	2,239,050	5,597	40,477	2,220,080	5,550	40,167
配發股份	300,000	750	4,765	-	-	-
行使購股權	-	-	-	18,970	47	310
於十二月三十一日	2,539,050	6,347	45,242	2,239,050	5,597	40,477

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就每股股份投一票。所有普通股就本公司的剩餘資產享有同等權利。

(ii) 配發股份

於二零一八年五月十一日，根據日期為二零一八年四月二十八日的認購協議向若干專業、機構或企業投資者配發合共300,000,000股每股面值1.60港元的新普通股。扣除直接股份發行開支2,214,000港元(相當於人民幣1,791,000元)後，所得款項總額為480,000,000港元(相當於人民幣388,440,000元)，其中人民幣4,765,000元計入股本，餘下人民幣381,884,000元則計入股份溢價賬。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

31 資本、儲備及股息(續)

(c) 股本(續)

(iii) 根據購股權計劃發行股份

於二零一八年一月十一日，根據本公司於二零一七年五月二十六日採納的僱員購股權計劃分兩批向本公司僱員授出60,000,000份購股權，以認購本公司股本中每股面值0.0025美元的普通股(截至二零一七年十二月三十一日止年度並無授出購股權)。每份購股權賦予其持有人認購本公司一股普通股的權利。該等購股權將於二零一九年及二零二零年三月三十一日歸屬，惟須受若干表現條件(附註29(a))約束，並可分別行使至二零一九年及二零二零年十二月三十一日。就接納每項授出應付的款項為1.00港元，而行使價為1.50港元。外聘估值師就該兩批購股權當中每份購股權作出的估值分別約為0.23港元及0.34港元。

於二零一四年八月十八日，本公司根據其於二零零七年七月七日採納的購股權計劃向本公司僱員授出合共22,147,000份購股權，以認購本公司股本中每股面值0.0025美元的普通股。購股權持有人有權於二零一四年八月十九日至二零一九年八月十八日期間認購普通股，行使價每股1.78港元相等於授出當日普通股的市價。就接納每項授出應付的款項為1.00港元。外聘估值師就每份購股權作出的估值約為0.59港元。截至二零一八年十二月三十一日止年度並無行使任何購股權(二零一七年：行使18,970,000股股份)。

倘購股權於歸屬日期後被沒收或於到期日仍未行使，過往於資本儲備確認的金額將轉撥至保留盈利。

(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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

31 資本、儲備及股息(續)

(d) 儲備的性質及目的(續)

(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(n)(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(r)所載的會計政策處理。

(v) 公平價值儲備(可劃轉)

公平價值儲備(可劃轉)包括於報告期末所持根據國際財務報告準則第9號按公平價值計入其他全面收益計量的債務證券的公平價值累計變動淨額(見附註4(b))。於二零一八年一月一日之前，該儲備包括根據國際會計準則第39號於報告期末所持可供出售金融資產的公平價值累計變動淨額。該金額已於二零一八年一月一日初始應用國際財務報告準則第9號時重新分類至公平價值儲備(不可劃轉)(見附註4(b))。

(vi) 公平價值儲備(不可劃轉)

公平價值儲備(不可劃轉)包括於報告期末所持根據國際財務報告準則第9號指定為按公平價值計入其他全面收益的股權投資的公平價值累計變動淨額(見附註4(b))。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

31 資本、儲備及股息(續)

(d) 儲備的性質及目的(續)

(vii) 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該等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

於二零一八年十二月三十一日，可供分派予本公司股權持有人的儲備總額為人民幣1,513,695,000元(二零一七年：人民幣1,169,404,000元)。於報告期末後，董事建議派發末期股息每股普通股人民幣0.0357元(二零一七年：人民幣0.0378元)，數額達人民幣90,592,000元(二零一七年：人民幣84,550,000元)。於報告期末，有關股息尚未確認為負債。

(f) 資本管理

本集團管理資本的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的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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

31 資本、儲備及股息(續)

於二零一八年，本集團的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的股息金額、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。

本集團於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的經調整負債資本比率如下：

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動負債：			
計息借款	26	2,284,602	2,170,279
非流動負債：			
計息借款	26	899,177	823,013
債務總額		3,183,779	2,993,292
加：建議股息	31(b)	90,592	84,550
減：現金及現金等價物	25	(583,235)	(219,798)
經調整債務淨額		2,691,136	2,858,044
權益總額		4,822,960	4,302,965
減：建議股息	31(b)	(90,592)	(84,550)
經調整股本		4,732,368	4,218,415
經調整負債資本比率		57%	68%

