



**PRECISION  
TSUGAMI  
CHINA**

**PRECISION TSUGAMI (CHINA) CORPORATION LIMITED**

**津上精密機床(中國)有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司) | 股份代號：1651

**2017-2018**

年度報告



# PRECISION TSUGAMI CHINA

津上精密機床（中國）有限公司是日本著名數控高精密機床廠家株式會社ツガミ（「日本津上」或「控股股東」）設立的中國事業的附屬公司，二零零三年開業以來，經過**15**年的快速發展，已成長為中國機床市場最大的外資品牌的數控機床製造商\*。

本公司製造並銷售**TSUGAMI**品牌的精密車床、精密加工中心和精密磨床等高端數控機床，以客戶為中心，以高速度、高精度和高剛性為質量目標，得到了汽車零部件、IT通訊電子和工業自動化等行業的廣泛認可。本公司產品以中國市場為主，也通過其海外銷售渠道日本津上銷往（不論會否加以訂製）日歐美及東南亞等地區。

\* 根據弗若斯特沙利文（北京）諮詢有限公司上海分公司就加載本公司日期為二零一七年九月十二日的招股章程之目的而編製的行業概覽報告。

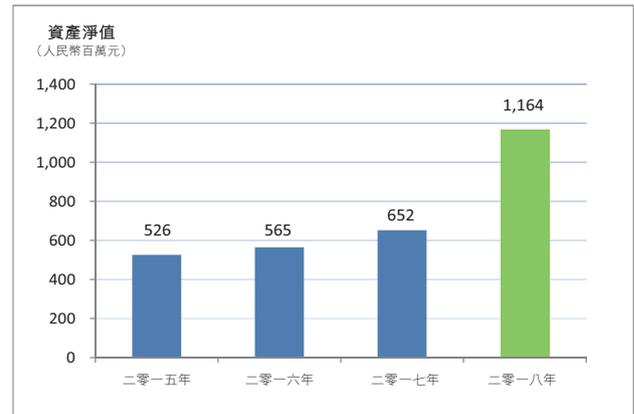
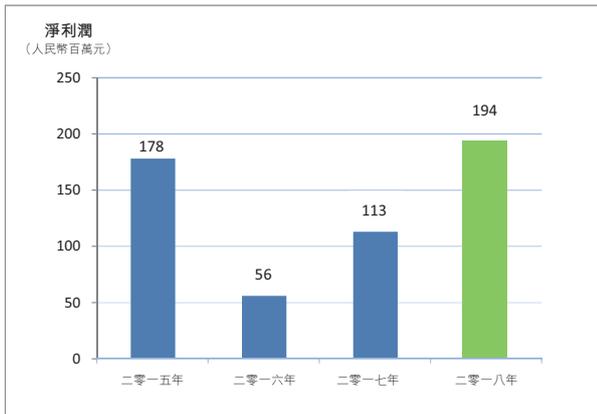
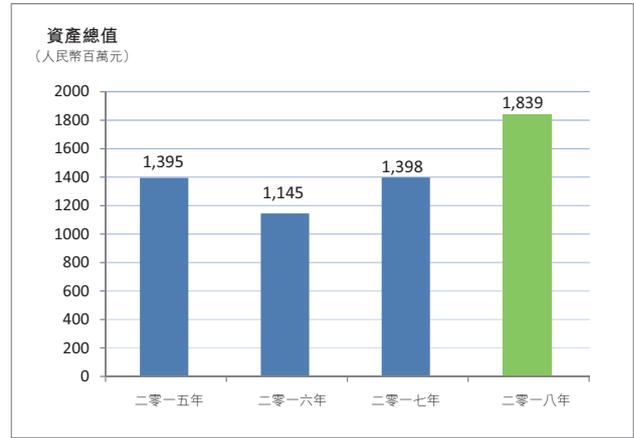
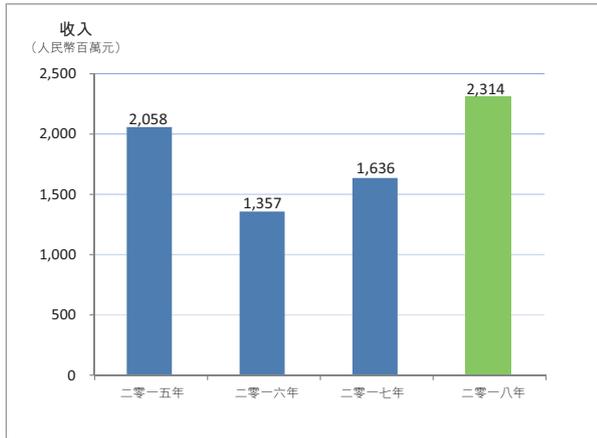


## 目錄

業績摘要	2
公司資料	3
主席報告	4
管理層討論及分析	
業務回顧	6
財務回顧	6
展望	14
董事及高級管理層	15
企業管治報告	21
環境、社會及管治報告	33
董事會報告書	53
獨立核數師報告	70
綜合損益及其他全面收益表	75
綜合財務狀況表	76
綜合權益變動表	78
綜合現金流量表	79
財務報表附註	81
四年財務概要	144



## 業績摘要





## 公司資料

### 執行董事

唐東雷博士 (行政總裁)  
橋本剛昌先生

### 非執行董事

西嶋尚生先生 (主席)  
松下真実女士  
飛田野達史先生  
(自二零一八年一月一日起由執行董事調任)  
吳麗文博士

### 獨立非執行董事

黃平博士  
甲田英一博士  
譚建波先生

### 審核委員會

譚建波先生 (主席)  
松下真実女士  
黃平博士

### 提名委員會

西嶋尚生先生 (主席)  
甲田英一博士  
譚建波先生

### 薪酬委員會

黃平博士 (主席)  
唐東雷博士  
譚建波先生

### 公司秘書

黃慧兒女士

### 註冊辦事處

PO Box 309, Uglund House  
Grand Cayman KY 1-1104  
Cayman Islands

### 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師

### 香港法律顧問

安睿順德倫國際律師事務所  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈21樓

### 主要營業地點

中國地區  
中國浙江省  
平湖經濟技術開發區  
平成路2001號  
郵編314200

香港地區  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈21樓

### 主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
PO Box 1093, Boundary Hall  
Cricket Square  
Grand Cayman  
KY1-1102  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港皇后大道東183號  
合和中心22樓

### 合規顧問

鎧盛資本有限公司  
香港中環  
雲咸街8號11樓

### 主要往來銀行

香港  
中國銀行  
三菱東京UFJ銀行香港分行  
三井住友銀行香港分行

中國  
三井住友銀行(中國)有限公司  
三菱東京日聯銀行(中國)有限公司  
瑞穗銀行(中國)有限公司  
中國建設銀行股份有限公司

### 股份代號

1651

### 公司網站

www.tsugami.com.cn



## 主席報告

津上精密機床（中國）有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）向本公司股東（「股東」）提呈截至二零一八年三月三十一日止年度（「二零一八年財年」或「回顧年」或「本年度」）的全年業績報告。在本年度內，本集團及時把握中國及世界其它地區製造業對製造裝備需要旺盛的機遇，取得了銷售收入和利潤的大幅增長，銷售收入實現約人民幣2,314,215千元，較去年增長約41.4%；毛利實現約人民幣472,116千元，較去年增加約62.1%；純利潤實現約人民幣194,090千元，較去年增長約72.4%，上述三個經營指標均取得本集團成立以來的最佳業績。此外，每股基本盈利增長約50%，至約人民幣0.57元／股。在上市後的第一個財年，本集團取得了良好的業績。

董事會（「董事會」）建議派發末期股息每股0.16港元。本集團處於快速成長的階段，為在市場中取得更大的份額，將積極擴大公司的規模，進一步強化公司的競爭力的同時，努力實現穩定的股東分紅。

本集團始終秉承TSUGAMI品牌「高精度、高速度、高剛性」的傳統，以日本津上領先於全球的數控高精密機床技術為背景，以客戶為本、努力為客戶提供高性價比的產品，為社會做貢獻。

本集團的主業務為專業訂製開發、生產、銷售精密車床、精密加工中心、精密磨床等各類數控高精密機床。本集團產品主要應用在汽車零部件、移動電話和通訊設施等IT電子零部件、自動化、醫療器械和工程機械等行業。主要在中國大陸、台灣市場銷售，還通過海外銷售渠道日本津上出口日本、韓國及歐美等國家。向世界著名的汽車廠家、家電廠家、智能手機廠家的供應鏈提供數控高精密機床。

近年來中國製造業從產品產能的數量增長，轉為質量增長。從勞動力密集型轉向技術密集型，轉型升級逐漸成為主流，對製造裝備的自動化、數控化和精密度要求越來越高，對高端製造裝備的需求量持續增長。本集團的數控高精密機床的特點與市場發展的方向高度一致，進入快速發展的軌道。

本年度在中國市場，集團產品的下遊行業均呈現旺盛的需求，中國市場的銷售額增長58.1%。汽車零部件製造業繼續通過淘汰舊設備，引進更高端的設備，提高產品的先進性和品質，以滿足政府對環境保護更嚴格的要求和終端消費者更高的性能品質的要求。IT、智能手機及家電行業對零部件的精度要求越來越高，本公司主力產品高精密車床為該等行業提供了解決方案。為工業自動化提供零部件的氣動及液壓元器件行業，與製造業轉型升級的方向一致，近年快速發展，對加工設備的需求量持續增大。



## 主席報告

受國外製造業的好景氣以及復蘇的刺激，本年度對國外市場的銷售也有約12.3%的增長。

本年度，本集團推出了高速加工中心VL3、具有加工500mm長工件的M08JL5-II及高端車銑複合機TMA8JC和B038M等新機型。新機型的推出在滿足中國市場需求的同時，為國外市場提供更高端的產品，也令本集團為中國製造業進一步的升級做準備。

面對市場的強勁需求，本集團充分地發揮了採購和內制能力。特別是自二零一七年十月起，某些主要外購零部件出現短缺或交貨期延長的情況下，與主要供應商積極協調，並擴大新的供貨來源，最大程度地減少了負面影響，使得我們能夠繼續維持短交期的競爭優勢。在本集團富有經驗的管理層的帶領和全體員工的積極參與下，對公司內庫存合理化和生產過程的效率提升進行了多方面的努力，也是二零一八年財年毛利率有所提升的一個重要原因。

本年度，本集團繼續加強營業網點的建設，在武漢和天津設立了旗艦店展廳，並新設了成都、佛山、長沙、柳州、蘇州、和石家莊等網點。代理店隊伍也增至約230家。

面對中國數控高精密機床市場的巨大發展潛力，我們對公司未來發展前景充滿信心。展望未來一年，本集團將繼續加大對重點產品的市場開拓和推廣，以及新產品的推出和既有機型的更新換代，進一步拓展本集團於中國的銷售及分銷網絡和客戶基礎，通過這些措施增加銷量。同時，第四廠區兩幢新廠房的啟用，也將解決當前所面臨的產能問題。本集團將繼續努力強化本集團營業、生產和管理，提高經營效率。

本人謹代表董事會，對本集團全體員工及管理層的辛勤工作，對二零一八年財年取得的優異業績所做出的貢獻表示很感謝。同時本集團誠摯感謝各位股東在公司上市後對我們的關注和信任，感謝本集團的客戶及業務合作夥伴長期以來對本集團的支持和貢獻。

西嶋尚生先生

主席

香港，二零一八年六月二十七日



## 管理層討論及分析

### 業務回顧

截至二零一八年三月三十一日止年度，中國製造行業，包括汽車行業和一般機械加工行業持續呈現對加工設備的旺盛需要，國外市場也保持良好狀態。受此宏觀環境的影響，本集團銷售延續了前一個財政年度後半期以來的強勁勢頭，各主要機型均有良好銷售業績。銷售額約為人民幣2,314,215千元，比去年增長約41.4%。

面對市場的強勁需求，除有賴強大的營業團隊的努力之外，本集團亦充分地發揮其採購和內制能力，得以滿足客戶的短交期需求，也是獲得訂單的重要原因。本集團主力產品精密車床得到了市場更廣泛的認可，作為行業的領跑者，於截至二零一八年三月三十一日止年度的銷售額達到約人民幣1,911,640千元，比去年有42.9%的增長。

由於銷售量和生產量增加帶來規模效應，加上經營效率的改善，於截至二零一八年三月三十一日止年度的毛利達到約人民幣472,116千元，比去年增長約62.1%；同年本集團的毛利率亦由約17.8%提高至約20.4%。

同樣由於銷售量的增加，本集團淨利潤達到約人民幣194,090千元，比去年增長約72.4%。

本集團銷售額、毛利及淨利潤均為本集團創建以來的最高紀錄。

回顧年內每股基本盈利約為人民幣0.57元，較去年增加約50%。

### 財務回顧

#### 收入

截至二零一八年三月三十一日止年度，收入總額由去年的約人民幣1,636,281千元增加約41.4%或約人民幣677,934千元至約人民幣2,314,215千元，增長主要來自(i)精密車床作為市場的領先者，贏得了越來越多的客戶的認可，銷售額達到約人民幣1,911,640千元，取得了約42.9%的增長；及(ii)其他機型如精密加工中心和其他主要包括配套零部件的銷售都有比較大的增長，銷售額分別取得了約人民幣170,858千元和約人民幣112,927千元，比去年增長約41.5%和約66.3%。



## 管理層討論及分析

下表載列於所示期間按產品類別劃分的收入：(人民幣千元)

	截至 二零一八年 三月三十一日 止年度		截至 二零一七年 三月三十一日 止年度		同期對比 增長 (%)
		佔比(%)		佔比(%)	
精密車床	<b>1,911,640</b>	<b>82.6%</b>	1,337,990	81.7%	<b>42.9%</b>
精密加工中心	<b>170,858</b>	<b>7.4%</b>	120,755	7.4%	<b>41.5%</b>
精密磨床	<b>106,672</b>	<b>4.6%</b>	98,453	6.0%	<b>8.3%</b>
精密滾絲機	<b>12,118</b>	<b>0.5%</b>	11,159	0.7%	<b>8.6%</b>
其他	<b>112,927</b>	<b>4.9%</b>	67,924	4.2%	<b>66.3%</b>
<b>合計</b>	<b>2,314,215</b>	<b>100%</b>	<b>1,636,281</b>	<b>100%</b>	<b>41.4%</b>

### 毛利及毛利率

截至二零一八年三月三十一日止年度的毛利較去年增加約62.1%，至約人民幣472,116千元，主要由於本集團不斷擴大新區域、新客戶及新用途的市場佔有率使銷量增加所致。本集團的整體毛利率亦由截至二零一七年三月三十一日止年度約17.8%增加至截至二零一八年三月三十一日止年度約20.4%，乃主要由於回顧年度銷量增加而產生整體規模效益所致。

### 其他收入及收益

本集團的其他收入及收益主要包括銀行利息收入、出售物業、廠房及設備項目收益、政府補助、補償收入、匯兌收益及其他。截至二零一八年三月三十一日止年度，其他收入及收益上升約113.6%至約人民幣8,453千元，主要乃由於銀行利息收入增加約人民幣1,072千元，政府補貼增加約人民幣2,192千元。



## 管理層討論及分析

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括員工薪金及福利、運輸及保險成本、保修開支、差旅開支、辦公室水電開支、市場推廣及廣告開支及折舊成本。於回顧年度，本集團的銷售及分銷開支約為人民幣98,303千元，較去年上升約27.9%，佔本集團於回顧年度的收入約4.2%。上升乃主要由於回顧年度收入的大幅上升相應的銷售及分銷開支在增加。

### 行政開支

行政開支主要包括管理層、行政及財務人員薪金及福利（包括因首次公開發售前購股權所作出以股份支付的付款）、行政成本、訂製及開發開支、與作行政用途的物業、廠房及設備有關的折舊開支、管理信息系統攤銷開支、其他稅項及徵費及上市開支。

於回顧年度，行政開支約為人民幣71,293千元，較去年上升約71.7%，乃主要由於回顧年度錄得大額的上市開支及員工薪金及福利費用的增加。

### 其他開支

其他開支主要包括匯兌虧損、出售固定資產的虧損及其他。於回顧年度，其他開支約為人民幣29,794千元，較去年增加約人民幣25,999千元，乃主要由於港幣對人民幣匯率變動較大產生的匯兌損失的增加，以及公司第四工廠固定資產（尤其是建築物）處置損失的增加。

### 融資成本

於回顧年度，融資成本約為人民幣10,466千元，較去年下降約19.9%，乃主要由於二零一七年第三季度用首次公開發售所募集的資金償還了銀行借款，致本集團銀行借款利息減少約人民幣5,773千元，但貼現票據利息增加約人民幣3,179千元。



## 管理層討論及分析

### 所得稅開支

於回顧年度，所得稅開支約為人民幣76,623千元，較去年上升約61.8%，乃主要由於收入及除稅前溢利的大幅增加。

### 年內溢利

由於上述各項因素，本集團的年內溢利由二零一七年三月三十一日止年度的約人民幣112,566千元增加約72.4%至二零一八年三月三十一日止年度的約人民幣194,090千元。

### 流動資金、財務資源及債務結構

於回顧年度，本集團通過對其融資及庫務政策採取審慎的財務管理方針，繼續維持良好及穩健的流動資金狀況。於二零一八年三月三十一日，本集團之現金及現金等價物合計約為人民幣321,760千元（二零一七年三月三十一日：約人民幣123,903千元）。增加主要由於接獲本公司股份（「股份」）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市之所得款項淨額約327,700千港元（已包括行使超額配股權的額外所得款項）、行使首次公開發售前購股權（「購股權」）的所得款項約11,805千港元，以及經營活動所得現金流量淨額增加所致。

於二零一八年三月三十一日，本集團之現金及現金等價物主要以人民幣和港元持有，並有部分以日圓持有。

於二零一八年三月三十一日，本集團錄得流動資產淨值約人民幣799,001千元（二零一七年三月三十一日：約人民幣270,145千元）。截至二零一八年三月三十一日止年度的資本支出約為人民幣41,443千元，主要用作為廠房建設及加工設備的增加及購買軟件提供資金。

銀行貸款乃用作一般營運資金、購置生產工廠機器及設備、採購零部件及派付股息用途，並以人民幣計值。於二零一八年三月三十一日，本集團概無未償還之銀行貸款（二零一七年三月三十一日：約人民幣257,031千元），也無具追索權的已貼現票據（二零一七年三月三十一日：約人民幣17,498千元）。於二零一八年三月三十一日，本集團概無任何銀行貸款及其他借款，因此無適用的槓桿比率（按銀行貸款及其他借款總額除以權益總額計算，二零一七年三月三十一日約42.1%）。



## 管理層討論及分析

本集團的主要流動資金比率分析如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
平均存貨週轉天數 (附註1)	97	134
應收貿易款項及票據的平均週轉天數 (附註2)	79	56
應付貿易款項及票據的平均週轉天數 (附註3)	81	65
	於三月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
流動比率 (附註4)	2.2	1.4

附註：

1. 平均存貨週轉天數乃按存貨於有關財政年度初及年度末的平均結餘除以有關財政年度的銷售成本再乘以365天計算。
2. 應收貿易款項及票據的平均週轉天數乃按應收貿易款項及票據於有關財政年度初及年度末的平均結餘除以有關財政年度的收入再乘以365天計算。
3. 應付貿易款項及票據的平均週轉天數乃按應付貿易款項及票據於有關財政年度初及年度末的平均結餘除以有關財政年度的銷售成本再乘以365天計算。
4. 流動比率乃按有關財政年度末的流動資產總額除以流動負債總額計算。

### 平均存貨週轉天數

本集團的平均存貨週轉天數截至二零一八年三月三十一日止年度約為97天，較去年相比縮短約37天，主要是由於截至二零一八年三月三十一日止年度銷售大幅增長約41.4%，而存貨並無明顯增加所致。

### 應收貿易款項及票據的平均週轉天數

本集團的應收貿易款項及票據的平均週轉天數截至二零一八年三月三十一日止年度約為79天，較去年增加了約23天，主要是由於截至二零一八年三月三十一日止年度銷售大幅增長以及本公司上市後流動資金充裕減少了自客戶收取之銀行承兌票據貼現所致，有關應收貿易款項仍處在正常信貸期內。



## 管理層討論及分析

### 應付貿易款項及票據的平均週轉天數

本集團的應付貿易款項及票據的平均週轉天數截至二零一八年三月三十一日止年度約為81天，與去年相比增加了約16天，主要是由於截至二零一八年三月三十一日止年度銷售大幅增長帶動產量及零部件採購量的增加，相應地導致應付貿易款項及票據的餘額在增加所致。

### 流動比率

於二零一八年三月三十一日，本集團的流動比率約為2.2倍，二零一七年三月三十一日同比率約為1.4倍，主要是由於本集團流動資產淨值增加所致（具體為現金及現金等價物的增加，應收貿易款項及票據的增加及銀行貸款及其他借款減少所致）。

### 或然負債

於二零一八年三月三十一日，本集團並無重大或然負債。

### 貨幣風險及管理

本集團主要以人民幣及日圓進行銷售及採購。為減少匯兌風險，本集團已開始及逐漸以人民幣而非日圓結算對控股股東及其附屬公司（本集團除外）的部分銷售及我們向控股股東的部分採購。

於回顧年度，本集團並無訂立任何外匯遠期合約或使用任何衍生工具合約來對沖此風險。本集團密切監視外匯匯率變化以管理貨幣風險並會在必要時考慮對沖重大外匯風險。



## 管理層討論及分析

### 上市所得款項淨額用途

本公司完成首次公開發售（包括發行超額配股股份）且取得所得款項淨額約327.7百萬港元。該等所得款項淨額已按照且將按照與本公司日期為二零一七年九月十二日的招股章程（「招股章程」）「未來計劃及所得款項用途」一節所述者一致的用途使用。自本公司上市日期起及直至二零一八年三月三十一日期間（「報告期間」），首次公開發售（包括發行超額配股股份）的所得款項淨額已按下表所載動用：

	首次公開發售 (包括發行超額 配股股份) 所得款項淨額 百萬港元	報告期間 已動用金額 百萬港元	於二零一八年 三月三十一日 未動用金額 百萬港元	於截至 二零一九年 三月三十一日 止年度 計劃動用金額 百萬港元	於截至 二零二零年 三月三十一日 止年度 計劃動用金額 百萬港元
重建及翻新本集團的部分 第四廠區	42.4	25.6	16.8	16.8	0
本集團平湖生產工廠購置及 更換生產機器及設備	17.4	12.8	4.6	3	1.6
擴大本集團的銷售網絡及增加 本集團於中國市場滲透率	1.7	0.9	0.8	0.5	0.3
償還本集團銀行貸款	266.2	266.2	0	0	0

正如招股章程「財務資料－資本支出－計劃資本支出」一節所述，本集團計劃將(i)約人民幣19.8百萬元（相當於約22.4百萬港元）用於重建及翻新本集團的部分第四廠區及購置；以及(ii)約人民幣7.3百萬元（相當於約8.2百萬港元）用於報告期間本集團平湖生產工廠更換生產機器及設備。

為了盡快提高本集團的產能，於報告期間，重建及翻新本集團的部分第四廠區的實際成本超過預估成本。本集團第四廠區的建設工程預定於截至二零一九年三月三十一日止年度完工，而超出該建設工程的預估所得款項淨額的任何成本將由本集團的內部資源補充。為了提高本集團的零部件加工能力，本集團平湖生產工廠的生產機器及設備投資進度略快於計劃。

董事認為於報告期間本集團所得款項用途並無任何重大變動及延誤。

本集團未動用的所得款項淨額現時以計息存款存置於中國和香港的持牌銀行。



## 管理層討論及分析

### 重大投資、重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

本公司一間全資附屬公司津上精密機床（浙江）有限公司，於二零一八年三月二十一日（交易時段後）就本公司擬透過將於中國安徽省馬鞍山市博望區成立的一間全資附屬公司（該全資附屬公司安徽津上精密機床有限公司已於二零一八年四月十八日成立）於中國安徽省馬鞍山市博望區建立新工廠（「安徽投資」）與安徽博望高新技術產業開發區管理委員會訂立投資協議。於本報告日期，安徽投資的總投資額預計約為人民幣200百萬元。詳情請參閱本公司於二零一八年三月二十二日發佈的公告。

除招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的擴張計劃以及安徽投資，本集團於回顧年度並無持有任何其他重大投資或進行任何重大收購或出售附屬公司及聯屬公司。

### 資產抵押

於二零一八年三月三十一日，本集團除已就應付票據發行而質押予銀行的銀行存款約人民幣12,758千元（二零一七年三月三十一日：約人民幣6,930千元）外，本集團並無其他資產抵押予任何金融機構。

