

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



JIANGNAN GROUP LIMITED

江南集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1366)

截至2019年12月31日止年度的 經審核年度業績公告

茲提述江南集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司統稱「本集團」)日期為2020年3月27日的公告，該公告涉及截至2019年12月31日止年度的未經審核年度業績(「該公告」)。

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣布，本公司的核數師德勤•關黃陳方會計師行根據香港會計師公會發出之香港審計準則已完成對本集團截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表的審計。

除(i)遞延稅項負債調整及其相關稅項、年度溢利、年度全面收益總額、資產淨值、儲備及總權益調整；(ii)結構性存款及超過三個月到期的銀行存款的重分類調整；(iii)有關每股盈利、來自海外市場營業額、其他收入明細、物業、廠房及設備資本開支明細、貿易應收款項賬齡分析的調整；(iv)建議派付截至2019年12月31日止年度末期股息；以及(v)暫停辦理本公司股份過戶登記外，與該公告並無重大變動。

業績摘要

- 營業額增加約7.4%至約人民幣14,524.2百萬元(2018年：人民幣13,525.4百萬元)
- 毛利增加約2.2%至約人民幣1,518.8百萬元(2018年：人民幣1,486.6百萬元)
- 年度溢利增加約110.1%至約人民幣383.2百萬元(2018年：人民幣182.4百萬元)
- 每股基本盈利增加約92.4%至人民幣8.66分(2018年：人民幣4.50分(經重列))
- 董事會建議派付末期股息每股0.5港仙(2018年：無)

董事會欣然宣佈，本集團截至2019年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同上年度經審核的比較數字載述如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
營業額	3	14,524,221	13,525,377
已售貨品成本		(13,005,393)	(12,038,767)
毛利		1,518,828	1,486,610
其他收入	4	95,245	84,999
銷售及經銷費用		(429,575)	(339,631)
行政開支		(265,540)	(294,556)
研發成本		(62,735)	(57,543)
其他收益(虧損)淨額	5	9,022	(191,669)
根據預期信貸虧損(「ECL」)模式減值虧損， 扣除撥回	6	(101,996)	(102,452)
應佔聯營公司之業績		(10,608)	(4,836)
財務費用		(292,766)	(319,022)
稅前溢利	7	459,875	261,900
稅項	8	(76,652)	(79,479)
年度溢利		383,223	182,421
年度其他全面開支			
將不會重新分類至損益之項目：			
按公平值計入其他全面收益之 權益工具之公平值虧損		(3,298)	(1,088)
其後可能會重新分類至損益之項目：			
換算一境外業務產生的匯兌差異		2,323	(5,998)
		(975)	(7,086)
年度全面收益總額		382,248	175,335
			(經重列)
每股盈利			
— 基本	10	人民幣8.66分	人民幣4.50分
— 攤薄		人民幣8.66分	人民幣4.50分

綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	882,855	879,127
使用權資產		301,862	—
土地使用權		—	301,601
就收購物業、廠房及設備已付按金		7,242	11,870
商譽		54,775	54,775
聯營公司權益		2,969	2,997
聯營公司貸款		34,404	57,700
按公平值計入其他全面收益之權益工具		964	4,262
遞延稅項資產		2,120	2,710
		1,287,191	1,315,042
流動資產			
存貨	12	3,000,870	3,208,237
貿易及其他應收款項	13	5,533,205	5,379,213
結構性存款		604,559	—
已質押銀行存款		2,069,840	2,068,956
超過三個月到期的銀行存款		861,345	—
銀行結餘及現金		2,222,470	2,592,456
		14,292,289	13,248,862
流動負債			
貿易及其他應付款項	14	5,157,812	4,846,630
合約負債		710,949	851,224
應付董事款項		5,325	4,877
銀行借款—一年內到期	15	3,252,800	3,274,315
租賃負債		169	—
應付稅項		96,404	92,006
		9,223,459	9,069,052
流動資產淨值		5,068,830	4,179,810
總資產減流動負債		6,356,021	5,494,852
非流動負債			
遞延稅項負債		47,821	70,427
資產淨值		6,308,200	5,424,425
股本及儲備			
股本		51,350	32,951
儲備		6,256,850	5,391,474
總權益		6,308,200	5,424,425

附註：

1. 一般資料

本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主機板上市。本公司的直接控股公司為Power Heritage Group Limited（一間於英屬處女群島註冊成立的公司）及本公司的最終控股公司為無錫光普投資有限公司（一間於中華人民共和國（「中國」）成立的公司）。

本公司的主要業務乃作為投資控股公司行事。其附屬公司從事製造及買賣電綫及電纜。

綜合財務報表乃以人民幣呈列，亦為本公司的功能貨幣。

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團首次應用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則新訂及修訂本及一詮釋：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港（國際財務報告詮釋委員會） 一詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則2015—2017年週期的年度改進
香港財務報告準則第9號（修訂本）	具有負補償的提前還款特性
香港會計準則第19號（修訂本）	計劃修訂、削減或結算
香港會計準則第28號（修訂本）	於聯營及合營企業的長期權益

除下文所述者外，於本年度採用香港財務報告準則新訂及修訂本並無對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或於該綜合財務報表載列的披露資料產生重大影響。

香港財務報告準則第16號「租賃」

於本年度，本集團初次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」及其相關詮釋。

租賃的定義

本集團已選用可行權宜方法應用香港財務報告準則第16號於過往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）一詮釋第4號「釐定安排是否包含租賃」識別為租賃的合約，且並無對過往識別為包含租賃的合約應用該準則。因此，本集團並未重新評估初次應用日期前已存在的合約。

就於2019年1月1日或之後訂立或修改的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據香港財務報告準則第16號所載的規定應用租賃的定義。

作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，其累計影響於初次應用日期（即2019年1月1日）確認。

於2019年1月1日，本集團應用香港財務報告準則第16.C8(b)(ii)段過渡條文確認額外的租賃負債和使用權資產，其金額與相關租賃負債相同。

在過渡時根據香港財務報告準則第16號應用經修訂的追溯方法時，本集團按逐項租賃的原則對過往根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃應用可行權宜方法，即選擇不確認租賃期限在初次應用日期起12個月內的租賃的使用權資產和租賃負債。

