



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 2014



# 目錄

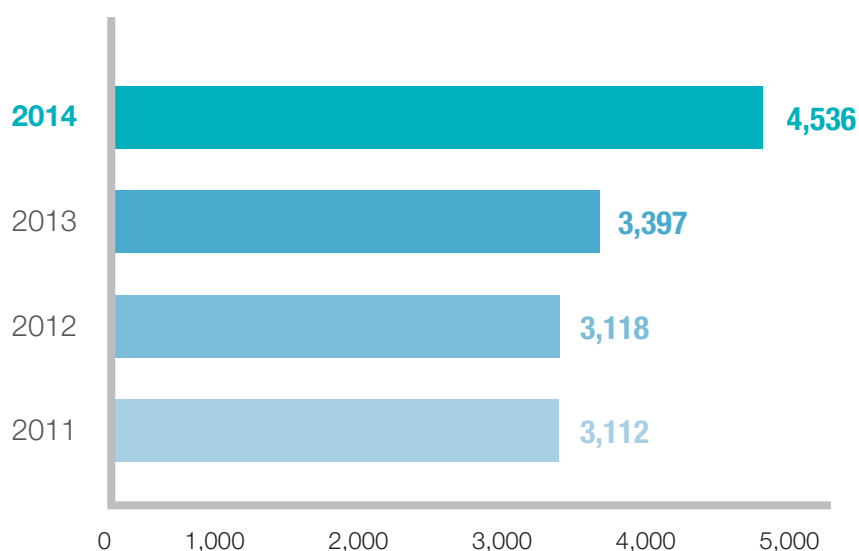
財務摘要	2
主席報告	3
管理層討論及分析	5
董事及高級管理層簡歷	12
企業管治報告	14
董事會報告	21
獨立核數師報告	29
綜合損益表	31
綜合損益及其他全面收益表	32
綜合財務狀況表	33
財務狀況表	35
綜合權益變動表	36
綜合現金流量表	37
財務報表附註	39
財務資料概要	103
公司資料	104

## 財務摘要

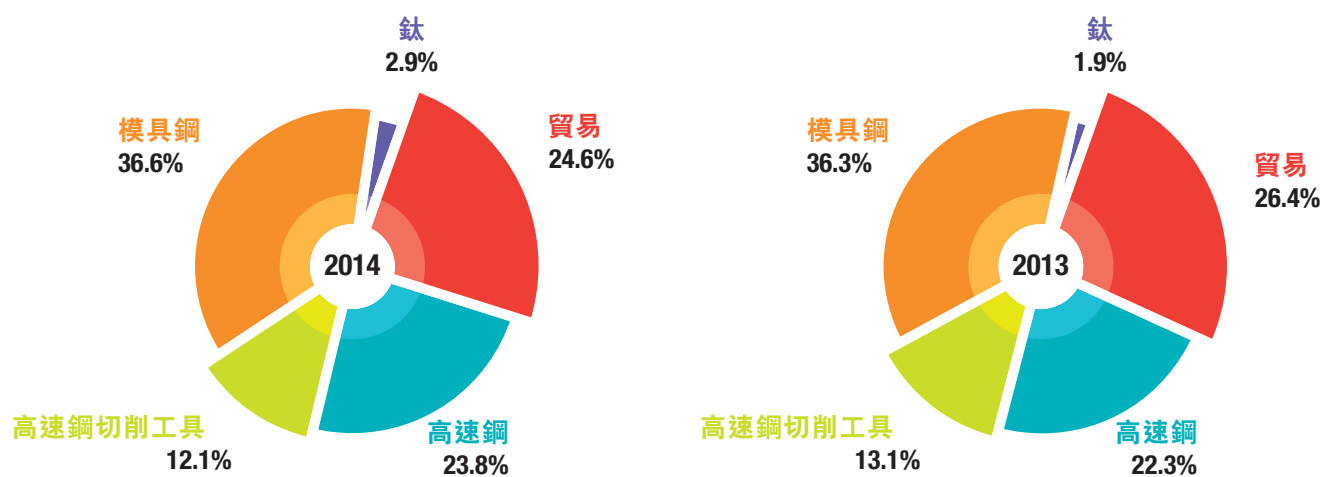
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營業額	4,535,670	3,396,670
本公司股權持有人應佔年內溢利	463,466	469,727
每股基本盈利(人民幣元)	0.230	0.242
每股擬派末期股息(人民幣元)	0.0418	0.0494

## 營業額

人民幣百萬元



## 按產品組合劃分的營業額



## 主席報告



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

朱小坤  
主席

致各位股東：

本人謹代表天工國際有限公司（「天工國際」或「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二零一四年十二月三十一日止年度的年度業績。

二零一四年全球經濟形勢錯綜複雜，本公司在年內挑戰重重。然而，我們持續擴展市場份額，同時擴大拓展至不同市場。總營業額達人民幣4,535.7百萬元，去年同期則為人民幣3,396.7百萬元。毛利按年增長11.6%至人民幣908.8百萬元（二零一三年：人民幣814.2百萬元）。本公司股權持有人應佔溢利按年略降1.3%至人民幣463.5百萬元（二零一三年：人民幣469.7百萬元）。

二零一四年內，我們已於新加坡、捷克共和國及意大利成立合營公司。我們銳意藉成立當地合營公司進一步擴充據點至墨西哥、土耳其及加拿大等其他國家。

我們將於日後通過研發以及技術升級，繼續發展各領域的新材料產業。本集團相信，進軍該等市場及新業務，將擴大收益基礎，並為股東帶來理想回報。

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。

**天工國際有限公司**

主席

**朱小坤**

香港，二零一五年三月二十五日



管理層討論  
及分析

## 管理層討論及分析



### 業務及市場回顧

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一四年		二零一三年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼	1,660,175	36.6	1,231,873	36.3	428,302	34.8
高速鋼(「高速鋼」)	1,080,892	23.8	758,572	22.3	322,320	42.5
高速鋼切削工具	550,448	12.1	445,007	13.1	105,441	23.7
鈦合金	132,704	2.9	63,943	1.9	68,761	107.5
商品貿易	1,111,451	24.6	897,275	26.4	214,176	23.9
	4,535,670	100.0	3,396,670	100.0	1,139,000	33.5

#### 模具鋼 – 佔本集團於二零一四年財政年度營業額的36.6%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一四年		二零一三年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼						
國內	981,908	59.1	688,711	55.9	293,197	42.6
出口	678,267	40.9	543,162	44.1	135,105	24.9
	1,660,175	100.0	1,231,873	100.0	428,302	34.8

模具鋼以鉬、鉻、鈮(作為一種高合金特殊鋼，其製鋼工藝與高速鋼類似)等金屬製造。模具鋼主要用於模具及鑄模以及機器加工。製造業內多個不同範疇均須使用模具，包括汽車業、高速鐵路建設、航空及塑料產品製造等工業。

年內，來自模具鋼的營業額增加34.8%至人民幣1,660,175,000元(二零一三年：人民幣1,231,873,000元)。分部營業額的59.1%乃源自國內市場，而剩餘的40.9%則源自出口銷售。增加的主要因為本地及海外市場成功擴張。

## 管理層討論及分析

## 高速鋼 — 佔本集團於二零一四年財政年度營業額的23.8%

	二零一四年		截至十二月三十一日止年度		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
高速鋼						
國內	871,170	80.6	508,773	67.1	362,397	71.2
出口	209,722	19.4	249,799	32.9	(40,077)	(16.0)
	1,080,892	100.0	758,572	100.0	322,320	42.5

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

來自高速鋼的營業額增加42.5%至人民幣1,080,892,000元(二零一三年：人民幣758,572,000元)。有關增加主要由於國內市場復甦帶動高速鋼需求增長。此外本集團開發M42等全新較高端產品進一步擴大市場份額。本集團繼續為國內市場的領先高速鋼製造商。海外銷售下滑，原因在於歐元疲弱以及需求下降。



## 管理層討論及分析

### 高速鋼切削工具 — 佔本集團於二零一四年財政年度營業額的12.1%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一四年		二零一三年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
高速鋼切削工具						
國內	209,947	38.1	95,479	21.5	114,468	119.9
出口	340,501	61.9	349,528	78.5	(9,027)	(2.6)
	550,448	100.0	445,007	100.0	105,441	23.7

高速鋼切削工具產品可分四大類，包括麻花鑽頭、絲錐、銑刀及車刀，均用於工業製造。本集團實施縱向一體化，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。

於二零一四年，來自高速鋼切削工具的營業額增加約23.7%至人民幣550,448,000元(二零一三年：人民幣445,007,000元)。出口銷售佔產品營業額的61.9%，略降2.6%而繼續保持穩定。國內市場增長由國內市場復甦以及開發絲錐等售價高於鑽頭的高端產品帶動。

### 鈦合金 — 於二零一四年上升107.5%

鈦合金較鋁合金更為質輕、強度高、耐蝕性好，故應用於航空、海洋工程及醫療業。其生產涉及海綿鈦以及其他多種稀有金屬。

年內，鈦合金營業額增加107.5%至人民幣132,704,000元(二零一三年：人民幣63,943,000元)。鈦合金分部目前正屬市場開發期。然而，該分部錄得理想業績。航天、化學加工、軍事及其他工業應用均為使用鈦合金的主要領域。本集團旨在提供品位及規格更高、範圍更廣闊的產品，以滿足各個行業的需求。

生產鈦及鈦合金屬資本及技術密集，因此被視為入行門檻高的行業。目前，中國僅有少數公司從事鈦合金生產。

### 商品貿易

本分部涉及商品買賣，主要包括精對苯二甲酸及鋼坯。由於此分部利潤微薄，本集團未來將減少這部份業務的投放。



## 管理層討論及分析

### 財務回顧

本公司股權持有人應佔純利由二零一三年的人民幣469,727,000元減少1.3%至二零一四年的人民幣463,466,000元，減少主要由於本集團呆賬撥備增加、購股權開支增加及政府資助減少的綜合影響所致。

### 營業額

本集團的二零一四年營業額合計為人民幣4,535,670,000元，較去年的人民幣3,396,670,000元增長33.5%，主要由於模具鋼及高速鋼的銷售增加。

### 銷售成本

二零一四年，本集團的銷售成本為人民幣3,626,838,000元，較二零一三年的人民幣2,582,464,000元增長40.4%。年內，本集團的銷售成本佔總營業額百分比增至80.0%（二零一三年：76.0%）。增長主要由於生產成本上漲。

### 毛利率

於二零一四年，整體毛利率約為20.0%（二零一三年：24.0%）。以下為本集團五個產品分部於二零一四年及二零一三年的毛利率：

	二零一四年	二零一三年
模具鋼	31.5%	36.1%
高速鋼	28.1%	37.4%
切削工具	11.1%	16.5%
鈦合金	12.9%	11.6%
其他	0.3%	0.6%

### 模具鋼

模具鋼的毛利率由二零一三年的36.1%減少至二零一四年的31.5%。有關減少主要由於個別產品平均售價下降以及生產成本上升。

### 高速鋼

高速鋼的毛利率由二零一三年的37.4%減少至二零一四年的28.1%。有關減少主要由於個別產品的平均銷售價格下降以及生產成本上升。

### 高速鋼切削工具

由於生產成本整體增加，高速鋼切削工具的毛利率由二零一三年的16.5%減少至二零一四年的11.1%。

### 鈦合金

鈦合金的毛利率由二零一三年的11.6%增至二零一四年的12.9%。有關增長源於銷量上升，以致固定成本可分攤至更多所售商品單位，故每單位生產成本有所下降。

### 商品貿易

此分部毛利率穩定維持於0.3%（二零一三年：0.6%）。

## 管理層討論及分析

### 其他收入

其他收入自二零一三年的人民幣81,500,000元減少至本年度的人民幣26,517,000元。有關減少主要由於政府補助金自二零一三年的人民幣57,572,000元減至本年度人民幣22,300,000元。

### 分銷開支

二零一四年分銷開支為人民幣70,500,000元(二零一三年：人民幣41,642,000元)，增幅約69%。增加主要由於銷量增加帶動運輸費用增加。就二零一四年而言，分銷開支佔營業額的百分比為1.6%(二零一三年：1.2%)。

### 行政開支

行政開支自二零一三年的人民幣109,861,000元增至本年度的人民幣123,834,000元。有關增幅主要由於購股權開支增加人民幣14,173,000元。就二零一四年而言，行政開支佔營業額的百分比為2.7%(二零一三年：3.2%)。

### 其他支出

其他支出自二零一三年的人民幣6,716,000元增加至本年度的人民幣58,637,000元。約人民幣39,448,000元的增加有關就若干客戶財務狀況轉差及結算記錄放緩而增加呆賬撥備。

### 融資成本淨額

本集團於二零一四年的融資收入為人民幣9,337,000元，增幅相當於人民幣3,052,000元，主要由於二零一四年平均銀行存款增加。本集團於二零一四年的融資開支為人民幣151,236,000元，較二零一三年的人民幣131,170,000元增加15.3%。有關增加原因在於二零一四年較上一年度計息借款增加。

### 所得稅

本集團所得稅自二零一三年的人民幣138,617,000元減少41.3%至二零一四年的人民幣81,421,000元。主要由於就各年度集團內已派付及預期派付股息所確認的預提稅金額變動。

### 本公司股權持有人應佔年內溢利

基於上文討論的因素，本集團的溢利由二零一三年的人民幣469,727,000元減少約1.3%至二零一四年的人民幣463,466,000元。純利率則自二零一三年的13.8%降至二零一四年的10.2%。

### 本公司股權持有人應佔年內全面收益總額

於二零一四年，經計及外幣換算差異後，本公司股權持有人應佔年內全面收益總額為人民幣462,062,000元(二零一三年：人民幣467,697,000元)。

### 貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據由二零一三年的人民幣1,446,819,000元增加至二零一四年的人民幣1,986,120,000元，主要由於二零一四年第四季的銷售較二零一三年第四季增加。約71.9%的貿易應收款項及應收票據並無逾期或減值。年內，呆賬撥備增加人民幣39,448,000元，以反映若干客戶財務狀況轉差及結算記錄放緩。

## 管理層討論及分析

### 展望

年內，本集團克服環球經濟環境不穩而維持增長趨勢。展望二零一五年，整體經濟環境及經營環境仍將繼續充滿挑戰。

本集團將致力於加拿大、墨西哥及土耳其等不同市場成立新銷售辦事處及把握機遇，爭取客戶組合多元化，繼而擴大收入基礎。本集團亦將繼續發展電子商務平台以進一步擴大我們的銷售網絡。

為維持有力競爭，本集團將繼續節流增效。我們相信長期的成本節約，只能有賴提高自動化水平。我們將繼續於各分部以先進自動化設備取代我們的陳舊設備。

我們持繼發展全新較高端高速鋼、模具鋼及切割工具產品，擴大我們在有關行業的影響。除傳統的核心分部外，我們將繼續就鈦發展銷售網絡及擴大產品組合。由於商品貿易的利潤微薄，本集團將於日後在該分部動用較少資源及減少投放。

最後，謹藉此機會重申，我們的首要任務將繼續是為股東創造最大價值，同時維持最高企業管治水平。

### 前瞻性陳述

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

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

### 流動資金及財務資源

於二零一四年十二月三十一日，本集團的流動資產主要包括現金及現金等價物約人民幣181,373,000元、存貨約人民幣1,952,781,000元、貿易及其他應收款項人民幣2,114,526,000元、抵押存款人民幣404,400,000元及定期存款人民幣543,100,000元。於二零一四年十二月三十一日，本集團的計息借款為人民幣2,976,052,000元，其中須於一年內償還的借款為人民幣2,342,903,000元，而償還期為一年以上的借款則為人民幣633,149,000元。本集團二零一四年十二月三十一日的淨資本負債比率(按未償還計息債項總額減抵押存款、定期存款及現金及現金等價物除以權益總額計算)為47.0%(二零一三年：57.7%)。