### 重大投資或資本資產的未來計劃

除招股章程及本年報所披露者外，於二零一八年三月三十一日，本集團並無任何重大投資或資本資產的未來計劃。

### 僱員及薪酬政策

於二零一八年三月三十一日，本集團聘用1,753名僱員（二零一七年三月三十一日：1,454名），其中20名為來自控股股東的借調員工。本集團的員工成本（包括薪酬、花紅、社會保障、公積金及股份激勵計劃）總額為人民幣172,771千元（二零一七年：人民幣131,549千元），佔本集團回顧年度收入總額約7.5%。

本集團提供具有吸引力的薪酬方案，包括具有競爭力的固定薪水加上年度績效花紅，並持續向僱員提供專門培訓，促進僱員於架構內向上流動及提升僱員忠誠度。本集團的僱員須接受定期工作績效考核，從而釐定其晉升前景及薪酬。薪酬乃參考市場常規及個別僱員表現、資歷及經驗而釐定。如招股章程所披露，本公司於二零一四年三月十四日採納一項首次公開發售前購股權計劃，以獎賞及激勵為本集團作出貢獻的僱員。



## 管理層討論及分析

### 展望

本集團管理層預測在未來一年，數控高精密機床市場總體將保持良好的勢頭。本集團將努力挖掘潛力，提高產能。對於自二零一七年十月之後開始的來自某供應商的關鍵零部件的供貨不足，本集團尋求與該供應商密切配合的同時，積極開拓新的供應商，努力減少對生產的影響。

隨著中國宏觀經濟及工業產值的持續增長，本集團管理層相信中國數控高精密機床行業將能得到進一步增強。其中中國汽車工業、消費電子產品行業及工業自動化等應用數控高精密機床的行業的迅速發展，更直接有利於中國數控高精密機床的銷量和擴展。加上中國政府近年繼續採取政策，積極鼓勵機床製造技術的發展，以提高中國製造的機床競爭力，將為中國數控高精密機床行業創造更多業務機遇。

面對中國數控高精密機床市場的巨大發展潛力，本集團管理層對本集團未來發展前景充滿信心。展望未來，本集團將會更積極地把握市場機遇，開拓新應用領域，維持及繼續提升其在中國數控高精密機床的市場地位。本集團將繼續加大對重點產品的市場開拓和推廣，以及新產品的投入和既有機型的更新換代，進一步拓展本集團於中國的銷售及分銷網路和客戶基礎，通過這些措施增加銷量。

為配合未來發展所需，本集團第四廠區正進行翻新及建設兩棟新廠房，而位於安徽省的新工廠亦即將動工。本集團亦會與優質供應商維持穩固的關係，實現數控高精密機床的批量生產，進而提供更具競爭力的定價。

銷售方面，本集團將會繼續以客戶為本，提供更優質和高效的客戶服務，在現有的傳統區域加大銷售服務網點密度，以實現2小時售後服務圈。此外，本集團銷售從傳統區域向全國擴大，本集團亦將在現有的穩固根基下向全國擴大銷售網路，發掘除廣東省、浙江省、江蘇省及上海市以外地區，增設銷售和服務網點。於回顧年度在武漢和天津設立了旗艦店展廳，並新設了成都、佛山、長沙、柳州、蘇州和石家莊等網點，現時計劃二零一八年在濟南、鄭州、南昌等地新設網點。

本集團將進一步提升營運和財務表現，鞏固我們在行業的領先地位，為股東締造理想回報。



## 董事及高級管理層

### 執行董事

**唐東雷博士**（「唐博士」），55歲，為本公司的行政總裁，分別於二零一五年五月十三日及二零一八年二月二日獲委任為本公司之執行董事和薪酬委員會成員。彼主要負責本集團的整體管理、策略規劃及業務發展。唐博士為津上精密機床（香港）有限公司（為本公司的直接全資附屬公司）的董事。唐博士為本公司的中國營運附屬公司津上精密機床（浙江）有限公司（「津上精密機床」）的副主席、總裁兼董事，主要負責策略規劃及整體營運。唐博士亦為浙江品川精密機械有限公司及平湖津上諮詢有限公司（均為本公司的間接全資附屬公司）的主席兼法定代表人，主要負責策略規劃。於二零一八年四月十八日，唐博士被委任為安徽津上精密機床有限公司的董事長兼法定代表人。唐博士於一九九二年七月至二零零二年八月在株式會社東京精密任職。株式會社東京精密於東京證券交易所上市（東證所：7729），主要從事製造及銷售半導體製造設備及測量儀器。株式會社東京精密亦為本公司的基石投資者之一。二零一七年六月至二零一八年六月，唐博士擔任株式會社東京精密的外部董事。於二零零二年九月至二零零五年十月，唐博士出任旺傑芯微電子（上海）有限公司董事總經理。該公司主要從事半導體測試用探針卡、測試儀器及特殊電子設備的設計及製造以及產品銷售，彼負責該公司整體營運。唐博士於二零零五年十一月加入本集團，並分別於二零零五年十一月及二零零六年十一月獲委任為津上精密機床的董事及總裁，負責策略規劃及整體營運。於二零一零年六月至二零一七年二月十三日，唐博士於日本津上（於東京證券交易所上市（東證所：6101））擔任多個職位，最後出任董事及顧問，主要負責該公司整體營運。唐博士於二零一八年六月二十日獲委任為日本津上的董事，主要管理日本津上與其附屬公司（本集團除外）與本集團之業務安排。

唐博士於一九八四年七月獲哈爾濱工業大學精密機械與儀器學士學位及於一九八八年三月獲日本信州大學精密工程碩士學位。唐博士於一九九四年一月獲東京工業大學精密機械系統工程博士學位。

**橋本剛昌先生**（「橋本先生」），61歲，於二零一五年五月十三日獲委任為公司的執行董事，並於二零一七年九月四日至二零一八年二月二日期間擔任薪酬委員會之成員。彼於二零一五年四月加入本集團並主要負責本集團的會計、財務管理及投資者關係。於加入本集團前，橋本先生於一九七九年四月至二零零一年三月在株式會社第一勸業銀行擔任多個職位。於二零零一年四月至二零一一年三月，橋本先生出任Nippon Boehringer Ingelheim Co.,Ltd.多個職位（包括財務服務部（前稱財政部）主管）。該公司主要在日本從事生產及銷售處方藥。於二零一一年四月至二零一四年七月，橋本先生出任Boehringer Ingelheim Japan Inc.基礎設施部主管。在任期間，彼主要負責Boehringer Ingelheim Japan Group Companies的財政管理（在財務服務部）及設施管理（在基礎設施部）。於二零一四年十月至二零一七年九月，橋本先生任日本津上（於東京證券交易所上市（東證所：6101））顧問，主要負責管理日本津上與本集團的投資者關係，並就本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市提供協助。

橋本先生於一九七九年三月獲日本一橋大學商業及管理學學士學位，主修會計，以及於一九八九年五月獲紐約大學工商管理碩士學位。



## 董事及高級管理層

### 非執行董事

西嶋尚生先生（「西嶋先生」），70歲，為本公司及提名委員會的主席。西嶋先生自二零零三年九月起加入本集團，並於二零一三年七月二日獲委任為董事及於二零一五年五月十三日獲調任為非執行董事。西嶋先生亦為津上精密機床的董事會主席兼法定代表。西嶋先生於一九九九年五月至二零零零年六月擔任日本津上（於東京證券交易所上市（東證所：6101））的銷售開發部總經理及津上工販株式會社的董事總經理。彼於二零零零年六月至二零零三年四月擔任日本津上銷售開發部及控制總部的總監及總經理。西嶋先生自二零零三年四月起出任日本津上代表董事、主席兼首席執行董事，主要負責就整體營運提供意見。

西嶋先生於一九七零年四月畢業於東京大學經濟學院，獲得經濟學學士學位。

松下真実女士（「松下女士」），54歲，分別於二零一五年五月十三日及二零一七年九月四日獲委任為非執行董事和審核委員會成員。彼主要負責就海外業務提供意見。松下女士於二零一零年一月加入本集團擔任監事並於二零一零年十月獲委任為津上精密機床董事，主要負責就進出口事務的整體管理提供意見。松下女士亦為浙江品川精密機械有限公司的監事及平湖津上諮詢有限公司的董事。松下女士為日本津上（於東京證券交易所上市（東證所：6101））海外部的高級主管人員及總經理。自二零一零年四月起，彼分別擔任Tsugami Europe GmbH總裁及Tsugami Korea Co., Ltd.的董事。該兩家公司均為日本津上的附屬公司。自二零一三年六月起，松下女士分別擔任Tsugami Universal Pte. Ltd.及Tsugami Precision Engineering India Private Limited的董事。該兩家公司均為日本津上的附屬公司。松下女士於二零零二年六月至二零一零年三月受聘於株式會社東京精密（其股份於東京證券交易所上市）。

松下女士分別於一九八八年三月及一九九零年三月獲得日本明治大學文學學士學位及文學碩士學位。



## 董事及高級管理層

飛田野達史先生（「飛田野先生」），51歲，於二零一五年五月十三日獲委任為公司的執行董事並於二零一八年一月一日調任為公司的非執行董事。飛田野先生於一九九一年三月加入日本津上（於東京證券交易所上市（東證所：6101）），並於一九九一年三月至二零一一年三月在技術部出任高級職員、高級主管及高級工程師等多個職位，主要負責機械工具設計，期間曾於一九九一年九月至二零零一年四月借調至Shimamoto Seiko。飛田野先生於二零一一年三月至二零一二年八月及於二零一三年十一月至二零一七年十二月任職於津上精密機床，主要負責技術開發及管理。於二零一二年八月至二零一三年十月以及自二零一八年一月一日起，飛田野先生曾經及目前為日本津上技術一部的高級技術人員。

飛田野先生於一九八八年三月在日本長岡工業高等專門學校完成第四學年的學習，主修機械工程。長岡工業高等專門學校專為培訓初中畢業生設立。

吳麗文博士（「吳博士」），53歲，於二零一五年五月十三日獲委任為獨立非執行董事，並於二零一六年十二月十二日調任為非執行董事。彼主要負責監督業務及向董事會提供業務意見。吳博士擁有逾29年專業會計及企業融資經驗。吳博士為香港執業會計師、香港會計師公會資深會員，英國特許公認會計師公會資深會員，及英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。在二零一八年五月吳博士任聘為香港資產有限公司的首席執行官及持牌照負責人，持有香港證券及期貨事務監察委員會註冊的受規管活動牌照。彼擁有香港理工大學工商管理博士學位、香港中文大學法律博士學位、香港大學法律碩士學位（公司法與金融法）、香港中文大學工商管理碩士學位、香港理工大學專業會計碩士學位及香港科技大學及紐約大學斯特恩商學院環球金融理學碩士學位。

吳博士為豐德麗控股有限公司（股份編號：571），獅子山集團有限公司（前稱「匯星印刷集團有限公司」）（股份編號：1127）及環球信貸集團有限公司（股份編號：1669）之獨立非執行董事。上述公司股份均於聯交所上市。吳博士於二零零四年二月至二零一七年八月任職高銀地產控股有限公司（前稱「松日通訊控股有限公司」），其股份於聯交所上市，並於二零一七年八月在聯交所退市）之獨立非執行董事。

### 獨立非執行董事

甲田英一博士（「甲田博士」），70歲，分別於二零一五年五月十三日及二零一七年九月四日獲委任為公司的獨立非執行董事和提名委員會成員。於二零一三年四月至二零一五年三月，甲田博士擔任日本東邦大學醫學部特聘教授，隨後於二零一五年四月至二零一八年三月擔任客座教授。於二零零三年五月至二零一三年三月，甲田博士出任東邦大學醫學部大橋病院放射科教授。甲田博士目前擔任Imperial tower clinic的董事。



## 董事及高級管理層

甲田博士於一九九四年九月在日本慶應義塾大學獲得其醫學博士學位。彼於一九七二年六月通過日本國家醫生資格考試 (National Medical Practitioner Examination) 後合資格成為醫生。

**黃平博士** (「黃博士」)，55歲，於二零一五年五月十三日獲委任為獨立非執行董事。於二零一七年九月四日起獲委任為審核委員會及薪酬委員會成員，並於二零一八年二月二日起調任為薪酬委員會主席。於一九九一年四月至一九九九年五月，黃博士於ユニデン株式会社 (Uniden Corporation，現稱為Uniden Holdings Corporation) 擔任軟件工程經理。該公司於東京證券交易所上市 (東證所：6815)，主要從事製造及銷售無線通信設備，期間黃博士曾擔任軟件團隊負責人，負責開發多種無線通信產品。於一九九九年五月至二零零一年十一月，黃博士於Mitsubishi Wireless Communications, Inc. 任職。該公司從事製造及銷售無線通信設備，期間彼負責設計及實現TDMA/AMPS雙模手機。黃博士其後出任CalAmp Corp. 的多個職位。該公司股份於納斯達克證券市場上市 (納斯達克交易代號：CAMP) 且為無線通信解決方案供應商。自二零零九年七月起，黃博士出任蘇州翼凱通信科技有限公司總經理。該公司從事開發及銷售GSM及W-CDMA無線通信模塊，期間彼負責研發於北美、日本及中國等地銷售的GSM/GPRS模塊及產品。

黃博士於一九八四年七月獲清華大學無線通信學士學位。黃博士分別於一九八八年三月及一九九一年三月取得東京工業大學碩士及博士學位，主修電氣及電子工程。

**譚建波先生** (「譚先生」)，49歲，於二零一六年十二月十二日獲委任為公司的獨立非執行董事。於二零一七年九月四日起獲委任為審核委員會主席，薪酬委員會主席 (於二零一八年二月二日起調任為薪酬委員會成員)，及提名委員會成員。於一九九七年九月至二零零七年三月，譚先生曾於安永會計師事務所香港及北京辦事處工作，離職時擔任高級經理。於二零零七年三月至二零一零年六月，譚先生擔任德意志銀行全資附屬公司Cathay Advisory (Beijing) Co., Ltd. 的副總裁。譚先生其後擔任德寶房地產開發有限公司 (一家於新加坡證券交易所上市並主要從事物業發展、承建商及物業的公司，股份代號：BTF) 的財務總監。譚先生亦擔任天房酒店基金管理有限公司財務總監，負責一家房地產投資信託公司的總體財務及監督財務業績及賬目編製。

譚先生於一九九七年八月獲得澳洲莫納什大學 (Monash University) 會計學學士學位。彼為澳洲會計師公會及香港會計師公會的會員。彼於二零一五年八月通過新加坡銀行金融協會組織的與資本市場及財務顧問服務相關之測試。



## 董事及高級管理層

### 高級管理層

**李澤群博士**（「李博士」），57歲，二零一三年四月加入本集團，為本集團副總裁。於二零一七年六月至二零一八年六月期間為津上精密機床董事。彼亦為監查室室長及擔當技術本部。於加入本集團前，於一九九一年十月至二零零三年八月，李博士於セイコーインスツル株式會社(Seiko Instruments Inc.)任職。該公司主要從事為電子產品部件及機床製造產品及系統。於一九九八年四月至二零零三年八月，彼擔任助理經理，主要負責開發電子及機器部件。於二零零三年九月至二零一三年三月，李博士於カルソニックカンセイ株式會社(Calsonic Kansei Corporation)及其集團公司任職。彼主要負責在中國制定業務策略及開展可行性研究，並擔任カルソニックカンセイ株式會社(Calsonic Kansei Corporation)的經理及カルソニックカンセイ株式會社(Calsonic Kansei Corporation)的一家中國集團成員公司的部長。李博士亦負責生產技術開發、產品整合、質量保證及提供技術支持。

李博士於一九八二年七月獲中北大學（時稱太原機械學院）工程學學士學位。李博士分別於一九八八年三月及一九九一年九月在日本國立金澤大學取得其工程學碩士學位及博士學位。

**蔣平先生**（「蔣先生」），55歲，自二零零六年三月加入本集團，為本集團副總裁、津上精密機床董事及平湖津上諮詢總裁兼董事。彼主要負責本集團業務及經營。於一九八三年八月至一九九七年十月，蔣先生出任中國華晶電子集團公司（一家從事製造及銷售半導體部件的公司）機械設備工程師。於一九九七年十一月至二零零六年二月，蔣先生出任東精精密設備（上海）有限公司（一家主要從事精密測量儀器及半導體生產設備組裝、加工及銷售的公司）銷售總監。

蔣先生於一九八三年七月獲中國華中工學院無線電工程學士學位。



## 董事及高級管理層

**林新澤先生**（「林先生」），48歲，自二零零九年一月加入本集團，為本集團副總裁以及津上精密機床及浙江品川精密機械董事。彼主要負責本集團的生產管理。於一九九四年三月至二零零三年十一月，林先生出任同清貿易股份有限公司（主要從事高精密機床的分銷）客戶服務團隊副經理。於二零零三年十二月至二零零八年十二月，林先生出任日本津上生產團隊經理並自二零零四年十月起借調至津上精密機床擔任副總裁。林先生於二零零八年十二月離開日本津上。

林先生於一九八八年六月在台灣的台灣省立桃園高級農工職業學校附設高級工業職業進修補習學校完成汽車維修教育。

**李軍營先生**（「李先生」），44歲，自二零一二年十一月加入本集團，為本集團總裁助理兼財務經理。彼主要負責本集團財務管理。於二零零七年四月至二零一二年六月，李先生受聘於株式會社松井製作所(Matsui Mfg.Co., Ltd.)。該公司主要從事塑料加工設備及系統製造及銷售。於二零一二年七月至二零一二年十一月，李先生出任日本津上會計部部長，主要負責會計事務。

李先生於二零零二年十月獲中國華中科技大學會計學學士學位。李先生於二零零六年九月取得日本橫濱國立大學科技管理碩士學位。

## 公司秘書

**黃慧兒女士**（「黃女士」），42歲，於二零一五年六月獲委任為本公司的公司秘書。黃女士為卓佳專業商務有限公司企業服務部董事。該公司為卓佳集團的營運公司，而卓佳集團為專業從事綜合商務、企業及投資者服務的全球專業服務供應商。黃女士亦為味丹國際（控股）有限公司（股份代號：2317）的公司秘書及中國民生銀行股份有限公司（股份代號：1988）和眾安在線財產保險股份有限公司（股份代號：6060）的聯席公司秘書。黃女士於企業服務領域擁有逾15年經驗。彼於二零零一年三月至二零零三年十二月服務於香港登捷時有限公司的公司秘書事務部，主要負責向私人公司提供外判公司秘書服務。黃女士於二零零零年十一月獲接納為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會（前稱為香港公司秘書公會）會員。

黃女士於一九九七年十二月獲得香港大學經濟學學士學位及於二零零零年十一月獲得香港城市大學公司行政管理深造文憑。



## 企業管治報告

### 遵守企業管治守則

本公司及其董事會深知，良好的企業管治不僅可加強管理層的問責性及投資者的信心，亦可為本集團長遠發展奠下良好基礎。本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」，包括任何不時作出的修改及修訂）的守則條文為其本身的企業管治守則。本公司定期檢討其企業管治常規以確保其持續遵守企業管治守則。

董事會認為，於報告期間，本公司一直遵守企業管治守則的所有守則條文。

### 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納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」）為本公司董事（「董事」）進行本公司證券交易的行為守則。向全體董事作出具體查詢後，本公司確認全體董事於報告期間一直遵守標準守則所規定的標準。

### 董事會

董事會的權力及職責包括召開本公司股東大會及在本公司股東大會上匯報董事會的工作、確定本集團的業務及投資計劃、編製本集團的年度財務預算及決算報告、制定溢利分配方案，以及行使本公司組織章程細則賦予的其他權力、職能及職責，而本集團的管理層則負責本集團日常管理及營運工作。

董事會成員之間及主席及行政總裁之間概無關係（包括財務、業務、家庭或其他重大相關關係）。

本公司於報告期間一直符合上市規則的規定，委任最少三名獨立非執行董事，而其中最少一名獨立非執行董事具備適當專業資格、會計或相關財務管理的專業知識。於報告期間任何時間，獨立非執行董事均佔董事會至少三分之一。

於報告期間，管理層已根據企業管治守則之條文第C.1.2條向所有董事會成員提供每月更新資料。



## 企業管治報告

### 董事會組成

董事會目前有九名成員，包括兩名執行董事、四名非執行董事及三名獨立非執行董事。

#### 執行董事：

唐東雷博士 (行政總裁)

橋本剛昌先生

#### 非執行董事：

西嶋尚生先生 (主席)

松下真実女士

飛田野達史先生 (自二零一八年一月一日起由執行董事調任)

吳麗文博士

#### 獨立非執行董事：

黃平博士

甲田英一博士

譚建波先生

董事列表 (按類別劃分) 亦根據上市規則披露於本公司不時刊發的所有公司通訊內。獨立非執行董事均根據上市規則在本公司所有公司通訊中列明。董事的履歷詳情載於本報告「董事及高級管理層」一節。

### 主席及行政總裁

本公司完全支持將董事會主席與行政總裁的職能分開，以達到權力和權限的平衡。主席職務由西嶋尚生先生擔任，而行政總裁職務則由唐東雷博士擔任，他們的職責已清晰界定並明文載列。

主席進行領導，並負責本集團的整體管理及戰略規劃以及確保董事會依照良好企業管治常規有效地運作，而行政總裁則專注於本集團業務之日常管理以及執行董事會批准和下達的目標、政策、策略和業務計劃。



## 企業管治報告

### 非執行董事（包括獨立非執行董事）

具備不同行業專才的非執行董事（包括獨立非執行董事）並無參與本集團的日常管理，彼等擔任就本集團策略制定向董事會提供建議的重要職責，及確保董事會維持高標準的財務及其他強制性報告，以及就維護本公司與股東的整體利益作出適當檢查及平衡。本公司已接獲所有現任獨立非執行董事的獨立確認函，故認為彼等按上市規則第3.13條均屬獨立。各非執行董事（包括獨立非執行董事）已與本公司訂立服務合約或委任函（視情況而定），固定任期為三年，惟須根據本公司的組織章程細則輪席退任。

### 董事的持續專業發展

每位董事均於其獲上市公司委任時接受入職介紹，以確保其適當瞭解本公司的業務及營運以及完全知悉上市規則及相關法定規定項下的董事責任及義務。

根據企業管治守則之條文第A.6.5條，全體董事均須參與持續專業發展和更新其知識和技能。現任董事會不斷獲知有關本公司業務變動和發展及有關董事職責及責任的法律、法規及規例的最新發展資料。董事培訓是一個持續過程，本公司鼓勵全體董事出席相關培訓課程，有關費用由本公司負擔。

全體董事均已參與適當持續發展並向本公司提供其於截至二零一八年三月三十一日止年度參加的培訓記錄。

### 董事會會議

本公司認為董事會須定期召開會議，致使董事獲悉本集團的業務發展。如有需要，董事會將召開特別會議。於報告期間，董事會共召開三次董事會會議。

董事已於每次董事會會議前收到會議的決策議程及相關會議文件。董事會會議記錄由董事會秘書保存，並可供董事查閱。每位董事會成員均有權查閱董事會文件及相關數據，並可隨時獲公司秘書提供意見及服務，以及於有需要時尋求外部專業意見。



## 企業管治報告

### 董事委員會

#### 審核委員會

本公司於二零一七年九月四日遵照上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載企業管治常規守則C.3段成立本公司的審核委員會（「**審核委員會**」），並訂明書面職權範圍（可於聯交所及本公司網站查閱）。

於報告日期，審核委員會由三名成員組成，分別為譚建波先生、黃平博士及松下真実女士，譚建波先生和黃平博士為獨立非執行董事，松下真実女士為非執行董事。審核委員會主席為譚建波先生。審核委員會的主要職責為（其中包括）審閱本集團的財務報表、年度報告及賬目，以及中期報告，就外聘核數師的委任，重新委任及罷免提供建議、檢討及監督本集團的財務申報程序、風險管理及內部監控系統，以及就本集團採納之會計政策及實務進行檢討。

於報告期間，審核委員會舉行了一次會議以審閱、評估及對截至二零一七年九月三十日止六個月的未經審核綜合財務報表作出評價。其亦審閱了本集團風險管理及內部監控系統的有效性及內部審核功能。同時，審核委員會還履行其職責如下：

- (1) 就外聘核數師的重新委任向董事會提供建議，以及批准外聘核數師的薪酬及聘用條件；
- (2) 按適用標準監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；與外聘核數師討論核數性質，範疇及有關申報責任；及
- (3) 執行本公司委聘外聘核數師提供非核數服務的政策。

