

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



## Tiangong International Company Limited

### 天工國際有限公司\*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：826)

### 截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度業績公告

#### 財務摘要

人民幣百萬元(另有說明者除外)

|                        | 截至<br>二零一六年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 截至<br>二零一五年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 變動      |
|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------|
| 營業額                    | <b>3,376.1</b>                | 3,429.4                       | (1.6%)  |
| 毛利                     | <b>372.2</b>                  | 391.3                         | (4.9%)  |
| 本公司股權持有人應佔純利           | <b>110.6</b>                  | 72.6                          | 52.3%   |
| 每股基本盈利(人民幣元)           | <b>0.050</b>                  | 0.033                         | 51.5%   |
| 毛利率                    | <b>11.0%</b>                  | 11.4%                         | (0.4點子) |
| 純利率                    | <b>3.3%</b>                   | 2.1%                          | 1.2點子   |
| 資產淨值                   | <b>4,155.4</b>                | 3,876.3                       | 7.2%    |
| 債務淨額 <sup>(1)</sup>    | <b>1,809.2</b>                | 1,898.0                       | (4.7%)  |
| 淨資本負債比率 <sup>(2)</sup> | <b>43.5%</b>                  | 49.0%                         | (5.5點子) |

附註：

(1) 債務淨額等於銀行借款總額減抵押存款、定期存款及現金及現金等價物。

(2) 淨資本負債比率按債務淨額佔權益比例計量。

天工國際有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合損益表和綜合損益及其他全面收益表以及本集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表，連同二零一五年同期的比較數字如下：

## 綜合損益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

|                   | 附註   | 二零一六年<br>人民幣千元   | 二零一五年<br>人民幣千元 |
|-------------------|------|------------------|----------------|
| 營業額               | 4    | 3,376,134        | 3,429,397      |
| 銷售成本              |      | (3,003,942)      | (3,038,061)    |
| <b>毛利</b>         |      | <b>372,192</b>   | 391,336        |
| 其他收入              | 5    | 76,299           | 19,324         |
| 分銷開支              |      | (66,264)         | (67,855)       |
| 行政開支              |      | (142,918)        | (115,404)      |
| 其他營運開支            | 6    | (12,294)         | (14,154)       |
| <b>經營業務所得溢利</b>   |      | <b>227,015</b>   | 213,247        |
| 融資收入              |      | 9,398            | 8,521          |
| 融資開支              |      | (112,697)        | (149,240)      |
| <b>融資成本淨額</b>     | 7(a) | <b>(103,299)</b> | (140,719)      |
| 應佔聯營公司溢利          |      | 7,751            | 5,857          |
| 應佔合營公司(虧損)/溢利     |      | (551)            | 6,820          |
| <b>除稅前溢利</b>      | 7    | <b>130,916</b>   | 85,205         |
| 所得稅               | 8    | (14,920)         | (13,074)       |
| <b>年內溢利</b>       |      | <b>115,996</b>   | 72,131         |
| 以下人士應佔：           |      |                  |                |
| 本公司股權持有人          |      | 110,571          | 72,623         |
| 非控股股東權益           |      | 5,425            | (492)          |
| <b>年內溢利</b>       |      | <b>115,996</b>   | 72,131         |
| <b>每股盈利(人民幣元)</b> | 9    |                  |                |
| 基本                |      | 0.050            | 0.033          |
| 攤薄                |      | 0.050            | 0.033          |

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

|  | 二零一六年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元  |
|--|----------------|-----------------|
| 年內溢利                                   | <u>115,996</u> | <u>72,131</u>   |
| 年內其他全面收益(經扣稅及作重新分類調整)                  |                |                 |
| 隨後可能重新分類為損益的項目：                        |                |                 |
| 換算匯兌差額：                                |                |                 |
| — 香港附屬公司及以權益列賬的海外被投資公司<br>的財務報表(扣除稅項零) | (27,642)       | (27,787)        |
| 可供出售證券                                 |                |                 |
| — 公平價值儲備的變動淨額<br>(扣除稅項人民幣12,945,000元)  | <u>73,355</u>  | <u>—</u>        |
| 年內其他全面收益                               | <u>45,713</u>  | <u>(27,787)</u> |
| 年內全面收益總額                               | <u>161,709</u> | <u>44,344</u>   |
| 以下人士應佔：                                |                |                 |
| 本公司股權持有人                               | 156,284        | 44,836          |
| 非控股股東權益                                | <u>5,425</u>   | <u>(492)</u>    |
| 年內全面收益總額                               | <u>161,709</u> | <u>44,344</u>   |

## 綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

|                  | 附註 | 二零一六年<br>人民幣千元   | 二零一五年<br>人民幣千元   |
|------------------|----|------------------|------------------|
| <b>非流動資產</b>     |    |                  |                  |
| 物業、廠房及設備         |    | 3,444,164        | 3,243,542        |
| 預付租賃款項           |    | 72,624           | 74,372           |
| 商譽               |    | 21,959           | 21,959           |
| 於聯營公司的權益         |    | 46,484           | 38,503           |
| 於合營公司的權益         |    | 25,343           | 24,509           |
| 其他金融資產           |    | 96,300           | 10,000           |
| 遞延稅項資產           |    | 30,146           | 20,089           |
|                  |    | <u>3,737,020</u> | <u>3,432,974</u> |
| <b>流動資產</b>      |    |                  |                  |
| 存貨               |    | 1,901,775        | 1,886,643        |
| 貿易及其他應收款項        | 10 | 1,577,383        | 1,895,480        |
| 抵押存款             |    | 180,180          | 445,389          |
| 定期存款             |    | 640,000          | 400,000          |
| 現金及現金等價物         |    | 259,546          | 323,486          |
|                  |    | <u>4,558,884</u> | <u>4,950,998</u> |
| <b>流動負債</b>      |    |                  |                  |
| 計息借款             |    | 2,678,912        | 2,580,896        |
| 貿易及其他應付款項        | 11 | 1,145,129        | 1,347,335        |
| 即期稅項             |    | 1,560            | —                |
| 遞延收入             |    | 5,840            | 1,162            |
|                  |    | <u>3,831,441</u> | <u>3,929,393</u> |
| <b>流動資產淨值</b>    |    | <u>727,443</u>   | <u>1,021,605</u> |
| <b>資產總額減流動負債</b> |    | <u>4,464,463</u> | <u>4,454,579</u> |

|                       | 二零一六年<br>人民幣千元   | 二零一五年<br>人民幣千元   |
|-----------------------|------------------|------------------|
| <b>非流動負債</b>          |                  |                  |
| 計息借款                  | 210,000          | 485,978          |
| 遞延收入                  | 43,876           | 48,168           |
| 遞延稅項負債                | 55,153           | 44,146           |
|                       | <u>309,029</u>   | <u>578,292</u>   |
| <b>資產淨值</b>           | <u>4,155,434</u> | <u>3,876,287</u> |
| <b>資本及儲備</b>          |                  |                  |
| 股本                    | 40,167           | 40,167           |
| 儲備                    | 3,977,548        | 3,836,120        |
| <b>本公司股權持有人應佔權益總額</b> | <u>4,017,715</u> | <u>3,876,287</u> |
| <b>非控股股東權益</b>        | <u>137,719</u>   | <u>—</u>         |
| <b>權益總額</b>           | <u>4,155,434</u> | <u>3,876,287</u> |

