



HEBEI YICHEN INDUSTRIAL GROUP CORPORATION LIMITED*

河北翼辰實業集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：1596



年報 2018

* 僅供識別

目錄

2

公司資料

4

財務摘要

5

董事長致辭

6

管理層
討論與分析

13

董事、監事及
高級管理層之簡歷

20

董事會報告

40

監事會報告

42

企業管治報告

56

環境、社會及
管治報告

73

獨立核數師報告

79

綜合損益表

80

綜合損益及
其他全面收益表

81

綜合財務狀況表

83

綜合權益變動表

85

綜合現金流量表

86

綜合財務報表附註

153

釋義

公司資料

董事

執行董事

張海軍先生(董事長)
張立剛先生(行政總裁)
吳金玉先生
張超先生
張力歡先生
樊秀蘭女士

獨立非執行董事

葉奇志先生
王琦先生
張立國先生

監事會

張小鎖先生(主席)
劉姣女士
胡合斌先生

審計委員會

葉奇志先生(主席)
王琦先生
張立國先生

薪酬委員會

張立國先生(主席)
吳金玉先生
葉奇志先生

提名委員會

王琦先生(主席)
樊秀蘭女士
張立國先生

企業管治委員會

葉奇志先生(主席)
張立剛先生
王琦先生

戰略委員會

張海軍先生(主席)
張立剛先生
張立國先生

聯席公司秘書

盧綺霞女士(FCS (PE)、FCIS)
張超先生

授權代表

張海軍先生
盧綺霞女士

授權代表的替任人

樊秀蘭女士
周恩成先生

核數師

天健國際會計師事務所有限公司
執業會計師
香港
灣仔莊士敦道181號
大有大廈15樓1501-8室

香港律師顧問

趙不渝馬國強律師事務所
香港
中環康樂廣場1號
怡和大廈40樓

中國法律顧問

競天公誠律師事務所
中國
北京建國路77號
華貿中心3號
寫字樓34層

註冊辦事處及總部

中國
河北省
石家莊市
藁城區
翼辰北街1號

公司資料

香港主要營業地點

香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

H股股份登記處

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

股份代號

1596

公司網站

<http://www.hbyc.com.cn>

投資者及傳媒關係顧問

達博思傳訊顧問有限公司
www.lbs-comm.com
ir@lbs-comm.com
電話：(852) 3679 3671
傳真：(852) 3753 2899



財務摘要

	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
業績(人民幣千元)					
收入	1,111,460	965,898	1,035,427	907,049	854,777
銷售成本	(777,963)	(625,656)	(567,278)	(517,079)	(500,437)
毛利	333,497	340,242	468,149	389,970	354,340
分銷費用	(54,375)	(44,619)	(48,654)	(50,525)	(41,364)
管理費用	(62,289)	(65,401)	(64,728)	(54,147)	(51,223)
除所得稅前利潤	213,080	204,681	354,732	275,370	250,447
本公司權益股東應佔溢利	180,169	176,080	305,857	228,069	188,410

	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
資產及負債(人民幣千元)					
非流動資產	587,276	462,171	322,394	278,286	267,051
流動資產	1,930,171	2,095,715	2,056,364	1,088,559	909,787
非流動負債	35,641	16,374	26,106	6,338	10,455
流動負債	584,160	805,416	715,096	521,803	542,930
本公司權益股東應佔權益	1,827,129	1,664,647	1,637,556	838,704	620,635

董事長致辭

本人謹代表董事會欣然呈報本集團或「翼辰實業」截至2018年12月31日止年度的年度業績。

2018年回顧

2018年，世界經濟總體呈現溫和增長態勢，但發展動能放緩，國際資本流動和金融市場變動加劇，全球貿易保護主義及單邊主義盛行，經濟格局發生重大變革，不同經濟體分化明顯。儘管面臨複雜的外部環境，中國經濟保持總體平穩、穩中有進的良好發展態勢，GDP增速6.6%。當前中國經濟正處於高質量發展的起步階段，經濟結構持續優化，仍具備較大的發展潛力。

回顧過去一年，鐵路行業維持較快發展速度，鐵路改革和「公轉鐵」行動不斷深化，城市軌道交通建設速度加快。公司積極把握行業發展帶來的市場機會，堅持以鐵路為經營的核心，同時提升藥芯焊絲的市場份額，通過打造多元核心優勢提升自身競爭力，實現各業務協同發展。公司繼續為中國鐵路提供高質量的扣件產品，以滿足國家建設的需求，在新一輪的高鐵擴張中保持著穩定的業務增長。截至2018年12月31日止年度，本集團之收入為人民幣約1,111,460千元，較去年同期上升約15.1%；實現歸屬於本公司權益股東的淨利潤人民幣約180,169千元，較去年同期上升約2.3%，實現每股盈利人民幣約0.20元。

2019年展望

隨著中國城市化進程的不斷推進，中國鐵路尤其是高鐵於技術創新、製造升級等方面快速發展，鐵路運力不斷提升，路網格局持續優化，給人民生活帶來了巨大的變化，對區域經濟的拉動優勢日益顯現。2019年全國鐵路固定資產投資持續擴大，長三角、粵港澳大灣區、成渝城市群及海南省等鐵路規劃工作不斷推進。隨著中國政府對都市圈同城化的部署，和對幹線鐵路、城際鐵路、市域(郊)鐵路、城市軌道交通「四網融合」的推進，各城市城際鐵路網絡建設將加速發展，以適應規模更大、效率更高的都市圈交通基礎設施網絡需求。

展望未來，作為中國領先的鐵路扣件製造商，公司將積極把握行業發展的新契機，持續創新優化產品和服務，為中國鐵路的高質量發展提供高水平、高標準的產品和服務，並爭取將中國標準的高速鐵路扣件系統先進的經驗、技術及產品推廣至全球。在業務發展方面，公司在鞏固鐵路扣件業務市場領先優勢的同時，將不斷擴大藥芯焊絲的市佔率，促進業務的多元化協同發展，實現業務的可持續增長，強化公司的市場領導地位，提升盈利能力。

最後，本人衷心感謝本公司各位董事、管理團隊及全體員工2018年的辛勤努力，衷心感謝本公司股東以及各方合作夥伴在過去一年來給予本公司的大力支持！

董事長

張海軍

河北，2019年6月6日

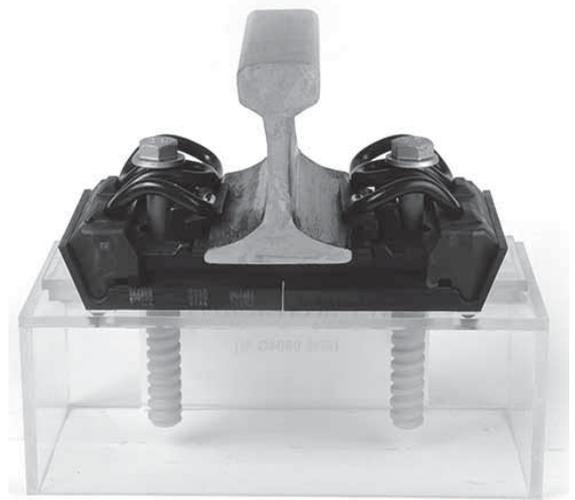
管理層討論與分析

行業回顧及分析

2018年是國家「十三五」規劃承上啟下的關鍵之年，也是邁向高質發展新征程的起步之年。回顧過去一年，中國經濟穩中有進，結構調整繼續深化，供給側結構性改革深入推進。在經濟發展新常態下，提升鐵路建設質量效益，推進鐵路市場化經營和進一步完善安全保障體系，對鐵路行業的健康發展具有重要意義。回顧過去一年，廣深港高鐵香港段順利開通使大灣區的客運網絡日臻完善，推動了區內的經濟、社會和文化交流與發展。杭黃、哈佳、哈牡等高鐵新線投入運營使中國高鐵的運輸格局進一步優化。2018年，路網規模快速擴充，多條高速鐵路開通營運，新技術

和新設備的大量投入使用，對標準化工作提出了更高的要求，實施標準化戰略，是打造中國智能高鐵，擴大鐵路走出去成果的關鍵。

與此同時，2018年也是中國鐵路建設成果豐碩的一年。中國鐵路總公司2019年工作會議指出，2018年全國鐵路行業固定資產投資完成人民幣8,028億元，新增投資規模人民幣3,382億元，新開工項目26個，投產新綫4,683公里，其中高鐵4,100公里。實際投資規模、投資新綫、高鐵投產均大幅高於年初規劃。中西部地區鐵路建設力度持續加大，全年中西部地區完成鐵路基建投資人民幣3,714億元，佔全



管理層討論與分析



國鐵路的66.7%；新開工項目16個。截至2018年底，全國鐵路營業里程達到13.1萬公里以上，其中高鐵2.9萬公里以上。鐵路行業良好的發展環境為本集團帶來龐大的商機。同時各個城市的軌道交通網絡建設加快，一線城市繼續擴大城市軌道交通網絡的發展，進而拓展為城際鐵路網；二三線城市也將逐步推進城市軌道交通網絡的建設，以滿足人們日益增長的出行需求；此外，對所有鐵路的維護、保養，以及對老舊鐵路的升級更換，為本集團帶來持續的市場需求，其中高速鐵路、重載鐵路及城市軌道交通等更是未來鐵路建設的重點。「一帶一路」的進一步推進，讓本集團有更多參與海外的鐵路建設項目的機會。

業務回顧

本集團是中國領先的鐵路扣件系統產品供應商，主要業務集中在兩個業務分部，包括：1)鐵路扣件系統，及2)藥芯焊絲產品。2018年度，本集團的總收入約為人民幣1,111.5百萬元，上升約15.1%。

鐵路扣件系統產品

截至2018年12月31日止年度，鐵路扣件系統產品的收入約為人民幣927.9百萬元，佔本集團總收入約83.5%，較去年此分部的收入約人民幣795.2百萬元增加約16.7%，此乃由於主要客戶在本年要求大量發貨。

管理層討論與分析

於回顧年度內，鐵路扣件系統產品相關的銷售成本有所上升，主要由於銷售收入增加及原材料價格上漲，令營業成本相應增加。年內，鐵路扣件系統產品相關銷售成本約為人民幣613.9百萬元，較2017年約人民幣467.0百萬元，上升約31.4%。

由於成本增加，鐵路扣件系統產品的毛利由2017年約人民幣328.2百萬元，減少至2018年約人民幣314.0百萬元；毛利率則由2017年約41.3%，減少至2018年約33.8%。

於回顧年度內，本集團就供應鐵路扣件系統簽訂的合同的初始值約為人民幣1,145.0百萬元，較2017年度下降約12.8%；其中高速鐵路扣件系統簽訂的合同的初始價值約為人民幣606.1百萬元，較2017年下降約15.1%；重載鐵路扣件系統簽訂的合同的初始價值約為人民幣35.4百萬元；城市軌道交通扣件系統簽訂的合同的初始價值約為人民幣363.5百萬元；普通鐵路扣件系統簽訂的合同的初始價值約為人民幣140.0百萬元。截至2018年12月31日，本集團未完成合同金額約為人民幣1,548.4百萬元(包括增值稅)。

在《十三五規劃》及《中長期鐵路網規劃》等關於國家鐵路網發展規劃的支持下，預計未來本集團自銷售鐵路扣件系統所得的收入將會增長。

藥芯焊絲產品

截至2018年12月31日止年度，藥芯焊絲的收入約為人民幣169.5百萬元，佔本集團總收入約15.2%，相對2017年度約為人民幣165.5百萬元增加約人民幣4.0百萬元，收入變動主要由於回顧年度藥芯焊絲行業較好，需求上升；及藥芯焊絲行業整體單價上升，導致與藥芯焊絲產品相關收入上升。

於回顧年度內，藥芯焊絲產品的銷售成本由2017年約人民幣154.8百萬元，減少約0.5%至2018年約人民幣154.1百萬元。

本集團的藥芯焊絲收入主要來自銷售給造船公司及造船業貿易公司。本集團預期將與現有主要客戶繼續合作，並預期未來大部分藥芯焊絲產品的收入仍將來自該等客戶。

管理層討論與分析

業績分析與討論

收入

本集團的主營業務為鐵路扣件系統的生產和銷售，上述業務為本集團帶來持續且穩定的收入。本集團的收入由2017年約人民幣965.9百萬元上升約15.1%至2018年約人民幣1,111.5百萬元，主要由於鐵路扣件系統產品的收入增加所致。

與鐵路扣件系統產品相關的收入由2017年約人民幣795.2百萬元上升約16.7%至2018年約人民幣927.9百萬元，主要因為主要客戶在本年度要求大量發貨。

與藥芯焊絲產品相關的收入由2017年約人民幣165.5百萬元上升約2.4%至2018年約人民幣169.5百萬元。藥芯焊絲收入變動主要由於有關材料銷量及售價時有波動。藥芯焊絲銷量及售價反映我們的主要藥芯焊絲客戶之需求，而此等客戶主要為造船公司及造船業貿易公司。2018年藥芯焊絲行業較好，需求上升；及藥芯焊絲行業整體單價上升，導致與藥芯焊絲相關收入增加。

除銷售鐵路扣件系統產品和藥芯焊絲產品取得的收入外，本集團還因銷售原材料、提供產品加工服務以及售電業務而獲得其他業務收入。

銷售成本

本集團的銷售成本由2017年約人民幣625.7百萬元增加約24.3%至2018年約人民幣778.0百萬元，主要是由於鐵路扣件產品的銷售數量和相關成本的增加所致。

與鐵路扣件系統產品相關的銷售成本由2017年約人民幣467.0百萬元增加約31.4%至2018年約人民幣613.9百萬元，主要原因本年度鋼材價格大幅上漲，導致鐵路扣件產品成本上漲。

與藥芯焊絲產品相關的銷售成本由2017年約人民幣154.8百萬元減少約0.5%至2018年約人民幣154.1百萬元。

毛利

基於上述原因，2018年本集團獲得毛利約人民幣333.5百萬元，2017年同期獲得毛利約人民幣340.2百萬元，同比減少約2.0%，主要是由於鐵路扣件系統產品毛利減少。

鐵路扣件系統產品的毛利由2017年約人民幣328.2百萬元減少至2018年同期約人民幣314.0百萬元，毛利率由2017年約41.3%減少至2018年同期約33.8%，主要因為2018年的原材料成本上升。

藥芯焊絲產品的毛利由2017年約人民幣10.7百萬元上升約44.2%至2018年同期約人民幣15.4百萬元，毛利率由2017年約6.5%提高至2018年同期約9.1%，主要因為藥芯焊絲2018年銷量及單價上升。

銷售及分銷開支

本集團的分銷開支由2017年約人民幣44.6百萬元上升至2018年約人民幣54.4百萬元。截至2017年及2018年12月31日止年度，銷售及分銷開支佔總收入百分比分別約為4.6%及約4.9%。銷售及分銷開支的上升主要由於相關運輸、倉儲開支及職工福利開支上升所致。

管理層討論與分析

一般行政開支

本集團的一般行政開支由2017年約人民幣65.4百萬元減少約4.8%至2018年的約人民幣62.3百萬元。截至2017年、2018年12月31日止年度，一般行政開支佔總收入百分比分別為約6.8%及約5.6%，主要是由貿易應收款減值撥備而導致。

經營利潤

基於上述原因，2018年本集團錄得經營利潤約人民幣211.3百萬元，2017年同期錄得經營利潤約人民幣216.3百萬元，同比減少約2.3%。

財務費用

2018年本集團共發生財務費用淨額約人民幣16.6百萬元，2017年共發生財務費用淨額約人民幣20.4百萬元，同比下降約18.8%。其中，財務收入由2017年約人民幣0.8百萬元增加約71.7%至約人民幣1.4百萬元。財務收入上升主要是由於本年保證金增加導致的利息收入增加。財務費用由2017年約人民幣21.2百萬元下降約15.3%至約人民幣18.0百萬元。財務費用下降主要是由於貸款減少。

2018年本集團共發生匯兌收益約人民幣3.6百萬元，主要是由於人民幣兌港幣貶值，使得本集團將股份全球發售募集的港幣資金轉換為人民幣過程中的匯兌利潤增加。

聯營企業投資收益

2018年本集團從聯營企業共錄得的投資收益份額約人民幣18.4百萬元，2017年同期錄得投資收益份額約人民幣8.8百萬元，同比上升約109.1%，主要因為聯營企業收入上升導致其利潤上升。

所得稅

本集團的所得稅費用由2017年約人民幣28.2百萬元增加約9.5%至2018年約人民幣30.9百萬元，主要由於應課稅收入增加所致。

本公司於2018年和2017年均適用15%的企業所得稅稅率。

淨利潤

基於以上原因，淨利潤由截至2017年12月31日止年度約人民幣176.4百萬元增加約人民幣5.7百萬元或約3.2%至截至2018年12月31日止年度約人民幣182.2百萬元。淨利潤率由截至2017年12月31日止年度的18.3%減少至截至2018年12月31日止年度的16.4%，主要由於(i)銷售成本增加及毛利率下降、(ii)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值損失。

本公司權益持有人應佔溢利

本集團2018年錄得本公司權益持有人應佔溢利約為人民幣180.2百萬元，較2017年約人民幣176.1百萬元增加約2.3%；2018年基本每股收益約為人民幣0.20元，與2017年的基本每股收益約人民幣0.20元維持相同。

財務資源及資本架構

於2018年12月31日，本集團擁有現金及現金等價物約人民幣150.1百萬元、應收賬款約人民幣1,275.8百萬元、應付賬款約人民幣407.3百萬元、未償還借款約人民幣124.8百萬元。前述現金及現金等價物人民幣種包含於2018年12月31日折合約人民幣68.4百萬元的港幣。

管理層討論與分析

於2017年12月31日，本集團擁有現金及現金等價物約人民幣289.8百萬元，應收賬款約人民幣1,293.7百萬元，應付賬款約人民幣335.0百萬元，未償還借款約人民幣366.9百萬元。

本集團通常以自有現金和借款滿足日常經營所需資金。於2016年12月，本公司完成香港聯交所主板上市，共發售224,460,000股H股。本集團於2018年12月31日的未償還借款包括短期借款共計約人民幣94.8百萬元、長期借款總計約人民幣30.0百萬元。本集團將於上述借款到期時及時償還。

總資產

於2018年12月31日，本集團的總資產約為人民幣2,517.4百萬元，較2017年12月31日減少約人民幣40.4百萬元或約1.6%，主要是由於(i)償還銀行借款；及(ii)應收賬款的減少。

總負債

於2018年12月31日，本集團的總負債約為人民幣619.8百萬元，較2017年12月31日減少約人民幣202.0百萬元或約24.6%，主要是由於銀行借款的減少。

總權益

於2018年12月31日，本集團的總權益為人民幣1,897百萬元，較2017年12月31日增加約人民幣161.5百萬元，主要是由於本集團淨利潤及留存收益的增加。

資本負債比率

本集團根據資本負債比率監控資本。該比率按淨負債除以總資本計算。淨債務按總借款總額(包括綜合財務狀況表中列示的流動及非流動銀行借款)減庫存現金及銀行存款計算。總資本按綜合財務狀況表所列示的股東權益合計加上上述淨債務計算。

於2018年12月31日，本集團的資本負債比率為-1%，相比2017年12月31日的4%下降了5個百分點，主要是由於本期銀行存款及借款減少所致。

員工及薪酬政策

於2018年12月31日，本集團就1,136名職員而合共發生員工成本約人民幣82.2百萬元，與2017年同期相比增加約人民幣11.0百萬元或約15.4%，主要由於(i)本集團人均工資上漲；及(ii)社會保險及住房公積金的計提基數上漲所致。

本集團根據員工資歷、崗位職責及行業平均水準制定員工薪酬標準，並根據本集團經營業績及員工工作表現給予獎金。

未來展望

在2019年度，鐵路固定資產投資預計為人民幣8,000億元左右，預計投產新線6,800公里，其中高鐵3,200公里。本集團將繼續以鐵路扣件系統為中心，為中國鐵路提供專業的產品及服務。隨著《中長期鐵路網規劃》中高速鐵路的八縱八橫及城市軌道交通網絡的進一步發展，本集團將繼續擴

管理層討論與分析

大產能以滿足日益增長的市場需求，在以高速鐵路扣件系統為核心的同時，將繼續擴大重載鐵路扣件系統、城市軌道交通扣件系統、普通鐵路扣件系統的市場份額，不斷豐富我們的行業經驗，擴大我們的客戶基礎，進而鞏固我們在鐵路扣件系統行業的地位。伴隨著「一帶一路」的進一步深化，本集團希望通過業務的開展將中國標準的高速鐵路扣件系統先進的經驗、技術及產品推廣至全球。

在2019年度，本集團會持續加強、升級自動化生產設備，優化生產流程及信息化系統，建立高效的自動化生產線，進一步降本增效。此外，本集團將緊跟市場發展趨勢，牢牢把握市場機會，積極尋找與鐵路扣件系統相關的優質資產收購機會，以提升本集團的核心競爭力及盈利能力，回饋廣大股東及投資者。

所持重大投資

於2018年12月31日，本集團所持以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產指非上市投資基金(威廉金控併購基金)約128.8百萬人民幣，預期年利率為8%，截至本報告日期，本公司已經不再持有該基金。截至2018年12月31日止年度重估損失約為人民幣12.4百萬元。公允價值由管理層基於本集團委聘的獨立估值師進行的估值評估。

基金投資範圍包括多種低風險高流動性的金融工具，例如債券(包括透過銀行或交易所交易的政府債券、金融債券、公司債券及企業債券)、逆回購債券、銀行存款、大額可轉讓存單、貨幣市場基金及其他銀行金融產品。基金亦可能投資包括信託受益權、信託計劃、特定資產收益權(即投資產品，例如委託貸款資產、權益類債券及信貸資產的收益權)、資產抵押債券、有限合夥權益、集合資產管理計劃、定向資產管理計劃、特定資產管理計劃等基金及證券交易商、私募基金及股票附屬公司推出的投資產品。

自2019年3月起，本集團不再持有威廉金控併購基金。除上文所披露者外，截至2018年12月31日止年度本集團概無持有重大投資。

董事、監事及高級管理層之簡歷

執行董事

張海軍先生，66歲，為本公司的創辦人、執行董事及本集團董事長，負責本集團的整體業務發展策略。彼為戰略委員會的主席。張先生自本公司於2001年4月9日成立以來擔任董事、董事長及本公司的法定代表人。張先生於本公司成立以來至2015年7月亦擔任本公司的總經理。其為中國合資格高級經濟師及工程師。其於1993年10月畢業於中國河北省農業廣播電視學校，取得農業文憑。其於1995年7月畢業於中國石家莊市科技幹部教育學院，取得企業管理文憑。

創辦本集團前，張先生曾參與中國的生產企業管理工作。於1990年3月，張先生聯同張小鎖先生及其他個人成立河北省藁城市廉州軋鋼廠，該廠乃一間中國的集體所有制企業，從事生產軋鋼產品，其中，張先生擔任法定代表及廠長，負責整體業務及工廠管理。由1993年5月至1998年7月，擔任藁城市翼辰工貿公司的主席及總經理，該公司主要從事生產不同金屬產品及工業品的貿易，其當時負責該公司的整體業務及企業管理。

由1989年5月至2001年3月，張先生曾擔任中國藁城市廉州鎮南尚莊村委會的副主任。他曾擔任中國藁城市人民代表

大會、中國河北省人民代表大會及中國石家莊市第十二屆及第十三屆人民代表大會的代表。其亦曾於2006年至2015年擔任石家莊市私營企業協會的副會長，於2006年至2015年擔任藁城區私營企業協會的會長，及河北省私營企業協會第三屆理事會常務委員及副會長。其現任藁城區人民代表大會常務委員會委員。

張立剛先生，46歲，為本公司的執行董事及本集團的總經理，負責本集團的整體日常市場推廣、銷售及營運管理。彼為企業管治委員會及戰略委員會的成員。張先生自2012年1月1日起獲委任為董事。自2000年10月以來，其擔任翼辰鐵路的唯一董事及法定代表。其為中國合資格工程師及助理會計師。其於1995年7月畢業於中國藁城市成人中等專業學校，取得會計文憑，其於1999年1月畢業於中國河北省鄉鎮企業職工中等專業學校並取得兼讀制企業管理文憑後，於2001年12月畢業於中國的石家莊市科技幹部教育學院並取得機械文憑。

由1990年3月至1996年2月，張先生受僱於河北省藁城市廉州軋鋼廠，該廠是中國的集體所有制企業，從事生產軋鋼產品，張先生於該廠先擔任工人，其後擔任會計師，負責營運及財務管理方面。由1996年3月至2001年3月，其受僱

董事、監事及高級管理層之簡歷

於主要從事生產鐵路工程設備的藁城市鐵路工務器材廠，其於該廠擔任銷售員，負責處理銷售或市場推廣事宜。自2001年4月起擔任本公司的副總經理，其後於2015年7月晉升為總經理，負責本公司的整體業務及營運管理。

吳金玉先生，49歲，為本公司的執行董事及本集團的財務總監，負責本集團的整體日常財務管理。彼為薪酬委員會的成員。吳先生自本公司於2001年4月9日成立以來獲委任為董事。其為中國合資格高級會計師。其於1999年7月畢業於中國石家莊市科技幹部教育學院並取得會計文憑後，於2002年6月畢業於中國河北省中華會計函授學校，取得兼讀制會計文憑。

由1995年3月至2001年4月，吳先生在藁城市翼辰工貿公司擔任會計師，負責處理會計事宜。其自2001年4月起擔任本公司的財務主管，負責整體財務管理及報告事宜，後於2012年1月獲委任為財務總監。

張超先生，33歲，為本公司的執行董事、董事會秘書及聯席公司秘書，負責監督本集團的整體業務營運及公司秘書工作。張先生於2012年1月加盟本集團，擔任董事會秘書，於2015年7月27日獲委任為董事。張先生於2015年12月10

日獲委任為本公司聯席公司秘書。其於2009年7月畢業於中國上海理工大學，取得熱能及能源工程學士學位。

張力歡先生，36歲，為本公司的執行董事及本集團焊接業務部經理，負責本集團焊接業務部的整體日常管理。張先生於2009年8月加盟本集團，擔任焊接業務部經理，於2015年7月27日獲委任為董事。自河北省翼辰貿易公司成立以來，其為該公司唯一董事及法定代表。其於2015年7月完成中國華中師範大學的工商管理網上文憑課程。

樊秀蘭女士，65歲，為本公司的執行董事，負責本集團董事長辦公室及本集團資本運營的整體日常管理。彼為提名委員會的成員。其於2006年3月加盟本集團，擔任董事長助理及本集團資本運營部主管，於2015年7月27日獲委任為董事。其為中國合資格經濟師及高級政工師。其於2000年12月畢業於中國中共中央黨校函授學院，以遙距課程取得經濟管理文憑。

由1986年12月至1998年11月，樊女士曾擔任中國工商銀行股份有限公司藁城支行的副行長及行長。由1998年12月至2001年8月，其曾為中國工商銀行股份有限公司石家莊市橋東支行的行長。由2001年9月至2008年5月，其擔任中國工商銀行股份有限公司河北省分行營業部教育處處長及工會辦公室督導員。

董事、監事及高級管理層之簡歷

獨立非執行董事

葉奇志先生，49歲，為本公司的獨立非執行董事、審核委員會及企業管治委員會的主席及薪酬委員會的成員。葉先生於2015年11月30日獲委任為獨立非執行董事。其於1997年10月成為澳洲會計師公會(Australian Society of Certified Practising Accountants，現稱CPA Australia)之執業會計師。其於2007年10月獲取香港會計師公會資深會員資格。葉先生於1994年3月畢業於澳洲昆士蘭科技大學，並取得會計商業學士學位。其於2008年8月畢業於澳洲阿德萊德大學，並取得工商管理碩士學位。

