



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 2015

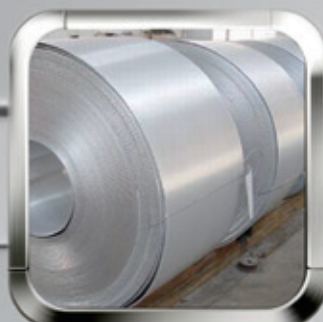
TIANGONG



TIANGONG

# 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	14
企業管治報告	16
董事會報告	24
獨立核數師報告	33
綜合損益表	35
綜合損益及其他全面收益表	36
綜合財務狀況表	37
綜合權益變動表	39
綜合現金流量表	40
財務報表附註	41
財務資料概要	103
公司資料	104

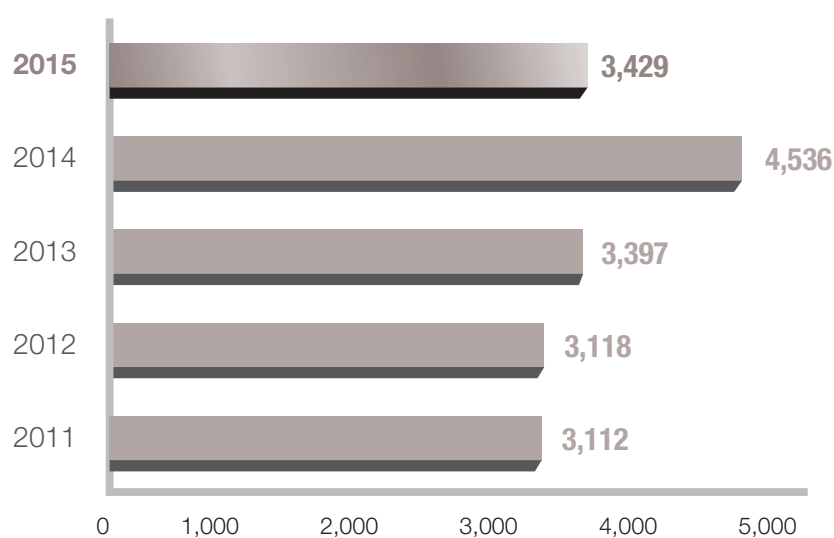


## 財務摘要

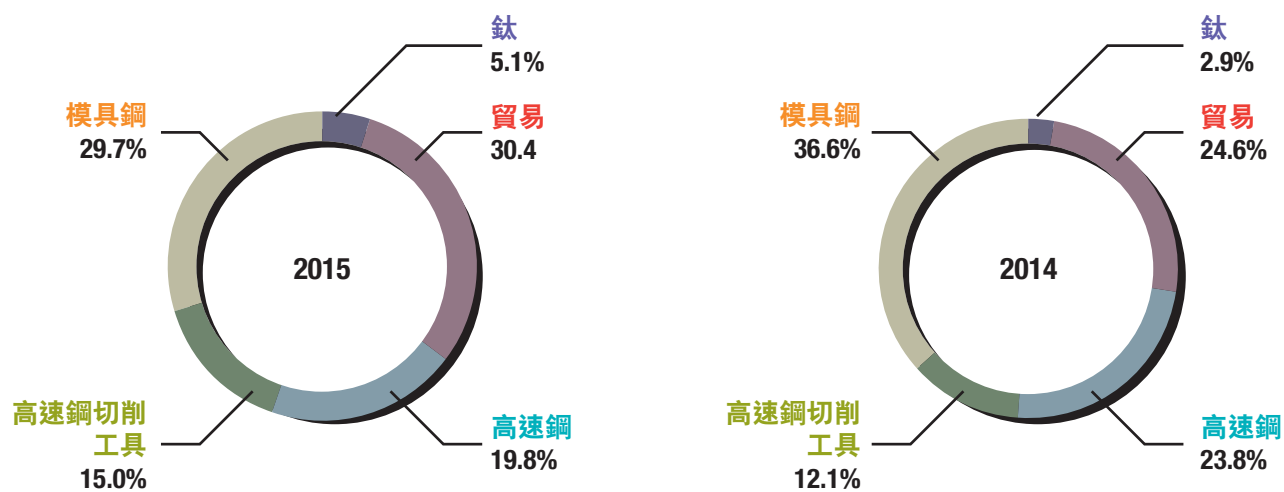
	二零一五年	二零一四年
營業額(人民幣千元)	3,429,397	4,535,670
本公司股權持有人應佔年內純利(人民幣千元)	72,623	463,466
每股基本盈利(人民幣元)	0.033	0.230
每股擬派末期股息(人民幣元)	0.0065	0.0418

## 營業額

人民幣百萬元



## 按產品組合劃分的營業額



## 主席報告

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



**朱小坤**  
主席

致各位股東：

本人謹代表天工國際有限公司（「本公司」，連同旗下附屬公司統稱「本集團」）董事會（「董事會」）欣然向閣下呈報截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度業績。

二零一五年，在全球經濟形勢異常嚴峻的大環境下，本集團把握穩中奮進、穩質增效的總基調，我們致力維持本集團的生產規模，保持其營運競爭力及盈利能力。總營業額達人民幣3,429.4百萬元，去年則為人民幣4,535.7百萬元。毛利按年下跌56.9%至人民幣391.3百萬元（二零一四年：人民幣908.8百萬元）。本公司股權持有人應佔純利按年下降至人民幣72.6百萬元（二零一四年：人民幣463.5百萬元）。

雖然各項經濟指標有所下滑，但本公司仍在其它方面取得了一定成績，為經濟環境好轉後各項經濟指標的強勁增長奠定了基礎。其中在市場拓展方面，繼在美國、韓國、捷克、義大利、印度、新加坡、台灣相繼成立銷售公司後，於二零一五年內，我們在土耳其伊斯坦布爾正式成立合營公司，成為我公司拓展亞歐市場的新標誌。我們將進一步計劃於加拿大、墨西哥、泰國、越南等地設立合營公司，以擴充銷售據點。

此外，於二零一五年內，本公司之附屬公司江蘇天工科技股份有限公司（「天工股份」）的股份於全國中小企業股份轉讓系統（「中國新三板」）正式掛牌。天工股份的主營業務是以海綿鈦為原料的鈦加工材的生產、加工、研發與銷售。本集團認為於正式掛牌後，天工股份可釋放其公司價值，並為業務發展提供了融資平台，為擴展其產能及上下游產品的延伸作準備。

## 主席報告

我們將繼續向高新材料產業發展。本集團相信通過專注從事高端產品將有利於區分本集團與其他競爭對手的產品，以擴大並穩定產品毛利，並為股東提供可觀的回報。

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，二零一六年三月三十日



# 管理層 討論及分析



## 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					
	二零一五年		二零一四年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼(「模具鋼」)	1,017,875	29.7	1,660,175	36.6	(642,300)	(38.7)
高速鋼(「高速鋼」)	678,679	19.8	1,080,892	23.8	(402,213)	(37.2)
高速鋼切削工具	514,857	15.0	550,448	12.1	(35,592)	(6.5)
鈦合金	173,361	5.1	132,704	2.9	40,657	30.6
商品貿易	1,044,625	30.4	1,111,451	24.6	(66,827)	(6.0)
	3,429,397	100.0	4,535,670	100.0	(1,106,273)	(24.4)

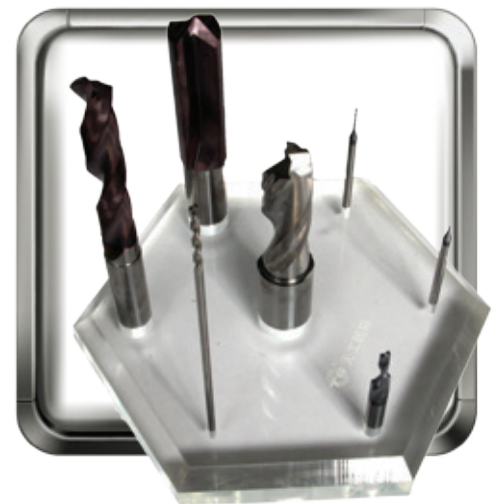
#### 模具鋼 — 佔本集團於二零一五年財政年度營業額的29.7%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一四年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼						
國內	333,637	32.8	981,908	59.1	(648,270)	(66.0)
出口	684,238	67.2	678,267	40.9	5,971	0.9
	1,017,875	100.0	1,660,175	100.0	(642,300)	(38.7)

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減少約38.7%至人民幣1,017,875,000元(二零一四年：人民幣1,660,175,000元)。模具鋼國內營業額減少66%至人民幣333,637,000元(二零一四年：人民幣981,908,000元)，為年內分部營業額貢獻32.8%。國內營業額減少主要由於中國經濟增長放緩導致需求下降及國內市場平均售價減少所致。

由於國內經濟增長放緩，本集團致力於模具鋼進軍海外市場。分部營業額的67.2%來自年內出口銷售。本集團出口營業額均以外幣計值。本集團出口銷量增長被歐元貶值及平均售價減少所部分抵銷，導致淨增長0.9%至人民幣684,238,000元(二零一四年：人民幣678,267,000元)。



## 管理層討論及分析

## 高速鋼 — 佔本集團於二零一五年財政年度營業額的19.8%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一四年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
高速鋼						
國內	471,250	69.4	871,170	80.6	(399,920)	(45.9)
出口	207,429	30.6	209,722	19.4	(2,293)	(1.1)
	678,679	100.0	1,080,892	100.0	(402,213)	(37.2)

高速鋼以鎢、鉬、鉻、釩等特殊金屬製造，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。

與模具鋼相類似，國內市場對高速鋼的需求及其平均售價亦有所下降。國內營業額下降45.9%至人民幣471,250,000元(二零一四年：人民幣871,170,000元)。

於海外市場，年內本集團出口量實現了15%的增長。然而，出口量增長被歐元貶值及全球平均售價降低所抵銷，導致出口營業額淨減少1.1%至人民幣207,429,000元(二零一四年：人民幣209,722,000元)。