本集團於年內的經審核綜合年度業績亦已由審核委員會審閱，審核委員會認為編製該等業績符合適用的會計準則及要求，且已作出詳細的披露。

#### 薪酬委員會

本公司於二零一七年九月四日遵照上市規則第3.25條及上市規則附錄十四所載企業管治常規守則B.1段成立本公司的薪酬委員會（「**薪酬委員會**」），並訂明書面職權範圍（可於聯交所及本公司網站查閱）。



## 企業管治報告

於報告期間，薪酬委員會由三名成員組成，現任委員為黃平博士、譚建波先生及唐東雷博士，其中黃平博士及譚建波先生為獨立非執行董事，而唐東雷博士為行政總裁兼執行董事。薪酬委員會主席為黃平博士。薪酬委員會的主要職責為（其中包括）就全體董事及本集團的高級管理層的薪酬政策及架構，以及就建立有關制訂薪酬政策的正式透明程序，向董事會提出建議，就董事及本集團高級管理層的薪酬待遇向董事會提出建議，及參考董事會的公司目標及宗旨，審閱及批准管理層的薪酬建議。董事及本集團高級管理層成員的薪酬政策乃按彼等的經驗、責任程度及整體市況制訂。任何酌情花紅及其他獎勵報酬乃與本集團的溢利表現以及董事及本集團高級管理層成員的個別表現掛鉤。

於報告期間，薪酬委員會曾舉行一次會議，內容有關飛田野達史先生由執行董事調任為非執行董事，同時其薪酬也相應發生變化。

同時對董事及本集團高級管理層之薪酬方案進行審閱，結果認為該薪酬方案與本集團所屬行業之公司市場標準一致。

### 高級管理層薪酬

於本年度內，高級管理層薪酬範圍如下：

薪酬等級	人數
少於1,000,000港元	1
1,000,001港元至2,000,000港元	3

### 提名委員會

本公司於二零一七年九月四日遵照上市規則附錄十四所載企業管治常規守則A.5段及企業管治報告成立本公司的提名委員會（「提名委員會」），並訂明書面職權範圍（可於聯交所及本公司網站查閱）。



## 企業管治報告

於報告期間，提名委員會由三名成員組成，分別為西嶋尚生先生、譚建波先生及甲田英一博士，其中譚建波先生及甲田英一博士為獨立非執行董事，而西嶋尚生先生為董事會主席兼非執行董事。提名委員會主席為西嶋尚生先生。提名委員會的主要職責為（其中包括）考慮及向董事會推薦合適資格可擔任董事的人士，負責定期及於需要時檢討董事會架構、人數及組成，評估獨立非執行董事的獨立性，以及就委任或重新委任董事及董事（尤其是主席及行政總裁）繼任計劃向董事會提出建議。

提名委員會亦已採納董事會成員多元化政策，以在不同範疇達致董事會成員多元化，包括但不限於專業及行業經驗、技能及知識、文化及教育背景等方面。本公司在制定董事會成員的最合適組合時將考慮該等準則，並在可行情況下應適當地加以平衡。在檢討及評估董事會的組成時，提名委員會將考慮所有不同因素（包括上述準則）以維持董事會成員多元化。在向董事會推薦新委任時，提名委員會將根據客觀準則（包括上述準則）考慮候選人的長處，並充分顧及董事會成員多元化的裨益。

提名委員會審閱多元化層面下的董事會組成，監督董事會多元化政策的施行，認為多元化政策行之有效。目前，委員會無需就施行該政策制定任何可計量目標。

於報告期間，提名委員會曾舉行一次會議。提名委員會也審閱了董事會之架構、規模、組成及董事會成員多元化，及董事最新背景資料的適切性、並評估獨立非執行董事之獨立性。同時已就飛田野達史先生由執行董事變更為非執行董事之董事會委員會人員變更向董事會提出意見。

### 競爭執行委員會

本公司於二零一七年九月四日成立由兩名無利害關係董事（即唐東雷博士及吳麗文博士）組成的執行委員會（「**競爭執行委員會**」），其主要職責為監督我們的控股股東及其緊密聯繫人的業務。

### 競爭監察委員會

本公司於二零一七年九月四日成立由三名獨立非執行董事（即黃平博士、譚建波先生及甲田英一博士）組成的監察委員會（「**競爭監察委員會**」），其主要職責如下：

- (i) 每季度開會並審閱競爭執行委員會的季度檢查記錄及任何溝通記錄；及



## 企業管治報告

(ii) 向董事會報告其審閱競爭執行委員會所提供記錄的結果，有關結果將於本公司的年報內刊發。

有關競爭監察委員會發現的詳情，請參閱本年報「董事會報告書－不競爭契據」一節。

### 會議出席情況

董事於報告期間出席本公司董事會會議、委員會會議及股東大會的記錄如下：

	出席／舉行會議次數				
	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議	股東特別大會
<b>執行董事：</b>					
唐東雷博士 (行政總裁) (附註1)	3/3	不適用	不適用	不適用	1/1
橋本剛昌先生 (附註2)	3/3	不適用	1/1	不適用	0/1
<b>非執行董事：</b>					
西嶋尚生先生 (主席)	3/3	不適用	不適用	1/1	0/1
松下真実女士	3/3	1/1	不適用	不適用	1/1
飛田野達史先生	3/3	不適用	不適用	不適用	0/1
吳麗文博士	3/3	不適用	不適用	不適用	1/1
<b>獨立非執行董事：</b>					
黃平博士	3/3	1/1	1/1	不適用	0/1
甲田英一博士	3/3	不適用	不適用	1/1	0/1
譚建波先生	3/3	1/1	1/1	1/1	1/1

附註：

- 唐東雷博士自二零一八年二月二日起獲委任為薪酬委員會成員。
- 橋本剛昌先生自二零一八年二月二日起不再擔任薪酬委員會成員。

由於本公司乃於二零一七年九月二十五日新上市，故截至二零一八年三月三十一日止年度並無舉行股東週年大會。

### 企業管治職能

根據企業管治守則守則條文第D.3條，董事會負責履行本公司企業管治職責。董事會肩負以下職責及責任，履行本公司企業管治職責：

- 制定及檢討本集團企業管治政策及常規；



## 企業管治報告

2. 檢討及監察本集團董事及員工之培訓及持續專業發展；
3. 檢討及監察本集團在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
4. 制定、檢討及監察僱員及董事之操守準則及合規手冊（如有）；及
5. 檢討本集團是否遵守上市規則所載企業管治守則及本公司年報內企業管治報告書之披露。

## 外聘核數師及核數師酬金

截至二零一八年三月三十一日止年度，向獨立核數師安永會計師事務所及其聯屬公司就其所提供的核數及非核數性質的服務已付及應付的費用如下：

服務類型	人民幣千元
核數服務－截至二零一八年三月三十一日止年度的核數費用	905
非核數服務－截至二零一七年九月三十日止六個月的中期審閱費用	400
非核數服務－其他（附註）	<u>2,657</u>
總計	<u>3,962</u>

附註：其他非核數服務指就本公司股份於聯交所主板上市擔任申報會計師所提供的專業服務及其他審核服務。

外聘核數師的獨立性受審核委員會所監督，審核委員會亦負責就委任外聘核數師以及批准其聘用條件及薪酬，向董事會作出建議。

## 董事對財務報表須承擔的責任

董事知悉他們編製每個財政年度真實而公平地反映本集團財務狀況及本集團於該年度的業績及現金流量的財務報表，以及遵守相關法例及上市規則披露規定的責任。

於編製截至二零一八年三月三十一日止年度的財務報表時，董事已經選取適當的會計政策並加以貫徹應用，作出審慎及合理的判斷及估計以及隨時編製具有合理準確度的本集團財務狀況的披露資料。



## 企業管治報告

除了在本年報的「主席報告」部份披露的自二零一七年十月起，某些主要外購零部件出現短缺或交期延長對公司的生產造成少許影響的不確定因素之外，董事並不知悉其他有關任何可能導致本公司的持續經營能力存在重大疑問的事件或狀況的重大不明朗因素。

### 公司秘書

本公司之公司秘書為黃慧兒女士，由外聘服務供應商委派。外聘服務供應商於本公司之主要聯絡人為本集團副總裁李澤群博士。黃慧兒女士符合上市規則所載之資歷規定，彼之履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。根據上市規則第3.29條項下的相關培訓規定，黃慧兒女士於本年度內已接受不少於15小時的相關專業培訓。

### 股東權利

#### 由股東召開股東特別大會的程序

根據本公司組織章程細則第12.3條，按存放於本公司在香港之主要辦事處名冊上其中兩位或以上的股東的書面要求召開股東大會；倘本公司不再擁有上述主要辦事處，則由註冊辦事處指明本次會議的對象，並由請求人簽署，條件是該等請求人於存放請求書之日須持有本公司不少於十分之一的繳足股本，賦予他們於本公司股東大會的投票權。本公司也可按其中一位股東的書面要求召開股東大會，該股東應為認可結算所（或其代名人），其名冊存放於本公司在香港的主要辦事處內，倘本公司不再擁有上述主要辦事處，則由註冊辦事處指明本次會議的對象，並由請求人簽署，條件是該請求人於存放請求書之日須持有本公司不少於十分之一的繳足股本，賦予他於本公司股東大會的投票權。如果董事會並未於存放請求書之日起21日內正式召開一個將於額外的21天內舉行的會議，請求人本身或他們當中任何超過一半總投票權的人士，可以同樣的方式（盡可能接近董事會可召開會議的方式）召開股東大會，條件是如此召開的任何會議不得在存放請求書之日起三個月期滿後舉行，以及所有因董事會不履行而對請求人造成的合理費用應當由本公司向請求人作出賠償。



## 企業管治報告

### 股東於股東大會上提出議案的程序

倘股東擬於股東大會上提出議案，在滿足上段「由股東召開股東特別大會的程序」所載持股條件的情況下，該股東可以依照相同程序向董事會或公司秘書於本公司香港主要營業地點的地址發出書面要求。該股東須在書面要求中列明其議案及盡早呈交該書面要求以便公司秘書作出必要安排。

### 股東提名董事候選人士的程序

若股東擬提名個別人士（「候選人」）於股東大會上參選本公司董事，依據本公司之組織章程細則第16.4條，本公司在刊發股東大會通告後，彼須於本公司香港主要營業地點（地址為香港皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈21樓）存置一份書面通知（「通知」），收件人為本公司的公司秘書。該通知須：(i)包括上市規則第13.51(2)條所規定的候選人個人資料；及(ii)由有關股東簽署並由候選人簽署，以表示其願意參選和同意公佈個人資料。遞交通知期間由寄發有關該推選的大會通告翌日開始，但不得遲於該大會舉行日期前七日結束。為了讓本公司的股東有充足時間考慮有關選舉候選人為本公司董事的建議，本公司促請擬提建議的股東盡早於有關股東大會日期前遞交通知。

### 向董事會作出查詢的程序

股東可隨時直接向董事會作出查詢。所有查詢須以書面郵遞至本公司於香港的主要營業地點或電郵至ir@tsugami.com.cn，以便投資者關係團隊跟進。

## 投資者關係

本公司透過舉行分析員簡報會和路演、參與投資者會議和在會議上作公司簡報、安排邀請到本公司作參觀，及定期與機構股東和分析員會面，保持積極促進投資者關係及溝通的政策。



## 企業管治報告

本集團官網 ([www.tsugami.com.cn](http://www.tsugami.com.cn)) 包括「投資者關係」一節，可供適時取得本公司的新聞稿、財務報告以及公告。本公司將繼續維持開放及有效的投資者溝通政策，並適時向投資者提供本集團最新的相關資料。

### 風險管理及內部監控

董事會確認其就本集團風險管理及內部監控系統應承擔的責任，並已按照上市規則附錄十四之企業管治守則第C.2段的要求建立了風險管理及內部監控系統，並持續監督和檢討其運行的有效性。該系統旨在管理未能達成業務目標的風險，促進有效及高效運營。然而該系統乃旨在控制而非消除未能達成業務目標之風險，並僅可為重大錯誤陳述或虧損提供合理而非絕對的保證。

#### 本集團的風險管理及內部監控架構

本集團亦已聘請獨立專業風險顧問協助搭建風險管理架構，制定《風險評估報告》，並進行風險評估以確定本集團所面對風險的性質及程度。在風險評估過程中，本集團的管理層及內部審計部鑑定了本集團面對的主要風險，並根據這些風險出現的機會及其對本集團業務的影響的嚴重性進行排序，進而制定風險管理措施以維持風險在可接受的程度內。

本集團的內部審計部，負責獨立檢討風險管理及內部監控系統的充分性及有效性。

管理層和內部審計部會向審核委員會和董事會報告所有發現及風險管理和內部監控系統的有效性。審核委員會協助董事會領導管理層監督風險管理及內部監控系統的設計、實施及監控，並提出建議。審核委員會亦確保至少每年對該等系統的有效性進行全面檢討，予董事會考慮。董事會對評估和確定其在實現公司的戰略目標所承擔的風險的性質和程度負有總體責任；且確認負責風險管理和內部監控系統及檢討其有效性。



## 企業管治報告

### 風險管理及內部監控系統的檢討

董事會連同審核委員會檢討了報告期內本公司風險管理及內部監控系統（包括財務、營運及合規監控）的有效性，以及考慮本公司在會計及財務匯報與內部審計職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工接受的培訓是否充足。本公司已訂立程序，藉以（其中包括）保障資產不會在未經許可下被使用或處置、控制資本支出、妥當存置會計記錄及確保用於營商及刊載的財務數據準確可靠。本集團各級管理層持續維持及監察風險管理及內部監控系統。

董事會於報告期間檢討了涵蓋財務、營運與合規監控系統，並經考慮審核委員會、集團管理層、外聘及內部核數師所進行的工作後評估該等系統的有效性。

根據內部審計部及管理層提交的報告，董事會認為本公司的風險管理及內部監控系統是有效和充足的。

### 處理及發佈內幕消息的程序和內部監控措施

董事會已制定有關處理及發佈內幕消息的內幕消息政策。內幕消息政策訂明本集團之責任、共享非公開數據之限制、言之處理、非故意之選擇性披露、豁免及免除內幕消息之披露、對外通訊與溝通指引以及遵守及報告程序。本集團管理層須不時採取一切合理措施，確保已有恰當程序預防本集團違反有關的披露規定。彼等必須實時知會財務經理任何可能涉及透露或洩漏內幕消息的事宜，而財務經理將於合理切實可行情況下盡快通知董事會，從而迅速採取適當行動。如有證據顯示嚴重違反有關內幕消息政策，董事會將決定或指派適當人士決定有關糾正問題之行動及避免重蹈覆轍。



## 環境、社會及管治報告

### 緒言

津上精密機床(中國)有限公司為一家投資控股公司，本公司連同其附屬公司在中國及國際上製造及銷售數控高精密機床。

在促進業務穩健增長的過程中，本集團亦致力自我打造成一家環保型企業並在服務及營運方面保持高質量標準。本集團視社會及環境責任為其業務營運過程中的核心價值之一，本集團爭取提高可持續性及透明度，為下一代提供營造可持續環境的服務。

本報告從多個主題概述本集團在環境、社會及管治報告(簡稱「**環境、社會及管治報告**」)方面的業務常規，以及本集團就營運常規及環境保護所實施的相關政策及策略。本環境、社會及管治報告的報告期間為二零一八年財年。

### 報告框架

本報告依照聯交所上市規則附錄二十七所載之環境、社會及管治報告指引(簡稱「**環境、社會及管治報告指引**」)。

### 報告範圍

鑒於本集團為一家投資控股及製造公司，故本環境、社會及管治報告的內容主要與其中國主要營運附屬公司津上精密機床的營運有關。



## 環境、社會及管治報告

### 利益相關者

本集團相信，瞭解其利益相關者的看法及意見為本集團的長遠發展及成功奠定堅實基礎。本集團已與多方利益相關者建立多種渠道，以瞭解彼等對可持續發展表現及未來策略的看法。

通過不同溝通渠道收集所得資料為本環境、社會及管治報告之架構提供相關基礎。

利益相關者	參與渠道	可能關注事項
投資者	年報、股東週年大會、公司網站、董事通訊	業務策略及財務表現、公司管治、業務可持續性發展
客戶	直接溝通及電郵、投訴熱線、意見箱、客戶調查	服務質量、及時服務、客戶安全、私隱保護
僱員	面談、培訓、內部備忘錄	權利及利益、僱員酬金、培訓及發展、工時、職業健康與安全
供應商及業務夥伴	業務會議、投標	承諾履行、付款計劃
政府	退稅	遵守法律法規、履行稅務責任
本地社區	組織社區活動、僱員義工活動、捐贈及贊助	商業道德、公平僱傭機會、合作發展、環境保護



## 環境、社會及管治報告

### 重要性評估

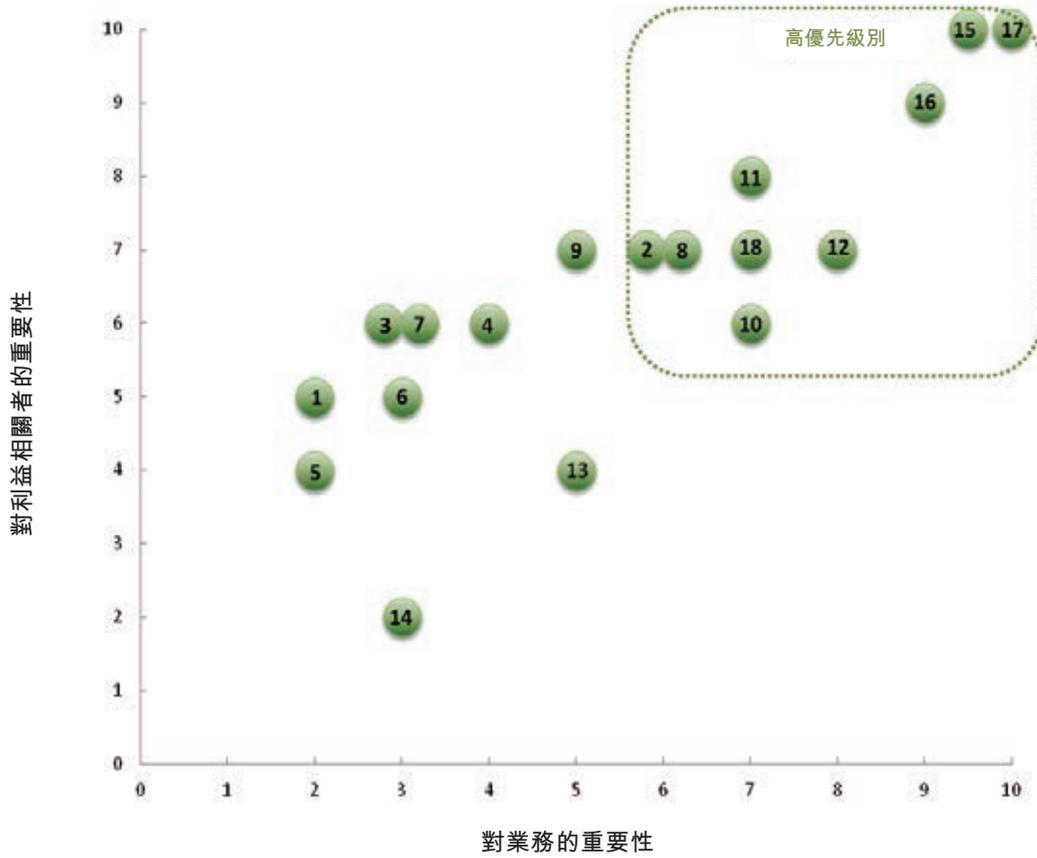
環境、社會及管治報告指引所載環境、社會及管治層面		對本集團而言屬重大的環境、社會及管治事宜
<b>A. 環境</b>	A1排放物	1. 廢氣排放
		2. 溫室氣體排放
		3. 廢棄物管理
	A2資源使用	4. 能源消耗
		5. 耗水量
		6. 紙張消耗
		7. 製成品所用的包裝材料
	A3環境及天然資源	8. 環境風險管理
<b>B. 社會</b>	B1僱傭	9. 人力資源常規
		10. 薪酬政策
		11. 平等機會
	B2健康與安全	12. 僱員的健康及工作場所安全
	B3發展及培訓	13. 僱員發展
	B4勞工準則	14. 反童工及強制勞工
	B5供應鏈管理	15. 供應商慣例
	B6產品責任	16. 服務質量及客戶滿意度
17. 保護客戶隱私		
B7反貪污	18. 反貪污及洗黑錢	
B8社區投資	19. 社區支持	



## 環境、社會及管治報告

根據自利益相關者收集的資料及對該等資料就業務的重要性評估，本集團已識別最受關注的高優先級別議題：

重要性矩陣圖





## 環境、社會及管治報告

根據環境、社會及管治報告指引所提出在可持續發展範圍內的多個環境及社會議題，以下是被認為對本集團而言具重要性及相關性的議題清單。我們根據管理層的意見以及利益相關者參與得出的若干結論設定優先次序。

編號	議題
2	溫室氣體排放
9	人力資源常規
11	平等機會
12	僱員的健康及工作場所安全
13	僱員發展
16	服務質量及客戶滿意度
17	保護客戶隱私
18	反貪污及洗黑錢
19	社區支持

本集團注意到，該等重要性議題為本集團制定可持續發展方針以回應利益相關者的期望提供了指引。

### 我們對可持續發展的方針

作為一家負責任的企業，本集團以不斷加強可持續發展的措施作為一項企業責任，以達至客戶的標準。務求讓其投資者及利益相關者作出有根據的適當評估，本集團於二零一八年財年致力於實施各項措施及政策，以減低對環境造成的負面影響、謀求僱員福祉及貢獻社會方面的工作。

### 我們的使命

本集團的使命，是通過提供計算機數字控制機床，延續人類的創造力、創新及靈感。為達成上述使命，本集團相信，以下五個核心價值引領其邁向成功：

#### 成功的決心

本集團全力以赴，為投資者創建長期及可持續的價值。因此，本集團不斷精益求精，在財務及非財務方面力臻卓越表現。



## 環境、社會及管治報告

### 在各個業務範疇上的誠信

本集團重視商業道德。本集團以身作則，並要求業務夥伴以誠實及正直的態度處事。

### 尊重別人

本集團與員工、客戶、合作夥伴及供應商之間互相尊重及關懷，珍重彼等作出的貢獻，與彼等並肩同行。

### 保護環境

本集團致力將其對環境造成的潛在不利影響減至最低，並保護天然資源。

### 對我們的服務及產品質量感到自豪

本集團珍視客戶，致力以優質產品及服務滿足客戶需要。

## 環境責任

本集團的環境管理體系符合ISO 14001:2015《環境管理體系－要求及使用指南》。本集團致力向客戶提供優質的服務，力求將本集團對環境的潛在不利影響減至最低，以及保護天然資源。本集團矢志遵守中國環境保護部門的相關法律法規。

採納以下法規作為評估標準：

- 《中華人民共和國環境保護法》；
- 《中華人民共和國水污染防治法》；
- 《中華人民共和國大氣污染防治法》；
- 《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》；
- 《中華人民共和國環境影響評價法》；及
- 《建設項目環境保護管理條例》。



## 環境、社會及管治報告

本集團為管理對環境及天然資源具有重大影響的活動採取的措施如下：

- 識別項目的主要內容及目標
- 設立環境管理團隊以監督資源消耗
- 評估監督結果是否符合相關要求標準
- 制定環保計劃，估計導向目標的數額及百分比
- 總結環境影響，採取措施以控制排放總量及加以改進

### 層面A1：排放物

#### 廢氣排放

於二零一八年財年，本集團已經對空氣監測結果是否符合中國《環境空氣質量標準》進行評估。生產廠房使用由電力供能的機器，並於冬季使用供熱系統，其對環境並無產生重大影響。

於二零一八年財年，本集團廢氣排放的主要來源是車輛的使用，其程度符合中國有關空氣質量的法律法規。

本集團努力提高道路的空气質量並改善交通流量問題。本集團鼓勵我們的員工使用公共交通，以按人均計算一般排放較少污染的公交車輛來代替各自乘搭多台排氣車輛。本集團已制定政策，以限制生產及運輸期間的排放，從而限制操作者及司機在機器及車輛處於待機模式或空閒15分鐘後將其關閉。

於二零一八年財年，本集團使用車輛所產生的廢氣排放量為0.88千克硫氧化物(SOx)、13.11千克氮氧化物(NOx)及1.29千克懸浮微粒(PM)。



## 環境、社會及管治報告

### 溫室氣體排放

本集團經營業務所留下的碳足跡，主要為車輛、使用電力（如照明系統、空調、電腦、打印機及其他辦公設備）、差旅及紙張浪費所排放的溫室氣體。通過持續改善環境管理，本集團減少植樹計劃產生的溫室氣體排放以及紙板及紙張回收；因此，本集團的溫室氣體排放已扣除12.38噸二氧化碳當量排放。