## 附註

### 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。本公司於二零一六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

在本公告中載列的年度業績並不構成本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務報表，但乃摘錄自該等財務報表。

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。本公告同時符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露規定。此外，本公告已由本公司審核委員會審閱。

本公司核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)已將有關本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度業績之本公告數字與本年度本集團財務報表所載之數字作出比較，並認為該等數額一致。畢馬威會計師事務所對本公告的工作範圍有限，並不構成一項審計、審閱或其他核證委聘，因此核數師對本公告不發表任何保證。

### 3 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。

### 4 營業額及分部報告

營業額主要指高合金鋼(包括模具鋼及高速鋼)、切削工具(先前歸類為高速鋼切削工具)、鈦合金及商品貿易於抵銷公司間交易後的銷售價值。

如下文所述，本集團有五個可報告分部，均為本集團的產品分部。就各產品分部而言，主席(主要營運決策人)至少每月審核內部管理報告。概無經營分部合計構成以下可報告分部。以下概要說明本集團各可報告分部的營運：

|        |                           |
|--------|---------------------------|
| — 模具鋼  | 模具鋼分部產銷用於模具製造業的材料。        |
| — 高速鋼  | 高速鋼分部產銷用於工具製造業的材料。        |
| — 切削工具 | 切削工具分部向工具業產銷高速鋼及硬質合金切削工具。 |
| — 鈦合金  | 鈦合金分部向鈦工業產銷鈦合金。           |
| — 商品貿易 | 商品貿易分部出售我們生產能力範圍之外的普鋼產品。  |

#### (a) 分部業績、資產及負債

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

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

營業額及開支於可報告分部的分配乃參考該等分部所帶來的銷售及該等分部所產生的開支，或該等分部應佔資產折舊或攤銷所產生的開支而進行。

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

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

截至二零一六年及二零一五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。

|                  | 截至二零一六年十二月三十一日止年度及當日 |                  |                  |                |                  | 總計<br>人民幣千元      |
|------------------|----------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
|                  | 模具鋼<br>人民幣千元         | 高速鋼<br>人民幣千元     | 切削工具<br>人民幣千元    | 鈦合金<br>人民幣千元   | 商品貿易<br>人民幣千元    |                  |
| 來自外部客戶的營業額       | 1,262,376            | 395,239          | 527,821          | 234,295        | 956,403          | 3,376,134        |
| 分部間營業額           | -                    | 341,150          | -                | -              | -                | 341,150          |
| 可報告分部營業額         | <u>1,262,376</u>     | <u>736,389</u>   | <u>527,821</u>   | <u>234,295</u> | <u>956,403</u>   | <u>3,717,284</u> |
| 可報告分部溢利(經調整EBIT) | <u>156,592</u>       | <u>64,934</u>    | <u>49,567</u>    | <u>32,965</u>  | <u>1,870</u>     | <u>305,928</u>   |
| 可報告分部資產          | <u>3,040,930</u>     | <u>2,136,121</u> | <u>1,328,101</u> | <u>436,820</u> | <u>11</u>        | <u>6,941,983</u> |
| 可報告分部負債          | <u>591,689</u>       | <u>342,342</u>   | <u>178,869</u>   | <u>45,026</u>  | <u>-</u>         | <u>1,157,926</u> |
|                  | 截至二零一五年十二月三十一日止年度及當日 |                  |                  |                |                  |                  |
|                  | 模具鋼<br>人民幣千元         | 高速鋼<br>人民幣千元     | 切削工具<br>人民幣千元    | 鈦合金<br>人民幣千元   | 商品貿易<br>人民幣千元    | 總計<br>人民幣千元      |
| 來自外部客戶的營業額       | 1,017,875            | 678,679          | 514,857          | 173,361        | 1,044,625        | 3,429,397        |
| 分部間營業額           | -                    | 235,536          | -                | -              | -                | 235,536          |
| 可報告分部營業額         | <u>1,017,875</u>     | <u>914,215</u>   | <u>514,857</u>   | <u>173,361</u> | <u>1,044,625</u> | <u>3,664,933</u> |
| 可報告分部溢利(經調整EBIT) | <u>114,747</u>       | <u>119,966</u>   | <u>64,456</u>    | <u>22,511</u>  | <u>1,801</u>     | <u>323,481</u>   |
| 可報告分部資產          | <u>3,153,877</u>     | <u>2,271,620</u> | <u>1,330,523</u> | <u>334,402</u> | <u>1,953</u>     | <u>7,092,375</u> |
| 可報告分部負債          | <u>543,883</u>       | <u>596,742</u>   | <u>207,943</u>   | <u>19,861</u>  | <u>-</u>         | <u>1,368,429</u> |

(b) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬

|                 | 二零一六年<br>人民幣千元   | 二零一五年<br>人民幣千元   |
|-----------------|------------------|------------------|
| <b>營業額</b>      |                  |                  |
| 可報告分部營業額        | 3,717,284        | 3,664,933        |
| 抵銷分部間營業額        | (341,150)        | (235,536)        |
| 綜合營業額           | <u>3,376,134</u> | <u>3,429,397</u> |
|                 | 二零一六年<br>人民幣千元   | 二零一五年<br>人民幣千元   |
| <b>溢利</b>       |                  |                  |
| 可報告分部溢利         | 305,928          | 323,481          |
| 融資成本淨額          | (103,299)        | (140,719)        |
| 應佔聯營公司溢利        | 7,751            | 5,857            |
| 應佔合營公司(虧損)/溢利   | (551)            | 6,820            |
| 未分配總部及企業開支      | (78,913)         | (110,234)        |
| 綜合除稅前溢利         | <u>130,916</u>   | <u>85,205</u>    |
|                 | 二零一六年<br>人民幣千元   | 二零一五年<br>人民幣千元   |
| <b>資產</b>       |                  |                  |
| 可報告分部資產         | 6,941,983        | 7,092,375        |
| 貿易及其他應收款項(附註10) | -                | 3,192            |
| 於聯營公司的權益        | 46,484           | 38,503           |
| 於合營公司的權益        | 25,343           | 24,509           |
| 其他金融資產          | 96,300           | 10,000           |
| 遞延稅項資產          | 30,146           | 20,089           |
| 抵押存款            | 180,180          | 445,389          |
| 定期存款            | 640,000          | 400,000          |
| 現金及現金等價物        | 259,546          | 323,486          |
| 未分配總部及企業資產      | 75,922           | 26,429           |
| 綜合資產總額          | <u>8,295,904</u> | <u>8,383,972</u> |

|            | 二零一六年<br>人民幣千元   | 二零一五年<br>人民幣千元   |
|------------|------------------|------------------|
| <b>負債</b>  |                  |                  |
| 可報告分部負債    | 1,157,926        | 1,368,429        |
| 計息借款       | 2,888,912        | 3,066,874        |
| 即期稅項       | 1,560            | —                |
| 遞延稅項負債     | 55,153           | 44,146           |
| 未分配總部及企業負債 | 36,919           | 28,236           |
|            | <u>4,140,470</u> | <u>4,507,685</u> |
| 綜合負債總額     | <u>4,140,470</u> | <u>4,507,685</u> |