下表概述葉先生於過去多年來的工作經驗：

期間	僱主名稱	僱主的主要業務活動	職位	主要職務
2005年10月至 2007年4月	Total Sino Limited	設計、策劃及 生產各種兒童 娛樂產品	財務監控主任	編製每月綜合財務及管理 賬目及預算、監控及 更新財務及會計系統
2007年6月至 2010年11月	昊天發展集團有限公司 (股份代號：474； 前稱永保時國際 (控股)有限公司及 昊天能源集團 有限公司)	放貸業務、 證券投資買賣、 期貨買賣及 商品貿易業務	財務監控主任、 公司秘書、 合資格會計師及 授權代表	與聯交所及證監會聯繫及 溝通、與內部及外部核 數師及法律顧問聯繫、 編製每月綜合財務及管 理賬目及預算、監控及 更新財務及會計系統
2010年11月至 2012年8月	中大礦業有限責任公司	於中國開採鐵礦	財務總監及 公司秘書	編製財務報告及內部監控 並遵守香港適用法律
2012年9月至 2013年11月	匯祥集團	開採及金融服務	財務總監及 公司秘書	編製財務報告及內部監控 並遵守香港適用法律

自2013年11月起，葉先生為中國美東汽車控股有限公司(股份代號：1268)的獨立非執行董事，該等股份於聯交所主板上市。自2014年9月起，葉先生出任仁智國際集團有限公司(股份代號：8082)的財務總監及公司秘書，其股份於聯交所GEM上市。

董事、監事及高級管理層之簡歷

王琦先生，45歲，為本公司的獨立非執行董事、提名委員會的主席、審核委員會及企業管治委員會的成員。王先生於2015年11月30日獲委任為獨立非執行董事。其為中國的合資格工程師。其於1997年7月畢業於中國哈爾濱建築大學(現稱為哈爾濱工業大學)，並取得建築學士學位。

自1999年1月起，王先生為鐵路運輸研究院設計師、項目負責人、第一設計研究院主任、副總工程師及副主管、北京城建設發展集團股份有限公司(股份代號：1599)石家莊分公司主管以及該公司軌道交通院副院長職務，該公司股份於聯交所主板上市，主要從事為城市軌道交通及與城市軌道交通相關的工業及民用建設以及市政工程項目提供設計、勘察及諮詢服務，及為城市軌道交通提供建設承包服務，並負責整體組織及管理地鐵路線設計。

張立國先生，61歲，為本公司的獨立非執行董事、薪酬委員會的主席、審核委員會、提名委員會及戰略委員會成員。張先生於2015年11月30日獲委任為獨立非執行董事。其為中國高級工程師。其於1982年1月畢業於中國北方交通大學(現稱北京交通大學)，並取得鐵路建築學士學位。

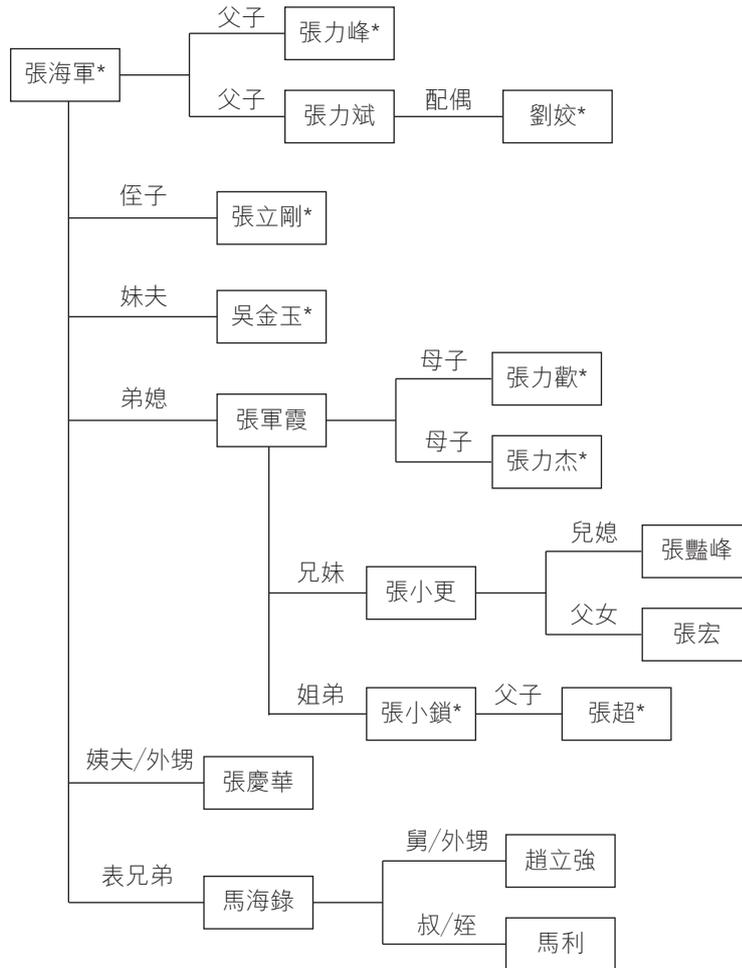
從1996年8月起，張先生歷任中鐵工程設計諮詢集團有限公司(主要從事大型綜合勘察及設計諮詢)鐵路設計部副部長及部長、鐵路部部長、技術部部長及副總工程師，並負責設計鐵路及整體業務營運。

自2017年12月起，張先生任浙江天鐵實業股份有限公司(其股份於深圳證券交易所創業板上市，股份代號：300587)獨立董事。自2018年4月起，張先生任中交鐵道設計研究總院有限公司副總工程師。

董事、監事及高級管理層之簡歷

董事會成員之間的親屬關係

於本年報日期，董事會成員連同監事及高級管理層之間的親屬關係見下圖。



附註：帶*號的人員為董事、監事與高級管理人員。

監事

張小鎖先生，58歲，為本公司的監事及監事會主席，負責本集團的生產管理，為中國合資格工程師。其於2001年12月在中國的石家莊市科技幹部教育學院畢業，取得機械文憑。

由1990年3月至2000年12月，張先生擔任河北省藁城市廉州軋鋼廠的生產主任，負責整體生產管理，並自本公司成立以來擔任監事。

董事、監事及高級管理層之簡歷

劉姣女士，31歲，為本公司的監事，負責本集團總經理辦公室的日常運作。其於2012年8月加入本集團為一般員工。其於2011年6月在中國河北科技師範學院畢業，取得義大利語文學士學位。

胡合斌先生，42歲，為本公司的監事。胡先生於本公司在2018年11月15日舉行的職工代表大會上獲選。於2018年12月6日出任本公司的監事。彼自2018年1月起出任本集團焊材事業部總工程師，負責藥芯焊絲產品的研發、生產工藝改進及品質控制，其於1999年7月畢業於中國礦業大學，取得材料科學與工程專業學士學位，於2013年4月22日獲得冶金工程高級工程師資格認證。

由1999年8月至2002年7月，彼擔任淄博飛樂焊業有限公司質量部檢驗員，負責藥芯焊絲產品的品質控制，參與新產品研發工作。

由2002年8月至2004年7月，彼擔任青島頤中焊業有限公司技術部副部長，負責藥芯焊絲的產品研發和品質控制。

由2004年8月至2006年10月，彼擔任河北翼辰新型焊接材料有限公司總工程師，負責藥芯焊絲產品的研發，生產工藝改進和品質控制。

由2006年11月至2007年12月，彼擔任寧波吳邦焊業有限公司總工程師，負責藥芯焊絲產品的研發，生產工藝制定和品質控制。

由2008年1月至今，彼擔任河北翼辰集團股份有限公司焊材事業部總工程師，於過往任職期間一直主要負責藥芯焊絲產品的研發，生產工藝改進和品質控制。

高級管理層

張風選先生，65歲，為本公司的副總經理，負責本集團的安全生產及人力資源的整體日常管理。張先生乃中國機械工程師。其於2001年12月畢業於中國的石家莊市科技幹部教育學院，取得機械文憑。

由1996年8月至2002年8月，張先生擔任河北省藁城市廉州軋鋼廠廠長，負責整體生產。彼於2002年9月加盟本集團，擔任焊接業務部的經理，自2012年1月起獲委任為副總經理。

張力峰先生，38歲，為本公司的副總經理，負責本集團市場推廣及銷售的整體日常管理。彼於2003年8月加盟本集團，擔任副總經理。自石家莊市藁城區翼辰企業管理服務有限公司成立以來，其擔任該公司的唯一董事及法定代表人。張先生於2015年7月完成中國的華中師範大學的工商管理網上文憑課程。

張力杰先生，39歲，為本公司的副總經理，負責本集團採購的整體日常管理。其於2003年7月畢業於中國的石家莊職業技術學院，取得現代秘書文憑。

張先生於2003年8月加盟本集團，擔任焊接業務部的辦公室主管。其於2009年12月擔任物資部的主管，及自2012年1月起晉升為副總經理。

董事、監事及高級管理層之簡歷

和金祥先生，59歲，為本公司的總工程師，負責本集團的產品品質控制及技術項目的整體日常管理。和先生乃中國合資格工程師。其於1983年8月畢業於中國的太原重型機械學院(現稱太原科技大學)，取得機械(鑄件技術和設備方向)學士學位。

由1983年7月至2001年12月，和先生擔任宣化採掘機械廠及鑄造分廠的鑄件工程師及總工程師，該分廠主要從事金屬鑄造，並負責鑄造技術及品質監控。由2002年1月至2006年8月，其擔任北京首鋼京順軋有限公司宣化分廠總工程師，該分廠主要從事軋鋼，並負責鑄造技術及品質監控。其於2006年9月加盟本集團，擔任鑄造車間的工程師，於2010年1月晉升為總工程師。

董事會報告

主營業務

截至2018年12月31日止年度，本公司主要從事鐵路扣件系統的研發、製造銷售及藥芯焊絲的研發、製造及銷售。

股本

截至2018年12月31日，本公司股本總數為人民幣448,920,000元，分為897,840,000股（包括673,380,000股內資股及224,460,000股H股）每股面值人民幣0.50元的股份。本公司2018年內的股本變動詳情載於綜合財務報表附註34。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司及其附屬公司於截至2018年12月31日止年度內並未購買、出售或贖回其任何上市證券。

已發行債權證

截至2018年12月31日止年度，本公司並無任何已發行債權證。

股票掛鈎協議

截至2018年12月31日止年度，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議，亦無任何股票掛鈎協議存在。

獲許可彌償條文

本公司已為董事、監事及高級管理人員購買適當的責任保險。獲許可彌償條文的規定載於該等責任保險內。

董事會報告

風險因素

目前本集團經營和發展會受到個別因素的一定影響，主要包括：

1、 市場競爭的風險

中國鐵路運輸的需求增加，導致鐵路扣件系統的需求大幅增長。鐵路扣件系統市場的增長導致中外合資企業以及國內新的鐵路扣件系統供貨商進一步擴大產能。倘我們當前或潛在的競爭對手以相同或更低的價格提供與我們相若或更為優質的服務或產品，開發更先進的技術並提升彼等的能力，或較我們更快適應不斷變化的行業趨勢或瞬息萬變的市場狀況，我們的客戶可能會落入競爭對手手中。如果國內或國外競爭對手的鐵路扣件系統取得競爭優勢，或會對我們產品品牌的價格、知名度及忠誠度以及我們分配至產品的財務及技術資源產生不利影響。公司將積極對應市場挑戰，發揮自身優勢以優質的產品面對市場，以專業的服務面對客戶，進一步鞏固、提升行業地位。

2、 鐵路建設項目的進度及相關鐵路建設項目的最終驗收時間

當客戶完成驗收產品，而且可合理保證能夠收回相關應收款項之時，鐵路扣件系統產品的收入會予以確認。我們一般須於投標時參考中標金額提撥指定金額或若干百分比作為保證金（「投標保證金」），而與客戶訂立合同時，一般須向客戶提撥合同金額的

1%至10%（一般以銀行擔保函的形式）作為履約按金（「履約按金」）。不論我們是否中標，投標保證金都會於投標結果公告後發還予我們。一般而言，客戶應於最終驗收相關鐵路建設項目後向我們發放或支付履約按金，客戶一般預扣項目每筆發票金額的5%至20%（「品質保證金」），並於保證期屆滿時在扣除任何保證申索後（如有）向我們發放。保證期可採取多種形式：(i)完成客戶鐵路建設項目當日起六個月至兩年；或(ii)直至完成客戶的鐵路建設項目。因此，我們的經營業績、貿易應收款項及其他應收款項與鐵路建設項目的進度及相關鐵路建設項目的最終驗收時間有密切關係。任何項目進度及產品最終驗收時間之變動，都會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成影響。公司會充分利用募集資金中的10%的款項來承擔投標的保證金。另公司將積極的瞭解鐵路建設項目的工程進度，並根據該進度調整我們的發貨安排，盡量減少工程延期帶來的損失。

3、 匯率的風險

本集團業務主要集中於中國內地，絕大部份收入、支出均以人民幣計價。我們小部份收入產生自中國境外。因此，人民幣兌任何外幣匯率出現任何波動不會影響我們的業務。然而，本集團H股募集資金為港幣，人民幣匯率的變動會對本集團外幣業務產生匯兌損失或收益。為管理匯率浮動影響，公司會持續評估外匯暴露風險。必要時，公司將採用衍生金融工具降低一部分匯率風險。

董事會報告

與僱員的關係

由於僱員為發展的基石，本集團於人力資源管理方面堅持「以人為本」的原則，創造平等的就業機會並禁止一切職業歧視。本集團定期檢討其僱員薪酬政策，且根據年度工作表現評核，僱員會獲發花紅及獎金。本集團亦於住房、交通及安全健康等方面努力幫助僱員。

與客戶及供應商的關係

本集團努力與客戶建立及維持長期牢固關係。公司業務部門不定期的進行客戶滿意度調查，以瞭解及滿足客戶的要求，並提高其滿意度。於供應商方面，本集團的目的在於，與所有供應商保持互利共贏的夥伴關係。同時，本集團會定期評核供應商的表現。

業務回顧

本集團業務截至2018年12月31日止年度的公平審閱，有關本集團未來業務發展的討論及透過運用主要財務關鍵表現指標對本集團表現的分析載於本年報的「管理層討論與分析」的「業務回顧」及「業績分析與討論」章節。自截至2018年12月31日止財政年度起已發生並影響本集團的重要事件詳情載於本年報綜合財務報表附註39。

有關本集團環境政策及表現的資料，請參閱本年報的「環境、社會及管治報告」部分。

此外，本集團所面對的主要風險及不確定因素的描述，以及本集團與僱員、客戶及供應商之間主要關係(其對集團有重大影響，且為本集團取得成功所取決的因素)的討論，載於本「董事會報告」的「風險因素」、「與僱員的關係」及「與客戶及供應商的關係」等章節。

本年報內上述所有章節及部分構成載於「董事會報告」中「業務回顧」的一部分。

截至2018年12月31日止財政年度，本集團嚴格遵守對本公司有重大影響的相關法律法規，未受到相關監管機構處罰。

董事會報告

未來展望

在2019年度，鐵路固定資產投資預計為人民幣8,000億元左右，預計投產新線6,800公里，其中高鐵3,200公里。本集團將繼續以鐵路扣件系統為中心，為中國鐵路提供專業的產品及服務。隨著《中長期鐵路網規劃》中高速鐵路的八縱八橫及城市軌道交通網絡的進一步發展，本集團將繼續擴大產能以滿足日益增長的市場需求，在以高速鐵路扣件系統為核心的同時，將繼續擴大重載鐵路扣件系統、城市軌道交通扣件系統、普通鐵路扣件系統的市場份額，不斷豐富我們的行業經驗，擴大我們的客戶基礎，進而鞏固我們在鐵路扣件系統行業的地位。伴隨著「一帶一路」的進一步深化，本集團希望通過業務的開展將中國標準的高速鐵路扣件系統先進的經驗、技術及產品推廣至全球。

在2019年度，本集團會持續加強、升級自動化生產設備，優化生產流程及信息化系統，建立高效的自動化生產線，進一步降本增效。此外，本集團將緊跟市場發展趨勢，牢牢把握市場機會，積極尋找與鐵路扣件系統相關的優質資產收購機會，以提升本集團的核心競爭力及盈利能力，回饋廣大股東及投資者。

股東週年大會

股東週年大會（「股東週年大會」）將於2019年7月29日（星期一）舉行。有關股東週年大會的詳情，股東可參閱本公司將寄發的股東週年大會通告、回條及委任表格。

自截至2018年12月31日止財政年度起已發生並影響本集團的重要事件詳情載於本年報綜合財務報表附註39。

末期股息

董事會決議待股東批准後在將於2019年7月29日舉行的應屆股東週年大會上，向本公司股東建議派發截至2018年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.078元（含稅）（「2018年末期股息」）予於2019年8月11日名列本公司股東名冊的本公司股東，總淨額為人民幣70,031,520元。待有關決議案於股東週年大會通過後，2018年末期股息預計將於2019年9月20日左右派發。

股息政策

本公司已採納股息政策（「股息政策」），據此，本公司可向其股東宣派及派付股息。宣派及派付股息的決定需要董事會批准，並將由董事會酌情決定。此外，財政年度的任何末期股息須獲股東批准，方可作實。董事會將因應經營業績、現金流量、財務狀況、股東權益、資本需求、整體業務狀況及策略、附屬公司向我們派付的現金股息，以及董事會於釐定應否宣派及派付股息時可能認為相關的其他因素，不時檢討本公司的股息政策。

董事會報告

代扣代繳境外個人股東的個人所得稅

根據《公司章程》規定，股息以人民幣計價和宣佈。內資股的股息以人民幣支付，而H股的股息則以外幣支付。相關折算匯率按股息宣布當日之前一個西曆星期中國人民銀行公布的有關外匯的平均中間價。

根據稅法及中國稅務監管機構的有關要求，本公司向於2019年8月11日(星期日)名列本公司H股股東名冊上的所有非居民企業股東(包括香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人、受託人或其他團體及組織，將被視為非居民企業股東)派發2018年末期股息時，須預扣10%的企業所得稅。

根據中國財政部、國家稅務總局、中國證券監督管理委員會聯合發布的《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)[《滬港通稅收政策》]，內地企業投資者通過滬港通投資聯交所上市股票取得的股息紅利所得，計入其收入總額，依法計徵企業所得稅。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。聯交所上市H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

據此，本公司根據中國證券登記結算有限責任公司(「中國結算」)提供的2019年8月11日(星期日)名列本公司H股股東的內地企業投資者名冊派發2018年末期股息時，本公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》、《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》、《個人所得稅代扣代繳暫行辦法》和《滬港通稅收政策》等相關法律法規及基於本公司與中國有關稅務當局的諮詢，本公司須為名列本公司H股股東名冊之本公司H股個人股東(「H股個人股東」)代扣代繳20%的個人所得稅。

根據《滬港通稅收政策》，內地個人投資者通過滬港通投資聯交所上市H股取得的股息紅利，聯交所上市H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通投資聯交所上市股票取得的股息紅利所得，比照該關於內地個人投資者的規定計徵個人所得稅。

據此，本公司根據中國結算提供的2019年8月11日(星期日)名列本公司H股股東的內地個人投資者名冊(包括內地證券投資基金)派發2018年末期股息時，本公司將按照上述規定為其代扣代繳個人所得稅。

董事會報告

根據國家稅務總局《關於國稅發[1993]045號檔廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》及聯交所題為「有關香港居民就內地企業派發股息的稅務安排」的函件，持有境內非外商投資企業在香港發行的股份的境外居民個人股東，可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。本公司須根據2019年8月11日(星期日)名列本公司H股股東名冊的H股個人股東的登記地址(「登記地址」)確定其居民身份。對於H股個人股東的納稅身份或稅務待遇及因H股個人股東的納稅身份或稅務待遇未能及時確定或不準確確定而引致任何申索或對於代扣機制或安排的任何爭議，本公司概不負責，亦不承擔任何責任。安排詳情如下：

- H股個人股東為香港或澳門居民或其他與中國簽訂10%稅率的稅收協定的國家(地區)的居民，本公司派發末期股息時將按10%的稅率為該等H股個人股東代扣代繳個人所得稅；
- H股個人股東為與中國簽訂低於10%稅率的稅收協定的國家(地區)的居民，本公司派發末期股息時將暫按10%的稅率為該等H股個人股東代扣代繳個人所得稅。如相關H股個人股東欲申請退還多扣繳稅款，本公司將按《稅收通知》代為辦理享受有關稅收協議待遇的申請。請符合條件的股東及時向本公司的H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司呈交《稅收通知》要求的書面委托及所有申報材料；經本公司轉呈主管稅務機關審核，如經批准，其後本公司將協助對多扣繳稅款予以退還；
- H股個人股東為與中國簽訂高於10%但低於20%稅率的稅收協定的國家(地區)的居民，本公司派發末期股息時將按相關稅收協議規定的實際稅率為該等H股個人股東代扣代繳個人所得稅；及

董事會報告

- H股個人股東為與中國簽訂20%稅率的稅收協定的國家(地區)的居民、與中國沒有簽訂稅收協定的國家(地區)的居民或其他情況，本公司派發末期股息時將按20%稅率為該等H股個人股東代扣代繳個人所得稅。

如H股個人股東的住所與登記位址不符或希望申請退還最終多扣繳的稅款，個人股東須於2019年8月5日(星期一)或該日之前通知本公司並提供相關證明文件，證明文件經相關稅務機關審核後，本公司會遵守稅務機關的指引執行與代扣代繳相關的規定和安排。如H股個人股東在上述期限前未能向本公司提供相關證明檔，可按《非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法》(國稅發[2015]60號)的有關規定自行或委托代理人辦理有關手續。

建議股東應向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響的意見。

暫停辦理過戶登記

為釐定有權出席將於2019年7月29日(星期一)舉行的本公司股東週年大會及於會上投票的股東名單，本公司將於2019年6月28日(星期五)至2019年7月29日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。凡於2019年7月29日(星期一)名列本公司股東名冊的H股及內資股股東均有權出席本次股東週年大會及於會上投票。擬出席本次股東週年大會及於會上投票的本公司H股股東，須不遲於2019年6月27日(星期四)下午四時三十分(香港時間)將所有股份過戶文件連同有關H股股票送達本公司的H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)辦理股份過戶登記手續。

為釐定有權獲派2018年末期股息的股東名單，本公司將於2019年8月6日(星期二)至2019年8月11日(星期日)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。凡於2019年8月11日(星期日)名列本公司股東名冊的H股及內資股股東均有權收取2018年末期股息。擬收取2018年末期股息的本公司H股股東，須不遲於2019年8月5日(星期一)下午四時三十分(香港時間)將所有股份過戶文件連同有關H股股票送達本公司的H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)辦理股份過戶登記手續。

董事會報告

優先購買權

公司章程或本公司註冊成立地的適用中國法律法規並無有關優先購買權的規定。

不競爭承諾

本公司之控股股東均已以本公司為受益人作出不可撤回的不競爭承諾(定義見本公司日期為2016年12月9日之招股章程)(「不競爭承諾」)。各控股股東就此確認並作出聲明，其於截至2018年12月31日止財政年度期間，一直遵守不競爭承諾，並無違反當中任何條款。

全體獨立非執行董事已審閱有關不競爭承諾執行情況的事宜，並認為各控股股東已遵守不競爭承諾的條款。

本公司股份首次公開發售所得款項之用途

本公司H股首次公開發售所得款項淨額約為人民幣579.8百萬元。於2018年12月31日，所得款項淨額已按照本公司日期為2016年12月9日的招股章程所載指定用途而作下列方式動用：

所得款項淨額之指定用途	所分配	所分配 金額 人民幣千元	於2018年	於2018年
	所得款項 淨額佔比		12月31日 已動用 人民幣千元	12月31日 未動用 人民幣千元
擴張產能及固定資產投資	31.00%	179,732	179,674	58
國內外收購	15.00%	86,967	–	86,967
購買原材料	15.00%	86,967	86,532	435
研發及測試新產品	15.00%	86,967	86,835	132
投標保證金	10.00%	57,978	57,978	–
營運資金	10.00%	57,978	57,978	–
升級信息系統及自動化生產設施	4.00%	23,191	13,727	9,464
總計	100.00%	579,780	482,724	97,056

主要客戶及供應商

截至2018年12月31日止財政年度，本集團來自前五大客戶及最大客戶的銷售收入分別佔本集團營業收入的39%及11%。

於此期間，本集團於前五大供應商及最大供應商的採購費用分別佔本集團採購費用總額的41%及14%。

據董事所知，本公司董事、其任何緊密聯繫人或據董事所知擁有本公司已發行股本數目5%以上的任何股東，概無於本集團五大客戶或五大供應商中擁有任何實益權益。

董事會報告

項目進度

截至2018年12月31日，我們新的生產基地的主要生產車間及倉庫已經完工，預計投產時間為2020年9月。我們新的辦公樓的主體結構已經建成，預計會在2020年9月份投入使用。

銀行借款及其他借款

關於本公司及其附屬公司於2018年12月31日之銀行借款及其他借款的詳情載於本綜合財務報表附註29。

可供分派儲備

於2018年12月31日，本公司按照人民幣計算的可分派儲備約為人民幣906.02百萬元。有關儲備是根據中國法律法規以及國際財務報告準則計算。

慈善捐款

於截至2018年12月31日止年度，本集團作出慈善捐款詳情見《環境、社會及管治報告》「B8方面：社區投資」章節。

物業、廠房及設備

本公司及其附屬公司物業、廠房及設備於本年度的變動詳情載於綜合財務報表附註16。

董事、監事和高級管理人員

截至2018年12月31日止年度，本公司董事、監事和高級管理人員之詳情載於本年報「董事、監事及高級管理層之簡歷」章節。

本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其各自的獨立性出具的年度確認書，並認為每名獨立非執行董事均獨立於本公司。

董事及監事服務合約

本公司已與各董事訂立了服務合約或委任函，據此，彼等同意擔任董事，自2018年12月6日開始，並於2021年12月5日屆滿，除非本公司根據中國及香港的適用法例於本公司的股東大會上以股東的普通決議案終止合約為止。委任受公司章程有關董事離職、免職及董事輪席退任的相關條文規限。

本公司已與各監事訂立了服務合約，據此，彼等同意擔任監事，其任期由2018年12月6日起計，並於2021年12月5日屆滿，除非本公司於有關監事委任的任期首屆滿後的任何時間提前不少於三個月向其發出書面通知終止協議為止。委任受公司章程有關監事離職、免職及監事輪席退任的相關條文規限。

董事會報告

本公司已與各董事及監事就(其中包括)遵守有關法律及法規，遵從本公司的組織章程細則及仲裁等規定訂立合約。除上文所披露者外，概無董事與本公司訂立本公司不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

董事、監事及高級管理人員的酬金

本公司董事及監事於截至2018年12月31日止年度的薪酬詳情，請參見綜合財務報表附註的11(a)。

本公司的薪酬委員會參考同類公司支付的薪金、彼等個別投入的時間及職責，以及本集團的業績，以審視及釐定董事及監事的酬金及薪酬待遇。

截至2018年12月31日止年度高級管理人員(除已在綜合財務報表附註38(a)披露的董事、監事之外)的酬金分布如下：

薪酬等級	人員數目
人民幣100,001元至人民幣200,000元	2
人民幣200,001元至人民幣300,000元	2

董事及監事於合約中的權益

除於本報告「持續關聯交易」一節所披露外，於本年度結束時或本年度內的任何時間，本公司或其附屬公司概無直接或間接參與訂立各董事和監事(或與其有關聯的實體)直接或間接地有重大利益關係、與本集團業務有關、且於本年度內或結束時仍然有效的重要交易、安排或合約。

董事於競爭業務的權益及利益衝突

於2018年度內，董事及彼等的連絡人概無於任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何競爭權益，或與本集團有任何其他利益衝突。

董事會報告

董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2018年12月31日，據本公司董事所知，本公司各位董事、監事及主要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、相關股份或債券中擁有(a)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；或(b)根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)如下：

於本公司內資股的好倉：

姓名	身份	股份數目				總數	於相關類別	於本公司股本
		個人權益	配偶權益	根據證券及期貨 條例第317條 視作擁有之權益 (附註1)	股份概約 持股比例 (%) (附註2)		總額概約 總持股比例 (%) (附註3)	
張海軍先生	董事	130,008,992	不適用	457,543,782	587,552,774	87.25	65.44	
張立剛先生	董事	27,034,580	不適用	560,518,194	587,552,774	87.25	65.44	
吳金玉先生	董事	28,946,782	不適用	558,605,992	587,552,774	87.25	65.44	
張超先生	董事	18,726,392	不適用	568,826,382	587,552,774	87.25	65.44	
張力歡先生	董事	17,143,880	不適用	570,408,894	587,552,774	87.25	65.44	
樊秀蘭女士	董事	923,132	不適用	不適用	923,132	0.14	0.10	
張小鎖先生	監事	85,257,834	不適用	502,294,940	587,552,774	87.25	65.44	
劉姣女士(附註4)	監事	不適用	587,552,774	不適用	587,552,774	87.25	65.44	