當確認過往分類為經營租賃的租賃的租賃負債時，本集團已於初次應用日期採用相關集團實體的增量借款利率。採用的加權平均增量借款利率為3.35%。

	於2019年1月1日 人民幣千元
於2018年12月31日披露的經營租賃承擔	729
租賃負債按相關增量借款利率進行貼現	686
減：確認豁免—短期租賃	(178)
於2019年1月1日的租賃負債	<u>508</u>
分析為	
流動	348
非流動	160
	<u>508</u>

於2019年1月1日的使用權資產賬面值如下：

	使用權資產 人民幣千元
於應用香港財務報告準則第16號時確認與經營租賃有關的 使用權資產	508
自土地使用權重新分類(附註)	309,899
	<u>310,407</u>
按類別：	
租賃土地	309,899
租賃樓宇	508
	<u>310,407</u>

對於2019年1月1日的綜合財務狀況表內確認的金額作出下列調整。不包括未受變動影響的項目。

	過往已呈報 於2018年 12月31日 的賬面值 人民幣千元	採納香港 財務報告準則 第16號的影響 人民幣千元	於2019年 1月1日根據 香港財務報告 準則第16號 計量的賬面值 人民幣千元
使用權資產	-	310,407	310,407
土地使用權(附註)	301,601	(301,601)	-
貿易及其他應收款項(附註)	5,379,213	(8,298)	5,370,915
租賃負債—流動	-	348	348
租賃負債—非流動	-	160	160

附註：本集團的中國租賃土地預付款項已於2018年12月31日分類為土地使用權。於應用香港財務報告準則第16號後，金額分別為人民幣8,298,000元及人民幣301,601,000元之土地使用權流動部分(計入貿易及其他應收款項)及土地使用權非流動部分已重新分類為使用權資產。

3. 營業額及分類資料

營業額指年度內向外部客戶銷售貨品的已收及應收代價的公平值。

本集團的主要經營決策人已確認為本公司的執行董事(「執行董事」)，彼等根據下列按產品劃分的可呈報經營分部審閱業務：

- 電力電纜
- 電氣裝備用電綫電纜
- 裸電綫
- 特種電纜(包括橡套電纜、柔性防火電纜及其他)

上述分部乃按照執行董事在作出有關資源分配及評估本集團表現決策時編製及定期審閱的內部管理報告而釐定。

分部業績指各分類所賺取的毛利(分部收益減分部已售貨品成本)，為定期由執行董事審閱的內部產生財務資料。然而，其他收入、銷售及經銷費用、行政開支、研發成本、其他收益(虧損)淨額、根據ECL模式減值虧損，扣除撥回、應佔聯營公司之業績及財務費用並未分配至各可呈報分部。此乃就資源分配及評估分部表現向執行董事呈報的分部業績。

分部業績的資料如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收益		
— 電力電纜	10,190,329	9,475,033
— 電氣裝備用電纜電纜	2,804,546	2,538,890
— 裸電纜	505,282	432,152
— 特種電纜	1,024,064	1,079,302
	<u>14,524,221</u>	<u>13,525,377</u>
已售貨品成本		
— 電力電纜	9,139,009	8,454,427
— 電氣裝備用電纜電纜	2,621,690	2,351,837
— 裸電纜	441,399	392,657
— 特種電纜	803,295	839,846
	<u>13,005,393</u>	<u>12,038,767</u>
分部業績		
— 電力電纜	1,051,320	1,020,606
— 電氣裝備用電纜電纜	182,856	187,053
— 裸電纜	63,883	39,495
— 特種電纜	220,769	239,456
	<u>1,518,828</u>	<u>1,486,610</u>

可呈報分部業績與本集團稅前溢利的對賬如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
可呈報分部業績	1,518,828	1,486,610
未分配收入及開支		
— 其他收入	95,245	84,999
— 銷售及經銷費用	(429,575)	(339,631)
— 行政開支	(265,540)	(294,556)
— 研發成本	(62,735)	(57,543)
— 其他收益(虧損)淨額	9,022	(191,669)
— 根據ECL模式減值虧損，扣除撥回	(101,996)	(102,452)
— 應佔聯營公司之業績	(10,608)	(4,836)
— 財務費用	(292,766)	(319,022)
稅前溢利	<u>459,875</u>	<u>261,900</u>

由於在就不同可呈報分部評估表現及分配資源時並無運用有關分部資產、分部負債及其他資料的個別資料，因此，除上文所披露可呈報分部收益及分部業績外，並無呈列分部資產及分部負債分析。

地理資料

本集團於兩個年度有超過90%之銷售額乃向中國(所在國)客戶作出。於2019年及2018年12月31日，本集團有超過90%的非流動資產位於中國。

有關主要客戶的資料

於兩個年度，本集團並無客戶貢獻本集團10%以上收入。

4. 其他收入

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行利息收入	54,806	61,460
來自一聯營公司之利息收入	4,966	6,258
結構性存款收入	22,179	-
政府補貼	10,473	12,507
其他	2,821	4,774
	<u>95,245</u>	<u>84,999</u>

5. 其他收益(虧損)淨額

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
存貨撇減	-	(113,308)
有關商譽之減值虧損	-	(54,831)
匯兌收益(虧損)	9,302	(22,671)
出售物業、廠房及設備之虧損	(356)	(111)
註銷一附屬公司之虧損	-	(748)
其他	76	-
	<u>9,022</u>	<u>(191,669)</u>

6. 根據ECL模式減值虧損，扣除撥回

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
根據ECL模式減值虧損，扣除撥回：		
貿易應收款	81,514	60,479
其他應收款	(274)	41,973
聯營公司貸款	20,756	-
	<u>101,996</u>	<u>102,452</u>

7. 稅前溢利

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
稅前溢利已扣除：		
董事酬金	2,035	2,653
其他員工成本：		
工資及其他福利	240,338	240,260
股份獎勵費用	294	1,417
退休福利計劃供款	47,165	47,557
總員工成本	289,832	291,887
減：研發成本中的員工成本	(26,381)	(24,982)
	<u>263,451</u>	<u>266,905</u>
物業、廠房及設備折舊	107,644	98,278
減：研發成本中的折舊	(6,041)	(3,558)
	<u>101,603</u>	<u>94,720</u>
使用權資產折舊	8,647	–

8. 稅項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
支出包括：		
即期稅項		
中國所得稅	98,668	77,761
遞延稅項	(22,016)	1,718
年度稅項支出	<u>76,652</u>	<u>79,479</u>