借款增加的主因是運營資本增加以及添置機器所致。於二零一四年十二月三十一日，當中的人民幣借款為人民幣1,909,460,000元、美元借款為159,433,000美元，而歐元借款為12,210,000歐元。本集團的借款須按年利率介乎1.55%至6.72%付息。本集團並無訂立任何利率掉期安排，以對沖利率相關風險。

於年內，經營活動所得現金淨額為人民幣566,196,000元(二零一三年：人民幣87,087,000元)。

## 管理層討論及分析

### 資本支出及資本承擔

於二零一四年，本集團的固定資產增加淨額達人民幣529,748,000元，主要用於高速鋼、模具鋼及鈦合金的生產廠房及設施，並由內部現金資源及經營現金流量以及銀行借款共同撥支。於二零一四年十二月三十一日，資本承擔為人民幣142,427,000元，其中已訂約的部分為人民幣31,893,000元，已批准但未訂約部分為人民幣110,534,000元。大部分資本承擔乃與完成生產設備安裝的投資有關，亦將以內部現金資源及經營現金流量以及銀行借款共同撥支。

### 外匯風險

本集團的營業額主要以人民幣、美元及歐元計值，其中以人民幣比率最高(約73.3%)。本集團銷售總額約26.7%及本集團的成本及經營溢利會受匯率波動影響。本集團已採取措施，如鑑於匯兌波動每月檢討產品定價，及鼓勵海外客戶更準時支付結餘，以盡量減低外匯風險的財務影響。

### 資產抵押

於二零一四年十二月三十一日，本集團質押若干銀行存款為數約人民幣404,400,000元(二零一三年：人民幣250,236,000元)及若干貿易應收款項為數約人民幣285,273,000元(二零一三年：人民幣278,793,000)。

### 僱員薪酬及培訓

於二零一四年十二月三十一日，本集團聘用約3,451名僱員(二零一三年：約3,704名僱員)。年內的員工成本總額為人民幣208,441,000元(二零一三年：人民幣186,651,000元)。本集團向僱員提供的薪酬待遇與市場水平看齊，另會根據本集團的薪金、獎勵及花紅制度，並按其工作表現再行獎勵。為提高本集團生產力，並進一步提升本集團人力資源的素質，本集團為全體職工安排定期必修持續培訓課程。

### 或然負債

於二零一四年三月二十一日，天工工具就授予TGT特鋼有限公司(「TGT」)的一項於二零一五年一月十六日到期的銀行融資向銀行作出擔保。於二零一四年十二月三十一日，董事認為根據該項擔保對本集團作出申索的可能不大。本集團於報告日期就該項已作出擔保承擔的最高負債為TGT已提取融資的尚未償還金額2,000,000美元(相當於人民幣12,306,000元)。銀行存款中人民幣12,600,000元已就授予TGT的銀行融資作出抵押。

於二零一四年六月二十三日，天工工具就授予Czechtools and Materials S.R.O. (「CTM」)的一項二零一五年六月二十二日到期的銀行融資向銀行作出擔保。於二零一四年十二月三十一日，董事認為根據該項擔保對本集團作出申索的可能不大。本集團於報告日期就該項已作出擔保承擔的最高負債為CTM已提取融資的尚未償還金額1,600,000歐元(相當於人民幣13,431,000元)。銀行存款中人民幣14,000,000元已就授予CTM的銀行融資作出抵押。

## 董事及高級管理層簡歷

### 執行董事

**朱小坤先生**，58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，在高速鋼及切削工具行業積逾25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(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產品。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」及二零一二年獲授全國勞動模範等殊榮。

**吳鎖軍先生**，42歲，本公司執行董事兼天工工具副總經理以及天發精鍛副總經理。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生產、經營管理及採購工作。他亦負責安全及環境方面的工作。

**嚴榮華先生**，46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投資、對外投資者關係及集團監督考核等工作。

**蔣光清先生**，50歲，本公司的執行董事。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。彼負責高速鋼切削工具的生產、經營和管理。

### 獨立非執行董事

**高翔先生**，71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。

**李卓然先生**，44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)及宇業集團控股有限公司(香港股份代號：2327)之獨立非執行董事。彼曾任國金資源控股有限公司(香港股份代號：630)(於二零一一年辭任)及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)之執行董事。

## 董事及高級管理層簡歷

**尹書明先生**，70歲，於二零一三年加入本公司為獨立非執行董事。彼畢業於南京大學，主修化學。尹先生曾擔任貴州省一家酒品廠的廠長，曾擔任貴州省玉屏侗族自治縣縣委書記，並於貴州省及鎮江市出任其他政職。尹先生為恒寶股份有限公司(股份代號：002104)(於二零一四年十一月辭任)及鎮江東方電熱科技股份有限公司(股份代號：300217)(於二零一四年十一月辭任)的獨立非執行董事。

### 高級管理層

**史國瑞先生**，68歲，本集團首席財務官。彼於一九八六年畢業於蘇州大學工業會計系，為會計師。於二零零四年七月加盟本集團前，彼任職於江蘇省鎮江電鑄廠、鎮江無線電器廠、江蘇省鎮江電子管廠、鎮江電子工業公司及鎮江無線電器材廠。彼於財務及會計方面擁有豐富經驗。

**朱旺龍先生**，56歲，天工愛和執行董事兼副總經理。於加入本集團前，朱先生於前巷村及丹陽市機械工具廠任職。彼於一九九七年七月加盟本集團，負責產品開發、技術改造、發展投資及品質管理等工作。彼在工具、高速鋼及模具鋼的生產管理方面積逾20年經驗。

**蔣榮軍先生**，46歲，天工工具執行董事兼副總經理，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。

**陳建國先生**，55歲，天工工具助理總經理以及天工愛和執行董事，於一九九六年加盟本集團。於加盟本集團前，陳先生任職於丹陽市建築工程公司後巷分公司及江蘇飛達工具股份有限公司。陳先生現時負責鈦合金廠的生產、銷售及管理工作。

**張華龍先生**，35歲，本公司財務總監。張先生於二零一零年十一月加盟本集團。於加盟本集團前，張先生任職於安永會計師事務所保證顧問商業服務部。張先生畢業於加拿大西蒙•弗雷澤大學，獲頒工商管理學士學位。彼為美國註冊會計師協會會員。

## 企業管治報告

本集團致力達到及維持高標準的企業管治，因相信良好企業管治常規乃本集團發展之本，對保障股東利益尤其重要。為達成此項目標，本集團加強內部政策及程序，為員工提供持續培訓，以及提高營運透明度和對全體股東之間責性。本集團致力改進此項常規，並維持操守良好的企業文化。除下文披露者外，截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團一直遵從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慣例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。

公司秘書協助主席編製董事會會議議程，而全體董事均可取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。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。

## 企業管治報告

### 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	9/10	不適用	4/4	1/1
吳鎖軍先生	9/10	不適用	不適用	不適用
蔣光清先生	9/10	不適用	不適用	不適用
嚴榮華先生	10/10	不適用	不適用	不適用
高翔先生	8/10	2/2	4/4	1/1
李卓然先生	6/10	2/2	4/4	1/1
尹書明先生	8/10	2/2	4/4	1/1

### 股東大會

本公司的股東週年大會為董事會及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。

二零一四年股東週年大會（「二零一四股東週年大會」）於二零一四年五月二十一日舉行。朱小坤先生、李卓然先生及高翔先生已出席二零一四年股東週年大會。朱小坤先生擔任二零一四年股東週年大會的主席。

就守則的守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事尹書明先生由於健康理由未能出席二零一四年股東週年大會。

充分記錄董事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、李卓然先生及尹書明先生）組成。董事於本報告日期之履歷詳情載於本年報第12頁至第13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，引入寶貴的专业知識及經驗，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。

### 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。

年內，全體董事已獲提供並閱讀涵蓋新企業管治守則、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。各董事已向本公司提供其於截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的培訓記錄。

截至二零一四年十二月三十一日止財政年度，本公司的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。

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

本年度概無委任新董事，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次股東大會告退及膺選連任。

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<http://www.tggj.cn>及聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>查閱。

## 企業管治報告

### 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、高翔先生及尹書明先生。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。根據其職權範圍，審核委員會主要負責監察本公司財務申報制度及內部程序、審閱本公司財務資料及監察與外聘核數師的關係。當中包括審閱及建議董事會批准中期及年度財務報表；審閱外聘核數師之獨立性、客觀性及核數程序的成效；審閱及建議董事會批准外聘核數師酬金；審閱及取得管理層及外聘核數師就年度業績作出的解釋，包括自上期變動的理由、應用新會計政策的影響、上市規則及相關法規的遵例情況以及任何審計事宜，方向董事會推薦作出採納；考慮及向董事會建議續聘本公司外聘核數師；考慮及批准聘請外聘核數師以進行本公司非審計工作的程序及指引；自內部核數師接獲及審閱內部核數報告；在管理層不列席的情況下與外聘核數師舉行會議，以討論任何審計事宜；與內部核數師獨自舉行會議，以討論內部審計事宜；批准年度內部審計計劃；於年內進行本公司內部監控制度的審閱，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制度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。

審核委員會於二零一五年三月二十四日舉行一次會議以考慮及審閱本集團二零一四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，本公司二零一四年年報及年度財務報表符合適用會計準則，而本公司已就此作出適當披露。

審核委員會於二零一四年舉行兩次會議，並於二零一五年截至本報告日期止舉行一次會議。

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、內部監控及財務申報事宜，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本公司的公司秘書保存。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。本公司現有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及三名獨立非執行董事組成，即朱小坤先生、高翔先生、李卓然先生及尹書明先生。尹書明先生為薪酬委員會的主席。

薪酬委員會的主要職責為就本公司的董事及高級管理層薪酬政策和結構，向董事會提出推薦意見，並確保彼等的薪酬安排乃根據相關合約條款釐定。董事及其任何聯繫人均不參與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

福利。於釐定薪酬福利的過程中，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。

薪酬委員會於二零一四年內曾舉行四次會議，並於二零一五年截至本報告日期止舉行一次會議。

會議乃為評估董事及高級管理層的表現、商討及審閱整體薪酬政策及架構而舉行。推薦意見已提交董事會。

### 提名委員會

提名委員會由一名執行董事及三名獨立非執行董事組成，即朱小坤先生、高翔先生、李卓然先生及尹書明先生。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。

提名委員會於二零一四年舉行一次會議，並於二零一五年截至本報告日期止舉行一次會議。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。執行董事根據資格及與本集團業務相關經驗作出委任。獨立非執行董事則根據其於相關範疇的專業資格及經驗，而作出委任。

### 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

良好的內部監控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。董事會負責本集團的內部監控制度，並檢討其效益。

## 企業管治報告

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

為了維持本集團有效的內部監控制度，協助本集團達到業務目標及保障其資產，本集團已舉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)制訂適當的分工；及(iii)設定適當的權限級別。

董事會透過審核委員會對本集團截至二零一四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，並且認為本集團的內部監控制度有效充足，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二零一四年五月二十一日舉行之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。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，就法定審計服務已付或應付畢馬威會計師事務所的酬金總額為人民幣2,700,000元。

### 進行證券交易的標準守則

本集團已遵照上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）而採納規管董事進行證券交易的行為守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事確認於截至二零一四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（可能擁有或可取得股價敏感資料或內幕消息的僱員）進行證券交易的行為守則。

### 股東權利

下文所載為根據企業管治守則第O段下的強制披露規定須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決議案

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。

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

股東務請注意,本公司須於不少於10個營業日(根據上市規則規定)及不少於足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](mailto:tiangong@biznetvigator.com)

電話: (852) 3102-2386

傳真: (852) 3102-2331

公司秘書將向本公司董事會及/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全面營運及財務表現的詳盡資料,而股東週年大會則為股東提供機會直接向董事會表達意見及提問。本集團的高級管理層亦透過路演、簡報及個別會議等其他渠道,維持與投資者、分析師及傳媒的密切溝通。本集團已設有本身網站 <http://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個營業日的通知。在大會上,董事會主席、董事委員會主席(或其各委員會成員)及董事會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

董事欣然提呈截至二零一四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

天工國際有限公司(「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丹陽市後巷鎮。

### 主要業務

本公司的主要業務為生產及銷售高速鋼、高速鋼切削工具、模具鋼及鈦合金。附屬公司的主要業務及其他詳情載於財務報表附註17。

### 財務報表

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的溢利，以及本公司及本集團於該日的事務狀況載於第31至102頁的財務報表。

### 業績及分派

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的業績載於第31頁及第32頁的綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表。

董事會建議就截至二零一四年十二月三十一日止財政年度派付末期股息每股人民幣0.0418元(二零一三年：人民幣0.0494元)。

### 慈善捐獻

本集團於年內的慈善捐獻達人民幣1,075,000元(二零一三年：人民幣1,328,200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14。

### 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

本公司於二零一四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1,426,911,000元(二零一三年：人民幣1,164,897,000元)。

### 優先認股權

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

### 股本

本公司於年內的股本變動詳情載於財務報表附註31。

## 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  
尹書明先生

董事將於股東週年大會上根據上市規則的規定輪席告退。

獨立非執行董事的委任任期為一年。本公司認為高翔先生、李卓然先生及尹書明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

於二零一四年十二月三十一日，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 <sup>(1及2)</sup>	法團權益	769,556,000(L)	34.66
	法團權益	50,000,000(S)	2.25
	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	900,000(L)	0.04
			36.95
吳鎖軍	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	1,267,000(L)	0.06
嚴榮華	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	620,000(L)	0.03
蔣光清	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	700,000(L)	0.03

附註：

於二零一四年十二月三十一日，

(1) Tiangong Holdings Company Limited（「THCL」）持有775,624,000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775,624,000股股份中擁有權益。

## 董事會報告

(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。

(S) 代表短倉。

### (b) 應佔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	THCL	實益擁有人	44,511(L)	89.02
于玉梅	THCL	實益擁有人	5,489(L)	10.98

(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

於二零一四年十二月三十一日，除上文所披露之董事或最高行政人員外，以下人士於本公司的股份或相關股份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：

主要股東姓名／名稱	普通股數目	應佔權益 概約百分比 (%)
于玉梅(附註1)	770,456,000(L)	34.70
	50,000,000(S)	2.25
THCL(附註1)	725,624,000(L)	32.68
	50,000,000(S)	2.25
Delta Lloyd Asset Management NV(附註2)	156,313,800(L)	7.04

(L) 代表好倉。

(S) 代表短倉。

附註：

(1) THCL由朱小坤先生擁有89.02%權益及于玉梅女士(朱小坤先生的配偶)擁有10.98%權益。

(2) Delta Lloyd Asset Management NV申報，鑒於其於Delta Lloyd Azië Deelnemingen Fonds N.V.(其控制89.78%權益的法團)的權益，其被視為作為投資經理於本公司的股份中享有權益。

### 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12頁至第13頁。

## 購股權計劃

本公司設有於二零零七年七月七日採納的購股權計劃(「計劃」)。計劃旨在向參與者提供獲取本公司所有者權益的機會，並鼓勵參與者為本公司及其股東整體利益致力為本公司及其股份增值。計劃將為本公司提供靈活措施，以挽留、激勵、獎勵、回報、補償及／或提供利益予參與者。計劃的主要條款如下：