(i) 二零一七年四月一日至二零一八年三月三十一日的溫室氣體排放

排放源	二氧化碳當量排放 (噸)	總排放 (百分比)
範圍1直接排放	211.92	1.53%
公司車輛	153.90	1.11%
製冷劑	69.52	0.50%
植樹	(11.50)	(0.08)%
範圍2間接排放	7,621.16	55.04%
購買電力	7,621.16	55.04%
範圍3其他間接排放	6,013.60	43.43%
差旅	124.96	0.90%
食水用電	25.86	0.19%
污水處理的排放	5,768.68	41.66%
生產材料	94.94	0.69%
紙張消耗	0.04	0.01%
紙張回收	(0.88)	(0.00)%
總計	<u>13,846.68</u>	<u>100.00%</u>

於二零一八年財年，本集團經營業務排放的溫室氣體（主要為二氧化碳、甲烷及一氧化氮）為13,846.68噸二氧化碳當量。本集團的總產量為7,553台，及本年度的年排放強度為每台產量1.83噸二氧化碳當量。



## 環境、社會及管治報告

### 水污染

本集團嚴格遵守國家環境保護總局頒佈的有關處理排放的水污染物的《污水綜合排放標準》。

本集團已安裝污水處理設施以處理污水排水，直至其於排放前符合規定標準。污水於處理後的化學需氧量(COD)、生物需氧量(BOD5)、懸浮固體(SS)及氨(NH4)等級符合《污水綜合排放標準》(GB8978-1996)的一級排放標準。

### 無害廢棄物

營運產生的無害廢棄物主要包括家庭及辦公室活動產生的廢棄物，其包括紙張、塑料、玻璃及食物垃圾，而所有無害廢棄物均交由政府認可的服務供應商進行集中管理。

於二零一八年財年，本集團已產生27,165.55噸無害廢棄物，其強度為每台產量3.60噸。

### 有害廢棄物

本集團已制定明確的建築廢棄物處理及管理程序，並設有分離器以監察生產過程中產生的殘留物。

本集團已遵守關於對浙江省排污許可證管理方面的相關環境保護法規，並已取得污水排放許可證。

於二零一八年財年，本集團已產生12.92噸有害廢棄物，其強度為每台產量0.002噸。

### 廢棄物管理

本集團經營業務所產生的廢棄物主要來自生活垃圾及辦公室營運，包括紙張、塑料、玻璃及廚餘。為提高對廢棄物問題的認識，本集團已就如何減少工作場所及食堂的廢棄物為僱員提供建議；同時在餐廳內設置監視器以防止及盡量減少每天堆製化肥的食物數量。任何被發現丟棄食物的僱員首次會給予口頭警告，再犯則給予紀律處分。

本集團已指派行政員工在某月的特定日子管理及運送廢棄物及回收物作垃圾及回收廢棄物分類。



## 環境、社會及管治報告

獲指派行政員工的職責包括但不限於下列各項：

- 整理及維持廢棄物分選及回收桶箱；
- 在牆壁及桶箱張貼適當的標記，以示放入桶箱內的廢棄物或回收物種類；及
- 將回收廢棄物適當分類放置，並於有需要時知會僱員有關分類方法；

以下為有關本集團有害廢棄物儲存倉庫管理的規定詳情：

- i. 獲指派的有害廢棄物管理員工負責儲存有害廢棄物，而其他員工不得在未經許可的情況下進入儲存區域。
- ii. 所有部門須根據規定收集及儲存廢棄物，並在規定時間內將有害廢棄物送至倉庫。不得在倉庫以外區域存放有害廢棄物。
- iii. 有害廢棄物管理員工須定期檢查儲存罐以防泄漏。倘發現泄漏，其須及時採取措施以更換儲存罐。
- iv. 有害廢棄物須予分類並存儲於指定的存儲區域。
- v. 放射性有害液體須存儲於單獨的容器中。
- vi. 所有容器須張貼表明廢棄物名稱及標識的標籤。
- vii. 各部門產生的有害廢棄物於送至有害廢棄物存儲設施時均須登記，並須相應保存記錄。
- viii. 為防止有害廢棄物發生燃燒及爆炸事故，嚴禁在進入倉庫時使用任何消防設備。

於二零一八年財年，本集團已有效地實施有害廢棄物減排措施，並遵守中國所有環境法律法規，以管理其營運中產生的有害廢棄物。

根據環境、社會及管治報告層面A3，下文討論減少使用能源及其他資源的措施，以盡可能地降低使用紙張及減少廢棄物管理。



## 環境、社會及管治報告

### 層面A2：資源使用

就有效地利用資源（包括能源、水及其他原材料）而言，本集團嚴格執行《中華人民共和國水法》、《中華人民共和國電力法》、《中華人民共和國能源法》、《中華人民共和國節約能源法》及其他相關法律法規。

我們於二零一八年財年的資源耗量如下：

資源類型	消耗量	強度 (台／產量)
電力	9,244,100千瓦時	1,223.90
水	46,017噸	6.09
紙張	44.23噸	0.01
製成品所用的包裝材料	59.06噸	0.008

本集團已於業務經營中制定明確的資源消耗規定，以確保有效利用資源。其亦採取多種措施降低用電量，包括於日常營運及工作環境中促進節能及資源回收利用，從而減少對環境的負面影響。

本集團在尋求適當的水資源方面並無遇到任何困難。現有的水資源供應可滿足本集團對水量、水質及供水設施保障方面的需求。於二零一八年財年，本集團已開始通過在主要耗水過程（包括日常運作及生產過程）中減少耗水量、回收及利用工業廢水等措施而節約水資源。

本集團製成品所用的所有包裝材料（包括塑料、紙張及金屬）用於包裝。於二零一八年財年，本集團消耗包裝材料合共約59.06噸，包括21.63噸塑料、14噸紙張及23.43噸金屬。



## 環境、社會及管治報告

### 層面A3：環境及天然資源

#### 電力

由於向設施供電而消耗電力，本集團的業務間接產生溫室氣體。本集團已承諾盡量減少我們的能源使用量。該承諾乃由我們的節能初心所推動，旨在盡可能減少電力及煤炭的生態足跡。本集團已在工作場所實施以下措施及我們所有員工均有義務遵守：

- 在各工作場所張貼環保標語／標記；
- 於可行情況下善用天然光；
- 在我們的所有辦公室內均安裝節能燈泡及LED燈；
- 離開工作場所時關閉機器、電燈及空調；
- 所有廠房機器及電腦均設為省電模式；倘機器不使用及電腦於20分鐘內未檢測到任何操作，則所有機器及顯示器將關閉，以節約能源；
- 空調的溫度設為24-26℃的節能程度；及
- 持續更新廠房機器及電腦設備、服務器及顯示器至更加節能的模式。

#### 水資源利用

本集團的用水主要源自生產程序、洗手間沖洗、洗滌及食堂。本集團會回收工業廢水，經過處理後會循環再用，且所有產生的污水會由合資格的污水處理公司回收及處理。至於生活廢水，本集團會在排放前先行檢驗水質，以確保符合國家及地方環境規定。

此外，本集團已採取以下一系列措施以節約用水：

- 時刻關緊水龍頭，以免滴漏；
- 在我們的廠房收集雨水作澆灌植物之用；
- 採用雙製式沖廁以節約用水；



## 環境、社會及管治報告

- 採用有效的節水生產方法及工具；
- 定期檢查並及時維修滲漏、破裂及存在其他損毀情況的軟管及管道；及
- 作出購買決定時優先考慮有效節約用水的產品

### 減少用紙

耗用紙張對我們的環境造成重大不利影響。大量耗用紙張導致森林砍伐。我們需要付出極大努力，以確保環境受到保護。本著盡可能減低我們業務營運對環境所造成影響的宗旨，本集團已實施環保措施，盡量減少辦公室的用紙量。為確保以最具效益的方式善用紙張及方便我們的員工及客戶如此行事，本集團已為客戶提供無紙化賬單選擇，並向員工推行環保打印模式。本集團鼓勵員工盡可能就名錄、表格、報告及儲存採用電子化通訊方式。最後，本集團循環再用曾用過的紙張、紙箱及信封，包括本集團的所有非機密文件。





## 環境、社會及管治報告

### 社會責任

本集團相信與我們的僱員及供應商建立穩健及持久的關係對我們持續承諾成為一名對社會負責任的企業至關重要。此外，保持誠實而真摯的對話對成為對利益相關者負責任的組織及合作夥伴不可或缺。

#### 層面B1：僱傭及薪酬政策

本集團向僱員提供具競爭力的薪酬，並會根據其表現及經驗給予獎勵。本集團對各級僱員實施五天工作周。本集團會定期檢討僱員的晉陞及薪酬。僱員有權享有交通補貼、長期服務金、交通及住房補貼，另外還有年假及病假。詳情載於僱員手冊，以確保關於僱員責任及權利資料的透明性。

本集團的基本政策及程序亦載入被定期審閱及更新的僱員手冊。本集團不鼓勵及不允許違反僱員手冊規定的任何行為。違反者將收到警告、且本集團有權因嚴重違例而與違反者終止有關僱傭合約。於二零一八年財年，本集團並未發現與人力資源有關的任何重大違法違規事項。

#### 僱傭

無論個人特徵、性別或年齡，本集團為所有人士提供平等就業機會。本集團通過招聘殘疾人員或有健康問題人員踐行包容就業理念。本集團修改工作台，方便輪椅使用，並為指導殘疾員工提供相關工作技能，幫助彼等適應工作環境。本集團已制定及執行促進建立和諧與相互尊重的工作場合之政策。《行為守則手冊》概列僱傭條款及條件、對僱員行為守則及行為之預期及僱員權利及福利。

本集團提供娛樂設施供僱員使用，並定期組織活動加強彼等的交流與互動；我們亦設立網絡消息群供員工交換心得。

為確保全體僱員獲得公平公正的保障，本集團絕不容許出現違反中國法律的任何形式性騷擾或辦公室欺凌事件。

人力資源部開展全面的招聘評審流程，確保候選人提供的數據準確無誤。本集團的招聘及晉陞流程對所有人士均公平公開，僱員按其貢獻、工作表現及技能獲得認可及獎勵，結果不會因年齡、性別、身體或心理健康狀況、婚姻狀況、家庭狀況、種族、膚色、國籍、宗教、政治歸屬及性取向等因素受到任何歧視而受到影響。



## 環境、社會及管治報告

本集團嚴禁僱用童工或強制勞工，並於勞工守則內列明政策，杜絕童工、青少年員工及強制勞工。

於二零一八年財年，本集團並無發現任何與招聘慣例相關的重大違法違規事件。

### 層面B2：健康與安全

本集團為能夠提供安全、有效率而舒適之工作環境而自豪，原因在於本集團相信僱員為企業之寶貴資產，並視人力資源為其企業財富。本集團努力提供一個安全、健康及舒適的工作環境，並已遵守勞工合法化及其他中國適用法規。

本集團亦已委派行政部門的負責人確定每個人的任何實際及潛在危害及風險，並致力於營造安全衛生的工作環境，並確保辦事處及工作環境符合或高於相關法律的規定。本集團的大廈管理處亦已安排救援、消防及疏散演習，以提高員工的安全意識；而僱員預期將遵守有關政策及程序，並配合所有安全培訓。

於二零一八年財年，本集團接到浙江省安全生產監督管理局頒發的安全生產標準化認證。本集團並無發現任何有關工作場合健康與安全的違法違規情況，亦無發現與工作相關的死亡事件或工傷事件。

### 層面B3：發展及培訓

本集團視其僱員為最重要的資產及資源，因為彼等幫助本集團維持其核心價值及文化。為挽留我們營運中的最佳僱員，本集團為僱員提供補償費用，以鼓勵彼等學習及參加任何相關考試。本集團亦向僱員提供學習假期以激勵僱員。

本集團致力提供全面的專業能力培訓，包括內部培訓及外部課程，如消防培訓、安全管理人員培訓、長途傳輸渠道安全操作培訓及特種設備操作培訓。本集團亦鼓勵部門之間的員工交流及輪崗，共同形成一個平台，鼓勵本集團僱員發展潛力及自我完善。

### 層面B4：勞工準則

本集團制定及執行《人力資源手冊》，內容囊括相關勞動法律、法規及行業慣例的政策，涵蓋範圍涉及補償、解僱、晉升、工作時間、招聘、假期、多元化及其他利益及福利。



## 環境、社會及管治報告

此外，本集團努力確保維持平等合理的工作環境。本集團已嚴格遵守勞工法例，且堅決不能容忍工作場所發生的觸犯中國僱傭法律的任何形式性騷擾、騷擾及虐待行為。

我們亦已根據中國相關法律及法規制定禁用童工及強制勞工的規定。於僱用任何職務申請人之前，本集團的人力資源部將檢查可證明申請人年齡的文件，核實其年齡，並確保申請人相貌與身份證上的照片一致。

於二零一八年財年，本集團及僱員之間並無發生與僱傭年齡及勞工爭議相關的違規事項。

### 營運政策

本集團已整合《行為守則手冊》，當中載列本集團開展業務的一般合規相關常規及程序。《行為守則手冊》由董事會不時加以審核及修訂。

#### 層面B5：供應鏈管理

在挑選供應商時，採購部除了考慮質量、價格及商業因素外，還會將供應商對環境保護及社會責任方面的投入列入評估程序中。未通過評估的供應商將會從供應商名單中移除，而有關合作屆時將終止。

為確保供應鏈的效率，本集團已要求供應商將其工廠的主要風險維持在國家及行業標準可接受的範圍內，以及要求供應商為其僱員提供安全的工作場所。本集團已定期與分包商一起考察工廠，並已確保分包商已組織安全檢查及使其僱員具備適當的安全意識及技能。

此外，為於採購辦公設備時結合環保理念，於二零一八年財年，本集團已避免購買一次性產品，並選擇提供耐用產品且使用較少包裝材料的供應商。本集團優先採購環保產品（例如可更換型圓珠筆、自動鉛筆及環保紙等），從而提高其可持續發展意識。

#### 層面B6：產品責任

本集團致力於提供滿足客戶需求的優質產品，其採購及服務流程注重公平性及安全性。同時，本集團已制定並公開其本身的客戶權益政策，並於企業營運中貫徹落實，以保障客戶的權益。



## 環境、社會及管治報告

本集團按照一套基於ISO 19001的綜合質素控制系統生產優質產品，當中訂明提供計算機數字控制機器、設備及配件的標準程序。

於二零一八年財年，本集團並未發現任何有關產品及服務質素的違法違規情況。

### 客戶資料

本集團按負責及無歧視性的方式收集及使用客戶資料，將客戶資料的使用限制在與合約所列者一致的目的內。本集團指導僱員審慎處理客戶的個人數據，且僱員僅在有合理理由時方可獲得客戶的相關資料。

### 公眾利益及問責

本集團確保開展服務時秉持最高的道德標準，這有助確保產品始終質素優良，從而獲得客戶及公眾的信賴。

於二零一八年財年，本集團並無收到有關其服務的任何投訴，且本集團力求以最高道德準則持續提供高質素的服務。

### 層面B7：反貪污及反洗黑錢

本集團致力在公開、廉潔及問責性方面達致及維持最高標準。本集團期望各級僱員本著正直、公正及誠實的態度處事。每名僱員均須以本集團之利益為依歸，確保在任何情況下均不會發生損害股東、投資者、客戶以至廣大公眾利益之任何不當行為或有組織瀆職行為。

本集團已採納《行為守則手冊》，當中包括有關利益衝突、私隱及資料保密、盡職調查、賄賂及反貪污的條文。本集團在其整個經營過程中維持高標準的商業誠信。管理層將具有良好道德操守及反腐敗機制的制度作為本集團可持續健康發展的基石。違反該等政策將受到紀律處分或終止僱傭關係。

本集團已實施舉報政策，以鼓勵僱員及對委員會工作的任何方面表示嚴重擔憂的其他人士，就該等疑似不當行為、非法行為或失職行為表達關注及提出意見。違反反貪污政策的僱員將面臨紀律處分，從而可能因嚴重不當行為而遭解僱。任何可疑交易將由負責人通知並報告給相關監管機構。



## 環境、社會及管治報告

就本集團於中國的業務而言，本集團遵守中國刑法及中國反不正當競爭法的相關法律法規。本集團就反腐敗、洗錢及欺詐事宜發出指示及指令。於二零一八年財年，本集團嚴格遵守各項規則及規例，並無針對本集團及其員工提起的賄賂相關訴訟。

### 層面B8：社區投資

作為企業公民，本集團努力參與社區活動，務求改善社區生活及社會服務。本集團相信，透過鼓勵員工參加各式各樣的慈善活動，將引起並提高員工對社區的關注，從而將激發更多人參與到服務社區之中。於二零一八年財年，本集團已為我們的僱員及當地社區舉辦多項活動。

#### 1. 津上企業文化活動日

本集團為我們的僱員及其子女舉辦文化活動日，使其參與創新活動，讓僱員交流想法、解決問題及在同一屋簷下進行社交活動。在活動日展現較強領導能力的家庭獲頒發各類家居用品獎勵。





## 環境、社會及管治報告

### 2. 衣物捐贈日

本集團組織衣物捐贈慈善活動。於活動當中，我們的僱員捐贈、分揀衣物並向有需要人士派發。



### 3. 植樹節

本集團藉自願植樹節的機會讓僱員體驗植樹活動和美化開發區環境的樂趣。通過這一節日，在增加樹木數量的同時，我們的僱員加強了對大自然的理解、對環境保護的覺悟以及生態意識。





## 環境、社會及管治報告

### 4. 文明交通志願者行動

為儘量減少本集團中國辦公室附近十字路口交通事故的發生頻率，本集團召集志願者協助行人及騎行者安全穿越十字路口。由四名志願者組成的團隊會於每天早上充當交通管理員，監督及勸告行人和騎行者於紅燈期間在適當區域等候。



## 可持續性發展

本集團深知達致經濟、環境及社會的可持續發展對我們業務的長期成功至關重要。本集團的可持續性發展指引制定了原則及行動方案，以在整個營運流程中秉持道德操守及可持續性理念管理及開展業務。本集團將通過我們充滿熱誠的團隊成員，繼續提供安全及優質的服務，且不會對環境造成威脅。本集團亦將繼續為客戶帶來貼心的服務，並努力回饋整個社會。



## 董事會報告書

董事會謹提呈截至二零一八年三月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報表（「**綜合財務報表**」）。

### 主要業務

本公司是投資控股公司，其主要附屬公司的主要業務已記載於綜合財務報表附註1。

### 業務回顧

按公司條例（香港法例第622章）附表5規定之對本集團業務之中肯審視，其中包括本集團於本年度之表現分析、自本年度結束後發生並對本集團有影響之重要事項詳情，以及本集團日後可能出現之業務發展，載於第4至5頁之「主席報告」、第6至14頁之「管理層討論及分析」及第54頁之「董事會報告書－回顧年度結束後事項」內。

本集團所面對主要風險及不明朗因素之描述載於「企業管治報告」內第28至29頁之「董事對財務報表須承擔的責任」各段內。有關環境政策及表現之討論、本集團遵守對其有重大影響之相關法律及規例，以及本集團與其利益相關人士之主要關係論述，載於本年報第33至52頁之「環境、社會及管治報告」內。

### 遵守相關法例及規例

本集團遵守公司條例、上市規則及證券及期貨條例（「**證券及期貨條例**」）下有關資料披露及企業管治以及其他與本集團業務運營有關的法律法規的規定。

### 業績及股息

本集團於本年度的業績及綜合財務狀況表，載於本年報第75至77頁之綜合財務報表。

董事會建議向於二零一八年八月二十七日（星期一）名列本公司股東名冊的股東就截至二零一八年三月三十一日止年度派發末期股息每股股份0.16港元，合共約61,019,000港元（相等於約人民幣50,408,000元）。

建議末期股息須於二零一八年財年年度股東週年大會（「**股東週年大會**」）上獲本公司股東批准後方可派付。末期股息預期於二零一八年九月七日（星期五）派付予本公司股東。



## 董事會報告書

### 回顧年度結束後事項

本公司日期為二零一八年三月二十二日關於安徽投資的公告已披露（其中包括），本公司擬透過將於中國安徽省馬鞍山市博望區成立的一間全資附屬公司於中國安徽省馬鞍山市博望區建立新工廠。於二零一八年四月十八日，本公司的全資附屬公司安徽津上精密機床有限公司已為上述目的成立，註冊資本為人民幣50百萬元。此外，於二零一八年六月七日，馬鞍山國土資源局（作為出讓人）及安徽津上精密機床有限公司（作為受讓人）已就按代價人民幣10.2百萬元收購位於中國安徽省馬鞍山市博望區的一塊土地的土地使用權而簽訂土地使用權轉讓協議。

### 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於年度內之變動，記載於綜合財務報表附註13。

### 可供分派儲備

按開曼群島公司法計算，本公司於二零一八年三月三十一日的可分派儲備約為人民幣364,632千元（二零一七年三月三十一日：約人民幣329,468千元），包括保留溢利和股份溢價。

### 優先購買權

根據本公司章程細則或開曼群島法例，並無優先購買權條文要求本公司向現有股東按比例提呈發售新股份。

### 股本

本公司股本之變動詳情記載於綜合財務報表附註26。



## 董事會報告書

### 董事及服務協議

#### 執行董事

唐東雷博士 (行政總裁)

橋本剛昌先生

#### 非執行董事

西嶋尚生先生 (主席)

松下真実女士

飛田野達史先生 (自二零一八年一月一日起由執行董事調任)

吳麗文博士

#### 獨立非執行董事

黃平博士

甲田英一博士

譚建波先生

董事的詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。

本公司已與各執行董事及非執行董事訂立服務合約。本公司亦已與各獨立非執行董事訂立委任函。唐東雷博士、橋本剛昌先生、西嶋尚生先生、松下真実女士、吳麗文博士、黃平博士、甲田英一博士和譚建波先生的任期為二零一七年九月二十五日起為期3年，飛田野達史先生的任期為二零一八年一月一日起為期3年。該等委任僅可根據服務合約或委任函（視乎情況而定）的條文終止，或透過(i)本公司向任何董事發出不少於三個月事先書面通知或(ii)董事向本公司發出不少於一個月事先書面通知終止。

董事中無人與本公司簽訂本公司於一年之內在無賠償（正常的法定賠償除外）的情況下不可終止的服務合約。

根據本公司章程第16.18條，橋本昌剛先生、飛田野達史先生和吳麗文博士將會於股東週年大會上輪席退任，且由於彼等擬於其他業務承擔及發展投入更多時間，三人已知會本公司不再膺選連任。



## 董事會報告書

待獲股東於股東週年大會上批准後，董事會擬分別委任李澤群博士及Nobuaki Takahashi先生為執行董事及非執行董事，以填補退任董事的空缺，自股東週年大會日期起生效。

本公司已接獲所有獨立非執行董事各自根據上市規則第3.13條就獨立性發出的年度確認函。根據該等確認，本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

## 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於二零一八年三月三十一日，本公司董事及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第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關規定計作或被視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司根據該條例所存置的登記冊的權益及淡倉，或根據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」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### 相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）－ 日本津上

姓名	職位	好倉／淡倉	身份	於相聯法團 的股份數目	附註	佔相聯法團 的股權百分比
西嶋尚生	主席兼非執行董事	好倉	實益擁有人	10,000	1	0.02%

附註：

1. 指西嶋尚生先生以其個人身份實益持有的股份。

除上文所披露者外，於二零一八年三月三十一日，概無本公司董事或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第XV部）的股份、相關股份及／或債權證的好倉及淡倉中擁有或被視為擁有須(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所；或(ii)如上所述根據證券及期貨條例第352條的規定記錄於本公司存置的登記冊；或(iii)根據標準守則知會本公司及聯交所的權益。



## 董事會報告書

### 主要股東權益

#### 主要股東於本公司的股份及相關股份中擁有的權益或淡倉

於二零一八年三月三十一日，就任何本公司董事或最高行政人員所知，下列人士／實體於本公司股份或相關股份中擁有或被視作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須知會本公司及聯交所或須列入本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊的權益或淡倉如下：

主要股東名稱	好倉／淡倉	身份	股份數目	附註	佔已發行股份之百分比
日本津上	好倉	實益擁有人	270,000,000	1	70.80%

附註：

1. 該270,000,000股股份為日本津上實益持有。

除上文所披露者外，於二零一八年三月三十一日，本公司董事及最高行政人員概不知悉任何人士／實體（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須知會本公司及聯交所或須列入本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊的權益或淡倉。