中國所得稅乃根據相關中國法律及法規的適用稅率計算。根據《中國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及中國企業所得稅法實施條例，中國附屬公司自2008年1月1日起的稅率為25%。根據宜興市科學技術委員會發出並於其網站刊發的批文，無錫江南電纜有限公司及江蘇中煤電纜有限公司分別於2009年3月4日（於2018年11月30日更新）及2014年9月2日（於2017年12月7日更新）獲認可為高新技術企業，並獲准按15%的減免所得稅率繳納中國所得稅，直至2021年及2020年作出下一次更新為止。

根據中華人民共和國有關稅法，於2008年1月1日開始，其產生的溢利中由中國實體分派予外國投資者的股息須按其10%納入企業所得稅，而該款項將保留在中國實體內，以上是依據企業所得稅法第三及三十七條及中國企業所得稅法實施條例第九十一條。

於兩個年度，由於本集團並無自香港產生應課稅溢利，故本集團概無於綜合財務報表計提香港利得稅撥備。

9. 股息

截至2019年及2018年12月31日止年度內概無已付或建議派付任何股息。於報告期間結束後，董事建議就截至2019年12月31日止年度派付末期股息每股0.5港仙(2018年：無)，並須於應屆股東週年大會獲得本公司股東批准。

10. 每股盈利

本公司擁有人應佔年內每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
盈利		
就每股基本及攤薄盈利而言的盈利(本公司擁有人應佔年度溢利)	<u>383,223</u>	<u>182,421</u>
	2019年 千股	2018年 千股 (經重列)
股份數目		
就計算每股基本盈利而言的已發行普通股加權平均數減就股份獎勵計劃持有的股份	<u>4,425,897</u>	4,049,598
普通股潛在攤薄影響： 股份獎勵計劃項下授予股份	<u>1,396</u>	<u>6,877</u>
就計算每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	<u>4,427,293</u>	<u>4,056,475</u>

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，就計算每股基本盈利而言的已發行普通股加權平均數減就股份獎勵計劃持有的股份已就按於記錄日期每持有兩股現有已發行股份獲發一股供股股份(「供股股份」)的基準以每股供股股份0.28港元進行供股，合共發行2,039,433,000股普通股(於2019年10月22日已完成)作出調整。

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，就計算每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數已根據本公司於2015年9月9日採納的股份獎勵計劃項下於2016年1月28日授予股份作出調整。

11. 物業、廠房及設備

年內，本集團產生以下物業、廠房及設備的資本開支：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
樓宇	2,461	14,088
廠房及機器	43,164	26,653
車輛	3,881	1,328
傢俱、固定裝置及設備	25,112	11,064
在建工程	<u>37,721</u>	<u>60,911</u>
	<u>112,339</u>	<u>114,044</u>

本集團的樓宇所處土地乃根據中期土地使用權在中國持有。

於2019年12月31日，本集團已抵押其若干賬面值為人民幣161,992,000元(2018年：賬面值分別為人民幣181,261,000元及人民幣27,050,000元的樓宇及機器)的樓宇予若干銀行，作為本集團所獲授信貸融資的抵押。

12. 存貨

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
原材料	45,440	36,899
在製品	1,045,693	1,501,616
成品	<u>1,909,737</u>	<u>1,669,722</u>
	<u>3,000,870</u>	<u>3,208,237</u>

13. 貿易應收款項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應收款項淨額	<u>5,098,862</u>	<u>5,054,838</u>

本集團一般給予其貿易客戶30日至180日的信貸期。

以下為於報告期末的貿易應收款項(扣除信貸損失撥備)(按發票日期)的賬齡分析：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
0至90日	2,597,767	2,143,445
91至180日	861,147	930,476
181至365日	569,673	910,945
超過365日	<u>1,070,275</u>	<u>1,069,972</u>
	<u>5,098,862</u>	<u>5,054,838</u>

14. 貿易應付款項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>4,734,360</u>	<u>4,408,498</u>

本集團一般從供應商獲得介乎30日至90日的信貸期。以下為報告期末的貿易應付款項(按發票日期)的賬齡分析：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
0至90日	1,973,144	1,714,011
91至180日	1,139,182	987,920
181至365日	1,567,163	1,473,575
超過365日	54,871	232,992
	<u>4,734,360</u>	<u>4,408,498</u>

15. 銀行借款 — 一年內到期

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
有抵押	550,050	717,082
有抵押並由獨立協力廠商擔保	201,900	330,000
無抵押	1,327,850	1,167,233
無抵押並由獨立協力廠商擔保	1,173,000	1,060,000
	<u>3,252,800</u>	<u>3,274,315</u>

16. 資本承擔

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
綜合財務報表內就收購物業、廠房及設備已訂約 但未有計提撥備的資本開支	<u>15,241</u>	<u>22,640</u>

17. 報告期後事項

自新型冠狀病毒肺炎(COVID-19)疫情於2020年年初在中國爆發，中國政府已實施封鎖部分城市政策及延長中國春節假期等多項緊急防控措施，以減少人口流動從而減少疫情於中國境內傳播的風險。預期此疫情對本集團2020年第一季度之生產及銷售會造成一定的負面影響。此新型冠狀病毒肺炎(COVID-19)疫情爆發為非報告期後調整性事項，因此不會對本集團截至2019年12月31日止年度之未經審核綜合財務報表做成任何重大調整。本集團將繼續監察疫情發展並對其影響進行進一步評估。

此外，新型冠狀病毒肺炎(COVID-19)疫情爆發為本集團在中國的經營環境帶來了更多不確定因素。就本集團的業務而言，疫情迄今已造成業務延誤和對營運資金的需求增加。本集團已採取應急措施以降低此次疫情的影響。

管理層討論及分析

整體表現

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得收益約人民幣14,524.2百萬元，較截至2018年12月31日止年度同期增加約7.4%，回顧年度之溢利約為人民幣383.2百萬元，較截至2018年12月31日止年度同期增加約110.1%。於回顧年度之溢利上升主要由於(i)營業額較截至2018年12月31日止年度同比增加，繼而推動回顧年度的毛利增加約2.2%至約人民幣1,518.8百萬元(截至2018年12月31日止年度：人民幣1,486.6百萬元)；(ii)其他收益(虧損)淨額由截至2018年12月31日止年度的淨虧損約人民幣191.7百萬元轉為截至2019年12月31日止年度的淨收益約人民幣9.0百萬元，乃主要因為(1)回顧年度並沒有產生存貨撇減及有關商譽之減值虧損(截至2018年12月31日止年度：分別為人民幣113.3百萬元及人民幣54.8百萬元)；及(2)截至2018年12月31日止年度之匯兌虧損轉為截至2019年12月31日止年度之匯兌收益；及(iii)行政開支及財務費用比2018年分別減少約9.9%及8.2%，惟被回顧年內之銷售及經銷費用增加約人民幣89.9百萬元至約人民幣429.6百萬元(截至2018年12月31日止年度：人民幣339.6百萬元)抵銷部份本公司擁有人應佔溢利上升。本集團截至2019年12月31日止年度的毛利率下跌至約10.5%(截至2018年12月31日止年度：11.0%)。回顧年度內每股基本盈利為人民幣8.66分(截至2018年12月31日止年度：人民幣4.50分(經重列))，增加約92.4%。

