

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## PUJIANG INTERNATIONAL GROUP LIMITED

### 浦江國際集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2060)

### 截至2019年12月31日止年度之 初步未經審核年度業績公告

#### 財務亮點

	截至12月31日止年度		變動 (%)
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)	
收益	<b>1,812,415</b>	1,383,335	31.0
毛利	<b>456,098</b>	326,501	39.7
年內溢利	<b>134,350</b>	148,598	-9.6
本公司擁有人應佔年內溢利	<b>99,739</b>	115,851	-13.9
每股攤薄盈利	<b>0.1376</b>	0.1931	-28.7
非香港財務報告準則計量項目：			
經調整純利 <sup>附註1</sup>	<b>194,187</b>	154,843	25.4
本公司擁有人應佔經調整純利	<b>159,576</b>	122,096	30.7
每股經調整攤薄盈利 <sup>附註2</sup>	<b>0.2202</b>	0.2035	8.2

附註：

1. 經調整純利乃按年內溢利加回一次性上市開支及以股權結算以股份為基礎的付款計算。
2. 每股經調整攤薄盈利乃按本公司擁有人應佔經調整溢利除以年內具攤薄影響的普通股之加權平均股數計算。有關年內具攤薄影響的普通股之加權平均股數的計算方式，請參閱未經審核綜合財務報表附註14。

浦江國際集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年12月31日止年度之初步未經審核年度業績(「初步年度業績」)連同截至2018年12月31日止年度經審核數字的可資比較數字。

由於「審閱未經審核年度業績」一節所解釋的原因，本公告所載的初步年度業績尚未與本公司核數師協定，及初步年度業績已由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

以下為本集團於2019年12月31日及截至該日期止年度的初步年度業績，連同本集團的財務狀況及經營業績的管理層討論及分析。初步年度業績已按香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製且未經審核。投資者務請注意本公告內的初步年度業績或會變動。

### 未經審核綜合全面收益表

截至12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
收益	6	1,812,415	1,383,335
銷售成本	10	<u>(1,356,317)</u>	<u>(1,056,834)</u>
毛利		456,098	326,501
其他收入	7	11,585	11,508
其他收益及虧損	8	(17,804)	(4,100)
銷售及分銷成本		(29,867)	(19,754)
一般及行政開支		(103,586)	(33,321)
研發開支		(79,883)	(53,725)
財務成本	9	(67,522)	(54,658)
分佔一間聯營公司之虧損		<u>(5)</u>	<u>-</u>
除所得稅前溢利	10	169,016	172,451
所得稅開支	12	<u>(34,666)</u>	<u>(23,853)</u>
年內溢利		<u>134,350</u>	<u>148,598</u>

## 未經審核綜合全面收益表(續)

截至12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
<b>其他全面收益</b>			
其後可能重新分類至損益的項目：			
與換算海外業務有關的匯兌差額		<u>4,072</u>	<u>(14)</u>
<b>年內其他全面收益</b>		<u>4,072</u>	<u>(14)</u>
<b>年內全面收益總額</b>		<u>138,422</u>	<u>148,584</u>
下列人士應佔年內溢利：			
本公司股東		99,739	115,851
非控股權益		<u>34,611</u>	<u>32,747</u>
		<u>134,350</u>	<u>148,598</u>
下列人士應佔全面收益總額：			
本公司股東		103,069	115,837
非控股權益		<u>35,353</u>	<u>32,747</u>
		<u>138,422</u>	<u>148,584</u>
		人民幣 (未經審核)	人民幣 (經審核)
<b>本公司股東應佔每股盈利</b>	14		
基本		<u>0.1390</u>	<u>0.1931</u>
攤薄		<u>0.1376</u>	<u>0.1931</u>

## 未經審核綜合財務狀況表

截至12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		119,107	93,618
預付土地租賃款項—非即期部分		—	28,465
無形資產		—	—
於聯營公司之權益		103,995	—
遞延稅項資產		7,513	6,027
按金		136,735	16,694
<b>非流動資產總值</b>		<b>367,350</b>	<b>144,804</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		299,768	176,693
貿易應收款項及應收質保金	15	1,184,158	803,198
預付款項、按金及其他應收款項		1,259,084	1,203,214
按公平值計入損益之金融資產		88,597	—
預付土地租賃款項—即期部分		—	762
受限制銀行存款		218,704	131,653
現金及現金等價物		307,638	61,401
<b>流動資產總值</b>		<b>3,357,949</b>	<b>2,376,921</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	16	588,077	400,249
合約負債	6	82,293	46,298
其他應付款項及應計費用		72,897	64,558
銀行借款		904,306	730,994
應付一名股東款項		—	18,730
應付關連公司款項		104,000	—
應付所得稅		25,324	15,631
租賃負債		662	—
<b>流動負債總額</b>		<b>1,777,559</b>	<b>1,276,460</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,580,390</b>	<b>1,100,461</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,947,740</b>	<b>1,245,265</b>

未經審核綜合財務狀況表(續)

截至12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		1,712	—
銀行借款		42,500	—
<b>非流動負債總額</b>		<b>44,212</b>	<b>—</b>
<b>資產淨值</b>		<b>1,903,528</b>	<b>1,245,265</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司股東應佔資本及儲備</b>			
已發行股本	17	7,138	1
其他儲備		1,615,977	1,000,204
		1,623,115	1,000,205
<b>非控股權益</b>		<b>280,413</b>	<b>245,060</b>
<b>權益總額</b>		<b>1,903,528</b>	<b>1,245,265</b>

## 附註

### 1. 一般資料

本公司於2017年4月26日根據開曼群島公司法第22章(1961年第3號法例，經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands，其於中華人民共和國(「中國」)的主要營業地點為中國上海商城路518號16樓。本公司為一間投資控股公司及本集團主要從事製造、安裝及銷售定制預應力鋼材及纜索業務。本公司的股份於2019年5月28日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

### 2. 編製基準

本財務資料根據所有適用香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(以下統稱「香港財務報告準則」)及香港《公司條例》的披露規定編製。此外，財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定。本財務資料已按人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司之功能貨幣。除非另有說明，過往財務資料的所有價值約整至最近千位數。

### 3. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

香港會計師公會已頒佈若干新訂或經修訂香港財務報告準則，該等準則於本集團本會計期間首次生效：

香港財務報告準則第16號  
香港(國際財務報告詮釋委員會)  
— 詮釋第23號  
香港會計準則第28號的修訂本  
2015年至2017年週期的  
香港財務報告準則年度改進

租賃  
所得稅處理的不確定性  
於聯營公司及合營公司的長期權益  
以下各項的修訂本：香港財務報告準則第3號  
業務合併；香港財務報告準則第11號合營安排；  
香港會計準則第12號所得稅；及香港會計準則  
第23號借貸成本