1. 董事可酌情邀請本集團任何成員公司的任何董事(包括執行董事、非執行董事和獨立非執行董事)及僱員以及董事會全權酌情認為已對或將對本集團作出貢獻的本集團任何成員公司的任何顧問、諮詢人、分銷商、承包商、合同製造商、供應商、代理人、客戶、業務夥伴、合營公司業務夥伴及服務供應商(「參與者」)參與計劃。
2. 根據計劃可予授出的購股權所涉及的股份數目上限不得超過80,000,000股本公司股本中每股面值0.0025美元的股份。
3. 於任何12個月期間，於行使根據計劃授予各參與者的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)時所發行及將予發行的本公司股份總數，不得超過已發行股份的1%。如進一步授出購股權會導致上述已發行的股份數目超過所述的1%限額，則須事先獲得股東批准，而有關參與者及其聯繫人則須放棄投票。
4. 本公司將於授出購股權時指明必須行使有關購股權的期間。  
該期間須在不遲於有關授出日期(即董事會議決向有關承授人提呈購股權的日期)起10年屆滿。
5. 於授出購股權時，本公司可指明可行使購股權前須持有有關購股權的任何最短期限。計劃並無包括任何該等最短期限。
6. 接納每份購股權的應付金額為1.00港元。
7. 購股權項下股份的認購價不得低於以下三者的最高者：(i)聯交所於授出日期發出的每日報價表所列的股份收市價；(ii)聯交所於緊接授出日期前五個聯交所營業日發出的每日報價表所列的股份平均收市價；以及(iii)股份於授出日期的面值。認購價將由董事會於向參與者提呈購股權要約時設定。
8. 計劃將於直至二零一七年七月六日為止有效及具有效力。

於二零一一年一月二十八日，本公司就若干董事及本公司僱員為本集團提供的服務，向彼等授出賦予其持有人權利認購合共4,970,000股每股面值0.01美元的股份的購股權。該等購股權已於二零一二年七月一日歸屬，最初行使價為每股面值0.01美元的股份5.10港元，而行使期則介乎二零一二年七月一日至二零一六年六

## 董事會報告

月三十日。本公司於授出當日的股份收市價為每股面值0.01美元的股份5.10港元。由於在二零一一年五月二十三日實行股份拆細，根據計劃按行使價1.275港元可予發行的最高股份總數乃被調整為19,880,000股每股面值0.0025美元的股份。

於二零一四年一月十七日，本公司就本公司僱員為本集團提供的服務，向彼等授出且彼等已接納賦予其持有人權利認購合共9,002,000股每股面值0.0025美元的購股權。該等購股權已於二零一四年六月一日歸屬，最初行使價為每股面值0.0025美元的股份2.50港元，而行使期則介乎二零一四年六月一日至二零一六年五月三十一日。本公司於授出當日的股份收市價為每股面值0.0025美元的股份2.48港元。

於二零一四年八月十八日，本公司就若干董事及本公司僱員為本集團提供的服務，向彼等授出且彼等已接納賦予其持有人權利認購合共22,147,000股每股面值0.0025美元的購股權。該等購股權已於二零一四年八月十九日歸屬，最初行使價為每股面值0.0025美元的股份1.78港元，而行使期則介乎二零一四年八月十九日至二零一四年八月十八日。本公司於授出當日的股份收市價為每股面值0.0025美元的股份1.78港元。

於二零一四年十二月三十一日，董事及本公司僱員於根據本公司計劃可認購本公司股份(於二零一四年十二月三十一日之每股市價為1.43港元)之購股權中擁有以下權益。購股權均無上市。每份購股權賦予其持有人可認購本公司每股面值0.0025美元普通股一股之權利。

	於年初	於年內	於年內	於年內	於年末	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*
	尚未行使之 購股權數目	授出之 購股權數目	因行使購股 權而購入之 股份數目	沒收之 股份數目	尚未行使之 購股權數目					
<b>董事</b>										
朱小坤先生	400,000	—	—	—	400,000	二零一一年一月二十八日	二零一二年七月一日至 二零一六年六月三十日	1.275港元	1.275港元	—
	—	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 二零一四年八月十八日	1.78港元	1.78港元	—
吳鎖軍先生	400,000	—	—	—	400,000	二零一一年一月二十八日	二零一二年七月一日至 二零一六年六月三十日	1.275港元	1.275港元	—
	—	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 二零一四年八月十八日	1.78港元	1.78港元	—
嚴榮華先生	320,000	—	—	—	320,000	二零一一年一月二十八日	二零一二年七月一日至 二零一六年六月三十日	1.275港元	1.275港元	—
	—	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 二零一四年八月十八日	1.78港元	1.78港元	—
蔣光清先生	400,000	—	—	—	400,000	二零一一年一月二十八日	二零一二年七月一日至 二零一六年六月三十日	1.275港元	1.275港元	—
	—	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 二零一四年八月十八日	1.78港元	1.78港元	—
僱員	7,600,000	—	(6,040,000)	—	1,560,000	二零一一年一月二十八日	二零一二年七月一日至 二零一六年六月三十日	1.275港元	1.275港元	2.54港元
僱員	—	9,057,000	—	—	9,057,000	二零一四年一月十七日	二零一四年六月一日至 二零一六年五月三十一日	2.50港元	2.48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 二零一四年八月十八日	1.78港元	1.78港元	—
	9,120,000	31,204,000	(6,040,000)	—	34,284,000					

授予董事之購股權乃以董事名義登記，彼等亦為實益擁有人。

\* 於緊接購股權授出或行使日期(倘適用)前本公司普通股之加權平均收市價。

有關已授出購股權的會計政策及每份購股權的加權平均價值的詳情分別載於財務報表附註3(m)(ii)及附註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，致使本公司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35內「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本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司為訂約方，而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，而任何董事於目前或過往直接或間接擁有重大利益的任何合約。

### 董事服務合約

擬於應屆股東週年大會重選連任的本公司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。

### 購買、出售或贖回股份

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司已發行300,000,000股每股面值1.75港元的新普通股。籌得所得款項合共約人民幣415,007,000元(已扣除股份發行開支)，作一般營運資金用途。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司以總購回價格41,888,480.00港元於聯交所購回合共27,120,000股股份。購回該等普通股的詳情如下：

購回月份	購回普通股數目	每股普通股價格		已付總代價 港元
		最高價 港元	最低價 港元	
二零一四年十一月	12,756,000	1.66	1.60	20,596,300
二零一四年十二月	14,364,000	1.59	1.38	21,292,180
	27,120,000			41,888,480

所有該等股份已於購回後被註銷。本公司之已發行股本已相應減去該等已註銷的購回普通股之面值。上述購回乃由董事根據股東之授權進行，旨在藉提高本公司之資產淨值及／或每股盈利，使股東整體受益。

於二零一四年二月七日，合共40,000,000份認股權證已根據本公司與配售代理簽訂的認股權證配售協議之條款按配售價每份認股權證0.02港元發行予六名承配人(截至二零一三年十二月三十一日止年度內並無發行認股權證)。認股權證持有人有權自認股權證發行日期起計三年內，按初步行使價每股普通股人民幣2.07元(以

## 董事會報告

固定匯率人民幣1元兌1.2807港元計算，相當於約2.65港元)認購40,000,000股本公司普通股。所收取代價人民幣629,000元經扣除直接開支人民幣42,000元後計入資本儲備。

於二零一四年七月十四日，本公司與一名認購人簽訂認股權證認購協議，據此，本公司同意增設及發行而認購人同意按認購價每份認股權證0.02港元認購70,000,000份認股權證。每份認股權證將賦權持有人自二零一四年七月十四日起計一年期間內，按認購價每股人民幣1.3593元(以固定匯率人民幣1元兌1.2506港元計算，相當於約1.70港元)認購一股本公司普通股(可予調整)。

上述認股權證認購之所得款項分別為800,000港元及1,400,000港元，已用於支付認股權證認購有關成本及開支以及本公司一般營運資金。日後行使認股權證所附認購權時發行股份所得之任何額外所得款項將用於一般營運資金及作為本集團未來發展的資金。

除以上所披露者外，本公司或其任何附屬公司年內概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

### 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二零一四年十二月三十一日止年度發行任何債權證。

### 企業管治

在適用情況下，本公司已採納及遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告內所載之原則及守則條文。

### 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會於二零一五年三月二十四日舉行會議，以考慮及審閱本集團的二零一四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，本公司的二零一四年年報及年度財務報表均已遵守適用的會計準則，且本公司已就此作恰當披露。

### 主要客戶及供應商

主要客戶及供應商於截至二零一四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：

	佔銷售 百分比	本集團的 採購總額
最大客戶／供應商	15%	4%
五大客戶／供應商總計	44%	9%

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。

### 持續關連交易

根據上市規則，於財務報表附註35披露的關連方租賃交易亦構成持續關連交易。

本集團控股股東進行之租賃持續關連交易符合上市規則第14.A33(3)條所載的最低限額規定，因而獲豁免遵守申報、公告及獨立股東批准規定。

### 資產抵押

於二零一四年十二月三十一日，本集團質押若干銀行存款約人民幣404,400,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣250,236,000元)。本集團亦質押若干貿易應收款項約人民幣285,273,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣278,793,000元)。

### 財務資料概要

本集團過去五個財政年度的已刊發業績及資產、負債及非控股權益概要(摘錄自經審核財務報表)載於第103頁。此概要並不組成經審核財務報表的一部分。

### 董事於競爭業務的權益

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

### 管理合約

年內，並無訂立或訂有有關本公司整體或任何重大部份業務的管理及／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行將退任並符合資格膺選連任。有關續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案將於應屆股東週年大會上提呈。本公司於前三個年度的核數師概無變動。

承董事會命

天工國際有限公司

主席

朱小坤

香港，二零一五年三月二十五日

## 獨立核數師報告



致天工國際有限公司列位股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核載於第31頁至102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二零一四年十二月三十一日的綜合及公司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，以及主要會計政策概要及其他解釋附註。

### 董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責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及香港公司條例的披露規定編製作出真實公平反映的財務報表，以及落實董事認為編製並無重大錯誤陳述(不論因欺詐或錯誤所致)的財務報表所必需的內部監控。

### 核數師的責任

吾等的責任為根據吾等的審核對該等綜合財務報表提出意見。此報告僅向整體股東報告，除此以外不可用作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。該等準則規定吾等遵守道德規範，並規劃和執行審核，從而就綜合財務報表是否不存在重大錯誤陳述獲得合理保證。

審核工作涉及執程序，以取得有關綜合財務報表所載金額及披露的審核憑證。所選取的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與實體編製作出真實公平反映的綜合財務報表有關的內部監控，以設計適用於該等情況的審核程序，但並非對實體的內部監控效能發表意見。審核亦包括評估董事所採用的會計政策是否適當及所作出的會計估計是否合理，以及評估綜合財務報表的整體呈報方式。

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。

## 獨立核數師報告

### 意見

意見吾等認為，綜合財務報表真實公平地反映貴公司及貴集團於二零一四年十二月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定妥為編製。

### 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

二零一五年三月二十五日

# 綜合損益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

(以人民幣呈列)

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營業額	5	4,535,670	3,396,670
銷售成本		(3,626,838)	(2,582,464)
<b>毛利</b>		<b>908,832</b>	814,206
其他收入	6	26,517	81,500
分銷開支		(70,500)	(41,642)
行政開支		(123,834)	(109,861)
其他開支	7	(58,637)	(6,716)
<b>經營業務所得溢利</b>		<b>682,378</b>	737,487
融資收入		9,337	6,285
融資開支		(151,236)	(131,170)
<b>融資成本淨額</b>	8(a)	<b>(141,899)</b>	(124,885)
應佔聯營公司虧損	18	(2,702)	(3,646)
應佔合營公司溢利／(虧損)	19	6,391	(237)
<b>除稅前溢利</b>	8	<b>544,168</b>	608,719
所得稅	9	(81,421)	(138,617)
<b>年內溢利</b>		<b>462,747</b>	470,102
<b>以下人士應佔：</b>			
本公司股權持有人		463,466	469,727
非控股權益		(719)	375
<b>年內溢利</b>		<b>462,747</b>	470,102
<b>每股盈利(人民幣)</b>	13		
基本		0.230	0.242
攤薄		0.230	0.242

第39頁至102頁的附註為本財務報表的一部份。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

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(以人民幣呈列)

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>年內溢利</b>	<b>462,747</b>	470,102
<b>年內其他全面收益(經扣稅及作重新分類調整)</b>		
隨後可能重新分類為損益的項目：		
換算匯兌差額：		
— 附屬公司及以權益列賬的被投資公司的財務報表(扣除稅項零)	<b>(1,404)</b>	(2,030)
<b>年內全面收益總額</b>	<b>461,343</b>	468,072
<b>以下人士應佔：</b>		
本公司股權持有人	<b>462,062</b>	467,697
非控股權益	<b>(719)</b>	375
<b>年內全面收益總額</b>	<b>461,343</b>	468,072

第39頁至102頁的附註為本財務報表的一部份。

# 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

(以人民幣呈列)

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	2,998,727	2,468,979
預付租賃款項	15	75,512	69,389
商譽	16	22,086	22,086
於聯營公司的權益	18	33,997	38,952
於合營公司的權益	19	12,998	5,419
其他金融資產	20	10,000	10,000
遞延稅項資產	30(b)	15,337	20,940
		<b>3,168,657</b>	2,635,765
<b>流動資產</b>			
存貨	21	1,952,781	1,978,542
貿易及其他應收款項	22	2,114,526	1,653,855
抵押存款	23	404,400	250,236
定期存款	24	543,100	553,500
現金及現金等價物	25	181,373	88,406
		<b>5,196,180</b>	4,524,539
<b>流動負債</b>			
計息借款	26	2,342,903	2,359,182
貿易及其他應付款項	27	1,340,910	1,143,560
即期稅項	30(a)	60,240	72,340
遞延收入	28	1,162	1,162
		<b>3,745,215</b>	3,576,244
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,450,965</b>	948,295
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>4,619,622</b>	3,584,060
<b>非流動負債</b>			
計息借款	26	633,149	367,423
遞延收入	28	16,543	3,704
遞延稅項負債	30(c)	40,109	34,462
		<b>689,801</b>	405,589
<b>資產淨值</b>		<b>3,929,821</b>	3,178,471

第39頁至102頁的附註為本財務報表的一部份。

## 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日  
(以人民幣呈列)

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	31(a)/(c)	40,167	35,962
儲備	31(d)	3,887,758	3,139,894
<b>本公司股權持有人應佔權益總額</b>		<b>3,927,925</b>	3,175,856
<b>非控股權益</b>		<b>1,896</b>	2,615
<b>權益總額</b>		<b>3,929,821</b>	3,178,471

董事會已於二零一五年三月二十五日批准及授權刊發。

朱小坤  
董事

嚴榮華  
董事

第39頁至102頁的附註為本財務報表的一部份。

# 財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

(以人民幣呈列)