市場回顧

2019年，中國整體經濟面臨下行壓力。根據中國國家統計局，中國2019年國內生產總值同比增長6.1%至人民幣99.1萬億元，唯增速較2018年的6.6%下降了0.5個百分點。中國的製造業採購經理人指數於2019年有八個月乃低於50%，相比2018年只有一個月低於50%，表明中國製造業經濟放緩。儘管中國經濟不景氣，全國固定資產投資仍較2018年增長5.4%至2019年人民幣55.1萬億元，為本集團對一般和特種電纜的需求提供了有力支撐。

倫敦金屬交易所有限公司之平均銅價從2018年約每噸6,524.3美元下調約7.9%至2019年約每噸6,006.1美元。平均鋁價則從2018年約每噸1,670.6美元下降約21.0%至2018年的每噸1,320.5美元。由於本集團的產品定價模式為成本加成，平均原材料價格下降對本集團平均產品價格構成壓力，部分抵銷了於本回顧年度內由本集團銷量增加而導致本集團營業額之增長。

業務回顧

2019年，儘管受到銅和鋁等商品價格下跌的抑制，本集團錄得收益約人民幣14,524.2百萬元，較2018年同比增加約7.4%。為應付本集團產品的需求增長，本集團於2019年3月份獲得了新增八條中高壓交聯生產線的政府批復。本集團將根據實際發展情況，有計劃、分步驟的實施中壓生產線智慧化擴能技改工作。因此，本集團的中高壓交聯電纜產品的質量和生產效率均得到大幅提升，並進一步改善交貨期和客戶滿意度，同時實現節能降耗。

就本集團的海外業務而言，本集團與其主要海外客戶，如新加坡保電公司及南非國家電力公司的長期合作關係預期將為本集團帶來穩定的海外收入。此外，本集團於2018年與若干海外市場客戶簽訂合約，收益已於2019年確認，使本集團的海外營業額於回顧年度增加約16.0%至約人民幣354.6百萬元。

產品營業額毛利率

	營業額			毛利率		
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變化	2019年	2018年	變化
電力電纜	10,190,329	9,475,033	7.5%	10.3%	10.8%	-0.5%
電氣裝備用電纜電纜	2,804,546	2,538,890	10.5%	6.5%	7.4%	-0.9%
裸電纜	505,282	432,152	16.9%	12.6%	9.1%	3.5%
特種電纜	1,024,064	1,079,302	-5.1%	21.6%	22.2%	-0.6%
合共	14,524,221	13,525,377	7.4%	10.5%	11.0%	-0.5%

營業額

電力電纜產品一佔整體營業額70.1%

本集團電力電纜產品在回顧年度的營業額增長仍然強勁。於回顧年度，電力電纜的營業額佔本集團總營業額約70.1%，即約人民幣10,190.3百萬元，較2018年的約人民幣9,475.0百萬元增加約7.5%。本集團於回顧年度的電力電纜產品銷量增加約6.7%至約238,199公里(截至2018年12月31日止年度：223,223公里)，主要由於於回顧期內供電工程完成投資增加及本集團受惠於電綫電纜行業的市場集中度提高而取得更多銷售訂單及合同，從而帶動銷售產品予能源業客戶之銷售增加。由於平均銅價下跌，部份抵銷了由銷售價格相對較高的較高額定電壓電纜銷售比例增加而提高電力電纜產品平均售價的幅度。因此，回顧年內電力電纜產品的平均價格輕微上升約0.8%至約每公里人民幣42,781元(截至2018年12月31日止年度：每公里人民幣42,445元)。

回顧年度的毛利增加至約人民幣1,051.3百萬元(截至2018年12月31日止年度：人民幣1,020.6百萬元)。由於增值稅自2019年4月1日起從16%降低至13%以致毛利率減少至約10.3%(截至2018年12月31日止年度：10.8%)。

電氣裝備用電綫電纜產品一佔整體營業額19.3%

於回顧年度，電氣裝備用電綫電纜的營業額增加約10.5%至約人民幣2,804.5百萬元(截至2018年12月31日止年度：人民幣2,538.9百萬元)。電氣裝備用電綫電纜的銷量由截至2018年12月31日止年度約1,281,441公里增加約12.6%至回顧年度約1,442,789公里。電氣裝備用電綫電纜的平均售價由截至2018年12月31日止年度的每公里約人民幣1,981元減少約1.9%至回顧年度的每公里約人民幣1,944元，主要由於2019年的平均銅價下降。回顧年度的毛利減少至約人民幣182.9百萬元(截至2018年12月31日止年度：人民幣187.1百萬元)，及毛利率則下降至約6.5%(截至2018年12月31日年度：7.4%)，主要是由於生產產品中增加消耗原材料從而增加已售貨品成本及增值稅自2019年4月1日起降低。

裸電綫產品一佔整體營業額3.5%

於回顧年度，由於本集團銷售較多鋁合金產品及特高壓裸電綫，裸電綫的銷量大幅增加約22.2%至約37,726噸(截至2018年12月31日止年度：30,883噸)。然而，由於平均鋁價下滑，裸電綫營業額於回顧年度只增加約16.9%。裸電綫產品的平均價格下跌約4.3%至約每噸人民幣13,394元(截至2018年12月31日止年度：每噸人民幣13,993元)。毛利及毛利率於回顧年度分別上升約61.7%及3.5%至約人民幣63.9百萬元及12.6%(截至2018年12月31日止年度：人民幣39.5百萬元及9.1%)，主要由於銷售較高毛利率的特高壓裸電綫增加而改變產品銷售組合。