### 購股權計劃

#### 首次公開發售前購股權

##### A. 概要

本公司於二零一四年三月十四日採納首次公開發售前購股權計劃（「該計劃」），以作為獎勵或獎賞，吸引、挽留及激勵僱員為本集團作出貢獻及／或為本集團的未來發展及擴張而努力。以下為該計劃的概要：



## 董事會報告書

一共有55名合資格參與者已獲授首次公開發售前購股權；其中八名已於上市日期離開本集團，因此已不再為該計劃下的合資格僱員，故授予其合共756,000股股份的首次公開發售前購股權已失效。於二零一八年三月三十一日及就本公司所知，授出的合共7,870,000股股份的首次公開發售前購股權已獲悉數行使。

該計劃的合資格參與者包括兩組（合稱「承授人」）。於該計劃生效時，甲組成員包括本公司及本公司附屬公司的最多15名董事或最高行政人員，乙組成員包括由董事指定的本集團最多50名全職僱員。該計劃已於二零一四年三月十四日生效，而購股權於同日有條件地授予承授人。每名承授人獲授購股權的代價為零。除非董事另行取消或修訂（在此情況下，將不會授出購股權），否則該計劃自該日起計10年內維持有效。該計劃詳情如下：

- (a) 行使期為於向甲組合資格人士授出購股權日期後一週年開始，以及向乙組合資格人士授出購股權日期後三週年開始；
- (b) 該計劃下的股份認購價釐定為每股股份1.50港元或董事會可能全權酌情釐定且不低於每股面值的其他價格（可按該計劃所述方式作出任何調整）；
- (c) 首次公開發售前購股權涉及的最高股份數目不超過5,000,000股（甲組合資格人士）及5,000,000股（乙組合資格人士）；
- (d) 行使首次公開發售前購股權的權利於（其中包括）承授人因任何原因（其中包括即時解僱或因行為不當或其他違反僱傭合約或使其成為該計劃所界定合資格人士的其他合約條款的行為而遭解僱）而不再成為合資格人士當日即時終止；
- (e) 該計劃有效期為10年，自二零一四年三月十四日（即該計劃獲當時唯一股東採納當日）起生效及有效。授予甲組合資格人士及乙組合資格人士的首次公開發售前購股權的行使期分別為二零一五年三月十七日至二零二零年三月十六日及二零一七年三月十七日至二零二零年三月十六日。自本公司股份於二零一七年九月二十五日於聯交所主板上市當日起，本公司將不會根據該計劃進一步授出購股權（本公司於報告期內上市日期前亦沒有授出購股權），惟就任何已授出購股權的行使而言，該計劃的條文在所有其他方面仍具十足效力及效用。

於二零一八年一月十五日及二零一八年一月二十三日，承授人已行使的首次公開前購股權數目分別為3,180,000股股份及4,690,000股股份。悉數行使了尚未行使的首次公開前購股權，導致本公司發行合共7,870,000股額外股份，合共佔於二零一八年三月三十一日的已發行股本約2.1%。



## 董事會報告書

### B. 承授人概要

於本年度內該計劃的首次公開發售前購股權之變動詳情如下：

承授人姓名	授出日期	每股行使價	購股權數目					購股權行使期
			於 二零一七年 四月一日 尚未行使	於報告 期內授出	於報告 期內已行使	於報告 期內失效/ 註銷	於 二零一八年 三月 三十一日 尚未行使	
唐東雷 (本公司執行董事)	二零一四年 三月十四日	1.50港元	800,000	—	800,000	—	—	二零一五年三月十七日至 二零二零年三月十六日
王曉君 (本集團僱員) (附註1)	二零一四年 三月十四日	1.50港元	310,000	—	310,000	—	—	二零一五年三月十七日至 二零二零年三月十六日
橋本剛昌 (本公司執行董事)	二零一四年 三月十四日	1.50港元	150,000	—	150,000	—	—	二零一七年三月十七日至 二零二零年三月十六日
西嶋尚生 (本公司非執行董事)	二零一四年 三月十四日	1.50港元	1,100,000	—	1,100,000	—	—	二零一五年三月十七日至 二零二零年三月十六日
松下真実 (本公司非執行董事)	二零一四年 三月十四日	1.50港元	550,000	—	550,000	—	—	二零一五年三月十七日至 二零二零年三月十六日
其他僱員	二零一四年 三月十四日	1.50港元	2,085,000	—	2,085,000	—	—	二零一五年三月十七日至 二零二零年三月十六日
其他僱員	二零一四年 三月十四日	1.50港元	2,875,000	—	2,875,000	—	—	二零一七年三月十七日至 二零二零年三月十六日
			7,870,000	—	7,870,000	—	—	
					(附註2)			

附註：

1. 王曉君女士為唐東雷博士的配偶，彼亦為承授人之一。
2. 於本年度內，本公司股份在緊接首次公開發售前購股權行使日期之前的加權平均收市價為11.0港元。



## 董事會報告書

### 股本掛鈎協議

本公司於本年度並無訂立且於本年度結束時並無存在任何股本掛鈎協議將或可能導致本公司發行股份，或需要本公司訂立任何將會或可能導致本公司發行股份的協議。

### 董事及控股股東於重大交易、安排或合約中的權益

除綜合財務報表附註32及「董事會報告書－持續關連交易」一節所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立董事或本公司控股股東或與彼等有關連的實體於其中直接或間接擁有重大權益、且於本年度內或本年度結束時仍然存續的重大交易、安排或合約。

### 獲准許之彌償條文

根據本公司的章程細則規定及受限於適用法律，各董事有權就履行其職務或在履行其職務方面或在其他有關方面可能蒙受或招致之所有損失或責任從本公司之資產中獲取彌償，惟有關彌償不得為與所述董事本身的任何欺詐或不誠實事宜有關。該獲准許之彌補條文目前生效及已於報告期內生效。

### 董事收購股份或債券的權利

除上文所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司均無於本年度內任何時間作出安排，致使本公司董事或主要行政人員或彼等各自之配偶或未滿18歲之子女或彼等之聯繫人可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而得益。

### 持續關連交易

日本津上為本公司之控股股東，實益擁有本公司股本中已發行股份約70.80%。因此，根據上市規則第十四A章，日本津上及其附屬公司（本集團除外）（「日本津上集團」）為本公司之關連人士。

截至二零一八年三月三十一日止年度內，根據上市規則第十四A章的規定，本公司與日本津上集團所進行的下列交易構成本公司的不獲豁免的持續關連交易。



## 董事會報告書

### (1) 技術許可協議

本公司與日本津上於二零一七年九月四日訂立了技術許可協議，據此，日本津上同意不可撤銷地授予本公司(i)使用製造本公司的數控高精密機床所需技術及提供與該等產品有關的售後服務的獨家許可及(ii)於中國、香港及台灣使用該等商標的權利（作為唯一獲許可方）以及在任何地區（不包括中國、香港和台灣）使用該等商標的非獨家許可。

技術許可協議期限自二零一七年九月二十五日起至二零二零年三月三十一日止，且將於其後自動續期連續三年（除非本公司在初始年期或任何其後連續期間屆滿前不少於30日向日本津上發出書面通知，或根據技術許可協議以其他方式提前終止）。

視乎本公司數控高精密機床的型號而定，應付日本津上的該等商標及該技術許可費應根據1.0%或5.0%的特許權使用費率乘以該等型號數控高精密機床的銷售總額（不包括稅項及其他雜項成本及開支）計算。

日本津上將收取的售後服務費將按每日費率約46,000日圓乘以日本津上員工工作日的總數計算。

### (2) 總銷售協議

本公司與日本津上於二零一七年九月四日訂立了總銷售協議，據此，本公司向日本津上集團銷售數控高精密機床。

總銷售協議期限自二零一七年九月二十五日起至二零二零年三月三十一日止，且將於其後自動續期連續三年（除非（其中包括）由一方發出不少於30個營業日之事先書面通知終止），惟須遵守上市規則。

總銷售協議項下擬進行的交易將在本集團及日本津上集團的日常及一般業務過程中，按照屬公平合理且符合本集團及股東整體利益的一般商業條款或更佳的條款進行。總銷售協議項下各最終協議的代價將根據向獨立第三方提供的類似產品釐定。

本公司銷售其數控高精密機床（不論會否進一步訂製）予日本津上集團。於釐定銷售予日本津上集團的數控高精密機床之售價時，本公司將考慮數控高精密機床作出各種規格及／或訂製的水平、時間、所需能力、購買量、交付時程，以及是否需要銷售及市場推廣、售後服務及技術支持服務等因素。概無因日本津上集團為本公司之關連人士而將向日本津上集團提供任何特別折讓。經計及上述因素，本公司將提供一份報價，其將可與至少兩項獨立第三方客戶於同期進行的交易相比較。



## 董事會報告書

### (3) 總採購協議

本公司與日本津上於二零一七年九月四日訂立了總銷售協議，據此，本公司可採購日本津上集團製造的零部件（包括透過日本津上採購的有關數控系統面板的相關保修成本）、生產機器及設備以及數控高精密機床。

總採購協議期限自二零一七年九月二十五日起至二零二零年三月三十一日止，且將於其後自動續期連續三年（除非（其中包括）由一方發出不少於30個營業日之事先書面通知終止），惟須遵守上市規則。

總採購協議項下擬進行的交易將在本集團及日本津上集團的日常及一般業務過程中，按照屬公平合理且符合本集團及股東整體利益的一般商業條款或更佳的條款進行。

就由獨立第三方供應商製造但向日本津上集團採購的零部件（包括第三方部件及已售或將售往海外（包括台灣）的數控高精密機床的數控系統面板）而言，該等產品按日本津上集團自獨立第三方供應商採購該等產品產生的成本（另加若干手續費及行政費用）出售予本公司。

就日本津上集團應本公司需要所製造及特別設計的零部件、生產機器及設備以及數控高精密機床而言，該等產品按日本津上集團開發及製造該等產品產生的成本（另加若干手續費及行政費用）出售予本公司。

下表記載該等持續關連交易於本年度的年度上限和實際概約總交易金額。

序號	持續關連交易	年度上限 (人民幣千元)	實際概約總交易金額 (人民幣千元)
1	技術許可協議	112,000	107,450
2	總銷售協議	760,000	634,540
3	總採購協議	350,000	294,982

有關該等持續關連交易之詳情，請參閱本公司日期為二零一八年一月二十二日之公告、本公司日期為二零一八年二月十二日之通函及招股章程。



## 董事會報告書

根據上市規則第14A.55條，本公司獨立非執行董事已審核上述持續關連交易並確認上述持續關連交易是(i)在本集團的一般及日常業務中訂立；(ii)按照一般商務條款條款進行；及(iii)根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並且符合本公司及股東的整體利益。於釐定上文本年度進行之交易的價格及條款時，本公司已遵守定價指引及已採納內部控制措施（詳情請參閱有關各項交易之通函）。

本公司核數師已獲本集團委聘按照香港會計師公會頒佈之香港核證工作準則第3000號（修訂本）「審計或審閱歷史財務資料以外的核證工作」之規定，並參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」，就本公司之持續關連交易提交報告。根據上市規則第14A.56條，本公司核數師已向董事會發出函件，確認並無得悉任何資料，令其認為有關持續關連交易：

- (i) 並未獲董事會批准；
- (ii) 在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行（指在交易涉及由本集團提供貨品或服務的情況下）；
- (iii) 在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；及
- (iv) 已超逾有關上限。

本公司已將核數師函件之副本提交聯交所。

## 關聯方交易

本集團截至二零一八年三月三十一日止年度的關聯方交易詳情載於綜合財務報表附註32。

綜合財務報表附註32(b)所披露的關聯方交易構成上市規則第十四A章界定的持續關連交易，故須遵守上市規則第十四A章的披露規定。

根據上市規則第十四A章，綜合財務報表附註32(c)及(d)所披露的關聯方交易並不視為關連交易或持續關連交易。

於本年度內，在本集團之關聯方交易構成上市規則所界定之關連交易或持續關連交易之情況下，本公司已遵守上市規則第十四A章之相關規定。



## 董事會報告書

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於二零一七年十月十三日，獨家全球協調人按每股5.60港元悉數行使招股章程所述超額配股權，涉及合共13,500,000股股份，佔根據全球發售初步可供認購的發售股份的15%。於上市日期起至本年報日期止之期間，除於二零一七年十月十三日行使的超額配股權並據此於二零一七年十月十六日發行超額配發股份外，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上市證券。

### 主要客戶及供應商

截至二零一八年三月三十一日止年度內，本集團與主要供應商及客戶的交易詳情如下：

本年度，本集團五大客戶佔本集團總收入約48.0%（二零一七年：56.5%），而本年度最大客戶佔本集團收入約27.4%（二零一七年：33.5%）。

本年度，本集團五大供應商佔本集團總採購額約47.6%（二零一七年：44.8%），而本年度最大供應商佔本集團總採購額約18.8%（二零一七年：28.2%）。

本年度，本集團的最大客戶是日本津上，最大供應商是日本津上。

據公司董事所知，除日本津上集團（其為公司的關連人士）外，公司的董事及／或其各自緊密聯繫人或擁有本公司已發行股份數目5%以上的現有股東於本年度並無於五大客戶或供應商中擁有任何權益。



## 董事會報告書

### 僱員

於二零一八年三月三十一日，本集團共有僱員1,753名（二零一七年：1,454名）。下表為按照職責劃分的本集團僱員明細：

	於 二零一八年 三月三十一
管理層	47名
財務	14名
採購	17名
技術	116名
客服	177名
品證	28名
營業	104名
製造	1,142名
總務人事	37名
浙江品川精密機械	71名
總計	<u>1,753名</u>

於本年度的總員工成本約為人民幣172,771,000元（二零一七年：人民幣131,549,000元），詳情載於綜合財務報表附註6。僱員薪酬乃基於彼等的資歷、經驗、工作性質、表現及市況而釐定。

本集團已遵照中國規章及法規以及地方政府現行政策規定，為本集團聘用的僱員設立多項福利計劃，包括提供養老金、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險及僱業責任險和團體意外商業保險。



## 董事會報告書

### 與僱員、客戶及供應商的主要關係

本集團為僱員提供全面優厚福利、事業發展機會及就個別需要提供適當的內部培訓，以表揚僱員的貢獻。本集團為所有僱員提供一個健康而安全的工作環境。於本年度，概無出現罷工或職場意外而導致傷亡的個案。

本集團與供應商建立合作關係，有效及高效地滿足我們客戶的需要。雙方部門緊密合作，確保採購過程公開、公平及公正。本集團於開始採購前已向供應商清楚說明本集團的規定及標準。

本集團重視所有客戶的觀點及意見，並通過不同方法及渠道（包括運用市場調研）瞭解客戶趨勢及需要，並定期分析客戶反饋。本集團亦進行全面測試及檢驗，以確保向客戶提供優質產品及服務。

### 董事於競爭業務之權益

於本年度內，本公司董事或其緊密聯繫人（定義見上市規則）均無被視為與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭之業務中擁有任何根據上市規則第8.10條須予披露的權益。

### 管理合約

於年度內本集團概無訂立或存續任何有關本公司全部或任何主要部分業務的管理及行政的重要合約。



## 董事會報告書

### 股份持有人的稅項

#### 香港

買賣、出售及轉讓本公司在香港股東名冊分冊登記之股份須繳納香港印花稅。現時買方及賣方（或承讓人及轉讓人）各自繳納之現行稅率為代價或被購買／出售或轉讓股份之公平值（不足之數當作千港元計算）（以較大者為準）之0.1%。此外，每份股份轉讓文件現時須繳納固定稅額5.00港元。

產生自或源自於香港之買賣股份溢利可能亦須繳納香港利得稅。

#### 開曼群島

根據開曼群島現行法例，轉讓及／或以其他方式處置股份無須繳納開曼群島印花稅。

#### 諮詢專業顧問

倘有意持有本公司股份之人士及投資者對認購、購買、持有、出售或買賣股份之稅務影響（包括稅務減免）有任何疑問，本公司建議諮詢彼等之專業顧問。謹此強調，本公司或其董事或高級行政人員概不對本公司股份持有人因認購、購買、持有、出售或買賣該等股份所產生之任何稅務影響或責任承擔任何責任。

#### 稅務減免

本公司並不知悉本公司證券之任何持有人因其特有有關證券而享有任何稅務減免。

### 公眾持股量

根據公開予本公司查閱的資料並就董事會所知，本公司於報告期間一直維持上市規則所訂明不少於25%的公眾持股量。



## 董事會報告書

### 不競爭契據

本公司已於二零一七年九月四日與控股股東訂立不競爭契據（「**不競爭契據**」），以更好地保障本集團免受任何潛在競爭，並規範針對彼等之間潛在衝突的管理原則，以及就本公司股份於聯交所上市加強本集團的企業管治。

本公司已經收到來自控股股東確認其於截至二零一八年三月三十一日止年度遵守不競爭承諾聲明。控股股東及其緊密聯繫人已聲明確認，彼等於本年度沒有與本集團業務存在或可能存在直接或間接競爭的業務中擁有任何利益，惟本集團業務除外。

本年度內，由兩名無利害關係董事組成的競爭執行委員會，已檢查控股股東及其緊密聯繫人的遵守及執行不競爭契據條款的情況。

本年度內，由三名獨立非執行董事組成的競爭監查委員會已審閱控股股東遵守不競爭契據的情況，包括競爭執行委員會的檢查結果。競爭監察委員會向董事會報告其審閱結果，其審核結果顯示控股股東已遵守及執行了不競爭契據各項條款。

### 股東週年大會

本公司應屆股東週年大會將於二零一八年八月二十日（星期一）在香港舉行。股東週年大會通告將於適當時候按上市規則規定的方式刊發，並寄交本公司股東。



## 董事會報告書

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一八年八月十五日(星期三)至二零一八年八月二十日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權出席股東週年大會並於會上投票的股東資格。為符合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票，股東須於二零一八年八月十四日(星期二)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票交回本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。此外，本公司將於二零一八年八月二十四日(星期五)至二零一八年八月二十七日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定享有建議末期股息的股東資格。為符合資格享有建議末期股息，股東須於二零一八年八月二十三日(星期四)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票交回本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

### 四年財務概要

本集團最近四個財政年度的業績、資產以及負債概要載於本年報第144頁。

### 銀行貸款

本集團的銀行貸款詳情載於綜合財務報表附註23。

### 儲備

本集團於年度內的儲備的變動記載於綜合財務報表附註27。

### 核數師

續聘安永會計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。

承董事會命

津上精密機床(中國)有限公司

主席兼非執行董事

西嶋尚生

香港，二零一八年六月二十七日



## 獨立核數師報告



Ernst & Young  
22/F, CITIC Tower  
1 Tim Mei Avenue  
Central, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

致津上精密機床（中國）有限公司列位股東  
（於開曼群島註冊成立的有限公司）

### 意見

本核數師（以下簡稱「我們」）已審核列載於第75至143頁的津上精密機床（中國）有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（「貴集團」）的綜合財務報表，該等財務報表包括於二零一八年三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及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，綜合財務報表已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）真實而中肯地反映了 貴集團於二零一八年三月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港審計準則（「香港審計準則」）進行審核。我們在該等準則下承擔的責任已在報告核數師就審核綜合財務報表承擔的責任部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則（「守則」），我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。



## 獨立核數師報告

### 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。此等事項是在我們審核整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對此等事項提供單獨的意見。就以下每一事項而言，我們如何處理該事項的描述在有關內容提供。

我們已履行報告核數師就審核綜合財務報表承擔的責任部分所述的責任，包括與此等事宜有關的責任。因此，我們的審核包括執行既定程序，以回應我們對綜合財務報表出現重大失實陳述的風險評估。我們執行審核程序（包括為處理以下事宜所執行的程序）的結果為我們對相關綜合財務報表作出的審核意見提供基礎。

關鍵審核事項	我們的審核如何處理關鍵審核事項
<p><b>滯銷及陳舊存貨撥備</b></p> <p>於二零一八年三月三十一日，存貨結餘總額為人民幣512百萬元，而作出的滯銷及陳舊存貨撥備為人民幣8百萬元。存貨結餘包括原材料、在製品及製成品。貴集團管理層亦審閱存貨賬齡，以識別滯銷及陳舊存貨，隨後估算撥備金額。釐定滯銷及陳舊存貨撥備要求管理層對識別滯銷及陳舊存貨作出判斷並對所需撥備的適當水平作出估算。此過程亦要求管理層鑒於生產計劃及因應現時市況及科技變化所預期未來市場需求以及最近期的發票價格，估算預計過剩存貨數量。我們集中於此方面，原因是其需要管理層作出高度判斷，且所涉及的金額為重大。</p> <p>相關披露資料載於綜合財務報表附註2、3及17。</p>	<p>我們與管理層進行了討論，瞭解管理層對滯銷及陳舊存貨撥備的評估。我們透過觀察於報告期末的盤點及存貨的實際狀況；及在抽樣基礎上，審查存貨賬齡的準確性，及透過比較年結日後存貨的過往及其後消耗、其後銷售交易而審查計劃消耗基準，從而估算管理層的評估。</p>



## 獨立核數師報告

### 載於年報內的其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括刊載於年報內的資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審核，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們須報告該事實。就此而言，我們並無任何報告。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務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真實而中肯的綜合財務報表，並對董事認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

貴公司董事亦負責監督貴集團的財務報告過程，而審核委員會協助貴公司董事履行此方面的責任。



## 獨立核數師報告

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向全體股東報告我們的意見，除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可由欺詐或錯誤引起，如果合理預期其單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴該等綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審核的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對該等風險，以及獲取充足及適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計以及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於截至核數師報告日所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。



## 獨立核數師報告

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任（續）

- 評價綜合財務報表的整體呈列方式、結構及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審核的方向、監督及執行。我們為審核意見承擔全部責任。

我們與審核委員會就（其中包括）計劃的審核範圍及時間安排以及重大審核發現，包括我們在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與其溝通可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事項，以及相關的防範措施（倘適用）。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定對本期綜合財務報表的審核最為重要的該等事項，因而構成關鍵審核事項。我們在核數師報告中描述此等事項，除非法律法規不允許公開披露此等事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人為何兆烽。

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港

二零一八年六月二十七日





## 綜合財務狀況表

截至二零一八年三月三十一日止年度

	附註	於三月三十一日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	<b>324,741</b>	342,221
預付土地租賃款項	14	<b>32,906</b>	33,802
無形資產	15	<b>3,644</b>	2,840
延遲稅項資產	25	<b>7,428</b>	5,381
非流動資產總值		<b>368,719</b>	384,244
<b>流動資產</b>			
存貨	17	<b>503,542</b>	479,875
應收貿易款項及票據	18	<b>614,443</b>	387,295
預付款項、按金及其他應收款項	19	<b>17,279</b>	15,491
已抵押存款	20	<b>12,758</b>	6,930
現金及現金等價物	20	<b>321,760</b>	123,903
流動資產總值		<b>1,469,782</b>	1,013,494
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及票據	21	<b>456,416</b>	358,277
其他應付款項及應計費用	22	<b>176,748</b>	83,347
應付稅項		<b>26,485</b>	18,713
計息銀行貸款及其他借款	23	–	274,529
撥備	24	<b>11,132</b>	8,483
流動負債總額		<b>670,781</b>	743,349
<b>流動資產淨值</b>		<b>799,001</b>	270,145
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,167,720</b>	654,389

續 / ...