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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

32 金融風險管理及金融工具的公平價值

本集團須面對於日常業務過程中產生的信貸、流動資金、利率及貨幣風險。本集團亦就其於其他實體的股權投資及本身股價變動承受股本價格風險。

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

信貸風險指交易對手違反其合約責任導致本集團蒙受財務虧失的風險。本集團的信貸風險主要來自貿易應收款項。本集團因現金及現金等價物、定期存款、抵押存款及應收票據而產生的信貸風險有限，原因為交易對手乃信譽良好的金融機構，本集團認為信貸風險較低。

本集團並無提供任何可能令本集團面臨信貸風險的擔保。

貿易應收款項

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。於報告期末，本集團應收模具鋼、高速鋼及商品貿易分部最大客戶及五大客戶的款項分別佔貿易應收款項總額的0%（二零一七年：0%）及6%（二零一七年：7%）。

本集團對要求超過若干金額信貸的所有客戶進行個別信貸評估。此等評估針對客戶過往的到期付款記錄及當前付款能力，並考慮該客戶的具體資料及客戶營運所在地的相關經濟環境。貿易應收款項於發票日期起計90至180天內到期。一般而言，本集團不會向客戶收取抵押品。

本集團按相等於全期預期信貸虧損（採用撥備矩陣計算）的金額計量貿易應收款項的虧損撥備。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

32 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(a) 信貸風險(續)

貿易應收款項(續)

下表提供有關本集團於二零一八年十二月三十一日涉及貿易應收款項的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(非逾期)	1.0%	687,787	6,966
逾期一至三個月	4.0%	187,471	7,454
逾期四至六個月	7.4%	52,979	3,942
逾期七至十二個月	10.0%	119,931	12,034
逾期一至兩年	36.0%	109,083	39,217
逾期兩年以上	100%	36,255	36,255
		1,193,506	105,868

預期虧損率乃根據過去多年的實際虧損經驗得出。該等比率會作出調整以反映歸集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況與本集團對應收款項預期年期內經濟狀況的觀點的差異。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

32 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(a) 信貸風險(續)

國際會計準則第39號的比較資料

於二零一八年一月一日之前，只有存在客觀減值證據方會確認減值虧損(見附註3(g)(i)於二零一八年一月一日前適用的政策)。於二零一七年十二月三十一日，貿易應收款項人民幣38,359,000元獲釐定為出現減值。未被視為減值的貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元
並無逾期亦無減值	1,521,338
逾期少於三個月	67,915
逾期三至六個月	13,814
逾期六個月以上	19,291
	101,020
	1,622,358

並無逾期亦無減值的應收款項涉及廣泛的客戶，彼等均無近期拖欠記錄。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

32 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(a) 信貸風險(續)

國際會計準則第39號的比較資料(續)

已逾期但未減值的應收款項涉及若干於本集團過往記錄良好的獨立客戶。根據過往經驗，管理層認為由於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。

年內有關貿易應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日根據國際會計準則第39號釐定的結餘	38,359	37,310
初始應用國際財務報告準則第9號的影響(附註4(b))	34,871	–
於一月一日的結餘	73,230	37,310
年內撇銷金額	(2,736)	–
年內確認虧損撥備	35,374	1,049
於十二月三十一日的結餘	105,868	38,359

以下貿易應收款項賬面總值的重大變動導致二零一八年虧損撥備增加：

- 新貿易應收款項扣除已結算貿易應收款項導致虧損撥備減少人民幣9,366,000元；
- 逾期天數增加導致虧損撥備增加人民幣44,740,000元；及
- 撇銷賬面總值為人民幣2,736,000元的貿易應收款項導致虧損撥備減少人民幣2,736,000元。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

32 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(b) 流動資金風險

本集團旗下各營運實體自行負責管理其現金，包括現金盈餘的短期投資及籌措貸款以應付預期現金需求，惟當借款超過若干預設授權水平時，須經母公司董事會批准。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。