特種電纜產品一佔整體營業額7.1%

截至2019年12月31日止年度，特種電纜銷量上升約3.3%至約55,114公里(截至2018年12月31日止年度：53,365公里)。然而，回顧年度的特種電纜的營業額、毛利及平均售價分別減少至約人民幣1,024.1百萬元，人民幣220.8百萬元及每公里人民幣18,581元，分別減少約5.1%、7.8%及8.1%(截至2018年12月31日止年度：分別為人民幣1,079.3百萬元、人民幣239.5百萬元及每公里人民幣20,225)。營業額，毛利及平均售價減少主要由於回顧年內平均銅價下跌。於回顧年度，由於2019年及2018年的產品組合不同，毛利率輕微下跌約0.6%至約21.6%(截至2018年12月31日止年度：22.2%)。

地區市場的營業額

於回顧年度，本集團的主要市場仍為中國。於回顧年度，中國市場營業額增加約7.2%至約人民幣14,169.6百萬元(截至2018年12月31日止年度：人民幣13,219.8百萬元)，佔本集團總營業額約97.6%(截至2018年12月31日止年度：97.7%)，有關增加乃主要受惠於回顧年內售予中國能源及房地產等行業的客戶增加所推動。

於回顧年度，來自海外市場營業額的貢獻增加約人民幣49.0百萬元或約16.0%至約人民幣354.6百萬元(截至2018年12月31日止年度：人民幣305.6百萬元)。增加乃主要由於回顧年內來自新加坡和越南的銷售增加蓋過了其他海外市場銷售淨減少。

已售貨品成本

已售貨品成本包括原材料成本、生產成本及直接勞工成本，於回顧年度增長約8.0%至約人民幣13,005.4百萬元(截至2018年12月31日止年度：人民幣12,038.8百萬元)。原材料成本佔回顧年內已售貨品成本約96.0%(截至2018年12月31日止年度：96.3%)，其中，銅及鋁為主要原材料，佔回顧年內整體已售貨品成本約78.7%(截至2018年12月31日止年度：80.1%)。直接勞工成本維持穩定，佔回顧年內已售貨品總成本約1.3%(截至2018年12月31日止年度：1.2%)。回顧年內已售貨品成本的餘下約2.7%(截至2018年12月31日止年度：2.5%)乃屬生產成本，其主要包括在生產流程中所用設備的折舊、生產線及設備的維護、部件及元件的裝模以及其他雜項生產相關成本。

銷售及經銷費用

於回顧年度，銷售及經銷費用主要指從事銷售及經銷活動的僱員的薪金及福利開支、提供技術支援和售後服務的服務費用、交付產品予客戶的運輸成本以及其他銷售開支(包括行銷開支、廣告及推廣開支以及其他雜項開支)。

銷售及經銷費用由截至2018年12月31日止年度約人民幣339.6百萬元增加約人民幣89.9百萬元或約26.5%至回顧年度約人民幣429.6百萬元。銷售及經銷費用增加主要由於(i)為客戶提供更好的技術支援和售後服務所產生的成本增加；(ii)招標項目產生的成本增加；(iii)銷售量增加引致運輸成本增加；及(iv)進行直銷本集團產品的中國自營零售店數量增加導致市場及營運成本增加。於回顧年度，銷售及經銷費用佔營業額的百分比增加約0.5%至約3.0%(截至2018年12月31日止年度：2.5%)。

行政開支

行政開支由截至2018年12月31日止年度約人民幣294.6百萬元減少約人民幣29.0百萬元或約9.9%至回顧年度約人民幣265.5百萬元，主要由於(i)稅務優惠導致其他稅項支出減少；及(ii)差旅費用減少。行政開支佔營業額的百分比由截至2018年12月31日止年度約2.2%下降至回顧年度約1.8%。

研發成本

研發成本由截至2018年12月31日止年度約人民幣57.5百萬元增加約9.0%至回顧年度約人民幣62.7百萬元。增加的主要原因為本集團回顧年內於可為本集團帶來更高毛利的新產品(如新能源車充電用高壓電纜)的技術研發開支較截至2018年12月31日止年度同比增加。

其他收益(虧損)淨額

其他收益(虧損)淨額主要包括匯兌收益(虧損)及出售物業，廠房及設備之虧損。其他收益(虧損)淨額從截至2018年12月31日止年度的淨虧損約人民幣191.7百萬元轉為回顧年度淨收益約人民幣9.0百萬元。其他收益(虧損)大幅改善乃主要由於回顧年內並沒有產生存貨撇減及有關商譽之減值虧損(截至2018年12月31日止年度：分別為人民幣113.3百萬元及人民幣54.8百萬元)；以及匯兌差額從截至2018年12月31日止年度的匯兌虧損於回顧年內變為匯兌收益。

根據ECL模式減值虧損，扣除撥回

根據ECL模式減值虧損，扣除撥回指貿易及其他應收款項及聯營公司貸款的淨減值虧損，由截至2018年12月31日止年度約人民幣102.5百萬元減少約人民幣0.5百萬元或約0.4%至截至2019年12月31日止年度約人民幣102.0百萬元。該減少主要是由於於2019年12月31日其他應收款項減值確認由虧損轉為收益被尚未償還的貿易應收款項增加及長期尚未償還的聯營公司貸款而增加減值確認抵銷。

財務費用

財務費用由截至2018年12月31日止年度約人民幣319.0百萬元減少約8.2%至回顧年度約人民幣292.8百萬元，主要原因為回顧年內為本集團提供運營資金的銀行及商業匯票之貼現利率下降。財務費用佔營業額的百分比由截至2018年12月31日止年度約2.4%減少至回顧年度約2.0%。

年度溢利

回顧年度之溢利由截至2018年12月31日止年度約人民幣182.4百萬元，增加約110.1%至約人民幣383.2百萬元。該增加乃主要由於(i)營業額較截至2018年12月31日止年度同比增加，繼而推動回顧年度的毛利增加約2.2%至約人民幣1,518.8百萬元(截至2018年12月31日止年度：人民幣1,486.6百萬元)；(ii)其他收益(虧損)淨額由截至2018年12月31日止年度的淨虧損約人民幣191.7百萬元轉為截至2019年12月31日止年度的淨收益約人民幣9.0百萬元，乃主要因為(1)回顧年度並沒有產生存貨撇減及有關商譽之減值虧損(額截至2018年12月31日止年度：分別為人民幣113.3百萬元及人民幣54.8百萬元)；及(2)截至2018年12月31日止年度之匯兌虧損轉為截至2019年12月31日止年度之匯兌收益；及(iii)行政開支及財務費用比2018年分別減少約9.9%及8.2%，惟被於回顧年內之銷售及經銷費用增加約人民幣89.9百萬元至約人民幣429.6百萬元(截至2018年12月31日止年度：人民幣339.6百萬元)抵銷部份本公司擁有人應佔溢利上升。