## 高速鋼切削工具 — 佔本集團於二零一五年財政年度營業額的15.0%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一四年		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	186,496	36.2	209,947	38.1	(23,451)	(11.2)
出口	328,361	63.8	340,501	61.9	(12,140)	(3.6)
	514,857	100.0	550,448	100.0	(35,592)	(6.5)

高速鋼切削工具產品可分四大類，包括麻花鑽頭、絲錐、銑刀及車刀，均用於工業製造。本集團生產的高速鋼切削工具產品主要為麻花鑽頭及絲錐兩類。本集團實施縱向一體化，自上游高速鋼生產擴展至下游高速鋼切削工具生產，以致成本優勢遠勝同業。





## 管理層討論及分析

於二零一五年，高速鋼切削工具平均售價大幅下降導致國內營業額減少11.2%至人民幣186,496,000元(二零一四年：人民幣209,947,000元)。

於國內市場相比，海外市場高速鋼切削工具平均售價相對平穩。出口營業額略微下降3.6%至人民幣328,261,000元(二零一四年：人民幣340,501,000元)，為分部營業額的63.8%。

### **鈦合金 – 二零一五年上升30.6%至人民幣173,361,000元(二零一四年：人民幣132,704,000元)**

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。生產鈦及鈦金屬資本及技術密集，因此被視為入行門檻高的行業。

鈦合金分部為本集團產品中發展較為迅速的一個分部。年內，鈦合金營業額顯著增加30.6%至人民幣173,361,000元(二零一四年：人民幣132,704,000元)。增長主要由於本集團透過提供多類型鈦及鈦合金產品致力於市場發展所致。本集團將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。

### **商品貿易**

本分部涉及商品買賣，主要包括鋼坯及螺紋鋼。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。

### **財務回顧**

本公司股權持有人應佔純利由二零一四年的人民幣463,466,000元下降約84.3%至二零一五年的人民幣72,623,000元。純利下降主要由於(i)年內中國的經濟增長放緩，導致需求下降；及(ii)歐元貶值影響本集團的出口營業額；及(iii)全球鋼產品平均售價下跌。

### **營業額**

本集團的二零一五年營業額合計為人民幣3,429,397,000元，較二零一四年的人民幣4,535,670,000元減少24.4%。減少乃主要由於全球鋼產品平均售價下跌。本集團產品中的傳統核心分部高速鋼及模具鋼受到更嚴重影響。

### **銷售成本**

二零一五年，本集團的銷售成本為人民幣3,038,061,000元，由於銷售額減少的原因，較二零一四年的人民幣3,626,838,000元減少16.2%。年內，本集團的銷售成本佔總營業額百分比增至88.6%(二零一四年：80.0%)。增長主要由於全球鋼產品平均售價下跌，本集團產品年內利潤較為微薄。

## 管理層討論及分析

### 毛利率

於二零一五年，整體毛利率約為11.4%（二零一四年：20.0%）。以下為本集團五個產品分部於二零一五年及二零一四年的毛利率：

	二零一五年	二零一四年
模具鋼	15.2%	31.5%
高速鋼	19.4%	28.1%
高速鋼切削工具	15.4%	11.1%
鈦合金	13.6%	12.9%
商品貿易	0.2%	0.3%

#### 模具鋼

模具鋼的毛利率由二零一四年的31.5%減少至二零一五年的15.2%。有關減少主要由於國內外市場平均售價大幅下降。

#### 高速鋼

高速鋼的毛利率由二零一四年的28.1%減少至二零一五年的19.4%。有關減少主要由於國內外市場的平均銷售價格大幅下降。

#### 高速鋼切削工具

高速鋼切削工具的毛利率由二零一四年的11.1%增加至二零一五年的15.4%。儘管國內市場高速鋼切削工具平均售價下跌，高速鋼切削工具於海外市場之平均售價相對平穩。中國市場材料成本亦有下降。由於高速鋼切削工具之所有生產原材料均自中國當地採購，本集團高速鋼切削工具全部原材料成本均已訂約。就國內外市場平均而言，毛利率存在淨增長。

#### 鈦合金

鈦合金的毛利率由二零一四年的12.9%增至二零一五年的13.6%。有關增長源於(i)銷量上升令固定成本可分攤至更多商品單位，導致每單位生產成本有所下降；及(ii)原料成本下降。

#### 商品貿易

此分部毛利率穩定維持於0.2%（二零一四年：0.3%）。

### 其他收入

其他收入自二零一四年的人民幣26,517,000元減少至二零一五年的人民幣19,324,000元。有關減少主要由於政府補助金自二零一四年的人民幣22,300,000元減至二零一五年人民幣6,808,000元。該影響被本集團就其外幣計值資產及負債確認之外匯收益淨額所局部抵銷。

### 分銷開支

二零一五年分銷開支為人民幣67,855,000元（二零一四年：人民幣70,500,000元），降幅約3.8%。減少主要由於銷量減少導致不同分銷相關開支減少。就二零一五年而言，分銷開支佔營業額的百分比為2.0%（二零一四年：1.6%）。

### 行政開支

行政開支自二零一四年的人民幣123,834,000元減至二零一五年的人民幣115,404,000元。有關降幅主要由於本年度勞動力成本減少。就二零一五年而言，行政開支佔營業額的百分比為3.4%（二零一四年：2.7%）。

## 管理層討論及分析

### 其他支出

其他支出自二零一四年的人民幣58,637,000元減至二零一五年的人民幣14,154,000元。主要由於二零一四年為其中一位遇到財政困難的債務人計提特別撥備所致。於二零一五年概無識別其他具重大債務撥備之客戶獲特別撥備。

### 融資成本淨額

本集團於二零一五年的融資收入為人民幣8,521,000元，降少人民幣816,000元，主要由於二零一五年銀行利率下降。本集團於二零一五年之融資開支為人民幣149,240,000元，較二零一四年的人民幣151,236,000元相對穩定。

### 所持重大投資

本集團於中國、台灣及美國之若干聯營公司擁有權益，該等公司主要從事本集團產品的物流、銷售及分銷業務。進一步詳情請參閱財務報表附註17。於年內，本集團應佔聯營公司溢利人民幣5,857,000元，而於二零一四年應佔聯營公司虧損為人民幣2,702,000元。此外，本集團於韓國、印度、新加坡、捷克共和國、意大利和土耳其設立多家合營公司。該等公司主要從事本集團產品的銷售及分銷業務。進一步詳情請參閱財務報表附註18。本集團應佔合營公司溢利由二零一四年的人民幣6,391,000元增加至二零一五年的人民幣6,820,000元。應佔聯營公司及合營公司溢利的增長主要由於集團為回應國內市場需求下降及國內市場平均售價明顯減少，而維持及拓展海外市場銷量，故將其供予海外銷售公司的產品售價降低。同時，海外市場的平均售價維持平穩，導致海外聯營公司及合營公司得以實現較高毛利。

於年內，隨著本集團於土耳其設立合營企業，本集團開闢額外渠道並預期穩步擴張於亞洲及歐洲市場之銷售網絡。本集團預期繼續自該等聯營公司及合營公司分佔溢利，並計劃於加拿大、墨西哥、泰國及越南設立更多合營公司，以擴充銷售據點。

### 所得稅

本集團所得稅自二零一四年的人民幣81,421,000元減少83.9%至二零一五年的人民幣13,074,000元，主要由於本年度本集團除稅前溢利減少。

### 本公司股權持有人應佔年內純利

基於上文討論的因素，本公司股權持有人應佔年內純利由二零一四年的人民幣463,466,000元減少約84.3%至二零一五年的人民幣72,623,000元。純利率則自二零一四年的10.2%降至二零一五年的2.1%。

### 本公司股權持有人應佔年內全面收益總額

於二零一五年，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44,836,000元（二零一四年：人民幣462,062,000元）。

於年內，本集團借記了一筆與香港附屬公司及以權益列賬的海外被投資公司的財務報表換算有關的人民幣27,787,000元的外幣換算差異。

### 貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據由二零一四年的人民幣1,986,120,000元減少至二零一五年的人民幣1,670,158,000元，主要由於二零一五年的銷售較二零一四年減少所致。約72.1%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10,198,000元，以反映若干客戶財務狀況轉差及結算記錄放緩。

### 展望

於年內，由於中國經濟增長放緩導致國內市場需求下降，及全球鋼產品平均售價下跌，影響了本集團的傳統核心分部。儘管二零一五年全球經濟衰退，本集團仍維持其生產規模及努力保持經營競爭力及盈利能力。

## 管理層討論及分析

展望二零一六年，行業內產能過剩及供求失衡情況將繼續存在。作為中國特鋼領先企業，本集團將受益於國家供給側改革政策。

本集團將繼續整合其業務及開發高端產品，例如硬質合金刀具。我們將時刻準備迎接清算殭屍企業和業內產能過剩以及供求重整後的反彈。同時，本集團將透過尋找適當貿易夥伴繼續於加拿大、墨西哥、泰國及越南等市場擴展其海外銷售網絡。

鈦合金分部已確認為本集團各項業務中的高增長部分。本集團相信鈦合金在各個行業中的廣泛應用將於不久的將來提高鈦合金需求。於年內，由本公司間接全資持有的附屬公司天工股份（其主營業務為開發及銷售鈦合金產品）成功獲得批准就其股份於中國新三板掛牌。有關更多詳情，請參閱本公司日期為二零一五年八月二十八日、二零一五年十月十六日、二零一五年十一月二十四日及二零一五年十二月二日之公告。天工股份於中國新三板掛牌後，本集團將尋求適當的合作機會，以擴大產能，並延伸其上下游的產品線。同時，我們將專注於研發工作，以提升鈦合金管材、板材、盤圓及鈦絲的生產流程。