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：

		二零一八年				於 十二月三十一日 的賬面值 人民幣千元
		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	
計息借款	26	2,360,256	919,552	-	3,279,808	3,183,779
貿易及其他應付款項	27	1,911,451	-	-	1,911,451	1,911,451
		4,271,707	919,552	-	5,191,259	5,095,230
		二零一七年				於 十二月三十一日 的賬面值 人民幣千元
		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	
計息借款	26	2,233,448	803,815	33,054	3,070,317	2,993,292
貿易及其他應付款項	27	1,302,982	-	-	1,302,982	1,302,982
		3,536,430	803,815	33,054	4,373,299	4,296,274

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

32 金融風險管理及金融工具的公平價值(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。

	二零一八年			二零一七年		
	面對的外幣風險(以人民幣呈列)			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	339,531	414,522	-	71,352	369,701	-
現金及現金等價物	50,221	65,312	6,886	10,597	9,576	12,086
抵押存款	-	617	-	-	-	-
貿易及其他應付款項	(115,318)	-	-	(6,238)	(866)	-
計息借款	(389,184)	(523,511)	(159,083)	(389,301)	(458,691)	-
已確認資產及負債產生的 風險淨額	(114,750)	(43,060)	(152,197)	(313,590)	(80,280)	12,086

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

32 金融風險管理及金融工具的公平價值(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量保持不變。

	二零一八年		二零一七年	
	匯率上升	增加/(減少) 人民幣千元	匯率上升	增加/(減少) 人民幣千元
美元	5%	(5,772)	5%	(14,639)
歐元	5%	(3,693)	5%	(3,487)
港元	5%	(6,661)	5%	600

按照所有其他變量保持不變的基準，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。該分析乃按與二零一七年相同的基準進行。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

32 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(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26披露。

(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：

	二零一八年		二零一七年	
	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%	(590,185)	0.90% – 5.22%	(987,005)
抵押存款	1.15% – 1.75%	464,500	1.15% – 1.75%	241,380
定期存款	1.10% – 1.50%	717,414	1.10% – 1.50%	500,000
		591,729		(245,625)
浮息工具				
計息借款	2.00% – 5.13%	(2,593,594)	2.00% – 5.50%	(2,006,287)

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

32 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(d) 利率風險(續)

(ii) 敏感度分析

於二零一八年十二月三十一日，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22,188,000元(二零一七年：人民幣20,139,000元)。

上述敏感度分析顯示，假設利率於報告期末已發生變動，並應用於本集團所持有致使其於報告期末須面對現金流量利率風險的浮息非衍生工具，本集團除稅後溢利(及保留溢利)所產生的即時變動。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二零一七年相同。

(e) 股本價格風險

本集團主要就並非持作買賣的股權投資承受股本價格變動風險(見附註19)。

本集團於上海證券交易所(「上交所」)及全國中小企業股份轉讓系統(「全國股份轉讓系統」)上市及掛牌且並非持作買賣的股權投資乃根據其長遠增長潛力而挑選，並定期監察其表現是否符合預期。根據本集團設定的限制，投資組合在行業分佈方面多元化。

除交易證券外，本集團所有股權投資均為長遠策略目的而持有，本集團至少每半年根據所得同類上市實體表現的有限資料評估其表現，亦會評估其與本集團長遠策略計劃的相關性。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

32 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(e) 股本價格風險(續)

於二零一八年十二月三十一日，相關股本價格(如適用)上調/(下調)10%(二零一七年：10%)，而其他變量保持不變，將導致綜合權益的公平價值儲備(不可劃轉)增加/(減少)如下：

	二零一八年		二零一七年	
		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：				
增加	10%	8,099	10%	7,403
減少	(10%)	(8,099)	(10%)	(7,403)

敏感度分析顯示，假設股市指數或其他相關風險變量於報告期末已發生變動，並應用於重新計量本集團所持有致使其於報告期末須面對股本價格風險的金融工具，本集團綜合權益項下公平價值儲備(不可劃轉)所產生的即時變動。此外，假設本集團的股權投資將跟隨與相關股市指數或相關風險變量的歷史相關性而變化，所有其他變量則維持不變。進行該分析的基準與二零一七年相同。

(f) 公平價值計量

(i) 按公平價值計量的金融資產

下文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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

32 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(f) 公平價值計量(續)

(i) 按公平價值計量的金融資產(續)