財務狀況及流動資金

於2019年12月31日，本集團的總資產約為人民幣15,579.5百萬元(2018年12月31日：人民幣14,563.9百萬元)，升幅為約7.0%。

非流動資產由2018年12月31日約人民幣1,315.0百萬元下降約2.1%至2019年12月31日約人民幣1,287.2百萬元。下降乃主要因為物業、廠房及設備之增加，聯營公司貸款因確認減值約人民幣20.8百萬元而減少，按公平值計入其他全面收益之權益工具的公平值下跌，就收購物業、廠房及設備已付按金減少及於回顧年度內產生的折舊的淨影響。

流動資產由2018年12月31日約人民幣13,248.9百萬元上升約7.9%至2019年12月31日約人民幣14,292.3百萬元，主要是由於按於記錄日期每持有兩股現有已發行股份獲發一股供股股份(每股供股股份認購價為0.28港元)的基準，通過供股方式發行2,039,433,000股普通股(「供股」)籌集的所得款項淨額及從業務營運產生的自由現金而若干該自由現金於2019年12月31日存放於銀行作短期定期及結構性存款而賺取較高利息，惟部份被於2019年12月31日的存貨減少而抵消。

於2019年12月31日，本集團有銀行結餘及現金約人民幣2,222.5百萬元(2018年12月31日：人民幣2,592.5百萬元)，結構性存款約人民幣604.6百萬元(2018年12月31日：無)，超過三個月到期的銀行存款約人民幣861.3百萬元(2018年12月31日：無)及已質押銀行存款約人民幣2,069.8百萬元(2018年12月31日：人民幣2,069.0百萬元)。

銀行計息借款總額由2018年12月31日約人民幣3,274.3百萬元下降約0.7%至2019年12月31日約人民幣3,252.8百萬元。在本集團於2019年12月31日的銀行未到期貸款總額中，約97.2% (2018年12月31日：94.1%) 為本公司中國附屬公司作出的短期借款。該等貸款並非由本公司擔保。

於2019年12月31日，總權益約為人民幣6,308.2百萬元，較2018年12月31日約人民幣5,424.4百萬元增加約16.3%。總權益增加，主要來自回顧年內淨利潤貢獻及因供股而增加本公司股本及股本溢價。

本集團的債務淨額對權益比率相等於2019年12月31日的計息借款淨額(銀行借款減銀行結餘及現金、超過三個月到期的銀行存款及已質押銀行存款)約負人民幣1,900.9百萬元對總權益約人民幣6,308.2百萬元之百分比，由2018年12月31日約-25.6%改善至2019年12月31日約-30.1%。債務淨額對權益比率較2018年12月31日改善主要由於若干自由現金於2019年12月31日存放於銀行作定期存款以賺取較高利息(2018年12月31日：無)，導致整體銀行結餘及現金增加。

於2019年12月31日，本集團備有充足已承諾但未動用銀行融資約人民幣1,918.3百萬元(2018年12月31日：人民幣2,023.1百萬元)，可滿足本集團業務發展所需。本集團並無重大季節性的借款需求。

於2019年12月31日，本集團已抵押其若干賬面值約人民幣162.0百萬元(2018年12月31日：賬面值分別為人民幣181.3百萬元及人民幣27.1百萬元的樓宇及機器)的樓宇予若干銀行，作為本集團所獲信貸融資的抵押。

截至2019年12月31日止年度，本集團的借款主要以人民幣計值，並按中國人民銀行設定金融機構人民幣貸款基準利率溢價計息。於2019年12月31日，本集團大部分銀行結餘及現金乃以人民幣計值。由於本集團收益主要以人民幣計值，而大部分開支均以人民幣或港元計值，故回顧年度本集團面對的貨幣風險相對較低。

或然負債

於2019年12月31日，本集團或本公司並無任何重大或然負債(2018年12月31日：無)。

款項淨額的用途

首次公開發售(「上市」)所得款項淨額

上市所得款項淨額(經扣除包銷費及相關開支)約為448.1百萬港元。從2018年結轉的上市所得款項淨額中尚未被動用金額約為57.0百萬港元。於2019年12月31日，上市所得款項淨額實際用途如下：

	按2012年 4月10日之 招股章程披露 之款項淨額 擬定用途 百萬港元	於2019年 12月31日 之款項淨額 實際用途 百萬港元
設立鋁合金及倍容量導綫生產設施	115.0	115.0
於南非設立製造設施	97.0	97.0
提升及擴充現有生產設施及加強研發能力	74.0	74.0
本集團的潛在收購	14.1	14.1
擴充高壓及超高壓電纜生產設施	148.0	96.5
總額	<u>448.1</u>	<u>396.6</u>

於回顧年內，上市所得款項淨額中約5.5百萬港元已用於擴充本集團的高壓及超高壓電纜的生產設施。截止本公告日期，上市所得款項淨額中尚未被動用金額約為51.5百萬港元，並預期於兩年內用於擴充本集團的高壓及超高壓電纜的生產設施。

供股所得款項淨額的用途

於2019年8月26日，本公司公佈透過供股籌集約571.0百萬港元(扣除開支前)。認購價每股供股股份為0.28港元，較本公司於2019年8月26日(即供股的包銷協議日期)的收市價每股0.325港元折讓13.8%。董事認為，透過供股之方式為本集團長期增長提供資金屬審慎之舉，不僅將可在並無增加融資成本之情況下鞏固本集團之資本基礎及提升其財務狀況，亦將可使所有合資格股東有機會透過供股以較股份目前市價為低之價格參與本集團之業務增長。

供股於2019年10月22日完成。根據供股，合共2,039,433,000股本公司普通股獲認購及發行，及扣除供股開支後的所得款項淨額約為555.5百萬港元。按此基準，每股供股股份之淨發行價約為0.27港元，而供股股份之總面值為20,394,330港元。供股的詳情載於本公司於2019年8月26日和2019年10月22日的公告以及本公司於2019年9月27日的招股章程中。於2019年12月31日，供股所得款項淨額實際用途如下：