下列新訂／經修訂香港財務報告準則(可能與本集團財務報表有關)已頒佈惟尚未生效且本集團尚未提早採納。本集團目前擬於其生效日期應用該等變動。

香港財務報告準則第3號的修訂本	業務的定義 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號的修訂本	重大的定義 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號的修訂本	利率基準改革 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號的修訂本	投資者與其聯營公司或 合營企業之間出售或注入資產 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 該等修訂本原訂於2018年1月1日或之後開始的期間生效。生效日期現已延遲／刪除。有關修訂繼續獲允許提前應用。

#### 4. 會計政策變動影響的概要

採納香港財務報告準則第16號租賃的影響概述如下。其他自2019年1月1日起生效的新訂及經修訂香港財務報告準則並未對本集團會計政策造成任何重大影響。

##### (i) 採納香港財務報告準則第16號的影響

香港財務報告準則第16號對租賃會計的會計處理，主要是承租人的會計處理作出重大改變。其取代香港會計準則第17號租賃(「香港會計準則第17號」)、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號確定一項協議是否包含租賃、香港(常務詮釋委員會)－詮釋第15號經營租賃－優惠及香港(常設詮釋委員會)－詮釋第27號評估涉及租賃法律形式的交易的實質。從承租人角度來看，絕大部分租賃於財務狀況表內確認為使用權資產及租賃負債，惟此原則的少數例外情況為相關資產屬低價值或被釐定為短期租賃的租賃。從出租人角度來看，會計處理大致上與香港會計準則第17號保持不變。有關香港財務報告準則第16號對租賃的新定義、其對本集團會計政策的影響以及香港財務報告準則第16號所允許的本集團採用的過渡方法的詳情，請參閱本附註(ii)至(iv)節。

本集團已採用累積效應法應用香港財務報告準則第16號。因此，就2018年呈列的比較資料並無重列－即按香港會計準則第17號及香港財務報告準則第16號的過渡條文允許的相關詮釋報告呈列。

下表概述過渡至香港財務報告準則第16號對於2018年12月31日至於2019年1月1日的財務狀況表的影響(增加/(減少))如下：

人民幣千元

於2019年1月1日的財務狀況表

於物業、廠房及設備呈列的使用權資產	32,235
租賃負債(非流動)	2,374
租賃負債(流動)	<u>633</u>

以下對賬闡述於2018年12月31日末應用香港會計準則第17號披露的經營租賃承擔與於2019年1月1日在財務狀況表確認的於初步應用日期之租賃負債的對賬情況：

經營租賃承擔與租賃負債的對賬

人民幣千元

於2018年12月31日的經營租賃承擔	3,616
減：未來利息開支	<u>609</u>
於2019年1月1日的租賃負債總額	<u>3,007</u>

對2019年1月1日在財務狀況表確認的租賃負債應用的加權平均承租人增量借款利率為5.94%。

(ii) 租賃的新定義

根據香港財務報告準則第16號，租賃被定義為以代價獲得資產(相關資產)於一段時間內的使用權的一項合約或合約的一部分。當客戶於整個使用期間同時(a)有權獲取使用已識別資產帶來的絕大部分經濟利益；及(b)有權指示已識別資產的用途時，合約附帶權利可於一段時間內控制已識別資產的用途。

就含有租賃成分以及一項或多項額外租賃或非租賃成分的合約而言，承租人須按租賃成分的相對獨立價格及非租賃成分的總獨立價格之基準，將合約代價分配至各租賃成分，除非承租人應用可行權宜方法使承租人可按相關資產類別選擇不從租賃成分中區分非租賃成分，而是將各租賃成分及任何相關非租賃成分入賬列作單一租賃成分。

本集團已選擇應用實際權宜方式評估屬於租賃的交易。其僅就過往識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號。根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號並未識別為租賃的合約不會獲重新評估。因此，香港財務報告準則第16號項下租賃的定義僅適用於於2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。



### (iii) 作為承租人的會計處理

根據香港會計準則第17號，承租人須根據租賃資產擁有權隨附風險及回報與出租人或承租人的相關程度將租賃分類為經營租賃或融資租賃。倘租賃釐定為經營租賃，承租人將於租賃期內將經營租賃項下的租賃付款確認為開支。租賃項下的資產將不會於承租人的財務狀況表內確認。

根據香港財務報告準則第16號，所有租賃(不論為經營租賃或融資租賃)須於財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，惟香港財務報告準則第16號為實體提供會計政策選擇，可選擇不將(i)屬短期租賃的租賃；及/或(ii)相關資產為低價值的租賃進行資本化。

本集團於租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債。

#### *使用權資產*

使用權資產應按成本確認並將包括(i)初始計量租賃負債的金額(見下文將租賃負債入賬的會計政策)；(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃付款扣除任何已收租賃優惠；(iii)承租人產生的任何初始直接成本；及(iv)承租人根據租賃條款及條件規定的情況下分解及移除相關資產時將產生的估計成本，除非該等成本乃為生產存貨而產生。本集團採用成本模式計量使用權資產。根據成本模式，本集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

就持有自用的租賃土地及樓宇而言，將繼續根據香港會計準則第16號入賬，並按折舊成本列賬。因此，採納香港財務報告準則第16號對此等使用權資產並無重大影響。除上述使用權資產外，本集團亦已根據租賃協議租賃多項物業，而本集團行使判斷並釐定其為持有自用的租賃土地及樓宇以外的獨立類別資產。因此，租賃協議項下物業產生的使用權資產按折舊成本列賬。

## 租賃負債

租賃負債應按並非於租賃開始日期支付之租賃付款的現值確認。租賃付款將採用租賃隱含的利率貼現(倘該利率可輕易釐定)。倘該利率無法輕易釐定，本集團將採用本集團的增量借款利率。

下列並非於租賃開始日期支付的租賃期內就使用相關資產權利支付的款項視為租賃付款(i)固定付款減任何應收租賃優惠；(ii)按開始日期之指數或利率首次計量的浮動租賃付款(取決於指數或利率)；(iii)承租人根據剩餘價值擔保預期將支付的款項；(iv)倘承租人合理確定行使購買選擇權，該選擇權的行使價；及(v)倘租賃期反映承租人行使選擇權終止租賃，終止租賃的罰款付款。

於開始日期後，承租人將透過下列方式計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii)減少賬面值以反映作出的租賃付款；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修改，如指數或利率變動導致日後租賃付款變動、租賃期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動。

### (iv) 過渡

誠如上文所述，本集團已使用累計效應法應用香港財務報告準則第16號。於2018年呈列的比較資料概無予以重列並繼續根據香港會計準則第17號及香港財務報告準則第16號過渡條文准許的相關詮釋呈報。

本集團已於2019年1月1日就先前應用香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認租賃負債並按餘下租賃付款的現值計量該等租賃負債，採用2019年1月1日的承租人增量借貸利率貼現。