附註：

- 相關人士屬控股股東集團成員：於2018年1月12日，彼等訂立書面協議以(其中包括)確認其一致行動協議。緊隨本公司全球發售完成後，所有控股股東集團成員共同控制本公司總股本約65.44%。根據證券及期貨條例，控股股東集團各成員被視為擁有其他控股股東集團成員實益擁有股份的權益。
- 乃基於已發行內資股總數673,380,000股計算。
- 乃基於已發行股份總數897,840,000股計算。
- 劉姣女士為張力斌先生的配偶。根據證券及期貨條例，劉姣女士被視為於張力斌先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2018年12月31日，本公司概無董事、監事或主要行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債券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、記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊或根據標準守則須通知本公司及聯交所的權益及淡倉。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2018年12月31日，據董事所知，各人士(本公司董事、監事或主要行政人員除外)在本公司股份及相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊或根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉如下：

於本公司股份的好倉：

姓名	股份類別	身份／權益性質	股份數目	於相關類別 股份的概約 持股百分比 (%) (附註2)	於本公司股本 總額的概約 總持股百分比 (%) (附註3)
周秋菊女士(附註4)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張軍霞女士(附註1)	內資股	實益擁有人	85,455,648		
		根據證券及期貨條例第317條 視作擁有之權益	502,097,126		
			587,552,774	87.25%	65.44%
張小霞女士(附註5)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張小更先生(附註1)	內資股	實益擁有人	85,060,020		
		根據證券及期貨條例第317條 視作擁有之權益	502,492,754		
			587,552,774	87.25%	65.44%
孫書京女士(附註6)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張曉霞女士(附註7)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
翟軍平女士(附註8)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張偉環女士(附註9)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張力杰先生(附註1)	內資股	實益擁有人	18,726,392		
		根據證券及期貨條例第317條 視作擁有之權益	568,826,382		
			587,552,774	87.25%	65.44%
劉麗霞女士(附註10)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張力峰先生(附註1)	內資股	實益擁有人	18,726,392		
		根據證券及期貨條例第317條 視作擁有之權益	568,826,382		
			587,552,774	87.25%	65.44%

董事會報告

姓名	股份類別	身份／權益性質	股份數目	於相關類別 股份的概約 持股百分比 (%) (附註2)	於本公司股本 總額的概約 總持股百分比 (%) (附註3)
楊雲娟女士(附註11)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張艷峰女士(附註1)	內資股	實益擁有人	18,726,392		
		根據證券及期貨條例第317條 視作擁有之權益	568,826,382		
			587,552,774	87.25%	65.44%
張偉衛先生(附註12)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張力斌先生(附註1)	內資股	實益擁有人	17,143,880		
		根據證券及期貨條例第317條 視作擁有之權益	570,408,894		
			587,552,774	87.25%	65.44%
尹彥萍女士(附註13)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張寧先生(附註1)	內資股	實益擁有人	17,143,880		
		根據證券及期貨條例第317條 視作擁有之權益	570,408,894		
			587,552,774	87.25%	65.44%
黃麗女士(附註14)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張宏女士(附註1)	內資股	實益擁有人	17,143,880		
		根據證券及期貨條例第317條 視作擁有之權益	570,408,894		
			587,552,774	87.25%	65.44%
劉朝輝先生(附註15)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張瑞秋先生(附註1)	內資股	實益擁有人	2,307,830		
		根據證券及期貨條例第317條 視作擁有之權益	585,244,944		
			587,552,774	87.25%	65.44%
高香榮女士(附註16)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
郭中彥先生	H股	實益擁有人	36,960,000	16.47%	4.12%
交銀國際證券有限公司	H股	實益擁有人	33,669,000	15.00%	3.75%
交銀國際控股有限公司 (附註17)	H股	於受控制法團的權益	33,669,000	15.00%	3.75%

董事會報告

姓名	股份類別	身份／權益性質	股份數目	於相關類別 股份的概約 持股百分比 (%) (附註2)	於本公司股本 總額的概約 總持股百分比 (%) (附註3)
交通銀行(代理人) 有限公司(附註17)	H股	於受控制法團的權益	33,669,000	15.00%	3.75%
交通銀行股份有限公司 (附註17)	H股	於受控制法團的權益	33,669,000	15.00%	3.75%
Sino Wealthy Limited	H股	實益擁有人	17,833,000	7.94%	1.99%
Bremwood Holdings Limited(附註18)	H股	於受控制法團的權益	17,833,000	7.94%	1.99%
Gauteng Focus Limited (附註18)	H股	於受控制法團的權益	17,833,000	7.94%	1.99%
Rentian Technology Holdings Limited(附註18)	H股	於受控制法團的權益	17,833,000	7.94%	1.99%
North Ocean (Hong Kong) Holdings Ltd.	H股	實益擁有人	16,666,000	7.42%	1.86%
河北出版傳媒集團有限 責任公司(附註19)	H股	於受控制法團的權益	16,666,000	7.42%	1.86%
河北省省級文化企業國有 資產監督管理領導小組 辦公室(附註19)	H股	於受控制法團的權益	16,666,000	7.42%	1.86%
京投(香港)有限公司	H股	實益擁有人	38,102,000	16.97%	4.24%
北京市基礎設施投資 有限公司(附註20)	H股	於受控制法團的權益	38,102,000	16.97%	4.24%
GUOKONG (HONG KONG) INVESTMENT CO., LIMITED	H股	實益擁有人	20,300,000	9.04%	2.26%
石家莊國控投資集團 有限責任公司	H股	於受控制法團的權益	20,300,000	9.04%	2.26%

附註：

- 相關人士屬控股股東集團成員。於2018年1月12日，彼等訂立書面協議以(其中包括)確認其一致行動協議。緊隨本公司全球發售完成後，所有控股股東集團成員共同控制本公司總股本約65.44%。根據證券及期貨條例，控股股東集團各成員被視為擁有其他控股股東集團成員實益擁有股份的權益。
- 乃基於已發行內資股總數673,380,000股或已發行H股總數224,460,000股計算。
- 乃基於已發行股份總數897,840,000股計算。
- 周秋菊女士為張海軍先生的配偶。根據證券及期貨條例，周秋菊女士被視為於張海軍先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- 張小霞女士為張小鎖先生的配偶。根據證券及期貨條例，張小霞女士被視為於張小鎖先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- 孫書京女士為張小更先生的配偶。根據證券及期貨條例，孫書京女士被視為於張小更先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。

董事會報告

- (7) 張曉霞女士為吳金玉先生的配偶。根據證券及期貨條例，張曉霞女士被視為為吳金玉先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (8) 翟軍平女士為張立剛先生的配偶。根據證券及期貨條例，翟軍平女士被視為為張立剛先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (9) 張偉環女士為張超先生的配偶。根據證券及期貨條例，張偉環女士被視為為張超先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (10) 劉麗霞女士為張力杰先生的配偶。根據證券及期貨條例，劉麗霞女士被視為為張力杰先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (11) 楊雲娟女士為張力峰先生的配偶。根據證券及期貨條例，楊雲娟女士被視為為張力峰先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (12) 張偉衛先生為張艷峰女士的配偶。根據證券及期貨條例，張偉衛先生被視為為張艷峰女士擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (13) 尹彥萍女士為張力歡先生的配偶。根據證券及期貨條例，尹彥萍女士被視為為張力歡先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (14) 黃麗女士為張寧先生的配偶。根據證券及期貨條例，黃麗女士被視為為張寧先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (15) 劉朝輝先生為張宏女士的配偶。根據證券及期貨條例，劉朝輝先生被視為為張宏女士擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (16) 高香榮女士為張瑞秋先生的配偶。根據證券及期貨條例，高香榮女士被視為為張瑞秋先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (17) 交通銀行股份有限公司全資擁有交通銀行(代理人)有限公司；交通銀行(代理人)有限公司全資擁有交銀國際控股有限公司；而交銀國際控股有限公司全資擁有交銀國際證券有限公司。根據證券及期貨條例，交通銀行股份有限公司、交通銀行(代理人)有限公司及交銀國際控股有限公司被視為為交銀國際證券有限公司實益擁有的H股中擁有權益。
- (18) Rentian Technology Holdings Limited 全資擁有 Gauteng Focus Limited；Gauteng Focus Limited 全資擁有 Bremwood Holdings Limited；而 Bremwood Holdings Limited 全資擁有 Sino Wealthy Limited。根據證券及期貨條例，Rentian Technology Holdings Limited、Gauteng Focus Limited及Bremwood Holdings Limited被視為為Sino Wealthy Limited實益擁有的H股中擁有權益。
- (19) 河北出版傳媒集團有限責任公司控制North Ocean (Hong Kong) Holdings Ltd.百分之七十股權，而河北出版傳媒集團有限責任公司由河北省省級文化企業國有資產監督管理領導小組辦公室全資擁有。根據證券及期貨條例，河北省省級文化企業國有資產監督管理領導小組辦公室及河北出版傳媒集團有限責任公司被視為為North Ocean (Hong Kong) Holdings Ltd.實益擁有的H股中擁有權益。
- (20) 京投(香港)有限公司由北京市基礎設施投資有限公司全資擁有。根據證券及期貨條例，北京市基礎設施投資有限公司被視為為京投(香港)有限公司實益擁有的H股中擁有權益。
- (21) GUOKONG (HONG KONG) INVESTMENT CO., LIMITED由石家莊國控投資集團有限責任公司全資擁有。根據證券及期貨條例，石家莊國控投資集團有限責任公司被視為為GUOKONG (HONG KONG) INVESTMENT CO., LIMITED實益擁有的H股中擁有權益。

除上文所披露者外，於2018年12月31日，概無人士(除本公司董事、監事及主要行政人員(其利益已載於上述「董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」章節內)以外)在本公司股份及相關股份中登記擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊或根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司及聯交所披露的任何權益或淡倉。

董事會報告

董事、監事及高級管理人員保險

於本報告日期，本公司為現任之董事、監事及高級管理人員購買了有效的董事保險。

董事、監事收購股份或債券的權利

報告期內，本公司及本公司的附屬公司未授予本公司董事、監事及最高行政人員或其各自的配偶或十八歲以下子女認購本公司或本公司任何相關法團的股份或債券的任何權利，且以上人士亦未行使認購上述股份或債券的任何權利。

對於董事、監事和高級管理人員獲得的股權激勵

本報告期內，公司並無股權激勵計劃及其實施情況。

管理合約

於2018年內本公司並無就關全部或任何重大部分業務的管理及行政工作與任何人士簽訂或存在任何合約。

重大合約

除於本報告「持續關聯交易」一節中披露之外，本公司或其任何一家附屬公司概無和控股股東或(如控股股東為公司)其任何一家除本集團之外的子公司簽訂重大合同，且本集團並不存在與控股股東或其任何一家除本集團之外的附屬公司之間提供服務的重大合同。

持續關聯交易

截至2018年12月31日止年度本公司發生的持續關聯交易如下：

	截至2018年12月31日止年度	
	實際金額 人民幣千元	年度上限 人民幣千元
向張海軍先生租賃物業	360	360
向隆基租賃中國河北省石家莊市的若干辦公場所	708	708
向隆基採購綜合服務	2,110	2,640
向隆基採購型鋼	-	1,580
向隆基採購生產鋼坯的加工服務	6,090	6,180
合計	9,268	11,468

董事會報告

本公司在2018年度中所進行的採購加工服務之持續關連交易詳情需披露如下：

- (1) 交易日期：2018年8月
- (2) 交易各方以及彼此之間關連關係的描述：隆基為一家根據中國法律於2013年6月8日成立的有限責任公司。其業務範圍包括企業管理、租賃設備及房地產以及金屬加工。隆基由(i)周秋菊女士擁有40%，彼為執行董事及其中一位控股股東張海軍先生的配偶；(ii)張軍霞女士擁有20%，彼為其中一名控股股東；(iii)孫書京女士擁有20%，彼為其中一名控股股東張小更先生的配偶；及(iv)張小霞女士擁有20%，彼為其中一名監事及控股股東張小鎖先生的配偶。此外，周秋菊女士、張軍霞女士、孫書京女士、張小霞女士以及劉姣女士(張海軍先生的兒媳婦兼監事之一)各自為隆基的董事。
- (3) 交易及其目的之簡述：我們向隆基採購生產鋼坯的加工服務。

(4) 交易條款：

於2018年8月28日，本公司與隆基訂立採購總協定(「採購總協定」)及加工總協議(「加工總協議」)，據此，隆基同意按隆基向本集團提供有關產品或服務的實際成本的110%為基準釐定條款及條件以及價格在本公司不時要求時向本集團提供鋼坯的加工服務，惟條款及條件不得遜於隆基向其獨立第三方客戶就相同及相若產品或服務提供的條款及條件。誠如本公司與隆基所協定，加工總協定項下各項交易將細分為獨立合同或銷售訂單。加工總協定各自從2018年8月1日開始至2020年12月31日屆滿(除非本公司向隆基發出三個月書面通知以提早終止)。

及

(5) 關連人士於交易中所佔利益的性質：

見以上第(2)段「交易各方以及彼此之間關連關係的描述」。

董事會報告

獨立非執行董事確認

本公司獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認該等交易以下列方式進行：

- (1) 在本集團一般日常業務過程；
- (2) 按照一般商業條款，如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否為一般商業條款時，則對本集團而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供的條款；及
- (3) 乃根據有關交易的協定條款，而交易條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

核數師確認

本公司已外聘核數師，遵照香港會計師公會頒布的《香港審驗應聘服務準則3000》(修訂本)的「歷史財務資料審計或審閱以外的審驗應聘」，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」，就本集團的持續關連交易作出彙報。董事會就此確認，核數師已根據《上市規則》第14A.56條出具載有上述持續關連交易的審驗結果的函件，其中核數師向本公司確認其沒有注意到任何事情致使其認為有關持續關連交易(1)並未獲董事會批准、(2)在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行或(3)超逾上限。本公司已將該函件副本呈交香港聯交所。

除上文所披露的持續關連交易及其他數項根據上市規則第14A章獲豁免遵守申報、年度審閱、公告及獨立股東批准規定的持續關連交易外，於2018年度，本集團並無進行任何須遵守上市規則下的申報要求的關連交易或持續關連交易。就本集團所有關連交易及持續關連交易(包括載列於本年報綜合財務報表附註35的該等交易)而言，董事確認本公司已遵守《上市規則》第14A章的披露規定。

公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料，就董事所知，於本年報刊發前的最後實際可行日期，公眾人士持有本公司已發行股份不少於25%，符合上市規則的規定。

報告期後事項

於2019年3月8日，本公司董事會批准收購邢臺炬能鐵路電氣器材有限公司(其後稱為「邢臺炬能」，於中國註冊成立的公司，從事生產及銷售軌枕)87.5%股權的建議。根據於2019年3月9日與第三方訂立的股權轉讓協議，本集團同意自第三方收購邢臺炬能的87.5%股權。

遵守企業管治守則

本集團致力於保持企業管治之高標準，以保障股東的權益及提升企業價值與問責性。本公司已採納上市規則附錄十四所載之企業管治守則，作為其本身之企業管治守則。本公司將繼續檢討及提升其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。於截至2018年12月31日止年度至本報告日期，本公司已遵守企業管治守則所載之適用守則條文。更多資訊請參見企業管治報告章節。

董事會報告

重大法律訴訟

截至2018年12月31日止，本公司無重大法律訴訟。

於受制裁國家的業務

就本集團於受制裁國家的業務，本公司已成立國際貿易審核委員會(「國貿委員會」)，以監察本集團於國際制裁法下所面臨的風險並定期審閱本集團有關制裁法事宜的內部監控政策及程序以及本集團的執行情況，並向董事會匯報。有關本集團與制裁風險相關的內部監控措施及政策的詳情，已載列於本年報「企業管治報告」內「風險管理及內部監控」一節。

於截至2018年12月31日止年度，本集團曾向俄羅斯、埃及、科威特及烏克蘭四個受制裁國家的客戶銷售藥芯焊絲，金額約佔本集團該年度總收入約0.58%。於進行前述銷售前，國貿委員會已評估相關制裁風險，按內部監控程序審閱及批准所有相關業務交易文件(包括但不限於有關客戶的資料(如身份、業務性質等)，及業務交易文件草稿)，並將客戶名字與歐盟、美國、澳洲或聯合國存置的多份受限制方及國家名單進行比對，以確定有關客戶並非位於受制裁國家的人士或受制裁人士，或由其所擁有或控制。國貿委員會亦持續監控本公司自全球發售所得款項以及透過聯交所籌集的任何其他資金的用途，確保有關資金並未用於直接或間接資助或促進與根據國際制裁法律和規例受禁制的任何受制裁國家或受制裁人士進行的活動或業務，或為其利益進行的活動或業務。

董事會確信，本集團於受制裁國家的業務活動並非國際制裁法律下的受制裁活動，亦不會導致本集團及本公司股東及潛在投資者、聯交所及相關集團公司、香港結算或香港中央結算(代理人)有限公司因該等活動而遭受任何風險或成為歐盟、美國、澳洲或聯合國制裁法的目標。因此，為維持收入及將股東利益最大化，本集團將按照適用國際制裁法律及法規繼續合法進行上述於受制裁國家的業務。

審計委員會

本公司的審計委員會已審閱本集團之年度業績，及按國際財務報告準則編製的截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表。

董事及監事資料的變動

根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事及監事資料的變動載列如下：

1. 張立國先生自2017年12月起，擔任浙江天鐵實業股份有限公司(其股份於深圳證券交易所創業板上市，股份代號：300587)獨立董事及自2018年4月起，擔任中交鐵道設計研究總院有限公司副總工程師。
2. 王琦先生自2014年10月起，擔任北京城建設計發展集團股份有限公司(股份代號：1599)石家莊分公司軌道交通院副院長一職。
3. 胡合斌先生於本公司在2018年11月15日舉行的職工代表大會上獲選並於2018年12月6日出任本公司的監事。

除上述披露外，於回顧期內及截至本報告日期止，概無其他董事資料的變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

董事會報告

核數師

羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)於本公司在2018年5月21日舉行的股東週年大會上獲續聘為本公司的核數師，任期至本公司下屆股東週年大會(即股東週年大會)結束時止。其後，於2019年4月26日，羅兵咸永道辭任本公司之核數師。於2019年5月8日，本公司委任天健國際會計師事務所有限公司(「天健」)為本公司的核數師，以填補羅兵咸永道辭任後出現的空缺及審計截至2018年12月31日止年度按照國際財務報告準則編製的綜合財務報表的核數師，並於本公司下屆股東週年大會結束時退任為本公司核數師。

董事會已議決提名天健會計師事務所(特殊普通合伙)(「PCCPA」)為核數師一職的候選人，於股東週年大會上參選。PCCPA為中國最大型及享負盛名的國內會計師事務所之一，已獲財政部及中國證監會批准，合資格為於香港上市的中國註冊成立公司擔任申報會計師及／或核數師並合資格根據中國企業會計準則審計本公司的賬目。待股東批准後，PCCPA擔任本公司核數師的任期將由股東週年大會結束起至本公司下屆股東週年大會結束為止。

財務摘要

本集團截至2018年12月31日止年度的經營業績、資產及負債摘要載於本年報的第4頁。

承董事會命

張海軍

董事長

中國河北

2019年6月6日

監事會報告

2018年，本公司監事會嚴格遵守《中華人民共和國公司法》等法律、法規、規章、《公司章程》、《河北翼辰實業集團股份有限公司監事會議事規則》及香港聯交所上市規則的有關規定，從公司長遠利益和股東的權益出發，對公司董事、高級管理人員執行公司職務的行為認真履行監督職責。現將報告期內的主要工作情況報告如下：

一、監事會會議召開情況

- 1、2018年3月15日召開的2018年度監事會會議審議通過了《關於審議《2017年全年業績公告草稿及年報》的草稿》、《關於審議《2017年全年度關聯交易情況》的議案》、《關於審議《2017年度利潤分配》的議案》。
- 2、2018年9月20日召開的2018年第二次監事會會議審議通過了《關於審議《關於河北翼辰實業集團股份有限公司監事會換屆選舉暨提名第二屆監事會非職工代表監事候選人的議案》》。

- 3、2018年12月6日召開的2018年第二屆監事會第一次會議審議通過了《關於審議《關於選舉張小鎖為第二屆監事會主席的議案》》。

全體監事均參加了上述會議。

二、監事會獨立意見

監事會就本年度的監督檢查情況，發表以下意見：

1、本公司依法運作情況

報告期內，監事會列席了各次董事會和股東大會，並對本公司董事會、股東大會的召開程式和決議事項、董事會對股東大會決議的執行情況、本公司高級管理人員履職情況、本公司各項管理制度的執行情況以及本公司的生產經營狀況等進行了監督和檢查。監事會認為本公司能規範運作，決策科學、合法；法人治理結構完善，建立了比較良好的內控機制；本公司董事及高級管理人員誠信勤勉、盡職盡責，嚴格執行股東大會的各項決議和授權，未發現違反法律、法規、公司章程及損害本公司、股東利益的行為。

監事會報告

2、 本公司財務情況

監事會對報告期內本公司定期財務報告和財務政策相關的議案進行了認真審閱。監事會認為本公司財務內部控制制度完整且不斷得到完善；各項制度均得到了嚴格的執行，有效地保證了本公司生產經營工作的順利進行。本公司2018年度財務狀況良好，財務管理規範，綜合財務報表全面、客觀、真實地反映了本公司的財務狀況和經營成果。核數師出具的標準無保留意見的2018年度審計報告是真實、公允的。

3、 本公司關連交易情況

報告期內，關連交易定價原則符合商業慣例和有關政策規定，體現了公平、公正的原則。監事會認為，2018年本公司未發生因內幕交易而損害公司及其股東、特別是中小股東利益的行為。

4、 內部控制制度及內部控制管理體系

監事會認為本公司的內部控制制度及內部控制管理體系完整且不斷得到完善；各項制度均得到了嚴格的執行，有效地保證了本公司生產經營工作的順利進行。

5、 股東大會通過的決議案之執行情況

監事會對本年度的股東大會進行了列席，對股東大會中的決議案進行了審閱和監督，據此監事會認為董事會對股東大會的決議案進行了有效的執行。

張小鎖
監事會主席
石家莊

2019年6月6日

企業管治報告

企業管治常規

本公司董事會(「董事會」)致力維持良好企業管治標準。

董事會相信良好企業管治水平對本公司而言屬不可或缺的框架，以保障股東(「股東」)利益、提升企業價值、制定業務策略及政策，以及提高透明度及問責程度。

本公司的企業管治常規以香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四內的企業管治守則(「企業管治守則」)所載原則及守則條文為根據。

本公司已制訂其自身的企業管治守則，納入上市規則附錄十四內企業管治守則所載的所有原則及常規。

董事認為，於截至2018年12月31日止年度，本公司已遵守載於企業管治守則的所有守則條文。

董事進行證券交易／證券交易的標準守則

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」)作為本公司董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。

經向本公司全體董事作出特定查詢後，彼等確認於截至2018年12月31日止年度期間已遵守標準守則所載的必要標準。

本公司亦已就可能擁有本公司未公開價格敏感資料的僱員進行的證券交易制訂不遜於標準守則的書面指引(「僱員書面指引」)。據本公司所知，概無有關僱員違反僱員書面指引的事件。

董事會

董事會監督本集團的業務、決策及表現，並應客觀行事，所作決策須符合本公司的最佳利益。

董事會應定期檢討董事於履行對本公司的職責時所須作出的貢獻，以及其是否投入足夠時間以履行該等職責。

董事會組成

董事會現時由下列董事組成：

執行董事

張海軍先生(董事長)
張立剛先生(行政總裁)
吳金玉先生
張超先生
張力歡先生
樊秀蘭女士

獨立非執行董事

葉奇志先生
王琦先生
張立國先生

有關董事簡歷及董事之間的關係載於本年報第13至19頁「董事、監事及高級管理層的簡歷」一節。

企業管治報告

董事會會議及董事出席記錄

董事會應每年至少召開四次定期會議，大部分董事親身出席或透過其他電子通訊方式積極參與。

除董事會定期會議外，主席亦須每年在執行董事避席下與獨立非執行董事舉行會議。主席於2018年12月17日與獨立非執行董事在執行董事避席下舉行了一次會議。

截至2018年12月31日止年度，董事會舉行6次會議，而董事出席記錄如下：

董事姓名	出席率
張海軍先生(主席)	6/6
張立剛先生	6/6
吳金玉先生	6/6
張超先生	6/6
張力歡先生	6/6
樊秀蘭女士	6/6
葉奇志先生	6/6
王琦先生	6/6
張立國先生	6/6

主席及行政總裁

主席及行政總裁職位分別由張海軍先生及張立剛先生出任。主席領導並負責董事會有效運作及領導。行政總裁專注本公司整體業務發展以及日常管理及營運。

獨立非執行董事

截至2018年12月31日止年度，董事會時刻遵守上市規則有關規定，委任至少三名獨立非執行董事，佔董事會人數的三分之一，其中一名獨立非執行董事具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載的獨立身份指引就彼等的獨立身份發出年度確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

委任及重選董事

根據本公司公司章程第10.2條，董事由股東大會選舉產生，任期自選舉生效日期起計三年。於任期屆滿後，董事可膺選連任。

第一屆董事會的任期已於2018年11月17日屆滿。

根據公司章程第10.3條，第一屆董事會於任期屆滿後，應當依照法律、行政法規、部門規定和公司章程的規定，繼續履行董事職責，直至第二屆董事會就任為止。

於2018年12月6日舉行的臨時股東大會上，股東已通過第二屆董事會的任期，即自批准重選董事的普通決議案當日起計三年。

因此，執行董事已分別與本公司訂立個別服務協議，而本公司亦已分別向各獨立非執行董事發出委任函。

企業管治報告

董事的責任

董事會應負有領導及監控本公司的責任，並集體負責統管及監督本公司事務。

董事會直接及透過其委員會間接帶領並指導管理層，包括制定及監察管理層推行策略、監察本集團的營運及財務表現，並確保設有良好的內部監控及風險管理系統。

全體董事(包括獨立非執行董事)為董事會帶來了廣泛而寶貴的業務經驗、知識精粹及專業技巧，以有效率及具效益的方法履行董事會的職能。

獨立非執行董事負責確保本公司的監管報告處於高水平，並就企業行動及營運給予有效的獨立判斷，為董事會帶來平衡。

全體董事均可全面並及時獲得本公司所有資料及可在適當情況下經提出要求後尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。

董事應向本公司披露彼等擔任的其他職務的詳情。

董事會保留有關本公司政策事項、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(尤其是可能涉及利益衝突的交易)、財務資料、委任董事及其他重大營運事項的所有重大事項決策。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責均授權予管理層處理。

本公司已就董事及高級管理層因企業活動遭展開的任何法律行動而須承擔的法律責任安排適當的投保。投保範圍將按年檢討。

董事的持續專業發展

董事應了解監管的发展及變動以有效履行彼等的職責，並確保其向董事會提供的貢獻仍屬明智恰當。

每名新委任董事均將於首次接受委任時獲得正式、全面及專門的入職簡介，以確保對本公司的業務及營運有適當的理解，並充分知悉彼於上市規則及相關法定規定下的責任及義務。此等入職簡介將輔以參觀本公司的主要廠房並與本公司的高級管理層會面。

董事應參與適當的持續專業發展，以發展及掌握最新的知識及技能。本公司將為董事安排內部簡報，並於適當時候向董事提供相關議題的閱讀材料。本公司鼓勵全體董事參加相關培訓課程，費用由本公司承擔。

企業管治報告

董事於截至2018年12月31日止年度接受與董事職責及法規與業務發展相關的持續專業發展記錄概述如下：

董事	培訓類型 ^{附註}
執行董事	
張海軍先生	A及B
張立剛先生	A及B
吳金玉先生	A及B
張超先生	A及B
張力歡先生	A及B
樊秀蘭女士	A及B
獨立非執行董事	
葉奇志先生	A及B
王琦先生	A及B
張立國先生	A及B