	按2019年 9月27日之 招股章程披露 之款項淨額 擬定用途 百萬港元	於2019年 12月31日 之款項淨額 實際用途 百萬港元	於2019年 12月31日之 尚未被動用 款項淨額 百萬港元
擴充本集團中壓電纜生產設施	218.2	19.9	198.3
升級及開發本集團柔性防火電纜 生產設施	37.9	3.0	34.9
升級及擴充本集團現有生產設施 及管理系統	46.9	28.3	18.6
償還本集團借款	120.0	120.0	–
本集團可能投資或收購事項	110.0	–	110.0
本集團一般營運資金	22.5	22.5	–
總額	<u>555.5</u>	<u>193.7</u>	<u>361.8</u>

供股所得款項淨額中尚未被動用的款項預期於三年內根據本公司2019年9月27日的招股章程所載的款項淨額擬定用途使用。

股息

繼本報告期末後，董事會建議向股東派發截至2019年12月31日止年度之末期股息（「末期股息」）每股0.5港仙（2018年：無），有待本公司股東於2020年6月10日舉行之本公司應屆股東周年大會（「股東周年大會」）批准。

待本公司股東於股東周年大會批准後，預期末期股息將於2020年7月6日或前後，向於2020年6月24日名列本公司股東名冊的本公司股東派付。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定出席股東周年大會及於會上表決之資格，本公司將自2020年6月5日起至2020年6月10日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會登記任何本公司股份過戶。為確定有資格出席股東周年大會及於會上表決之股東的身分，所有股份過戶文件連同相關股票須於2020年6月4日下午4時30分前，送交本公司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。

為釐定收取就截至2019年12月31日止年度所建議末期股息之資格，本公司將自2020年6月19日起至2020年6月24日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會登記任何本公司股份過戶。為符合資格收取截至2019年12月31日止年度所建議末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票須於2020年6月18日下午4時30分前，送交本公司之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。

僱員及薪酬

於2019年12月31日，本集團合共有3,284名僱員(2018年12月31日：3,184名)。向本集團僱員提供的薪酬待遇符合行業慣例並會每年檢討。花紅獎勵會首先按個別僱員表現，其後按本集團表現酌情給予。

董事會於2015年9月9日採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，作為獎勵以表揚本集團之僱員、行政人員、高級人員和董事作出的貢獻，藉此挽留彼等繼續經營及發展本集團，以及為本集團進一步發展吸引合適人才。於2016年1月28日，董事會根據股份獎勵計劃，決議授出本公司股本中合共35,300,000股股份(「獎勵股份」)予本集團21名獲選高級人員及僱員(「合資格僱員」)，其中(i)儲輝先生、夏亞芳女士及蔣永衛先生為執行董事以及郝名輝先生為前執行董事並已於2019年5月27日退任；及(ii)餘下17名合資格僱員為本集團高級管理人員。授予入選僱員的25%獎勵股份(即8,825,000股股份)已於2016年4月1日歸屬，於2017年4月1日歸屬的另外一批25%獎勵股份(即8,825,000股股份)當中，僅有500,000股獎勵股份於當時歸屬。於2018年4月1日歸屬的另外一批25%獎勵股份(即8,825,000股股份)當中，概無獎勵股份於當時歸屬。將於2019年4月1日歸屬的最後一批25%獎勵股份(即8,825,000股股份)當中，僅有7,800,000股獎勵股份於當時歸屬。

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備由2018年12月31日約人民幣879.1百萬元增至2019年12月31日約人民幣882.9百萬元，增幅約為0.4%。錄得增幅乃主要由於回顧年內添置電力電纜生產線之廠房及機械和物業、廠房及設備之折舊的淨影響所致。

前景及展望

2020年，國內外宏觀經濟形勢仍將會給集團經濟帶來較大的壓力和挑戰。在國內，宏觀經濟面臨著下行壓力，中國的民營經濟、實體經濟仍將面臨著結構調整、資金緊缺、成本增加的長期考驗為本集團帶來下行壓力。2020年初，就國內的新型冠狀病毒肺炎(COVID-19)疫情爆發，中國中央政府啟動公共衛生事件一級響應，給各行各業帶來了嚴重的影響，企業的營運成本(如人力成本、生產成本、運輸成本)顯著提高，推遲開工讓企業第一季度經營業績大幅下降。同時，在國際上，韓國、伊朗、日本、歐洲及美國等國家相繼爆發新型冠狀病毒肺炎(COVID-19)疫情，勢必也給全球化經濟帶來嚴峻挑戰，影響公司海外市場業務。

2019年「房住不炒」調控政策逐級加碼也將給2020年市場帶來重要影響。雖然面臨著新型冠狀病毒肺炎(COVID-19)疫情帶來嚴峻的經濟形勢和挑戰，但是我們看到疫情的衝擊只是短期的，中國產業結構優化升級的方向沒有改變，中國經濟長期向好的基本面沒有改變，對本集團2020年的發展也帶來機遇，特別是以下幾個方面：

1. 為了穩定經濟，中國中央政府仍將繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策。中國中央政府將會加大投資、穩定總需求、拉動經濟，不斷實踐其推出的政策和倡議，「一帶一路」、「中部崛起」、「西部開發」、「東北振興」、「東部率先發展」以及「長江經濟帶」、「長三角一體化示範區」等都給我們帶來了機遇；

2. 交通運輸部部長李小鵬在2019年12月26日的2020年全國交通運輸工作會議上作出表示，2020年全國將完成鐵路投資8,000億元。2020年1月2日，中國國家鐵路集團有限公司工作會議的董事長報告中，要求全面完成國家下達的鐵路投資任務，確保投產新綫4,000公里以上，其中高鐵2,000公里；
3. 2020年，「新基建」（主要包括七大領域：5G基建、特高壓電纜、城際高速鐵路和城際軌道交通、新能源汽車充電樁、大數據中心、人工智慧和工業互聯網。）將成為拉動經濟增長的新動力引擎，截止2020年3月1日，包括北京、河北、山西、上海、黑龍江、江蘇、福建、山東、河南、雲南、四川、重慶、寧夏等13個省市地區已發佈2020年重點項目投資計劃清單。這份投資清單共包括10,326個項目，累計投資超33萬億元，投資的重點全都指向了新基建；及
4. 2020年3月初國家電網有限公司（「國家電網」）內部印發《國家電網有限公司2020年重點工作任務》，內容涉及電力物聯網、綜合能源服務、特高壓、營配貫通、電力市場交易、晶片等10大類、31項具體工作內容。其中，年內核准7條特高壓直流工程。此外，國家電網力爭其中兩項特高壓直流工程引入社會資本，並預期年內的特高壓綫路生產可帶來約人民幣1,500億元左右的投資。