於二零一六年三月七日，天工股份與南京鋼鐵股份有限公司訂立認購協議，在符合若干條件及調整（如適用）的前提下，按配售價每股人民幣1.24元以現金代價約人民幣4,960萬元，認購4,000萬股天工股份配售股份（「配售事項」）。假設本報告日期至配售事項完成日期期間不再發行任何天工股份新股份，本公司於配售事項完成後持有天工股份的股權將被攤薄約11.76%，由100%降至天工股份經擴大股本約88.24%。配售事項完成後，天工股份將仍為本集團之附屬公司。天工股份擬將配售事項所得款項用於補充其營運資金，使天工股份能夠(i)提高其生產能力；(ii)提高其當前研發水平；及(iii)提高其資金實力。隨後於二零一六年三月二十三日，配售事項及認購協議於天工股份之臨時股東大會獲議決通過及批准。截至本報告日期，配售事項尚未完成。有關更多詳情，請參閱本公司日期為二零一六年三月七日及二零一六年三月二十四日之公告。

最後，我們再次肯定，我們一直秉承為股東創造最大價值、維持最高標準企業管治的信念。

### 前瞻性陳述

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

前瞻性陳述涉及固有風險及不確定性。包括股東及投資者在內的本報告閱覽人務請注意，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

於二零一五年十二月三十一日，本集團的流動資產主要包括現金及現金等價物約人民幣323,486,000元、存貨約人民幣1,886,643,000元、貿易及其他應收款項人民幣1,895,480,000元、抵押存款人民幣445,389,000元及定期存款人民幣400,000,000元。於二零一五年十二月三十一日，本集團的計息借款為人民幣3,066,874,000元，其中須於一年內償還的借款為人民幣2,580,896,000元，而償還期為一年以上的借款則為人民幣485,978,000元。



## 管理層討論及分析

本集團的經調整淨負債比率(計算方法為經調整的債務淨額(定義為總計息借款加未計擬派股息,減現金及現金等價物)除以經調整資本(包括所有權益組成部份減未計擬派股息))於二零一五年十二月三十一日為71.4%(二零一四年:75.2%)。

借款增加的主因是運營資本增加以及添置機器所致。於二零一五年十二月三十一日,當中的人民幣借款為人民幣1,984,100,000元、美元借款為136,440,160美元,而歐元借款為29,411,544歐元。本集團的借款須按年利率介乎0.70%至6.16%付息。本集團並無訂立任何金融工具,以對沖利率及外幣匯率波動的相關風險。

於年內,經營活動所得現金淨額為人民幣632,532,000元(二零一四年:人民幣566,196,000元)。

### 資本支出及資本承擔

於二零一五年,本集團的固定資產增加淨額達人民幣244,815,000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、經營現金流量以及銀行借款共同撥資。於二零一五年十二月三十一日,資本承擔為人民幣467,945,000元,其中已訂約的部分為人民幣45,449,000元,已批准但未訂約部分為人民幣422,496,000元。大部分資本承擔乃與完成高速鋼及模具鋼廠房建設及生產線的投資有關,預計由內部現金資源、經營現金流量以及銀行借款共同撥資。

### 外匯風險

本集團的營業額主要以人民幣、美元及歐元計值,其中以人民幣比率最高(約70.8%)。本集團銷售總額約29.2%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

於二零一五年十二月三十一日,本集團質押若干銀行存款為數約人民幣445,389,000元(二零一四年:人民幣404,400,000元)及若干貿易應收款項為數約人民幣91,509,000元(二零一四年:人民幣285,273,000元)。

### 僱員薪酬

於二零一五年十二月三十一日,本集團聘用約3,270名僱員(二零一四年:約3,451名僱員)。年內的員工成本總額為人民幣189,240,000元(二零一四年:人民幣208,441,000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。

### 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。

## 管理層討論及分析

### 環境保護

集團堅持走綠色低碳發展之路，繼於二零零九年投資建成污水處理系統後，公司繼續加大對環境保護的投入和關注力度。於二零一五年，集團在環保方面完成了以下幾項工程：-

1. 對現有的天然氣鍋爐設備，集團對其進行了節能改造及完善工作，達致降低了天然氣的耗用；
2. 對原有污水處理系統中的過濾系統進行完善改進，滿足了污水處理的標準要求，實踐了受政府監管的環保要求；及
3. 對我們的煉鋼車間除塵系統進行了全面的維護和保養，保證了除塵設備持續以正常水平排放。

### 遵從法例及規則

本集團之營運地點主要位於中國。於二零一五年十二月三十一日及直至本報告日，董事會並不察覺有任何不遵守對本集團有重大影響的有關法律及規則的情況。

### 與主要利益相關人士的關係

#### (i) 員工

本集團認為人力資源為重要資產及對本集團的發展及未來增長甚為重要。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，本集團定期安排持續培訓課程，全體僱員均必須參加。

#### (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，以獲取最新的市場情況及轉變。

## 董事及高級管理層簡歷

### 執行董事

**朱小坤先生**，59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(前稱江蘇廣播電視大學)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五一勞動獎章殊榮。

**吳鎖軍先生**，43歲，本公司執行董事兼江蘇天工工具有限公司(「天工工具」)副總經理以及丹陽天發精鍛有限公司(「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銷售、生產、經營管理及採購工作。彼亦負責安全及環境方面的工作。

**嚴榮華先生**，47歲，本公司執行董事。彼畢業於江蘇開放大學(前稱江蘇廣播電視大學)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**，51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**，72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**，45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)之執行董事、錦興國際控股有限公司(香港股份代號：2307)(於二零一一年辭任)之非執行董事及宇業集團控股有限公司(香港股份代號：2327)(於二零一五年辭任)之獨立非執行董事。

## 董事及高級管理層簡歷

**尹書明先生**，71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**，69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**，57歲，天工愛和特鋼有限公司(「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**，47歲，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**，36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14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，截至二零一五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。

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

股東週年大會（「股東週年大會」）於二零一五年五月二十日舉行。朱小坤先生擔任股東週年大會的主席。

董事出席於二零一五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	√
吳鎖軍先生	—
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	√
尹書明先生	—

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，其中兩位獨立非執行董事高翔先生及尹書明先生由於健康理由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。

## 企業管治報告

### 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14頁至第15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。

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。

年內，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。各董事已向本公司提供其於截至二零一五年十二月三十一日止財政年度的培訓記錄。

截至二零一五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，

## 企業管治報告

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。

於二零一五年，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

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>及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站<http://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



## 企業管治報告

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。

審核委員會於二零一六年三月二十九日舉行一次會議以考慮及審閱本集團二零一五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，本公司二零一五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。

審核委員會於二零一五年舉行兩次會議，並於二零一六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。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組成，即高翔先生、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。

薪酬委員會於二零一五年內曾舉行一次會議，並於二零一六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。

於截至二零一五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0元至人民幣1,000,000元	4

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。

## 企業管治報告

### 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組成，即高翔先生、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。

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

提名委員會於二零一五年舉行一次會議，並於二零一六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。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。

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

## 企業管治報告

為了維持本集團有效的內部監控及風險管理制度，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二零一五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。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，就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3,050,000元。

### 上市發行人董事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二零一五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

下文所載為根據守則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

## 企業管治報告

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

董事欣然提呈截至二零一五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丹陽市丹北鎮。

### 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16。

### 財務報表

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之業績載於第35頁及36頁之綜合損益表與綜合損益及其他全面收益表。

本集團於二零一五年十二月三十一日之財務狀況載於第37頁至38頁之本集團綜合財務狀況表。本公司於二零一五年十二月三十一日之財務狀況載於第100頁之財務報表附註34。

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之現金流量載於第40頁之綜合現金流量表。

### 業績及分派

董事會建議就截至二零一五年十二月三十一日止財政年度派付末期股息每股人民幣0.0065元(二零一四年：人民幣0.0418元)。

### 慈善捐獻

本集團於年內的慈善捐獻達人民幣100,000元(二零一四年：人民幣1,075,000元)。

### 物業、廠房及設備

本集團於年內的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註13。

### 儲備

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

### 可供分派儲備

本公司於二零一五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1,331,935,000元(二零一四年：人民幣1,426,911,000元)。

### 優先認股權

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



## 董事會報告

### 股本

本公司於年內的股本變動詳情載於財務報表附註30。

### 業務回顧

本集團於年內之業務回顧及有關本集團未來業務發展之討論載於本年報管理層討論及分析及主席報告。本集團可能面臨的風險及不確定性因素及本集團於年內以財務關鍵業績指標之表現分析載於本年報第6至12頁。自本財政年度末以來對本集團產生影響的重要事項之詳情載於財務報表附註37。

此外，本公司環境保護政策之進一步詳情載於本年報管理層討論與分析第13頁。本公司遵守對本集團有重大影響的相關法律法規的情況載於本年報管理層討論與分析第13頁「遵從法例及規則」一節。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13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  
尹書明先生

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。

## 董事會報告

## 董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一五年十二月三十一日，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：

於二零一五年十二月三十一日，

- (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。
- (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) 代表淡倉。

## 董事會報告

## (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

於二零一五年十二月三十一日，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)	130,125,800(L)	5.86

(L) 代表好倉。

(S) 代表淡倉。

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85.00%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14頁至第15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,即佔本公司於本報告日期已發行股本的約3.6%。
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。

## 董事會報告

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9,057,000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。

於二零一五年十二月三十一日，本公司董事及僱員於根據本公司計劃可認購本公司股份(於二零一五年十二月三十一日之每股市值為0.66港元)之購股權中擁有以下權益。購股權均無上市。每份購股權賦予其持有人可認購本公司每股面值0.0025美元普通股一股之權利。

	於年初 尚未行使之 購股權數目	於年內 授出之 購股權數目	於年內 因行使購股 權而購入之 股份數目	於年內		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*
				已注銷/ 失效/ 沒收之 股份數目							
<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	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	—	
吳鎮軍先生	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	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	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	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	1,560,000	—	—	—	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	—	
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	—	
	34,284,000	—	—	—	34,284,000						