本集團已選擇就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認所有於2019年1月1日的使用權資產，猶如自開始日期起已應用香港財務報告準則第16號，惟採用於首次應用日期的承租人增量借貸利率貼現。就所有該等使用權資產而言，本集團已於2019年1月1日應用香港會計準則第36號資產減值以評估該日是否有任何減值。

本集團亦已應用下列實際權宜方法(i)就具有合理相似特徵的租賃組合應用單一貼現率；(ii)應用毋須就期限將在首次應用日期(2019年1月1日)起計12個月內終止之租賃確認使用權資產及租賃負債的豁免，並將該等租賃入賬列作短期租賃；(iii)不包括於2019年1月1日計量使用權資產產生的初步直接成本；及(iv)倘合約載有延長或終止租賃的選擇權，則於事後釐定租賃期。

此外，本集團亦已應用實際權宜方法以便(i)將香港財務報告準則第16號應用於本集團先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋第4號「釐定安排是否包含租約」識別為租賃之所有租賃合約；及(ii)並無將香港財務報告準則第16號應用於先前並無根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋第4號識別為含有租賃之合約。

本集團亦已預付先前根據香港會計準則第17號分類為融資租賃的租賃付款。由於本集團已選擇就採納香港財務報告準則第16號採納累計效應法，就香港會計準則第17號項下預付的租賃付款而言，於2019年1月1日的使用權資產及相應租賃負債為緊接該日期前香港會計準則第17號項下的租賃資產及融資租賃承擔的賬面值。就該等租賃而言，本集團自2019年1月1日起已應用香港財務報告準則第16號將使用權資產及租賃負債入賬。

## 5. 分部資料

### 經營分部

本集團按主要營運決策者所審閱並賴以作出決策之報告釐定其經營分部。由於各項業務提供不同產品及需要不同的業務策略，故各分部單獨管理。本集團各可報告分部之業務營運概述如下：

- 纜索  
提供纜索的製造、安裝及銷售
  
- 預應力鋼材  
提供定制預應力鋼材的製造及銷售

分部間交易的定價乃經參考其他各方的類似訂單價格。

(a) 分部收益及業績

截至2019年12月31日止年度(未經審核)

	纜索 人民幣千元	預應力鋼材 人民幣千元	對銷 人民幣千元	分部總額 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
向外部客戶的收益	<u>883,523</u>	<u>928,892</u>	<u>-</u>	<u>1,812,415</u>	<u>-</u>	<u>1,812,415</u>
除所得稅開支前 分部溢利/(虧損)	<u>134,755</u>	<u>98,246</u>	<u>-</u>	<u>233,001</u>	<u>(63,985)</u>	<u>169,016</u>

截至2018年12月31日止年度(經審核)

	纜索 人民幣千元	預應力鋼材 人民幣千元	對銷 人民幣千元	分部總額 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
向外部客戶的收益	<u>518,797</u>	<u>864,538</u>	<u>-</u>	<u>1,383,335</u>	<u>-</u>	<u>1,383,335</u>
除所得稅開支前 分部溢利/(虧損)	<u>87,624</u>	<u>91,190</u>	<u>-</u>	<u>178,814</u>	<u>(6,363)</u>	<u>172,451</u>

(b) 分部資產及負債

以下為按可呈報分部劃分的本集團資產及負債分析：

	於2019年 12月31日 人民幣千元 未經審核	於2018年 12月31日 人民幣千元 經審核
分部資產		
纜索	2,090,992	1,402,315
預應力鋼材	<u>1,172,961</u>	<u>1,054,528</u>
分部資產	3,263,953	2,456,843
未分配	<u>461,346</u>	<u>64,882</u>
資產總值	<u><b>3,725,299</b></u>	<u>2,521,725</u>
	於2019年 12月31日 人民幣千元 未經審核	於2018年 12月31日 人民幣千元 經審核
分部負債		
纜索	1,448,079	975,245
預應力鋼材	<u>288,689</u>	<u>275,126</u>
分部負債	1,736,768	1,250,371
未分配	<u>85,003</u>	<u>26,089</u>
負債總值	<u><b>1,821,771</b></u>	<u>1,276,460</u>

(c) 計入分部溢利或分部資產的其他分部資料

截至2019年12月31日止年度(未經審核)

	纜索 人民幣千元	預應力鋼材 人民幣千元	分部總額 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
利息收入	919	850	1,769	1,349	3,118
政府補助	4,291	2,558	6,849	-	6,849
財務成本	52,380	15,134	67,514	8	67,522
所得稅開支	21,618	13,048	34,666	-	34,666
使用權資產折舊	855	617	1,472	-	1,472
分佔聯營公司虧損	5	-	5	-	5
物業、廠房及設備折舊	5,023	3,558	8,581	-	8,581
就貿易應收款項及 應收質保金確認之減值虧損	9,266	2,275	11,541	-	11,541
就按金及其他應收款項確認之 減值虧損	(540)	-	(540)	-	(540)
非流動資產添置	2,396	917	3,313	-	3,313
出售物業、廠房及設備之收益	6	-	6	-	6

截至2018年12月31日止年度(經審核)

	纜索 人民幣千元	預應力鋼材 人民幣千元	分部總額 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
利息收入	4,168	799	4,968	-	4,968
政府補助	5,127	1,296	6,423	-	6,423
財務成本	44,214	10,444	54,658	-	54,658
所得稅開支	11,786	12,067	23,853	-	23,853
預付土地租賃款項攤銷	146	617	763	-	763
物業、廠房及設備折舊	5,222	3,633	8,855	-	8,855
就貿易應收款項及 應收質保金確認之減值虧損	3,130	785	3,915	-	3,195
就按金及其他應收款項 (撥回)/確認之減值虧損	(897)	2	(895)	-	(895)
非流動資產添置	2,780	479	3,259	-	3,259
出售物業、廠房及設備之 (虧損)/收益	(14)	-	(14)	-	(14)

(d) 地區資料及主要客戶

本集團來自外部客戶的收益主要源自其於中國的營運，且其所有非流動資產均位於中國。於兩個年度內，本集團90%以上的收益來自中國的外部客戶。

(e) 有關主要客戶的資料

年內佔本集團總收益10%或以上的各客戶貢獻的收益如下：

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元 未經審核	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 經審核
客戶A <sup>1</sup>	<u>204,400</u>	<u>*2</u>

附註：

<sup>1</sup> 銷售預應力鋼材的收益。

<sup>2</sup> 少於本集團收益的10%。

## 6. 收益

收益指本集團已售貨品或提供服務及所賺取的發票淨值。

本集團的所有收益來自客戶合約。

本集團的主要業務為製造及銷售纜索、定制預應力鋼材及為其他方面提供安裝服務。

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元 未經審核	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 經審核
製造、安裝及銷售纜索	883,523	518,797
製造及銷售定制預應力鋼材	<u>928,992</u>	<u>864,538</u>
	<u>1,812,415</u>	<u>1,383,335</u>