衍生金融工具於二零一七年及二零一八年十二月三十一日的公平價值計量分析如下：

	於二零一八年 十二月三十一日 的公平價值	於二零一八年十二月三十一日 的公平價值計量分類		
	人民幣千元	第一級	第二級	第三級
經常性公平價值計量				
其他金融資產：				
— 上市股本證券 — 上交所	59,700	59,700	—	—
— 上市股本證券 — 全國股份轉讓 系統	21,259	—	—	21,259
— 非上市股本證券	19,065	—	—	19,065
交易證券：				
— 上市股本證券	1,482	1,482	—	—
<hr/>				
	於二零一七年 十二月三十一日 的公平價值	於二零一七年十二月三十一日 的公平價值計量分類		
	人民幣千元	第一級	第二級	第三級
經常性公平價值計量				
其他金融資產：				
— 上市股本證券 — 上交所	73,500	73,500	—	—

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

32 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(f) 公平價值計量(續)

(i) 按公平價值計量的金融資產(續)

於全國股份轉讓系統掛牌而並無於活躍市場報價的股本證券及附註19所述非上市股本證券的公平價值使用可資比較上市公司的市盈或市賬率釐定，並按因缺乏市場流通性作出的折讓予以調整。公平價值計量與缺乏市場流通性作出的折讓有負相關關係。

期內第三級公平價值計量的結餘變動如下：

	二零一八年 人民幣千元
非上市股本證券：	
於一月一日	15,400
採購付款	20,010
年內於其他全面收益確認的未變現收益淨額	4,914
於十二月三十一日	40,324

自二零一八年一月一日起，重新計量本集團持作策略用途的上市股本證券所產生任何收益或虧損於其他全面收益項下公平價值儲備(不可劃轉)確認。出售股本證券後，於其他全面收益累計的金額直接轉移至保留盈利。於二零一八年一月一日之前，出售上市股本證券所產生任何收益於綜合損益表「其他收入」項目內呈列。

(ii) 並非按公平價值列賬的金融資產及負債

除附註19所述股本證券及附註20所述交易證券外，於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

33 承擔

(a) 於二零一八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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已訂約	90,265	25,362
經批准但未訂約	368,332	410,000
	458,597	435,362

(b) 於二零一八年十二月三十一日，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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	1,516	1,021
一年後但五年內	1,301	1,000
	2,817	2,021

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。

34 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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

34 重大關連方交易(續)

(b) 與關連公司進行的交易(續)

(i) 重大關連方交易

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售貨品予：		
合營公司	222,190	250,898
聯營公司	395,609	363,974
控股股東家族成員的公司*	26,511	11,772
	644,310	626,644
支付貨運開支予：		
聯營公司	615	677
支付租賃開支予：		
控股股東之公司	1,000	1,000

* 控股股東的家族成員於二零一七年十一月十七日成為關連人士，有關銷售亦首次成為關連交易。

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(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

34 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

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收以下各方貿易及其他應收款項		
合營公司	305,802	295,685
聯營公司	49,542	29,370
控股股東家族成員的公司	3,534	1,923
	358,878	326,978
應付以下各方貿易及其他應付款項		
聯營公司	2,374	7,004

(c) 上市規則就關連交易的適用性

上文附註34(b)所述有關向控股股東的公司及控股股東家族成員的公司支付租賃開支及銷售貨品的關連方交易，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。上市規則第十四A章所規定的披露事項載於董事會報告「持續關連交易」一節。向控股股東的公司支付租賃開支構成持續關連交易，但由於其低於上市規則第14A.76(1)條規定的最低閾值，故獲豁免遵守該等披露規定。除上述交易外，附註34所述其他關連方交易均不符合上市規則第十四A章所界定關連交易或持續關連交易的定義。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

35 公司層面財務狀況表

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		11	11
於附屬公司的投資		1,700,428	1,368,029
於聯營公司的權益		28,582	25,403
		1,729,021	1,393,443
流動資產			
現金及現金等價物		6,929	12,583
		6,929	12,583
流動負債			
計息借款		112,014	78,052
貿易及其他應付款項		682	111
		112,696	78,163
流動負債淨額		(105,767)	(65,580)
資產總值減流動負債		1,623,254	1,327,863
非流動負債			
計息借款		34,316	98,013
		34,316	98,013
資產淨值		1,588,938	1,229,850
資本及儲備			
股本	31(a)/(c)	45,242	40,477
儲備	31(a)	1,543,696	1,189,373
權益總額		1,588,938	1,229,850