**(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。

|            | 二零一六年<br>人民幣千元   | 二零一五年<br>人民幣千元   |
|------------|------------------|------------------|
| <b>營業額</b> |                  |                  |
| 中國         | 2,293,882        | 2,429,261        |
| 北美         | 385,198          | 335,144          |
| 歐洲         | 471,536          | 417,166          |
| 亞洲（中國除外）   | 182,559          | 198,636          |
| 其他         | 42,959           | 49,190           |
|            | <u>3,376,134</u> | <u>3,429,397</u> |
| 總計         | <u>3,376,134</u> | <u>3,429,397</u> |

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的客戶群為多元化的，其中包括了一位客戶（二零一五年：一位客戶）與其交易額超過了本集團營業額的10%，但低於30%。

## 5 其他收入

|                |     | 二零一六年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
|----------------|-----|----------------|----------------|
| 政府補助金          | (i) | <b>36,013</b>  | 6,808          |
| 匯兌收益淨額         |     | -              | 7,632          |
| 非上市證券股息收入      |     | -              | 800            |
| 撥回非流動應收款項的減值虧損 |     | -              | 312            |
| 撥回貿易應收款項的減值虧損  |     | <b>39,308</b>  | -              |
| 其他             |     | <b>978</b>     | 3,772          |
|                |     | <b>76,299</b>  | <b>19,324</b>  |

- (i) 本集團位於中國的附屬公司包括江蘇天工工具有限公司(「天工工具」)、天工愛和特鋼有限公司(「天工愛和」)及江蘇天工科技股份有限公司(「天工股份」)合共從地方政府收取用於獎勵彼等對地方經濟貢獻及鼓勵技術創新的無條件補助金人民幣30,399,000元(二零一五年：人民幣5,646,000元)。天工工具及天工股份亦已確認截至二零一六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5,614,000元(二零一五年：人民幣1,162,000元)。

## 6 其他營運開支

|                 |  | 二零一六年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
|-----------------|--|----------------|----------------|
| 貿易應收款項之減值虧損     |  | -              | 10,198         |
| 出售物業、廠房及設備的虧損淨額 |  | <b>675</b>     | 2,541          |
| 匯兌虧損淨額          |  | <b>11,619</b>  | -              |
| 其他              |  | -              | 1,415          |
|                 |  | <b>12,294</b>  | <b>14,154</b>  |

## 7 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

|                         | 二零一六年<br>人民幣千元  | 二零一五年<br>人民幣千元  |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| 利息收入                    | <u>(9,398)</u>  | <u>(8,521)</u>  |
| 融資收入                    | <u>(9,398)</u>  | <u>(8,521)</u>  |
| 銀行貸款利息                  | 133,395         | 169,427         |
| 減：資本化至興建中物業、廠房及設備的利息開支* | <u>(20,698)</u> | <u>(20,187)</u> |
| 融資開支                    | <u>112,697</u>  | <u>149,240</u>  |
| 融資成本淨額                  | <u>103,299</u>  | <u>140,719</u>  |

\* 借款成本已按4.80%的年率(二零一五年：4.90%)予以資本化。

### (b) 員工成本

|              | 二零一六年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 薪金、工資及其他福利   | 212,158        | 170,237        |
| 界定供款退休計劃的供款  | 21,207         | 19,003         |
| 以權益結算之股份支付開支 | <u>2,253</u>   | <u>—</u>       |
|              | <u>235,618</u> | <u>189,240</u> |

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

|                       | 二零一六年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 物業、廠房及設備的折舊           | 211,877        | 190,416        |
| 預付租賃款項攤銷              | 1,748          | 1,655          |
| 貿易及其他應收款項減值虧損的(撥回)/確認 | (39,308)       | 9,886          |
| 核數師酬金                 | 2,500          | 3,050          |
| 經營租賃費用                | 1,445          | 2,683          |
| 存貨成本*                 | 3,003,942      | 3,038,061      |

\* 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350,434,000元(二零一五年：人民幣319,911,000元)，該等金額亦分別包括在上文或附註7(b)披露的各相關類別開支各自的總金額內。

8 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

|             | 二零一六年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| <b>即期稅項</b> |                |                |
| 中國所得稅撥備     | 24,645         | 12,956         |
| 香港利得稅撥備     | 2,270          | 1,900          |
|             | <u>26,915</u>  | <u>14,856</u>  |
| <b>遞延稅項</b> |                |                |
| 暫時差額的產生及撥回  | (11,995)       | (1,782)        |
|             | <u>14,920</u>  | <u>13,074</u>  |

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

(ii) 中國所得稅撥備根據位於中國的附屬公司各自適用的企業所得稅率計算，該等稅率乃根據中國相關所得稅規則及規例釐定。

天工工具、天工愛和及天工股份於二零一六年按符合高新技術企業資格的公司享有的優惠所得稅率15%繳納所得稅(二零一五年：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%(二零一五年：25%)。

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

- (iii) 已按16.5% (二零一五年：16.5%)之稅率就天工發展香港有限公司(「天工發展」)於截至二零一六年十二月三十一日止年度於香港產生之估計應課稅溢利作出香港利得稅撥備。

**(b) 按適用稅率計算的稅項開支及會計溢利的對賬：**

|  | 二零一六年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
|--|----------------|----------------|
| 除稅前溢利                                  | <u>130,916</u> | <u>85,205</u>  |
| 按中國法定稅率25%(二零一五年：25%)<br>計算的除稅前溢利的名義稅項 | 32,729         | 21,301         |
| 優惠稅率的影響                                | (12,027)       | (2,910)        |
| 不同稅率的影響                                | (1,169)        | (1,037)        |
| 不可扣稅開支的稅務影響                            | 1,517          | 163            |
| 非課稅收入的稅務影響                             | (548)          | (2,011)        |
| 研發開支優惠扣減的稅務影響                          | (4,500)        | (4,500)        |
| 確認先前未確認的可抵扣暫時性差異                       | (2,112)        | -              |
| 上一年度撥備不足                               | <u>1,030</u>   | <u>2,068</u>   |
| 實際稅項開支                                 | <u>14,920</u>  | <u>13,074</u>  |

## 9 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110,571,000元(二零一五年：人民幣72,623,000元)及年內已發行普通股的加權平均數2,220,080,000股(二零一五年：2,220,080,000股)計算，計算方式如下：

**普通股加權平均數**

|                               | 二零一六年                | 二零一五年                |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| 於一月一日及十二月三十一日<br>已發行及普通股加權平均數 | <u>2,220,080,000</u> | <u>2,220,080,000</u> |

## (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110,571,000元(二零一五年：人民幣72,623,000元)及普通股的加權平均數2,222,429,272股(二零一五年：2,220,080,000股)計算，計算方式如下：

### 普通股加權平均數(經攤薄)

|                        | 二零一六年                | 二零一五年                |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| 於十二月三十一日的普通股加權平均數      | 2,220,080,000        | 2,220,080,000        |
| 以權益結算的股份支付交易的影響        | 2,349,272            | —                    |
| 於十二月三十一日的普通股加權平均數(經攤薄) | <u>2,222,429,272</u> | <u>2,220,080,000</u> |

截至二零一六年十二月三十一日止年度每股攤薄盈利的計算並未計及年內22,147,000(二零一五年：34,284,000)份購股權及40,000,000(二零一五年：40,000,000)份認股權的潛在影響，因其對年內的每股基本盈利具有反攤薄效果。