下表提供有關貿易應收款項及應收質保金以及來自客戶合約的合約負債的資料。

	於2019年 12月31日 人民幣千元 未經審核	於2018年 12月31日 人民幣千元 經審核
貿易應收款項及應收質保金	1,184,158	803,198
合約負債	82,293	46,298
	<b>1,266,451</b>	<b>849,496</b>

#### 合約負債詳情

本集團已確認以下有關收益的合約負債：

	於2019年 12月31日 人民幣千元 未經審核	於2018年 12月31日 人民幣千元 經審核
合約負債	82,293	46,298

#### (i) 合約負債的重大變動

本集團的合約負債主要來自客戶作出的墊款而相關服務尚未提供。該等負債由於本集團業務增長而有所增加。



(ii) 就合約負債確認的收益

下表列示於當前報告期間結轉的合約負債確認的收益金額。

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元 未經審核	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 經審核
計入期初合約負債結餘的已確認收益		
製造、安裝及銷售纜索	17,026	9,434
製造及銷售定制預應力鋼材	470	3,462
	<u>17,496</u>	<u>12,896</u>
確認收益時間		
下列金額指隨時間推移及於時間點確認的金額：		
於時間點		
	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元 未經審核	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 經審核
銷售定制預應力鋼材及纜索	<u>1,802,214</u>	<u>1,371,757</u>
隨時間推移		
	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元 未經審核	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 經審核
提供安裝服務	<u>10,201</u>	<u>11,578</u>

就資源分配及表現評估而言，本集團的首席營運決策者(即本集團的行政總裁)審閱根據附註5載列的相同會計政策編製的本集團整體業績及財務狀況。

#### 未履行的履約責任

於2018年及2019年12月31日，分配至未履行(或部分未履行)之履約責任的交易價格分別為約人民幣323,014,000元及人民幣689,156,000元。管理層預期，於各報告日期之未履行履約責任將於合約期一至三年後確認為收益，而該等貨品及服務的轉移時間由客戶全權決定。

## 7. 其他收入

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元 未經審核	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 經審核
銀行及其他利息收入	3,118	4,968
政府補助(附註i)	6,849	6,423
投資收入(附註ii)	1,612	-
雜項收入	6	117
	<u>11,585</u>	<u>11,508</u>

#### 附註：

- (i) 政府補助主要指中國地方政府機關向本集團發放的補貼，作為(a)技術創新項目的獎勵及(b)融資補貼。
- (ii) 投資收入主要指來自以公平值計入損益的金融工具(名為CEL Kaisa Dynamic Bond Feeder Fund)投資的股息收入。

## 8. 其他收益及虧損

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元 未經審核	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 經審核
匯兌(虧損)/收益, 淨額	(6,629)	19
出售物業、廠房及設備之收益/(虧損)	(6)	(14)
就貿易應收款項及應收質保金確認之減值虧損	(11,541)	(3,915)
就按金及其他應收款項確認之預期信貸虧損	540	(190)
按公平值計入損益的金融資產之收益	348	-
其他	(516)	-
	<u>(17,804)</u>	<u>(4,100)</u>

## 9. 財務成本

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元 未經審核	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 經審核
銀行借款及其他借款之利息	67,006	54,658
租賃負債之利息	146	-
手續費	370	-
	<u>67,522</u>	<u>54,658</u>

## 10 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後計算：

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元 未經審核	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 經審核
已售存貨成本(附註 <i>i</i> )	1,356,317	1,056,834
核數師薪酬	654	1,079
先前根據香港會計準則第17號分類 為經營租賃的租賃之最低租賃付款	794	755
員工成本(附註11)	79,762	31,784
以股權結算以股份為基礎支付	10,122	—
上市開支—香港交易所	12,149	6,245

附註：

- (i) 截至2019年12月31日止年度的已售存貨成本包括員工成本、折舊、分包費、陳舊存貨撥備及其他製造費用人民幣40,846,000元(2018年：人民幣46,905,000元)，而該等款額亦已列入上文就各類開支所披露之相關款項總額。

## 11. 僱員成本

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元 未經審核	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 經審核
僱員成本(包括董事酬金)包括：		
工資及薪金	33,051	22,599
固定供款退休計劃的供款	5,883	6,262
其他長期僱員福利	3,262	2,923
以股份為基礎支付予僱員的開支 —以股權結算	37,566	—
	<b>79,762</b>	<b>31,784</b>

## 12. 所得稅開支

綜合損益及其他全面收益表中的所得稅開支金額指：

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元 未經審核	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 經審核
即期稅項—中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)		
—一年內	37,512	23,459
—過往年度(超額撥備)/撥備不足	<u>(1,360)</u>	<u>758</u>
	<u>36,152</u>	<u>24,217</u>
遞延稅項		
—一年內	<u>(1,486)</u>	<u>(364)</u>
所得稅開支	<u>34,666</u>	<u>23,853</u>

## 13. 股息

於2018年及2019年，本公司並無派付或宣派股息。

## 14. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃基於本公司擁有人應佔年內溢利人民幣99,739,000元(2018年：人民幣115,851,000元)計算。用於計算截至2019年12月31日止年度每股基本盈利之普通股加權平均股數包括根據股份發售發行之股份加權平均數目717,771,067股。用於計算截至2018年12月31日止年度每股基本盈利之普通股數目乃基於假設股份發行的168,760股股份及資本化發行的559,831,240股股份被視為於2018年1月1日起生效釐定。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利金額乃按本公司擁有人應佔期內溢利人民幣99,739,000元(2018年：人民幣115,851,000元)計算。用於計算普通股之加權平均股數為年內已發行普通股數目，一如計算每股基本盈利及自購股權計劃產生之攤薄股份所用者。概無呈列每股攤薄盈利，原因為截至2018年12月31日止年度概無已發行潛在普通股。

計算每股基本盈利及每股攤薄盈利乃基於：

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元 未經審核	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元 經審核
<b>盈利</b>		
計算每股基本盈利所用之本公司擁有人應佔溢利	<u>99,739</u>	<u>115,851</u>
	股份數目 2019年	股份數目 2018年
<b>股份數目</b>		
計算每股基本盈利所用之 期內已發行普通股加權平均股數	717,771,067	600,000,000
攤薄影響—普通股加權平均數：		
購股權	<u>6,895,921</u>	<u>不適用</u>
計算每股攤薄盈利所用之 期內已發行普通股加權平均股數	<u>724,666,988</u>	<u>600,000,000</u>

## 15. 貿易應收款項及應收質保金

	於2019年 12月31日 人民幣千元 未經審核	於2018年 12月31日 人民幣千元 經審核
貿易應收款項	1,125,781	757,035
應收質保金	92,430	68,675
減：貿易應收款項及應收質保金的減值虧損	(34,053)	(22,512)
	<b>1,184,158</b>	<b>803,198</b>