## 董事會報告

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28。

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

### 董事及控股股東於合約的權益

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

### 董事服務合約

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

### 購買、出售或贖回股份

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並未購買、出售或贖回任何股份。

### 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二零一五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

除守則的守則條文第A.6.7條外，在適用情況下，本公司已採納及遵守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。審核委員會於二零一六年三月二十九日舉行會議，以考慮及審閱本集團的二零一五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，本公司的二零一五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。

## 董事會報告

### 主要客戶及供應商

主要客戶及供應商於截至二零一五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	28%	9%
五大客戶／供應商總計	41%	20%

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33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14A.76(1)條所載的最低豁免水平規定，因而獲豁免遵守申報、公告及獨立股東批准規定。

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

### 資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，本集團質押若干銀行存款約人民幣445,389,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣404,400,000元）。本集團亦質押若干貿易應收款項約人民幣91,509,077元（二零一四年十二月三十一日：人民幣285,273,000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，二零一六年三月三十日

# 獨立核數師報告



## 致天工國際有限公司列位股東之獨立核數師報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核載於第35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二零一五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

吾等認為，綜合財務報表真實公平地反映貴集團於二零一五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財務表現及現金流量，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

二零一六年三月三十日



## 綜合損益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度  
(以人民幣呈列)

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
營業額	5	3,429,397	4,535,670
銷售成本		(3,038,061)	(3,626,838)
<b>毛利</b>		<b>391,336</b>	908,832
其他收入	6	19,324	26,517
分銷開支		(67,855)	(70,500)
行政開支		(115,404)	(123,834)
其他營運開支	7	(14,154)	(58,637)
<b>經營業務所得溢利</b>		<b>213,247</b>	682,378
融資收入		8,521	9,337
融資開支		(149,240)	(151,236)
<b>融資成本淨額</b>	8(a)	<b>(140,719)</b>	(141,899)
應佔聯營公司溢利／(虧損)	17	5,857	(2,702)
應佔合營公司溢利	18	6,820	6,391
<b>除稅前溢利</b>	8	<b>85,205</b>	544,168
所得稅	9	(13,074)	(81,421)
<b>年內溢利</b>		<b>72,131</b>	462,747
<b>以下人士應佔：</b>			
本公司股權持有人		72,623	463,466
非控股權益		(492)	(719)
<b>年內溢利</b>		<b>72,131</b>	462,747
<b>每股盈利(人民幣)</b>	12		
基本		0.033	0.230
攤薄		0.033	0.230

第41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30(b)。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度  
(以人民幣呈列)

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>年內溢利</b>	<b>72,131</b>	462,747
<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：		
— 香港附屬公司及海外以權益列賬的被投資公司的財務報表 (扣除稅項零)	<b>(27,787)</b>	(1,404)
<b>年內全面收益總額</b>	<b>44,344</b>	461,343
<b>以下人士應佔：</b>		
本公司股權持有人	<b>44,836</b>	462,062
非控股權益	<b>(492)</b>	(719)
<b>年內全面收益總額</b>	<b>44,344</b>	461,343

# 綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日  
(以人民幣呈列)

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	3,243,542	2,998,727
預付租賃款項	14	74,372	75,512
商譽	15	21,959	22,086
於聯營公司的權益	17	38,503	33,997
於合營公司的權益	18	24,509	12,998
其他金融資產	19	10,000	10,000
遞延稅項資產	29(b)	20,089	15,337
		<b>3,432,974</b>	3,168,657
<b>流動資產</b>			
存貨	20	1,886,643	1,952,781
貿易及其他應收款項	21	1,895,480	2,114,526
抵押存款	22	445,389	404,400
定期存款	23	400,000	543,100
現金及現金等價物	24	323,486	181,373
		<b>4,950,998</b>	5,196,180
<b>流動負債</b>			
計息借款	25	2,580,896	2,342,903
貿易及其他應付款項	26	1,347,335	1,340,910
即期稅項	29(a)	—	60,240
遞延收入	27	1,162	1,162
		<b>3,929,393</b>	3,745,215
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,021,605</b>	1,450,965
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>4,454,579</b>	4,619,622
<b>非流動負債</b>			
計息借款	25	485,978	633,149
遞延收入	27	48,168	16,543
遞延稅項負債	29(c)	44,146	40,109
		<b>578,292</b>	689,801
<b>資產淨值</b>		<b>3,876,287</b>	3,929,821

第41頁至102頁的附註為本財務報表的一部份。

## 綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

(以人民幣呈列)

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	30(a)/(c)	40,167	40,167
儲備	30(d)	3,836,120	3,887,758
<b>本公司股權持有人應佔權益總額</b>		<b>3,876,287</b>	3,927,925
<b>非控股權益</b>		—	1,896
<b>權益總額</b>		<b>3,876,287</b>	3,929,821

董事會已於二零一六年三月三十日批准及授權刊發。

朱小坤  
董事

嚴榮華  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一五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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註	(附註30(c)(i))	(附註30(d)(i))	(附註30(d)(i))	(附註30(d)(ii))	(附註30(d)(iii))	(附註30(d)(iv))	(附註30(d)(v))				
<b>二零一五年一月一日的結餘</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
<b>二零一五年的權益變動</b>											
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	72,623	72,623	(492)	72,131
其他全面收益	-	-	-	-	-	(27,787)	-	-	(27,787)	-	(27,787)
全面收益總額	-	-	-	-	-	(27,787)	-	72,623	44,836	(492)	44,344
就上年度批准股息	30(b)(ii)	-	-	-	-	-	-	(96,402)	(96,402)	-	(96,402)
轉撥至儲備	-	-	-	-	-	-	11,301	(11,301)	-	-	-
出售一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	(72)	-	(72)	(1,404)	(1,476)
<b>於二零一五年十二月三十一日的結餘</b>	40,167	1,590,760	492	74,367	91,925	(34,259)	530,335	1,582.5	3,876,287	-	3,876,287

## 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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註	(附註30(c)(i))	(附註30(d)(i))	(附註30(d)(i))	(附註30(d)(ii))	(附註30(d)(iii))	(附註30(d)(iv))	(附註30(d)(v))				
<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	30(b)(ii)	-	-	-	-	-	-	(96,056)	(96,056)	-	(96,056)
轉撥至儲備	-	-	-	-	-	-	90,951	(90,951)	-	-	-
行使購股權	30(c)(ii)	93	9,117	-	(3,157)	-	-	-	6,053	-	6,053
發行購股權	30(c)(ii)	-	-	-	14,173	-	-	-	14,173	-	14,173
配發股份	30(c)(iii)	4,604	393,323	-	-	-	-	-	397,927	-	397,927
購回本身股份	30(c)(iv)	-	-	-	1,586	-	-	-	1,586	-	1,586
購回本身股份	30(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



## 綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度  
(以人民幣呈列)

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>經營業務</b>			
經營所得現金	24(b)	710,820	648,467
已付所得稅		(78,288)	(82,271)
<b>經營業務所得現金淨額</b>		<b>632,532</b>	566,196
<b>投資業務</b>			
支付購買物業、廠房及設備的款項		(443,014)	(691,003)
購買預付租賃付款		(515)	(7,745)
出售物業、廠房及設備所得款項		3,335	2,077
定期存款到期所得款項淨額		143,100	10,400
購買質押存款付款淨額		(40,989)	(154,164)
已收利息	8(a)	8,521	9,337
出售一間附屬公司所得款項		(2,084)	—
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		(5,314)	(1,080)
注資一家合營公司的付款		—	(870)
<b>投資業務所用現金淨額</b>		<b>(336,160)</b>	(830,431)
<b>融資業務</b>			
新造計息借款所得款項		4,485,757	4,061,262
償還計息借款		(4,394,935)	(3,811,815)
已付利息		(151,654)	(167,002)
已付本公司股權持有人股息	30(b)(ii)	(96,402)	(96,056)
行使購股權的所得款項	30(c)(ii)	—	6,053
配發股份所得款項	30(c)(iii)	—	397,927
發行認股權證的所得款項	30(c)(iv)	—	1,586
購回股份付款	30(c)(v)	—	(33,676)
<b>融資業務(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(157,234)</b>	358,279
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>139,138</b>	94,044
<b>於一月一日的現金及現金等價物</b>		<b>181,373</b>	88,406
<b>外幣匯率變動影響</b>		<b>2,975</b>	(1,077)
<b>於十二月三十一日的現金及現金等價物</b>		<b>323,486</b>	181,373

第41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之統稱為「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。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

本集團於二零一五年十二月三十一日及截至該日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司及本集團於聯營公司及合營公司的權益。

編製財務報表的計量基準為歷史成本法基準，惟於下文會計政策中載列者除外。

### (c) 會計估計及判斷

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

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

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

- 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。

## 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)**

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：

**— 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(「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)。

## 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)

###### — 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

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

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

#### (h) 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。

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

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

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

## 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)****(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。

**(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。

## 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

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。

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) 出具財務擔保、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。

##### (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。



## 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)

#### (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

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 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數項於本集團本會計期間首次生效的國際財務報告準則修訂。該等變動與本集團業績及財務狀況概無相關。

本集團並無採納於本會計期間尚未生效之任何新準則或詮釋。

**5 營業額及分部報告**

營業額主要指高合金鋼(包括高速鋼(「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     | 模具鋼分部向鋼鐵業產銷模具鋼。         |
| — 商品貿易    | 商品貿易分部出售鋼坯及螺絲鋼。         |
| — 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總部及公司資產除外。分部負債包括應付票據、貿易應付款項及非貿易應付款項、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，惟計息借款、即期稅項、遞延稅項負債及其他總部及公司負債除外。

營業額及開支於可報告分部的分配乃參考該等分部所帶來的銷售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。