## 綜合財務狀況表（續）

截至二零一八年三月三十一日止年度

	附註	於三月三十一日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	25	<u>3,925</u>	<u>2,492</u>
非流動負債總額		<u>3,925</u>	<u>2,492</u>
資產淨值		<u>1,163,795</u>	<u>651,897</u>
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
已發行股本	26	<b>320,312</b>	–
儲備	27	<u>843,483</u>	<u>651,897</u>
權益總額		<u>1,163,795</u>	<u>651,897</u>

董事  
唐東雷

董事  
橋本剛昌



## 綜合權益變動表

截至二零一八年三月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔						總計 人民幣千元
	已發行股本	合併儲備*	股份溢價 儲備*	購股權 儲備*	法定 儲備金*	保留溢利*	
	人民幣千元 附註26	人民幣千元 附註27	人民幣千元 附註27	人民幣千元 附註28	人民幣千元 附註27	人民幣千元	
二零一六年四月一日	-	(39,964)	329,406	8,943	54,330	212,738	565,453
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	112,566	112,566
以股權結算的購股權安排	-	-	-	512	-	-	512
股息分派	-	-	-	-	-	(26,634)	(26,634)
轉撥自保留溢利	-	-	-	-	9,551	(9,551)	-
<b>於二零一七年三月三十一日及 二零一七年四月一日</b>	<b>-</b>	<b>(39,964)</b>	<b>329,406</b>	<b>9,455</b>	<b>63,881</b>	<b>289,119</b>	<b>651,897</b>
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	194,090	194,090
轉撥股份溢價至已發行股本	251,760	-	(251,760)	-	-	-	-
發行股本	62,056	-	259,264	-	-	-	321,320
以股權結算的購股權安排	6,496	-	13,042	(9,455)	-	-	10,083
股息分派	-	-	-	-	-	(13,595)	(13,595)
轉撥自保留溢利	-	-	-	-	17,909	(17,909)	-
<b>於二零一八年三月三十一日</b>	<b>320,312</b>	<b>(39,964)</b>	<b>349,952</b>	<b>-</b>	<b>81,790</b>	<b>451,705</b>	<b>1,163,795</b>

\* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣843,483,000元（二零一七年：人民幣651,897,000元）。



## 綜合現金流量表

截至二零一八年三月三十一日止年度

	附註	截至三月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>270,713</b>	159,930
<b>調整：</b>			
融資成本	7	<b>10,466</b>	13,060
利息收入	5	<b>(1,588)</b>	(516)
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額	5 & 6	<b>15,171</b>	1,155
折舊	6	<b>41,642</b>	41,230
預付土地租賃款項確認	6	<b>896</b>	896
無形資產攤銷	6	<b>505</b>	327
以股權結算的購股權開支		<b>-</b>	512
		<b>337,805</b>	216,594
就應付票據的已抵押存款增加		<b>(5,828)</b>	(6,930)
存貨(增加)/減少		<b>(23,667)</b>	28,261
應收貿易款項及票據增加		<b>(227,148)</b>	(273,245)
預付款項、按金及其他應收款項增加		<b>(1,788)</b>	(5,541)
應付貿易款項及票據增加		<b>98,139</b>	234,423
其他應付款項及應計費用增加		<b>93,401</b>	26,850
撥備增加		<b>2,649</b>	372
經營所得現金		<b>273,563</b>	220,784
已付所得稅		<b>(69,465)</b>	(37,884)
<b>經營活動所得現金流量淨額</b>		<b>204,098</b>	182,900

續 / ...



## 綜合現金流量表（續）

截至二零一八年三月三十一日止年度

	附註	截至三月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>投資活動所得現金流量</b>			
已收利息		1,588	516
購買物業、廠房及設備項目		(40,134)	(9,785)
出售物業、廠房及設備項目的所得款項		801	109
購買無形資產項目		(1,309)	(936)
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>		<b>(39,054)</b>	<b>(10,096)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
發行股份所得款項	26	331,403	–
新增計息銀行貸款及其他借款		298,135	121,970
償還計息銀行貸款及其他借款		(572,664)	(225,064)
已付股息		(13,595)	(26,634)
已付利息		(10,466)	(15,266)
<b>融資活動所得／(所用) 現金流量淨額</b>		<b>32,813</b>	<b>(144,994)</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>197,857</b>	<b>27,810</b>
年初現金及現金等價物		123,903	96,093
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>321,760</b>	<b>123,903</b>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及現金等價物	20	321,760	123,903



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 1. 公司資料

本公司為一家於二零一三年七月二日在開曼群島註冊成立的有限公司，其股份自二零一七年九月二十五日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司的註冊辦事處地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman KY 1-1104, Cayman Islands。

本公司乃一家投資控股公司。於年內，本公司的附屬公司從事以下主業活動：

- 計算機數字控制（「數控」）高精度機床的製造及銷售；及
- 提供商業諮詢服務。

董事認為，本公司控股公司及最終控股公司為株式會社ツガミ，該公司在日本註冊成立，並在東京證券交易所上市。

#### 有關附屬公司的資料

本公司的主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立／ 註冊日期及地點 及營業地點	已發行普通／ 註冊股本賬面值	本公司應佔 權益百分比		主營業務
			直接 %	間接 %	
<b>附屬公司</b>					
津上精密機床（香港）有限公司 （附註(a)）（「津上香港」）	二零一三年九月二十四日 中國香港	767,718,112港元	100	-	投資控股
津上精密機床（浙江）有限公司 （附註(b)）（「津上精密機床」）	二零零三年九月十一日 中國浙江	78,700,000美元	-	100	製造及銷售數控 高精度機床
浙江品川精密機械有限公司（附註(b)） （「浙江品川精密機械」）	二零一零年十一月二十四日 中國浙江	人民幣35,000,000元	-	100	製造及銷售精密 機床鑄件
平湖津上諮詢有限公司（附註(b)） （「平湖津上諮詢」）	二零一二年六月十八日 中國浙江	人民幣1,000,000元	-	100	商業信息諮詢

附註：

- (a) 該實體為於香港註冊成立的有限公司。
- (b) 該等實體為根據中國法律註冊的有限公司。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據國際財務報告準則編製，國際財務報告準則包括國際會計準則理事會批准的所有準則與詮釋及國際會計準則委員會批准並依然生效的國際會計準則（「國際會計準則」）及常設詮釋委員會詮釋以及香港公司條例的披露規定。該等財務報表乃根據歷史成本法編製。除另有說明者外，該等財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，所有數值均約整至最接近的千位。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）於截至二零一八年三月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指本公司對其有直接或間接控制權的實體（包括結構性實體）。當本集團對參與投資對象業務的可變回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象行使權力（即本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有投資對象少於多數的投票權或類似權利，則本集團於評估其是否可對投資對象行使權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人訂立的合約安排；
- (b) 根據其他合約安排享有的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃就與本公司相同的申報期間採用連貫一致的會計政策編製。附屬公司的業績乃自本集團取得控制權之日起予以綜合入賬，且於有關控制權終止前持續綜合入賬。

損益及其他全面收益各組成部分均歸屬於本集團母公司擁有人。與本集團成員公司間交易相關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均會於綜合入賬時悉數抵銷。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 2.1 編製基準 (續)

#### 綜合基準 (續)

倘有事實及情況顯示上文所述三項控制權要素其中一項或以上出現變動，本集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。附屬公司的所有權權益發生的變動（並無喪失控制權）乃按權益交易入賬。

倘本集團失去對一家附屬公司的控制權，則會終止確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)計入權益之累計匯兌差額；而於損益確認(i)所收代價的公平值、(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)由此產生的任何盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分按與倘本集團直接出售相關資產或負債時所需的相同基準重新分類至損益或保留溢利（如適當）。

### 2.2 會計政策及披露事項變動

本集團已於本年度財務報表首次採納以下經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第7號（修訂本）

*披露計劃*

國際會計準則第12號（修訂本）

*就未實現虧損確認遞延稅項資產*

國際財務報告準則第12號（修訂本）包括

*於國際財務報告準則二零一四年至*

*二零一六年週期的年度改善*

*披露於其他實體的權益：澄清國際財務報告準則第12號的範圍*

國際財務報告準則的上述修訂概無對該等財務報表產生重大財務影響。採納國際會計準則第7號（修訂本）後已於財務報表附註29作出披露，而國際會計準則第12號（修訂本）要求實體披露相關信息，讓財務報表使用者能夠評估融資活動引起的負債變動，包括現金流量引起的變動及非現金變動。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團尚未於財務報表中採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第1號(修訂本)包括 於二零一四年至二零一六年週期的年度改善	首次採納國際財務報告準則 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第2號(修訂本)	以股份支付的付款交易之分類及計量 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號(修訂本)包括 於二零一五年至二零一七年週期的年度改善	業務合併 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第4號(修訂本)	於國際財務報告準則第4號保險合約應用國際財務報告準則 第9號金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號(修訂本)	負值補償之預付特點 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則 第28號(修訂本)	投資者及其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第11號(修訂本)包括 於二零一五年至二零一七年週期的年度改善	合營安排 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號(修訂本)	澄清國際財務報告準則第15號客戶合約收入 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預付代價 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅待遇之不確定性 <sup>2</sup>
國際會計準則第12號(修訂本)包括 於二零一五年至二零一七年週期的年度改善	所得稅 <sup>2</sup>
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結清 <sup>2</sup>
國際會計準則第23號(修訂本)包括 於二零一五年至二零一七年週期的年度改善	借貸成本 <sup>2</sup>
國際會計準則第28號(修訂本)包括 於二零一四年至二零一六年週期的年度改善	於聯營公司或合營企業的投資 <sup>1</sup>
國際會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 沒有確定強制生效日期但可予提早採納



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則（續）

預期本集團適用的該等國際財務報告準則的進一步資料如下：

於二零一四年七月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替國際會計準則第39號及全部先前版本的國際財務報告準則第9號。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計法的新規定。本集團預期自二零一八年四月一日起採納國際財務報告準則第9號。本集團已就採納國際財務報告準則第9號的影響進行高層級評估。本初步評估乃根據現有可得資料作出，並視乎本集團日後得到的進一步詳細分析或額外合理及輔助資料而可能有所變動。採納國際財務報告準則第9號的預期影響概述如下：

#### (a) 分類及計量

本集團預期採納國際財務報告準則第9號將不會對其金融資產的分類及計量造成重大影響。預期將繼續以公平值計量現時以公平值持有的所有金融資產。由於股權投資擬於可預見未來持有，而本集團預期選擇於其他全面收益呈列公平值變動，故現時持有可供出售的股權投資將按公平值計入其他全面收益。倘投資獲終止確認，就股權投資於其他全面收益記錄的收益及虧損不得重新計入損益。

#### (b) 減值

國際財務報告準則第9號規定以攤銷成本或按公平值計入其他全面收益的債務工具及並無根據國際財務報告準則第9號按公平值計入損益的應收租賃款項、貸款承諾及財務擔保合約須作減值，並將根據預期信貸虧損模式按十二個月基準或可使用年期基準入賬。本集團預期採納簡化方式，並將根據於所有其貿易及其他應收款項餘下年期內的所有現金差額現值估計之可使用年期預期虧損入賬。本集團將進行更詳細分析，其將考慮所有合理及輔助資料（包括前瞻因素），以估計於採納國際財務報告準則第9號後其貿易及其他應收款項的預期信貸虧損。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則（續）

國際財務報告準則第15號建立了一個新的五步模型以對合約產生的收入進行入賬。根據國際財務報告準則第15號，收入按能反映實體就向客戶轉讓貨物或服務作交換而預期有權獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第15號內的原則為計量及確認收入提供更具架構的方法。該準則亦引進廣泛的定性及定量披露要求，包括收入總額的分拆、有關履行義務的資料、合約資產及負債賬戶結餘於各期間的變動，以及主要的判斷和估計。該準則將會取代目前所有國際財務報告準則的收入確認要求。於二零一六年四月，國際會計準則理事會發佈了對國際財務報告準則第15號的修訂，以處理有關識別履約義務的實施事宜、對當事人與代理人及知識產權許可證的應用指引以及過渡事宜。修訂亦旨在幫助確保在實體採用國際財務報告準則第15號時應用更一致以及降低應用該準則的成本和複雜性。本集團預期於二零一八年四月一日採納國際財務報告準則第15號。根據國際財務報告準則第15號，實體於達成履約責任（即當與特定履約責任相關的商品或服務的「**控制權**」轉移至客戶）時確認收入。國際財務報告準則第15號已加入更為明確的指引以處理特定情況。此外，國際財務報告準則第15號要求更為廣泛的披露。本集團已就採納國際財務報告準則第15號對本集團造成的潛在影響作出初步評估。根據初步評估，本集團預計，日後採納國際財務報告準則第15號不大可能會對收入確認產生重大影響。

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」、國際財務報告詮釋委員會第4號「釐定一項安排是否包括租賃」、香港會計詮釋委員會詮釋－第15號「經營租賃－優惠」及香港會計詮釋委員會詮釋－第27號「評估涉及租賃法律形式交易的內容」。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就大部分租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項租賃確認豁免－「低價值」資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認於租期作出租賃付款的負債（即租賃負債）及表明可使用相關資產的權利的資產（即有使用權資產）。有使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，惟有使用權資產符合國際會計準則第40號對投資物業的定義除外。其後租賃負債因反映租賃負債的利息而增加並因作出租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及有使用權資產的折舊開支。承租人將亦須於若干事件（如租期變更或用於釐定該等付款的一項指數或比率變更而引致未來租賃付款變更）發生時重新計量租賃負債。承租人一般將重新計量租賃負債的數額確認為對有使用權資產的調整。國際財務報告準則第16號大致沿用當前國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並將其分為兩類租賃：經營租賃及融資租賃。國際財務報告準則第16號亦要求承租人及出租人作出較國際會計準則第17號項下更詳盡的披露。國際財務報告準則第16號於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。實體獲准提前應用該準則，惟不得早於國際財務報告準則第15號獲應用。承租人在應用該準則時可選擇使用完全追溯調整法或經修訂的追溯調整法。該準則的過渡條款允許若干寬免。

於二零一八年三月三十一日，本集團的未折現經營租賃承擔為人民幣6,385,000元（誠如財務報表附註30所載）。董事預期，採納國際財務報告準則第16號將不會對本集團業績造成重大影響，但預期該等租賃承擔的若干部分將須於綜合財務狀況表內確認為有使用權資產及租賃負債。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 2.4 重大會計政策概要

#### 業務合併及商譽

業務合併乃採用收購法入賬。所轉讓代價乃以收購日期的公平值計量，有關公平值為本集團所轉讓資產於收購日期的公平值、本集團向被收購方前擁有人承擔的負債及本集團發行以換取被收購方控制權的股權的總和。於各業務合併中，本集團選擇以公平值或於被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔資產淨值的現時所有權權益。非控股權益的所有其他組成部分均按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當本集團收購業務時，須根據合約條款、於收購日期的經濟狀況及相關條件，評估須承擔的金融資產及負債，以作出適當分類及確認，其中包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股權按其於收購日期的公平值重新計量，所產生的任何收益或虧損在損益中確認。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 業務合併及商譽 (續)

收購方將轉讓的任何或然代價按收購日期的公平值確認。被分類為一項資產或負債的或然代價按公平值計量，其公平值變動於損益內確認。分類為權益的或然代價不重新計量，其後的結算在權益中入賬。

商譽按成本進行初始計量，即所轉讓代價、非控股權益的確認金額及本集團先前持有的被收購方任何股權的公平值總額，與所收購可識別資產淨值及所承擔負債之間的差額。如此代價與其他項目的總額低於所收購資產淨值的公平值，則於重新評估後的差額將於損益內確認為廉價收購收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行測試。本集團每年於三月三十一日對商譽進行減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期起，被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各現金產生單位（或現金產生單位組別），而無論本集團其他資產或負債是否被分配至該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位（或現金產生單位組別）的可收回金額釐定。當現金產生單位（或現金產生單位組別）的可收回金額低於賬面值時，減值虧損便予以確認。就商譽確認的減值虧損不得於隨後期間撥回。

當商譽被分配至現金產生單位（或現金產生單位組別）而該單位的部分業務已出售，則在釐定出售損益時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 公平值計量

公平值為於計量日期市場參與者在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場進行，或在無主要市場情況下，最具優勢市場進行。主要或最具優勢市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量（假設市場參與者依照最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公平值計量需考慮市場參與者透過以最大限度使用該資產達致最佳用途，或透過將資產售予將以最大限度使用該資產達致最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表計量或披露公平值的資產及負債，乃基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按下述公平值層級分類：

- |     |   |                                    |
|-----|---|------------------------------------|
| 第一級 | — | 基於可識別資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）           |
| 第二級 | — | 基於可直接或間接觀察對公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據的估值方法 |
| 第三級 | — | 基於無法觀察對公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據的估值方法     |

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據重新評估分類，釐定是否發生不同層級轉移。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 非金融資產減值

倘出現減值跡象，或須每年對資產（遞延稅項資產、存貨、金融資產及非流動資產除外）作減值測試時，則評估資產的可收回金額。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位的使用價值，與其公平值減出售成本二者的較高者，並就個別資產進行釐定，除非資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，則按資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時，方會確認減值虧損。在評估使用價值時，估計未來現金流量使用除稅前貼現率貼現至現值，而該貼現率反映市場當時所評估的貨幣時間價值及該資產的特有風險。減值虧損在其產生期間自損益中扣除，並計入與減值資產的功能一致的有關費用類別中。

於各報告期末均會評估，是否有任何跡象顯示過往確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。如有任何該等跡象，則會估計可收回金額。先前就資產（不包括商譽）確認的減值損失，僅於用以釐定該資產可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回後金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值損失而應有的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。減值虧損的撥回計入產生期間的損益內。

#### 關聯方

在下列情況下，一方被認為與本集團有關聯：

- (a) 該方為某人士或該人士關係密切的家庭成員，且該人士：
  - (i) 對本集團具有控制權或共同控制權；
  - (ii) 對本集團具有重大影響力；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員；

或



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 關聯方 (續)

- (b) 該方為符合以下任何條件的實體：
- (i) 該實體與本集團為同一集團的成員公司；
  - (ii) 一個實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯繫人或合營企業；
  - (iii) 該實體及本集團均為同一第三方的合營企業；
  - (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方的聯繫人；
  - (v) 該實體為本集團或本集團相關實體就僱員利益設立的退休後福利計劃；
  - (vi) 該實體由(a)項界定的人士控制或共同控制；
  - (vii) (a)(i)項界定的人士對該實體有重大影響，或為該實體（或該實體的母公司）的主要管理人員；及
  - (viii) 該實體，或其所屬集團之任何成員公司，向本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。

#### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本扣除累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達到其使用狀態及到達所在位置作擬定用途而直接產生的成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出，例如維修及保養，通常於費用產生期間計入損益。在達成確認條件的情況下，重大檢修開支會資本化，作為重置成本，記入資產賬面價值。倘物業、廠房及設備的重大部分須不時進行重置，本集團會確認該等部分為具特定可使用年期的獨立資產，並相應折舊。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 物業、廠房及設備以及折舊 (續)

折舊乃以直線法按各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期將其成本撇銷至其剩餘價值。進行折舊所採用主要年率如下：

樓宇	4.50-9.00%
廠房及機器	9.00%
儀器及工具	18.00%
傢俬、裝置及辦公室設備	18.00-30.00%
汽車	18.00-22.50%

倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同可使用年期，則在各部分間合理分配該項目的成本，且按各部分單獨計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度結束時檢討及調整（如適用）。

初步確認的物業、廠房及設備項目（包括任何重大部分）於出售或預期使用或出售不會再產生任何未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益及其他全面收益中確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得淨額與賬面值的差額。

在建工程指在建廠房或機器，其按成本扣除任何減值虧損列賬，且不予折舊。成本包括建設期間建設的直接成本。在建工程於竣工及可供使用時重新分類至適當物業、廠房及設備類別。

#### 無形資產（商譽除外）

獨立收購的無形資產初步確認時按成本計量。業務合併中收購的無形資產的成本為於收購日期的公平值。無形資產的可使用年期可評估為有限或無限。具有限可使用年期的無形資產其後在可使用經濟年限內攤銷，並於有跡象顯示有關無形資產可能減值時評估減值。具有限可使用年期的無形資產的攤銷期間及攤銷方法至少於各財務年度末進行檢討。

具無限可使用年期的無形資產每年個別或按現金產生單位層級進行減值測試。該等無形資產不會進行攤銷。具無限可使用年期的無形資產可使用年期每年進行檢討，以釐定無限可使用年期評定是否持續可靠。倘不適用，使用年期評估由無限轉至有限時則按未來基準入賬。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 無形資產 (商譽除外) (續)

##### 高爾夫會籍

已購買會籍乃按成本扣除任何減值虧損列賬，並於各年度年末進行減值評估。

##### 軟件

已購買軟件著作權乃按成本扣除任何減值虧損列賬，並以直線法按其三至五年估計可使用年期進行攤銷。

##### 許可

已購買許可乃按成本扣除任何減值虧損列賬，並以直線法按其五年估計可使用年期進行攤銷。

##### 研發成本

所有研究成本於產生時計入損益。

僅在本集團能證明完成無形資產以供使用或銷售的技術可行性、其完成資產的意圖及使用或出售資產的能力、資產將如何產生未來經濟利益、完成項目所需的可用資源以及於開發過程中可靠計量開支的能力的情況下，開發新產品的項目所產生的開支方會撥充資本及遞延。不符合上述條件的研發成本於產生時支銷。

##### 租賃

資產擁有權的絕大部分回報及風險由出租人承受的租賃，皆作經營租賃列賬。倘本集團為出租人，則本集團根據經營租賃租出的資產乃列為非流動資產，而根據經營租賃應收的租金乃以直線法於租期計入損益。倘本集團為承租人，根據經營租賃應付租金扣除收取出租人的任何獎勵，乃以直線法於租期內在損益中扣除。

經營租賃的預付土地租賃款項初步按成本列賬，其後於租期內按直線法確認。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 投資及其他金融資產

##### 初始確認及計量

於初始確認時，金融資產劃分為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融投資，或於有效對沖中被指定為對沖工具的衍生工具（如適用）。金融資產在初始確認時以公平值加歸屬於收購金融資產的交易成本計量，惟按公平值計入損益的金融資產除外。

所有常規方式買賣的金融資產概於交易日（即本集團承諾購買或出售該資產之日）確認。常規方式買賣乃指遵循一般法規或市場慣例在約定時間內交付資產的金融資產買賣。

##### 後續計量

貸款及應收款項指附帶固定或可釐定付款金額，且在活躍市場並無報價的非衍生金融資產。於初始計量後，該等資產其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本計及收購時的任何折讓或溢價，並包括組成實際利率一部分的費用或成本。實際利率的攤銷計入損益的其他收入及收益內。貸款及應收款項減值產生的虧損分別於損益的融資成本及其他開支內確認。

##### 終止確認金融資產

金融資產（或如適用，金融資產的其中部分或一組類似金融資產的其中部分）主要在下列情況下終止確認（即從本集團綜合財務狀況表中刪除）：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或已根據「轉遞」安排承擔在無重大延誤的情況下將全數所得現金流量支付予第三方的責任；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，惟已轉讓資產的控制權。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 終止確認金融資產 (續)

倘本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或已訂立轉遞安排，其將評估其是否保留該項資產的擁有權風險及回報以及保留的程度。倘本集團並無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，且無轉讓資產的控制權，則本集團按持續參與的程度繼續確認已轉讓資產。在該情況下，本集團亦會確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映本集團已保留權利及義務的基準計量。

採取就已轉讓資產作出擔保的形式的持續參與，以資產的原賬面值及本集團或須償還之最高代價數額中較低者計算。

#### 金融資產減值

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後發生一項或多項事件對該項金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量造成影響，而該影響能可靠地估計，則存在減值。減值證據可能包括單個債務人或一組債務人正面臨重大財政困難、違約或未能償還利息或本金、可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

#### 按攤銷成本入賬的金融資產

對於按攤銷成本入賬的金融資產，本集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按整體基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否存在減值。倘本集團釐定個別評估的金融資產並無客觀證據顯示存在減值，則無論重大與否，均須將該項資產歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，從而整體評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值且減值虧損會予以確認或繼續確認入賬的資產，不進行整體減值評估。

已識別任何減值虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量（不包括尚未產生的未來信貸虧損）現值之間的差額計算。估計未來現金流量的現值乃按金融資產初始實際利率（即初始確認時計算的實際利率）貼現。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 金融資產減值 (續)

##### 按攤銷成本入賬的金融資產 (續)

該資產的賬面值會通過使用撥備賬目減少，而其虧損於損益內確認。利息收入採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量的利率於減少後賬面值中持續累計。若日後收回的機會極低，且所有抵押品已變現或轉讓予本集團，則撇銷貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘於其後期間估計減值虧損金額由於確認減值以後發生的事件而增加或減少，則透過調整撥備賬目增加或減少先前確認的減值虧損。倘於其後收回撇銷，該項收回計入損益內。

#### 金融負債

##### 初始確認及計量

於初始確認時，金融負債分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款，或於有效對沖中被指定為對沖工具的衍生工具（如適用）。

所有金融負債初始按公平值確認，如屬貸款及借款，則按公平值扣除直接應佔交易成本確認。

本集團的金融負債包括應付貿易款項及票據、其他應付款項及應計費用以及計息銀行貸款及其他借款。

##### 後續計量

於初始確認後，計息銀行貸款及其他借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現的影響不重大，則按成本列賬。收益及虧損在負債終止確認時透過實際利率法攤銷程序於損益中確認。

計算攤銷成本時會計及收購所產生的任何折讓或溢價，以及作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率的攤銷計入損益的融資成本內。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 終止確認金融負債

金融負債於負債的責任已解除或撤銷或屆滿時終止確認。

當現有金融負債為同一出借人以大不相同的條款的一項負債取代，或現有負債的條款出現重大修改時，有關交換或修改被視為終止確認原有負債及確認一項新負債，而各自賬面值的差額於損益內確認。