## 10 貿易及其他應收款項

|                | 二零一六年<br>人民幣千元   | 二零一五年<br>人民幣千元   |
|----------------|------------------|------------------|
| 貿易應收款項         | 988,696          | 1,217,005        |
| 應收票據           | 416,596          | 529,771          |
| 減：減值虧損         | (37,310)         | (76,618)         |
| 貿易應收款項及應收票據淨額  | <u>1,367,982</u> | <u>1,670,158</u> |
| 預付款項           | 125,342          | 186,298          |
| 即期稅項           | —                | 3,192            |
| 非貿易應收款項        | 84,059           | 41,969           |
| 減：非貿易應收款項之減值虧損 | —                | (6,137)          |
| 預付款項及非貿易應收款項淨額 | <u>209,401</u>   | <u>225,322</u>   |
|                | <u>1,577,383</u> | <u>1,895,480</u> |

預期絕大部分貿易應收款項將於一年內收回。

人民幣147,748,000元(二零一五年：人民幣91,509,000元)的貿易應收款項已抵押予一間銀行作為本集團借入銀行貸款的抵押。

(a) 賬齡分析

截至報告期末，貿易應收款項及應收票據(計入貿易及其他應收款項)在扣除減值虧損後按發票日期進行的賬齡分析如下：

|        | 二零一六年<br>人民幣千元   | 二零一五年<br>人民幣千元   |
|--------|------------------|------------------|
| 3個月內   | 1,118,311        | 1,246,347        |
| 4至6個月  | 144,452          | 279,986          |
| 7至12個月 | 74,003           | 76,963           |
| 1至2年   | 17,319           | 54,985           |
| 2年以上   | 13,897           | 11,877           |
|        | <u>1,367,982</u> | <u>1,670,158</u> |

貿易應收款項及應收票據自發票日期起計介乎90天至180天內到期。

(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。

年內，減值虧損(包括個別及共同虧損部分)的變動如下：

|              | 二零一六年<br>人民幣千元  | 二零一五年<br>人民幣千元 |
|--------------|-----------------|----------------|
| 於一月一日        | 76,618          | 66,420         |
| 減值虧損的(撥回)/確認 | <u>(39,308)</u> | <u>10,198</u>  |
| 於十二月三十一日     | <u>37,310</u>   | <u>76,618</u>  |

(c) 並無減值的貿易應收款項及應收票據

並無被個別或共同視作減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

|          | 二零一六年<br>人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元          |
|----------|-------------------------|-------------------------|
| 並無逾期亦無減值 | <u>1,123,111</u>        | <u>1,204,931</u>        |
| 逾期少於3個月  | 23,421                  | 13,961                  |
| 逾期3至6個月  | 2,471                   | 2,556                   |
| 逾期6個月以上  | <u>15,506</u>           | <u>13,772</u>           |
| 逾期但未減值金額 | <u>41,398</u>           | <u>30,289</u>           |
|          | <u><b>1,164,509</b></u> | <u><b>1,235,220</b></u> |

並無逾期亦無減值的應收賬款涉及廣泛的客戶，彼等均無近期拖欠記錄。

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

## 11 貿易及其他應付款項

|              | 二零一六年<br>人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元          |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| 貿易應付款項及應付票據  | 957,754                 | 1,191,611               |
| 非貿易應付款項及應計開支 | <u>187,375</u>          | <u>155,724</u>          |
|              | <u><b>1,145,129</b></u> | <u><b>1,347,335</b></u> |

截至報告期末，貿易應付款項及應付票據(計入貿易及其他應付款項)按發票日期進行的賬齡分析如下：

|        | 二零一六年<br>人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元          |
|--------|-----------------------|-------------------------|
| 3個月以內  | 472,360               | 711,435                 |
| 4至6個月  | 405,858               | 376,429                 |
| 7至12個月 | 34,522                | 31,251                  |
| 1至2年   | 16,182                | 56,614                  |
| 2年以上   | <u>28,832</u>         | <u>15,882</u>           |
|        | <u><b>957,754</b></u> | <u><b>1,191,611</b></u> |

## 12 股息

### (i) 關於本年度應派付本公司股權持有人的股息

|   | 二零一六年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
|---|----------------|----------------|
| 報告期末後擬派股息每股普通股人民幣0.0100元<br>(二零一五年：每股普通股人民幣0.0065元) | <u>22,114</u>  | <u>14,525</u>  |

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

|  | 二零一六年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
|--|----------------|----------------|
| 有關上一財政年度，於本年度內批准及派付的<br>股息每股普通股人民幣0.0065元<br>(二零一五年：每股普通股人民幣0.0418元) | <u>14,912</u>  | <u>96,402</u>  |

就截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息而言，二零一五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387,000元(二零一四年：人民幣3,709,000元)差額，乃主要由於二零一五年年度業績公告日期固定匯率中間價平均值與派付日期實際匯率之間的人民幣兌港元匯率差額所致。

## 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     |              |                  |              |                 |              |
|----------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|-----------------|--------------|
|                            | 二零一六年            |              | 二零一五年            |              | 變動              |              |
|                            | 人民幣千元            | %            | 人民幣千元            | %            | 人民幣千元           | %            |
| 模具鋼                        | 1,262,376        | 37.5         | 1,017,875        | 29.7         | 244,501         | 24.0         |
| 高速鋼                        | 395,239          | 11.7         | 678,679          | 19.8         | (283,440)       | (41.8)       |
| 切削工具(先前歸類<br>為高速鋼切削<br>工具) | 527,821          | 15.6         | 514,857          | 15.0         | 12,964          | 2.5          |
| 鈦合金                        | 234,295          | 6.9          | 173,361          | 5.1          | 60,934          | 35.1         |
| 商品貿易                       | 956,403          | 28.3         | 1,044,625        | 30.4         | (88,222)        | (8.4)        |
|                            | <u>3,376,134</u> | <u>100.0</u> | <u>3,429,397</u> | <u>100.0</u> | <u>(53,263)</u> | <u>(1.6)</u> |

#### 模具鋼－佔本集團於二零一六年財政年度營業額的37.5%

|     | 截至十二月三十一日止年度     |              |                  |              |                |             |
|-----|------------------|--------------|------------------|--------------|----------------|-------------|
|     | 二零一六年            |              | 二零一五年            |              | 變動             |             |
|     | 人民幣千元            | %            | 人民幣千元            | %            | 人民幣千元          | %           |
| 模具鋼 |                  |              |                  |              |                |             |
| 內銷  | 638,862          | 50.6         | 333,637          | 32.8         | 305,225        | 91.5        |
| 出口  | 623,514          | 49.4         | 684,238          | 67.2         | (60,724)       | (8.9)       |
|     | <u>1,262,376</u> | <u>100.0</u> | <u>1,017,875</u> | <u>100.0</u> | <u>244,501</u> | <u>24.0</u> |

模具鋼作為一種高合金特殊鋼，其製鋼工藝與高速鋼類似，以鉬、鉻、釩等稀有金屬製造。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，來自模具鋼分部的營業額增加約24.0%至人民幣1,262,376,000元(二零一五年：人民幣1,017,875,000元)。本集團模具鋼內銷營業額增加91.5%至人民幣638,862,000元(二零一五年：人民幣333,637,000元)，為年內分部營業額貢獻50.6%。內銷營業額增加主要由於國內高端設備製造業需求復甦，尤其是模具材料需求，提升本集團模具鋼產品的銷量。