## 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)

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)的資料。分部間收入訂價參考向外方收取的類似訂單價格。

截至二零一五年及二零一四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。

	截至二零一五年十二月三十一日止年度及當日					
	高速鋼					
	高速鋼	切削工具	模具鋼	商品貿易	鈦合金	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
來自外部客戶的營業額	678,679	514,857	1,017,875	1,044,625	173,361	3,429,397
分部間營業額	235,536	—	—	—	—	235,536
<b>可報告分部營業額</b>	<b>914,215</b>	<b>514,857</b>	<b>1,017,875</b>	<b>1,044,625</b>	<b>173,361</b>	<b>3,664,933</b>
<b>可報告分部溢利(經調整EBIT)</b>	<b>119,966</b>	<b>64,456</b>	<b>114,747</b>	<b>1,801</b>	<b>22,511</b>	<b>323,481</b>
<b>可報告分部資產</b>	<b>2,271,620</b>	<b>1,330,523</b>	<b>3,153,877</b>	<b>1,953</b>	<b>334,402</b>	<b>7,092,375</b>
<b>可報告分部負債</b>	<b>596,742</b>	<b>207,943</b>	<b>543,883</b>	<b>—</b>	<b>19,861</b>	<b>1,368,429</b>

	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	切削工具	模具鋼	商品貿易	鈦合金	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
來自外部客戶的營業額	1,080,892	550,448	1,660,175	1,111,431	132,724	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>1,111,431</b>	<b>132,724</b>	<b>4,763,663</b>
<b>可報告分部溢利(經調整EBIT)</b>	<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>

## 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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>營業額</b>		
可報告分部營業額	3,664,933	4,763,663
抵銷分部間營業額	(235,536)	(227,993)
綜合營業額	3,429,397	4,535,670
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>溢利</b>		
可報告分部溢利	323,481	838,332
融資成本淨額	(140,719)	(141,899)
應佔聯營公司溢利／(虧損)	5,857	(2,702)
應佔合營公司溢利	6,820	6,391
未分配總辦事處及企業開支	(110,234)	(155,954)
綜合除稅前溢利	85,205	544,168

## 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)

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>資產</b>		
可報告分部資產	7,092,375	7,125,665
應收貿易及其他應收款項(附註21)	3,192	—
於聯營公司的權益	38,503	33,997
於合營公司的權益	24,509	12,998
其他金融資產	10,000	10,000
遞延稅項資產	20,089	15,337
抵押存款	445,389	404,400
定期存款	400,000	543,100
現金及現金等價物	323,486	181,373
未分配總辦事處及企業資產	26,429	37,967
綜合資產總額	8,383,972	8,364,837
<b>負債</b>		
可報告分部負債	1,368,429	1,332,387
計息借款	3,066,874	2,976,052
即期稅項	—	60,240
遞延稅項負債	44,146	40,109
未分配總辦事處及企業負債	28,236	26,228
綜合負債總額	4,507,685	4,435,016

#### (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。

## 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)

## (c) 地區資料(續)

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。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>營業額</b>		
中國	2,429,261	3,326,374
北美	335,144	475,558
歐洲	417,166	416,311
亞洲(中國除外)	198,636	266,592
其他	49,190	50,835
總計	3,429,397	4,535,670

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團客戶群為多元化的，其中包括一名(二零一四年：無)與其交易額超過本公司收入10%的客戶。

## 6 其他收入

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
政府補助金	(i)	6,808	22,300
匯兌收益淨額		7,632	—
非上市證券股息收入	(ii)	800	800
撥回呆帳撥備		312	—
其他		3,772	3,417
		19,324	26,517

附註：

- (i) 本公司位於中國的全資附屬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5,646,000元(二零一四年：人民幣21,138,000元)。其亦已確認截至二零一五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(二零一四年：人民幣1,162,000元)(附註27)。
- (ii) 於截至二零一五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19)的股息共人民幣800,000元(二零一四年：人民幣800,000元)。



## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 7 其他開支

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應收款項之減值虧損(附註21(b))	10,198	39,448
非貿易應收款項之減值虧損	—	836
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	2,541	8,265
匯兌虧損淨額	—	7,413
其他	1,415	2,675
	<b>14,154</b>	<b>58,637</b>

### 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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
利息收入	(8,521)	(9,337)
融資收入	(8,521)	(9,337)
銀行貸款利息	169,427	174,093
減：資本化至興建中物業、廠房及設備的利息開支*	(20,187)	(22,857)
融資開支	<b>149,240</b>	<b>151,236</b>
融資成本淨額	<b>140,719</b>	<b>141,899</b>

\* 借款成本已按4.90%的年率(二零一四年：5.69%)予以資本化。

## 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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	170,237	175,877
界定供款退休計劃的供款	19,003	18,391
以權益結算之股份支付開支(附註28)	—	14,173
	<b>189,240</b>	<b>208,441</b>

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

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
存貨成本*		3,038,061	3,626,838
物業、廠房及設備折舊	13	190,416	173,770
預付租賃款項攤銷	14	1,655	1,622
應收貿易款項及其他應收款項減值虧損		9,886	40,284
核數師酬金		3,050	2,700
經營租賃費用		2,683	2,312

\* 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319,911,000元(二零一四年：人民幣308,735,000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。

## 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

#### (a) 綜合損益表內的稅項指：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
中國所得稅撥備(附註29(a))	12,956	67,878
香港利得稅撥備(附註29(a))	1,900	2,293
	14,856	70,171
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額的產生及撥回	(1,782)	11,250
	13,074	81,421

- (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。
- (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」)及江蘇天工科技股份有限公司(「天工股份」)於二零一五年按可供合符高新技術企業資格使用的優惠所得稅率15%繳納所得稅(二零一四年：15%)。

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%(二零一四年：25%)。

中國企業所得稅法及其相關實施條例亦就自二零零八年一月一日起累計的盈利自中國撥付的股息分派徵收10%的預扣稅，惟根據稅務協定／安排調減者除外。二零零八年一月一日之前產生的未分派盈利可豁免繳納該預扣稅。

- (iii) 已按16.5%(二零一四年：16.5%)之稅率就天工發展香港有限公司(「天工發展」)於截至二零一五年十二月三十一日止年度於香港產生之估計應課稅溢利作出香港利得稅撥備。

## 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)

(b) 按適用稅率計算的稅項開支及會計溢利的對賬：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除稅前溢利	85,205	544,168
按中國法定稅率25%(二零一四年：25%) 計算的除稅前溢利的名義稅項	21,301	136,042
優惠稅率的影響	(2,910)	(49,567)
不同稅率的影響	(1,037)	(1,159)
稅率調整的影響	—	357
不可扣稅開支的稅務影響	163	3,132
非課稅收入的稅務影響	(2,011)	(1,120)
有關附屬公司未分派溢利的預扣稅	—	987
研發費用加計扣減的稅務影響	(4,500)	(900)
上一年度撥備不足/(超額撥備)	2,068	(6,351)
實際稅項開支	13,074	81,421

## 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：

截至二零一五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	—	128	14	7,500	—	7,642
吳鎖軍	—	134	13	43	—	190
嚴榮華	—	135	13	41	—	189
蔣光清	—	113	13	42	—	168
<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>510</b>	<b>53</b>	<b>7,626</b>	<b>—</b>	<b>8,349</b>

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
吳鎖軍	—	127	13	48	382	570
嚴榮華	—	139	13	52	132	336
蔣光清	—	91	13	47	132	283
<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>

## 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28內披露。

**11 最高薪人士**

五名最高薪人士中，兩名(二零一四年：三名)人士為董事，其酬金已於附註10披露。有關其他三名(二零一四年：兩名)人士的酬金總額載列如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	830	795
股份支付款項	—	144
花紅	515	259
退休福利計劃供款	22	13
	<b>1,367</b>	<b>1,211</b>

三名(二零一四年：兩名)最高薪人士的酬金介乎零至1,000,000港元範圍之間。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，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72,623,000元(二零一四年：人民幣463,466,000元)及年內已發行普通股的加權平均數2,220,080,000股(二零一四年：2,013,941,800股)計算，計算方式如下：

#### 普通股加權平均數

	二零一五年	二零一四年
於一月一日已發行普通股	2,220,080,000	1,941,160,000
配發股份的影響	—	69,166,667
行使購股權的影響	—	5,819,444
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	2,220,080,000	2,013,941,800

#### (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72,623,000元(二零一四年：人民幣463,466,000元)及普通股的加權平均數2,220,080,000股(二零一四年：2,015,259,577股)計算，計算方式如下：

#### 普通股加權平均數(經攤薄)

	二零一五年	二零一四年
於十二月三十一日的普通股加權平均數	2,220,080,000	2,013,941,800
以權益結算之股份支付交易的影響(附註28)	—	875,562
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)	2,220,080,000	2,015,259,577

截至二零一五年十二月三十一日止年度每股攤薄盈利之計算不包括年內34,284,000份(二零一四年：31,204,000份)購股權及40,000,000份(二零一四年：40,000,000份)認股權證的潛在影響，因為彼等對本年度每股基本盈利具有反攤薄影響。



## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 13 物業、廠房及設備

	廠房及 建築物	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>						
於二零一四年一月一日的結餘	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
添置	2,562	104,611	—	656	333,278	441,107
轉撥自在建工程	123,223	427,672	—	—	(550,895)	—
出售	—	(62,249)	(1,040)	(20)	—	(63,309)
於二零一五年十二月三十一日的結餘	892,126	2,939,424	9,873	40,280	291,565	4,173,268
<b>累計折舊：</b>						
於二零一四年一月一日的結餘	(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)
年內折舊	(36,770)	(147,004)	(1,188)	(5,454)	—	(190,416)
出售撥回	—	57,097	324	12	—	57,433
於二零一五年十二月三十一日的結餘	(206,515)	(687,043)	(3,755)	(32,413)	—	(929,726)
<b>賬面淨值：</b>						
於二零一五年十二月三十一日	685,611	2,252,381	6,118	7,867	291,565	3,243,542
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

(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33(b))。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 14 預付租賃款項