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	11	11
於附屬公司的投資	17	1,515,730	1,262,997
於聯營公司的權益	18	22,177	25,453
		<b>1,537,918</b>	1,288,461
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物	25	31,727	8,306
		<b>31,727</b>	8,306
<b>流動負債</b>			
計息借款	26	27,527	88,209
貿易及其他應付款項	27	2,108	2,932
		<b>29,635</b>	91,141
<b>流動資產／(負債)淨額</b>		<b>2,092</b>	(82,835)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,540,010</b>	1,205,626
<b>非流動負債</b>			
計息借款	26	55,071	—
		<b>55,071</b>	—
<b>資產淨值</b>		<b>1,484,939</b>	1,205,626
<b>資本及儲備</b>			
股本	31(a)/(c)	40,167	35,962
儲備	31(a)	1,444,772	1,169,664
<b>權益總額</b>		<b>1,484,939</b>	1,205,626

董事會已於二零一五年三月二十五日批准及授權刊發。

朱小坤  
董事

嚴榮華  
董事

第39頁至102頁的附註為本財務報表的一部份。

## 綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(以人民幣呈列)

	本公司股權持有人應佔										
	股本	股份溢價	資本贖回儲備	資本儲備	合併儲備	外匯儲備	中國法定儲備	保留盈利	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註31(c))	人民幣千元 (附註31(d)(i))	人民幣千元 (附註31(d)(i))	人民幣千元 (附註31(d)(ii))	人民幣千元 (附註31(d)(iii))	人民幣千元 (附註31(d)(iv))	人民幣千元 (附註31(d)(v))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>二零一四年一月一日的結餘</b>	35,962	1,221,996	—	61,765	91,925	(5,068)	428,155	1,341,121	3,175,856	2,615	3,178,471
<b>二零一四年的權益變動</b>											
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	463,466	463,466	(719)	462,747
其他全面收益	—	—	—	—	—	(1,404)	—	—	(1,404)	—	(1,404)
全面收益總額	—	—	—	—	—	(1,404)	—	463,466	462,062	(719)	461,343
就上年度批准股息(附註31(b)(ii))	—	—	—	—	—	—	—	(96,056)	(96,056)	—	(96,056)
轉撥至儲備	—	—	—	—	—	—	90,951	(90,951)	—	—	—
行使購股權(附註31(c)(iii))	93	9,117	—	(3,157)	—	—	—	—	6,053	—	6,053
發行購股權(附註31(c)(iii))	—	—	—	14,173	—	—	—	—	14,173	—	14,173
配發股份(附註31(c)(iv))	4,604	393,323	—	—	—	—	—	—	397,927	—	397,927
發行認股權證(附註31(c)(vi))	—	—	—	1,586	—	—	—	—	1,586	—	1,586
購回本身股份(附註31(c)(v))	(492)	(33,676)	492	—	—	—	—	—	(33,676)	—	(33,676)
<b>於二零一四年十二月三十一日的結餘</b>	40,167	1,590,760	492	74,367	91,925	(6,472)	519,106	1,617,580	3,927,925	1,896	3,929,821
	本公司股權持有人應佔										
	股本	股份溢價	資本儲備	合併儲備	外匯儲備	中國法定儲備	保留盈利	總計	非控股權益	權益總額	
	人民幣千元 (附註31(c))	人民幣千元 (附註31(d)(i))	人民幣千元 (附註31(d)(ii))	人民幣千元 (附註31(d)(iii))	人民幣千元 (附註31(d)(iv))	人民幣千元 (附註31(d)(v))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>二零一三年一月一日的結餘</b>	—	35,803	1,206,481	67,076	91,925	(3,038)	321,498	1,067,538	2,787,283	—	2,787,283
<b>二零一三年的權益變動</b>											
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	469,727	469,727	375	470,102
其他全面收益	—	—	—	—	—	(2,030)	—	—	(2,030)	—	(2,030)
全面收益總額	—	—	—	—	—	(2,030)	—	469,727	467,697	375	468,072
就上年度批准股息(附註31(b)(ii))	—	—	—	—	—	—	—	(89,487)	(89,487)	—	(89,487)
行使購股權(附註31(c)(iii))	—	159	15,515	(5,311)	—	—	—	—	10,363	—	10,363
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,240	2,240
轉撥至儲備	—	—	—	—	—	—	106,657	(106,657)	—	—	—
<b>於二零一三年十二月三十一日的結餘</b>	35,962	1,221,996	61,765	91,925	(5,068)	428,155	1,341,121	3,175,856	2,615	3,178,471	

第39頁至102頁的附註為本財務報表的一部份。

# 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

(以人民幣呈列)

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>經營業務</b>			
經營所得現金	25(b)	648,467	199,805
已付所得稅		(82,271)	(112,718)
<b>經營業務所得現金淨額</b>		<b>566,196</b>	87,087
<b>投資業務</b>			
已收利息	8(a)	9,337	6,285
出售物業、廠房及設備所得款項		2,077	8,582
支付購買物業、廠房及設備的款項		(691,003)	(450,736)
購買預付租賃付款		(7,745)	—
定期存款到期所得款項／(購買付款)淨額		10,400	(107,500)
購買質押存款付款淨額		(154,164)	(11,757)
向一名第三方貸款		—	(3,644)
收取非上市證券股息		800	800
收取一家聯營公司股息		1,817	—
成立合營公司的付款		(1,080)	—
注資一家合營公司的付款		(870)	—
收購附屬公司的付款，扣除獲得的現金		—	1,029
<b>投資業務所用現金淨額</b>		<b>(830,431)</b>	(556,941)
<b>融資業務</b>			
新造計息借款所得款項		4,061,262	3,806,294
償還計息借款		(3,811,815)	(3,167,734)
已付利息		(167,002)	(151,675)
已付本公司股權持有人股息	31(b)(ii)	(96,056)	(89,487)
行使購股權的所得款項	31(c)(ii)	6,053	10,363
配發股份所得款項	31(c)(iv)	397,927	—
發行認股權證的所得款項	31(c)(v)	1,586	—
購回股份付款	31(c)(vi)	(33,676)	—
<b>融資業務所得現金淨額</b>		<b>358,279</b>	407,761

第39頁至102頁的附註為本財務報表的一部份。

## 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(以人民幣呈列)

附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	94,044	(62,093)
於一月一日的現金及現金等價物	88,406	150,499
外幣匯率變動影響	(1,077)	—
於十二月三十一日的現金及現金等價物	181,373	88,406

第39頁至102頁的附註為本財務報表的一部份。

# 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 1 申報實體

天工國際有限公司(「本公司」)於二零零六年八月十四日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第三項法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司於二零一四年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表，包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)以及本集團於聯營公司及合營公司的權益。本公司的股份自二零零七年七月二十六日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

## 2 編製基準

### (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。本財務報表亦符合香港公司條例的披露規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。附註3載列本集團所採納的主要會計政策概要。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂的國際財務報告準則，在本集團及本公司的本會計期間首次生效或可供提早採納。初次應用該等與本集團有關的準則所引致本會計期間及以往會計期間的任何會計政策變動，已於本財務報表反映，有關資料載於附註4。

### (b) 計量基準

編製財務報表的計量基準為歷史成本法。

### (c) 會計估計及判斷

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

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

管理層所應用對財務報表構成重大影響的國際財務報告準則以及估計不明朗因素的重大來源所作出的判斷於附註36論述。



## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 3 主要會計政策

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

#### (a) 附屬公司及非控股權益

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

於附屬公司的投資由控制權開始當日起於綜合財務報表中綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。集團內公司間的結餘、交易和現金流量，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，均在編製綜合財務報表時全數對銷。集團內公司間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。

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

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

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

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

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

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，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

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

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

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

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

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

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

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。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

**3 主要會計政策(續)****(c) 商譽**

商譽指以下(i)項超出(ii)項的差額

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

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

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

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

**(d) 於股本證券的其他投資**

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

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

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

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

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，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。

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

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

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

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

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

概不會就在建工程計提任何折舊，直至其已實質上完成且備妥作擬定用途為止。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，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) 扣除經營租賃

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

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

## (g) 資產減值

## (i) 股本證券投資及其他應收款項減值

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

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

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 3 主要會計政策(續)

#### (g) 資產減值(續)

##### (i) 股本證券投資及其他應收款項減值(續)

倘出現任何該等跡象，任何減值虧損乃釐定及確認如下：

- 就以權益法於綜合財務報表列賬的於聯營公司及合營公司的投資(請參閱附註3(b))而言，減值虧損乃根據附註3(g)(ii)將投資的可收回數額與其賬面值比較而計量。倘若根據附註3(g)(ii)用於釐定可收回數額的估計出現有利變化，則會撥回減值虧損。
- 就按成本入賬的無報價股本證券而言，減值虧損乃根據金融資產賬面值及估計未來現金流量之間的差額計算，若折現的影響屬重大，則按同類金融資產的現有市場回報率折現。按成本入賬的股本證券的減值虧損不得撥回。
- 就按攤銷成本入賬的貿易及其他流動應收款項及其他金融資產而言，減值虧損按資產賬面值及估計未來現金流量現值之間的差額計算。若折現的影響屬重大，則按金融資產的原有實際利率(即該等資產首次確認時計算的實際利率)折現。倘該等金融資產具備類似的風險特徵(如類似的逾期情況)，且並無個別被評估為減值，則有關評估會共同進行。共同進行減值評估的金融資產的未來現金流量，會建基於該共同組別具有類似信貸風險特徵的資產的過往虧損經驗。

倘減值虧損金額於其後期間減少，而有關減少可客觀地與減值虧損確認後發生的事項連繫，則會從損益撥回減值虧損。減值虧損的撥回不得導致資產賬面值高於過往年度若無確認減值虧損而原應釐定的資產賬面值。

### 3 主要會計政策(續)

#### (g) 資產減值(續)

##### (i) 股本證券投資及其他應收款項減值(續)

— 就可供出售證券而言，已於公平價值儲備內確認的累計虧損會重新分類至損益。於損益內確認的累計虧損金額為收購成本(扣除任何本金還款及攤銷)與現公平價值之間的差額，並減去過往就該資產於損益內確認的任何減值虧損。

就可供出售股本證券於損益內確認的減值虧損不會透過損益撥回。該等資產的公平價值的任何其後增加會於其他全面收益內確認。

倘公平價值的其後增加可客觀地與確認減值虧損後發生的事項連繫，則會撥回有關可供出售債務證券的減值虧損。在該等情況下，減值虧損撥回會在損益確認。

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

##### (ii) 其他資產之減值

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

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

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

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 3 主要會計政策(續)

#### (g) 資產減值(續)

##### (ii) 其他資產之減值(續)

###### — 計算可收回金額

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

###### — 確認減值虧損

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

###### — 撥回減值虧損

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

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

##### (iii) 中期財務報告及減值

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

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



## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

**3 主要會計政策(續)****(h) 存貨**

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。

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

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

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

**(i) 貿易及其他應收款項**

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

**(j) 計息借款**

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

**(k) 貿易及其他應付款項**

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

**(l) 現金及現金等價物**

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

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 3 主要會計政策(續)

#### (m) 僱員福利

##### (i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

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

##### (ii) 股份支付款項

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

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

#### (n) 所得稅

本年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均在損益中確認，惟倘若其與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

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

**3 主要會計政策(續)****(n) 所得稅(續)**

除若干有限例外情況外，倘若很可能獲得能動用該資產的未來應課稅溢利的所有遞延稅項負債和所有遞延稅項資產均獲確認。可支持確認由可扣稅暫時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

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 3 主要會計政策(續)

#### (n) 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。倘本公司或本集團有可依法強制執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並符合以下額外條件，則即期和遞延稅項資產分別抵銷即期和遞延稅項負債：

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

#### (o) 出具財務擔保、撥備及或然負債

##### (i) 發出之財務擔保

財務擔保乃規定出具人(即擔保人)就擔保受益人(「持有人」)因指定債務人未能根據債務工具之條款於到期時付款而蒙受之損失，而向持有人發還指定款項之合約。

倘本集團出具財務擔保，擔保的公平價值在貿易及其他應付款項中初步確認為遞延收入。所出具財務擔保於發出時的公平價值乃參照就類似服務的公平交易所收取的費用(如可獲取有關資料)，或另行參照藉比較有擔保時放款人實際收取的利率與如無擔保放款人應收取的估計利率釐定(如可就有關資料作出可靠估計)之間的利率差異作出估計。倘在出具該擔保時有已收或應收代價，則該代價根據適用於該類資產之本集團政策確認。倘沒有有關已收或應收代價，則於初步確認任何遞延收入時，即時於損益內確認開支。

初步確認為遞延收入之擔保款額於擔保年期內於損益內作為出具財務擔保收入攤銷。此外，倘(i)擔保持有人有可能根據擔保向本集團催繳款項；及(ii)向本集團申索之款額預期超過現時就該擔保列於貿易及其他應付款項內之金額(即初步確認之金額減累計攤銷)，則根據附註3(o)(ii)確認有關準備。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

**3 主要會計政策(續)****(o) 發出之財務擔保、撥備及或然負債(續)****(ii) 其他撥備及或然負債**

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

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

**(p) 營業額確認**

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

**(i) 商品銷售**

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

**(ii) 來自經營租賃的租金收入**

根據經營租賃應收租金收入乃按租期涵蓋的期間以等額分期款項於損益確認，惟倘有其他基準能更具代表性地反映使用租賃資產所產生的收益模式則除外。所授出的租金優惠均於損益作為應收租賃淨付款總額的一部分確認。或然租金在其所賺取的會計期間內確認為收入。

**(iii) 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。

**(iv) 利息收入**

利息收入使用實際利率法於產生時確認。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 3 主要會計政策(續)

#### (p) 營業額確認(續)

##### (v) 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。

#### (q) 外幣換算

年內的外幣交易按交易當日的匯率換算。以外幣列賬的貨幣資產及負債均按報告期末通行的匯率換算。匯兌盈虧於損益內確認。

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

境外業務之業績按與交易日通行匯率相若之匯率換算為人民幣(「人民幣」)。財務狀況表項目(包括因綜合計入於二零零五年一月一日或之後所收購境外業務而產生之商譽)按報告期末之期終匯率換算為人民幣。產生之匯兌差額於其他全面收益確認及獨立累計於匯兌儲備之權益。

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

#### (r) 借款成本

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

屬於合資格資產成本一部分的借款成本在資產產生開支、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。

### 3 主要會計政策(續)

#### (s) 關連方

- (i) 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：
- (a) 控制或共同控制本集團；
  - (b) 對本集團有重大影響；或
  - (c) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。
- (ii) 倘下列任何條件適用，即實體與本集團有關連：
- (a) 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)。
  - (b) 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)。
  - (c) 兩間實體均為同一第三方的合營公司。
  - (d) 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。
  - (e) 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。
  - (f) 實體受(i)所指人士控制或共同控制。
  - (g) (i)(a)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)主要管理層成員。

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

#### (t) 分部報告

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

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

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 4 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈於本集團及本公司本會計期間首次生效的以下《國際財務報告準則》修訂以及一項新詮釋：

- 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號「投資實體」之修訂
- 國際會計準則第32號「抵銷金融資產及金融負債」之修訂
- 國際會計準則第36號「非金融資產之可回收金額披露」之修訂
- 國際會計準則第39號「衍生工具的更替及對沖會計的延續」之修訂
- 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第21號「徵費」

本集團並無應用於本會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。採納該等新訂或經修訂國際財務報告準則的影響討論如下：

#### 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號「投資實體」之修訂

該修訂放寬符合經修訂國際財務報告準則第10號所界定的投資實體的母公司的綜合入賬要求。投資實體須按公平價值於損益中計量彼等的附屬公司。由於本公司並不符合投資實體的定義，故該等修訂對此等財務報表並無任何影響。