附註：

培訓類型

A： 參加培訓課程，包括但不限於簡報、研討會、會議和工作坊

B： 閱讀有關新聞資訊、報章、期刊、雜誌及有關刊物

監事會

本公司的監事會由三名成員組成，即張小鎖先生、劉姣女士及胡合斌先生。張小鎖先生為監事會主席。第一屆監事會職工代表監事周恩成先生的任期於2018年11月16日屆滿。周恩成先生決定不膺選連任並於同日退任職工代表監事。胡合斌先生獲提名為第二屆監事會的職工代表監事候選人，並於2018年11月15日舉行的本公司職工代表大會上獲選。

監事會由兩名股東代表監事及一名本公司職工代表監事組成。董事及高級管理層成員不得同時出任監事。監事會的職工代表監事將由本公司職工於員工代表大會、職工大會或以其他形式以民主選舉產生。

監事的任期每屆為三年，如獲重選則可以連任。倘監事任期屆滿未及時重選，或者監事辭職導致監事人數低於法定人數，在獲正式重選的監事就任前，原監事仍應當依照法律、行政法規和公司章程的規定，繼續履行監事職務。

監事會的職能及職責

監事會行使以下權力：

- 審查本公司財務狀況
- 對董事及高級管理層履行職務的行為進行監督，對違反法律、法規、公司章程或股東決議的董事及高級管理層提出罷免的建議
- 要求董事、總經理及其他高級管理層成員糾正損害本公司利益的有關行為
- 檢查及調查由董事向股東大會提呈的財務資料，並委聘執業會計師及執業核數師(倘適用)

企業管治報告

- 提議召開臨時股東大會，以及在董事會未履行中國《公司法》規定的召開和主持股東會議職責時召開和主持股東大會
- 向股東大會提出提案
- 對董事及高級行政人員提起訴訟
- 行使公司章程規定的任何其他職權

監事可以列席董事會會議，並對董事會決議事項提出質詢或建議。監事會發現本公司經營情況有任何異常時可以開展調查，及可以在必要時聘請會計師事務所協助其工作，產生的費用由本公司承擔。

董事委員會

董事會成立五個委員會，名為審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、企業管治委員會及戰略委員會，監督本公司的特定事務。本公司所有董事委員會以書面制定其具體職權範圍，清楚列明其職權及職責。審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及戰略委員會的職權範圍於本公司網站及聯交所網站刊登，股東可要求索取。

各董事委員會主席及成員名單載於第2頁「公司資料」內。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即葉奇志先生、王琦先生及張立國先生。葉奇志先生為審核委員會主席。

審核委員會的職權範圍於2018年12月6日修訂，其嚴謹程度不遜於企業管治守則所訂明者。審核委員會的主要職責為協助董事會：

- 審閱財務資料及匯報程序、風險管理及內部監控系統，
- 監察內部審核功能的有效性
- 與核數師商討審核範圍，並就委任外部核數師向董事會提出推薦建議
- 審閱安排以使本公司僱員可就本公司可能發生有關財務申報、內部監控或其他事宜的不正當行為提出關注。

審核委員會舉行三次會議，審議有關截至2018年12月31日止年度的中期及年度財務業績及報告，以及有關財務報告的重大事宜、經營及合規控制、風險管理及內部監控系統及內部審核職能的有效性、委任外部核數師及聘用非審核服務及相關工作範圍、根據企業管治守則修訂對職權範圍作出的修訂、關連交易及僱員就可能發生的不正當行為提出關注的安排。

審核委員會亦在執行董事避席下與外部核數師會面兩次。

企業管治報告

審核委員會已連同高級管理層及外部核數師審閱本集團採納的會計原則及常規，以及截至2018年12月31日止年度綜合財務報表的準確性及公平性。

審核委員會成員的出席記錄如下：

審核委員會成員名稱	出席率
葉奇志先生(主席)	3/3
王琦先生	3/3
張立國先生	3/3

薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員組成，即執行董事吳金玉先生及兩名獨立非執行董事葉奇志先生及張立國先生。張立國先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的職權範圍的嚴謹程度不遜於企業管治守則所訂明者。薪酬委員會的基本職能包括：

- 檢討本公司對全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構並向董事會提出推薦建議
- 檢討個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇並向董事會提出推薦建議
- 檢討非執行董事的薪酬並向董事會提出推薦建議
- 評核執行董事的表現

薪酬委員會將至少每年會面一次，就本公司的薪酬政策及架構、執行董事及高級管理層的薪酬待遇以及其他相關事宜向董事會提出推薦建議。

高級管理層的薪酬等級詳情載於截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表附註11。

薪酬委員會成員的出席記錄如下：

薪酬委員會成員名稱	出席率
張立國先生(主席)	1/1
葉奇志先生	1/1
吳金玉先生	1/1

提名委員會

提名委員會由三名成員組成，即執行董事樊秀蘭女士及兩名獨立非執行董事王琦先生及張立國先生。王琦先生為提名委員會主席。

提名委員會的職權範圍的嚴謹程度不遜於企業管治守則所訂明者。提名委員會的主要職務包括：

- 審視董事會的架構、規模及組成
- 評核獨立非執行董事的獨立性
- 考慮重選董事並向董事會提出推薦建議

企業管治報告

就評估董事會組成，提名委員會將考慮載於本公司董事會多元化政策內有關董事會多元化的不同範疇及因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識以及行業及地區經驗等。提名委員會將討論並同意可衡量的客觀因素，以達至董事會多元化(如有需要)並建議董事會採納其推薦建議。

就確定及挑選合適董事人選，提名委員會向董事會提出建議前，會參考相關人選的性格、資格、經驗、獨立性及其他相關條件，以協助執行企業策略及達至董事會多元化。

提名委員會將至少每年會面一次，以檢討董事會的架構、人數及組成以及獨立非執行董事的獨立性。提名委員會認為董事會已維持適當的多元化平衡。

提名委員會成員的出席記錄如下：

提名委員會成員名稱	出席率
王琦先生(主席)	1/1
樊秀蘭女士	1/1
張立國先生	1/1

董事會成員多元化政策

本公司已採納董事會成員多元化政策，其載列達至董事會多元化的方法並可於本公司網站上查閱。本公司明白並深信多元化董事會的裨益良多，並認為於董事會層面提升多元化程度對維持本公司競爭優勢而言實屬要素。

根據董事會成員多元化政策，提名委員會將每年檢討董事會的架構、人數及組成，並在合適情況下，就董事會變動作出推薦建議，以協助執行本公司的企業策略及確保董事會保持多元化的均衡組合。就檢討及評估董事會組成而言，提名委員會致力在各方面達致多元化，並將考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識水平及地區以及行業經驗。

本公司旨在維持切合本公司業務增長的適當多元化平衡，亦致力確保妥善組織各級別(由董事會至下屬組織)的招聘及甄選常規，以便考慮多元化的人選。

董事會將考慮制定可衡量目標以執行董事會成員多元化政策，並不時檢討有關目標，以確保其合適性及確定達成有關目標的進展。

現時，提名委員會認為董事會相當多元化，及董事會尚未制定任何可衡量目標。

提名委員會將於合適情況下檢討董事會多元化政策，以確保其有效性。

董事提名政策

董事會已轉授其甄選及委任董事的責任及權力予本公司提名委員會。

企業管治報告

本公司已採納董事提名政策，載列甄選條件及流程以及有關提名及委任本公司董事的董事會繼任計劃考慮因素，旨在確保董事會成員具備對本公司及延續董事會而言屬合適的均衡技能、經驗及多元化視野以及於董事會層面的合適領導。

董事提名政策載列評估建議候選人對董事會的合適性及潛在貢獻的多項因素，包括但不限於下列各項：

- 性格及誠信；
- 專業資格、技能、知識及經驗等與本公司業務及企業策略相關的資格；
- 於所有範疇的多元化情況，包括但不限於性別、年齡(18歲或以上)、文化及教育背景、道德、專業經驗、技能、知識及服務年期；
- 上市規則對董事會獨立非執行董事及候選獨立非執行董事獨立性的規定；及
- 對履行作為本公司董事會及／或董事委員會成員職務所承諾投放的時間及相關權益。

董事提名政策亦載列甄選及委任新董事及於股東大會上重選董事的程序。截至2018年12月31日止年度，董事會組成概無變動。

提名委員會將在合適情況下檢討董事提名政策，以確保其有效性。

企業管治委員會

企業管治委員會由三名成員組成，即執行董事張立剛先生及兩名獨立非執行董事葉奇志先生及王琦先生。葉奇志先生為企業管治委員會主席。

企業管治委員會的主要職務包括：

- 建立及檢討本公司企業管治的政策及常規並向董事會提出推薦意見
- 檢討及監控董事及高級管理層的培訓及持續專業發展
- 檢討及監控本公司符合法例及監管規定的政策及常規
- 建立、檢討及監控適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊
- 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及企業管治報告的披露

企業管治委員會由董事會設立，以履行企業管治守則第D.3.1條載列的職能。

企業管治報告

截至2018年12月31日止年度，企業管治委員會並無舉行會議，而董事會已審閱企業管治報告所載本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司遵守法律及監管規定的政策及常規、標準守則及書面僱員指引的遵守情況、本公司遵守企業管治守則的情況及披露情況。

戰略委員會

戰略委員會於2018年12月6日成立。戰略委員會由三名成員組成，包括兩名執行董事張海軍先生及張立剛先生及獨立非執行董事張立國先生。張海軍先生為戰略委員會主席。

戰略委員會的主要職務包括：

- 就本集團中長期發展戰略及其可行性進行研究，並向董事會提出建議
- 就本集團的投資計劃、重大業務決策及投資收益預測進行研究，並向董事會提出建議
- 對委員會通過採納戰略、計劃和措施的實施，進行評估及監察

戰略委員會將至少每年會面兩次，以履行其職權範圍所載列的職責。截至2018年12月31日止年度，戰略委員會並無舉行會議。

風險管理及內部監控

董事會知悉其須對風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討其有效性。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

董事會有整體責任評估及釐定為達成本公司戰略目標所願承擔的風險性質及程度，並建立及維持適當及有效的風險管理及內部監控系統。

審核委員會協助董事會領導管理層，並監督彼等設計、實踐及監控風險管理及內部監控系統的情況。

本公司已建立並採納多項風險管理程序及指引，並列明有關實施主要業務流程及辦公室功能的權責，包括項目管理、銷售及租賃、財務申報、人力資源及資訊科技。

董事會有責任確保本公司維持穩健及有效的內部監控，進而時刻保障股東的投資及我們的資產。

企業管治報告

為達到高效營運、可靠的財務匯報，以及遵守適用法律及法規，本公司已採納多項內控規則及程序，包括下列各項：

- 採納載有有效實行內部監控措施的程序的內部監控管理辦法
- 向董事、高級管理層及主要風險管理人員提供有關內部監控政策的培訓，預期在有必要時提供持續培訓
- 在必要時委聘外部專業顧問，並與內部審核及法律團隊合作，以進行檢討，確保所有註冊、執照、許可、存案和批文均為有效，以及該等文件的續領均按時進行
- 委聘合資格中國法律顧問，以就對於我們的中國業務營運而言屬重大的中國相關法律法規的監管合規情況予以審視和提供意見

我們的人力資源團隊負責發展和監督我們的人力資源管理系統，其包括招聘程序、僱用協議書、僱員補償及僱員年度評估，以確保我們符合相關的監管規定及適用的法律，從而減少法律風險。

我們的銷售活動根據不同業務分部的性質而予不同的監管。有關主要涉及鐵路扣件系統的投標方面，我們設立了銷售業務內部控制規則，監管投標項目的發起、審批和管理程序。有關藥芯焊絲產品的銷售方面，我們已設立焊材公司銷售流程及規章制度，規定客戶識別核實、信貸評估、協議審批及應收賬管理的程序。

所有部門定期進行內部監控評估以識別對本集團業務及各方面可能造成影響的風險，包括主要營運及財務程序、監管合規情況及資訊保安。每年亦會進行自我評估以確認各部門已妥為遵守監控政策。

管理層與分部／部門主管合作評估風險發生的可能性，提供應對計劃，及監測風險管理程序，並向審核委員會及董事會匯報所有調查結果及該等系統的有效性。

管理層已向董事會及審核委員會確認風險管理及內部監控系統於截至2018年12月31日止年度的有效性。董事會已審閱截至2018年12月31日止年度的風險管理及內部監控系統，包括財務、經營及合規監控，並認為有關系統屬有效及充足。年度審閱亦涵蓋財務匯報及內部審核職能以及員工資格、經驗及相關資源。

企業管治報告

內部審核部門負責對風險管理及內部監控系統的充足性及有效性進行獨立檢討。內部審核部門審查有關會計常規及所有重大監控的關鍵事宜，並向審核委員會提供其發現及改進建議。此外，內部審核部門審閱由本集團訂立且存續的持續關連交易，及實施中的內部監控程序是否充足及有效，以確保持續關連交易已遵守上市規則進行，並向獨立非執行董事提供調查結果以協助彼等進行年度審閱。

本公司已制定安排／舉報程序以促使本公司僱員可私下就本公司財務匯報、內部監控或其他事宜可能發生的不正當行為提出關注。

本公司已設立披露政策，為本公司董事、高級人員、高級管理層及相關僱員在處理機密資料、監察資料披露及回應查詢方面提供一般指引。

監控程序已實施，以確保嚴禁非法取得及使用內幕消息。

內審部需要定期向國際貿易審核委員會(以下簡稱「國貿委員會」)匯報，國貿委員會的成員包括本集團公司總經理、焊材事業部經理和財務總監，其職責包括監察本集團面臨的制裁法風險及執行相關內部控制的程序的情況。

內審部於判定是否應把握受制裁國家及／或受制裁人士的任何商機前，須評估相關制裁風險，並向國貿委員會匯

報。內審部須呈交所有受制裁國家及／或受制裁人士客戶或潛在客戶的相關業務交易文件予國貿委員會。國貿委員會須審閱及批准所有受制裁國家及／或受制裁人士客戶或潛在客戶的相關業務交易文件。國貿委員會將審閱有關合同相對方的數據(如身份、業務性質等)以及業務交易文件草擬稿。國貿委員會將合同相對方與歐盟、聯合國或澳洲備有的多份受限制方及國家(包括但不限於屬美國財政部外國資產控制辦公室制裁對象的任何政府、個人或實體)名單(有關名單為公開數據)進行核對，釐定合同相對方是否屬於或是否由位於受制裁國家的人士或受制裁人士擁有或控制。倘發現任何潛在制裁風險，國貿委員會將向具備國際制裁法必要專業知識及經驗的外聘國際法律顧問尋求意見。

為確保本公司遵守對聯交所的該等承諾，國貿委員會將持續監控全球發售所得款項以及透過聯交所以任何其他方法籌集的任何其他資金的用途，確保有關資金將不會用於直接或間接資助或促進與根據國際制裁法律和規例受禁制的任何受制裁國家或人士或任何受制裁國家或人士之間的活動或業務，或為該等國家或人士的利益資助或促進有關活動或業務。國貿委員會將定期審查本公司有關制裁法事宜的內部控制政策及程序。在國貿委員會認為必要時，本公司將聘用具備制裁法事宜必要專業知識及經驗的外聘國際法律顧問尋求推薦意見及意見。如有需要，外聘國際法律顧問將向董事、高級管理層、法律事務部及其他有關人員提供有關制裁法的培訓課程，協助他們評估我們日常運營

企業管治報告

的潛在制裁風險。國貿委員會每年將至少舉行兩次會議，以監察我們所面臨的制裁法風險，並於會議後儘快向國貿委員會提成報告。

董事就財務報表的責任

董事確認彼等有責任編製本公司截至2018年12月31日止年度的財務報表。

董事並不知悉任何可能會對本公司持續經營能力造成重大疑慮的事件或情況的重大不明朗因素。

本公司獨立核數師有關其對財務報表負有的申報責任的聲明，乃載於第77至78頁的獨立核數師報告。

核數師的薪酬

本公司委任執業會計師天健國際會計師事務所有限公司擔任本公司根據國際財務報告準則編製本公司2018年度綜合財務報表的核數師。

於截至2018年12月31日止年度已支付或應付予本公司核數師執業會計師天健國際會計師事務所有限公司及天健會計師事務所(特殊普通合夥)深圳分所的審核服務的酬金為人民幣2.3百萬元(含增值稅)，非核數服務的酬金為人民幣零元(含增值稅)。

公司秘書

外部服務供應商卓佳專業商務有限公司的盧綺霞女士獲本公司委聘為外部聯席公司秘書，其於本公司的主要聯絡人為張超先生(為本公司執行董事及另一位聯席公司秘書)。

所有董事均可就企業管治及董事會常規及事宜取得聯席公司秘書的建議及服務。

盧綺霞女士及張超先生已遵守上市規則第3.29條的規定，於年內接受不少於15小時相關專業培訓。

企業管治報告

股東的權利

本公司透過多項溝通渠道與股東接觸，並設有股東溝通政策以確保股東的意見及關注已妥為處理。本公司定期檢討政策以確保其有效性。視乎本公司及本集團的財務狀況及股息政策所載條件及因素。董事會或會就某一財政年度建議派發及／或宣派股息，就某一財政年度派發末期股息須待股東批准後，方可作實。

為保障股東利益及權利，本公司會於股東大會就各項重大獨立事宜(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案。根據上市規則，所有於股東大會上提呈的決議案將以投票方式表決，表決結果將於各股東大會舉行後在本公司及聯交所網站上刊登。

召開臨時股東大會

持有10%或以上股份的股東(單獨或連同其他人士)有權要求召開臨時股東大會。

董事會應在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面回覆。

在股東週年大會上提呈動議

倘本公司召開股東大會，董事會、監事會及單獨或綜合持有本公司3%或以上股份的股東，有權以書面形式向本公司提出提案。提案的內容應當屬於股東大會職權範圍，有明確議題和具體決議事項，並且符合法律、行政法規及公司章程的有關規定。

單獨或者合計持有本公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後兩日內向其他股東發出股東大會補充通知，將提案列入該次會議的議程。

向董事會作出查詢

股東可向本公司發送書面請求，以向本公司董事會作出任何查詢。本公司將通常不會處理口頭或匿名的查詢。

聯絡詳情

股東可透過以下方式發送上述查詢或要求：

註冊辦事處及總部：

中華人民共和國河北省石家莊市藁城區翼辰北街1號

香港主要營業地點：

香港皇后大道東183號合和中心54樓

電郵：yichenshiye@hbyc.com.cn

為免生疑問，股東須將已妥為簽署的書面請求、通知或陳述或查詢(視乎情況而定)正本寄交上述地址註明提交董事會或公司秘書收，並且提供其全名、聯絡詳情及身份證明，請求方會生效。股東資料可能根據法律規定而予以披露。

企業管治報告

與股東及投資者的溝通／投資者關係

本公司認為與股東有效溝通對加強投資者關係以及讓投資者更了解本集團的業務表現及戰略甚為重要。本公司致力維持與股東持續對話，尤其是透過股東週年大會或其他股東大會。於股東週年大會上，董事(或其代表，倘適用)在股東週年大會上會見股東並回應其查詢。

截至2018年12月31日止年度，本公司於2018年5月21日舉行股東週年大會及於2018年12月6日舉行臨時股東大會，已就各項重大事宜(包括重選退任董事及監事)於股東大會提呈獨立決議案。

獨立非執行董事已出席股東大會以對股東的意見獲取並建立全面、公正的瞭解。董事的出席率如下：

董事名稱	股東週年大會 出席率	臨時股東大會 出席率
張海軍先生	1/1	1/1
張立剛先生	1/1	1/1
吳金玉先生	1/1	1/1
張超先生	1/1	1/1
張力歡先生	1/1	1/1
樊秀蘭女士	1/1	1/1
葉奇志先生	1/1	1/1
王琦先生	1/1	1/1
張立國先生	1/1	1/1

回顧年度內，本公司並無對公司章程作出任何改動。本公司的最新公司章程亦可於本公司網站及聯交所網站查閱。

不競爭承諾

本公司的控股股東均已以本公司為受益人作出不可撤回的不競爭承諾。根據不競爭承諾，各控股股東已承諾不會直接或間接進行、投資或從事與本集團現時及不時從事的業務構成競爭或可能構成競爭的業務，並不時向本公司及董事(包括獨立非執行董事)提供獨立非執行董事進行年度審閱所需的所有資料，內容包括控股股東遵守不競爭承諾條款，以及強制執行不競爭承諾。

各控股股東已確認，其自上市日期起直至2018年12月31日止期間，彼一直嚴格遵守不競爭承諾的條款，且並無有關遵守及強制執行不競爭承諾事宜而須提呈董事會審議。全體獨立非執行董事已審閱有關強制執行不競爭承諾的事宜，並認為各控股股東已遵守不競爭承諾的條款。

環境、社會及管治報告

一、我們對環境、社會和管治的承諾及方針

河北翼辰實業集團股份有限公司(以下簡稱為「本公司」)及其附屬公司以下統稱「我們」深知有效的環境、社會及管治(以下簡稱「ESG」)舉措在經營層面的重要性。本公司ESG工作的方向由本公司董事會(「董事會」)監管,以確保環境、社會及管治策略反映本公司的核心價值。董事會與管理層同心協力在提高本公司的價值及表現的同時,亦承擔了評估和識別與環境、社會和管治事項有關的風險的責任,確保相關風險管理和內部控制制度得到適當和有效的運行。

二、報告標準、期限和範圍

本環境、社會及管治報告(「ESG報告」)是遵照香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)發佈的(「上市規則」)附錄二十七所載之「環境、社會及管治報告指引」而編製,旨在讓持份者及業務相關人員瞭解本公司在財務業績及業務經營以外的環境、社會及管治政策、舉措及表現。

本報告涵蓋自2018年1月1日至2018年12月31日(「報告期間」)本公司有關環境、社會及管治的管理方針、策略的相關資料,於本報告中的相關部分(環境、員工、服務以及社區投資)詳細列出。本公司的總部、分公司、及下屬生產基地共有1,136名員工。本ESG報告的範圍僅涵蓋本公司主要業務流程所在地的1,131名員工。

ESG報告指引中所界定且被認為與本公司的運作相關並且具有重大意義的各個方面和關鍵績效指標,將以四個主題領域下作介紹,即「我們的環境」、「我們的員工」、「我們的服務」和「我們的社區」。

環境、社會及管治報告

三、持份者與重要性評估

本公司持續與持份者(包括股東、客戶、員工、供應商、監管機構和社會公眾)建立多元化的溝通渠道，保障彼等權益，以確定本公司的長期發展方向及與其保持密切的關係。

持份者組別、彼等期望及彼等與本公司的典型溝通渠道如下所示：

持份者	期望	溝通渠道
政府及監管機構	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 法律及合規監管 ◇ 納稅 ◇ 業務及經濟發展 ◇ 安全運營 ◇ 社會貢獻 	<ul style="list-style-type: none"> • 財務報告、公告、通告等公開信息 • 直接通過電子郵件和電話進行溝通 • 參與會議／研討會 • 與政府官員會面
股東和投資者	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 投資回報 ◇ 信息披露 ◇ 保護股東權益 ◇ 合規經營及管理 ◇ 反腐倡廉 	<ul style="list-style-type: none"> • 財務報告、公告、通告等公開信息 • 股東大會 • 與投資者／股東進行路演／電話會議／會議 • 電話／電子郵件查詢 • 投資者現場訪問 • 聯交所及本公司網站信息披露

環境、社會及管治報告

持份者	期望	溝通渠道
客戶	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 產品質量 ◇ 服務質量 ◇ 公平合理價格 ◇ 合同履行 ◇ 投訴渠道暢通 	<ul style="list-style-type: none"> • 日常溝通 • 與客戶開會 • 實地考察 • 電子郵件
供應商	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 公平競爭 ◇ 長期業務關係 ◇ 公平合理的價格 ◇ 合同履行 	<ul style="list-style-type: none"> • 日常溝通 • 與供應商開會 • 實地考察 • 電子郵件
員工	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 保障員工權益 ◇ 職業健康與安全 ◇ 改善員工福利 ◇ 培訓和職業發展空間 ◇ 職業發展和機遇 	<ul style="list-style-type: none"> • 員工活動 • 員工座談會 • 員工定期備忘錄 • 直接溝通收集員工意見 • 員工培訓、研討會和簡報 • 團隊建設等文化活動

環境、社會及管治報告

持份者	期望	溝通渠道
當地社區、非政府組織、 潛在客戶和公眾	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 就業機會 ◇ 生態環境 ◇ 社區發展 ◇ 社會聯合體 ◇ 對公益事業的熱情 ◇ 慈善捐贈 ◇ 減少污染物排放 	<ul style="list-style-type: none"> • 慈善活動 • 社區投資與服務 • 持份者參與 • 環保活動
媒體	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 信息透明度 ◇ 良好的媒體關係 	<ul style="list-style-type: none"> • 聯交所及本公司網站信息披露 • 財務報告、公告和通告等公開信息

環境、社會及管治報告

經過全面評估ESG風險水平，及與持份者溝通後，我們確定以下是本公司重要的議題：

ESG報告指引中本公司重要的議題：		
A環境	A1. 排放物	A2. 資源使用
	A1.1 排放物情況	A2.1 能源總耗量及密度
	A1.2 溫室氣體的排放	A2.2 總耗水量及密度
	A1.3 有害廢棄物	A2.3 包裝材料耗用量
B社會	B1. 僱傭	B4. 勞工準則
	B1.1 僱員總數	B5. 供應鏈管理
	B1.2 僱員流失比率	B6. 產品責任
	B2. 健康與安全	B7. 反貪污
	B3. 發展及培訓	B8. 社區投資
	B3.1 培訓時長	

基於此等結果，本公司會不斷改善其ESG的表現，以切合持份者的期望。報告期間我們的ESG工作的細節將在以下的章節中介紹。

四、我們的環境

本公司是中國鐵路行業領先的鐵路扣件系統供貨商。鐵路扣件系統及藥芯焊絲的生產會產生一定的廢氣與固體廢棄物排放。

本公司密切留意並嚴格遵循國家環境法律及法規（包括但不限於《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》及《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》）所載的要求。

環境、社會及管治報告

我們本年度在排放物、廢棄物的處理以及能源和資源使用的關鍵績效指標成果如在以下段落中介紹。

A1 方面：排放物及廢棄物

空氣及溫室氣體排放物

有關本公司在本年度空氣污染物及溫室氣體排放的產生情況匯總如下：

(單位：千克)		2018年		2017年 ^(註3)	
空氣排放物類型	排放來源	排放量	密度 ^(註1)	排放量	密度 ^(註1)
氮氧化物(NOx)	<ul style="list-style-type: none"> 天然氣 公司自有車輛 	453.53	0.41	200.80	0.19
二氧化硫(SOx)	<ul style="list-style-type: none"> 天然氣 公司自有車輛 	7.39	0.01	4.29	<0.01
顆粒物(PM) ^(註2)	<ul style="list-style-type: none"> 公司自有車輛 	67.22	0.06	28.37	0.03

(單位：噸CO ₂ e) ^(註4)		2018年		2017年 ^(註3)	
溫室氣體排放範圍	排放來源	排放量	密度 ^(註1)	排放量	密度 ^(註1)
範圍1 直接排放	<ul style="list-style-type: none"> 天然氣消耗 自有車輛之無鉛汽油、柴油消耗 製冷劑 	1,803.70	1.65	1,269.58	1.18
範圍2 間接排放	<ul style="list-style-type: none"> 電力消耗 	101,740.09	93.06	79,912.36	74.19
範圍3 其他間接排放	<ul style="list-style-type: none"> 公務乘機 政府污水處理 	75.71	0.07	44.76	0.04
總計		103,619.50	94.78	81,226.71	75.41

註1： 密度是以總排放量除年度在職員工人數平均計算。

註2： 主要來自公司取暖耗用天然氣及自有車輛消耗燃油，公司鑄造生產工序也會產生一定的粉塵，即顆粒物(PM)，但通過除塵裝置處理後基本能夠保證粉塵不外排，而且殘餘無組織逸出的粉塵無法準確統計，故上表中未予包含。

註3： 2017年的數字經重列，以便於與本年度的數據作比較。

註4： 二氧化碳當量(噸)是一個以每噸二氧化碳所產生的溫室效應為基礎的度量單位，以量度及比較不同溫室氣體包括二氧化碳(CO₂)、甲烷(CH₄)、氧化亞氮(N₂O)等排放所產生的溫室效應。