#### 抵銷金融工具

倘且僅倘現時存在可強制執行合法權利抵銷已確認金額，且有意以淨額結算，或同時變現資產及清償負債，則金融資產及金融負債將予抵銷，且淨金額於財務狀況表呈報。

#### 存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本按加權平均基準釐定，倘屬在製品或製成品，則包括直接材料、直接勞工及適當比例的基於一般營運能力的間接開支。可變現淨值乃根據估計售價扣除估計完成及出售將予產生的成本計算。

#### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時兌換為已知金額現金及所涉價值變動風險不高，且一般自取得起計三個月內到期的短期高流通性投資。

就財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭及銀行現金（包括定期存款）以及性質與現金相似的資產。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 2.4 重大會計政策概要（續）

#### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任（法定或推定），而履行該責任可能導致未來資源外流，且倘該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加之金額計入損益表中的融資成本。

#### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益外確認的項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他全面收益或直接於權益中確認。

即期稅項資產及負債按預期可自稅務機關收回或向其支付的數額計算，採用的稅率（及稅法）為於報告期末已頒佈或已實際頒佈的稅率（及稅法），並已計及本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項乃使用負債法就於報告期末的資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

除下列情況外，對所有應課稅暫時差額確認遞延所得稅負債：

- 遞延稅項負債源於初始確認一項並非業務合併的交易中的資產或負債，且於該項交易進行時並不影響會計溢利及應課稅損益；及
- 就與在附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可予控制而該暫時差額於可見未來可能不會撥回。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 所得稅 (續)

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損予以確認。遞延稅項資產在有可能出現應課稅溢利，用作抵銷該等可扣減暫時差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的情況下，方予以確認，惟下列情況除外：

- 有關可扣減暫時差額的遞延稅項資產源於初始確認一項並非業務合併的交易中的資產或負債，且於該項交易進行時並不影響會計溢利及應課稅損益；及
- 就與在附屬公司的投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅會於暫時差額有可能將會於可預見未來撥回及存在應課稅溢利可用作抵銷該暫時差額的情況下，方予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審核，並沖減至不可能再有足夠應課稅溢利以致可動用全部或部分遞延稅項資產的水平。並未確認的遞延稅項資產將於各報告期末重新評估，並於可能將有足夠的應課稅溢利以致可收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期資產變現或負債清償的期間所適用的稅率（以報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率（及稅法）為基準）計算。

當且僅當本集團有合法可執行權利以將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一應課稅實體或不同的應課稅實體所徵收的所得稅有關，而該等實體有意在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準清償即期稅項負債及資產，或同時變現有關資產及清償有關負債，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 政府補助

政府補助於可合理保證實體將會收到補助及將遵守相關附帶條件時按其公平值確認。倘補助與一項開支項目有關，補助會確認為收入以於擬補貼的成本被支銷期間內有系統地配對該項補助。

#### 收入確認

收入於經濟利益有可能流入本集團及能可靠地計算時，根據以下基準確認：

- (a) 銷售貨品收入於擁有權的大部分風險及回報已轉讓予買方時確認，惟本集團必須不再持有擁有權通常伴隨的相關程度管理權力，亦不再實際控制已售出貨品；
- (b) 來自提供服務的收入於提供服務的期間確認入賬；及
- (c) 利息收入乃按應計基準以實際利率法透過採用將金融工具在預計年期或較短期間（倘適用）內將估計日後收取的現金貼現至金融資產賬面淨值的利率予以確認。

#### 以股份支付的付款

本公司實施購股權計劃，為對本集團業務成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。本集團僱員（包括董事）以股份支付的方式收取報酬，僱員提供服務作為收取股權工具的代價（「以股權結算交易」）。

與僱員就授出進行以股權結算交易的成本，乃參照授出日期的公平值而計量。公平值由外界估值師採用二項式估值模式確定，其進一步詳情載於財務報表附註28。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 以股份支付的付款 (續)

以股權結算交易的成本，連同權益相應增加部分，於達成績效及／或服務條件期間在僱員福利開支中確認。於歸屬日期前，於各報告期末就以股權結算交易確認的累計開支，反映了歸屬期的截止日期及本集團對最終將歸屬的股權工具數目的最佳估計。於某一期間內在損益賬內扣除或計入的項目反映了於期初及期末確認的累計開支的變動情況。

釐定獎勵於授出日期之公平值時並無考慮服務及非市場表現條件，惟達成條件之可能性獲評定為最終將歸屬為本集團股本工具數目之最佳估計之一部分。市場表現條件反映於授出日期之公平值。附帶於獎勵但並無相關服務要求之任何其他條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件於獎勵公平值反映並即時予以支銷，除非亦設有服務及／或績效條件則另作別論。

因未能達致非市場表現及／或服務條件而導致最終並無歸屬之獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則交易均被視為已歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，前提為所有其他績效及／或服務條件須已達成。

倘以股權支付的獎勵的條款有所變更，在符合該獎勵的原有條款的情況下，至少會按該等條款未發生變更的情況確認開支。此外，如按變更當日計算，任何變更增加了以股份支付的付款的總公平值或另行對僱員有利，則會確認支出。

倘以股權支付的獎勵被註銷，會視作該獎勵於註銷當日已經歸屬，而尚未就該獎勵確認的任何開支會即時確認。此包括未達成受本集團或僱員控制的非歸屬條件的獎勵。然而，倘以新獎勵取代所註銷的獎勵，並於授出當日列作取代獎勵，則所註銷及新授出的獎勵將視作原有獎勵的修訂，有關詳情載於上段。

尚未行使購股權之攤薄影響會於每股盈利計算中反映為額外股份攤薄。

#### 退休金計劃

本集團在中國內地營運的附屬公司的僱員須參加當地市政府管理的中央退休金計劃。該等附屬公司須向中央退休金計劃支付僱員工資成本的27.9%至44.5%作為供款。供款乃於根據中央退休金計劃的規則成為應付款項時自損益賬扣除。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 2.4 重大會計政策概要 (續)

#### 借款成本

直接歸屬於收購、建築或生產合資格資產（即必須長時間預備作擬定用途或銷售的資產）的借款成本乃資本化為該等資產的部分成本。當此等資產幾近全部完成可作其擬定用途或銷售之時，該等借款成本將停止資本化。特定用於合資格資產的借款在其尚未支銷時用作暫時性投資所賺取的投資收入，乃於已資本化的借款成本扣除。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體有關借入資金之利息及其他成本。

#### 股息

末期股息在股東大會上獲股東批准時確認為負債。建議末期股息在財務報表附註11內披露。

由於本公司組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，故中期股息乃同步建議及宣派。因此，中期股息乃於建議及宣派時即時確認為負債。

#### 外幣

本財務報表以本公司的功能貨幣人民幣呈列。本集團屬下各實體自行決定其功能貨幣，而各實體的財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。本集團屬下各實體所錄得的外幣交易初步按彼等各自於交易日適用的功能貨幣匯率換算入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按於報告期末適用的功能貨幣匯率換算。所有匯兌差額均撥入損益賬。

根據外幣歷史成本計算的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。根據外幣公平值計算的非貨幣項目按計算公平值當日的匯率換算。因換算非貨幣項目而產生的損益與該項目公平值變動損益的確認處理方法一致（即於其他全面收益或損益賬中確認公平值損益的項目的換算差額亦分別在其他全面收益或損益賬中確認）。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 3. 重大會計判斷及估計

管理層編製本集團財務報表時須於報告期末作出會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額、其隨附披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素會導致須對未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

#### 判斷

在應用本集團的會計政策的過程中，管理層除作出涉及估計的判斷外，還作出以下對在財務報表中確認的金額最具重大影響的判斷：

#### *分派股息產生的預扣稅*

本集團有關是否根據有關司法權區頒佈的相關稅務法規確認若干附屬公司分派股息所產生有關預扣稅的遞延稅項負債的決定取決於對股息分派計劃作出的判斷。

#### 估計不確定因素

涉及未來的主要假設及於各報告期末估計不確定因素的其他主要來源（該等因素均擁有導致下個財政年度的資產及負債的賬面值出現重大調整的重大風險）於下文載述。

#### *(i) 非金融資產（商譽除外）減值*

於各報告期末，本集團評估所有非金融資產是否有任何減值跡象。具有無限可使用年期的無形資產每年按個別或現金產生單位水平進行減值測試。該等無形資產不予攤銷。具有無限可使用年期的無形資產的可使用年期每年進行檢討，以確定是否仍然可支持有關無限可使用年期的評估。如不支持，將按預期法將有關可使用年期的評估由無限改為有限。其他非金融資產則於出現其賬面值可能無法收回的跡象時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即其公平值減出售成本和使用價值兩者中的較大者）時，則存在減值。公平值減出售成本是根據按公平原則進行具有約束力的類似資產出售交易所獲得的數據或可觀察市場價格減去出售資產的增量成本而計算。當計算使用價值時，管理層必需估計預期未來來自資產或現金產生單位的現金流量，同時選擇適當的貼現率計算該等現金流量的現值。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 3. 重大會計判斷及估計（續）

#### 估計不確定因素（續）

##### (ii) 物業、廠房及設備的可使用年期

本集團釐定物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊開支。該估計乃根據性質及功能相近的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗而作出。其會因技術創新或競爭對手在行業低迷時期作出的行動而出現大幅變動。倘可使用年期較先前估計的年期為短，則管理層會增加折舊開支，或將已報廢或出售的技術過時或非策略資產撤銷或撇減。於二零一八年三月三十一日，於綜合財務狀況表入賬的物業、廠房及設備賬面值為人民幣324,741,000元（二零一七年：人民幣342,221,000元），詳情載於附註13。

##### (iii) 應收貿易款項減值

有關應收貿易款項的減值撥備政策乃根據對未償還應收款項的可收回性及賬齡分析的持續評估以及管理層的判斷制定。評估該等應收款項的最終變現能力需作出大量判斷，包括各客戶的當前信譽及過往收款歷史記錄。倘本集團客戶的財政狀況轉壞，以致減弱彼等的付款能力，則會作出額外撥備。於二零一八年三月三十一日，於綜合財務狀況表入賬的應收貿易款項賬面值為人民幣236,130,000元（二零一七年：人民幣190,542,000元），詳情載於附註18。

##### (iv) 存貨減值

存貨的可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減完成及出售產生的估計成本。該等估計乃根據現時市況及銷售性質相近產品的過往經驗而作出，會因客戶口味轉變或競爭對手在消費品行業低迷時期作出的行動而出現大幅變動。管理層於各報告日期重新評估該等估計。於二零一八年三月三十一日，於綜合財務狀況表入賬的存貨賬面值為人民幣503,542,000元（二零一七年：人民幣479,875,000元），詳情載於附註17。

##### (v) 遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就所有可扣減臨時差異及已結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損確認，惟僅限於將可能以應課稅溢利抵扣可扣減臨時差異及已結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損為限。釐定可予確認的遞延稅項資產數額須管理層作出重大判斷，此乃根據可能出現未來應課稅溢利的時間及數額連同未來稅務計劃策略作出。綜合財務狀況表所列於二零一八年三月三十一日的遞延稅項資產賬面值為人民幣7,428,000元（二零一七年：人民幣5,381,000元），其詳情載於附註25。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 4. 經營分部資料

就管理而言，本集團僅有一個可報告經營分部，即製造及銷售數控高精密機床。由於此分部為本集團的唯一可報告經營分部，故並無呈列其進一步經營分部分析。

#### 地區資料

本集團僅在中國內地經營業務，及本集團的所有非流動資產均位於中國內地。

按客戶所在地編製的收入資料呈列如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國內地	<b>1,646,629</b>	1,041,620
海外	<b>667,586</b>	594,661
	<b>2,314,215</b>	1,636,281

#### 有關主要客戶的資料

下文載列佔本集團收入10%以上單個客戶的收入：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
客戶A (附註32(b))	<b>619,631</b>	531,637



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 5. 收入、其他收入及收益

收入指所售貨品經扣除退貨撥備、貿易折扣及各類政府附加稅後的發票淨值。

本集團的收入、其他收入及收益分析如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>收入</b>		
銷售貨品	2,311,052	1,636,149
提供服務	3,163	132
	<b>2,314,215</b>	<b>1,636,281</b>
<b>其他收入及收益</b>		
銀行利息收入	1,588	516
出售物業、廠房及設備項目的收益	159	113
政府補助(附註(a))	5,326	3,134
賠償收入	793	–
匯兌收益	24	–
其他	563	194
	<b>8,453</b>	<b>3,957</b>

附註(a) 該款項指當地中國政府部門為鼓勵業務發展而向本集團附屬公司提供的若干財政支持。概無有關該等補貼的未達成條件及其他或然情況。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除／(計入) 以下各項後達致：

#### 本集團

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售存貨成本	1,842,099	1,345,080
僱員福利開支(包括附註8所載的董事薪酬)：		
工資及薪金	149,906	113,945
退休金計劃供款	9,773	7,669
社保供款及住房福利	13,092	9,935
購股權開支	—	512
計息銀行貸款以及貼現票據的利息(附註7)	10,466	13,060
核數師酬金		
— 法定審核	1,200	—
— 已支銷上市費	1,719	1,694
出售物業、廠房及設備項目的虧損	15,330	1,268
折舊(附註13)	41,642	41,230
預付土地租賃款項確認(附註14)	896	896
無形資產攤銷(附註15)*	505	327
匯兌虧損淨額	11,471	2,061
經營租賃項下的最低租賃付款	4,002	2,330

\* 無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表的「行政開支」。

### 7. 融資成本

融資成本分析如下：

#### 本集團

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
融資成本		
計息銀行貸款的利息	5,645	11,418
貼現票據的利息	4,821	1,642
	10,466	13,060



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 8. 董事薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司（披露董事利益資料）規例第2部披露的年內董事及最高行政人員薪酬如下：

#### 本集團

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
袍金	2,335	1,850
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	2,914	2,789
以股權結算的購股權開支	—	66
	<u>5,249</u>	<u>4,705</u>

#### (a) 獨立非執行董事

年內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
黃平博士	317	351
甲田英一博士	317	351
譚建波先生	317	117
吳麗文博士	—	165
	<u>951</u>	<u>984</u>

年內概無應付獨立非執行董事的其他酬金（二零一七年：零）。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 8. 董事薪酬（續）

#### 執行董事、非執行董事及最高行政人員

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	以股權結算 的購股權開支 人民幣千元	總額 人民幣千元
截至二零一八年三月三十一日止年度				
<b>執行董事：</b>				
— 橋本剛昌先生	-	392	-	392
<b>非執行董事：</b>				
— 西嶋尚生先生	-	-	-	-
— 松下真実女士	231	-	-	231
— 飛田野達史先生	-	613	-	613
— 吳麗文博士	1,153	-	-	1,153
<b>最高行政人員：</b>				
— 唐東雷博士	-	1,909	-	1,909
	<b>1,384</b>	<b>2,914</b>	<b>-</b>	<b>4,298</b>



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 8. 董事薪酬（續）

#### 執行董事、非執行董事及最高行政人員（續）

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	以股權結算 的購股權開支 人民幣千元	總額 人民幣千元
<b>截至二零一七年三月三十一日止年度</b>				
<b>執行董事：</b>				
— 飛田野達史先生	—	883	—	883
— 橋本剛昌先生	—	180	66	246
<b>非執行董事：</b>				
— 西嶋尚生先生	—	—	—	—
— 松下真実女士	216	—	—	216
— 吳麗文博士	650	—	—	650
<b>最高行政人員：</b>				
— 唐東雷博士	—	1,726	—	1,726
	<u>866</u>	<u>2,789</u>	<u>66</u>	<u>3,721</u>

年內，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

年內，並無執行董事、非執行董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金，本集團亦無向執行董事、非執行董事及最高行政人員支付任何酬金作為吸引其加入本集團或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 9. 五名最高薪酬僱員

年內五名最高薪酬僱員包括兩名董事（二零一七年：一名董事），其薪酬詳情載於上文附註8。年內薪酬詳情（仍為三名（二零一七年：四名）並非本公司董事或最高行政人員的最高薪酬僱員）如下：

本集團於年內的五名最高薪酬僱員分析如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	3,230	3,971
以股權結算的購股權開支	-	202
	<u>3,230</u>	<u>4,173</u>

酬金介乎下列範圍的最高薪酬非董事僱員的人數如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
1,000,001港元至2,000,000港元	<u>3</u>	<u>4</u>
	<u>3</u>	<u>4</u>

年內，概無董事或最高薪酬人士放棄或同意放棄任何酬金，本集團亦無向最高薪酬非董事人士支付任何酬金作為吸引其加入本集團或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 10. 所得稅開支

本集團須就在本集團成員公司所在及經營業務所在司法權區產生或源自有關司法權區的溢利繳納企業所得稅。

根據開曼群島的規則及規例，本公司無須繳納該司法權區的任何所得稅。

由於在年內本集團於香港並未取得或賺得應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

中國內地即期所得稅撥備乃按本集團中國附屬公司的應課稅溢利以25%的法定稅率計算。

所得稅開支的主要組成部分載列如下：

#### 本集團

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期稅項	77,237	46,897
遞延稅項 (附註25)	(614)	467
年內稅項總支出	<u>76,623</u>	<u>47,364</u>



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 10. 所得稅開支（續）

適用於按本公司及其大部分附屬公司所在司法權區法定稅率計算的除稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>270,713</b>	159,930
按法定稅率計算的稅項	<b>67,678</b>	39,982
不可扣稅開支	<b>3,652</b>	3,352
按10%計算的預扣稅項對本集團中國附屬公司可分派溢利的影響	<b>5,934</b>	4,030
其他	<b>(641)</b>	-
按本集團實際稅率計算的稅項總支出	<b>76,623</b>	47,364

### 11. 股息

於年內，本公司向控股股東株式會社ツガミ宣派及派付股息如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
宣派予控股股東的股息	<b>13,595</b>	26,634

於二零一八年六月二十七日，本集團董事會宣派截至二零一八年三月三十一日止年度末期股息每股0.16港元，達61,019,000港元（相等於約人民幣50,408,000元）。建議末期股息須於應屆股東週年大會上獲本公司股東批准後方可作實。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 12. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

於二零一八年三月三十一日，本公司有381,370,000股已發行普通股。於二零一七年九月四日，總數為299,999,997的資本儲備轉換為股本。

於二零一七年九月二十五日，本公司在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市時發行60,000,000股新股份。

於二零一七年十月十六日，總數為13,500,000股股份由本公司於就全球發售向有關包銷商授出的超額配股權獲行使後按每股5.6港元發行。本公司就超額配發股份發行收取的額外所得款項總額約為75,600,000港元。

於二零一八年一月十五日及二零一八年一月二十三日，悉數行使尚未行使的購股權導致本公司發行7,870,000股額外股份（附註28）。

本集團於二零一八年三月三十一日並無已發行的潛在攤薄性普通股股份。

於截至二零一八年及二零一七年三月三十一日止年度本公司普通權益持有人應佔每股盈利乃根據下列數據計算：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用於計算每股基本盈利的本公司普通權益持有人應佔溢利	<b>194,090</b>	112,566
<b>股份</b>		
於二零一七年四月一日之股份數目	<b>3</b>	3
於二零一七年九月四日資本儲備轉換為股本之影響	<b>299,999,997</b>	299,999,997
於二零一七年九月二十五日已發行股份之影響	<b>30,904,110</b>	-
於二零一七年十月十三日行使超額配股權之影響	<b>6,287,671</b>	-
於二零一八年一月十五日及二零一八年一月二十三日行使購股權之影響	<b>1,535,890</b>	-
用於計算每股基本盈利的股份數目	<b>338,727,671</b>	300,000,000
攤薄影響－普通股的加權平均數：		
購股權	-	6,651,508
用於計算每股攤薄盈利的股份數目	<b>338,727,671</b>	306,651,508



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 13. 物業、廠房及設備

#### 本集團

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	儀器及工具 人民幣千元	傢俬、 裝置及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：							
於二零一七年三月三十一日及 二零一七年四月一日	231,531	287,714	12,496	5,528	5,607	1,854	544,730
添置	2,678	14,226	1,722	413	936	20,159	40,134
轉撥	-	1,825	-	-	-	(1,825)	-
出售	(17,873)	(2,490)	(311)	(512)	(379)	-	(21,565)
於二零一八年三月三十一日	<u>216,336</u>	<u>301,275</u>	<u>13,907</u>	<u>5,429</u>	<u>6,164</u>	<u>20,188</u>	<u>563,299</u>
累計折舊：							
於二零一七年三月三十一日及 二零一七年四月一日	59,763	126,016	8,548	4,431	3,751	-	202,509
年內支出	13,266	25,787	1,432	453	704	-	41,642
出售	(2,717)	(1,816)	(277)	(453)	(330)	-	(5,593)
於二零一八年三月三十一日	<u>70,312</u>	<u>149,987</u>	<u>9,703</u>	<u>4,431</u>	<u>4,125</u>	<u>-</u>	<u>238,558</u>
賬面淨值：							
於二零一七年三月三十一日	<u>171,768</u>	<u>161,698</u>	<u>3,948</u>	<u>1,097</u>	<u>1,856</u>	<u>1,854</u>	<u>342,221</u>
於二零一八年三月三十一日	<u>146,024</u>	<u>151,288</u>	<u>4,204</u>	<u>998</u>	<u>2,039</u>	<u>20,188</u>	<u>324,741</u>



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 13. 物業、廠房及設備（續）

#### 本集團

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	儀器及工具 人民幣千元	傢俬、 裝置及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>							
於二零一六年三月三十一日及 二零一六年四月一日	230,496	286,899	11,388	5,391	5,305	30	539,509
添置	3,552	2,154	1,147	499	516	1,917	9,785
轉撥	-	85	-	8	-	(93)	-
出售	(2,517)	(1,424)	(39)	(370)	(214)	-	(4,564)
於二零一七年三月三十一日	<u>231,531</u>	<u>287,714</u>	<u>12,496</u>	<u>5,528</u>	<u>5,607</u>	<u>1,854</u>	<u>544,730</u>
<b>累計折舊：</b>							
於二零一六年三月三十一日及 二零一六年四月一日	48,847	101,540	6,659	4,301	3,232	-	164,579
年內支出	13,079	25,071	1,924	463	693	-	41,230
出售	(2,163)	(595)	(35)	(333)	(174)	-	(3,300)
於二零一七年三月三十一日	<u>59,763</u>	<u>126,016</u>	<u>8,548</u>	<u>4,431</u>	<u>3,751</u>	<u>-</u>	<u>202,509</u>
<b>賬面淨值：</b>							
於二零一六年三月三十一日	<u>181,649</u>	<u>185,359</u>	<u>4,729</u>	<u>1,090</u>	<u>2,073</u>	<u>30</u>	<u>374,930</u>
於二零一七年三月三十一日	<u>171,768</u>	<u>161,698</u>	<u>3,948</u>	<u>1,097</u>	<u>1,856</u>	<u>1,854</u>	<u>342,221</u>



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 14. 預付土地租賃款項

#### 本集團

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初的賬面值	34,699	35,595
添置	-	-
年內確認	(896)	(896)
年末的賬面值	33,803	34,699
即期部分，計入預付款項、按金及其他應收款項(附註19)	(897)	(897)
非即期部分	32,906	33,802



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 15. 無形資產

#### 本集團

	高爾夫會籍 人民幣千元	軟件 人民幣千元	許可 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>				
於二零一七年三月三十一日及 二零一七年四月一日	1,330	1,895	307	3,532
添置	-	1,309	-	1,309
出售	-	(181)	-	(181)
於二零一八年三月三十一日	1,330	3,023	307	4,660
<b>累計攤銷：</b>				
於二零一七年三月三十一日及 二零一七年四月一日	-	385	307	692
攤銷	-	505	-	505
出售	-	(181)	-	(181)
於二零一八年三月三十一日	-	709	307	1,016
<b>賬面淨值：</b>				
於二零一七年三月三十一日	1,330	1,510	-	2,840
於二零一八年三月三十一日	1,330	2,314	-	3,644



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 15. 無形資產 (續)

#### 本集團

	高爾夫會籍 人民幣千元	軟件 人民幣千元	許可 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>				
於二零一六年三月三十一日及 二零一六年四月一日	1,330	1,140	307	2,777
添置	–	936	–	936
出售	–	(181)	–	(181)
於二零一七年三月三十一日	<u>1,330</u>	<u>1,895</u>	<u>307</u>	<u>3,532</u>
<b>累計攤銷：</b>				
於二零一六年三月三十一日及 二零一六年四月一日	–	294	252	546
攤銷	–	272	55	327
出售	–	(181)	–	(181)
於二零一七年三月三十一日	<u>–</u>	<u>385</u>	<u>307</u>	<u>692</u>
<b>賬面淨值：</b>				
於二零一六年三月三十一日	<u>1,330</u>	<u>846</u>	<u>55</u>	<u>2,231</u>
於二零一七年三月三十一日	<u>1,330</u>	<u>1,510</u>	<u>–</u>	<u>2,840</u>