人民幣千元

<b>成本：</b>	
於二零一四年一月一日	81,387
增加	7,745
於二零一四年十二月三十一日	89,132
增加	515
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>	<b>89,647</b>
<b>累計攤銷：</b>	
於二零一四年一月一日	(11,998)
年內費用	(1,622)
於二零一四年十二月三十一日	(13,620)
年內費用	(1,655)
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>	<b>(15,275)</b>
<b>賬面淨值：</b>	
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>	<b>74,372</b>
於二零一四年十二月三十一日	75,512

年內攤銷費用計入綜合損益表內的「行政開支」。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 15 商譽

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>成本：</b>		
於一月一日的結餘	22,086	22,086
出售一間附屬公司	(127)	—
於十二月三十一日的結餘	21,959	22,086
<b>累計減值虧損：</b>		
於二零一四年及二零一五年十二月三十一日	—	—
<b>賬面值：</b>		
於十二月三十一日	21,959	22,086

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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
模具鋼	21,959	21,959
高速鋼切削工具	—	127
	21,959	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% (二零一四年：3%-10%)、折現率9.15% (二零一四年：15.00%) 及毛利率10%-18% (二零一四年：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。

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

下表僅含對本集團之業績、資產或負債造成主要影響之附屬公司之詳情。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%	—	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
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股	投資控股
天工股份	(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，二零一二年二月十五日	—	100%	5,500,000股	合金、鋼、切削工具及鑽具 以及鈦相關產品貿易
江蘇天工工模具鋼工程技術 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
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
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—/ 人民幣300,000,000元	研發、生產及銷售高速鋼 及模具鋼相關產品

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 16 於附屬公司的權益(續)

附註：

- (i) 天工工具為於中國註冊成立的外商獨資企業。
- (ii) 天工愛和及天發精鍛於中國註冊成立為中外合資企業。
- (iii) 天工股份、天工研發、國際商貿及天工新材料均為於中國註冊成立之境內公司。

於二零一五年七月二十九日，天工愛和成立一間全資附屬公司天工新材料，天工新材料主要從事高速鋼及模具鋼有關產品之研發、生產及銷售。截至本報告日期，天工愛和並無向天工新材料作出任何注資。

於二零一五年八月五日，本集團出售其於附屬公司長春一汽天奇精銳工具有限公司的全部股權。

董事認為，於二零一五年十二月三十一日，概無本集團附屬公司擁有重大非控股權益。

## 17 於聯營公司權益

下表包含聯營公司之詳情，所有聯營公司均為無法取得其市價之非上市法團實體：

聯營公司名稱	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			一間附屬公司持有 主要業務
				本集團實際權益	本公司持有	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	19.8%	19.8%	—	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之獨家分銷商。
- (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)

### 17 於聯營公司權益(續)

非個別重大聯營公司的匯總資料：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	38,503	33,997
本集團應佔該等聯營公司總額		
— 持續經營業務溢利／(虧損)	5,857	(2,702)
— 其他全面收益	(1,351)	(436)
全面收益／(虧損)總額	4,506	(3,138)

### 18 於合營公司的權益

於二零一五年十二月三十一日，本集團於合營公司之權益詳情載列如下，該等權益使用權益法於綜合財務報表列賬：

合營公司名稱	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
TG Middle East Celik San Ltd. (「TME」)	(vi) 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

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 18 於合營公司的權益(續)

附註：

- (i) TGT為本集團在韓國的特鋼產品獨家分銷商。

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鋼產品獨家分銷商。

- (iii) TGS為本集團在新加坡的特鋼產品獨家分銷商。

- (iv) CTM為本集團在捷克共和國的特鋼產品獨家分銷商。

- (v) FSS為本集團在意大利的特鋼產品獨家分銷商。

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。

- (vi) TME為本集團在土耳其的特鋼產品獨家分銷商。

於二零一五年七月二十九日，天工工具與土耳其的Birlesik Metal & Special Alloys組合成一家合營企業，名為TME。該合營企業主要從事特鋼產品銷售。於二零一五年十二月三十一日，雙方均已繳足註冊股本。

非個別重大合營公司的匯總資料：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	24,509	12,998
本集團應佔該等合營公司總額		
— 持續經營業務溢利	6,820	6,391
— 其他全面收益	(623)	108
全面收益總額	6,197	6,499

## 19 其他金融資產

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
可供出售股本證券 — 未上市	10,000	10,000

由於該等投資並無活躍市場的市場報價，可供出售股本證券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31(a)披露。



## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 20 存貨

(a) 於綜合財務狀況表的存貨包括：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
原材料	23,151	76,506
在製品	890,092	966,582
製成品	973,400	909,693
	<b>1,886,643</b>	<b>1,952,781</b>

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	3,034,587	3,622,807
存貨撇減撥備	3,474	4,031
	<b>3,038,061</b>	<b>3,626,838</b>

### 21 貿易及其他應收款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應收款項	1,217,005	1,564,099
應收票據	529,771	488,441
減：呆賬撥備(附註21(b))	(76,618)	(66,420)
貿易應收款項及應收票據淨額	<b>1,670,158</b>	<b>1,986,120</b>
預付款項	186,298	90,450
即期稅項(附註29)	3,192	—
非貿易應收款項	41,969	44,405
減：非貿易應收款項之呆賬撥備	(6,137)	(6,449)
預付款項及非貿易應收款項淨額	<b>225,322</b>	<b>128,406</b>
	<b>1,895,480</b>	<b>2,114,526</b>

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

**21 貿易及其他應收款項(續)**

預期絕大部分貿易應收款項將於一年內收回。

如附註25所披露，人民幣91,509,077元(二零一四年：人民幣285,273,000元)的貿易應收款項已抵押予一間銀行作為本集團發出銀行貸款的擔保。

本集團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31(a)中披露。

**(a) 賬齡分析**

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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
3個月內	1,246,347	1,532,947
4至6個月	279,986	321,869
7至12個月	76,963	94,236
1至2年	54,985	24,742
2年以上	11,877	12,326
	<b>1,670,158</b>	<b>1,986,120</b>

貿易應收賬款及應收票據自備案日期起計介乎90天至180天內到期。有關本集團信貸政策的進一步詳情載於附註31(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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	66,420	26,972
呆賬撥備	10,198	39,448
於十二月三十一日	<b>76,618</b>	<b>66,420</b>

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 21 貿易及其他應收款項(續)

#### (c) 並無減值的貿易應收款項及應收票據

並無被個別或共同被視作減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
並無逾期或減值	1,204,931	1,427,285
逾期少於3個月	13,961	11,374
逾期為3個月至6個月之間	2,556	997
逾期多於6個月	13,772	5,546
逾期但未減值金額	30,289	17,917
	1,235,220	1,445,202

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貨質素並無重大變動，且該等結餘仍被視為可全數收回，故毋須作出減值撥備。

### 22 抵押存款

於二零一五年十二月三十一日，銀行存款人民幣445,389,000元(二零一四年：人民幣404,400,000元)已抵押予銀行作為本集團發行銀行承兌票據及其他銀行融資的抵押品(見附註25所述)。就銀行存款作出的抵押將於本集團清償有關應付票據及終止有關銀行融資後解除。

本集團的信貸及利率風險於附註31披露。

### 23 定期存款

於二零一五年十二月三十一日，於綜合財務狀況表中入賬的人民幣400,000,000元(二零一四年：人民幣543,100,000元)的定期存款指自購入時起計三個月後到期的銀行存款。

本集團的信貸及利率風險於附註31披露。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 24 現金及現金等價物

## (a) 現金及現金等價物包括：

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，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。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行及手頭現金	323,486	181,373

## (b) 除稅前溢利與經營產生的現金的對賬：

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>除稅前溢利</b>		<b>85,205</b>	544,168
經以下各項調整：			
折舊	8(c)	190,416	173,770
預付租賃款項攤銷	8(c)	1,655	1,622
利息收入	8(a)	(8,521)	(9,337)
銀行貸款利息	8(a)	149,240	151,236
出售物業、廠房及設備虧損	7	2,541	8,265
自非上市證券收取股息	6	(800)	(800)
貿易及非貿易應收款項減值虧損	8(c)	9,886	40,284
分佔聯營公司(溢利)/虧損	17	(5,857)	2,702
分佔合營公司溢利	18	(6,820)	(6,391)
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>416,945</b>	919,692
存貨變動		62,429	25,761
貿易及其他應收款項變動		166,662	(504,590)
貿易及其他應付款項變動		33,159	194,765
遞延收入變動		31,625	12,839
<b>經營業務所得現金淨額</b>		<b>710,820</b>	648,467

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 25 計息借款

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>即期</b>			
有抵押銀行貸款	(i)	206,287	429,059
無抵押銀行貸款	(ii)	2,117,856	1,208,342
非即期無抵押銀行貸款的即期部分	(iii)	256,753	552,527
非即期有抵押銀行貸款的即期部分	(i)	—	152,975
		<b>2,580,896</b>	2,342,903
<b>非即期</b>			
有抵押銀行貸款	(i)	—	152,975
無抵押銀行貸款	(iii)	742,731	1,185,676
減：非即期無抵押銀行貸款的即期部分	(iii)	(256,753)	(552,527)
非即期有抵押銀行貸款的即期部分	(i)	—	(152,975)
		<b>485,978</b>	633,149
		<b>3,066,874</b>	2,976,052

- (i) 有抵押銀行貸款就若干貿易應收款項、銷售合約及按金抵押，年利率介乎0.70%至3.75%（二零一四年：1.55%至6.72%）。
- (ii) 即期無抵押銀行貸款按介乎1.20%至6.16%（二零一四年：1.84%至6.60%）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2.34%至6.00%（二零一四年：3.33%至6.15%）之間的年利率計息。

本集團的非即期銀行貸款的即期及非即期部分應償還如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年內	256,753	705,502
一年以上但少於兩年	485,978	187,535
兩年以上但少於三年	—	445,614
	<b>742,731</b>	1,338,651