鑑於上述情況，雖然經濟環境面臨挑戰，本集團對中國2020年電纜電纜行業的前景還是充滿信心。

雖然市場充滿機遇，但仍有難題需要本集團於2020年解決，如本集團風險管理有待進一步完善，空白市場有待進一步開拓，團隊建設有待進一步加強等。對於2020年的業務營運，本集團主要針對以下四點：

1. 針對在多個行業可能出現市場萎縮的情況，公司將轉變營銷思路和理念，在深耕現有已開發的市場的同時，不斷開拓高端市場和拓展空白市場，保證持續穩健發展；
2. 在應收賬款、流程管控、貸款償還、合同評審、知識產權風險等各個方面加強風險防控，全力規避經營風險；

3. 強化本集團內部管控，夯實管理基礎，深化服務理念，開源節流，節能降耗，提高管理效率，深入推進管理的高質量發展；及
4. 2020年，本集團繼續加大技改擴能的力度。2019年已新增四條中壓高速生產線，其中兩條將於2020年5月投產，另外兩條將於2020年10月份投產。同時防火電纜車間將新增兩條礦物絕緣電纜(BTTZ)生產線，進一步積蓄發展後勁，釋放發展潛能。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2019年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規守則

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文。根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁職務應予區分，且不應由同一個人擔任。回顧年度本公司並無獨立的主席及行政總裁。董事會相信由同一個人兼任主席及行政總裁的職務有利於確保本集團有一致的領導，有助本集團更有效及符合效益地實施整體策略規劃。董事會認為現行安排的權力及權限平衡將不受損害，因為所有重大決策經諮詢董事會成員及本公司高級管理層後方會敲定。現行安排將有助本公司迅速及有效作出及落實決策。惟本集團將不時因應目前狀況審閱有關架構。

除上文所披露者外，本公司於截至2019年12月31日止年度已遵守當時實行的企業管治守則之所有適用守則條文。

證券交易的標準守則

本公司已採納一套條款不遜於上市規則附錄十上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所載規定標準的董事證券交易守則。

全體董事已接受個別查詢，確認彼等於截至2019年12月31日止年度遵守標準守則所載規定標準以及本公司其中有關董事證券交易的行為守則。

按本公司的規定，本公司的相關行政人員及僱員亦受標準守則約束。標準守則禁止該等人士在擁有涉及本公司證券的內幕消息時買賣該等證券。本公司並無發現任何涉及相關行政人員及僱員於截至2019年12月31日止年度內不遵守標準守則的個案。

不符合上市規則第3.10(1)條，第3.10(2)及第3.21條的規定

於2019年5月27日舉行的本公司股東周年大會(「2019年股東周年大會」)結束後，潘翼鵬先生退任獨立非執行董事(「潘先生退任」)及不再擔任審核委員會主席及董事會薪酬委員會(「薪酬委員會」)及董事會提名委員會(「提名委員會」)各自之成員，自2019年股東周年大會結束後生效。根據上市規則第3.10(1)條，上市發行人的每名董事會必須包括至少三名獨立非執行董事。根據上市規則第3.10(2)條，至少有一名獨立非執行董事必須具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識。根據上市規則第3.21條，審核委員會必須至少包括三名成員，其中至少一名成員為獨立非執行董事，並具備上市規則第3.10(2)條所規定的適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。在潘先生退任後至簡民銳先生獲委任為獨立非執行董事及審核委員會主席及薪酬委員會和提名委員會各自之成員(「簡先生任命」)(自2019年6月10日起生效)期間，(i)本公司在審核委員會，薪酬委員會及提名委員會各自只有兩名獨立非執行董事及兩名成員，均低於上市規則第3.10(1)條及第3.21條規定的獨立非執行董事及審核委員會成員的最低人數之要求；(ii)董事會並無擁有上市規則第3.10(2)條規定的適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的獨立非執行董事，或根據上市規則第3.21條規定的審核委員會成員上市規則符合上市規則第3.10(2)條的相同規定。在簡先生任命後，公司已遵守上市規則第3.10(1)條，第3.10(2)條和第3.21條之規定。

審核委員會

審核委員會已與管理層審閱本集團採納之會計原則及慣例以及討論審核、內部監控及財務報告事宜，並已審閱本集團截至2019年12月31日止年度之未經審核及審核的綜合年度業績。

於2019年1月1日至2019年股東周年大會結束期間，審核委員會成員為潘翼鵬先生(主席)，何植松先生及楊榮凱先生，均為獨立非執行董事。於2019年股東周年大會結束後至2019年6月9日期間，審核委員會成員為何植松先生及楊榮凱先生，均為獨立非執行董事。於2019年6月10日至本公告日期期間，審核委員會成員為簡民銳先生(主席)、何植松先生及楊榮凱先生(均為獨立非執行董事)。

本公告中包含的資訊已經過審核委員會審閱。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範疇

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行已同意，本公佈所載有關本集團截至2019年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及全面收益表以及相關附註之數額，與董事會於2020年4月17日批准之本集團本年度經審核綜合財務報表所載數額一致。德勤•關黃陳方會計師行有關工作並不構成根據香港會計師公會發出之香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港保證準則之鑑證工作，故德勤•關黃陳方會計師行並無對公佈作出任何鑑證。

於本公司及聯交所網站刊發年度初步業績

本集團截至2019年12月31日止年度業績公告已於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.jiangnangroup.com>)登載。載有上市規則所規定一切資料之截至2019年12月31日止年度之本公司年報將於2020年5月15日或之前向本公司股東寄發，並於該等網站登載。

感謝

董事會主席謹藉此機會衷心感謝本公司股東、投資者、本集團業務夥伴、客戶及供應商一直以來的支持，並感謝本集團管理團隊及全體員工過去作出的努力與貢獻。

承董事會命
江南集團有限公司
主席兼行政總裁
儲輝

香港，2020年4月17日

於本公告日期，執行董事為儲輝先生、夏亞芳女士及蔣永衛先生；及獨立非執行董事為何植松先生、楊榮凱先生及簡民銳先生。