#### 國際會計準則第32號之修訂「抵銷金融資產及金融負債」

國際會計準則第32號之修訂澄清國際會計準則第32號的抵銷標準。由於該等修訂與本集團已採納的政策一致，故對此等財務報表並無任何影響。

#### 國際會計準則第36號「非金融資產之可回收金額披露」之修訂

國際會計準則第36號之修訂修改已減值非金融資產的披露規定。其中，修訂擴大對可收回金額按公平價值減出售成本計算的已減值資產或現金產生單位所規定的披露內容。由於本集團並無任何已減值非金融資產(其可回收金額按照公平價值減出售成本計算)，故該等修訂對此等財務報表並無影響。

#### 國際會計準則第39號「衍生工具的更替及對沖會計的延續」之修訂

國際會計準則第39號之修訂放寬符合若干標準並指定作為對沖工具的衍生工具更替時的終止對沖會計規定。由於本集團並無更替其任何衍生工具，故該修訂對此等財務報表並無影響。

#### 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第21號「徵費」

該詮釋提供了何時確認繳付政府徵費負債的指引。由於該指引與本集團現有的會計政策一致，故該修訂不會對此等財務報表產生影響。



## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 5 營業額及分部報告

營業額主要指高合金鋼(包括高速鋼(「高速鋼」)及模具鋼(「模具鋼」))、高速鋼切削工具、商品貿易及鈦合金於抵銷公司間交易後的銷售價值。如下文所述，本集團有五個可報告分部，均為本集團的產品分部。就各產品分部而言，主席(主要營運決策人)至少每月審核內部管理報告。概無經營分部合計構成以下可報告分部。以下概要說明本集團各可報告分部的營運：

- |              |                                      |
|--------------|--------------------------------------|
| — 高速鋼(「高速鋼」) | 高速鋼分部向鋼鐵業產銷高速鋼。                      |
| — 高速鋼切削工具    | 高速鋼切削工具分部向工具業產銷高速鋼切削工具。              |
| — 模具鋼(「模具鋼」) | 模具鋼分部向鋼鐵業產銷模具鋼。                      |
| — 商品貿易       | 商品貿易分部出售鋁、硅鐵、鋼坯、高速鋼切削工具及化學品(精對苯二甲酸)。 |
| — 鈦合金        | 鈦合金分部向鈦工業產銷鈦合金。                      |

## (a) 分部業績、資產及負債

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

分部資產包括所有有形及無形資產及流動資產，惟於聯營公司的權益、於合營公司的權益、其他金融資產、抵押存款、定期存款、現金及現金等價物、遞延稅項資產及其他公司資產除外。分部負債包括貿易應付款項及應付票據、非貿易應付款項、遞延收入及個別分部應佔的的製造及銷售活動的應計開支。

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及該等分部所產生的開支，或該等分部應佔資產折舊或攤銷所產生的開支而進行。

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

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

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 5 營業額及分部報告(續)

## (a) 分部業績、資產及負債(續)

截至二零一四年及二零一三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。

	截至二零一四年十二月三十一日止年度及當日					
	高速鋼					
	高速鋼 人民幣千元	切削工具 人民幣千元	模具鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	鈦合金 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶的營業額	1,080,892	550,448	1,660,175	1,111,451	132,704	4,535,670
分部間營業額	227,993	—	—	—	—	227,993
<b>可報告分部營業額</b>	<b>1,308,885</b>	<b>550,448</b>	<b>1,660,175</b>	<b>1,111,451</b>	<b>132,704</b>	<b>4,763,663</b>
<b>可報告分部溢利</b> (經調整EBIT)	<b>291,451</b>	<b>49,139</b>	<b>477,747</b>	<b>2,868</b>	<b>17,127</b>	<b>838,332</b>
<b>可報告分部資產</b>	<b>2,383,834</b>	<b>1,233,701</b>	<b>3,177,264</b>	<b>25,499</b>	<b>305,367</b>	<b>7,125,665</b>
<b>可報告分部負債</b>	<b>567,810</b>	<b>244,634</b>	<b>492,218</b>	<b>—</b>	<b>27,725</b>	<b>1,332,387</b>

	截至二零一三年十二月三十一日止年度及當日					
	高速鋼					
	高速鋼 人民幣千元	切削工具 人民幣千元	模具鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	鈦合金 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶的營業額	758,572	445,007	1,231,873	897,275	63,943	3,396,670
分部間營業額	156,197	—	—	—	—	156,197
<b>可報告分部營業額</b>	<b>914,769</b>	<b>445,007</b>	<b>1,231,873</b>	<b>897,275</b>	<b>63,943</b>	<b>3,552,867</b>
<b>可報告分部溢利</b> (經調整EBIT)	<b>275,556</b>	<b>64,872</b>	<b>419,309</b>	<b>5,441</b>	<b>7,387</b>	<b>772,565</b>
<b>可報告分部資產</b>	<b>2,015,344</b>	<b>1,050,047</b>	<b>2,789,734</b>	<b>25,888</b>	<b>221,381</b>	<b>6,102,394</b>
<b>可報告分部負債</b>	<b>436,507</b>	<b>196,887</b>	<b>453,205</b>	<b>22,508</b>	<b>13,257</b>	<b>1,122,364</b>

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 5 營業額及分部報告(續)

## (b) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>營業額</b>		
可報告分部營業額	4,763,663	3,552,867
抵銷分部間營業額	(227,993)	(156,197)
綜合營業額	4,535,670	3,396,670
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>溢利</b>		
可報告分部溢利	838,332	772,565
融資成本淨額	(141,899)	(124,885)
應佔聯營公司虧損	(2,702)	(3,646)
應佔合營公司溢利／(虧損)	6,391	(237)
未分配總辦事處及企業開支	(155,954)	(35,078)
綜合除稅前溢利	544,168	608,719
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>資產</b>		
可報告分部資產	7,125,665	6,102,394
於聯營公司的權益	33,997	38,952
於合營公司的權益	12,998	5,419
其他金融資產	10,000	10,000
遞延稅項資產	15,337	20,940
抵押存款	404,400	250,236
定期存款	543,100	553,500
現金及現金等價物	181,373	88,406
未分配總辦事處及企業資產	37,967	90,457
綜合資產總額	8,364,837	7,160,304

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 5 營業額及分部報告(續)

## (b) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬(續)

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>負債</b>		
可報告分部負債	1,332,387	1,122,364
計息借款	2,976,052	2,726,605
即期稅項	60,240	72,340
遞延稅項負債	40,109	34,462
未分配總辦事處及企業負債	26,228	26,062
綜合負債總額	4,435,016	3,981,833

## (c) 地區資料

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

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

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>營業額</b>		
中國	3,326,374	2,125,942
北美	475,558	425,504
歐洲	416,311	404,020
亞洲(中國除外)	266,592	420,247
其他	50,835	20,957
總計	4,535,670	3,396,670

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 6 其他收入

		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
政府補助金	(i)	22,300	57,572
匯兌收益淨額		—	5,298
非上市證券股息收入	(ii)	800	800
撥回呆賬撥備(附註22(b))		—	2,306
其他		3,417	15,524
		<b>26,517</b>	81,500

(i) 本公司位於中國的全資附屬公司江蘇天工工具有限公司(「天工工具」)從丹陽市地方政府收取獎勵其對地方經濟貢獻及鼓勵技術創新的無條件補助金人民幣21,138,000元(二零一三年：人民幣56,409,000元)。其亦已確認截至二零一四年十二月三十一日止年度與資產相關的政府補助金攤銷金額人民幣1,162,000元(二零一三年：人民幣1,162,000元)(附註28)。

(ii) 於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團收取來自其非上市股本投資(附註20)的股息共人民幣800,000元(二零一三年：人民幣800,000元)。

## 7 其他開支

		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款項之減值虧損(附註22(b))	(i)	39,448	—
非貿易應收款項之減值虧損		836	4,018
出售物業、廠房及設備的虧損淨額		8,265	1,156
匯兌虧損淨額		7,413	—
其他		2,675	1,542
		<b>58,637</b>	6,716

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 8 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

## (a) 融資成本淨額

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
利息收入	(9,337)	(6,285)
融資收入	(9,337)	(6,285)
銀行貸款利息	174,093	153,929
減：資本化至興建中物業、廠房及設備的利息開支*	(22,857)	(22,759)
融資開支	151,236	131,170
融資成本淨額	141,899	124,885

\* 借款成本已按5.69%的年率資本化(二零一三年：5.13%)。

## (b) 員工成本

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	175,877	169,869
界定供款退休計劃的供款	18,391	16,782
權益結算股份支付開支(附註29)	14,173	—
	208,441	186,651

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 8 除稅前溢利(續)

## (b) 員工成本(續)

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

## (c) 其他項目

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
存貨成本*	3,626,838	2,582,464
折舊	173,770	138,576
預付租賃款項攤銷	1,622	1,583
核數師酬金	2,700	2,350
存貨撇減撥備／(撥回)	4,031	(12,909)
經營租賃費用	2,312	1,335

\* 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308,735,000元(二零一三年：人民幣250,892,000元)，該等金額亦包括獨立在上文或附註8(b)披露的各項該等類別開支各自的總金額內。

## 9 綜合損益表內的所得稅

## (a) 綜合損益表內的稅項指：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
中國所得稅撥備	70,171	109,315
中國股息預扣稅撥備	—	32,165
	70,171	141,480
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額的產生及撥回	11,250	(2,863)
	81,421	138,617

(i) 根據開曼群島及英屬維爾京島的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島或英屬維爾京島的任何所得稅。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 9 綜合損益表內的所得稅(續)

## (a) (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、天工愛和特鋼有限公司(「天工愛和」)於二零一四年按可供符合高新技術企業資格使用的優惠所得稅率15%繳納所得稅(二零一三年：15%)。

江蘇天工鈦業科技有限公司(「天工鈦業」)自二零一四年起符合高新技術企業資格，並按優惠所得稅率15%繳稅(二零一三年：25%)。

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%(二零一三年：25%)。

- (iii) 由於二零一四年及二零一三年位於香港的附屬公司錄得計稅虧損，故並無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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前溢利	544,168	608,719
按中國法定稅率25%(二零一三年：25%)		
計算的除稅前溢利的名義稅項	136,042	152,180
優惠稅率的影響	(49,567)	(53,551)
不同稅率的影響	(1,159)	1,201
稅率調整的影響	357	—
不可扣稅開支的稅務影響	2,232	3,242
非課稅收入的稅務影響	(1,120)	—
有關附屬公司未分派溢利的預扣稅	987	695
已分派股息的預扣稅	—	32,165
確認先前未確認之可扣稅暫時差額	—	(1,892)
上一年度(超額撥備)/撥備不足	(6,351)	4,577
實際稅項開支	81,421	138,617



## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 10 董事薪酬

根據香港公司條例第161條披露董事薪酬如下：

## 截至二零一四年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	股份支付 款項(附註) 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>						
朱小坤	—	125	14	7,500	220	7,859
蔣光清	—	91	13	47	132	283
嚴榮華	—	139	13	52	132	336
吳鎖軍	—	127	13	48	382	570
<b>獨立非執行董事</b>						
尹書明	48	—	—	—	—	48
高翔	36	—	—	—	—	36
李卓然	76	—	—	—	—	76
<b>總計</b>	<b>160</b>	<b>482</b>	<b>53</b>	<b>7,647</b>	<b>866</b>	<b>9,208</b>

## 截至二零一三年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	股份支付 款項(附註) 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>						
朱小坤	—	119	14	7,500	—	7,633
蔣光清	—	93	—	46	—	139
朱志和(於二零一三年 三月二十七日辭任)	—	50	—	46	—	96
嚴榮華	—	124	13	46	—	183
吳鎖軍	—	128	13	49	—	190
<b>獨立非執行董事</b>						
尹書明	40	—	—	—	—	40
李正邦(於二零一三年 三月二十七日辭任)	5	—	—	—	—	5
高翔	36	—	—	—	—	36
李卓然	75	—	—	—	—	75
<b>總計</b>	<b>156</b>	<b>514</b>	<b>40</b>	<b>7,687</b>	<b>—</b>	<b>8,397</b>

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 10 董事薪酬(續)

附註：

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

該等實物福利詳情(包括已授購股權的主要條款及數目)乃於董事會報告「購股權計劃」一段及附註29內披露。

### 11 最高薪人士

五名最高薪人士中，三名(二零一三年：三名)人士為董事，其酬金已於附註10披露。有關其他兩名(二零一三年：兩名)人士的酬金總額載列如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	795	726
股份支付款項	144	—
花紅	259	117
退休福利計劃供款	13	21
	<b>1,211</b>	864

兩名(二零一三年：兩名)最高薪人士的酬金介乎零至1,000,000港元範圍之間。

### 12 本公司股權持有人應佔溢利

本公司股權持有人應佔綜合溢利包括於本公司財務報表內(請參閱附註31(a))處理的虧損人民幣10,694,000元(二零一三年：虧損人民幣9,317,000元)。

上述金額與本公司之年度溢利對賬如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於本公司財務報表處理的股權持有人應佔綜合虧損金額	<b>(10,694)</b>	(9,317)
過往財政年度溢利應佔，並於年內批准及派付的附屬公司 末期股息	—	89,487
本公司年度(虧損)/溢利	<b>(10,694)</b>	80,170

已付及應付本公司股權持有人的股息詳情載於附註31(b)。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 13 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股權持有人應佔溢利人民幣463,466,000元(二零一三年：人民幣469,727,000元)及年內已發行普通股的加權平均數2,013,941,800股(二零一三年：1,940,889,133股)計算，計算方式如下：

## 普通股加權平均數

	二零一四年	二零一三年
於一月一日已發行普通股	1,941,160,000	1,931,000,000
配發股份的影響	69,166,667	—
行使購股權的影響	5,819,444	9,889,133
購回股份的影響	(2,204,311)	—
於十二月三十一日的普通股加權平均數	2,013,941,800	1,940,889,133

## (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按本公司普通股股權持有人應佔溢利人民幣463,466,000元(二零一三年：人民幣469,727,000元)及普通股的加權平均數2,015,259,577股(二零一三年：1,944,720,984股)計算，計算方式如下：

## 普通股加權平均數(經攤薄)

	二零一四年	二零一三年
於十二月三十一日的普通股加權平均數	2,013,941,800	1,940,889,133
權益結算股份支付交易的影響(附註29)	875,562	3,831,851
認股權證的影響	442,215	—
於十二月三十一日的普通股加權平均數(經攤薄)	2,015,259,577	1,944,720,984

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 14 物業、廠房及設備

## 本集團

	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
<b>成本：</b>						
於二零一三年一月一日的結餘	474,645	1,597,683	8,298	51,505	668,440	2,800,571
添置	12,990	104,384	1,597	9,753	344,771	473,495
透過收購附屬公司添置	—	—	68	5	—	73
轉撥自在建工程	60,447	462,547	—	—	(522,994)	—
出售	—	(17,166)	(289)	(2,170)	—	(19,625)
於二零一三年十二月三十一日的結餘	548,082	2,147,448	9,674	59,093	490,217	3,254,514
添置	3,133	110,949	2,940	5,685	591,153	713,860
轉撥自在建工程	223,811	348,377	—	—	(572,188)	—
出售	(8,685)	(137,384)	(1,701)	(25,134)	—	(172,904)
於二零一四年十二月三十一日的結餘	766,341	2,469,390	10,913	39,644	509,182	3,795,470
<b>累計折舊：</b>						
於二零一三年一月一日的結餘	(122,047)	(490,754)	(1,707)	(42,338)	—	(656,846)
年內折舊	(23,137)	(109,885)	(1,025)	(4,529)	—	(138,576)
出售撥回	—	7,874	47	1,966	—	9,887
於二零一三年十二月三十一日的結餘	(145,184)	(592,765)	(2,685)	(44,901)	—	(785,535)
年內折舊	(32,811)	(133,853)	(1,210)	(5,896)	—	(173,770)
出售撥回	8,250	129,482	1,004	23,826	—	162,562
於二零一四年十二月三十一日的結餘	(169,745)	(597,136)	(2,891)	(26,971)	—	(796,743)
<b>賬面淨值：</b>						
於二零一四年十二月三十一日	596,596	1,872,254	8,022	12,673	509,182	2,998,727
於二零一三年十二月三十一日	402,898	1,554,683	6,989	14,192	490,217	2,468,979