環境、社會及管治報告

本公司所耗用的能源以天然氣及電力為主，故直接的溫室氣體排放量相對較少。其中自有車輛消耗之無鉛汽油、柴油屬於流動源的溫室氣體排放。

本年度較去年溫室氣體排放量有所增加，主要由於是產量增加導致，其中柴油的耗用增加了約5,368公升，是由於產量增加和新廠區在建，叉車等耗油量大的設備出勤率增加，故用油增加。因排放量與產量的同比增加，所以排放密度基本無變化。

本公司本年間接溫室氣體排放約101,740噸，為使用電爐進行機加工耗用外購電力導致的間接碳排放。為減少耗用火力發電廠生產的電能，公司廠房屋頂閒置空間安裝的光伏發

電機組設備本年度共計發電約778,770千瓦時，減少間接碳排放約825噸。此外，本公司還在本年度在新廠區種植68顆杏樹，減少間接碳排放約2噸。

範圍三其他間接排放主要是僱員因公務乘坐飛機及政府進行污水處理而產生的間接溫室氣體排放。2018年較上年溫室氣體排放增長70%，因市場部開展業務增加出差人員所致。

關於本公司的減排措施在後面題為「環境保護措施」的部分集中作詳細介紹。

有害及無害廢棄物

本年度有關本公司有害及無害廢棄物的產生情況匯總如下：

(單位：噸)		2018年		2017年	
廢棄物種類	有害／無害	產生量	密度 ^(註1)	產生量	密度 ^(註1)
廢機油	有害	2.2	<0.01	0.3	<0.01
廢砂	無害	6,327.2	5.79	8,226.8	7.64

註1： 密度是以總排放量除年度在職員工人數平均計算。

環境、社會及管治報告

本公司產生的固體廢棄物主要包括篩分粘結塊舊砂(廢砂)及生活垃圾等。生活垃圾由市政環保部門清運，因數量較少故未作統計。廢砂是生產環節的鑄造工序中產生的，本公司均對外出售給回收商用作制磚原材料，從而材料循環再用。對有害的廢機油本公司會進行統一收集，當收集到一定數量會不定期交付委托擁有處理有害廢棄物資質的第三方單位進行回收。

關於本公司的一般廢棄物處理措施在後面題為「環境保護措施」的部分集中作詳細介紹。

A2 方面：能源和資源使用

本公司一貫重視節約能源，遵守《中華人民共和國節約能源法》所載的規定，保護環境並提高經營效率。

本年度及去年的能源和水資源耗用情況如下：

能源類型	單位	2018年		2017年	
		消耗量	密度 ^(註1)	消耗量	密度 ^(註1)
電力	兆瓦時	91,814	83.98	72,270	67.10
其中：					
外購電力	兆瓦時	91,075	83.30	71,536	66.42
自行發電量 ^(註2)	兆瓦時	739	0.68	734	0.68
天然氣	立方米	539,562	493.54	216,623	201.12
汽油	公升	73,312	67.06	79,217	73.55
柴油	公升	70,199	65.17	64,831	60.19

	單位	2018年	2017年
總耗水量	噸	2,827.00	1,936.00
密度 ^(註1)	噸	2.58	1.80

註1： 密度是以總排放量除年度在職員工人數平均計算。

註2： 自行發電方式：太陽能發電。

環境、社會及管治報告

本公司生產過程所耗用的能源以天然氣及電力為主。本年較上年用電量的增加亦是因為產量增加所致。在生產過程的冷卻系統中需要大量用水，不過因冷卻水在冷卻系統中可循環使用不對外排放，故此耗用量較少。辦公區域亦會使用到水源，並且產生少量的生活污水，均排放至市政管網，由政府相關部門統一處理。

本年度及去年的包裝材料耗用情況如下：

包裝材料

(單位：噸) 類型	2018年		2017年	
	消耗量	密度 ^(註1)	消耗量	密度 ^(註1)
紙張	1,081	0.99	759	0.70
塑料	1,188	1.09	873	0.81
合計	2,269	2.07	1,632	1.52

註1： 密度是以總排放量除年度在職員工人數平均計算。

塑料和紙張的耗用增長較為明顯。塑料和紙張主要用於包裝產成品。本年度較去年的產量為高，因而導致到塑料包裝物材料的使用量增加。而紙張也因此導致相關的記錄文件等的增加而導致使用量增多。

關於本公司的能源、水資源及包裝材料的節約措施在後面題為「環境保護措施」的部分集中作詳細介紹。

A3 方面：環境及天然資源

本公司重視環境保護及對產品生產過程、生產慣例、生產材料採用的關注，包括再回收、處理、過程更改、控制機制、資源的有效利用和材料替代等，旨在避免、減少或控制污染，減少對環境的有害影響，以及提高本公司整體效益。

環境、社會及管治報告

環境保護措施

- 一、 在公司公告欄以及公共區域內張貼提示性標語，提倡僱員節約用水，如在辦公室、生產車間以及洗手間內放置節約用紙標語，以提高員工及訪客的環保意識；
- 二、 在辦公室設置回收箱，並提醒員工把可回收及不可回收廢物嚴格分開；
- 三、 定期更新本公司的政策和程序，將環境保護的規則和準則納入日常工作流程中；通過這些政策和程序，我們鼓勵員工採納以下行為工作方式以達到節約能源、資源及減少溫室氣體排放：
 1. 在不使用或離開辦公室時關閉電子設備以節約能源；
 2. 在可能情況下倡導綠色出行及外出出差時選用拼車以減少碳排放；公司公務用車由行政部統一管理，經申請審批後合理安排用車時間與綫路；
 3. 定期檢查我們的電力設備，以確保安全和運行效率。為提升電能使用效率，節約用電，本年度持續進行諧波治理工作（即通過措施治理電能質量的好壞，減少對工業產品的質量影響），進行電網改造，並按計劃開展了高能耗設備的更新換代工作，淘汰全部高能耗舊電機；
 4. 要求採購部門在電器採購時優先選用高效節能產品，如節能電機、節能燈、節能型空調等；電腦、打印機、電熱水器等電器不使用時徹底關閉，以節能減排；
- 四、 本公司採用電子化辦公系統，盡量減少不必要的差旅；

環境、社會及管治報告

- 五、 公司在鑄造環節產生的廢砂，均對外出售給回收商用作制磚原材料，從而降低對環境的影響；
- 六、 在生產過程中鼓勵重複及回收使用資源，如邊角料、機油等等；
- 七、 本公司產品包裝以簡單高效、方便客戶使用為原則，多使用簡單的噸袋、紙箱等。產品運送至鐵路施工現場後，產品卸裝後的包裝物由客戶現場施工人員處理，本公司在部分地區實施的噸袋回收使用的措施對包裝材料的使用也起到了節約作用。

本公司目前無明顯影響自然及天然資源的行為或因素。

五、 我們的員工

B1 方面：僱傭

報告期內，本公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等有關法律法規規定，切實保障僱員合法權益，公平對待不同種族、性別、年齡的員工，嚴禁用工歧視。同時，公司不斷提升僱員福利，增強僱員歸屬感。

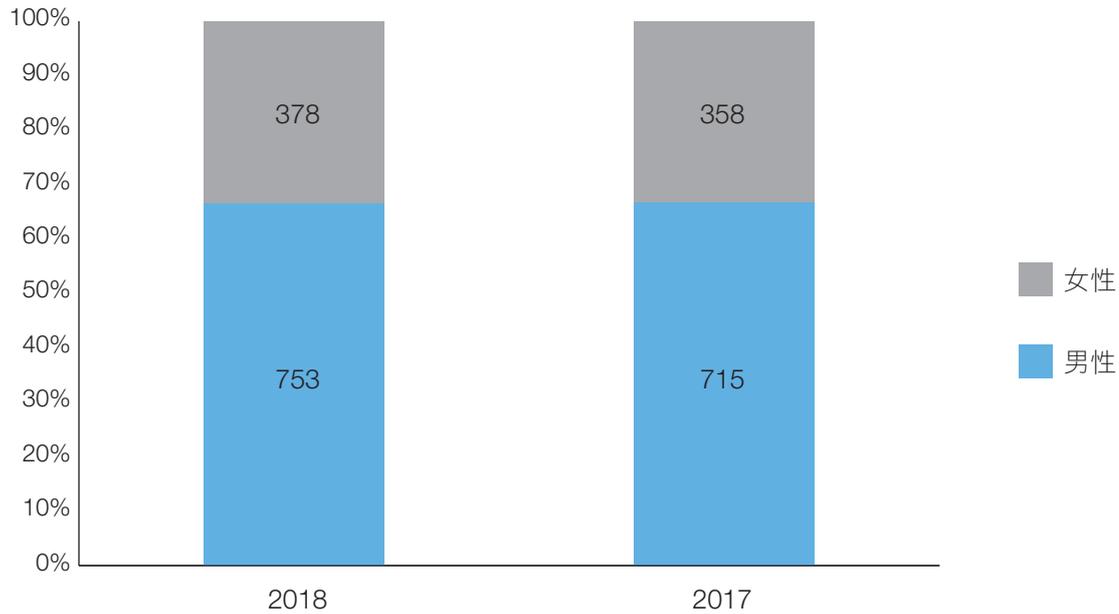
本公司2018年及對比年度2017年僱員整體結構及流失情況如下：

勞動力

截至2018年12月31日，包含在ESG報告範圍內的僱員共有1,131名(2017年：1,073)，其中1,128人為全職(2017年：1,070)、3人為兼職(2017年：3)；其中高級管理人員17人(2017年：17)，中級管理人員39人(2017年：32)。

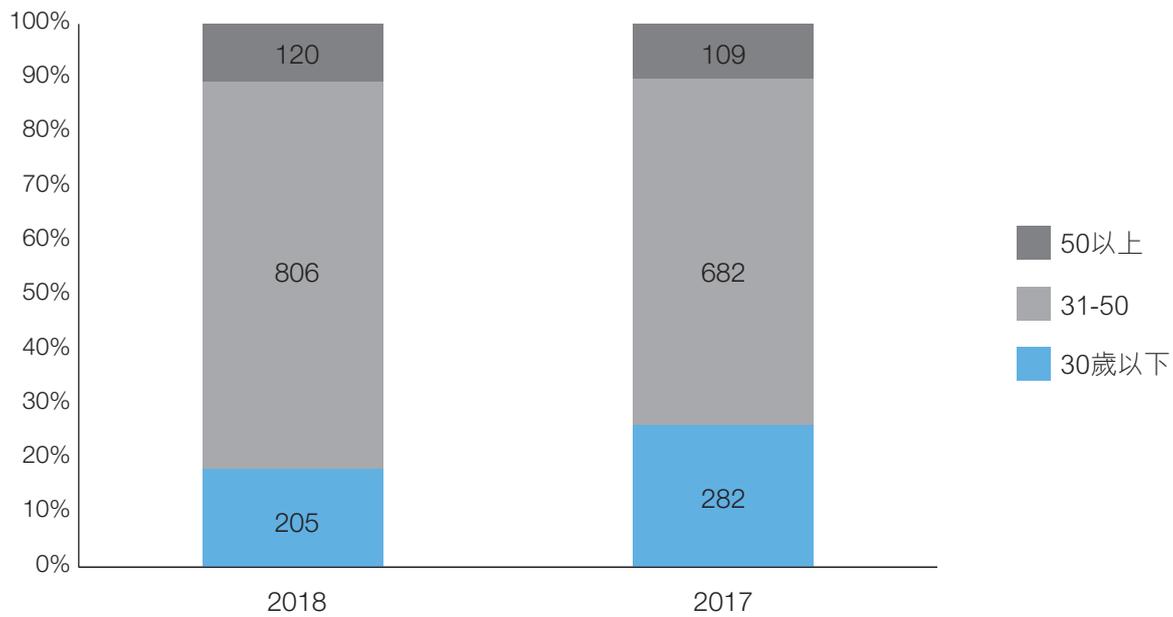
環境、社會及管治報告

按性別劃分的僱員數目



2017年和2018年的人員比例趨同。

按僱員年齡結構的僱員數目

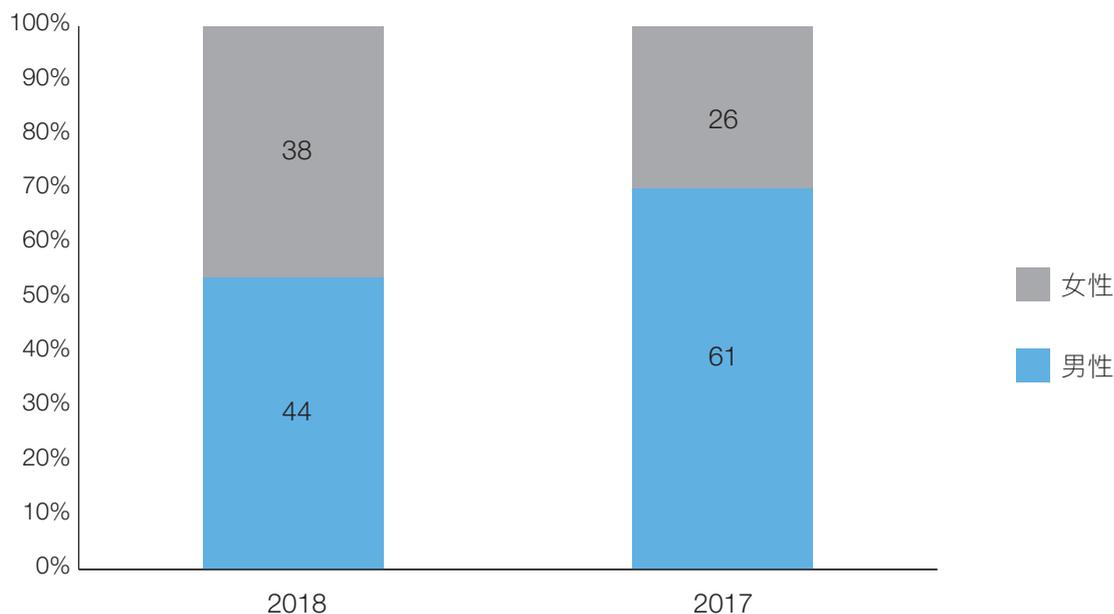


2017年和2018年的人員比例趨同。

環境、社會及管治報告

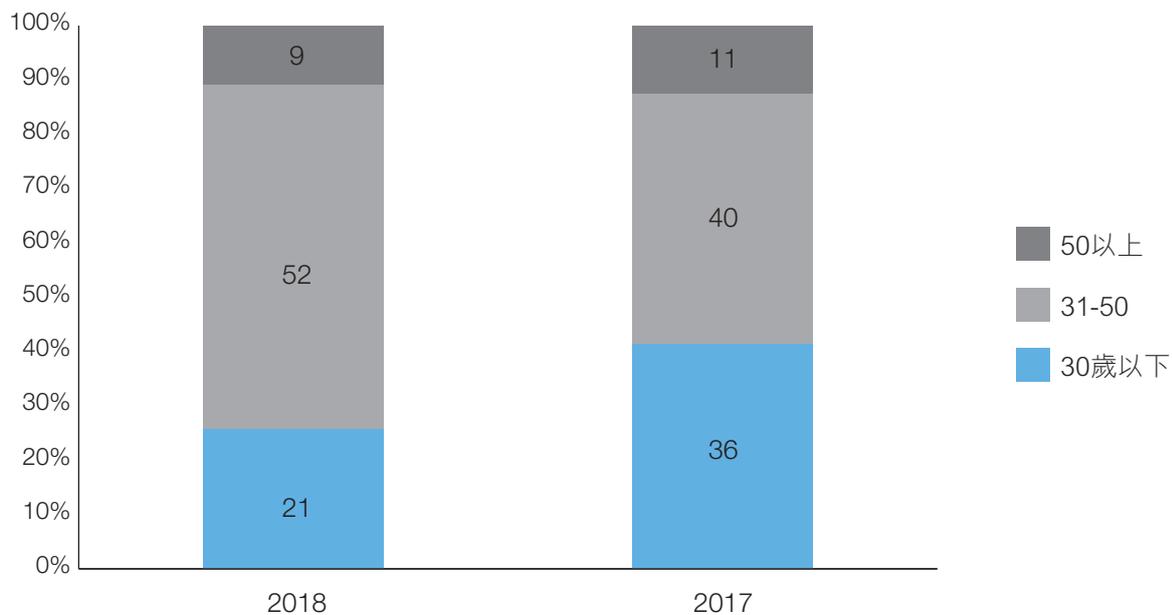
僱員流失

按性別劃分的僱員流失數目



上年度，按性別劃分的僱員流失比例相差較大，本年度男女比例趨同。

按年齡劃分的僱員流失數目



環境、社會及管治報告

公司為僱員提供具競爭力薪酬及福利待遇，提供更公平的薪酬架構，於各年度按照實際情況給予薪資調整，完善薪酬管理制度、綜合績效考核機制，以減少僱員離職波動。

本公司於報告期間並無發生有關勞工實務的重大不循規事宜。

B2 方面：健康與安全

本公司高度重視僱員權益保障以及職工工作環境的安全性及身體健康保障，重視職業技能培訓以及安全培訓，致力保護僱員免受工傷事故或職業危害，嚴格遵守有關職業健康和安法法規，如《中華人民共和國安全生產法》等，為僱員提供安全、健康的工作環境。

本公司本年持續維護職業健康安全體系的運行，組織僱員進行年度健康體檢，每月組織不同類項的安全培訓，在日常例行廣播中進行安全須知播報。此外，公司對日常安全巡查過程中發現的僱員違規操作、勞動保護用品穿戴不合規等安全隱患安全員有權即刻查處並糾正。

本公司於報告期間並無發生有關健康安全法律法規的重大違規個案。

B3 方面：發展及培訓

本公司深信，僱員是公司的寶貴資產。本公司為提升各生產車間及職能部門的僱員在生產過程中應具備的專業知識、技能技巧，提高產品質量，提高僱員工作效率，本公司為不同職能的僱員提供相應的培訓，培訓內容根據本公司規章制度、職工崗位職責、操作技能等進行設計及安排。

環境、社會及管治報告

員工培訓

本公司2018年度組織的培訓課程涵蓋安全生產、質量管理、生產環境與職業健康、經營管理技能等多個方面，累計參訓人次達2,200餘人次，累計培訓時長達7,700餘小時，具體如下表：

	2018年	2017年
僱員平均總人數(人)	1,093	1,077
總培訓時長(小時)	7,767	9,524
按性別劃分的平均每名僱員已完成的培訓時數(小時/人)		
— 男性	6.62	8.38
— 女性	8.08	9.77
按員工級別劃分的平均每名僱員已完成的培訓時數(小時/人)		
— 高級管理層	11.41	18.12
— 中級管理層	3.94	8.06
— 其他僱員	7.14	8.71
總平均培訓時數(小時/人)	7.10	8.84

B4 方面：勞工準則

本公司已制定相關機制及招聘規例，以避免招聘及僱傭非法勞工、童工、或簽訂違反對方真實意願的勞動合同、強迫僱員超時工作等等。本公司嚴格遵循中華人民共和國勞動法及勞動合同法及相關法例法規。

於招聘期間，本公司向應聘人員提供所招聘崗位的相關信息，包括工作職責、工作環境、工作地點、職業健康及安全、生產安全狀況、勞動薪酬等。本公司人力資源部負責核實候選人所提供資料(履歷、身份證、證書)的真實性。同時，本公司人力資源制度明確規定受僱的僱員須對其簽名提供的資料真實性承擔全部責任。

本公司對僱員的工作時間在法定的標準工作時間範圍內做了合理安排，並根據勞動法給予帶薪假期以及病假等休假福利，嚴禁一切形式的強迫或強制勞動。

本公司於報告期間並無發生有關法律法規所規定勞工準則的重大不循規事宜。

環境、社會及管治報告

六、我們的業務

本公司是中國鐵路行業領先的鐵路扣件系統供貨商。供應鏈管理及產品責任對我們的業務成敗尤其重要。我們在這些方面的工作在以下段落中詳細介紹。

B5 方面：供應鏈管理

本公司通過長期評估、現場考察、資格文件審閱等方式選擇供應商，秉持質量、成本、交付與服務並重的原則選擇供應商，並建立合格供貨商名錄。對於重要物資的供貨商，本公司與長期合作的合格供貨商成功建立了戰略合作關係，保障了採購質量。

於報告期內，本公司共有436個合格供應商，其中主要原材料均來自戰略合作夥伴。本公司的供應商遍佈國內不同省份，鑒於主要原材料鋼材、包裝材料等質量、運輸距離、價格等因素影響，本公司一般採取就近原則選擇供應商進行採購。

B6 方面：產品責任

本公司高度重視產品安全性及可靠性，嚴格遵守相關國家、國際及行業標準，規範產品質量檢驗及處置程序，維護本公司產品質量管理體系，以確保在安全性、可靠性、可用性、可維修性方面均符合公認的質量要求。

於報告期內，本公司無因安全與健康理由而須回收已售或已運送產品的情況，亦未曾接獲有關產品質量或其他問題的投訴。

本公司已建立產品退換貨處理機制，以滿足顧客的退換貨要求，具體處理方式包括讓步接收、修復、更換、退貨等。同時相關部門需進行原因分析，以採取相應的糾正或預防措施。

本公司非常重視生產工藝的升級及新產品的開發，並積極維護與保障相關知識產權。本公司不斷組織開展工藝改進及性能升級。

B7 方面：反腐倡廉

本公司一貫恪守有關反貪污及洗錢的法規，包括但不限於《中華人民共和國刑法》及《中華人民共和國反洗錢法》。

環境、社會及管治報告

本公司已制定有關反貪腐及反欺詐行為之內部規例，本公司內審部為反舞弊工作主要機構，開通並公開舉報熱綫電話、郵箱地址，負責接收並調查舉報的不當行為和不法活動，例如，彙報疑似的貪污，舞弊，欺詐等。若相關行為觸犯國家法律的，則移送司法機關依法處理。

本公司於報告期間並無就對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件。

- 本公司2018年3月5日，參加由區委宣傳部、區文明辦、團區委共同主辦的市民文明素質提升工程系列活動之「鮮花送雷鋒、善美在藁城」大型志願服務活動。
- 本公司2018年五次累計向「石家莊市藁城區慈善總會」捐款39.24萬元。用於資助藁城區殘疾人日間照料中心、圓夢助學等項目。

七、我們的社區

B8 方面：社區投資

本公司致力參與社區公益事業，於報告期內，本公司多次通過石家莊市藁城區慈善總會進行捐贈，改善本公司所在社區生態環境，並積極參與扶貧助殘項目，資助貧困學生上學，切實將資金提供給真正需要幫助的人群：

- 本公司於2018年1月17日組織職工進行無償獻血活動，翼辰人紛紛奉獻出溫暖鮮紅的愛心之血，參加此次獻血的職工共計30人，累計獻血量達12,000毫升。

綜上所述，本公司本年度在環境保護，社會關懷方面開展了一系列的工作，我們將進一步加大在環保方面的投入，持續在環境保護與社會範疇履行好企業的職責。

獨立核數師報告



天健國際會計師事務所有限公司
Confucius International CPA Limited

Certified Public Accountants

香港灣仔莊士敦道181號大有大廈15樓1501-1508室
Rooms 1501-8, 15/F., Tai Yau Building,
181 Johnston Road, Wanchai, Hong Kong
電話 Tel: (852) 3103 6980
傳真 Fax: (852) 3104 0170
電郵 Email: info@pccpa.hk

致河北翼辰實業集團股份有限公司股東
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計河北翼辰實業集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)列載於第79至152頁的綜合財務報表，包括於2018年12月31日的綜合財務狀況表，截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等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」)頒布的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)真實公平地反映 貴集團於2018年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥善編製。

意見的基礎

我們按《國際審計準則》(「國際審計準則」)進行審計。我們根據該等準則承擔的責任已在本報告核數師就審計綜合財務報表承擔的責任部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

獨立性

根據國際會計師專業操守理事會頒布的《專業會計師道德守則》(「道德守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行道德守則中的其他專業道德責任。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計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計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>貿易應收款項減值撥備</p> <p>請參閱綜合財務報表附註22。</p> <p>截至2018年12月31日，貴集團扣除減值撥備人民幣104,212,000百萬元後的貿易應收款項約為人民幣1,261,114,000百萬元。</p> <p>管理層按照以下方法對貿易應收款項減值撥備進行評估：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 評估是否存在客觀證據表明已單獨計提撥備的貿易應收款項出現減值。 • 將剩餘未單獨計提撥備的貿易應收款項按照類似信貸風險特徵分類。參照相關賬齡分析，對每組貿易應收款項進行組合減值評估。 <p>由於管理層運用重要判斷，且於貴集團截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表扣除的減值具有重大影響，故我們將此事項視為審計重點。</p>	<p>我們已瞭解及評估管理層關鍵控制的設計及執行，內容涉及信貸控制、債務收回及預期信貸虧損估計。</p> <p>我們以抽樣形式獨立地向客戶發送確認函。對於沒有回函的客戶，我們檢查了客戶所簽署的相關貨品收據。</p> <p>對於單項評估的貿易應收款項，我們檢查了貴公司內部律師擬備的訴訟清單、與貴公司外部法律顧問進行了溝通，並且詢問了銷售部門的人員，以識別是否有債務人存在財務困難或者其他減值的跡象。</p> <p>對於按組合評估的貿易應收款項，我們以抽樣形式測試了管理層所擬備賬齡分析的準確性。我們經考慮貿易應收款項的賬齡分析、預計信貸虧損模型後，評估了當前經濟狀況及前瞻性資料。</p> <p>我們已根據本集團的信貸撥備政策重新計算年底的損失撥備。</p> <p>我們認為，我們獲取的證據能夠支持管理層在評估貿易應收款項減值時所運用的判斷。</p>

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p data-bbox="113 584 762 655">以公允價值計量且其變動計入損益(「以公允價值計量且其變動計入損益」)的金融資產估值</p> <p data-bbox="113 702 440 739">請參閱綜合財務報表附註25。</p> <p data-bbox="113 786 762 993">貴集團約人民幣128,770,000元的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以於2018年12月31日的公允價值計量，而截至2018年12月31日止年度重估損失約為人民幣12,385,000元。公允價值由管理層基於 貴集團委聘的獨立估值師(「估值師」)進行的估值評估。</p> <p data-bbox="113 1041 762 1162">以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的估值涉及重要判斷及估計，包括釐定估值方法及就估值模式選擇不同輸入數據。</p> <p data-bbox="113 1209 762 1334">經考慮釐定公允價值涉及的重大判斷及估計因素以及其對綜合財務報表的財務影響，我們已將估值視為關鍵審計事項。</p>	<p data-bbox="762 584 1402 620">評估估值師的勝任能力、專業能力、獨立性及客觀性；</p> <p data-bbox="762 668 1402 836">評估估值師所用的估值方法，核實使用外部市場數據的重大輸入數據及計算中所用主要基準及假設的適當性(包括預期利率及折現率)，並就該等基準及假設與管理層進行討論；</p> <p data-bbox="762 883 1402 920">根據業務及行業知識對主要假設的合理性提出質疑；</p> <p data-bbox="762 968 1402 1039">就估值的重大判斷及估計及估值模式中所用主要輸入數據獲得可靠憑證；及</p> <p data-bbox="762 1086 1402 1123">核查估值的數學準確度。</p> <p data-bbox="762 1170 1402 1293">根據可獲得的憑據，我們認為管理層於年結日就以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的估值所用的基準及假設屬合理。</p>

獨立核數師報告

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們就其作出的核數師報告。

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

就我們對綜合財務報表的審計而言，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們須報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審計委員會就綜合財務報表承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備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監控負責。

在擬備綜合財務報表時，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，以及使用持續經營會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

獨立核數師報告

核數師就審計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。我們根據協定工作條款僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照國際審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

作為根據國際審計準則進行審計的一部分，我們在審計的過程中運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和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，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，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重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，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表中的相關披露。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計憑證。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

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部監控的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用情況下相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本年度綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，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。