本集團向其貿易客戶授出0至90日信貸期。年末貿易應收款項及應收質保金包括基於還款到期日的應收賬款(扣除減值虧損)，其賬齡分析載列如下。

	於2019年 12月31日 人民幣千元 未經審核	於2018年 12月31日 人民幣千元 經審核
既未逾期亦未減值	430,524	209,844
逾期少於3個月	221,571	254,894
逾期3至6個月	202,121	163,362
逾期7至12個月	121,883	88,778
逾期超過1年但少於2年	163,714	48,103
逾期超過2年但少於3年	25,701	31,161
逾期超過3年但少於4年	17,270	2,443
逾期超過4年但少於5年	1,374	4,613
	<b>1,184,158</b>	<b>803,198</b>

既未逾期亦未減值的貿易應收款項及應收質保金與無近期違約記錄的客戶有關。

本集團面臨信貸集中風險，原因為本集團若干貿易應收款項為應收本集團五大客戶款項，詳述如下。

	於2019年 12月31日 人民幣千元 未經審核	於2018年 12月31日 人民幣千元 經審核
五大客戶	<b>372,593</b>	<b>241,242</b>

減值虧損變動如下：

	於2019年 12月31日 人民幣千元 未經審核	於2018年 12月31日 人民幣千元 經審核
年初結餘	<b>22,512</b>	18,597
就貿易應收款項及應收質保金確認之減值虧損	<b>11,541</b>	3,915
	<b>34,053</b>	<b>22,512</b>

於2018年及2019年12月31日，本集團若干貿易應收款項及應收質保金已抵押，以為本集團獲授之銀行融資作擔保。

## 16. 貿易應付款項及應付票據

	於2019年 12月31日 人民幣千元 未經審核	於2018年 12月31日 人民幣千元 經審核
貿易應付款項	<b>188,357</b>	56,317
應付票據	<b>399,720</b>	343,932
	<b>588,077</b>	<b>400,249</b>



於相關報告日期基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於2019年 12月31日 人民幣千元 未經審核	於2018年 12月31日 人民幣千元 經審核
3個月內	144,085	37,247
4至6個月內	16,012	4,054
7至12個月內	13,389	8,851
超過1年但少於2年	11,196	3,131
超過2年但少於3年	964	417
超過3年但少於4年	376	305
超過4年但少於5年	387	187
5年以上	1,948	2,125
	<u>188,357</u>	<u>56,317</u>

本集團的貿易應付款項為不計息及付款期一般為0至90日。

本集團的所有應付票據於報告期末尚未到期。

## 17. 股本

本公司的股本詳情如下：

	股本	
	股份數目	人民幣千元
已發行及繳足		
於2018年1月1日	1	—*
股份發行(附註(a)至(f))	<u>168,759</u>	<u>1</u>
於2018年12月31日	168,760	1
資本化發行(附註(g))	599,831,240	5,279
股份發行(附註(h)至(i))	<u>211,044,000</u>	<u>1,858</u>
於2019年12月31日	<u>811,044,000</u>	<u>7,138</u>

附註(a)：於2018年6月28日，本公司配發及發行79,695股每股面值0.01港元的普通股。

附註(b)：於2018年7月4日，本公司配發及發行5,804股每股面值0.01港元的普通股。

附註(c)：於2018年9月3日，本公司配發及發行17,412股每股面值0.01港元的普通股。

附註(d)：於2018年9月21日，本公司配發及發行9,122股每股面值0.01港元的普通股。

附註(e)：於2018年9月28日，本公司配發及發行2,322股每股面值0.01港元的普通股。

附註(f)：於2018年10月2日，本公司配發及發行54,404股每股面值0.01港元的普通股。

附註(g)：於2019年5月28日，本公司通過資本化本公司自全球發售產生的股份溢價賬金額5,998,312.40港元(「資本化發行」)的方式發行合共559,831,240股普通股。

附註(h)：於2019年5月28日，本公司配發及發行200,000,000股每股面值0.01港元的普通股。

附註(i)：於2019年6月25日，本公司配發及發行11,044,000股每股面值0.01港元的普通股。

\* 指金額少於人民幣1,000元。

## 審閱未經審核年度業績

董事會謹此強調，上文所載本集團的初步年度業績直接摘錄自本集團截至2019年12月31日止年度的最近未經審核管理賬目，並可能因以下原因而變動：(i)本公司及相關專業人士進一步審閱；(ii)接獲本公司核數師根據相關審核準則完成審核程序必須的銀行確認書及其他審核確認書；及(iii)本公司核數師可能建議的任何潛在調整。於中國農曆新年後，許多城市因中國COVID-19疫情而被封鎖並受到出行及其他限制，以遏制COVID-19的傳播。因此，核數師的審核工作(尤其是上海)進度已暫停及受到影響。截至本公告日期，所取得有關預付款項、按金及其他應收款項、貿易應收款項及應收質保金、受限制銀行存款、現金及現金等價物、貿易應付款項、銀行借款及其他應付款項及應計費用的審核證據不足以令核數師同意發表本公告所載初步年度業績。

本集團截至2019年12月31日止年度的經審核綜合財務報表仍在編製中及仍在向本公司核數師提供進一步或必要的資料以供其就本集團截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表執行及完成審核程序。本集團的初步年度業績可能變動，且尚未根據香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）第13.49(2)條規定經本公司核數師同意、審閱、審核或批准。

為確保本公司股東（「股東」）及本公司潛在投資者知悉本集團業務營運及財務狀況，董事會於本公告載列自本集團截至2019年12月31日止年度的最近未經審核管理賬目摘錄的初步年度業績。董事確認初步年度業績按本集團截至2018年12月31日止年度的經審核綜合財務報表使用的相同基準編製。董事會無法保證初步年度業績真實反映本集團的財務表現及狀況，且倘並無計及任何潛在調整，有關資料可能具誤導性。股東及本公司潛在投資者於買賣本公司證券時不應完全依賴初步年度業績及務須審慎行事。

## 業務回顧

本集團為中國建造特大橋所用橋樑纜索的最大供應商及中國其中一名領先預應力材料製造商。本公司的股份（「股份」）於2019年5月28日（「上市日期」）成功在香港聯交所主板上市（「上市」）。

截至2019年12月31日止年度，我們運營兩個主要報告業務分部，即製造及供應建造橋樑所用纜索的業務(「**纜索業務**」)以及製造及供應不同基礎設施建設所用預應力材料的業務(「**預應力材料業務**」)。於2019年，本集團的總收益為人民幣1,812.4百萬元，較去年增加31.0%。收益增加乃主要由於纜索業務的銷售增加70.3%。於2019年，我們錄得溢利人民幣134.4百萬元，較2018年減少9.6%。該減少主要由於一次性行政開支增加，一次性行政開支包括上市開支及以股權結算以股份為基礎的付款。於2019年，我們的經調整純利(不包括上市開支及以股權結算以股份為基礎的付款合共人民幣59.8百萬元)為人民幣194.2百萬元，較2018年增長25.4%。我們的毛利率亦有所增加，原因為利潤率較高的橋樑纜索的銷售增加。