- (i) 所有廠房及建築物均位於中國。
- (ii) 根據本集團與江蘇天工集團有限公司(「天工集團」)於二零一零年一月六日訂立的租賃協議，本集團自二零一零年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止期間就向天工集團租用辦公室物業須支付每年人民幣600,000元，以及自二零一零年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止期間就向天工集團租用文娛設施須支付每年人民幣400,000元(請參閱附註35(a))。
- (iii) 本公司於二零一四年十二月三十一日擁有賬面淨值人民幣11,000元的物業、廠房及設備(二零一三年：人民幣11,000元)，全部均為辦公室設備。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 15 預付租賃款項

<b>本集團</b>	
人民幣千元	
<b>成本：</b>	
於二零一三年一月一日及二零一三年十二月三十一日	81,387
於二零一四年一月一日	81,387
增加	7,745
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>	<b>89,132</b>
<b>累計攤銷：</b>	
於二零一三年一月一日	(10,415)
年內攤銷	(1,583)
於二零一三年十二月三十一日	(11,998)
於二零一四年一月一日	(11,998)
年內攤銷	(1,622)
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>	<b>(13,620)</b>
<b>賬面淨值：</b>	
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>	<b>75,512</b>
於二零一三年十二月三十一日	69,389

預付租賃款項指有關於授予時租賃期為50年的中國土地的土地使用權成本。年內攤銷費用計入綜合損益表內的「行政開支」。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 16 商譽

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>成本：</b>		
於一月一日的結餘	22,086	21,959
透過收購一間附屬公司添置	—	127
於十二月三十一日的結餘	22,086	22,086
<b>累計減值虧損：</b>		
於二零一三年及二零一四年十二月三十一日	—	—
<b>賬面值：</b>		
於十二月三十一日	22,086	22,086
於一月一日	22,086	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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
模具鋼	21,959	21,959
高速鋼切削工具	127	127
	22,086	22,086

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、增長率及毛利率。本集團按兩年度財政預算及根據估計增長率3%-10% (二零一三年：3%-10%)、折現率15% (二零一三年：5.88%) 及毛利率15%-18% (二零一三年：15%-18%) 推斷未來十八年的現金流量，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。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 17 於附屬公司的權益

	本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非上市股份，按成本入賬	24,651	10,478
應收附屬公司款項	1,491,079	1,252,519
	<b>1,515,730</b>	1,262,997

計入上述附屬公司權益內的應收附屬公司款項，為無抵押、免息及無固定還款期。

附屬公司於二零一四年十二月三十一日的詳情載列如下。除另有所指外，持有股份屬普通類別股份。

公司名稱	註冊成立的地點及日期	本公司應佔權益百分比		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	英屬維爾京群島，二零零六年八月十四日	100%	—	一美元/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1,748,031,236元/ 人民幣1,810,000,000元	產銷高速鋼及切削工具及鑽具
天工愛和	(ii) 中國，二零零三年十二月五日	—	100%	人民幣401,438,000元/ 人民幣401,438,000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	香港，二零零八年六月十三日	—	100%	1港元/1港元	投資控股
天工鈦業	(iii) 中國，二零一零年一月二十七日	—	100%	人民幣300,000,000元/ 人民幣300,000,000元	產銷合金、鋼、切削工具及 鑽具以及鈦相關產品
天工發展香港有限公司	香港，二零一二年二月十五日	—	100%	3,400,000美元 /5,500,000美元	合金、鋼、切削工具及鑽具 以及鈦相關產品貿易
江蘇天工模具鋼工程技術研究 中心有限公司(「天工研發」)	(iii) 中國，二零一二年三月五日	—	100%	人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元	合金、鋼、以及鈦相關產品 研發
長春一汽天奇精銳工具有限公司 (「長春一汽天奇」)	(iii) 中國，二零一一年一月六日	—	60%	人民幣3,000,000元/ 人民幣3,000,000元	生產及銷售工具
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	化學品、硅鐵、鋁及鋼坯貿易

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) 天工鈦業、天工研發、長春一汽天奇及國際商貿於中國註冊成立為內資公司。

於二零一四年三月六日，天工工具於江蘇省丹陽市成立一間全資附屬公司國際商貿，主要從事化學品、硅鐵、鋁及鋼坯貿易。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 17 於附屬公司的權益(續)

董事認為，於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，概無本集團附屬公司擁有重大非控股權益。

## 18 於聯營公司權益

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非上市股份，按成本值	—	—	41,648	41,648
應佔資產淨值	53,468	55,147	—	—
	53,468	55,147	41,648	41,648
減：減值虧損	(19,471)	(16,195)	(19,471)	(16,195)
	33,997	38,952	22,177	25,453

於二零一四年十二月三十一日，本集團於屬非上市法團的聯營公司的權益詳情載列如下：

公司名稱	業務結構 形式	註冊成立地點及 營業地	發行及繳足股本及 證券詳情	應佔所有權權益百分比			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	5,000,000股每股 人民幣1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	200,000,000股每股 台幣1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股每股 1美元	19%	19%	—	銷售特鋼相關產品

附註：

- (i) 天潤華發為本集團在中國的運輸代理之一。
- (ii) 新正工為天工工具產品在台灣獨家分銷商。
- (iii) SBSMH，一間位於美國的特種鋼產品分銷商，藉其本地經驗使本集團產品進入此市場。

所有上述聯營公司均使用權益法於綜合財務報表列賬。



## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 18 於聯營公司權益(續)

非個別重大聯營公司的匯總資料：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
綜合財務報表中非個別重大聯營公司的賬面總值	33,997	38,952
本集團應佔該等聯營公司總額		
持續經營業務虧損	(2,702)	(3,646)
其他全面收益	(436)	(1,049)
全面收益總額	(3,138)	(4,695)

## 19 於合營公司的權益

	本集團 二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應佔資產淨值	12,998	5,419

於二零一四年十二月三十一日，本集團於屬非上市法團的合營公司之權益詳情載列如下：

合營公司名稱	業務結構 形式	註冊成立地點及 營業地	發行及繳足股本及 證券詳情	應佔權益百分比			主要業務
				本集團 實際權益	本公司 持有	一間附屬 公司持有	
TGT特鋼有限公司(「TGT」)	(i) 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
Tiangong South East Asia PTE. Ltd. (「TGS」)	(iii) 法人團體	新加坡	150,000股每股 1美元	50%	—	50%	銷售特鋼相關產品
Czechtools and Materials S.R.O. (「CTM」)	(iv) 法人團體	捷克共和國	200,000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」)	(v) 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

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 19 於合營公司的權益(續)

附註：

- (i) TGT為本集團在韓國的特種鋼產品獨家分銷商。

根據TGT的組織章程細則，概無單一股東足以控制股東大會，且並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的70%股權，本集團的管理層認為，本集團並無能力對TGT使用權力以通過其參與影響回報，並將TGT視為本集團的合營公司，而非附屬公司。

- (ii) TGK為本集團在印度的特種鋼產品獨家分銷商。

- (iii) TGS為本集團在新加坡的特種鋼產品獨家分銷商。

於二零一四年二月十二日，天工工具與Doerrenberg International PTE. Ltd.在新加坡成立合營公司Tiangong South East Asia PTE. Ltd.。該合營公司主要從事特殊鋼相關產品銷售。於二零一四年十二月三十一日，雙方均已繳足註冊資本。

- (iv) CTM為本集團在捷克共和國的特殊鋼產品獨家分銷商。

於二零一四年十一月四日，天工工具與Acerostar S.R.O.在捷克共和國成立合營公司Czechtools&Materials S.R.O.。該合營公司主要從事特殊鋼相關產品銷售。於二零一四年十二月三十一日，雙方均已繳足註冊資本。

- (v) FSS為本集團在意大利的特殊鋼產品獨家分銷商。

於二零一四年九月八日，天工工具與SOKRATE TRUST Company Limited在意大利成立合營公司Five Star Special Steel Europe S.R.L.。該合營公司主要從事特殊鋼相關產品銷售。於二零一四年十二月三十一日，雙方均已繳足註冊資本。

根據FSS的合營協議，概無單一股東足以控制股東大會，且並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FSS的60%股權，本集團管理層認為，本集團並無能力對FSS使用權力以通過其參與影響回報，並將FSS視為本集團的合營公司，而非附屬公司。

非個別重大合營公司的匯總資料：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
綜合財務報表中非個別重大合營公司的賬面總值	12,998	5,419
本集團應佔該等合營公司總額		
持續經營業務溢利／(虧損)	6,391	(237)
其他全面收益	108	(981)
全面收益總額	6,499	(1,218)

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 20 其他金融資產

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動金融資產		
可供出售金融資產	10,000	10,000

可供出售金融資產指非上市股本證券。由於該等投資並無活躍市場的市場報價，該等投資按成本減減值虧損呈列。

本集團面對有關其他金融資產的信貨風險於附註32(a)披露。

## 21 存貨

(a) 於綜合財務狀況表的存貨包括：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原材料	76,506	85,124
在製品	966,582	915,962
製成品	909,693	977,456
	1,952,781	1,978,542

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	3,622,807	2,595,373
存貨撇減撥備／(撥回)	4,031	(12,909)
	3,626,838	2,582,464

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 22 貿易及其他應收款項

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款項	1,564,099	1,064,159
應收票據	488,441	409,632
減：呆賬撥備(附註22(b))	(66,420)	(26,972)
貿易應收款項及應收票據淨額	1,986,120	1,446,819
預付款項	90,450	116,402
非貿易應收款項	44,405	96,247
減：非貿易應收款項之減值虧損(附註22)	(6,449)	(5,613)
預付款項及非貿易應收款項淨額	128,406	207,036
	2,114,526	1,653,855

預期絕大部分貿易應收款項將於一年內收回。

如附註26所披露，人民幣285,273,000元(二零一三年：人民幣278,793,000元)的貿易應收款項已抵押予若干銀行作為本集團發出銀行貸款的擔保。

本集團及本公司所面對的與貿易及其他應收款項相關的信貸及貨幣風險於附註32中披露。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 22 貿易及其他應收款項(續)

## (a) 賬齡分析

截至報告期末，計入貿易及其他應收款項的應收賬款及應收票據(扣除呆賬撥備)按發票日期進行的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
3個月內	1,532,947	1,117,802
4至6個月	321,869	247,275
7至12個月	94,236	63,027
1至2年	24,742	18,695
2年以上	12,326	20
	<b>1,986,120</b>	1,446,819

應收賬款及應收票據自發票日期起計120天內到期。

有關本集團信貸政策的進一步詳情載於附註32(a)內。

## (b) 貿易應收款項及應收票據的減值

貿易應收款項及應收票據的減值虧損以撥備賬入賬，惟於本集團信納收回該款項的可能性極微的情況下，則減值虧損會直接於貿易應收款項及應收票據內撇銷(見附註3(g)(i))。

年內，呆賬撥備(包括個別及共同虧損部分)的變動如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	26,972	29,278
呆賬撥備/(撥備撥回)	39,448	(2,306)
於十二月三十一日	<b>66,420</b>	26,972

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 22 貿易及其他應收款項(續)

#### (c) 並無減值的貿易應收款項及應收票據

並無被個別或共同被視作減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
並無逾期或減值	1,427,285	1,222,695
逾期少於3個月	11,374	1,895
逾期多於3個月但少於6個月	997	516
逾期多於6個月	5,546	6,375
逾期但未減值金額	17,917	8,786
	1,445,202	1,231,481

並無逾期或減值的應收款項涉及廣泛的客戶，彼等均無近期拖欠記錄。

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

### 23 抵押存款

銀行存款人民幣404,400,000元(二零一三年：人民幣250,236,000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及34所述)。就銀行存款作出的抵押將於本集團清償有關應付票據及終止有關銀行融資後解除。

本集團的信貸及利率風險於附註32披露。

### 24 定期存款

於綜合財務狀況表的定期存款指自購入時起計三個月後到期的銀行存款。

本集團的信貸及利率風險於附註32披露。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 25 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，所有綜合財務狀況表及綜合現金流量表內的本集團及本公司的現金及現金等價物指銀行及手頭現金。

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行及手頭現金	181,373	88,406	31,727	8,306

(b) 除稅前溢利與經營產生的現金的對賬：

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>除稅前溢利</b>		<b>544,168</b>	608,719
經以下各項調整：			
折舊	8(c)	173,770	138,576
預付租賃款項攤銷	8(c)	1,622	1,583
利息收入	8(a)	(9,337)	(6,285)
銀行貸款利息	8(a)	151,236	131,170
出售物業、廠房及設備虧損	7	8,265	1,156
自非上市證券收取股息	6	(800)	(800)
非貿易應收款項減值虧損	22	836	4,018
分佔聯營公司虧損	18	2,702	3,646
分佔合營公司(溢利)／虧損	19	(6,391)	237
權益結算股份支付款項開支	8(b)	14,173	—
<b>營運資金變動前經營溢利</b>		<b>880,244</b>	882,020
存貨變動		25,761	(548,953)
貿易及其他應收款項變動		(465,142)	(104,189)
貿易及其他應付款項變動		194,765	(27,911)
遞延收入變動		12,839	(1,162)
<b>經營業務所得現金淨額</b>		<b>648,467</b>	199,805

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 26 計息借款

本附註提供有關本集團計息借款合同條款的資料，計息借款乃按攤銷成本計量。有關本集團及本公司的利率、外幣及流動資金風險的其他資料於附註32披露。

		本集團		本公司	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>即期</b>					
有抵押銀行貸款	(i)	429,059	311,647	—	88,209
無抵押銀行貸款	(ii)	1,208,342	1,608,035	27,527	—
非即期無抵押銀行貸款的即期部分	(iii)	552,527	439,500	—	—
非即期有抵押銀行貸款的即期部分	(iv)	152,975	—	—	—
		<b>2,342,903</b>	2,359,182	<b>27,527</b>	88,209
<b>非即期</b>					
有抵押銀行貸款	(i)	152,975	152,423	—	—
無抵押銀行貸款	(ii)	1,185,676	654,500	55,071	—
非即期無抵押銀行貸款的即期部分	(iii)	(552,527)	(439,500)	—	—
非即期有抵押銀行貸款的即期部分	(iv)	(152,975)	—	—	—
		<b>633,149</b>	367,423	<b>55,071</b>	—
		<b>2,976,052</b>	2,726,605	<b>82,598</b>	88,209

(i) 有抵押銀行貸款以若干貿易應收款項、銷售合約及存款抵押，年利率介乎1.55%至6.72%（二零一三年：1.84%至6.50%）。

(ii) 即期無抵押銀行貸款按介乎1.84%至6.60%（二零一三年：2.16%至6.48%）之間的年利率計息，且全部須於一年內償還。

(iii) 非即期無抵押銀行貸款按介乎3.33%至6.15%（二零一三年：4.20%至6.15%）之間的年利率計息。

(iv) 非即期有抵押銀行貸款按3.91%的年利率計息。



## 財務報表附註

(以人民幣呈列，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：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內	705,502	439,500
一年以上但少於兩年	187,535	367,423
兩年以上但少於三年	445,615	—
	<b>1,338,652</b>	806,923