天健國際會計師事務所有限公司

執業會計師

王鑑興

執業證書號碼：P05697

香港

2019年6月6日

綜合損益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入	6	1,111,460	965,898
銷售成本		(777,963)	(625,656)
毛利		333,497	340,242
銷售及分銷開支		(54,375)	(44,619)
一般行政開支		(62,289)	(65,401)
其他損失淨額	7	(5,545)	(17,159)
其他收入	8	—	3,250
經營利潤		211,288	216,313
財務收益		1,421	828
財務費用		(17,994)	(21,243)
財務費用淨額	9	(16,573)	(20,415)
一間聯營企業投資收益份額	19	18,365	8,783
除所得稅前利潤		213,080	204,681
所得稅費用	12	(30,917)	(28,240)
年度利潤		182,163	176,441
歸屬於：			
本公司權益持有人		180,169	176,080
非控制性權益		1,994	361
		182,163	176,441
本公司權益持有人應佔利潤的每股基本及攤薄收益(人民幣元)	14	0.20	0.20

第86至152頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合損益及其他全面收益表

截至2018年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年度利潤	182,163	176,441
其他全面收益：		
可能其後重新分類至損益的項目：		
可供出售金融資產公允價值變動	-	2,038
年度總全面收益	182,163	178,479
歸屬於：		
本公司權益持有人	180,169	178,118
非控制性權益	1,994	361
年度總全面收益	182,163	178,479

第86至152頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合財務狀況表

於2018年12月31日

	附註	於12月31日	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、工廠及設備	16	349,136	231,457
土地使用權的預付租金	17	87,432	134,680
無形資產	18	71	80
於一間聯營企業的投資	19	125,373	59,968
遞延所得稅資產	20	18,346	17,902
非流動資產預付款	26	6,918	18,084
		587,276	462,171
流動資產			
存貨	21	280,439	228,431
應收賬款	22	1,275,806	1,293,666
預付供應商款項	23	36,879	20,256
可供出售金融資產	24	—	141,155
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	25	128,770	—
其他應收款項及預付款	26	26,235	22,602
受限制現金	27	31,932	99,773
現金及現金等價物	28	150,110	289,832
		1,930,171	2,095,715
總資產		2,517,447	2,557,886

第86至152頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合財務狀況表

於2018年12月31日

	附註	於12月31日	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
銀行借款	29	30,000	10,000
政府補助的遞延收入	30	5,641	6,374
		35,641	16,374
流動負債			
應付賬款	31	407,297	334,971
合同負債	32	3,605	—
客戶墊款		—	11,168
其他應付款項及應計費用	33	65,679	94,788
即期所得稅負債		12,769	7,589
銀行借款	29	94,810	356,900
		584,160	805,416
總負債		619,801	821,790
淨資產		1,897,646	1,736,096
權益			
權益持有人應佔股本及儲備			
股本	34	448,920	448,920
其他儲備	35	906,016	898,304
留存收益		472,193	317,423
		1,827,129	1,664,647
非控制性權益		70,517	71,449
總權益		1,897,646	1,736,096

第79至152頁的綜合財務報表已於2019年6月6日經董事會批准，並由以下代表簽署。

張立剛
董事

吳金玉
董事

第86至152頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合權益變動表

截至2018年12月31日止年度

	本公司權益持有人應佔					
	股本	其他儲備	留存收益	小計	非控制性 權益	總計
	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日	448,920	898,304	317,423	1,664,647	71,449	1,736,096
首次應用國際財務報告準則第9號 所產生的影響(附註2)	-	(9,907)	9,907	-	-	-
於2018年1月1日的經重列結餘	448,920	888,397	327,330	1,664,647	71,449	1,736,096
年度利潤	-	-	180,169	180,169	1,994	182,163
年度總全面收益	-	-	180,169	180,169	1,994	182,163
派付予非控制性權益的股息	-	-	-	-	(2,926)	(2,926)
已派付/宣派股息(附註15)	-	-	(17,687)	(17,687)	-	(17,687)
撥入法定盈餘公積	-	17,619	(17,619)	-	-	-
	-	17,619	(35,306)	(17,687)	(2,926)	(20,613)
於2018年12月31日	448,920	906,016	472,193	1,827,129	70,517	1,897,646

第86至152頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合權益變動表

截至2018年12月31日止年度

	本公司權益持有人應佔					非控制性 權益	總計
	股本	其他儲備	留存收益	小計			
	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2017年1月1日	448,920	880,573	308,063	1,637,556	-	1,637,556	
年度利潤	-	-	176,080	176,080	361	176,441	
其他全面收益							
可供出售金融資產的公允價值變動	-	2,038	-	2,038	-	2,038	
年度總全面收益	-	2,038	176,080	178,118	361	178,479	
收購附屬公司的非控制性權益	-	-	-	-	70,000	70,000	
來自非控股股東注資於附屬公司的 股份溢價	-	(1,088)	-	(1,088)	1,088	-	
已派付／宣派股息(附註15)	-	-	(149,939)	(149,939)	-	(149,939)	
撥入法定盈餘公積	-	16,781	(16,781)	-	-	-	
	-	15,693	(166,720)	(151,027)	71,088	(79,939)	
於2017年12月31日	448,920	898,304	317,423	1,664,647	71,449	1,736,096	

第86至152頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至2018年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營活動現金流量			
經營所得現金	36(a)	279,855	(26,988)
已付利息		(17,335)	(19,485)
已收利息		1,421	828
已付所得稅		(26,181)	(22,835)
經營活動所用現金淨額		237,953	(68,480)
投資活動現金流量			
購買物業、工廠及設備		(138,481)	(149,911)
收購土地使用權付款		-	(1,176)
購買無形資產		(28)	-
購買可供出售金融資產		-	(38,000)
銷售可供出售投資所得款項		-	37,500
可供出售金融資產的已收利息		-	3,250
出售物業、工廠及設備所得款項	36(b)	40	87
注資於附屬公司		(40)	-
初步為期逾三個月的定期存款的增加		30,000	(30,000)
投資活動所用現金淨額		(108,509)	(178,250)
融資活動現金流量			
已付上市成本		-	(3,559)
銀行借款所得款項		171,060	459,468
償還銀行借款		(413,150)	(463,978)
已付股息及相關預扣稅		(27,739)	(155,789)
派付予非控制性權益的股息		(2,926)	-
支付融資租賃費用		-	-
注資的已收現金		-	70,000
融資活動所用現金淨額		(272,755)	(93,858)
現金及現金等價物減少淨額		(143,311)	(340,588)
於1月1日的現金及現金等價物		289,832	649,436
現金及現金等價物匯兌利得／(損失)		3,589	(19,016)
於12月31日的現金及現金等價物	28	150,110	289,832

第86至152頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

1. 一般資料

河北翼辰實業集團股份有限公司(「本公司」)於2001年4月9日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立。本公司註冊辦事處及總部地址為中國河北省石家莊藁城區翼辰北街1號。

本公司連同其附屬公司(統稱「本集團」)，主要從事生產及銷售鐵路扣件系統產品及焊接材料。

為籌備本公司H股在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市(「上市」)，本公司於2015年11月26日轉制為股份制公司。本公司透過根據本公司現有股東先前向本公司注資的比例，向彼等發行336,690,000股每股面值人民幣1元的股份，將其股權轉為人民幣336,690,000元的股本。

根據日期為2015年11月30日的股東決議案，該336,690,000股股份須進一步拆細為673,380,000股每股面值人民幣0.5元的股份。該拆細已於上市後完成。

於2016年12月21日，本公司完成上市，該次發行以票面價值每股人民幣0.50元，發行224,460,000股新股。本公司股份其後於香港聯交所主板上市。

2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本

本年度強制生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本

本集團已於本年度首次應用以下由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒布的新訂國際財務報告準則及其修訂本以及詮釋：

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合同產生的收入及相關修訂本
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第22號	外幣交易及墊付代價
國際財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎的支付交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號(修訂本)	應用國際財務報告準則第4號「保險合同」時一併應用國際財務報告準則第9號「金融工具」
國際會計準則第28號(修訂本)	作為國際財務報告準則2014年至2016年週期年度改進的一部分
國際會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業

除下文所述者外，於本年度應用新訂國際財務報告準則及其修訂本以及詮釋對本集團本年度及過往年度的財務表現和狀況及／或對此等綜合財務報表所載披露並無構成重大影響。

本集團已自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號，導致其會計政策有所變動。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本(續)**國際財務報告準則第15號「客戶合同產生的收入」**

會計政策已作改動以符合國際財務報告準則第15號。國際財務報告準則第15號取代有關收入及成本確認、分類與計量的國際會計準則第18號「收入」(「國際會計準則第18號」)及國際會計準則第11號「建造合同」(「國際會計準則第11號」)。

管理層重新評估其業務模式及合同條款以評估應用新訂準則的影響，而本集團的綜合財務報表並無受到影響。

收入在資產的控制權轉移給客戶時確認。

資產的控制權可隨時間或在某一時間點轉移，視乎合同條款與合同適用的法律而定。

本集團預期並無任何自所承諾貨品或服務轉移予客戶至客戶付款的期限超過一年的合同。因此，本集團並無就貨幣時間價值調整任何交易價格。

本集團亦已自動於2018年1月1日的綜合財務狀況表將有關存貨銷售的客戶墊款(人民幣11,168,000元)改為列作合同負債，以反映國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號的用語。

國際財務報告準則第9號「金融工具」

本集團已自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第9號「金融工具」，導致會計政策變動及綜合財務報表所確認的金額有所調整。根據國際財務報告準則第9號的過渡條文，本集團就過渡至新金融工具準則採納修改追溯法。因此，新準則所產生的重新分類並無於截至2017年12月31日的綜合財務狀況表反映，惟於2018年1月1日的年初綜合財務狀況表內確認。

首次應用國際財務報告準則第9號所產生的影響概要

於2018年1月1日的綜合財務狀況表的調整概述如下：

綜合財務狀況表(節錄)	2017年 12月31日 原先呈列 附註	國際財務 報告準則 第9號的影響 人民幣千元	2018年 1月1日 (經重列) 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益 (「以公允價值計量且其變動計入損益」)的金融資產			
產	(i) -	141,155	141,155
可供出售(「可供出售」)金融資產	(i) 141,155	(141,155)	-
其他儲備	(i) 898,304	(9,907)	888,397
留存收益	(i) 317,423	9,907	327,330

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本(續)**國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)***首次應用國際財務報告準則第9號所產生的影響概要(續)*

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號有關確認、分類及計量金融資產及金融負債、取消確認金融工具、金融資產減值及對沖會計法的條文。

自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第9號「金融工具」導致會計政策變動及綜合財務報表所確認的金額有所調整。根據國際財務報告準則第9號的過渡條文，概無重列比較數字。

(i) 分類及計量

由可供出售重新分類至以公允價值計量且其變動計入損益

若干投資由可供出售金融資產重新分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(於2018年1月1日為人民幣141,155,000元)。由於該等投資的現金流量並非僅為支付本金及利息，故不符合國際財務報告準則第9號按攤銷成本分類的標準。

於2018年1月1日，相關累計公允價值利得人民幣9,907,000元由可供出售投資重估儲備轉撥至留存收益。

(ii) 金融資產減值

本集團應用國際財務報告準則第9號的簡化方法，就應收賬款使用存續期預期損失撥備計量預期信貸損失(「預期信貸損失」)。由於自初步確認以來信貸風險並無顯著增加，因此按攤銷成本計量的其他金融資產(包括預付供應商款項、其他應收款項、受限制現金以及現金及現金等價物)的預期信貸損失按12個月的預期信貸損失基準計量。經評估採納的新減值方法後，本集團認為減值方法變動並無影響本集團於2018年1月1日的留存收益及權益。

貿易應收款項

為計量預期信貸損失，貿易應收款項已按共有信貸風險特徵及賬齡分組。按此基準，於2018年1月1日有關貿易應收款項的損失撥備釐定如下：

	即期至一年	一至兩年	兩至三年	三至四年	四至五年	超過五年	總計
2018年1月1日	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預期損失率	2%	10%	30%	50%	80%	100%	
賬面總值	989,142	228,926	91,171	16,604	13,290	5,280	1,344,413
損失撥備	19,783	22,893	27,351	8,302	10,632	5,280	94,241

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本(續)

已頒布但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本

本集團並無提早應用下列已頒布但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本：

國際財務報告準則第16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合同 ²
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 ¹
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 ⁴
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或 合營企業之間的資產出售或注入 ³
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義 ⁵
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或清償 ¹
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益 ¹
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進 ¹

¹ 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於待定日期或之後開始的年度期間生效

⁴ 對收購日期於2020年1月1日或之後開始的首個年度期間開始或其後的業務合併及資產收購生效

⁵ 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

除下文所述外，本公司董事認為應用新訂國際財務報告準則及其修訂本以及詮釋不會對綜合財務報表造成任何重大影響。

國際財務報告準則第16號已於2016年1月頒布。刪除對經營及融資租賃的劃分將導致幾乎所有租賃須於財務狀況表內確認。根據新訂準則，資產(租賃項目的使用權)及支付租金的金融負債須確認入賬，惟短期及低價值租賃例外。出租人的會計處理不會有重大變動。

該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於報告日，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣2,120,000元。由於經營租賃即將結束，故管理層正考慮續訂租賃合同。管理層預期國際財務報告準則第16號不會對本集團的財務狀況及財務表現產生重大影響。

短期及低價值租賃的例外情況或會涵蓋部分承擔，且部分承擔可能與不符合國際財務報告準則第16號所指租賃的安排有關。

該準則於2019年1月1日或之後開始的年度報告期間強制生效。本集團無意於生效日期前採納該準則。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策概要

編製綜合財務報表所應用的主要會計政策載列如下。除另有所指者外，此等政策已貫徹應用於所有呈列年度。

編製基準

本綜合財務報表根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒布的所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港公司條例的規定編製。

綜合財務報表已按照歷史成本法編製，在適當時經重估以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產而作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的綜合財務報表需要使用若干關鍵會計估計，亦需要管理層在應用本集團會計政策的過程中行使其判斷。涉及高度判斷或複雜程度的範疇或涉及的假設及估計對綜合財務報表屬重大的範疇於附註4中披露。

公允價值為市場參與者於計量日在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付的價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值技術估計。估計資產或負債的公允價值時，如市場參與者於計量日為該資產或負債進行定價時會考慮有關資產或負債的特徵，本集團亦將考慮該等特徵。在綜合財務報表中計量及／或披露的公允價值均在此基礎上釐定，惟屬於國際財務報告準則第2號範圍內的以股份為基礎的支付交易、國際會計準則第17號租賃範圍內的租賃交易，以及與公允價值有部分共通之處但並非公允價值的計量(例如國際會計準則第2號的可變現淨值或國際會計準則第36號的使用價值)除外。

此外，為進行財務報告，公允價值計量根據公允價值計量輸入數據的可觀察程度及公允價值計量輸入數據對其整體的重要性分類為層級一、層級二或層級三，載述如下：

- 層級一輸入數據是實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 層級二輸入數據是就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入數據(第一級內包括的報價除外)；及
- 層級三輸入數據是資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載於下文。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策概要(續)

綜合基準

綜合財務報表包括本公司、其附屬公司及本公司所控制的實體(包括結構性實體)的財務報表。當本公司符合以下條件時，即取得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 自參與投資對象獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力行使其權力以影響其回報。

倘事實及情況表明以上所列控制權三個要素的一個或多個要素有所變動，本集團會重新評估其是否控制投資對象。

附屬公司的綜合入賬於本集團取得有關附屬公司的控制權起開始，並於本集團失去有關附屬公司的控制權時終止。具體而言，年內所收購或出售附屬公司的收入及開支自本集團取得控制權之日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團不再控制有關附屬公司之日為止。

損益及其他全面收益的每個項目歸屬於本公司擁有人及非控制性權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控制性權益，即使此舉會導致非控制性權益產生虧絀結餘。

於必要時，將對附屬公司的財務報表作出調整，以令其會計政策與本集團的會計政策一致。

有關本集團成員公司之間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出及現金流量於綜合賬目時悉數對銷。

於附屬公司的非控制性權益與本集團所持該等附屬公司的權益分開確認。屬現時擁有的權益的該等非控制性權益賦予持有人權利於清盤時按比例分佔資產淨值，初步可按公允價值或非控制性權益所佔被收購方可識別資產淨值公允價值的比例計量。計量選擇按逐項收購釐定。其他非控制性權益初步按公允價值計量。收購後，非控股權益的賬面值為初步確認時的權益金額加非控制性權益應佔其後權益變動的部分。即使全面收益總額分配至非控制性權益會產生虧絀結餘，但仍會進行有關分配。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策概要(續)**於附屬公司的投資**

於附屬公司的投資按成本減任何已識別減值損失於本公司的財務狀況表列賬。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

於聯營企業的投資

聯營企業為本集團發揮重大影響且並非附屬公司或於合營企業的權益的實體。重大影響指參與投資對象的財務及經營決策但並非控制或共同控制其政策的權力。

聯營企業或合營企業的業績與資產及負債採用權益會計法列入該等財務報表，惟倘投資分類為持作出售時除外，在此情況下，其按照國際財務報告準則第5號入賬。

按照權益法，於聯營企業的投資初步按成本於綜合財務狀況報表中確認，其後作出調整以確認本集團應佔聯營企業的損益及其他全面收益。當本集團應佔聯營企業的損失超出本集團於該聯營企業的權益(包括任何實際上構成本集團於聯營企業的投資淨值一部分的長期權益)時，本集團將取消確認其應佔的進一步損失。於本集團已產生法定或推定責任或已代表該聯營企業支付款項時，方會確認額外損失。

於聯營企業的投資自投資對象成為聯營企業之日起按權益法入賬。收購於聯營企業的投資時，投資成本超出本集團應佔投資對象可識別資產及負債的公允淨值的部分將確認為商譽，計入該投資的賬面值。在重新評估後，本集團應佔可識別資產及負債的公允淨值超出投資成本的部分將即時於收購投資期間的損益內確認。

國際會計準則第36號的規定於釐定是否需要就本集團於聯營企業的投資確認任何減值損失時應用。如有需要，該項投資的全部賬面值(包括商譽)將根據國際會計準則第36號以單一資產方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額(使用價值與公允價值減出售成本的較高者)與其賬面值。任何已確認減值損失不會分配至任何資產，包括構成該項投資賬面值一部分的商譽。於該項投資的可收回金額其後增加時，有關減值損失的任何撥回根據國際會計準則第36號確認。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策概要(續)

於聯營企業的投資(續)

本集團於投資不再屬聯營企業當日終止使用權益法。倘本集團保留前聯營企業的權益且保留權益為金融資產，則本集團按該日的公允價值計量保留權益，而根據國際財務報告準則第9號，該公允價值將作為初步確認的公允價值。於停止使用權益法當日的聯營企業賬面值與任何保留權益的公允價值及出售聯營企業部分權益的任何所得款項之間的差異，計入出售該聯營企業的利得或損失數額。此外，本集團將先前於其他全面收益就該聯營企業確認的所有金額按該聯營企業直接出售相關資產或負債所需的相同基準入賬。因此，倘該聯營企業或合營企業先前於其他全面收益確認的利得或損失會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團於出售聯營企業時將利得或損失由權益重新分類至損益(即重新分類調整)。

倘本集團減少其於聯營企業的所有權權益但繼續採用權益法，如先前就所有權權益減少而於其他全面收益確認的利得或損失會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團會將有關利得或損失部分重新分類至損益。

當集團實體與本集團聯營企業進行交易時，於聯營企業的權益與本集團無關的情況下，與聯營企業交易所產生的損益方會於本集團的綜合財務報表確認。

分部報告

經營分部按照與向主要經營決策者(為本公司董事會的執行董事)提供的內部報告一致的方式報告。主要經營決策者負責分配經營分部的資源及評估其表現，已獲識別為作出戰略決策的主要經營決策者。

外幣換算

功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所列項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，是本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策概要(續)**外幣換算(續)****交易及結餘**

外幣交易均按交易當日或重新計量項目的估值日的現行匯率換算為功能貨幣。結算該等交易以及將外幣計價的貨幣資產及負債按年終匯率換算產生的匯兌利得及損失在損益內確認。

與借款以及現金及現金等價物有關的匯兌利得及損失於全面收益表「其他(損失)/利得淨額」內呈列。

物業、工廠及設備

物業、工廠及設備均以歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團，且能夠可靠地計量該項目的成本時，方會在適當情況下計入資產的賬面值內或作為獨立資產。重置部分的賬面值會取消確認。所有其他維修及保養於產生的財政期間自全面收益表扣除。

物業、工廠及設備項目折舊採用直線法計算，按以下估計可使用年期將成本分攤至其剩餘價值：

樓宇	10-20年
機器	5-10年
車輛	5年
電子及通訊設備	3-5年
家具、辦公室設備及其他	3-5年

於各報告期末，本集團會審閱資產剩餘價值及可使用年期，並在適當情況下作出調整。

倘資產賬面值超過其估計可收回金額，資產賬面值即時撇減至其可收回金額。

出售的利得及損失經比較所得款項與相關資產的賬面值後釐定，並在綜合損益表「其他損失淨額」內確認及計入。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策概要(續)

土地使用權

土地使用權指經營租賃預付款，按成本減累計攤銷及累計減值損失列賬。成本指就多座工廠及樓宇所在土地的使用權支付的代價。土地使用權的攤銷在土地使用權期間內按直線法計算。

無形資產

電腦軟件

所收購的電腦軟件許可根據收購特定軟件及投放使用所涉成本予以資本化。該等成本在其5年估計可使用年內予以攤銷。

非金融資產減值

無限使用年期的資產毋須攤銷，於每年以及出現減值跡象時進行減值測試。當有事件或狀況轉變顯示賬面值未必可收回時，會對須作攤銷的資產進行減值檢討。減值損失會按資產賬面值超逾可收回金額的差異確認。可收回金額指資產公允價值減出售成本與使用價值兩者的較高者。就評估減值而言，資產將按獨立可識別現金流量的最低層級分組(現金產生單位)。出現減值的非金融資產(商譽除外)會於各報告日進行檢討，以確定是否可能撥回減值。

金融工具

當集團實體成為工具合同條文的訂約方時確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟客戶合同產生的貿易應收款項自2018年1月1日起按照國際財務報告準則第15號初步計量。初步確認時，收購或發行金融資產及金融負債(以公允價值計量且其變動計入損益(「以公允價值計量且其變動計入損益」)的金融資產或金融負債除外)直接產生的交易成本會在適當情況下在金融資產或金融負債公允價值計入或扣除。因收購以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債直接產生的交易成本會即時於損益確認。

實際利率法是計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及於相關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率指金融資產或金融負債的預計年期或在適用情況下的較短期間內的估計未來現金收入及付款(包括所有構成實際利率一部分的已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現至初步確認時的賬面淨值的利率。

3. 重大會計政策概要(續)

金融資產

金融資產分類

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 目的為持有金融資產以收取合同現金流量的業務模式持有的金融資產；及
- 金融資產的合同條款令於特定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

按預設情況，所有其他金融資產其後按以公允價值計量且其變動計入損益計量。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量的標準的金融資產或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)的金融資產，按以公允價值計量且其變動計入損益計量。具體而言：

- 股本工具投資分類為以公允價值計量且其變動計入損益，除非在初步確認時，本集團將一項既非持作買賣亦非業務合併所得或然代價的股本投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。
- 不符合攤銷成本標準或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的債務工具歸類為以公允價值計量且其變動計入損益。此外，符合攤銷成本標準或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的債務工具可在初步確認時指定為以公允價值計量且變動計入損益，前提是此類指定消除或顯著減少按不同基準計量資產或負債或確認利得及損失將會產生的計量或確認不一致情況(即「會計錯配」)。本集團並無指定任何債務工具以公允價值計量且其變動計入損益。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以各報告期末的公允價值計量，任何公允價值利得或損失在其不屬於指定對沖關係的範圍內於損益確認。在損益中確認的利得或損失淨額包括金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收入」項目中。公允價值以附註5所述的方式確定。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策概要(續)

金融資產(續)

金融資產分類(續)

攤銷成本及實際利率法

就其後按攤銷成本計量的金融資產而言，利息收入採用實際利率法確認。利息收入透過將實際利率用於金融資產賬面總值計算，惟其後已出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下個報告期起，利息收入透過將實際利率用於金融資產攤銷成本確認。倘出現信貸減值的金融工具的信貸風險降低令金融資產不再出現信貸減值，則在確定資產不再出現信貸減值後的報告期開始，利息收入透過將實際利率用於金融資產賬面總值確認。

利息收入於損益中確認，並計入「其他收入」項目。

金融資產減值

本集團就涉及國際財務報告準則第9號項下減值的金融資產(包括貿易應收款項)確認預期信貸損失的損失撥備。於各報告日，預期信貸損失金額會作更新，以反映自初步確認以來信貸風險的變化。

全期預期信貸損失代表將在相關工具預計年內可能發生的所有預設事件產生的預期信貸損失。相比之下，12個月的預期信貸損失代表預期由報告日後12個月內可能發生的違約事件導致的存續期預期信貸損失部分。評估根據本集團的歷史信貸損失經驗進行，並根據債務人特有因素、整體經濟狀況以及對報告日當前狀況及未來狀況預測的評估進行調整。

本集團一直確認貿易應收款項的存續期預期信貸損失。關於該等資產的預期信貸損失以基於本集團的過往歷史、現行市況及於各報告期末的前瞻性估計釐定的適當分組，使用撥備矩陣進行集體評估。

對於所有其他工具，本集團計量的損失撥備等於12個月的預期信貸損失，除非自初步確認後信貸風險顯著增加，則本集團確認存續期預期信貸損失。確認存續期預期信貸損失與否基於自初步確認以來出現的違約可能性或風險顯著增加進行評估。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策概要(續)**金融資產(續)****金融資產減值(續)****(i) 信貸風險顯著增加**

在評估自初步確認後信貸風險是否顯著增加時，本集團將金融工具於報告日發生違約的風險與金融工具於初步確認當日發生違約的風險進行比較。在進行此項評估時，本集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括歷史經驗及無需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

在評估信貸風險是否顯著增加時，會特別考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著轉差；
- 外部市場信貸風險指標顯著轉差，例如信貸息差、債務人的信貸違約掉期價格大幅增加；
- 預計會導致債務人償還債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著轉差；
- 導致債務人償還債務能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變化。

無論上述評估的結果如何，當合同付款逾期超過30日後，本集團均假設信貸風險自初步確認以來大幅增加，除非本集團有合理可靠的資料證明其他情況。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策概要(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(i) 信貸風險顯著增加(續)

儘管如此，如債務工具在報告日確定具有低信貸風險，本集團假設債務工具的信貸風險自初步確認後並未顯著增加。如i)其違約風險較低、ii)借款人具有雄厚實力履行合同現金流量責任，以及iii)長遠而言的經濟及營商狀況的不利變化可能但未必降低借款人履行合同現金流量責任的能力，則確定債務工具具有較低信貸風險。長期業務條件可能會但不一定會降低借款人履行合同現金流量義務的能力。根據全球理解的定義，當債務工具的內部或外部信貸評級屬「投資等級」時，本集團認為該債務工具的信貸風險較低。

本集團定期監察用以識別信貸風險是否顯著增加的準則的有效性，並適當修訂準則，以確保該準則能夠在金額到期前確定信貸風險的顯著增加情況。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，倘內部所得或取自外部來源的資料顯示債務人不太可能向其債權人(包括本集團)悉數付款(不計及本集團持有的任何抵押品)，則發生違約事件。

儘管以上所述，本集團認為金融資產逾期時已發生違約，除非本集團有合理可靠的資料證明較寬鬆的違約標準更為合適，則當別論。

3. 重大會計政策概要(續)

金融資產(續)

金融資產分類(續)

(iii) 出現信貸減值的金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的違約事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現重大財政困難；
- 違約，例如欠款或逾期事項；
- 借款人的放款人因與借款人的財務困難有關的經濟或合同理由而給予借款人在其他情況下放款人不予考慮的優惠條件；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；或
- 財政困難使金融資產的活躍市場消失。

(iv) 撤銷政策

倘資料顯示交易對手陷入嚴重財困，且實際上並無可能收款時(例如交易對手已遭清盤或進入破產程序或就貿易應收款項而言金額逾期超過一年，以較早者為準)，本集團會撤銷金融資產。在適當情況下考慮法律意見後，已撤銷的金融資產仍可根據本集團的收款程序進行強制執行活動。撤銷構成取消確認事件。任何後續收款會於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策概要(續)