董事會已於二零一九年三月十八日批准及授權刊發。

朱小坤

董事

嚴榮華

董事

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

36 會計估計及判斷

附註15、29(c)及32(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

本集團根據各項金融工具的信貸風險估計按攤銷成本計量的貿易及其他應收款項的預期信貸虧損撥備金額。虧損撥備金額按資產賬面值及估計未來現金流量現值計量，並考慮各項金融工具的預期未來信貸虧損。評估各項金融工具的信貸風險涉及高度估計及不確定性。倘實際未來現金流量低於預期或超出預期，則可能導致出現重大減值虧損或重大減值虧損撥回。

(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。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

37 直屬及最終控股方

於二零一八年十二月三十一日，董事認為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。

38 報告期後的非調整事項

- (a) 於報告期末後，董事於二零一九年三月十八日建議末期股息每股普通股人民幣0.0357元。進一步詳情於附註31(b)披露。
- (b) 於報告期末後，本集團與控股股東的公司於二零一九年一月十五日達成協議，以現金代價人民幣100,000,000元收購位於中國江蘇丹陽的土地及樓宇。代價由訂約各方經公平磋商並參考獨立估值師出具的估值報告後達致。毋須就資產收購對該等財務報表作出任何調整。

39 截至二零一八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

截至該等財務報表刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈於截至二零一八年十二月三十一日止年度尚未生效且並無於該等財務報表採納的若干修訂、新訂準則及詮釋，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16號， <i>租賃</i>	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， <i>所得稅處理的不確定性</i>	二零一九年一月一日
國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進	二零一九年一月一日
國際會計準則第28號的修訂， <i>於聯營公司及合營公司的長期權益</i>	二零一九年一月一日

本集團正在評估該等修訂及新訂準則於初始應用期間預期產生的影響。迄今為止，本集團已發現新訂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於下文討論。本集團亦可能更改其會計政策選擇(包括過渡選擇權)，直至有關準則初始應用於該等財務報告為止。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

39 截至二零一八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33(b)所披露，於二零一八年十二月三十一日，本集團於不可撤銷經營租賃項下就物業及其他資產的日後最低租賃付款為人民幣2,817,000元，其中大部分須於報告日期後一年內或一年至五年期間支付。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。由於本集團於二零一八年十二月三十一日的不可撤銷經營租賃承擔並不重大，故本集團預期採納國際財務報告準則第16號不會對本集團的財務狀況及財務表現產生重大影響。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的比較資料。本集團尚未決定會否選擇利用上述實際權宜之計以及採取哪種過渡方法。

財務資料概要

	二零一八年 人民幣千元	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
營業額	5,021,546	3,898,443	3,376,134	3,429,397	4,535,670
除稅前溢利	280,568	218,097	130,916	85,205	544,168
所得稅	(13,598)	(43,396)	(14,920)	(13,074)	(81,421)
年內溢利	266,970	174,701	115,996	72,131	462,747
年內其他全面(虧損)/收益	(11,607)	(14,555)	45,713	(27,787)	(1,404)
以下各項應佔：					
本公司股權持有人	247,228	154,544	156,284	44,836	462,062
非控股股東權益	8,135	5,602	5,425	(492)	(719)
每股盈利(人民幣元)					
基本(人民幣元)	0.106	0.076	0.050	0.033	0.230
	二零一八年 人民幣千元	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
資產					
非流動資產	3,923,593	3,801,667	3,737,020	3,432,974	3,168,657
流動資產	6,112,759	4,902,213	4,558,884	4,950,998	5,196,180
資產總值	10,036,352	8,703,880	8,295,904	8,383,972	8,364,837
負債					
非流動負債	1,011,943	917,991	309,029	578,292	689,801
流動負債	4,201,449	3,482,924	3,831,441	3,929,393	3,745,215
負債總額	5,213,392	4,400,915	4,140,470	4,507,685	4,435,016
權益					
權益總額	4,822,960	4,302,965	4,155,434	3,876,287	3,929,821

附註：本集團截至二零一四年、二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止四個財政年度的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的詳細基準。

公司資料

註冊名稱

Tiangong International Company Limited
(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. Uglund 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

SMP Partners (Cayman) Limited
Royal Bank House, 3rd Floor
24 Shedden Road, P.O. Box 1586
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