海外市場復甦速度相比國內市場相對較慢。海外市場模具鋼產品的平均售價尚未回復到二零一五年的相同水平。然而，憑藉本集團過往於開拓海外市場投入的努力，復甦較慢對營業額的消極影響已盡量減至最低。因此，本集團的出口營業額下降8.9%至人民幣623,514,000元(二零一五年：人民幣684,238,000元)。

### 高速鋼－佔本集團於二零一六年財政年度營業額的11.7%

|     | 截至十二月三十一日止年度   |              |                |              |                  |               |
|-----|----------------|--------------|----------------|--------------|------------------|---------------|
|     | 二零一六年          |              | 二零一五年          |              | 變動               |               |
|     | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元            | %             |
| 高速鋼 |                |              |                |              |                  |               |
| 內銷  | 262,817        | 66.5         | 471,250        | 69.4         | (208,433)        | (44.2)        |
| 出口  | 132,422        | 33.5         | 207,429        | 30.6         | (75,007)         | (36.2)        |
|     | <u>395,239</u> | <u>100.0</u> | <u>678,679</u> | <u>100.0</u> | <u>(283,440)</u> | <u>(41.8)</u> |

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

年內，全球高速鋼市場處於低迷時期。國內外市場對高速鋼的需求均呈疲軟態勢，本集團在全球範圍內面臨價格壓力，尤其在國內市場。因此，內銷營業額大幅下降44.2%至人民幣262,817,000元(二零一五年：人民幣471,250,000元)。

相比內銷市場，海外市場的平均售價更平穩，從而減輕出口營業額下降的影響，但出口營業額仍錄得淨減少36.2%至人民幣132,422,000元(二零一五年：人民幣207,429,000元)。

### 切削工具(先前歸類為高速鋼切削工具)－佔本集團於二零一六年財政年度營業額的15.6%

|      | 截至十二月三十一日止年度   |              |                |              |               |            |
|------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|------------|
|      | 二零一六年          |              | 二零一五年          |              | 變動            |            |
|      | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元         | %          |
| 切削工具 |                |              |                |              |               |            |
| 內銷   | 201,970        | 38.3         | 186,496        | 36.2         | 15,474        | 8.3        |
| 出口   | 325,851        | 61.7         | 328,361        | 63.8         | (2,510)       | (0.8)      |
|      | <u>527,821</u> | <u>100.0</u> | <u>514,857</u> | <u>100.0</u> | <u>12,964</u> | <u>2.5</u> |

切削工具分部包括高速鋼及硬質合金切削工具。高速鋼切削工具產品可分四大類，包括麻花鑽頭、絲錐、銑刀及車刀，均用於工業製造。本集團生產的高速鋼切削工具產品主要為麻花鑽頭及絲錐兩類。本集團實施縱向一體化，自上游高速鋼生產擴展至下游高速鋼切削工具生產，以致成本優勢遠勝同業。本集團於二零一六年起亦已開始生產高端硬質合金工具，主要為定製工具。

為應對切削工具於內銷市場的競爭，本集團調整切削工具分部的銷售策略。通過按更具競爭性的價格出售切削工具，本集團於內銷市場實現銷量增加。本集團錄得內銷量大幅增加約20%。受較低的平均售價所抵銷，內銷營業額整體增加8.3%至人民幣201,970,000元(二零一五年：人民幣186,496,000元)。

海外市場切削工具業務環境相對穩定。因此，本集團出口營業額略微下降0.8%至人民幣325,851,000元(二零一五年：人民幣328,361,000元)。

#### 鈦合金 – 佔本集團於二零一六年財政年度營業額的6.9%

|     | 截至十二月三十一日止年度          |                     |                       |                     |                      |                    |
|-----|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------------|
|     | 二零一六年                 |                     | 二零一五年                 |                     | 變動                   |                    |
|     | 人民幣千元                 | %                   | 人民幣千元                 | %                   | 人民幣千元                | %                  |
| 鈦合金 |                       |                     |                       |                     |                      |                    |
| 內銷  | <b>233,830</b>        | <b>99.8</b>         | 173,361               | 100.0               | 60,469               | 34.9               |
| 出口  | <b>465</b>            | <b>0.2</b>          | –                     | –                   | 465                  | –                  |
|     | <b><u>234,295</u></b> | <b><u>100.0</u></b> | <b><u>173,361</u></b> | <b><u>100.0</u></b> | <b><u>60,934</u></b> | <b><u>35.1</u></b> |

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。生產鈦及鈦合金屬資本及技術密集，因此被視為入行門檻高的行業。

鈦合金分部營業額持續增長，自本集團於二零一二年引入該分部以來4年期間均每年增長逾30%。年內，鈦合金營業額大幅增加35.1%至人民幣234,295,000元(二零一五年：人民幣173,361,000元)。年內鈦產品的平均售價維持穩定。營業額增長主要歸因於銷量增長。由於過去4年創建了更多的分銷渠道，本集團逐步為鈦產品打造出一支可靠的銷售隊伍及一個龐大的分銷網絡。

鈦合金分部年內錄得首筆出口銷售。儘管出口額並不重大，但此乃本集團發展鈦合金分部海外市場所取得的成就。

## 商品貿易

本分部涉及買賣非本集團生產能力範圍內的普鋼產品。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二零一五年的人民幣72,623,000元增加52.3%至二零一六年的人民幣110,571,000元。純利增加主要由於(i)本集團模具鋼及鈦合金分部的貢獻抵銷高速鋼市場的衰退；(ii)收取中國政府獎勵本集團對地方經濟貢獻及鼓勵本集團技術創新的政府補助金；(iii)收回先前已減值的貿易應收款項；及(iv)本集團努力降低其負債水平而使融資成本減少。

## 營業額

本集團於二零一六年營業額合計為人民幣3,376,134,000元，較二零一五年的人民幣3,429,397,000元減少1.6%。然而，本集團核心業務(商品貿易除外)產生的營業額錄得1.5%的增長。於本集團的四項核心業務中，模具鋼及鈦合金分部受惠於國內高端設備製造業需求復甦。切削工具分部的表現於二零一五年及二零一六年間保持穩定。該等三個分部對營業額的正面影響被高速鋼市場的低迷部分抵銷，導致錄得營業額淨增長1.5%。

## 銷售成本

二零一六年，本集團的銷售成本為人民幣3,003,942,000元，由於銷售減少的原因，較二零一五年的人民幣3,038,061,000元減少1.1%。年內，本集團的銷售成本佔總營業額百分比增至89.0% (二零一五年：88.6%)。增長主要由於本集團為於不景氣的市場環境下維持競爭力而透過調低價格降低利潤率所致。

## 毛利率

於二零一六年，整體毛利率約為11.0%（二零一五年：11.4%）。以下為本集團五個產品分部於二零一六年及二零一五年的毛利率：

|                    | 二零一六年        | 二零一五年 |
|--------------------|--------------|-------|
| 模具鋼                | <b>15.7%</b> | 15.2% |
| 高速鋼                | <b>18.6%</b> | 19.4% |
| 切削工具(先前歸類為高速鋼切削工具) | <b>12.2%</b> | 15.4% |
| 鈦合金                | <b>14.6%</b> | 13.6% |
| 商品貿易               | <b>0.2%</b>  | 0.2%  |