金融資產(續)

金融資產分類(續)

(v) 預期信貸損失的計量及確認

預期信貸損失的計量為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率的評估是依據經前瞻性資料調整的歷史數據而作出。預期信貸損失的估算反映以各自發生違約的風險作權數釐定的公正及概率加權金額。

一般而言，預期信貸損失為根據合同應付本集團的所有合同現金流量與本集團預計收取的現金流量(按初步確認時釐定的實際利率折現)的差異。

如預期信貸損失是按集體基礎計量的，或是針對尚未能夠提供個別工具層面證據的情況，則金融工具按賬齡基礎進行分組：

- 逾期狀況；及
- 債務人的性質、規模及所在行業。

管理層定期檢討分組，以確保各組別的組成項目繼續共享類似信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的賬面總值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團就所有金融工具調整賬面值，於損益中確認減值利得或損失，惟貿易應收款項除外，其相應調整透過損失撥備賬確認。

金融負債及股本工具

集團實體發行的債務及股本工具根據合同安排的內容以及金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或權益。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策概要(續)**金融負債及股本工具(續)****股本工具**

股本工具為任何證明本集團扣減其所有負債後的資產剩餘權益的合同。本集團發行的股本工具按已收所得款項(扣除直接發行成本)確認。

金融負債

金融負債包括應付賬款、客戶墊款、其他應付款項及應計費用以及銀行借款，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

利息開支按實際利率基準確認，惟指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債除外，其利息開支計入利得或損失淨額。

取消確認

在金融資產所產生現金流量的合同權利屆滿或於轉讓金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報予另一實體時，方會取消確認金融資產。倘本集團既不轉讓亦不保留所有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團於持續參與的範圍內繼續確認資產並確認有關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則本集團會繼續確認該金融資產，亦會確認已收所得款項的有抵押借款。

倘取消確認整項金融資產，資產賬面值與已收及應收代價及已於其他全面收益確認並於權益累計的累計利得或損失的總和之間的差異於損益確認。

當且僅當本集團的責任獲解除、取消或到期時，方會取消確認金融負債。已取消確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差異於損益確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本以加權平均法釐定。製成品及在製品的成本包括原材料、直接人工、其他直接成本及相關生產費用(按正常經營能力而定)，不包括借款成本。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去適用銷售開支。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策概要(續)

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款，以及原到期日為三個月或以內的其他短期高流動性投資。

資本

註冊及實繳股本分類為權益。發行新股直接產生的新增成本列於權益，作為所得款項扣除稅項後的扣減。

確認收入

根據國際財務報告準則第15號，本集團於或當完成履約責任時(即於特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移予客戶時)確認收入。

履約責任指一項明確貨品及服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

倘符合以下其中一項條件，則控制權隨時間轉移，收入亦會參考相關履約責任的完成進度隨時間確認：

- 客戶於本集團履約時同時收取及利用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創造及提升客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 本集團的履約並無創造對本集團有替代用途的資產，而本集團有強制執行權利收取至今已履約部分的款項。

否則，收入於客戶獲得明確貨品或服務控制權的時間點確認。

合同資產指本集團就其已向客戶轉移貨品或服務而收取代價的權利(尚未成為無條件)，根據國際財務報告準則第9號進行減值評估。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價只須待時間推移即到期支付。

合同負債指本集團就其已收客戶代價(或客戶應付代價款項)向客戶轉移貨品或服務的責任。

與同一合同有關的合同資產及合同負債按淨額基準入賬及呈列。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策概要(續)**確認收入(續)****產品銷售**

本集團生產及向客戶銷售鐵路扣件系統產品及藥芯焊絲產品。本集團在產品所有權的重大風險和回報轉移給買方並能可靠地計量收入金額時確認產品銷售。

利息收入

收入應用將金融工具預計年期內的估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值的利率，採用實際利率法以應計基準確認為利息收入。

借款成本

收購、建設或生產符合規定的資產(指需要用上大量時間方可用於其擬定用途或銷售的資產)直接產生的一般及專項借款成本計入該等資產的成本，直至該等資產大致可用於其擬定用途或銷售為止。

所有其他借款成本於其產生期間內在損益中確認。借款成本包括融資租賃的利息開支及財務費用。

稅項

所得稅費用指即期應付稅項及遞延稅項總和。即期應付稅項是根據本年度的應課稅利潤計算。應課稅利潤因其他年度應課稅或可扣稅的收支項目以及毋須課稅或不可扣稅的項目而有別於綜合損益表呈報的「除所得稅前利潤」。本集團的即期稅項負債按報告期末已頒布或實際上頒布的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面值與用於計算應課稅利潤的相應稅基之間的暫時性差異確認。一般情況下，將就所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債。倘可動用應課稅利潤抵銷可扣稅暫時性差異，一般會就所有可扣稅暫時性差異確認遞延稅項資產。

遞延稅項負債就與於附屬公司及聯營企業的投資有關的應課稅暫時性差異予以確認，惟倘本集團可控制暫時性差異的撥回，以及暫時性差異在可見將來可能不會撥回，則作別論。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策概要(續)

稅項(續)

遞延稅項資產及負債根據報告期末已頒布或實際上頒布稅率(及稅法)，按清償負債或變現資產期間預期應用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期於報告期末以收回或清償資產及負債賬面值的方式引起的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟當其與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關除外，在此情況下，即期及遞延稅項亦會分別於其他全面收益或直接於權益確認。

職工福利

(a) 退休金責任

本集團每月對中國相關市級及省級政府籌辦的多項界定退休福利計劃作出供款。供款金額根據上一年度的平均月薪或者政府規定應繳納的最低退休金基數乘以適用比例計算。市級及省級政府承諾負起根據該等計劃向所有現有及未來退休僱員支付退休福利的責任，而本集團除供款以外並無其他退休後福利責任。供款在到期時確認為職工福利開支。

(b) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

本集團的中國僱員可參與多個政府監管的住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。本集團每月根據僱員薪金的若干百分比(設有若干上限)向該等基金作出供款。本集團就該等基金的責任限於每期應支付的供款。

撥備

撥備按償付責任所需的預期支出的現值計量，使用的稅前利率反映當前市場對金錢時間價值及有關責任特有風險的評估。隨時間推移引起的撥備增幅確認為利息開支。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 重大會計政策概要(續)**租賃**

凡租賃條款規定將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃會分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

經營租賃付款乃於租賃年期以直線法確認為開支，惟倘另一系統化基準更能代表耗用租賃資產經濟利益的時間模式則除外。經營租賃所產生的或然租金乃於其產生的期間確認為開支。

政府補助

於合理確信將會收取補助且本集團將符合所有附帶條件時，政府補助以公允價值確認。

與成本相關的政府補助遞延計算，並在需與擬補償的成本配對的期間在綜合損益表內確認。

有關物業、工廠及設備的政府補助計入非流動負債作為遞延政府補助，並按直線法在相關資產的預計年期內計入綜合損益表。

股息分派

向本公司股東作出的股息分派在適用情況下由本公司股東或董事批准股息的期間內，在本集團及本公司的綜合財務報表內確認為負債。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

4. 重要會計估計及判斷

估計及判斷持續進行評估，根據過往經驗及其他因素(包括根據各項情況對未來事件作出相信屬合理的預期)而作出。

(a) 折舊及攤銷

本集團管理層參考本集團擬從使用資產獲得未來經濟利益的估計期間，釐定物業、工廠及設備以及無形資產的估計可使用年期及相關折舊／攤銷費用。倘可使用年期與先前估計者有所不同，管理層將會修訂折舊及攤銷費用，或對已報廢或出售的技術過時或非戰略性資產進行撇銷或撇減。

(b) 物業、工廠及設備減值

倘情況顯示某項物業或設備的賬面值未必能夠收回，該項資產可能被視為「出現減值」，並可能根據所述的物業及設備減值會計政策確認減值損失，以將賬面值削減至可收回金額。可收回金額是銷售價格淨額與使用價值兩者中的較高者。在釐定使用價值時，資產產生的預期現金流量折現至現值，當中需對未來收入及營運成本水平作出重大判斷。本集團使用所有可獲得的資料釐定可收回金額的合理概約金額，包括根據未來收入及營運成本的合理可靠假設和預測而作出的估計。該等估計的變動可能對該等資產的賬面值造成重大影響，並可能導致未來期間出現額外減值費用或減值撥回。

(c) 貿易應收款項損失撥備

貿易應收款項的損失撥備是根據違約風險及預期損失率的假設釐定。本集團在作出該等假設及選擇損失撥備計算的輸入數據時，根據本集團的過往歷史、現行市況及於各報告期末的前瞻性估計運用判斷。

(d) 存貨減值

存貨按成本與可變現淨值之較低者列賬。存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計銷售開支。該等估計乃基於現時市況及過往銷售同類性質商品的經驗而作出，並會因客戶喜好的變化或競爭對手的行動而出現重大改變。本集團於呈報期末重估該等估計。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

4. 重要會計估計及判斷(續)**(e) 所得稅**

本集團在中國須繳付所得稅。在日常業務過程中，若干交易及計算的最終稅項釐定並不確定。倘此等事項的最終稅項結果與最初記錄的金額不同，有關差異將影響作出有關釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

遞延稅項資產在可能有應課稅利潤用作抵銷可扣稅暫時性差異時方會確認。此項釐定須就遞延稅項資產的可變現性作出重大判斷。就近期有損失記錄的實體而言，需要有其他具說服力的證據顯示將來會有充足的應課稅利潤。當期望有別於原先估計，有關差異將影響變更估計期間的遞延所得稅資產及稅項費用的確認。

(f) 非上市投資的公允價值

於2018年12月31日，本集團的非上市投資基金為人民幣128,770,000元(2017年：人民幣141,155,000元)是以公允價值計量，而公允價值是根據不可觀察輸入數據使用估值技術釐定。於確定相關估值技術及其相關輸入數據是需要運用判斷及估計。與該等因素有關的假設的變動或會影響該等工具的已呈報公允價值。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

5. 財務風險管理

財務風險因素

本集團的活動令其面對多種財務風險：市場風險(包括外匯風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並設法減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

本集團董事著重減低對本集團財務表現產生的潛在不利影響。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團的國際銷售交易有限。然而，於上市後，本集團有大量現金及現金等價物的外幣結餘，主要為港元。外匯風險來自以本集團功能貨幣以外的貨幣列值的現金及現金等價物。按貨幣劃分的現金及現金等價物分析於附註28披露。

為管理匯率浮動影響，本集團持續評估其面對的外匯風險。管理層認為必要時會採用衍生金融工具降低一部分該等風險。

在各年年底，假若港元兌人民幣貶值10%而所有其他變數維持不變，則各年度的除稅後利潤將會下降，主要來自換算以港元為單位的資產和負債的匯兌差異：

	年度利潤 人民幣千元
於2018年12月31日及截至該日止年度 港元	6,836
於2017年12月31日及截至該日止年度 港元	12,107

假若港元兌人民幣升值而所有其他變數維持不變，則對以上金額有著相等但相反的影響。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

5. 財務風險管理(續)**財務風險因素(續)****(a) 市場風險(續)****(ii) 利率風險**

本集團的利率風險來自借款。本集團的借款均為銀行借款，全按固定利率計息。

於2018年及2017年12月31日，若借款利率上升／下降30個基點而所有其他變數維持不變，本集團截至2018年及2017年12月31日止年度的除稅後利潤將分別減少／增加約人民幣194,000元及人民幣939,000元。

(b) 信貸風險

於2018年及2017年12月31日，本集團大部分的受限制現金以及現金及現金等價物存放在信譽良好的地方股份制商業銀行或國有銀行，管理層相信該等銀行的信貸質量較高。管理層預期該等交易對手並無任何不履約事件導致出現任何損失。

本集團並無重大信貸風險集中情況。本集團在訂立貿易安排前已評估客戶的信貸質量，當中計及其財務狀況、過往經驗及其他因素。一般而言，本集團產品代價需於交付產品時作出結付。然而，本集團客戶大多與本集團磋商延後結付應付本集團的款項。本集團並無向貿易債務人要求提供抵押品。管理層根據債務人的過往付款記錄、逾期時間長短、財務實力及是否與相關債務人有任何糾紛，定期對賬款及其他應收款項的可收回程度作出集體評估及個別評估。本集團過往收取賬款及其他應收款項的經驗屬所記錄撥備之列。董事認為已就不可收回的應收款項在綜合財務報表中作出足夠撥備，而並無減值的應收賬款及應收票據的信貸質量令人滿意。

此外，本集團於應用國際財務報告準則第9號後按預期信貸損失模式(2017年：已產生損失模式)單獨或根據撥備矩陣就貿易應收款項進行減值評估，並根據本集團的過往歷史、現行市況及於各報告期末的前瞻性估計作出適當分組。就此而言，本公司董事認為，本集團的信貸風險已大幅降低。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

5. 財務風險管理(續)

財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理表示維持充足的現金及現金等價物以及有足夠承諾信貸額度融資提供資金。

本集團的主要現金需求用於物業、工廠及設備的添置和升級、相關債務的付款以及採購及營運開支的付款。本集團的營運資金需求兼以內部資源及短期銀行借款撥支。

於2018年及2017年12月31日，本集團的流動資產淨值分別約為人民幣1,346,011,000元及約人民幣1,290,299,000元。管理層定期監察本集團現時及預期的流動資金需求，以確保其維持充足的現金及現金等價物，並有資金應付資本承擔及營運資金需求。

下表根據於報告日期至合同到期日的餘下期間，將本集團的金融負債進行相關到期日分組。所披露的金額為合同未折現現金流量。

	一年內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年12月31日					
銀行借款	99,739	30,401	—	—	130,140
應付賬款	407,297	—	—	—	407,297
其他應付款項及應計費用 (不包括應付職工薪酬)	60,149	—	—	—	60,149
於2017年12月31日					
銀行借款	368,050	600	11,355	—	380,005
應付賬款	334,971	—	—	—	334,971
其他應付款項及應計費用 (不包括應付職工薪酬)	89,382	—	—	—	89,382

綜合財務報表附註
截至2018年12月31日止年度

5. 財務風險管理(續)

資本管理

本集團的資本管理目的為保障本集團能夠持續經營，為股東提供回報，以及維持最佳資本架構以減少資本成本。

為維持或調整資本架構，本集團可能調整派付予股東的股息金額、向股東退還資金、發行新股份或出售資產以減少債務。

本集團根據資本負債比率監控資本。該比率按淨債務除以總資本計算。淨債務按借款總額(包括綜合財務狀況表所示的即期及非即期銀行借款)減現金及現金等價物計算。總資本按綜合財務狀況表所示的「總權益」加淨債務計算。

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
借款總額	124,810	366,900
減：現金及現金等價物(附註28)	150,110	289,832
淨(現金)債務	(25,300)	77,068
總權益	1,897,646	1,736,096
總資本	1,872,346	1,813,164
資本負債比率	(1%)	4%

資本負債比率於2018年內減少，主要由於銀行借款較截至2017年12月31日止年度已減少。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

5. 財務風險管理(續)

金融工具的公允價值計量

本集團的部分金融資產及負債於各報告期間以公允價值計量。下表提供該等金融資產公允價值釐定方法的資料，以及根據公允價值計量輸入數據的可觀察程度而將公允價值計量分類歸入公允價值架構內的層級(層級一至三)的資料。

- 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(層級一)。
- 就資產或負債直接(即價格)或間接(即源自價格)可觀察的輸入數據(不包括層級一所包含的報價)(層級二)。
- 並非根據可觀察市場數據(即不可觀察輸入數據)的資產或負債輸入數據(層級三)。

下表呈列本集團以公允價值計量的金融資產。

	層級一 人民幣千元	層級二 人民幣千元	層級三 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年12月31日				
資產				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	-	128,770	128,770
於2017年12月31日				
資產				
可供出售金融資產	-	-	141,155	141,155

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

5. 財務風險管理(續)

金融工具的公允價值計量(續)

下表概述公允價值計量層級三所用重大不可觀察輸入數據及所採用估值技術的量化資料。

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	公允價值架構	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	不可觀察 輸入數據與 公允價值的關係
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產 (2017年：可供出售 金融資產)							
非上市投資基金	128,770	141,155	層級三	折現現金流量	折現率	8.61%	折現率越高，公允價值越低 (2017年：8%)

基於重大不可觀察輸入數據(層級三)按公允價值列賬的金融工具對賬如下：

2018年12月31日

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 人民幣千元
年初結餘	-
首次應用國際財務報告準則第9號所產生的影响(附註2)	141,155
於損益確認的公允價值損失	(12,385)
年末結餘	128,770

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

6. 分部資料

本集團根據其主要經營決策者定期審閱的內部報告呈列分部資料，以向各分部分配資源並評估其表現。就本集團各可報告分部而言，本集團主要經營決策者至少每月審閱內部管理報告。

管理層根據該等報告確定報告分部。

本集團按照產品決定其業務：

- 鐵路扣件系統產品：鐵路相關產品的生產及銷售
- 焊接材料產品：藥芯焊絲產品的生產及銷售

管理層根據毛利確定分部業績。分部資產及負債並非定期向主要經營決策者匯報，因此並無呈列可報告分部資產及負債的資料。有關可報告分部及可報告分部業績對賬的資料如下：

截至2018年12月31日止年度

	鐵路扣件 系統產品 人民幣千元	藥芯焊絲產品 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
總收入	927,912	169,468	14,080	1,111,460
分部間收入	-	-	-	-
來自外部客戶的收入	927,912	169,468	14,080	1,111,460
銷售成本總額	(613,883)	(154,069)	(10,011)	(777,963)
分部毛利	314,029	15,399	4,069	333,497
其他損益披露：				
折舊及攤銷	14,362	2,547	3,294	20,203
應收款項減值計提/(撥回)	8,398	(5,084)	(47)	3,267
存貨減值損失	2,320	326	-	2,646
財務費用淨額	-	-	16,573	16,573

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

6. 分部資料(續)

截至2017年12月31日止年度

截至2017年12月31日止年度	鐵路扣件	系統產品	藥芯焊絲產品	其他	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
總收入	795,189	165,483	5,226	965,898	
分部間收入	-	-	-	-	
來自外部客戶的收入	795,189	165,483	5,226	965,898	
銷售成本總額	(467,015)	(154,804)	(3,837)	(625,656)	
分部毛利	328,174	10,679	1,389	340,242	
其他損益披露：					
折舊及攤銷	14,457	2,586	4,658	21,701	
應收款項減值計提／(撥回)	26,755	(8,606)	390	18,539	
財務費用淨額	-	-	20,415	20,415	

向本集團主要經營決策者報告的外部收入的計量方式與綜合損益表所採用者一致。

分部業績與年度利潤的對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
分部毛利	333,497	340,242
銷售及分銷開支、一般行政開支及財務費用淨額	(133,237)	(130,435)
其他損失淨額	(5,545)	(17,159)
一間聯營企業投資收益份額	18,365	8,783
其他收入	-	3,250
除所得稅前利潤	213,080	204,681
所得稅費用	(30,917)	(28,240)
年度利潤	182,163	176,441

截至2018年及2017年12月31日止年度，本集團超過95%的收入均於中國產生。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

7. 其他(損失)/利得淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值損失	(12,385)	-
遞延收入攤銷(附註30)	733	232
有關政府補助的收入(附註(i))	1,530	5,001
出售土地使用權利得	1,654	-
出售物業、工廠及設備利得/(損失)	7	(157)
捐贈支出	(392)	(3,420)
匯兌淨利得/(損失)	3,589	(19,016)
其他	(281)	201
	(5,545)	(17,159)

附註(i)：有關政府補助的收入主要是地方政府就本公司在新廠區順利拆遷改造所補貼的獎勵款。

8. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
可供出售金融資產利息	-	3,250

9. 財務費用淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
財務收入		
銀行存款利息收入	1,421	828
財務費用		
銀行借款利息開支	(17,142)	(19,485)
銀行收費及其他	(852)	(1,758)
	(17,994)	(21,243)
財務費用淨額	(16,573)	(20,415)

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

10. 按性質分類的費用

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
使用的原材料	709,299	571,020
製成品及在製品的存貨變動	(48,126)	(46,922)
職工福利成本(附註11)	82,222	71,254
運輸及倉儲開支	29,225	21,533
物業、工廠及設備折舊(附註16)	18,264	18,845
攤銷		
— 土地使用權(附註17)	1,902	2,825
— 無形資產(附註18)	37	31
貿易及其他應收款項減值損失	3,267	18,539
存貨減值損失	2,646	—
專利權費	11,069	8,362
能源費	41,325	30,196
經營租賃開支	1,025	1,034
辦公及差旅開支	3,513	3,345
銷售稅及徵費	8,368	11,946
服務費用及收費	8,474	3,144
產品檢驗成本	1,178	1,323
本公司核數師酬金		
— 審計及審閱服務	4,559	3,255
— 非審計服務	—	486
其他	16,380	15,460
銷售成本、分銷開支以及一般行政開支總額	894,627	735,676

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

11. 職工福利成本

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
工資及薪金	61,421	52,829
退休金計劃及其他社會保障成本	17,733	15,577
其他	3,068	2,848
	82,222	71,254

(a) 董事及監事的酬金

截至2018年12月31日止年度，各董事及監事的薪酬載列如下：

	退休福利計劃					總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	僱主供款 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	
董事						
張海軍	360	-	-	-	-	360
張超	140	-	-	44	-	184
樊秀蘭	170	-	-	-	-	170
張力歡	170	-	-	16	-	186
吳金玉	190	-	-	57	-	247
張立剛	230	-	-	16	-	246
獨立非執行董事						
葉奇志	151	-	-	-	-	151
王琦	40	-	-	-	-	40
張立國	40	-	-	-	-	40
監事						
張小鎖	260	-	-	16	-	276
周恩成	116	-	-	16	-	132
劉姣	86	-	-	16	-	102
胡合斌	262	-	-	66	-	328
	2,215	-	-	247	-	2,462

綜合財務報表附註
截至2018年12月31日止年度

11. 職工福利成本(續)

(a) 董事及監事的酬金(續)

截至2017年12月31日止年度，各董事及監事的薪酬載列如下：

	退休福利計劃					總計
	袍金	薪金	酌情花紅	僱主供款	其他福利	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事						
張海軍	360	-	-	-	-	360
張超	140	-	-	23	-	163
樊秀蘭	170	-	-	-	-	170
張力歡	170	-	-	7	-	177
吳金玉	190	-	-	31	-	221
張立剛	230	-	-	7	-	237
獨立非執行董事						
葉奇志	157	-	-	-	-	157
王琦	40	-	-	-	-	40
張立國	40	-	-	-	-	40
監事						
張小鎖	260	-	-	7	-	267
周恩成	110	-	-	7	-	117
劉姣	80	-	-	7	-	87
	1,947	-	-	89	-	2,036

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

11. 職工福利成本(續)**(b) 五名最高薪酬人士**

截至2018年12月31日止年度本集團五名最高薪酬人士包括3名董事及監事，該等董事及監事的薪酬載於上述分析(2017年：2名)。應付其餘2名(2017年：3名)人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
工資、津貼及其他福利	495	755
退休福利計劃僱主供款	14	34
	509	789

其餘人士的酬金介乎下列範圍：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人數	2017年 人數
酬金範圍(人民幣)		
零元—人民幣1,000,000元	2	3

於截至2018年及2017年12月31日止兩個年度，本集團並無向任何董事、監事或五名最高薪酬人士(包括董事、監事及僱員)支付任何薪酬，作為促使其加入本集團的獎勵或報酬，或作為離職補償。於截至2018年及2017年12月31日止兩個年度內，概無董事放棄任何薪酬。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

12. 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期所得稅	31,361	30,672
遞延所得稅(附註20)	(444)	(2,432)
	30,917	28,240

於2018年11月12日，本公司再次獲認定為河北省「高新技術企業」，於2018年至2020年三年期間有效，並享有優惠所得稅率15%。

根據相關中國企業所得稅條例及規章，2017年及2018年的中國企業所得稅撥備按集團各實體應課稅收入以適用所得稅率15%計算。

年度稅項費用可與綜合損益表的除所得稅前利潤對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
除所得稅前利潤	213,080	204,681
按法定稅率計算的稅項(15%)	31,962	30,702
毋須課稅收入	(2,755)	(1,317)
不可扣稅開支	215	183
加計扣除研發費用	(253)	(140)
其他	1,748	(1,188)
年度稅項費用	30,917	28,240

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

13. 本公司權益持有人應佔利潤

截至2018年及2017年12月31日止年度各年，於本公司財務資料入賬的本公司權益持有人應佔利潤分別為利潤約人民幣176,187,000元及約人民幣167,811,000元。

14. 每股收益

每股基本收益按本公司權益持有人應佔利潤除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔利潤	180,169	176,080
已發行普通股的加權平均數(千股)	897,840	897,840
每股基本收益(每股人民幣元)	0.20	0.20

截至2018年及2017年12月31日止年度，並無潛在攤薄的普通股。每股攤薄收益等於每股基本收益。

15. 股息

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
已派付/已宣派股息(i)	17,687	149,939

截至2017年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.0197元(含稅)已於2018年派付，總股息為人民幣17,687,448元。截至2016年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.167元(含稅)已於2017年派付，總股息為人民幣149,939,280元。

根據董事會於2019年6月6日的決議案，建議就截至2018年12月31日止年度派發股息每股人民幣0.078元(含稅)，總股息為人民幣70,031,520元，該股息待於2019年7月29日舉行的股東週年大會上獲批准。綜合財務報表未反映此項應付股息。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

16. 物業、工廠及設備

	樓宇	機器	車輛	電子及 通訊設備	家具、辦公室 設備及其他	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日的賬面淨值	42,709	57,819	4,411	1,124	542	3,482	110,087
添置	84	6,081	1,394	427	42	132,431	140,459
完成後轉撥	-	3,206	6,415	-	-	(9,621)	-
出售/撤銷	(157)	(42)	-	(30)	(15)	-	(244)
折舊	(2,959)	(12,410)	(2,703)	(568)	(205)	-	(18,845)
於2017年12月31日的賬面淨值	39,677	54,654	9,517	953	364	126,292	231,457
於2018年1月1日的賬面淨值	39,677	54,654	9,517	953	364	126,292	231,457
添置	753	1,819	41	200	1,407	134,261	138,481
完成後轉撥	833	2,520	62	33	61	(3,509)	-
出售/撤銷	-	(2,479)	-	(29)	(30)	-	(2,538)
折舊	(3,859)	(11,234)	(2,659)	(336)	(176)	-	(18,264)
於2018年12月31日的賬面淨值	37,404	45,280	6,961	821	1,626	257,044	349,136
於2018年12月31日							
成本	64,098	149,613	15,919	6,823	3,083	257,044	496,580
累計折舊	(26,694)	(104,333)	(8,958)	(6,002)	(1,457)	-	(147,444)
賬面淨值	37,404	45,280	6,961	821	1,626	257,044	349,136

附註：

- (i) 於2018年及2017年12月31日，賬面淨值分別為人民幣零元及人民幣21,811,000元的樓宇已根據貸款協議質押作為抵押品。
- (ii) 於綜合損益表，折舊開支人民幣12,940,000元(2017年：人民幣13,907,000元)及人民幣5,324,000元(2017年：人民幣4,938,000元)已分別於銷售成本及一般行政開支中扣除。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

17. 土地使用權的預付租金

本集團於土地使用權的權益指土地使用權付款，而其賬面淨值分析如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
成本		
於1月1日	141,742	140,566
添置	-	1,176
出售	(47,083)	-
於12月31日	94,659	141,742
累計攤銷		
於1月1日	7,062	4,237
攤銷	1,902	2,825
出售時抵銷	(1,737)	-
於12月31日	7,227	7,062
賬面淨值	87,432	134,680

於2018年12月31日，賬面淨值約人民幣77,151,000元(2017年：約人民幣89,333,000元)的土地使用權預付租金已質押作為銀行借款的抵押品(附註29)。

本集團所持土地使用權為期50年。

本集團土地使用權的攤銷分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一般行政開支	1,902	2,825