於2019年，纜索業務獲得83項新項目並已簽訂合約總值約人民幣1,005.9百萬元的新合約。就技術升級活動而言，截至2019年12月31日，我們已取得13項新註冊專利。於2019年，我們亦榮獲以下獎項及嘉獎：

獎項	頒授機構
上海市科學技術獎二等獎	上海市人民政府
2017-2018上海市文明單位	上海市人民政府
2018年度新時代工匠	慈湖高新技術區管委會
科學技術進步獎三等獎	雲南省人民政府
上海品牌	上海品牌國際認證聯盟

獎項	頒授機構
科學技術獎二等獎	上海市公路學會
2018年度上海市高新科技成果轉化項目 自主創新10強	上海市科技創業中心
虎門二橋優秀製造商	廣東省公路建設有限公司虎門 二橋分公司

下列本集團已參與的項目於2019年獲頒以下獎項：

獎項	項目
2018 – 2019中國建築工程魯班獎	矮寨特大懸索橋 筲溪河特大橋

就2019年而言，我們已完成76個纜索業務項目。於本公告日期，我們有40個進行中的項目，未完成合同量為人民幣1,249.1百萬元<sup>附註</sup>。基於手頭正在進行的項目，包括深中通道伶仃洋大橋、中國甌江北口大橋及土耳其恰納卡萊1915大橋，我們預計纜索業務的收益將於2020年繼續增長。以下載列纜索業務的若干正在進行的項目：

*附註*：未完成合同量指截至指定日期根據纜索業務所簽訂的合約交付的未償還合約價值(假設產品將根據合約條款交付)。

- 土耳其恰納卡萊1915大橋
- 深中通道伶仃洋大橋
- 甌江北口大橋
- 建元高速特大橋
- 烏江大橋
- 貴州峰林特大橋
- 伍家崗長江大橋
- 巢湖大橋
- 濤源金沙江大橋
- 蓮花大橋

於2019年，我們將重心放在生產及銷售利潤率相對預應力材料業務較高的橋樑纜索。我們計劃把握中國及海外基礎設施建設行業的增長機會，提升本集團的核心競爭力及盈利能力，並鞏固我們在不斷增長的基礎設施市場的市場地位。作為我們營運所在市場的領先製造商之一，我們準備把握不斷增長的市場機遇及鞏固我們的市場地位。於2019年，本公司已成功研發用於索股生產的鋅鎂合金，及由於該專利技術，我們已成功獲得有關生產深中通道伶仃洋大橋及中國貴州峰林特大橋索股合約總值人民幣4億元的銷售合約。此外，憑藉我們於纜索業務研發方面的投入，我們將繼續利用大數據技術研究智能索及光纖電纜，以開闢橋樑纜索發展的新方向。

就預應力材料業務而言，該業務分部的收益較2018年繼續增長，我們專注於銷售稀土塗鍍預應力產品及鍍鋅預應力產品，原因為利潤率較光面預應力產品的利潤率高。為滿足鍍鋅預應力產品不斷增長的需求，我們正在實施擴大該產品產能的計劃。

於2020年1月，我們已收購一塊約63,000平方米的土地，用作江西省九江的新生產設施的建造場地，由於COVID-19疫情導致延誤，本集團爭取在政府批准施工計劃後於2020年下半年開始施工。就擴充纜索業務的研發中心（「研發中心」）而言，由於延遲自相關政府取得研發中心的規劃及設計的批文，本集團爭取於2020年下半年開始施工。然而，視乎中國COVID-19疫情情況，以上施工計劃的實際時間安排可能延遲。

此外，本集團繼續探索各種對股東有利的投資機會。於2019年8月，本集團訂立一份股權轉讓協議，以收購上海普實醫療器械科技有限公司（現稱上海普實醫療器械股份有限公司）（「上海普實」）的26%股權。上海普實主要從事開發醫療設備技術以及生產及銷售醫療設備，專注於心臟相關疾病，其產品以PushMed®商標營銷及出售。上海普實於2018年11月獲認定為高新科技企業並預計申請於上海證券交易所科創板上市。董事會對上海普實的前景十分樂觀且董事認為收購上海普實為一項有吸引力的投資，將為本集團提供令人滿意的回報。

## 業績分析及討論

### 收益

下表載列按經營分部及項目／產品類型劃分的收益明細：

	2019年		2018年	
	人民幣千元 (未經審核)	佔總收益 百分比	人民幣千元 (經審核)	佔總收益 百分比
<b>纜索業務：</b>				
索股項目	651,855	36%	221,554	16%
拉索項目	220,855	12%	284,965	21%
其他—安裝項目	10,201	1%	11,579	1%
其他—銷售廢料	612	0%	700	0%
	<u>883,523</u>	<u>49%</u>	<u>518,797</u>	<u>38%</u>
<b>預應力材料業務：</b>				
光面預應力產品	19,485	1%	31,917	2%
稀土塗鍍預應力產品	734,204	41%	685,532	50%
鍍鋅預應力產品	149,275	8%	142,274	10%
其他鋼材	25,928	1%	4,815	0%
	<u>928,892</u>	<u>51%</u>	<u>864,538</u>	<u>62%</u>
<b>總計</b>	<u>1,812,415</u>	<u>100%</u>	<u>1,383,335</u>	<u>100%</u>

收益由2018年的人民幣1,383.3百萬元增加31.0%至2019年的人民幣1,812.4百萬元，主要由於纜索業務的收益增加。

纜索業務產生的收益由2018年的人民幣518.8百萬元增加70.3%至2019年的人民幣883.5百萬元，主要由於纜索業務的多個合約價值較高的索股項目(例如土耳其恰納卡萊1915大橋、虎跳峽金沙江大橋及濤源金沙江大橋)銷售額增加194.2%及橋樑纜索項目的數目增加。



預應力材料業務產生的收益由2018年的人民幣864.5百萬元輕微增加7.4%至2019年的人民幣928.9百萬元，主要由於稀土塗鍍預應力產品及鍍鋅預應力產品的銷售額增加，部分被光面預應力產品減少所抵消。

## 毛利及毛利率

毛利由2018年的人民幣326.5百萬元增加39.7%至2019年的人民幣456.1百萬元。

整體毛利率由2018年的23.6%增加至2019年的25.2%，主要由於毛利率較高的纜索業務的銷售額增加。於2019年，纜索業務的毛利率由2018年的36.8%減少至2019年的34.0%，乃由於主要原材料的價格較2018年增加20%。預應力材料業務的毛利率由2018年的15.7%增加至2019年的16.8%，主要由於稀土塗鍍預應力產品及鍍鋅預應力產品的銷售額增加。