本集團與兩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，此舉於金融機構的借款安排常見。倘若本集團違反該等契諾，則提取的融資將須應要求償付。本集團定期監控其是否遵守該等契諾。本集團對流動資金風險管理的進一步詳情載於附註32(b)。於二零一四年十二月三十一日，概無有關提取融資的契諾被違反(二零一三年：無)。

## 27 貿易及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	1,185,234	953,617	—	—
非貿易應付款項及應計開支	155,676	189,943	2,108	2,932
	<b>1,340,910</b>	1,143,560	<b>2,108</b>	2,932

本集團及本公司就貿易及其他應付款項所承擔的流動性及貨幣風險於附註32披露。

截至報告期末，計入貿易及其他應付款項的應付賬款及應付票據按發票日期進行的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
3個月以內	848,182	598,238
4至6個月	263,943	292,680
7至12個月	41,181	35,528
1至2年	16,986	11,834
2年以上	14,942	15,337
	<b>1,185,234</b>	953,617

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 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。於二零零九年底，該等與有條件政府補助金有關的建設項目已竣工，而遞延收入人民幣9,900,000元已開始按相關固定資產的可使用年期攤銷。於二零一四年內，本集團收取有條件政府補助金人民幣14,000,000元(二零一三年：零)，以支持天工鈦業的資本投資。於二零一四年末，與有條件政府補助金有關的固定資產尚未竣工，而遞延收入於二零一四年亦尚未攤銷。於二零一四年十二月三十一日，攤銷後的政府補助金的遞延收入賬面值(附註6(i))達人民幣17,705,000元(二零一三年：人民幣4,866,000元)，其中人民幣16,543,000元(二零一三年：人民幣3,704,000元)分類為非流動類別。

### 29 權益結算股份支付交易

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

(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：			
— 於二零一一年一月二十八日	1,520,000	自授出日期起計0.26年，並僅在達致本公司預設績效目標時方予以歸屬	4.42年
— 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
授予僱員購股權：			
— 於二零一一年一月二十八日	18,360,000	自授出日期起計0.26年，並僅在達致本公司預設績效目標時方予以歸屬	4年
— 於二零一四年一月十七日	9,057,000	於二零一四年六月一日即時歸屬	2.37年
— 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
授出購股權總數	51,084,000		

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 29 權益結算股份支付交易(續)

(b) 購股權之數目及加權平均行使價如下：

	二零一四年		二零一三年	
	加權平均 行使價	購股權數目	加權平均 行使價	購股權數目
於年初尚未行使	1.275港元	9,120,000	1.275港元	19,280,000
年內授出	2.500港元	9,057,000	—	—
	1.780港元	22,147,000	—	—
年內行使	1.275港元	(6,040,000)	1.275港元	(10,160,000)
於年末尚未行使	1.925港元	34,284,000	1.275港元	9,120,000
於年末可予行使	1.925港元	34,284,000	1.275港元	9,120,000

年內已獲行使購股權於行使結束時的加權平均股價為1.275港元(二零一三年：1.275港元)。

於二零一四年十二月三十一日尚未行使之購股權的行使價分別為1.275港元(二零一三年：1.275港元)、2.500港元(二零一三年：零)及1.780港元(二零一三年：零)，加權平均剩餘合約年期為3.56年(二零一三年：2.50年)。

(c) 購股權的公平價值及假設：

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

	於二零一一年 一月二十八日授出	於二零一四年 一月十七日授出	於二零一四年 八月十八日授出
授出當日的公平價值	每份購股權 2.4700港元	每份購股權 0.5323港元	每份購股權 0.5914港元
股價	每股1.28港元	每股2.48港元	每股1.78港元
行使價	每股1.28港元	每股2.50港元	每股1.78港元
預期波幅	62.10%	43.53%	48.17%
購股權年期	5.4年	2.37年	5年
預期股息率	1.20%	3.46%	3.04%
無風險利率 (根據香港政府債券得出)	1.88%	0.45%	1.22%

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，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：(續)

於估值日期的預期波幅乃按本公司於購股權合約年期的歷史波幅得出。

預期股息率按歷史股息率釐定。主觀輸入值假設的變動可能會對公平價值估計造成重大影響。

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

截至二零一四年十二月三十一日止年度，於資本儲備扣除購股權開支攤銷人民幣14,173,000元(二零一三年：零)。

### 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：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於年初	72,340	43,578
年內中國所得稅撥備	70,171	141,480
已付中國所得稅	(82,271)	(112,718)
於年末	60,240	72,340

#### (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					總計
	稅項虧損	未變現溢利	呆賬撥備	撇減存貨	其他	
	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
於二零一三年一月一日	—	4,229	4,782	3,325	—	12,336
於損益抵免／(扣除)	2,741	4,893	(684)	(1,729)	3,383	8,604
於二零一三年 十二月三十一日	2,741	9,122	4,098	1,596	3,383	20,940
於損益(扣除)／抵免	(2,422)	(6,548)	6,465	285	(3,383)	(5,603)
於二零一四年 十二月三十一日	319	2,574	10,563	1,881	—	15,337

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 30 於綜合財務狀況表的所得稅(續)

## (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	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	8,898	19,823	28,721
於損益扣除	695	5,046	5,741
於二零一三年十二月三十一日	9,593	24,869	34,462
於損益扣除	987	4,660	5,647
於二零一四年十二月三十一日	10,580	29,529	40,109

根據中國所得稅法，就外商投資企業於二零零八年一月一日以後賺取的溢利所產生的股息分派而言，向外國投資者徵繳10%的預扣稅。於二零一四年十二月三十一日，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10,580,000元(二零一三年：人民幣9,593,000元)。遞延稅項負債人民幣135,054,648元(二零一三年：人民幣94,773,000元)未獲確認，原因為本公司控制與該等附屬公司未分派溢利相關的暫時差額的撥回時間，並認為本集團中國附屬公司所賺取的上述未分派溢利很可能於可見將來不會分派。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 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：

	資本贖回					總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元 附註31(c)	股份溢價 人民幣千元 附註31(d)(i)	儲備 人民幣千元 附註31(d)(i)	資本儲備 人民幣千元 附註31(d)(ii)	累計虧損 人民幣千元	
<b>於二零一三年一月一日的結餘</b>	35,803	1,206,481	—	10,078	(47,782)	1,204,580
<b>二零一三年的權益變動：</b>						
年內全面收益總額	—	—	—	—	80,170	80,170
上年度已批准股息(附註31(b)(ii))	—	—	—	—	(89,487)	(89,487)
行使購股權	159	15,515	—	(5,311)	—	10,363
<b>於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日 的結餘</b>	35,962	1,221,996	—	4,767	(57,099)	1,205,626
<b>二零一四年的權益變動：</b>						
年內全面收益總額	—	—	—	—	(10,694)	(10,694)
上年度已批准股息(附註31(b)(ii))	—	—	—	—	(96,056)	(96,056)
行使購股權(附註31(c)(iii))	93	9,117	—	(3,157)	—	6,053
發行購股權(附註31(c)(iii))	—	—	—	14,173	—	14,173
配發股份(附註31(c)(iv))	4,604	393,323	—	—	—	397,927
發行認股權證(附註31(c)(v))	—	—	—	1,586	—	1,586
購回本身股份(附註31(c)(vi))	(492)	(33,676)	492	—	—	(33,676)
<b>於二零一四年十二月三十一日的結餘</b>	40,167	1,590,760	492	17,369	(163,849)	1,484,939

## (b) 股息

(i) 源於本年度應派付本公司股權持有人的股息

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
報告期末後擬派股息每股普通股人民幣0.0418元 (二零一三年：每股普通股人民幣0.0494元)	92,693	95,939

報告期末後擬派末期股息並無於報告期末確認為負債。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 31 資本、儲備及股息(續)

## (b) 股息(續)

(ii) 源自上一財政年度，於本年度內批准並派付的應派付本公司股權持有人股息

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
有關上一財政年度，並於年內批准及派付的股息每股普通股人民幣0.0494元 (二零一三年：每股普通股人民幣0.0461元)	96,056	89,487

就截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息而言，二零一三年年度財務報表所披露的末期股息與本年度批准及派付的金額之間有人民幣117,000元(二零一三年：人民幣468,000元)差額，乃於暫停辦理股東登記手續日期前，於行使6,040,000份購股權(二零一三年：行使10,160,000份購股權)時發行的股份應佔的股息。

## (c) 股本

(i) 法定、已發行及悉數繳足的股本  
法定：

	二零一四年及二零一三年	
	股份數目 (千股)	金額 千美元
每股面值0.0025美元(二零一三年：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：

	二零一四年			二零一三年		
	股份數目 (千股)	金額 千美元	人民幣等值 千元	股份數目 (千股)	金額 千美元	人民幣等值 千元
於一月一日	1,941,160	4,853	35,962	1,931,000	4,828	35,803
配發股份	300,000	750	4,604	—	—	—
行使購股權	6,040	15	93	10,160	25	159
購回本身股份	(27,120)	(68)	(492)	—	—	—
於十二月三十一日	2,220,080	5,550	40,167	1,941,160	4,853	35,962

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

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 31 資本、儲備及股息(續)

## (c) 股本(續)

## (ii) 根據購股權計劃及已發行購股權發行的股份

於二零一四年一月十七日，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9,057,000份購股權，以供認購本公司股本中每股面值0.0025美元的普通股。購股權持有人將有權於二零一四年六月一日至二零一六年五月三十一日期間內按行使價每股2.50港元(其等於授出日期普通股的市價)認購普通股。於每次授出獲接納時應付的金額為1.00港元。每份購股權已由外聘評估師估值為約0.5323港元。截至二零一四年十二月三十一日止年度，概無行使任何購股權。

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，以供認購本公司股本中每股面值0.0025美元的普通股。購股權持有人將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內按行使價每股1.78港元(其等於授出日期普通股的市價)認購普通股。於每次授出獲接納時應付的金額為1.00港元。每份購股權已由外部評估師估值為約0.5914港元。截至二零一四年十二月三十一日止年度，概無行使任何購股權。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，於二零一一年發行的購股權獲行使，以按代價人民幣6,053,000元(二零一三年：人民幣10,363,000元)認購本公司6,040,000股(二零一三年：10,160,000股)普通股，其中人民幣93,000元(二零一三年：人民幣159,000元)計入股本，而餘額人民幣5,960,000元(二零一三年：人民幣10,515,000元)計入股份溢價賬。人民幣3,157,000元(二零一三年：人民幣5,311,000元)已從資本儲備轉撥至股份溢價賬。

## (iii) 於報告期末尚未屆滿及尚未行使購股權的年期

行使期	行使價	二零一四年 數目	二零一三年 數目
二零一二年七月一日至 二零一六年六月三十日	1.275港元	3,080,000	9,120,000
二零一四年六月一日至 二零一六年五月三十一日	2.500港元	9,057,000	—
二零一四年八月十九日至 二零一九年八月十八日	1.780港元	22,147,000	—
		<b>34,284,000</b>	9,120,000

每份購股權賦予其持有人認購本公司一股普通股的權利。該等購股權的進一步詳情載於財務報表附註29。

## (iv) 分配股份

於二零一四年十月九日，根據認購協議，合共300,000,000股每股面值1.75港元的新普通股獲配發予若干專業、機構或企業投資者。合共籌措所得款項人民幣415,007,000元(已扣除直接股份發行開支人民幣17,080,000元)，其中人民幣4,604,000元計入股本，餘額人民幣393,323,000元計入股份溢價賬。



## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 31 資本、儲備及股息(續)

## (c) 股本(續)

## (v) 發行認股權證

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

於二零一四年七月十四日，根據本公司與認購人訂立的認股權證配售協議之條款，按配售價每份認股權證0.02港元發行合共70,000,000份認股權證予一名認購人。認股權證持有人有權自發行日期起計一年期間內，按初步行使價每股普通股人民幣1.36元(以固定匯率兌1.2509港元計算，相當於約1.70港元)(根據認股權證的條款可予以調整)認購本公司70,000,000股普通股。已收取代價人民幣1,111,000元(已扣除直接開支人民幣112,000元)計入資本儲備。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，概無行使任何認股權證。

## (vi) 購回本身股份

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司於香港聯合交易所有限公司購回其本身普通股如下：

月／年	購回股份數目	已付每股最高價 港元	已付每股最低價 港元	已付價格總額 千港元
二零一四年十一月	12,756,000	1.66	1.60	16,593
二零一四年十二月	14,364,000	1.59	1.38	25,295
				41,888

本公司按代價41,888,000港元於香港聯合交易所有限公司主板購回合共27,120,000股普通股。所有購回股份均於本年度內獲註銷，而本公司已發行股本按該等股份的面值相應削減。根據《開曼群島公司法》第37條，相等於該等獲註銷股份面值的金額人民幣492,000元已從股份溢價轉撥至資本贖回儲備，而餘額人民幣33,676,000元則削減股份溢價。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，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

##### (i) 股份溢價及資本贖回儲備

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

資本贖回儲備指本公司根據《開曼群島公司法》第37條所購回股份的面值。

##### (ii) 資本儲備

資本儲備包括以下各項：

- 就於二零零七年收購土地使用權及廠房獲豁免的應付天工集團款項。該等天工集團授予的負債豁免被視作股本交易，並於資本儲備賬內列賬；及
- 授予本集團僱員但尚未行使的購股權的授出日期公平價值的部分，其已根據附註3(m)(ii)所載的股份支付款項所採納的會計政策予以確認。
- 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(b)及3(q)所載的會計政策處理。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，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)****(v) 中國法定儲備**

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

**一般儲備基金**

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

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

**企業發展基金**

企業發展基金可以轉換為股本，亦可用於發展業務。

**(e) 可分派儲備**

於二零一四年十二月三十一日，可供分派予本公司股權持有人的儲備總額為人民幣1,426,911,000元(二零一三年：人民幣1,164,897,000元)。

**(f) 資本管理**

本集團管理資本的主要目的，乃保持投資者、債權人及市場的信心，並維持日後業務發展。董事會負責監察資本回報，而本集團將資本回報界定為經營收入淨額除以股東權益總額。董事會亦會監察向普通股持有人派付的股息水平。

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。

本集團密切監管其資本架構，並調整其計息借款、貿易及其他應付款項及股息派付的水平，以保障本集團的持續經營能力。

本集團於二零一四年十二月三十一日的淨資本負債比率為47%(二零一三年：57.7%)。資本負債比率乃按計息借款總額減已質押存款、定期存款及現金及現金等價物以及股息除以權益總額計算得出。

本集團於年內並無改變資本管理方針。

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

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 32 金融風險管理及公平價值

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

#### (a) 信貸風險

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

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

信貸風險上限(未計及任何持有的抵押品)為財務狀況表內各金融資產經扣除任何減值撥備後的賬面值。

##### (i) 貿易及其他應收款項

就貿易及其他應收款項而言，本集團對於要求超過若干金額信貸的所有客戶均進行個別信貸評估。此等評估針對客戶過往的到期付款紀錄及當前付款能力，並考慮該客戶的具體資料和客戶營運所在地的相關經濟境況。視乎個別客戶的信譽度，本集團的客戶一般獲授0至120天的信貸期。一般而言，本集團不向客戶收取抵押品。