於十二月三十一日，本集團與一間銀行的銀行融資須遵守有關若干本集團資產負債表比率的契諾，此舉常見於金融機構的借款安排。本集團對流動資金風險管理的進一步詳情載於附註31(b)。於二零一五年十二月三十一日，概無有關提取融資的契諾被違反（二零一四年：無）。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

**25 計息借款(續)**

本集團承受之利率、外幣及流動資金風險之更多資料載於附註31。

**26 貿易及其他應付款項**

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	1,191,611	1,185,234
非貿易應付款項及應計開支	155,724	155,676
	<b>1,347,335</b>	1,340,910

本集團就貿易及其他應付款項所承擔的流動資金及貨幣風險於附註31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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
3個月以內	711,435	848,182
4至6個月	376,429	263,943
7至12個月	31,251	41,181
1至2年	56,614	16,986
2年以上	15,882	14,942
	<b>1,191,611</b>	1,185,234

**27 遞延收入**

遞延收入包括為完成若干建設項目所收取的有條件政府補助金。於二零零九年底，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。於二零一五年內，本集團收取有條件政府補助金人民幣32,787,000元(二零一四年：人民幣14,000,000元)，以支持本集團的資本投資。於二零一五年十二月三十一日，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49,330,000元(二零一四年：人民幣17,705,000元)，其中人民幣48,168,000元(二零一四年：人民幣16,543,000元)分類為非流動遞延收入類別。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 28 權益結算股份支付交易

本集團於二零零七年七月七日採納購股權計劃，據此，本公司董事獲授權可酌情邀請本集團僱員，包括本集團任何公司的董事，無償接納購股權以認購本公司股份。每份購股權賦予其持有人認購本公司一股普通股的權利，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
<b>授予董事購股權：</b>			
— 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年及於二零一六年六月三十日停止交易時屆滿
— 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停止交易時屆滿
<b>授予僱員購股權：</b>			
— 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	4.42年及於二零一六年六月三十日停止交易時屆滿
— 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年及於二零一六年五月三十一日停止交易時屆滿
— 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停止交易時屆滿
授出購股權總數	51,084,000		

#### (b) 購股權之數目及加權平均行使價如下：

附註	二零一五年		二零一四年	
	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	1.925港元	34,284,000	1.275港元	9,120,000
年內授出	30(c)(ii)	—	2.500港元	9,057,000
	30(c)(ii)	—	1.780港元	22,147,000
年內行使	30(c)(ii)	—	1.275港元	(6,040,000)
於年末尚未行使	1.925港元	34,284,000	1.925港元	34,284,000
於年末可予行使	1.925港元	34,284,000	1.925港元	34,284,000



## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 28 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：(續)

於截至二零一五年十二月三十一日止年度概無行使購股權。於二零一四年行使之購股權之加權平均股價為1.275港元。

於二零一五年十二月三十一日尚未行使及可行使之購股權的行使價分別為1.275港元(二零一四年：1.275港元)、2.500港元(二零一四年：2.500港元)及1.780港元(二零一四年：1.780港元)，加權平均剩餘合約年期為2.56年(二零一四年：3.56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%

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。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 29 於綜合財務狀況表的所得稅

#### (a) 於綜合財務狀況表的即期稅項指：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於年初	60,240	72,340
年內中國所得稅撥備	12,956	67,878
年內香港利得稅撥備	1,900	2,293
已付中國所得稅	(78,288)	(82,271)
於年末	(3,192)	60,240

#### (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
於二零一四年一月一日	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
於損益抵免/(扣除)	3,395	(95)	931	521	—	4,752
於二零一五年十二月三十一日	3,714	2,479	11,494	2,402	—	20,089

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 29 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
於二零一四年一月一日	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
於損益扣除	—	4,037	4,037
於二零一五年十二月三十一日	10,580	33,566	44,146

於二零一五年十二月三十一日，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(二零一四年：人民幣10,580,000元)。遞延稅項負債人民幣136,379,000元(二零一四年：人民幣135,055,000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差額的撥回時間，並認為本集團中國附屬公司所賺取的上述未分派溢利很可能於可見將來不會分派。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 30 資本、儲備及股息

## (a) 權益部分的變動

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

附註	股本	股份溢價	資本贖回		累計虧損	總計
	人民幣千元 附註30(c)(i)	人民幣千元 附註30(d)(i)	儲備 人民幣千元 附註30(d)(i)	資本儲備 人民幣千元 附註30(d)(ii)	人民幣千元	人民幣千元
<b>於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	30(b)(ii)	—	—	—	(96,056)	(96,056)
行使購股權	30(c)(ii)	93	9,117	(3,157)	—	6,053
發行購股權	30(c)(ii)	—	—	14,173	—	14,173
配發股份	30(c)(iii)	4,604	393,323	—	—	397,927
發行認股權證	30(c)(iv)	—	—	1,586	—	1,586
購回本身股份	30(c)(v)	(492)	(33,676)	492	—	(33,676)
<b>於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日的結餘</b>	40,167	1,590,760	14,665	3,196	(163,849)	1,484,939
年內全面收益總額	—	—	—	—	1,426	1,426
上年度已批准股息	30(c)(ii)	—	—	—	(96,402)	(96,402)
<b>於二零一五年十二月三十一日的結餘</b>	40,167	1,590,760	14,665	3,196	(258,825)	1,389,963

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 30 資本、儲備及股息(續)

## (b) 股息

(i) 關於本年度應派付本公司股權持有人的股息：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
報告期末後擬派股息每股普通股人民幣0.0065元 (二零一四年：每股普通股人民幣0.0418元)	14,525	92,693

報告期末後擬派末期股息並無於報告期末確認為負債。

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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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0.0418元 (二零一四年：每股普通股人民幣0.0494元)	96,402	96,056

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，二零一四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3,709,000元(二零一三年：人民幣117,000元)差額，乃主要由於二零一四年度業績公告日期固定平均匯率與支付時實際匯率之間的人民幣兌港幣的匯率差額所致。

## (c) 股本

(i) 已發行及悉數繳足的股本

法定：

	二零一五年及二零一四年	
	股份數目 (千股)	金額 千美元
每股面值0.0025美元(二零一四年：0.0025美元)的 普通股	4,000,000	10,000

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 30 資本、儲備及股息(續)

## (c) 股本(續)

## (i) 已發行及悉數繳足的股本(續)

已發行及悉數繳足的普通股：

	二零一五年			二零一四年		
	股份數目 (千股)	金額 千美元	人民幣等值 千元	股份數目 (千股)	金額 千美元	人民幣等值 千元
於一月一日	2,220,080	5,550	40,167	1,941,160	4,853	35,962
配發股份	—	—	—	300,000	750	4,604
行使購股權	—	—	—	6,040	15	93
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	2,220,080	5,550	40,167

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

## (ii) 根據購股權計劃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。截至二零一五年及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二零一四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。截至二零一五年及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元認購本公司6,040,000股普通股，其中人民幣93,000元計入股本，而餘額人民幣5,960,000元計入股份溢價賬。人民幣3,157,000元已從資本儲備轉撥至股份溢價賬。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 30 資本、儲備及股息(續)

## (c) 股本(續)

## (iii) 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。

## (iv) 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。根據本協議發行的70,000,000份認股權證已於二零一五年七月十三日失效。

截至二零一五年及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。

於二零一五年十二月三十一日有尚未行使及可行使之認股權證40,000,000份(二零一四年：110,000,000份)，其行使價為2.65港元(二零一四年：2.65港元及1.70港元)，加權平均剩餘合約年期為1.16年(二零一四年：1.28年)。



## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 30 資本、儲備及股息(續)

#### (c) 股本(續)

##### (v) 購回本身股份

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司概未購回任何股份。

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。

#### (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。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

**30 資本、儲備及股息(續)****(d) 儲備的性質及目的(續)****(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。

**(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**

於二零一五年十二月三十一日，可供分派予本公司股權持有人的儲備總額為人民幣1,331,935,000元(二零一四年：人民幣1,426,911,000元)。於報告期末後，董事建議派發末期股息每股普通股份人民幣0.0065元(二零一四年：人民幣0.0418元)，數額達人民幣14,525,000元(二零一四年：人民幣92,693,000元)。於報告期末，股息尚未被確認為負債。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 30 資本、儲備及股息(續)

#### (f) 資本管理

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

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

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

於二零一五年，本集團之策略為維持穩定經調整負債資本比率淨值水平。為維持或調整比率，本集團可調整向股東派付之股息金額、發行新股、向股東償還資本、增加新債務融資或出售資產削減債務。

本集團於二零一五年及二零一四年十二月三十一日之經調整負債資本比率如下：

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
流動負債：			
計息借款	25	2,580,896	2,342,903
非流動負債：			
計息借款	25	485,978	633,149
<b>債務總額</b>		<b>3,066,874</b>	2,976,052
加：建議股息	30(b)	14,525	92,693
減：現金及現金等價物	24	(323,486)	(181,373)
<b>經調整債務淨值</b>		<b>2,757,913</b>	2,887,372
權益總額		3,876,287	3,929,821
減：建議股息	30(b)	(14,525)	(92,693)
<b>經調整股本</b>		<b>3,861,762</b>	3,837,128
<b>經調整負債資本比率</b>		<b>71%</b>	75%

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)

### 31 金融風險管理及公平價值

本集團須面對於日常業務過程中產生的信貸、流動資金、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)為綜合財務狀況表內各金融資產經扣除任何減值撥備後的賬面值。

#### (i) 貿易及其他應收款項

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

本集團所面對的信貸風險主要受各客戶的個別特質而非客戶營運所在行業或國家所影響，因此，高度集中的信貸風險主要在本集團就個別客戶承擔重大風險敞口時出現。於二零一五年十二月三十一日，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(二零一四年：0%)及13%(二零一四年：13%)。