## 分銷及銷售開支

本集團的分銷及銷售開支由2018年的人民幣19.8百萬元增加51.2%至2019年的人民幣29.9百萬元。銷售及分銷開支增加主要由於橋樑纜索項目的數目增加令向客戶交付橋樑纜索的運輸開支增加。於2019年，分銷及銷售開支佔銷售總收益的1.6%，與2018年相若。

## 一般及行政開支

本集團的一般及行政開支由2018年的人民幣33.3百萬元增加210.9%至2019年的人民幣103.6百萬元。一般及行政開支增加主要由於為籌備於2019年5月股份在香港聯交所上市以及於2019年6月及2019年10月授出購股權的以股權結算以股份為基礎的付款而產生的一次性開支。

## 研發開支

研發開支由2018年的人民幣53.7百萬元增加48.7%至2019年的人民幣79.9百萬元。該增加主要由於額外增加資源以研發與纜索業務有關的新技術，例如就貴州峰林特大橋及深中通道伶仃洋大橋以及其他纜索發展項目的潛在招標而言，需要延長索股使用壽命。

## 財務費用

財務費用由2018年的人民幣54.7百萬元增加23.5%至2019年的人民幣67.5百萬元。該增加主要由於用作全年營運資金的銀行借款增加。

## 所得稅開支

所得稅開支由2018年的人民幣23.9百萬元增加45.3%至2019年的人民幣34.7百萬元。我們的實際稅率由2018年的13.8%上升至2019年的20.5%。該增加主要由於就所得稅而言不可扣稅的開支，例如股份於香港聯交所上市的上市開支及以股權結算以股份為基礎的付款。倘撇除兩項不可扣減開支項目，實際稅率將自2018年的13.3%增加1.7%至2019年的15.1%。

## 年內溢利

由於上文所述，本集團於2019年錄得純利人民幣134.4百萬元，較2018年人民幣148.6百萬元減少9.6%。我們的經調整純利由2018年的人民幣154.8百萬元增加25.4%至2019年的人民幣194.2百萬元。該增加主要由於纜索業務的橋樑纜索銷量增加導致毛利增加。

## 經調整純利

為補充我們根據香港財務報告準則編製及呈列的初步年度業績，我們將經調整純利呈列為額外財務計量，以消除管理層認為並無反映經營業績的以股權結算以股份為基礎的付款及上市開支的影響。香港財務報告準則並無界定「經調整純利」及「經調整每股攤薄盈利」。使用經調整純利作分析工具具有重大限制，原因是截至2019年及2018年12月31日止年度的經調整純利並未包括影響我們溢利的所有項目。我們呈列「經調整純利」及「經調整每股攤薄盈利」，乃由於管理層使用經調整純利及經調整每股攤薄盈利評估經營業績。我們亦認為該非香港財務報告準則計量項目為投資者及其他人士提供有用資料，以便其按與管理層相同的方式理解及評估我們的年度經營業績，並對比各會計期間的財務業績及同業公司的財務業績。

我們通過財務計量與最近期的香港財務報告準則表現計量之間的對賬消除該等限制，所有計量均應於評估表現時予以考慮。下表載列截至2019年及2018年12月31日止年度的經調整純利與截至2019年及2018年12月31日止年度的溢利(根據香港財務報告準則計算及呈列之最直接可比較財務計量)的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
年內溢利	134,350	148,598
加：		
以股權結算以股份為基礎支付	47,688	—
上市開支—香港交易所	12,149	6,245
經調整純利	<u>194,187</u>	<u>154,843</u>
本公司擁有人應佔經調整純利	<u>159,576</u>	<u>122,096</u>
每股經調整攤薄盈利(附註)	<u>0.2202</u>	<u>0.2035</u>

附註：每股經調整攤薄盈利乃按本公司擁有人應佔經調整純利除以年內具攤薄影響的普通股之加權平均股數計算。有關年內具攤薄影響的普通股之加權平均股數的計算方式，請參閱未經審核綜合財務報表附註14。

## 流動資金、財務及資本資源

### 營運資金

由於我們的行業性質，我們的營運屬資金密集型，乃我們的業務模式固有的特點。我們動用大量營運資金為採購產品原材料向供應商預付款項及就纜索業務提供按金擔保(就投標及履約保證金而言)。於2019年，我們主要通過結合現金及現金等價物、銀行信貸融資、經營活動所得現金流量淨額及上市所得款項應付我們

的現金需求。展望未來，為滿足本集團因業務擴展及「所得款項用途」一節所披露的未來計劃(包括建設九江的生產設施及研發中心的資本開支)而增加的營運資金需求，本集團將繼續通過結合使用銀行信貸融資、經營活動所得現金流量淨額、將可於短期內提取的其他金融工具及上市所得款項應付其現金需求。

截至2019年12月31日，本集團錄得流動資產淨值人民幣1,580.4百萬元(2018年12月31日：人民幣1,100.5百萬元)。於2019年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣307.6百萬元(2018年12月31日：人民幣61.4百萬元)。於2019年12月31日，流動比率(按流動資產總值除以流動負債總額計算)為1.89(2018年12月31日：1.86)。流動比率增加乃由於現金及現金等價物增加導致流動資產增加，部分被貿易應付款項及應付票據以及銀行借款增加所抵消。

### 銀行借款

於2019年12月31日，本集團的未償還銀行借款為人民幣946.8百萬元(2018年12月31日：人民幣731.0百萬元)。銀行借款增加乃由於為支持我們的增長，我們的營運資金需求增加，尤其是就纜索業務項目向供應商預付款項及投標以及履約保證金增加。於2019年12月31日，資產負債比率(按債務總額除以權益總額計算)為49.7%(2018年12月31日：58.7%)。

### 資產抵押

截至2019年12月31日，賬面值約人民幣59.2百萬元的租賃土地及樓宇(2018年12月31日：人民幣62.1百萬元)已作抵押以取得一項向本集團授出的銀行借款，而銀行存款人民幣43.0百萬元已抵押以取得一項向本集團授出的銀行借款。

於2019年12月31日，銀行借款約人民幣946.8百萬元(2018年12月31日：人民幣731.0百萬元)已透過抵押本集團的若干資產(包括租賃土地或若干附屬公司的貿易應收款項及應收質保金)或銀行存款作擔保。