本集團所面對的信貸風險主要受各客戶的個別特質而非客戶營運所在行業或國家所影響，因此，高度集中的信貸風險主要在本集團就個別客戶承擔重大風險敞口時出現。於二零一四年十二月三十一日，本集團應收最大客戶及五大客戶的款項，分別佔貿易及其他應收款項總額的零(二零一三年：0%)及13%(二零一三年：9%)。

有關本集團所面對由貿易及其他應收款項產生的信貸風險的進一步定量披露載於附註22。

##### (ii) 投資

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

##### (iii) 銀行存款

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

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 32 金融風險管理及公平價值(續)

## (b) 流動資金風險

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

一般而言，本集團確保有充裕的即時現金應付60天期內的預期營運開支，包括履行財務責任，惟不包括天災等無法合理預計的極端情況的潛在影響。此外，於二零一四年十二月三十一日，本集團可動用的銀行及借款融資總額達人民幣6,328,328,700元(二零一三年：人民幣6,029,957,000元)，當中已動用人民幣2,933,074,225元(二零一三年：人民幣2,959,035,000元)。

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)為基準的本集團及本公司非衍生金融負債於報告期末的到期日前剩餘合約期，以及本集團及本公司可能被要求付款的最早日期：

## 本集團

二零一四年  
訂約未折現現金流出

	一年內或 按要求 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於三年 人民幣千元	總計 人民幣千元	於十二月 三十一日的 賬面值 人民幣千元
計息借款	2,409,858	203,654	464,240	3,077,752	2,976,052
貿易及其他應付款項	1,345,805	—	—	1,345,805	1,345,805
	3,755,663	203,654	464,240	4,423,557	4,321,857

二零一三年  
訂約未折現現金流出

	一年內或 按要求 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於三年 人民幣千元	總計 人民幣千元	於十二月 三十一日的 賬面值 人民幣千元
計息借款	2,398,767	393,329	—	2,792,096	2,726,605
貿易及其他應付款項	1,143,560	—	—	1,143,560	1,143,560
	3,542,327	393,329	—	3,935,656	3,870,165

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 32 金融風險管理及公平價值(續)

## (b) 流動資金風險(續)

本公司

二零一四年  
訂約未折現現金流出

	一年內或 按要求 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於三年 人民幣千元	總計 人民幣千元	於十二月 三十一日的 賬面值 人民幣千元
計息借款	29,450	28,810	28,154	86,414	82,598
貿易及其他應付款項	2,108	—	—	2,108	2,108
	31,558	28,810	28,154	88,522	84,706

二零一三年  
訂約未折現現金流出

	一年內或 按要求 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於三年 人民幣千元	總計 人民幣千元	於十二月 三十一日的 賬面值 人民幣千元
計息借款	89,405	—	—	89,405	88,209
貿易及其他應付款項	2,932	—	—	2,932	2,932
	92,337	—	—	92,337	91,141

## (c) 貨幣風險

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(即經營業務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。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 32 金融風險管理及公平價值(續)

## (c) 貨幣風險(續)

## (i) 面對的貨幣風險

下表詳述本集團及本公司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。

## 本集團

	二零一四年 面對的外幣風險 (以人民幣呈列)		
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元
貿易及其他應收款項	86,496	103,047	—
現金及現金等價物	50,147	8,872	12,934
貿易及其他應付款項	34,779	711	—
計息借款	(771,977)	(91,033)	—
已確認資產及負債產生的風險淨額	(600,555)	21,597	12,934

## 本集團

	二零一三年 面對的外幣風險 (以人民幣呈列)		
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元
貿易及其他應收款項	180,672	130,016	—
現金及現金等價物	10,601	16,076	9,651
計息借款	(255,094)	(86,041)	(88,209)
已確認資產及負債產生的風險淨額	(63,821)	60,051	(78,558)

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 32 金融風險管理及公平價值(續)

## (c) 貨幣風險(續)

## (i) 面對的貨幣風險(續)

本公司

	二零一四年 面對的外幣風險 (以人民幣呈列)		
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元
現金及現金等價物	22,505	—	9,222
計息借款	(82,607)	—	—
已確認資產及負債產生的風險淨額	(60,102)	—	9,222

本公司

	二零一三年 面對的外幣風險 (以人民幣呈列)		
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元
現金及現金等價物	50	—	8,256
計息借款	—	—	(88,209)
已確認資產及負債產生的風險淨額	50	—	(79,953)

## (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出現變動，對本集團除稅後溢利(及保留溢利)所產生的即時變動，當中假設所有其他風險變數保持不變。



## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 32 金融風險管理及公平價值(續)

## (c) 貨幣風險(續)

## (ii) 敏感度分析(續)

本集團

	二零一四年		二零一三年	
	匯率 上調/(下調)	除稅後溢利及 保留溢利 增加/(減少) 人民幣千元	匯率 上調/(下調)	除稅後溢利及 保留溢利 增加/(減少) 人民幣千元
美元	5%	(25,662)	5%	(2,712)
	(5%)	25,662	(5%)	2,712
歐元	10%	1,709	10%	6,543
	(10%)	(1,709)	(10%)	(6,543)
港元	5%	618	5%	(3,937)
	(5%)	(618)	(5%)	3,937

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。該分析乃按與二零一三年相同的基準進行。

## (d) 利率風險

本集團的利率風險主要來自計息借款、抵押存款及定期存款。

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

按浮息及定息授出的計息借款使本集團分別面對現金流量利率風險及公平價值利率風險。本集團計息借款的利率及還款期於附註26披露。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 32 金融風險管理及公平價值(續)

## (d) 利率風險(續)

## (i) 利率概況

下表詳列於報告期末本集團及本公司計息金融工具的利率概況：

## 本集團

	二零一四年		二零一三年	
	實際利率		實際利率	
	% 人民幣千元		% 人民幣千元	
<b>定息工具</b>				
計息借款	1.55%–6.72%	(1,183,611)	1.84%–6.50%	(1,836,017)
抵押存款	0.35%–3.30%	404,400	0.35%–3.30%	250,236
定期存款	2.80%–3.05%	543,100	3.05%	553,500
		(236,111)		(1,032,281)
<b>浮息工具</b>				
計息借款	2.33%–6.15%	(1,792,441)	2.34%–6.15%	(890,588)

## 本公司

	二零一四年		二零一三年	
	實際利率		實際利率	
	% 人民幣千元		% 人民幣千元	
<b>定息工具</b>				
計息借款	—	—	2.400%	(88,209)
<b>浮息工具</b>				
計息借款	2.339%	(82,598)	—	—

## (ii) 敏感度分析

於二零一四年十二月三十一日，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15,382,000元(二零一三年：人民幣7,570,000元)。

上述敏感度分析顯示，假設利率於報告期末已發生變動，並用於重新計量本集團所持有致使其於報告期末須面對公平價值利率風險的該等金融工具，本集團除稅後溢利(及保留溢利)所產生的即時變動。就本集團於報告期末持有的浮息非衍生工具所產生的現金流量利率風險而言，對本集團除稅後溢利(及保留溢利)的影響乃按該等利率變動對利息開支或收入的年度化影響進行估算。進行該分析的基準與二零一三年相同。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 32 金融風險管理及公平價值(續)

## (e) 公平價值計量

由於可供出售金融資產並無在活躍市場的市場報價，故該等資產按成本減去減值虧損列賬。有關該等資產的進一步披露載於附註20。

除可供出售金融資產外，於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，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，因為此等金融工具均於短期內到期或屬於按可變市場利率計息的長期銀行借款。

## 33 承擔

(a) 於二零一四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：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已訂約	31,893	50,615
經批准但未訂約	110,534	597,303
	142,427	647,918

(b) 於二零一四年十二月三十一日，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：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內	1,211	1,361	211	361
一年後但五年內	1,000	2,211	—	211
	2,211	3,572	211	572

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。

## (c) 投資承擔

本集團已簽訂一份投資協議以於俄羅斯組建新合營公司。該投資項目已獲中國商務部批准。截至本報告日期，該項投資仍待俄羅斯當地政府機關審批。於二零一四年十二月三十一日，本集團就海外投資有未償還承擔700,000美元(相當於人民幣4,283,300元)，並無於綜合財務報表計提撥備。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 34 或然負債

於二零一四年三月二十一日，天工工具就一項授予TGT的二零一五年一月十六日到期銀行融資向銀行出具擔保。於二零一四年十二月三十一日，董事認為根據該項擔保對本集團作出申索的可能不大。於報告日期，本集團於該項已出具擔保項下的最高負債為TGT已提取融資的尚未償還金額2,000,000美元(相當於人民幣12,306,000元)。銀行存款內，有為數人民幣12,600,000元的金額就已授予TGT的銀行融資而抵押(請參閱附註23)。

於二零一四年六月二十三日，天工工具就一項授予CTM的二零一五年六月二十二日到期銀行融資向銀行出具擔保。於二零一四年十二月三十一日，董事認為根據該項擔保對本集團作出申索的可能不大。於報告日期，本集團於該項已出具擔保項下的最高負債為CTM已提取融資的尚未償還金額1,600,000歐元(相當於人民幣13,431,000元)。銀行存款內，有為數人民幣14,000,000元的金額就已授予CTM的銀行融資而抵押(請參閱附註23)。

### 35 關連方交易

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

#### (a) 重大關連方交易 — 經常性

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>銷售貨品予：</b>		
合營公司	133,615	129,561
聯營公司	37,482	38,522
	171,097	168,083
<b>支付貨運開支予：</b>		
聯營公司	18,627	31,845
<b>支付租賃開支予：</b>		
控股股東之公司	1,000	1,000
<b>租賃收入來自：</b>		
聯營公司	50	50
<b>出具財務擔保予：(附註34)</b>		
合營公司	25,737	12,194

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

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 35 關連方交易(續)

## (b) 應收關連方貿易及其他應收款項

本集團	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
合營公司	121,507	83,422
聯營公司	6,263	2,272
	127,770	85,694

## (c) 應付關連方貿易及其他應付款項

本集團	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
聯營公司	5,376	4,562
合營公司	—	81
控股股東之公司	1,200	300
	6,576	4,943

## (d) 與主要管理人員進行的交易

下文所載為本集團主要管理人員的薪酬，包括已付本公司董事(如附註10所披露)及若干最高薪酬僱員(如附註11所披露)的金額：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
短期僱員福利	9,299	9,563
離職後福利	89	103
股份支付款項	1,442	—
	10,830	9,666

薪酬總額計入「員工成本」內(請參閱附註8(b))。

## (e) 上市規則就關連交易的適用性

上文附註35(a)所述，有關向控股股東之公司支付租賃開支的關連方交易，構成上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易。惟該等交易可獲豁免遵守上市規則第十四A章的披露規定。除該等交易外，概無附註35所述的其他關連方交易屬上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 36 會計估計及判斷

附註16、29(c)及32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

誠如附註32(a)所說明，董事定期審閱貿易及其他應收款項的賬齡分析及各個別客戶的過往收賬記錄，藉此評估減值虧損及計提撥備。董事評估信用度及各應收款項的可收回性時，需要作出大量判斷。呆壞賬撥備的任何增減均會影響未來年度的綜合損益表。

#### (b) 折舊

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

#### (c) 存貨的可變現淨值

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

#### (d) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及有關若干交易未來稅務處理的判斷。本集團審慎評估各項交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。本集團會計及稅務法規的所有修訂，定期重新考慮該等交易的稅務處理。可扣稅的暫時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。

### 37 直屬及最終控股方

董事認為於二零一四年十二月三十一日，本集團的直屬母公司及最終控股方乃於英屬維爾京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

二零一四年十二月三十一日後，董事會於二零一五年三月二十五日建議末期股息每股普通股份人民幣0.0418元。進一步詳情披露於附註31(b)。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

**39 截至二零一四年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響**

截至本財務報表刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈於截至二零一四年十二月三十一日止年度尚未生效且並無於本財務報表採納的若干修訂及新準則，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19號「界定利益計劃：僱員供款」之修訂	二零一四年七月一日
國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進	二零一四年七月一日
國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進	二零一四年七月一日
國際財務報告準則第11號「收購合營業務權益之會計處理」之修訂	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第16號及國際財務報告準則第38號 「釐清折舊及攤銷之可接納方法」之修訂	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」	二零一七年一月一日
國際財務報告準則第9號「金融工具」	二零一八年一月一日

本集團正就此等修訂預期對初次應用期間的影響進行評估。迄今為止的結論為採納此等修訂不大可能會對綜合財務報表造成重大影響。

## 財務資料概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>營業額</b>	<b>4,535,670</b>	3,396,670	3,118,251	3,111,763	2,348,644
除稅前溢利	<b>544,168</b>	608,719	536,900	435,132	278,861
所得稅	<b>(81,421)</b>	(138,617)	(92,008)	(69,805)	(42,940)
年內溢利	<b>462,747</b>	470,102	444,892	365,327	235,921
年內其他全面收益／(虧損)	<b>(1,404)</b>	(2,030)	677	(3,715)	—
<b>以下各項應佔：</b>					
本公司股權持有人	<b>462,062</b>	467,697	445,569	361,612	235,921
非控股權益	<b>(719)</b>	375	—	—	—
每股盈利(人民幣元)					
基本(人民幣元)	<b>0.230</b>	0.242	0.244	0.218	0.141

	於十二月三十一日				
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>資產</b>					
非流動資產	<b>3,168,657</b>	2,635,765	2,309,276	1,953,693	1,720,437
流動資產	<b>5,196,180</b>	4,524,539	3,791,579	3,176,201	2,611,423
資產總額	<b>8,364,837</b>	7,160,304	6,100,855	5,129,894	4,331,860
<b>負債</b>					
非流動負債	<b>689,801</b>	405,589	235,225	454,912	657,251
流動負債	<b>3,745,215</b>	3,576,244	3,078,347	2,535,665	1,893,367
負債總額	<b>4,435,016</b>	3,981,833	3,313,572	2,990,577	2,550,618
<b>權益</b>					
權益總額	<b>3,929,821</b>	3,178,471	2,787,283	2,139,317	1,781,242

附註：

本集團截至二零一零年、二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止四個財政年度之業績及其資產與負債乃摘錄自先前的年報，其亦載有呈列合併賬目基準之詳情。



## 公司資料

### 註冊名稱

天工國際有限公司

### 中文名稱

天工國際有限公司

### 股份代號

香港聯合交易所：826

### 董事會

#### 執行董事

朱小坤先生(主席)  
吳鎖軍先生(行政總裁)  
嚴榮華先生  
蔣光清先生

#### 獨立非執行董事

高翔先生  
李卓然先生  
尹書明先生

### 公司秘書

李文妍女士

### 授權代表

李卓然先生  
李文妍女士

### 審核委員會

李卓然先生(主席)  
高翔先生  
尹書明先生

### 薪酬委員會

尹書明先生(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  
尹書明先生  
李卓然先生

### 開曼群島註冊辦事處

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

### 香港註冊辦事處

香港  
灣仔  
分域街18號  
捷利中心13樓  
1303室

### 主要營業地點

中國  
江蘇省  
丹陽市  
丹北鎮

### 核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

### 香港法律顧問

禮德齊伯禮律師行  
香港  
中環  
遮打道18號  
歷山大廈20樓

### 主要股份過戶登記處

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

### 位於香港的香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716號舖

### 主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司  
中國工商銀行股份有限公司  
中國銀行股份有限公司  
中國農業銀行股份有限公司