除附註33(b)(i)所載本集團提供之財務擔保外，本集團並無提供任何其他可能令本集團面臨信貸風險之擔保。於報告期末，有關該等財務擔保之最高信貸風險披露於附註33(b)(i)。

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21。

#### (ii) 投資

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

#### (iii) 銀行存款

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

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 31 金融風險管理及公平價值(續)

#### (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，於二零一五年十二月三十一日，本集團可動用的銀行及借款融資總額達人民幣5,749,233,000元(二零一四年：人民幣6,328,329,000元)，當中已動用人民幣3,595,017,000元(二零一四年：人民幣2,933,074,000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)為基準的本集團非衍生金融負債於報告期末的到期日前剩餘合約期，以及本集團可能被要求付款的最早日期：

		二零一五年訂約未折現現金流出				
	附註	一年內或 按要求 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於三年 人民幣千元	總計 人民幣千元	於十二月 三十一日的 賬面值 人民幣千元
計息借款	25	2,627,408	491,234	—	3,118,642	3,066,874
貿易及其他應付款項	26	1,347,335	—	—	1,347,335	1,347,335
		<b>3,974,743</b>	<b>491,234</b>	<b>—</b>	<b>4,465,977</b>	<b>4,414,209</b>

		二零一四年訂約未折現現金流出				
	附註	一年內或 按要求 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於三年 人民幣千元	總計 人民幣千元	於十二月 三十一日的 賬面值 人民幣千元
計息借款	25	2,409,858	203,654	464,240	3,077,752	2,976,052
貿易及其他應付款項	26	1,345,805	—	—	1,345,805	1,345,805
		<b>3,755,663</b>	<b>203,654</b>	<b>464,240</b>	<b>4,423,557</b>	<b>4,321,857</b>

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 31 金融風險管理及公平價值(續)

## (c) 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。

## (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。

	二零一五年 面對的外幣風險 (以人民幣呈列)			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	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	94,724	88,615	—	86,496	103,047	—
現金及現金等價物	7,635	3,533	9,602	50,147	8,872	12,934
貿易及其他應付款項	12,980	21,611	—	34,779	711	—
計息借款	(405,201)	(133,188)	—	(771,977)	(91,033)	—
已確認資產及負債產生的 風險淨額	(289,862)	(19,429)	9,602	(600,555)	21,597	12,934

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 31 金融風險管理及公平價值(續)

## (c) 貨幣風險(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。

	二零一五年		二零一四年	
	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%	(12,408)	5%	(25,662)
	(5%)	12,408	(5%)	25,662
歐元	10%	(1,757)	10%	1,709
	(10%)	1,757	(10%)	(1,709)
港元	5%	425	5%	618
	(5%)	(425)	(5%)	(618)

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。該分析乃按與二零一四年相同的基準進行。



## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 31 金融風險管理及公平價值(續)

## (d) 利率風險

本集團的利率風險主要來自計息借款、抵押存款及定期存款。

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

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

## (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：

	二零一五年		二零一四年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
<b>定息工具</b>				
計息借款	0.70%–6.16%	(1,328,637)	1.55%–6.72%	(1,183,611)
抵押存款	1.15%–3.30%	445,389	0.35%–3.30%	404,400
定期存款	1.55%–2.17%	400,000	2.80%–3.05%	543,100
		(483,248)		(236,111)
<b>浮息工具</b>				
計息借款	1.2%–6.00%	(1,738,237)	2.33%–6.15%	(1,792,441)

## (ii) 敏感度分析

於二零一五年十二月三十一日，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13,279,880元(二零一四年：人民幣15,382,000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二零一四年相同。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 31 金融風險管理及公平價值(續)

#### (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19。

除可供出售金融資產外，於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，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。

### 32 承擔

#### (a) 於二零一五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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
已訂約	45,449	31,893
經批准但未訂約	422,496	110,534
	467,945	142,427

#### (b) 於二零一五年十二月三十一日，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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年內	2,198	1,211
一年後但五年內	—	1,000
	2,198	2,211

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。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 33 重大關連方交易

## (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」)、直屬母公司、聯營公司及合營公司進行交易。本集團於該等呈報年間與該等關連方進行的主要關連方交易概要如下。

## (i) 重大關連方交易

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>銷售貨品予：</b>		
合營公司	249,802	133,615
聯營公司	26,845	37,482
	<b>276,647</b>	<b>171,097</b>
<b>支付貨運開支予：</b>		
聯營公司	11,984	18,627
<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：</b>		
合營公司	—	25,737

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

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 33 重大關連方交易(續)

#### (b) 與關連公司進行的交易(續)

##### (ii) 重大關連方結餘

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>應收以下各方貿易及其他應收款項</b>		
合營公司	151,775	121,507
聯營公司	8,012	6,263
	<b>159,787</b>	<b>127,770</b>
<b>應付以下各方貿易及其他應付款項</b>		
聯營公司	5,033	5,376
控股股東之公司	500	1,200
	<b>5,533</b>	<b>6,576</b>

#### (c) 上市規則就關連交易的適用性

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

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 34 公司層面財務狀況表

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		11	11
於附屬公司投資		1,472,994	1,515,730
於聯營公司的權益		24,121	22,177
		<b>1,497,126</b>	1,537,918
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物		8,034	31,727
		<b>8,034</b>	31,727
<b>流動負債</b>			
計息借款		83,612	27,527
貿易及其他應付款項		2,108	2,108
		<b>85,720</b>	29,635
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<b>(77,686)</b>	2,092
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>1,419,440</b>	1,540,010
<b>非流動負債</b>			
計息借款		29,477	55,071
		<b>29,477</b>	55,071
<b>資產淨值</b>		<b>1,389,963</b>	1,484,939
<b>資本及儲備</b>			
股本	30(a)/(c)	40,167	40,167
儲備	30(a)	1,349,796	1,444,772
<b>權益總額</b>		<b>1,389,963</b>	1,484,939

董事會已於二零一六年三月三十日批准及授權刊發。

朱小坤

董事

嚴榮華

董事

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

### 35 會計估計及判斷

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

**(a) 貿易及其他應收款項的減值虧損**

誠如附註31(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。

### 36 直屬及最終控股方

董事認為於二零一五年十二月三十一日，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。

## 財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

## 37 報告期後的非調整事項

於二零一六年三月七日，天工股份與南京鋼鐵股份有限公司就認購事項訂立認購協議，在符合若干條件及調整(如適用)的前提下，按配售價每股人民幣1.24元以現金代價最高達人民幣4,960萬元，認購4,000萬股天工股份配售股份(「配售事項」)。於配售事項完成後，本公司於天工股份持有的股權將被攤薄約11.76%，由100%至天工股份擴大後股本約88.24%。於配售事項完成後，天工股份將仍為本集團的附屬公司。截至本報告日期，配售事項尚未完成。

於二零一六年一月二十五日，天工香港成立一間全資附屬公司丹陽天嘉工具科技有限公司(「天嘉工具」)，從事切削工具相關產品研發、分銷及銷售業務。截至本報告日期，天工香港並無向天嘉工具作出任何注資。

於二零一六年二月五日，天嘉工具成立一間全資附屬公司丹陽泰豐精密機械工具有限公司(「泰豐工具」)，從事切削工具相關產品研發、製造及銷售業務。截至本報告日期，天嘉工具並無向泰斗工具作出任何注資。

二零一五年十二月三十一日後，董事會於二零一六年三月三十日建議末期股息每股普通股份人民幣0.0065元。進一步詳情披露於附註30(b)。

## 38 截至二零一五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二零一五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

國際財務報告準則二零一二年至二零一四年週期之年度改進	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第14號監管遞延賬戶	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第11號收購合營業務權益之會計法之修訂	二零一六年一月一日
國際會計準則第1號披露計劃之修訂	二零一六年一月一日
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號 澄清折舊及攤銷可接納方式之修訂	二零一六年一月一日
國際會計準則第27號獨立財務報表之權益法之修訂	二零一六年一月一日
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28號投資實體：應用綜合入賬例外情況之修訂	二零一六年一月一日
國際會計準則第7號披露計劃之修訂	二零一七年一月一日
國際會計準則第12號所得稅 — 就未變現虧損確認遞延稅項資產之修訂	二零一七年一月一日
國際財務報告準則第15號客戶合約收益	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號金融工具	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第16號租賃	二零一九年一月一日

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				
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>營業額</b>	<b>3,429,397</b>	4,535,670	3,396,670	3,118,251	3,111,763
除稅前溢利	<b>85,205</b>	544,168	608,719	536,900	435,132
所得稅	<b>(13,074)</b>	(81,421)	(138,617)	(92,008)	(69,805)
年內溢利	<b>72,131</b>	462,747	470,102	444,892	365,327
年內其他全面(虧損)/收益	<b>(27,787)</b>	(1,404)	(2,030)	677	(3,715)
<b>以下各項應佔：</b>					
本公司股權持有人	<b>44,836</b>	462,062	467,697	445,569	361,612
非控股權益	<b>(492)</b>	(719)	375	—	—
每股盈利(人民幣元)					
基本(人民幣元)	<b>0.033</b>	0.230	0.242	0.244	0.218

	於十二月三十一日				
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>資產</b>					
非流動資產	<b>3,432,974</b>	3,168,657	2,635,765	2,309,276	1,953,693
流動資產	<b>4,950,998</b>	5,196,180	4,524,539	3,791,579	3,176,201
資產總額	<b>8,383,972</b>	8,364,837	7,160,304	6,100,855	5,129,894
<b>負債</b>					
非流動負債	<b>578,292</b>	689,801	405,589	235,225	454,912
流動負債	<b>3,929,393</b>	3,745,215	3,576,244	3,078,347	2,535,665
負債總額	<b>4,507,685</b>	4,435,016	3,981,833	3,313,572	2,990,577
<b>權益</b>					
權益總額	<b>3,876,287</b>	3,929,821	3,178,471	2,787,283	2,139,317

附註：

本集團截至二零一一年、二零一二年、二零一三年及二零一四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  
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. Ugland 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