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 16. 於附屬公司的投資

本公司

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非上市投資，按成本列示	<b>561,494</b>	328,399

### 17. 存貨

本集團

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原材料	<b>184,384</b>	193,205
在製品	<b>183,932</b>	164,687
製成品	<b>135,226</b>	121,983
	<b>503,542</b>	479,875

### 18. 應收貿易款項及票據

本集團

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收貿易款項*	<b>236,130</b>	190,542
應收票據	<b>378,313</b>	196,753
	<b>614,443</b>	387,295

\* 應收貿易款項包括來自控股股東及其他關聯方的應收貿易款項（附註32）。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 18. 應收貿易款項及票據（續）

在本集團將貨品交付予客戶前，客戶通常須提前付款。然而，本集團與部分具有良好還款記錄及較高聲譽的主要客戶的貿易條款屬賒賬形式，信貸期一般為一至六個月。本集團致力於嚴格控制其尚未收回的應收款項，高級管理層定期審閱並積極監控逾期結餘，以將信貸風險降至最低。

應收貿易款項為無抵押及不計息。

#### 按發票日期劃分的賬齡分析

於報告期末，基於發票日期並扣除撥備後的應收貿易款項的賬齡分析如下：

##### 本集團

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
3個月以內	<b>201,653</b>	169,239
3個月以上至6個月以內	<b>34,477</b>	21,303
	<b>236,130</b>	190,542

#### 並無個別或整體減值的應收貿易款項

並無個別或整體上被認為減值的應收貿易款項的賬齡分析如下：

##### 本集團

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
並無逾期或減值	<b>235,566</b>	190,266
已逾期但未減值	<b>564</b>	276
	<b>236,130</b>	190,542



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 18. 應收貿易款項及票據（續）

#### 並無個別或整體減值的應收貿易款項（續）

並無逾期或減值的應收款項與若干近期並無違約記錄的多元化客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項與若干與本集團擁有良好往績記錄的客戶有關。根據過往經驗，董事認為無須就該等結餘計提減值撥備，原因在於該等客戶信貸質素並無出現重大變動，且該等結餘仍被視為可悉數收回。

於各報告期末，應收票據並無逾期或減值。計入上述餘額的金融資產與近期並無違約記錄的應收票據有關。

### 19. 預付款項、按金及其他應收款項

#### 本集團

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
預付款項	12,543	11,959
預付土地租賃款項的即期部分 (附註14)	897	897
按金及其他應收款項	3,839	2,635
	<u>17,279</u>	<u>15,491</u>

#### 本公司

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
預付款項、按金及其他應收款項	-	1,768

預付款項、按金及其他應收款項為無抵押、免息及無固定還款期。

上述資產概無逾期或減值。計入上述結餘的金融資產與近期並無違約記錄的應收款項有關。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 20. 現金及現金等價物及已抵押存款

#### 本集團

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
現金及銀行結餘	<b>334,518</b>	130,833
減：就應付票據已抵押存款	<b>(12,758)</b>	(6,930)
現金及現金等價物	<b>321,760</b>	123,903
以人民幣計值	<b>190,046</b>	97,788
以日圓計值	<b>1,406</b>	20,118
以美元計值	–	1
以港元計值	<b>143,066</b>	12,926
現金及銀行結餘及已抵押存款	<b>334,518</b>	130,833

#### 本公司

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
現金及銀行結餘	<b>141,693</b>	11,911
現金及現金等價物	<b>141,693</b>	11,911
以港元計值	<b>176,840</b>	13,417

銀行現金按每日銀行存款利率賺取浮動利息。銀行結餘乃存於擁有良好信譽且近期並無違約記錄的銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公平值相若。銀行結餘及已抵押存款已存入信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

儘管人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 21. 應付貿易款項及票據

#### 本集團

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付貿易款項*	<b>334,322</b>	289,437
應付票據	<b>122,094</b>	68,840
	<b>456,416</b>	358,277

\* 應付貿易款項包括應付控股股東的應付貿易款項（附註32）。

於報告期末，基於發票日期的未償還應付貿易款項的賬齡分析如下：

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
3個月以內	<b>334,235</b>	289,437
超過3個月	<b>87</b>	—
	<b>334,322</b>	289,437

應付貿易款項為免息，而應付第三方的貿易款項一般於90天內清償。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 22. 其他應付款項及應計費用

#### 本集團

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應計工資及福利	16,033	13,656
應計費用	14,087	9,906
其他應付款項	34,262	11,154
客戶墊款	112,366	48,631
	<b>176,748</b>	<b>83,347</b>

#### 本公司

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應計費用	4,430	-
其他應付款項*	9,048	3,094
	<b>13,478</b>	<b>3,094</b>

\* 其他應付款項為無抵押、免息及按要求還款。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 23. 計息銀行貸款及其他借款

#### 本集團

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>流動</b>		
具追索權的已貼現票據	-	17,498
銀行貸款，無抵押	-	257,031
	<u>-</u>	<u>274,529</u>
銀行貸款及其他借款計息的年利率範圍	<b>4.35%-4.39%</b>	2.10%-4.39%
須於一年內或按要求償還	<u>-</u>	<u>274,529</u>

### 24. 撥備

	產品保修費用 人民幣千元
於二零一七年三月三十一日及二零一七年四月一日	<u>8,483</u>
年內扣除自損益的額外撥備 於年內使用的金額	<u>11,360</u> <u>(8,711)</u>
於二零一八年三月三十一日	<u><b>11,132</b></u>
<b>撥備總額分析</b>	
即期	11,132
非即期	-
	<u>11,132</u>

本集團主要就其若干精密數控機床向其客戶提供一年保修，據此，有瑕疵的產品可修理或更換。保修撥備的金額根據銷量及修理和退貨水平的過往經驗估計。該估計基準會作持續檢討及在適當時修訂。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 25. 遞延稅項

於年內，已確認遞延稅項資產及遞延稅項負債以及其變動如下：

#### 本集團

	應計費用 人民幣千元	存貨撥備 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>遞延稅項資產</b>				
於二零一七年三月三十一日及二零一七年四月一日的				
遞延稅項資產	3,658	1,723	-	5,381
年內計入損益的遞延稅項	<u>1,524</u>	<u>434</u>	<u>89</u>	<u>2,047</u>
於二零一八年三月三十一日的遞延稅項資產	<b><u>5,182</u></b>	<b><u>2,157</u></b>	<b><u>89</u></b>	<b><u>7,428</u></b>
				預扣稅
<b>遞延稅項負債</b>				人民幣千元
於二零一七年三月三十一日及二零一七年四月一日的遞延稅項負債				2,492
年內計入損益的遞延稅項				<u>1,433</u>
於二零一八年三月三十一日的遞延稅項負債				<b><u>3,925</u></b>

本公司向其股東支付股息不會產生所得稅。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外商投資企業向海外投資者所宣派的股息須繳納10%預扣稅。有關規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日之後的盈利。因此，本集團須就該等於中國內地成立的附屬公司自二零零八年一月一日起錄得的盈利所派發的股息繳納預扣稅。

於二零一八年三月三十一日，與投資於中國內地附屬公司相關的暫時性差額總額約為人民幣406,588,000元（二零一七年：人民幣268,137,000元），尚未就此確認遞延稅項負債。董事認為，該等附屬公司不大可能於可預見未來分派該等盈利。





## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 26. 已發行股本（續）

7,870,000份購股權附帶的認購權按每股1.50港元的認購價（附註28）行使，因而發行7,870,000股股份，扣除開支前的總現金代價為11,805,000港元。於行使購股權後，11,865,750港元已自購股權儲備轉撥至股份溢價儲備。

### 27. 儲備

本集團於報告期的儲備金額及其變動乃於財務報表的綜合權益變動表內呈列。

#### 合併儲備

合併儲備指為上市進行重組而產生的儲備。合併儲備變動詳情載於綜合權益變動表。

#### 股份溢價儲備

股份溢價儲備指實繳股本超出本公司作為交換條件而發行之股份的面值。

#### 購股權儲備

購股權儲備包括已授出但尚未行使的購股權公平值（如財務報表附註2.4的以股份支付的付款的會計政策內詳細解釋）。該款項將於相關購股權獲行使時轉撥至股份溢價賬，或倘相關購股權屆滿或被沒收，則轉撥至保留溢利。

#### 法定儲備金

根據適用於外商獨資公司的相關中國法規，本集團旗下的若干實體須將董事會所釐定依據中國公認會計原則的除稅後溢利的若干部分（不少於10%）分配至法定儲備金（「法定儲備金」），直至有關儲備達註冊股本的50%為止。

法定儲備金不可分派，惟出現清盤情況及根據相關中國法規所載若干限制可用作抵銷累計虧損或撥充資本為已發行股本除外。然而，於作出上述用途後，該法定盈餘儲備金的結餘須維持於不少於股本的25%。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 28. 購股權計劃

#### 首次公開發售前股份計劃

本公司開展一項購股權計劃（「該計劃」），旨在向為本集團成功營運作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎賞。該計劃的合資格參與者包括兩組。甲組成員包括本公司及本公司附屬公司的獨立非執行董事在內的最多15名董事或最高行政人員。乙組成員包括董事指定的本公司及本公司附屬公司的最多50名全職僱員。該計劃已於二零一四年三月十四日生效，而除非董事另行取消或修訂（在此情況下，將不會授出購股權），否則該計劃將自該日起計10年內維持有效。

以下為年內該計劃下尚未行使的購股權。

	截至三月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	加權平均行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均行使價 每股港元	購股權數目 千份
於年初	1.5	7,870	1.5	8,626
年內沒收		—		(756)
年內行使		(7,870)		—
於年末		—	1.5	7,870

於報告期末尚未行使的購股權的行使價及行使期載列如下：

#### 二零一八年及二零一七年

	購股權數目 千份	行使價 每股港元	行使期
甲組	4,845	1.5	二零一五年三月十七日至二零二零年三月十六日
乙組	3,025	1.5	二零一七年三月十七日至二零二零年三月十六日
	<u>7,870</u>		



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 28. 購股權計劃 (續)

#### 首次公開發售前股份計劃 (續)

截至二零一四年三月三十一日止年度，甲組獲授的購股權公平值為7,509,750港元（每份1.55港元），乙組為5,444,640港元（每份1.44港元）。公平值總值為12,954,390港元，其中本集團於截至二零一八年三月三十一日止年度並無確認購股權開支（二零一七年：人民幣512,000元）。

於年內授出的以股權結算的購股權公平值乃於授出日期使用二項式估值模式，經考慮授出該等購股權的條款及條件而估計。下表呈列該模式使用的主要輸入值：

預期股息收益率(%)	5.74%
預期波幅(%)	49.296%
無風險利率(%)	1.432%

預期波幅假設歷史波幅為未來趨勢的指標，未必等於實際結果。

於二零一八年一月十五日及二零一八年一月二十三日，合資格參與者已行使的購股權數目分別為3,180,000.00份及4,690,000.00份。悉數行使尚未行使的購股權導致本公司發行7,870,000股額外股份，以及額外股本及股份溢價11,805,000港元。

### 29. 綜合現金流量表附註

#### 融資活動產生的負債變動

	銀行及其他借款 人民幣千元
於二零一七年四月一日	274,529
融資現金流量變動	(274,529)
於二零一八年三月三十一日	-



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 30. 經營租賃安排

#### 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租入若干辦公物業。辦公物業的協定租期一至五年不等。

於二零一八年三月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約於下列期間到期的未來最低租賃付款如下：

#### 本集團

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	4,442	1,643
第二至第五年內（包括首尾兩年）	1,943	1,207
	<u>6,385</u>	<u>2,850</u>

### 31. 資本承擔

本集團於二零一八年三月三十一日的資本承擔如下：

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已訂約但未撥備： 土地及樓宇	<u>77,100</u>	<u>2,520</u>



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 32. 關聯方交易

#### (a) 名稱及關係

關聯方名稱	與本集團的關係
株式會社ツガミ	控股股東
Tsugami Korea Co., Ltd.	控股股東控制的公司

(b) 除財務報表其他部分所披露的交易及結餘外，於年內，本集團與關聯方進行如下重大交易：

	附註	截至三月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>向下列關聯方銷售貨品</b>			
株式會社ツガミ (附註4)	(i)	<b>619,631</b>	531,637
Tsugami Korea Co., Ltd.	(i)	<b>14,909</b>	16,693
		<b>634,540</b>	548,330
<b>向下列關聯方購買材料</b>			
株式會社ツガミ	(i)	<b>286,554</b>	319,779
<b>許可費</b>			
株式會社ツガミ	(i)	<b>106,342</b>	74,110
<b>服務費</b>			
株式會社ツガミ	(i)	<b>9,536</b>	16,536

附註：

(i) 向關聯方銷售及採購以及向關聯方支付許可費及服務費乃參考當時市價按照共同商定的價格進行。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 32. 關聯方交易 (續)

#### (c) 關聯方的未償還結餘

##### 本集團

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>應收控股股東款項</b>		
株式會社ツガミ		
應收貿易款項	<b>73,892</b>	53,397
<b>應收控股股東控制的公司款項</b>		
Tsugami Korea Co., Ltd.		
應收貿易款項	<b>2,398</b>	4,163
<b>應付控股股東款項</b>		
株式會社ツガミ		
應付貿易款項	<b>64,900</b>	87,248
其他應付款項	<b>50</b>	-
	<b>64,950</b>	87,248

##### 本公司

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>應付附屬公司款項</b>		
津上精密機床	<b>4,765</b>	61

應收／應付關聯公司款項為免息、無抵押及按要求償還。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 32. 關聯方交易（續）

#### (d) 主要管理人員薪酬

##### 本集團

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
袍金	-	-
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	4,130	3,978
以股權結算的購股權開支	-	132
	<u>4,130</u>	<u>4,110</u>

董事酬金的進一步詳情載於財務報表附註8。

### 33. 按類別劃分的金融工具

下表為於報告期末按類別劃分的金融工具的賬面值分析：

##### 本集團

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
金融資產		
貸款及應收款項		
應收貿易款項及票據	614,443	387,295
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	3,839	2,635
已抵押存款	12,758	6,930
現金及現金等價物	<u>321,760</u>	<u>123,903</u>
	<u>952,800</u>	<u>520,763</u>



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 33. 按類別劃分的金融工具（續）

#### 本集團（續）

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<i>金融負債</i>		
<b>按攤銷成本計量的金融負債</b>		
應付貿易款項及票據	<b>456,416</b>	358,277
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	<b>34,262</b>	11,154
計息銀行貸款及其他借款	<b>—</b>	274,529
	<b>490,678</b>	643,960

### 34. 金融工具公平值及公平值層級

經管理層評估，現金及現金等價物、應收貿易款項及票據、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、應付貿易款項及票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息銀行貸款及其他借款的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

本集團的財務團隊負責就金融工具的公平值計量制定政策及程序。於各報告期，財務團隊分析金融工具價值變動及釐定應用於估值的主要輸入數據。

金融資產及負債的公平值以該工具於自願交易方（強迫或清盤出售除外）當前交易下之可交易金額入賬。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 35. 財務風險管理的目的及政策

本集團的主要金融工具包括銀行貸款及透支、其他計息貸款及現金。該等金融工具的主要目的乃為本集團的業務籌集資金。本集團擁有多種其他金融資產及負債，如營運直接產生的應收貿易款項及票據以及應付貿易款項及票據。

於回顧的報告期內，本集團的政策一直為概不買賣金融工具。

本集團的金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會已審閱並同意管理各項該等風險的政策，概述如下。

#### 利率風險

本集團面對的利率變動市場風險主要與計息銀行貸款及其他借款有關。本集團並無使用衍生金融工具對沖其利率風險。在所有其他變量保持不變的情況下，本集團的除稅前溢利通過浮動利率借款的影響所受的影響如下：

#### 本集團

	除稅前溢利增加／(減少)	
	於三月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
增加100個基點	-	(2,570)
減少100個基點	-	2,570

#### 外幣風險

本集團面對交易貨幣風險。該等風險主要源自經營單位以功能貨幣以外的貨幣進行買賣或借款。

下表說明於二零一七年及二零一八年三月三十一日在所有其他變量保持不變的情況下，本集團的除稅前溢利（歸因於貨幣資產及負債公平值的變動）對外匯匯率合理可能變動的敏感度。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 35. 財務風險管理的目的及政策 (續)

#### 外幣風險 (續)

	匯率變動 %	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
<b>二零一七年三月三十一日</b>		
若人民幣對日圓貶值	5%	1,005
若人民幣對日圓升值	5%	(1,005)
若人民幣對美元貶值	5%	(103)
若人民幣對美元升值	5%	103
<b>二零一八年三月三十一日</b>		
若人民幣對日圓貶值	5%	278
若人民幣對日圓升值	5%	(278)
若人民幣對美元貶值	5%	(32)
若人民幣對美元升值	5%	32
若人民幣對港元貶值	5%	7,133
若人民幣對港元升值	5%	(7,133)

#### 信貸風險

本集團僅與關聯方及獲公認兼信譽良好的第三方進行交易。本集團的政策為所有擬按信貸條款進行交易的客戶均須通過信貸審核程序。此外，本集團持續監測應收結餘情況且本集團面臨的壞賬風險並不重大。

本集團的其他金融資產（包括現金及現金等價物、按金及其他應收款項）的信貸風險源自交易對方違約，其最大風險等於該等工具的賬面值。

信貸集中風險由客戶進行管理。於各報告期末，本集團有若干信貸集中風險的情況，於二零一七年及二零一八年三月三十一日，本集團的應收貿易款項分別有43.5%及54.35%來自應收本集團控股股東及其最大的第三方客戶的款項。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 35. 財務風險管理的目的及政策（續）

#### 流動資金風險

本集團利用經常性流動資金規劃工具監察資金短缺風險。此項工具會考慮金融工具及金融資產（例如應收貿易款項及票據）的到期情況及營運產生的預期現金流量。

本集團的目標為利用銀行貸款及其他借款維持資金持續性與靈活性之間的平衡。

本集團於報告期末根據合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

#### 本集團

	按要求 人民幣千元	1年內 人民幣千元	2至5年內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零一七年三月三十一日</b>					
應付貿易款項及票據	-	358,277	-	-	358,277
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	11,154	-	-	-	11,154
計息銀行貸款及其他借款	-	277,355	-	-	277,355
	<u>11,154</u>	<u>635,632</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>646,786</u>
<b>二零一八年三月三十一日</b>					
應付貿易款項及票據	-	456,329	87	-	456,416
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	<u>34,262</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,262</u>
	<u>34,262</u>	<u>456,329</u>	<u>87</u>	<u>-</u>	<u>490,678</u>



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 35. 財務風險管理的目的及政策（續）

#### 本公司

	按 要求	1年內	2至5年內	5年以上	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
二零一七年三月三十一日					
應付附屬公司款項	61	-	-	-	61
其他應付款項及應計費用	3,094	-	-	-	3,094
	<u>3,155</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,155</u>
二零一八年三月三十一日					
應付附屬公司款項	4,765	-	-	-	4,765
其他應付款項及應計費用	9,048	-	-	-	9,048
	<u>13,813</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,813</u>

#### 資本管理

本集團進行資本管理的主要目標，是確保本集團有能力持續經營及保持資本比率穩健，以支持其業務及使股東價值最大化。

本集團管理其資本架構，並就經濟情況變動對其作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可調整向股東派付的股息、向股東退還資本或發行新股份。本集團無須遵守任何外部施加的資本規定。於年內，管理資本的目標、政策或程序並無出現變動。

本集團以淨債權比率監控資本。本集團的債務淨額包括計息銀行貸款及其他借款減現金及現金等價物。資本為權益總額。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 35. 財務風險管理的目的及政策（續）

#### 資本管理（續）

於年內，本集團的策略為將淨債權比率保持在穩健的資本水平以支持其業務。本集團採納的主要策略包括但不限於：檢討日後現金流量需求及按時還債的能力、維持可用銀行融資的合理水平以及調整投資計劃及融資計劃（倘必要），以確保本集團具備合理資本水平以支持其業務。於二零一七年及二零一八年三月三十一日的淨債權比率如下：

#### 本集團

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
計息銀行貸款及其他借款	-	274,529
減：現金及現金等價物	<b>(321,760)</b>	(123,903)
債務淨額	不適用	150,626
權益總額	<b>1,163,795</b>	651,897
淨債權比率	不適用	23.11%

### 36. 報告期後事項

根據於二零一八年四月十一日的董事會決議案，津上精密機床（浙江）有限公司於二零一八年四月十八日在中國安徽省成立一家新附屬公司，且該公司的建議名稱為安徽津上精密機床有限公司。該新成立的附屬公司的註冊資本為人民幣50百萬元。該公司的主要業務為數控高精度機床的製造。此外，於二零一八年六月七日，馬鞍山國土資源局（作為出讓人）及安徽津上精密機床有限公司（作為受讓人）已就按代價人民幣10.2百萬元收購位於中國安徽省馬鞍山市博望區的一塊土地的土地使用權而簽訂土地使用權轉讓協議。



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 37. 本公司的財務狀況表

有關本公司於報告期末的財務狀況表的資料如下：

	於三月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	<u>561,494</u>	<u>328,399</u>
<b>流動資產</b>		
預付款項、按金及其他應收款項	-	1,768
現金及現金等價物	<u>141,693</u>	<u>11,911</u>
	<u>141,693</u>	<u>13,679</u>
<b>流動負債</b>		
應付附屬公司款項	4,765	61
其他應付款項及應計費用	<u>13,478</u>	<u>3,094</u>
	<u>18,243</u>	<u>3,155</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>123,450</u>	<u>10,524</u>
<b>資產總值減流動負債</b>	<u>684,944</u>	<u>338,923</u>
<b>資產淨值</b>	<u>684,944</u>	<u>338,923</u>
<b>權益</b>		
<b>母公司擁有人應佔權益</b>		
已發行股本	320,312	-
儲備	<u>364,632</u>	<u>338,923</u>
<b>權益總額</b>	<u>684,944</u>	<u>338,923</u>



## 財務報表附註

截至二零一八年三月三十一日止年度

### 37. 本公司的財務狀況表（續）

附註：

本公司的儲備概要如下：

	已發行股本 人民幣千元	股份溢價儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一六年四月一日	-	329,406	8,943	(4,132)	334,217
年內全面收益總額	-	-	-	30,828	30,828
以股權結算的購股權安排	-	-	512	-	512
股息分派	-	-	-	(26,634)	(26,634)
於二零一七年三月三十一日及二零一七年四月一日	-	329,406	9,455	62	338,923
轉撥股份至已發行股本	251,760	(251,760)	-	-	-
發行股本	62,056	259,264	-	-	321,320
以股權結算的購股權安排	6,496	13,042	(9,455)	-	10,083
股息分派	-	-	-	(13,595)	(13,595)
轉撥自保留溢利	-	-	-	28,213	28,213
於二零一八年三月三十一日	320,312	349,952	-	14,680	684,944

### 38. 批准財務報表

本財務報表已於二零一八年六月二十七日獲董事會批准及授權刊發。



## 四年財務概要

以下載列本集團過往四個財政年度的業績和資產及負債概要（摘錄自己刊發的經審核財務報表）。

### 業績

	截至三月三十一日止年度			
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	<b>2,314,215</b>	1,636,281	1,357,465	2,057,730
銷售成本	<b>(1,842,099)</b>	(1,345,080)	(1,140,356)	(1,649,734)
毛利	<b>472,116</b>	291,201	217,109	407,996
其他收入及收益	<b>8,453</b>	3,957	11,922	18,746
銷售及分銷開支	<b>(98,303)</b>	(76,846)	(68,199)	(88,396)
行政開支	<b>(71,293)</b>	(41,527)	(47,225)	(60,988)
其他開支	<b>(29,794)</b>	(3,795)	(17,078)	(3,098)
融資成本	<b>(10,466)</b>	(13,060)	(18,311)	(20,961)
除稅前溢利	<b>270,713</b>	159,930	78,218	253,299
所得稅開支	<b>(76,623)</b>	(47,364)	(22,410)	(75,004)
年內溢利及全面收益總額	<b>194,090</b>	112,566	55,808	178,295
以下人士應佔：				
母公司擁有人	<b>194,090</b>	112,566	55,808	178,295

### 綜合資產及負債

	截至三月三十一日止年度			
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產總值	<b>1,838,501</b>	1,397,738	1,145,472	1,395,064
負債總額	<b>(674,706)</b>	(745,841)	(580,019)	(869,432)
權益總額	<b>1,163,795</b>	651,897	565,453	525,632