綜合財務報表附註
截至2018年12月31日止年度

18. 無形資產

	電腦軟件 人民幣千元
於2017年1月1日的賬面淨值	111
添置	-
攤銷	(31)
於2017年12月31日的賬面淨值	80
於2017年12月31日	
成本	722
累計攤銷	(642)
賬面淨值	80
於2018年1月1日的賬面淨值	80
添置	28
攤銷	(37)
於2018年12月31日的賬面淨值	71
於2018年12月31日	
成本	750
累計攤銷	(679)
賬面淨值	71

本集團無形資產的攤銷分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一般行政開支	37	31

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

19. 於一間聯營企業的投資

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於1月1日	59,968	51,185
額外投資(附註(i))	47,040	—
投資收益份額	18,365	8,783
於12月31日	125,373	59,968

附註(i): 於2018年1月，本集團與其他股東按其於聯營企業鐵科翼辰的持股比例向聯營企業額外注資。本集團以公允價值為人民幣47,000,100元的土地使用權及現金人民幣39,900元完成增資。該土地的賬面淨值為人民幣45,346,000元，因此出售土地使用權錄得利得人民幣1,654,100元。

下列為於2018年12月31日董事認為對本集團屬重大的本集團聯營企業。下列聯營企業由本集團直接持有，其註冊國家也是其主要營業地點。

於2018年12月31日的聯營企業投資性質

實體名稱	營業地點/ 註冊成立國家	佔所有權 權益的百分比	計量方法
河北鐵科翼辰新材科技有限公司(鐵科翼辰)	中國	49%	權益

於2018年12月31日，本集團於一間聯營企業權益的賬面值為人民幣125,373,000元(2017年12月31日：人民幣59,968,000元)。鐵科翼辰為私人公司，其股份並無市場報價。

概無有關本集團聯營企業權益的或然負債。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

19. 於聯營企業的投資(續)

附註：

聯營企業的財務資料概要：

下列資料反映聯營企業財務報表在與本集團的會計政策統一後所呈列的金額。

(i) 重大聯營企業財務狀況表概要

	鐵科翼辰 於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
流動資產		
現金及現金等價物	19,223	24,979
應收賬款	119,856	55,225
存貨	86,991	39,862
其他流動資產	4,417	2,546
	230,487	122,612
非流動資產	76,441	28,686
流動負債		
其他流動負債	51,064	28,914
非流動負債		
其他非流動負債	-	-
淨資產	255,864	122,384

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

19. 於聯營企業的投資(續)

附註：(續)

(i) 重大聯營企業財務狀況表概要(續)

以上呈列的財務資料概要與本集團分佔聯營企業權益賬面值的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年初淨資產	122,384	104,459
增資	96,000	-
利潤及全面收益總額	37,480	17,925
年末淨資產	255,864	122,384
本集團分佔百分比	49%	49%
賬面值	125,373	59,968

(ii) 重大聯營企業損益表概要

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入	263,785	152,651
銷售成本	(192,165)	(118,084)
其他開支	(19,467)	(11,670)
其他(損失)利得淨額	(2,133)	959
除所得稅前利潤	50,020	23,856
所得稅費用	(12,540)	(5,931)
年度利潤	37,480	17,925
其他全面收益	-	-
全面收益總額	37,480	17,925

綜合財務報表附註
截至2018年12月31日止年度

20. 遞延所得稅資產

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 將於12個月後收回	17,462	16,792
— 將於12個月內收回	884	2,858
	18,346	19,650
根據抵銷規定的遞延稅項負債	—	(1,748)
遞延稅項資產淨值	18,346	17,902

(i) 本集團的遞延所得稅資產變動情況如下：

遞延所得稅資產	減值損失撥備 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	以公允價 值計量且 其變動 計入損益的		總計 人民幣千元
			金融資產 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於2017年1月1日	13,578	3,130	—	510	17,218
(扣除自)/計入損益	2,806	(271)	—	(103)	2,432
於2017年12月31日及2018年1月1日	16,384	2,859	—	407	19,650
(扣除自)/計入損益	841	(2,084)	110	(171)	(1,304)
於2018年12月31日	17,225	775	110	236	18,346

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

20. 遞延所得稅資產(續)

(ii) 本集團的遞延所得稅負債變動情況如下：

	以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元
於2017年1月1日	-	-
扣除自其他全面收益	-	1,748
於2017年12月31日及2018年1月1日	-	1,748
採納國際財務報告準則第9號的調整	1,748	(1,748)
於2018年1月1日(經重列)	1,748	-
計入損益	(1,748)	-
於2018年12月31日	-	-

21. 存貨

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
按成本：		
原材料	37,929	31,402
在製品	91,006	105,984
製成品	151,504	91,045
	280,439	228,431

於截至2018年及2017年12月31日止年度各年，確認為開支並計入銷售成本的存貨成本分別為人民幣661,173,000元及人民幣524,098,000元。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

22. 應收賬款

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易應收款項	1,365,326	1,353,175
減：損失撥備	(104,212)	(102,802)
	1,261,114	1,250,373
應收票據(附註(a))	14,692	43,293
	1,275,806	1,293,666

貿易應收款項按發票日期(或確認收入日期，以較早者為準)的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年內	1,123,726	989,142
一至兩年	108,668	228,926
兩至三年	57,415	92,829
超過三年	75,517	42,278
	1,365,326	1,353,175

貿易應收款項(扣除減值)按發票日期(或確認收入日期，以較早者為準)的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年內	1,101,252	895,102
一至兩年	97,801	228,926
兩至三年	40,191	91,170
超過三年	21,870	35,175
	1,261,114	1,250,373

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

22. 應收賬款(續)

個別出現減值的應收款項主要與若干正與本公司進行訴訟或處於嚴重財務困難的藥芯焊絲產品客戶有關。已評定未必可收回全數應收款項，而本公司已就該等應收款項全數計提撥備。此等已減值應收款項的賬齡如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年內	-	-
一至兩年	-	-
兩至三年	-	8,629
超過三年	8,687	133
	8,687	8,762

按組合評估的應收款項減值撥備如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年內	22,474	18,773
一至兩年	10,867	22,893
兩至三年	17,224	21,570
超過三年	44,960	30,804
	95,525	94,040

於2018年及2017年12月31日，貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	人民幣千元
於2017年1月1日	85,445
減值撥備	25,963
減值撥回	(8,606)
於2017年12月31日及2018年1月1日	102,802
減值撥備	1,485
減值撥回	(75)
於2018年12月31日	104,212

綜合財務報表附註
截至2018年12月31日止年度

22. 應收賬款(續)

- (a) 絕大部分應收票據均為銀行承兌票據，平均於六個月內到期。
- (b) 絕大部分應收賬款均以人民幣計值。
- (c) 已減值應收款項撥備的計提與撥回已計入綜合損益表的「一般行政開支」。

於報告日期，所面臨的信貸風險上限為上述各類應收款項的賬面值。

23. 預付供應商款項

本集團及本公司在日常業務過程中須根據各協議的條款向若干供應商預付款項。已向該等人士預付的款項為無抵押、免息及將根據相關協議的條款償付或動用。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

24. 可供出售金融資產

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於1月1日	—	136,869
添置	—	38,000
出售	—	(37,500)
轉至除稅前權益的淨利得	—	3,766
於12月31日	—	141,155

25. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
非上市投資基金	128,770	—

於2018年12月31日，本公司所持以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為非上市投資基金(威廉金控併購基金)，其預期利率為每年8%，到期日為2019年。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以人民幣計值。

非上市投資基金的公允價值計量指綜合財務報表附註5。

報告期末後，於2019年3月，非上市投資基金已全部出售予獨立第三方。

於報告日期，所面臨的信貸風險上限為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的賬面值。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

26. 其他應收款項及預付款

(a) 即期部分

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
投標及合同按金	22,631	22,503
其他	11,597	6,235
	34,228	28,738
減：減值撥備	(7,993)	(6,136)
	26,235	22,602

(b) 非即期部分

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
設備預付款	303	17,284
建設預付款	6,615	800
	6,918	18,084

27. 受限制現金

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
已質押存款(附註(i))	31,932	69,773
初步為期逾三個月的定期存款	—	30,000
	31,932	99,773

附註(i) 已質押存款包括保函和銀行承兌票據的現金存款。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

28. 現金及現金等價物

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
港元	68,355	142,441
人民幣	81,464	147,139
美元	291	252
	150,110	289,832

29. 銀行借款

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期		
銀行借款		
— 其他銀行貸款(附註i)	44,810	138,500
— 委託貸款(附註ii)	—	13,400
— 保理應收款項銀行墊款(附註iii)	—	90,000
— 無抵押銀行借款(附註iv)	50,000	115,000
	94,810	365,900
非即期		
銀行借款(附註v)	30,000	10,000
銀行借款總額	124,810	366,900

銀行借款到期情況

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年內	94,810	356,900
一至兩年	30,000	—
兩至五年	—	10,000
銀行借款總額	124,810	366,900
加權平均年利率		
銀行借款	5.69%	5.29%

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

29. 銀行借款(續)

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
計值貨幣		
人民幣	124,810	366,900

附註：

- (i) 於2018年12月31日，有抵押銀行借款人民幣44,810,000元(2017年12月31日：人民幣48,500,000元)以本公司的土地使用權預付租金作為抵押。
- (ii) 於2017年12月31日，本公司的委託貸款人民幣13,400,000元來自藁城市廉州鎮經濟管理服務站，固定年利率為5.22%。
- (iii) 於2017年12月31日，保理應收款項銀行墊款為人民幣90,000,000元。
- (iv) 於2018年12月31日，自中國民生銀行石家莊分行獲得的短期銀行借款人民幣50,000,000元(2017年：人民幣90,000,000元)為無抵押銀行貸款，按年利率6.81%(2017年：6.60%)計息。於2017年12月31日，自中國建設銀行藁城支行獲得的短期銀行借款人民幣25,000,000元為無抵押銀行貸款，按年利率為4.35%計息。
- (v) 於2018年12月31日，長期借款包括從中國建設銀行藁城支行獲得的無抵押銀行貸款人民幣20,000,000元，年利率為5.82%，以及從藁城市廉州鎮經濟管理服務站獲得的委託貸款人民幣10,000,000元，年利率為6%。於2017年12月31日，長期銀行借款人民幣10,000,000元為無抵押委託銀行貸款。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

30. 政府補助的遞延收入

政府補助的遞延收入主要包括地方政府就購買土地使用權作出賠償的現金補貼。

截至2018年及2017年12月31日止年度，政府補助的遞延收入變動如下：

	人民幣千元
於2017年1月1日	6,106
添置	500
攤銷	(232)
於2017年12月31日及2018年1月1日	6,374
攤銷	(733)
於2018年12月31日	5,641

31. 應付賬款

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
向聯營企業及其他關聯方支付的貿易應付款項	88,306	50,163
向第三方支付貿易應付款項	255,715	239,260
	344,021	289,423
應付票據	63,276	45,548
	407,297	334,971

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

31. 應付賬款(續)

貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年內	324,458	252,875
一至兩年	6,260	19,568
兩至三年	3,100	14,264
超過三年	10,203	2,716
	344,021	289,423

32. 合同負債

	附註	於2018年 12月31日 人民幣千元	於2018年 1月1日 人民幣千元
與出售存貨有關的客戶預付款	(i)	3,605	11,168

附註：

- (i) 本集團使用累計影響法首次應用國際財務報告準則第15號及於2018年1月1日的年初結餘。
- (ii) 採納國際財務報告準則第15號後，先前計入「客戶預付款」的金額重新分類至「合同負債」。

於2018年1月1日的合同負債結餘為人民幣11,168,000元，其中約人民幣10,822,000元年內確認為收入。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

33. 其他應付款項及應計費用

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
工資、薪金及其他僱員福利	5,530	5,406
專利權費(附註(i))	20,165	19,056
貨運	8,409	12,318
其他稅項(附註(ii))	29,927	57,533
其他	1,648	475
	65,679	94,788

附註：

- (i) 本集團於2006年與中國鐵道科學研究院鐵道建築研究所(「鐵科院」)簽訂協議，據此，本集團向鐵科院支付專利權費，該費用每年按本集團若干產品收入的2.5%計算。
- (ii) 結餘包括增值稅、營業稅、預扣稅及其他稅項的應付款項。

34. 股本

已發行：

	人民幣千元
於2017年1月1日	448,920
增加	-
於2017年12月31日、2018年1月1日及2018年12月31日	448,920

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

35. 其他儲備

	資本公積 人民幣千元	法定盈餘公積 人民幣千元	可供出售投資 重估儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年1月1日	831,739	40,965	7,869	880,573
可供出售金融資產的公允價值變動	-	-	2,038	2,038
來自非控股股東向附屬公司注資的 股份溢價(附註(i))	(1,088)	-	-	(1,088)
撥入法定盈餘公積	-	16,781	-	16,781
於2017年12月31日	830,651	57,746	9,907	898,304
於2017年12月31日	830,651	57,746	9,907	898,304
首次應用國際財務報告準則第9號 所產生的影響(附註2)	-	-	(9,907)	(9,907)
於2018年1月1日的經重列結餘	830,651	57,746	-	888,397
撥入法定盈餘公積	-	17,619	-	17,619
於2018年12月31日	830,651	75,365	-	906,016

附註(i) 於2017年7月18日，本公司與石家莊國有投資管理控股有限公司(作為非控股股東)分別向石家莊市藁城區翼辰鐵路工務器材有限公司(「附屬公司」)額外注資人民幣46,331,400元及人民幣70,000,000元。因此，公司在該附屬公司的股權被攤薄至51%，但未失去對該附屬公司的控制權。於注資前後歸屬於本公司淨資產的差異為人民幣1,088,000元，並確認為資本盈餘—股份溢價。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

36. 綜合現金流量表

(a) 經營所得(所用)現金：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
除所得稅前利潤	213,080	204,681
就以下各項作出調整：		
聯營企業投資收益份額	(18,365)	(8,783)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值損失	12,385	—
其他損失／(收入)	195	(3,250)
出售物業、工廠及設備(利得)／損失(附註(b))	(7)	157
出售土地使用權利得	(1,654)	—
物業、工廠及設備折舊	18,264	18,845
攤銷		
— 土地使用權	1,902	2,825
— 無形資產	37	31
貿易及其他應收款項減值撥備	3,267	18,539
存貨減值損失	2,646	—
財務費用淨額	16,573	20,415
遞延收入攤銷	(733)	(232)
	247,590	253,228
營運資金變動：		
— 應收賬款減少／(增加)	12,861	(322,013)
— 預付供應商款項、其他應收款項及預付款(增加)／減少	(11,142)	13,810
— 存貨增加	(52,149)	(57,496)
— 應付賬款增加	72,326	76,279
— 客戶預付款、其他應付款項及應計費用(減少)／增加	(27,472)	34,153
— 受限制現金減少／(增加)	37,841	(24,949)
	32,265	(280,216)
經營所得／(所用)現金淨額	279,855	(26,988)

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

36. 綜合現金流量表(續)

(b) 出售物業、工廠及設備所得款項包括：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
賬面淨值	2,538	244
出售利得／(損失)	7	(157)
轉至存貨	(2,505)	—
現金所得款項	40	87

(c) 重大非現金交易

於2018年1月，本集團與其他股東按其於聯營企業鐵科翼辰的持股比例向聯營公司額外注資。本集團以公允價值為人民幣47,000,100元的土地使用權及現金人民幣39,900元完成增資。該土地賬面淨值為人民幣45,346,000元，因此出售土地使用權錄得利得人民幣1,654,100元。

(d) 淨債務對賬：

本節載列於各呈列期間淨債務分析及其變動。

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
現金及現金等價物	150,110	289,832
借款－須於一年內償還	(94,810)	(356,900)
借款－須於一年後償還	(30,000)	(10,000)
淨現金(債務)	25,300	(77,068)
現金及流動資金投資	150,110	289,832
債務總額－固定利率	(60,000)	(366,900)
債務總額－浮動利率	(64,810)	—
淨現金(債務)	25,300	(77,068)

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

36. 綜合現金流量表(續)

(d) 淨債務對賬：(續)

	來自融資活動的負債			總計 人民幣千元
	其他資產	於一年內	於一年後	
	現金及 現金等價物 人民幣千元	到期的借款 人民幣千元	到期的借款 人民幣千元	
於2017年1月1日的淨債務	649,436	(351,410)	(20,000)	278,026
現金流量	(340,588)	(5,490)	10,000	(336,078)
匯兌調整	(19,016)	—	—	(19,016)
其他非現金變動	—	—	—	—
於2017年12月31日及 2018年1月1日的淨債務	289,832	(356,900)	(10,000)	(77,068)
現金流量	(143,311)	262,090	(20,000)	98,779
匯兌調整	3,589	—	—	3,589
其他非現金變動	—	—	—	—
於2018年12月31日淨現金/(債務)	150,110	(94,810)	(30,000)	25,300

37. 承擔

(a) 資本承擔

於2018年及2017年12月31日，本集團分別有以下未作出撥備的資本承擔。

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
物業、工廠及設備以及土地使用權的預付租金 — 已訂約但尚未撥備	60,094	23,581

綜合財務報表附註
截至2018年12月31日止年度

37. 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔

不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年內	1,060	618
二至五年	1,060	—
	2,120	618

38. 關聯方交易

本公司並無任何最終控股方。附屬公司及聯營企業的一般資料及其他有關資料載於附註40。

截至2018年及2017年12月31日止年度，與本集團進行交易的主要關聯方(鐵科翼辰除外)載列如下：

	與本集團的關係
石家莊市藁城區隆基企業管理有限公司(隆基管理)	其他關聯方
石家莊市鐵龍道岔有限公司(鐵龍道岔)	其他關聯方

除綜合財務報表其他部分所披露的資料外，下列交易於本集團日常業務過程中進行，並根據於截至2018年及2017年12月31日止年度各年共同協定的條款釐定。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

38. 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的重大交易：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
向下列人士出售貨品及材料 — 鐵科翼辰	7,658	5,947
向下列人士購買貨品及材料 — 鐵科翼辰	119,151	66,437
向下列人士採購加工服務 — 隆基管理(i)	6,090	2,860
向下列人士採購綜合服務及其他服務 — 隆基管理(i)	2,110	2,110
向下列人士租賃物業 — 股東(ii)	360	360
— 隆基管理(i)	708	700
主要管理人員薪酬(不包括在綜合財務報表附註11 所載董事及監事的酬金)	790	928

(i) 隆基管理於2013年6月8日根據中國法律由4名人士成立。彼等分別為張海軍先生、張小更先生、張小鎖先生各自的配偶及本公司股東之一張軍霞女士。

(ii) 本公司已向本公司執行董事張海軍先生租賃中國北京的若干場所及停車場，總建築面積約為321.75平方米，作為本集團北京員工的宿舍及停車場。本公司與張海軍先生訂立兩份租賃協議，各份協議為期3年，自2015年8月1日起至2018年7月31日止，本公司有權透過事先發出三個月通知以提早終止。於2018年，上述兩份租賃協議到期後，本集團及張海軍先生訂立兩份新租賃協議，自2018年8月1日至2020年12月31日止，本公司有權透過事先發出三個月通知以提早終止。兩份租賃協議均在截至2018年12月31日止年度存續。在當前租期屆滿後，本公司擁有選擇權按一般商業條款或對本公司而言的更佳條款續租，或如有任何第三方有意租賃場所，本公司有優先選擇權以向該名第三方提供的相同條款續租。根據租賃協議，本公司於截至2018年12月31日止年度應付年度租金總額為人民幣360,000元。

上述關聯方交易(包括向隆基管理採購加工服務及其他服務，以及向股東及隆基管理租賃物業)均構成上市規則第14A章所界定的關連交易。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

38. 關聯方交易(續)**(b)** 與關聯方之間的重大結餘載列如下。所有結餘均為無抵押、免息及須按要求償還。

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
資產		
應收下列人士賬款		
— 鐵科翼辰	4,528	—
— 鐵龍道岔	264	264
負債		
應付下列人士賬款		
— 鐵科翼辰	88,193	50,050
— 鐵龍道岔	113	113
向下列人士支付預付款		
— 向一名股東支付的辦公室租金	—	210
— 隆基管理	—	408
應付一名股東的辦公室租金	—	—

39. 報告期後事項

於2019年3月8日，本公司董事會批准收購邢臺炬能鐵路電氣器材有限公司(其後稱為「邢臺炬能」，於中國註冊成立的公司，從事生產及銷售軌枕)87.5%股權的建議。根據於2019年3月9日與第三方訂立的股權轉讓協議，本集團同意自第三方收購邢臺炬能的87.5%股權。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

40. 附屬公司及聯營企業詳情

公司名稱	成立／註冊成立 地點及日期	法人類別	實繳資本 (人民幣 千元)	本集團於 2018年12月31日		主要業務	主要 營運地點
				應佔股權			
附屬公司							
直接持有：							
石家莊市藁城區翼辰鐵路 工務器材有限公司	中國 1994年3月31日	有限責任公司	126,434	51%	買賣廢鋼	中國	
石家莊市藁城區翼辰企業 管理服務有限公司	中國 2011年5月6日	有限責任公司	2,950	100%	生產及銷售 工程塑料	中國	
河北翼辰貿易有限公司	中國 2013年9月27日	有限責任公司	3,000	100%	買賣鐵路扣件 系統產品及橡膠	中國	
聯營企業							
河北鐵科翼辰新材料科技 有限公司	中國 2013年4月1日	有限責任公司	145,000	49%	生產及銷售橡膠	中國	

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

41. 本公司財務狀況表及儲備變動

本公司財務狀況表

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業、工廠及設備	348,711	230,957
土地使用權的預付租金	87,432	134,680
無形資產	71	80
於附屬公司投資(附註(i))	71,052	71,052
於一間聯營企業投資	125,373	59,968
遞延所得稅資產	18,321	17,794
非流動資產的預付款	6,918	18,084
	657,878	532,615
流動資產		
存貨	279,306	227,309
應收賬款	1,270,155	1,282,779
預付供應商款項	24,571	15,661
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	128,770	-
可供出售金融資產	-	141,155
其他應收款項及預付款	25,440	22,566
受限制現金	31,932	99,773
現金及現金等價物	137,021	276,615
	1,897,195	2,065,858
總資產	2,555,073	2,598,473

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

41. 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

本公司財務狀況表(續)

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
權益		
權益持有人應佔股本及儲備		
股本	448,920	448,920
其他儲備(附註(i))	907,104	899,392
留存收益(附註(ii))	447,503	296,715
總權益	1,803,527	1,645,027
負債		
非流動負債		
銀行借款	30,000	10,000
政府補助的遞延收入	5,641	5,974
	35,641	15,974
流動負債		
應付賬款	435,593	363,652
合約負債	3,582	-
客戶墊款	-	11,070
其他應付款項及應計費用	65,553	198,802
應付附屬公司款項	104,000	-
即期所得稅負債	12,367	7,048
銀行借款	94,810	356,900
	715,905	937,472
總負債	751,546	953,446
總權益及負債	2,555,073	2,598,473

本公司財務狀況表已於2019年6月6日獲董事會批准，並由下列董事代表簽署：

張立剛

吳金玉

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

41. 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

(i) 於附屬公司的投資

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
非上市投資，按成本	71,052	71,052

(ii) 本公司儲備變動

	留存收益 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元
於2017年1月1日	295,624	880,573
年度利潤	167,811	—
其他全面收益	—	2,038
撥入法定盈餘公積	(16,781)	16,781
已付／已宣派股息	(149,939)	—
於2017年12月31日	296,715	899,392
首次應用國際財務報告準則第9號所產生的影響	9,907	(9,907)
於2018年1月1日的經重列結餘	306,622	889,485
年度利潤	176,187	—
撥入法定盈餘公積	(17,619)	17,619
已付／已宣派股息	(17,687)	—
於2018年12月31日	447,503	907,104

釋義

「章程」或「公司章程」	指	本公司於2015年11月30日有條件採納且經不時修訂、補充或以其他方式修改的公司章程
「核數師」	指	天健國際會計師事務所有限公司
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港持牌銀行一般開門辦理日常銀行業務的任何日子(星期六、星期日或香港公眾假期除外)
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及管理的中央結算及交收系統
「企業管治守則」	指	載於上市規則附錄14的企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，就本年報而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣，而「中國人」一詞應據此理解
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」或「翼辰實業」	指	河北翼辰實業集團股份有限公司(前稱河北翼辰實業集團有限公司)，一家於2001年4月9日根據中國法律註冊成立的股份有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，於本年報，指本公司控股股東，即張海軍先生、張軍霞女士、張小更先生、張小鎖先生、張立剛先生、吳金玉先生、張超先生、張力杰先生、張力峰先生、張艷峰女士、張力斌先生、張力歡先生、張寧先生、張宏女士及張瑞秋先生
「控股股東集團」	指	一組15名個別人士的統稱，包括張海軍先生、張軍霞女士、張小更先生、張小鎖先生、張立剛先生、吳金玉先生、張超先生、張力杰先生、張力峰先生、張艷峰女士、張力斌先生、張力歡先生、張寧先生、張宏女士及張瑞秋先生
「核心關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義

釋義

「中鐵檢驗認證中心」	指	中鐵檢驗認證中心，一家中國鐵路建設產品的官方認證機關
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	股本中每股面值人民幣0.5元的內資普通股，以人民幣認購及繳足，為現時並無在任何證券交易所上市或買賣的未上市股份
「企業所得稅」	指	中國企業所得稅
「企業所得稅法」	指	全國人民代表大會於2007年3月16日採納並於2008年1月1日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》
「藥芯焊絲」	指	包覆焊條的相反。其外層由鋼製造，內裡的粉末則有焊劑的作用。該鋼面首先會曝露於空氣中，然後在焊接過程中氧化
「四縱四橫高速鐵路通道」	指	由八條幹線組成的全國高速鐵路網路，分別有四條縱線及四條橫線貫穿中國
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售，定義見本公司日期為2016年12月9日的招股章程
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司(或按文義所指，本公司及其任何一間或多間附屬公司)，或按文義所指，就本公司成為其現時附屬公司的控股公司前的期間，則指該等附屬公司(猶如該等附屬公司於相關時間為本公司的附屬公司)
「H股證券登記處」	指	香港中央證券登記有限公司
「H股」	指	本公司普通股股本中的每股面值人民幣0.5元的境外上市外資普通股，其於聯交所上市並以港元買賣
「重載鐵路」	指	牽引噸數不少於8,000噸、軸重負載達到或超過25噸及年貨運量不少於40百萬噸的貨運專用鐵路
「高速鐵路」	指	以設定速度最高達每小時250公里及初期運營速度不少於每小時200公里開行的新建設客運專線鐵路

釋義

「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士或核心關連人士(定義見上市規則)的個人或公司
「獨立非執行董事」	指	本公司獨立非執行董事
「城際鐵路」	指	設計速度為時速200公里及以下的快速、便捷、高密度客運專線鐵路，專門服務城市或城市群間
「公里」	指	公里
「公里/小時」	指	公里每小時
「上市」	指	H股於主板上市
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「隆基」	指	石家莊市藁城區隆基企業管理有限公司，一家於2013年6月8日根據中國法律成立的有限責任公司，於最後實際可行日期由本公司的關連人士控制
「主板」	指	聯交所運作的證券市場，獨立於且與聯交所GEM並行運作
「城市鐵路交通」	指	市區中具高載客量及班次的載客鐵路
「標準守則」	指	載於上市規則附錄10上市公司董事進行證券交易之標準守則
「張海軍先生」	指	張海軍先生，為執行董事、董事長兼控股股東集團代表

釋義

「省」	指	省或(如文義所指)省級自治區或中國中央政府直接管轄的直轄市
「鐵路扣件系統」或 「鐵路扣件系統產品」	指	用於緊扣軌枕及鋼軌，以確保鐵路安全運作的鐵路部件，包括其配件及部件
「鐵路」	指	國家鐵路和城際鐵路的總稱。國家鐵路包括普速鐵路和高速鐵路
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「受制裁國家」	指	受國際制裁的國家，指歐盟、美國、澳洲或聯合國受制裁名單上的國家
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份」	指	本公司股本中每股人民幣0.5元的普通股，包括內資股及H股
「股東」	指	股份持有人
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「聯交所」或「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義(除文義另有所指外)
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會
「城市軌道交通」	指	城市的載客列車，大多數為地下列車，部分為地面上行走的列車
「十三五規劃」	指	由國務院於2016年第十二屆全國人民代表大會第四次會議通過的經濟和社會發展(2016年至2020年)的第十三個五年規劃
「%」	指	百分比