### 模具鋼

模具鋼的毛利率由二零一五年的15.2%上升至二零一六年的15.7%。有關上升主要由於國內市場需求回升。

### 高速鋼

高速鋼的毛利率由二零一五年的19.4%下降至二零一六年的18.6%。有關下降乃由於全球高速鋼市場不景氣導致的價格壓力而下調售價所致。

### 切削工具(先前歸類為高速鋼切削工具)

切削工具的毛利率由二零一五年的15.4%下降至二零一六年的12.2%。鑒於切削工具市場的競爭激烈，本集團調整其銷售策略，提供更具競爭力的價格。因此，切削工具的毛利率受到影響。另一方面，通過應用該策略，本集團實現銷量增加。

### 鈦合金

鈦合金的毛利率由二零一五年的13.6%增至二零一六年的14.6%。有關增長源於更高的產能利用率令固定成本可分攤至更多商品單位，令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0.2%（二零一五年：0.2%）。

## 其他收入

其他收入自二零一五年的人民幣19,324,000元增加至二零一六年的人人民幣76,299,000元。有關增加主要由於(i)從中國當地政府就獎勵本集團對地方經濟貢獻及鼓勵技術創新收取的補助金自二零一五年的人民幣6,808,000元增加至二零一六年人民幣36,013,000元；及(ii)二零一六年撥回貿易應收款項的減值虧損人民幣39,308,000元。

## 分銷開支

二零一六年分銷開支為人民幣66,264,000元(二零一五年：人民幣67,855,000元)，降幅約2.3%。減少主要由於出口銷量減少及實施有關營銷及廣告開支削減的成本縮減政策。就二零一六年而言，分銷開支佔營業額的百分比為2.0%(二零一五年：2.0%)。

## 行政開支

行政開支自二零一五年的人民幣115,404,000元增加至二零一六年的人人民幣142,918,000元。有關升幅主要由於本年度勞動力相關成本增加。本集團提供更多的員工激勵用於提升員工士氣以實現本集團的更佳表現。就二零一六年而言，行政開支佔營業額的百分比為4.2%(二零一五年：3.4%)。

## 其他營運開支

其他營運開支自二零一五年的人民幣14,154,000元減至二零一六年的人人民幣12,294,000元。二零一六年的其他營運開支主要源自匯兌虧損，因年內人民幣兌美元及歐元疲弱。二零一五年的其他營運開支主要為確認應收賬款減值虧損。二零一六年概無識別重大減值虧損。

## 融資成本淨額

本集團於二零一六年的融資收入為人民幣9,398,000元，較二零一五年增加人民幣877,000元，主要由於平均銀行存款餘額增加。本集團於二零一六年之融資開支為人民幣112,697,000元，較二零一五年的人人民幣149,240,000元下降24.5%。該減少主要由於本集團年內實施的低負債率政策令負債減少所致。

## 所得稅

如上文綜合損益表附註8所載，本集團所得稅自二零一五年的人人民幣13,074,000元增加14.1%至二零一六年的人人民幣14,920,000元，主要由於本年度本集團除稅前溢利增加。

## **本公司股權持有人應佔年內溢利**

基於上文討論的因素，本集團的溢利由二零一五年的人民幣72,623,000元增加約52.3%至二零一六年的人民幣110,571,000元。純利率則自二零一五年的2.1%升至二零一六年的3.3%。

## **本公司股權持有人應佔年內全面收益總額**

於二零一六年，經計及外幣換算差異及就可供出售證券的公平價值調整後，本公司股權持有人應佔年內全面收益總額為人民幣156,284,000元(二零一五年：人民幣44,836,000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27,642,000元(二零一五年：人民幣27,787,000元)的外幣換算差異。

本集團亦就可供出售證券投資確認公平價值收益人民幣73,355,000元(二零一五年：無)。

## **其他金融資產**

本集團持有江蘇銀行的股權投資。於江蘇銀行股份於二零一六年八月二日在上海證券交易所上市前，並無活躍市場報價。江蘇銀行上市後，本集團的其他金融資產(包含於江蘇銀行的10,000,000股股份)按照其於二零一六年十二月三十一日的公平值每股人民幣9.63元重估為人民幣96,300,000元。年內，公平值收益(扣除稅項)人民幣73,355,000元已於其他全面收益列賬。

## **貿易應收款項及應收票據**

貿易應收款項及應收票據由二零一五年的人民幣1,670,158,000元減少至二零一六年的人民幣1,367,982,000元，主要由於二零一六年較二零一五年更好地管控授予客戶的信貸所致。二零一六年債務收回的效率及成效亦有所提升。約82%的貿易應收款項及應收票據並無逾期亦無減值。年內，減值虧損減少人民幣39,308,000元，因過往的減值債務隨後於年內收回。

收回的先前減值款項的重大金額主要與一名客戶有關，該客戶的銷售及生產狀況於二零一四年起惡化，因此未能及時償付我們的賬單。為控制該客戶的壞賬風險，本集團採用一套特別信貸控制安排，在收到貨款前不允許向該客戶作出後續銷售。收到貨款後，則允許以已收到貨款的若干百分比為限進行銷售。年內，本集團通過物色其他客戶協助該客戶轉售先前供應的產品。轉售收回的所得款項用於償還先前的已減值債務。

## 展望

年內，本集團四個主要分部的業務環境發生變化。雖然國內高端設備製造業需求復甦致使模具鋼及鈦合金分部錄得增長，但高速鋼年內遭遇衰退。就切削工具(先前歸類為高速鋼切削工具)而言，業績由本集團具競爭力的定價政策所推動，而有關政策旨在提高銷量及清空設計過時的存貨。

本集團視二零一六年為實現突破及內部完善的一年。本集團實施多項政策改善其經營及財務狀況，包括生產線自動化、降低財務負債水平、提高債務回收效率以及加強對授予客戶信貸的監管。

本集團於創新方面實現若干突破，包括掌握了雙金屬鋸條鋼的生產技術，該產品的供應以往純粹依賴進口。該進步乃本集團佔領該高端產品國內市場份額邁出的極具前景的一步。我們通過改善熔煉過程中的工藝及參數，在不增加額外投資的情況下，實現了25%的產能利用率的提升。

就分銷網絡發展而言，本集團因年內新建一家聯營公司而將全球足跡延伸至加拿大。國內方面，誠如本公司日期為二零一六年十二月二十日的公告所公佈，本集團通過投資模具鋼電子商務平台，於華南地區提供一站式在線下單、定制化服務及倉儲解決方案，以豐富了自身的分銷方式。

經過歐盟委員會近八個月的調查，本集團在應對中國扁鋼產業的鐵、非合金鋼或其他合金鋼的反傾銷及反補貼案件中獲得有利決定。根據該決定，天工工具生產的模具鋼及高速鋼將自調查範圍內排除，因此不受歐盟委員會施加的保護措施所影響。

展望二零一七年，繼二零一六年中國鋼鐵產業成功去過剩產能後，中國的全國供給側改革將會持續並更深入關注於通過規範經營及環境的方式去除低端鋼鐵製造企業。是次改革的新焦點為通過去除老舊產能保護先進產能。為配合國家政策，本集團成立新研發中心，專注於研發高端產品。新研發中心將於二零一七年投入全面運營。此外，本集團將與大型特鋼研究機構合作以發展新產品及技術。