### 或然負債

於2019年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

## 資本架構

於2019年12月31日，本公司的股本總額為人民幣7,138,000元，分為811,044,000股每股面值0.01港元的股份。

## 所得款項用途

本公司自於香港聯交所上市籌集的所得款項淨額合共為人民幣451.9百萬元。於自上市日期起直至本公告日期止期間，所得款項淨額已應用如下：

招股章程所述業務目標	招股章程 所述所得款項 百分比 <sup>附註1</sup>	根據上市 實際所得款項 淨額調整的 所得款項用途 (人民幣百萬元)	自上市日期至 本公告日期的 所得款項 實際用途
償還銀行融資 <sup>附註2</sup>	27.2%	122.8	122.8
收購業務	24.2%	109.4	-
擴張預應力材料業務的生產設施 <sup>附註3</sup>	21.1%	95.5	6.1
擴展纜索業務的研發中心 <sup>附註4</sup>	13.4%	60.4	-
增購生產設備及環保設施 <sup>附註5</sup>	4.5%	20.4	-
營運資金	9.6%	43.4	40
總計	100%	451.9	168.9

附註：

1. 該百分比(償還銀行融資除外)乃根據本公司日期為2019年5月17日的招股章程(「招股章程」)披露的百分比按比例調整。
2. 銀行融資人民幣122.8百萬元乃根據不可撤銷指示償還以償還部分貸款。詳情請參閱招股章程「與控股股東的關係—獨立於控股股東—財務獨立」一節。截至本公告日期，人民幣122.8百萬元已悉數動用。

3. 截至本公告日期，本公司已就江西省九江的新生產基地收購土地，並已基本完成新基地的籌備工作。由於COVID-19疫情導致延遲，本集團爭取在取得政府批文後於2020年下半年開始施工。施工計劃的實際時間安排取決於中國的COVID-19疫情情況。
4. 截至本公告日期，本公司已自相關政府部門取得建設批文。本集團爭取於2020年下半年開始研發中心的施工，然而，施工計劃的實際時間安排取決於中國的COVID-19疫情情況。
5. 截至本公告日期，本公司已開始其設計環保設施的籌備階段，並有待政府批准設計方案。本集團爭取於2020年下半年開始施工，然而，施工計劃的實際時間安排取決於中國的COVID-19疫情情況。

## 展望及近期發展

為響應中華人民共和國政府於2017年頒佈的「十三五規劃」，近年來，政府大力推動交通運輸基礎設施行業投資，以加快中國境內各地區之間的經濟合作。因應規劃，政府亦頒佈多項關於改善交通運輸基礎設施的指令，旨在通過向特別貧困地區提供進出其他地區更為便捷的渠道，幫助這些地區脫貧。因此，中國的基礎設施建設行業預計將保持強勁增長。

自2019年12月起，國家發展和改革委員會已批准金額約人民幣2,700億元的眾多基礎工程項目，重點包括高鐵、交通基礎設施，旨在促進城市與農村地區(尤其是西部地區，廣東省、山東省、河北省及福建省)之間的人員交流與流動。

自2020年年初及直至2020年3月初，由於COVID-19疫情於中國的傳播，許多城市實施出行及工作限制，以遏制COVID-19的傳播。因此，我們位於九江、馬鞍山及西塘的工廠已於中國新年假期後暫時關閉，西塘廠區關閉至2020年2月中旬，九江及馬鞍山廠區關閉至2020年3月的第二週且我們的原材料供應已於2020年2月受影響。然而，截至本公告日期，工廠已全面運作。

由於為遏制COVID-19於中國的廣泛傳播而限制出行及工作，自2020年1月底起，中國許多城市被封鎖。因此，生產及銷售訂單獲推遲。目前若干地區的人員及貨物流動仍受限制，要求本集團調整若干銷售及交付流程。儘管我們暫時無法量化整體影響，但本集團於2020年的整體財務表現可能受影響。由於本公司業務與中國的基礎設施投資緊密相關，本集團預期政府指令及政策將為本公司帶來新機遇。於2020年，本公司擬繼續擴大纜索業務及鍍鋅預應力產品的銷售。隨著江西省九江的新生產設施預計於2020年竣工，預期本公司的業務規模可能會進一步增長，惟受與COVID-19及其後果有關的任何未來發展影響。

## **僱員及薪酬政策**

於2019年12月31日，本集團的僱員總數為461名(2018年12月31日：425名)。本集團僱員的薪酬待遇乃參考其職務、職位、經驗及工作表現而釐定。

## **重大收購及出售附屬公司及重大投資**

於2019年8月29日，本集團與奧盛集團有限公司訂立股權轉讓協議，以收購上海普實的26%股權。有關詳情請參閱本公司日期為2019年8月30日的公告。

除上文所披露者外，截至2019年12月31日止年度，本集團並無作出任何重大投資或收購任何重大資本資產、或作出任何重大收購或出售附屬公司及聯營公司或重大投資。

## **重大投資或資本資產的未來計劃**

除本公告及上文「所得款項用途」一節所載的未來計劃所披露者外，本公司於本公告日期並無任何重大投資或添置資本資產的計劃。

## 於2019年12月31日後的事件

於2019年12月31日後及直至本公告日期概無發生其他重大事件。

## 本公司已上市證券之購買、出售或贖回

本公司及其附屬公司自上市日期起及直至2019年12月31日並無購買、出售或贖回本公司的任何已上市證券。

## 審核委員會

初步年度業績未經審核且未經本公司外部核數師審閱。審核委員會已審閱初步年度業績並同意本公司採納之會計原則及慣例。審核委員會認為財務報表乃根據適用的會計準則編製且遵守上市規則及相關法定條文，並信納已作充足的披露。

## 股息

董事會不建議就截至2019年12月31日止年度派付任何末期股息(2018年：無)。

## 股東週年大會(「股東週年大會」)

本公司之股東週年大會擬於2020年6月24日召開。股東週年大會通告將適時於本公司網站([www.pji-group.com](http://www.pji-group.com))及香港交易及結算所有限公司([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊發並向股東寄發。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2020年6月19日至2020年6月24日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行任何股份過戶登記，以確定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票及適用過戶表格須不遲於2020年6月18日下午四時三十分送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)，以供登記。



## 遵守企業管治守則

本公司之企業管治慣例乃基於上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)所載的原則及守則條文，且本公司已採納企業管治守則作為其自身企業管治守則。於2019年5月28日，本公司股份於香港聯交所上市。因此，於上市日期前，企業管治守則所載的守則條文並不適用於本公司。董事會認為，自上市日期起直至本公告日期整個期間，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

## 董事遵守證券交易標準守則

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」)作為本公司董事及有關員工進行本公司證券交易的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，彼等確認，自上市日期起及直至2019年12月31日已遵守標準守則。

## 刊發截至2019年12月31日止年度經審核財務業績

預期最遲不超過2020年4月底本公司將宣佈其截至2019年12月31日止年度經審核財務業績。本公司將適時刊發進一步公告，以告知股東及本公司潛在投資者2019年經審核財務業績的任何重大發展。

承董事會命  
浦江國際集團有限公司  
主席  
湯亮

香港，2020年3月23日

於本公告日期，執行董事為湯亮博士、周旭峰先生、張偉文女士及倪曉峰先生；以及獨立非執行董事為潘英麗女士、陳德偉先生及張弼弘先生。