透過二零一六年中國的全國供給側改革，本集團於模具鋼市場已獲得定價能力。我們期望透過定位於高端製造而提高我們在高速鋼市場的定價能力。

就海外市場而言，本集團力求通過增加與終端客戶的直接接觸與聯繫提高利潤率。我們相信本集團及終端客戶均可受惠於精簡分銷機制。

鈦合金分部營業額持續增長，自本集團引入該分部以來4年期間均每年增長逾30%。該分部的重心將為開發新產品及其應用。我們將與戰略夥伴南京鋼鐵股份有限公司(「南京鋼鐵」)共同努力開發鈦鋼複合板及其在海洋相關產業方面的應用。

年內，本集團非全資附屬公司天工股份與南京鋼鐵訂立認購協議，按配售價每股人民幣1.24元以現金代價高達約人民幣49.6百萬元認購40,000,000股天工股份配售股份(「第一次配售」)。於第一次配售完成後，本公司於天工股份持有的股權被攤薄約11.76%，由100%降至天工股份經擴大股本約88.24%。第一次配售所得款項已用於採購材料及支付公共設施費用及補充其營運資金，使天工股份能夠(i)擴大其產能；(ii)提高其當前研發水平；及(iii)提高其資金實力。有關更多詳情，請參閱本公司日期為二零一六年三月七日、二零一六年三月二十四日、二零一六年四月二十七日及二零一六年八月二十五日之公告。

此外，於二零一六年六月六日，天工股份與南京鋼鐵及天工股份的若干董事及核心管理層訂立另一份認購協議，按配售價每股人民幣1.24元以現金代價高達約人民幣80.6百萬元認購合共65,000,000股天工股份配售股份(「第二次配售」)。隨後於二零一六年七月十一日，第二次配售及認購協議於本公司之股東特別大會上獲決議通過。第二次配售於二零一六年十一月七日完成，本公司於天工股份持有的股權被進一步攤薄至天工股份經擴大股本約74.07%。於第二次配售完成後，天工股份仍為本集團之附屬公司。有關更多詳情，請參閱本公司日期為二零一六年六月六日、二零一六年七月十一日及二零一六年八月二十五日之公告及本公司日期為二零一六年六月二十三日之通函。

第二次配售之所得款項已按擬定建議用途獲使用：

| 第二次配售所得款項擬定用途  | 所得款項實際用途<br>(截至二零一六年<br>十二月三十一日)  | 餘下未動用所得款項的建議用途<br>(截至二零一六年十二月三十一日)       |
|--|---|--|
| (i) 研發高品質高端鈦合金新材料，包括但不限於用於立體打印的鈦合金絲材及一項與南京鋼鐵聯合開發結合鈦及鋼的新複合材料的項目 | (a) 人民幣15.0百萬元已用於研發立體打印的鈦合金絲材<br><br>(b) 人民幣9.6百萬元已用於研發高品質鈦合金盤圓的生產工藝<br><br>(c) 人民幣4.8百萬元已用於研發結合鈦及鋼的一項新複合材料 | 本集團計劃將餘額人民幣0.6百萬元悉數用於項目研發                |
| (ii) 通過聯盟或投資方式整合上下游產品供應商／承包商／客戶                                | 人民幣25.7百萬元已用於供應鏈內上下游對手方的市場開發  | 本集團計劃將餘額人民幣14.3百萬元悉數用於供應鏈內上下游的整合         |
| (iii) 補充天工股份的營運資金以採購原材料及滿足天工股份於日常運營中可能出現的任何現金流需求               | 人民幣7.4百萬元已用作天工股份的營運資金及日常運營(包括支付電費、員工薪資及採購原材料)   | 本集團計劃將餘額人民幣3.2百萬元悉數用作天工股份的營運資金以滿足其日常運營需求 |

於二零一六年十二月二十日，本公司的全資附屬公司天工愛和與其他三家企業夥伴訂立投資協議書，以成立一家企業，深圳我要模材科技有限公司(「我要模材」，註冊資本為人民幣50百萬元)。根據該協議，天工愛和已注資人民幣5,000,000元，相當於我要模材全部註冊資本的10%。我要模材於二零一六年十二月二十日成立。我要模材的主要業務為計算機技術領域的技術開發、技術服務；模具材料的電子商務；模具軟件開發；智能

設備的開發、製造、銷售；模具材料、特種功能材料、儲能材料、精細合金、耐蝕合金、高溫合金及模具配件、模具周邊設備的研發、製造、銷售及進出口業務；供應鏈管理及相關配套服務；倉儲服務、自有物業租賃、物業管理服務；搬運裝卸業務及運輸業務。深圳市新元鋼鐵材料有限公司期後於二零一七年二月十三日向我要模材轉讓模具鋼電子商務平台(www.51mocai.com)。

該電子商務平台旨在通過整合上游模具鋼廠生產資訊、深加工商效能、終端客戶需求和區域性庫存，提供網上模具鋼定制、中心倉庫及一站式網上模具鋼及模具採購。

此外，本集團可透過該電子商務平台遵從國家宣導的「互聯網+」宏觀政策，致力於用互聯網技術實現模具鋼行業傳統分銷渠道轉型。

本集團計劃通過投資我要模材作為整合下游業務的開端。本集團預期將受益於從電子商務平台獲取的行業大數據，以便於分析終端客戶的需求。本集團將根據分析結果進一步改進生產模式和產品組合。此外，相關分析可為本集團提供新產品戰略和發展的新方向。

此外，本集團認為投資我要模材將有效擴展其分銷網絡至華南地區。

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

## 前瞻性陳述

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

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

## 流動資金及財務資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團的流動資產主要包括現金及現金等價物約人民幣259,546,000元、存貨約人民幣1,901,775,000元、貿易及其他應收款項人民幣1,577,383,000元、抵押存款人民幣180,180,000元及定期存款人民幣640,000,000元。於二零一六年十二月三十一日，本集團的計息借款為人民幣2,888,912,000元(二零一五年：人民幣3,066,874,000元)，其中須於一年內償還的借款為人民幣2,678,912,000元，而償還期為一年以上的借款則為人民幣210,000,000元。本集團的經調整淨負債比率(計算方法為經調整的債務淨額(定義為總計息借款加未計擬派股息，減現金及現金等價物)除以經調整資本(包括所有權益組成部份減未計擬派股息))於二零一六年十二月三十一日為64.1%(二零一五年：71.4%)。

借款減少的主因是償還銀行貸款及本集團的降低負債政策。於二零一六年十二月三十一日，當中的人民幣借款為人民幣2,033,050,000元、美元借款為89,215,588美元，而歐元借款為34,752,464歐元。本集團的借款須按年利率介乎0.70%至5.75%付息。本集團無季節性借款需求。本集團並無訂立任何金融工具，以對沖利率及匯率波動的相關風險。

於年內，經營活動所得現金淨額為人民幣494,768,000元(二零一五年：人民幣632,532,000元)。

## 現金循環周期

現金循環周期乃按存貨周轉天數，加貿易應收款項周轉天數，減貿易應付款項周轉天數計算，以衡量每元淨投入於生產及銷售過程的金額可透過對客戶的銷售變成現金所需的時間。其對製造商而言極為重要，因其能衡量彼等的資金鏈管理效率。

本集團於二零一六年的存貨周轉天數為230天(二零一五年：231天)。冗長的存貨周轉天數常見於特鋼行業，因其製造過程複雜。本集團於二零一六年的貿易應收款項周轉天數為164天(二零一五年：195天)。貿易應收款項周轉天數的改善主要由於信貸控制加強及本集團於年內實施的債務回收政策所致。本集團於二零一六年的貿易應付款項周轉天數為131天(二零一五年：143天)。貿易應付款項周轉天數的縮短乃由於因債回收加速而更及時地向供應商付款所致。

按上述計算，本集團於二零一六年的現金循環周期為263天(二零一五年：283天)。現金循環周期的改善主要由於對貿易應收款項更高效及有效的控制所致。請注意上述指標的計算可能與其他發行人發佈的該等衡量指標不一致。

## 資本支出及資本承擔

於二零一六年，本集團的固定資產增加淨額達人民幣200,622,000元，主要用於薄鋼板項目生產廠房以及高速鋼、模具鋼及鈦合金的研究中心，並由內部現金資源、經營現金流量以及銀行借款共同撥資。於二零一六年十二月三十一日，資本承擔為人民幣209,198,000元(二零一五年：人民幣467,945,000元)，其中已訂約的部分為人民幣56,921,000元，已批准但未訂約部分為人民幣152,277,000元。大部分資本承擔乃與完成高速鋼及模具鋼片融煉設施及生產線的投資有關並將由本集團的內部資源及經營現金流量撥資。

## 外匯風險

本集團的營業額主要以人民幣、美元及歐元計值，其中以人民幣比率最高(約67.9%)。本集團銷售總額約32.1%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，如視乎匯率波動每月檢討產品定價，及鼓勵海外客戶更準時結清餘款，以盡量減低外匯風險的財務影響。

## 資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團質押若干銀行存款為數約人民幣180,180,000元(二零一五年：人民幣445,389,000元)、若干貿易應收款項為數約人民幣147,748,000元(二零一五年：人民幣91,509,000元)及其他金融資產為數約人民幣96,300,000元(二零一五年：無)。

## 僱員薪酬及培訓

於二零一六年十二月三十一日，本集團聘用約3,423名僱員(二零一五年：約3,270名僱員)。年內的員工成本總額為人民幣235,618,000元(二零一五年：人民幣189,240,000元)。本集團向僱員提供的薪酬待遇與市場水平看齊，另會根據本集團的薪金、獎勵及花紅制度，並按其工作表現再行獎勵。為提高本集團生產力，並進一步提升本集團人力資源的素質，本集團為全體職工安排定期必修持續培訓課程。

## 或然負債

於報告期末，本集團及本公司概無任何重大或然負債。

## 末期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一七年五月二十三日至二零一七年五月二十六日(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權出席本公司於二零一七年五月二十六日召開之應屆股東週年大會(「股東週年大會」)並於會上表決的股東，在此期間，本公司將不辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上表決，股東應確保所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零一七年五月二十二日下午四時三十分送交本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

董事會議決向於二零一七年六月七日名列本公司股東名冊的本公司股東派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.0100元(二零一五年：人民幣0.0065元)。二零一七年六月二日至二零一七年六月七日(首尾兩日包括在內)將暫停辦理股份過戶登記手續，而擬派末期股息預期將於二零一七年七月二十一日或之前派付。股息的派付須於預期於二零一七年五月二十六日舉行的股東週年大會上經本公司股東批准後方可作實。為符合享有擬派股息資格，本公司股東應確保所有過戶文件連同有關的股票須不遲於二零一七年六月一日下午四時三十分送交本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 購股權計劃

本公司於二零零七年七月七日採納購股權計劃(「計劃」)。於二零一一年一月二十八日，本公司就若干董事及僱員為本集團提供的服務，向彼等授出賦予其持有人權利認購合共4,970,000股每股面值0.01美元股份的購股權。該等購股權已於二零一二年七月一日歸屬，最初行使價為每股面值0.01美元的股份5.10港元，而行使期由二零一二年七月一日至二零一六年六月三十日。本公司股份於授出日期的收市價為每股面值0.01美元的股份5.10港元。由於在二零一一年五月二十三日實行股份拆細，根據計劃可予發行的最高股份總數被調整為19,880,000股每股面值0.0025美元的股份，行使價為每股1.275港元。有關3,080,000股股份的所有餘下購股權已於二零一六年七月一日失效。

於二零一四年一月十七日，本公司就僱員為本集團提供的服務，向其授出賦予其持有人權利認購合共9,057,000股每股面值0.0025美元股份的購股權並已獲彼等接納。於合共9,057,000份購股權中，55,000份購股權並無歸屬且餘下購股權已於二零一四年六月一日歸屬，最初行使價為每股面值0.0025美元的股份2.50港元，而行使期為二零一四年六月一日至二零一六年五月三十一日。本公司股份於授出日期的收市價為每股面值0.0025美元的股份2.48港元。有關9,002,000股股份的所有餘下購股權已於二零一六年六月一日失效。

於二零一四年八月十八日，本公司就若干董事及僱員為本集團提供的服務，向其授出賦予其持有人權利認購合共22,147,000股每股面值0.0025美元股份的購股權並已獲彼等接納。該等購股權已於二零一四年八月十九日歸屬，最初行使價為每股面值0.0025美元的股份1.78港元，而行使期為二零一四年八月十九日至二零一九年八月十八日。本公司股份於授出日期的收市價為每股面值0.0025美元的股份1.78港元。

於二零一六年七月二十二日，本公司就若干董事及僱員為本集團提供的服務，向其授出賦予持有人權利認購合共18,970,000股每股面值0.0025美元的股份的購股權並已獲彼等接納。該等購股權將於二零一七年一月一日歸屬，最初行使價為每股面值0.0025美元的股份0.60港元，而行使期為二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日。本公司股份於授出日期的收市價為每股面值0.0025美元的股份0.56港元。

## 購買、出售或贖回股份

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

## 企業管治

在適用情況下，本公司已於截至二零一六年十二月三十一日止年度內採納及遵守上市規則附錄十四內企業管治守則（「企業管治守則」）所載之原則及守則條文，惟以下偏離除外：

### 守則條文第A.6.7條

企業管治守則之守則條文第A.6.7條規定，獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）及其他非執行董事亦應出席股東大會。一名獨立非執行董事尹書明先生由於健康原因未能出席本公司於二零一六年五月十八日舉行的股東週年大會。尹書明先生隨後因已滿71歲高齡，並希望投入更多時間陪伴家人而於二零一六年九月三日辭任。

## 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會於二零一七年三月二十七日舉行會議，以考慮及審閱本集團的二零一六年年度報告及年度財務報表，並向董事會提交意見及建議。審核委員會認為，本公司的二零一六年年度報告及年度財務報表均已遵守適用的會計準則，且本公司已就此作恰當披露。

## 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，全體董事均已確認於截至二零一六年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載的規定標準及本集團規管董事及僱員(有可能擁有或可獲得股價敏感資料或內幕消息)進行證券交易的行為守則。

## 於聯交所網站刊登年度報告

本公司二零一六年年度報告將呈交聯交所，以於適當時上載至聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.tggj.cn](http://www.tggj.cn))。

## 致謝

董事會謹此衷心感謝各位股東、客戶、管理層及僱員對本集團的鼎力支持。

承董事會命  
天工國際有限公司  
主席  
朱小坤

香港，二零一七年三月二十八日

於本公告日期，本公司董事為：

執行董事：朱小坤、吳鎖軍、嚴榮華及蔣光清

獨立非執行董事：高翔、李卓然、王雪松

\* 僅供識別