



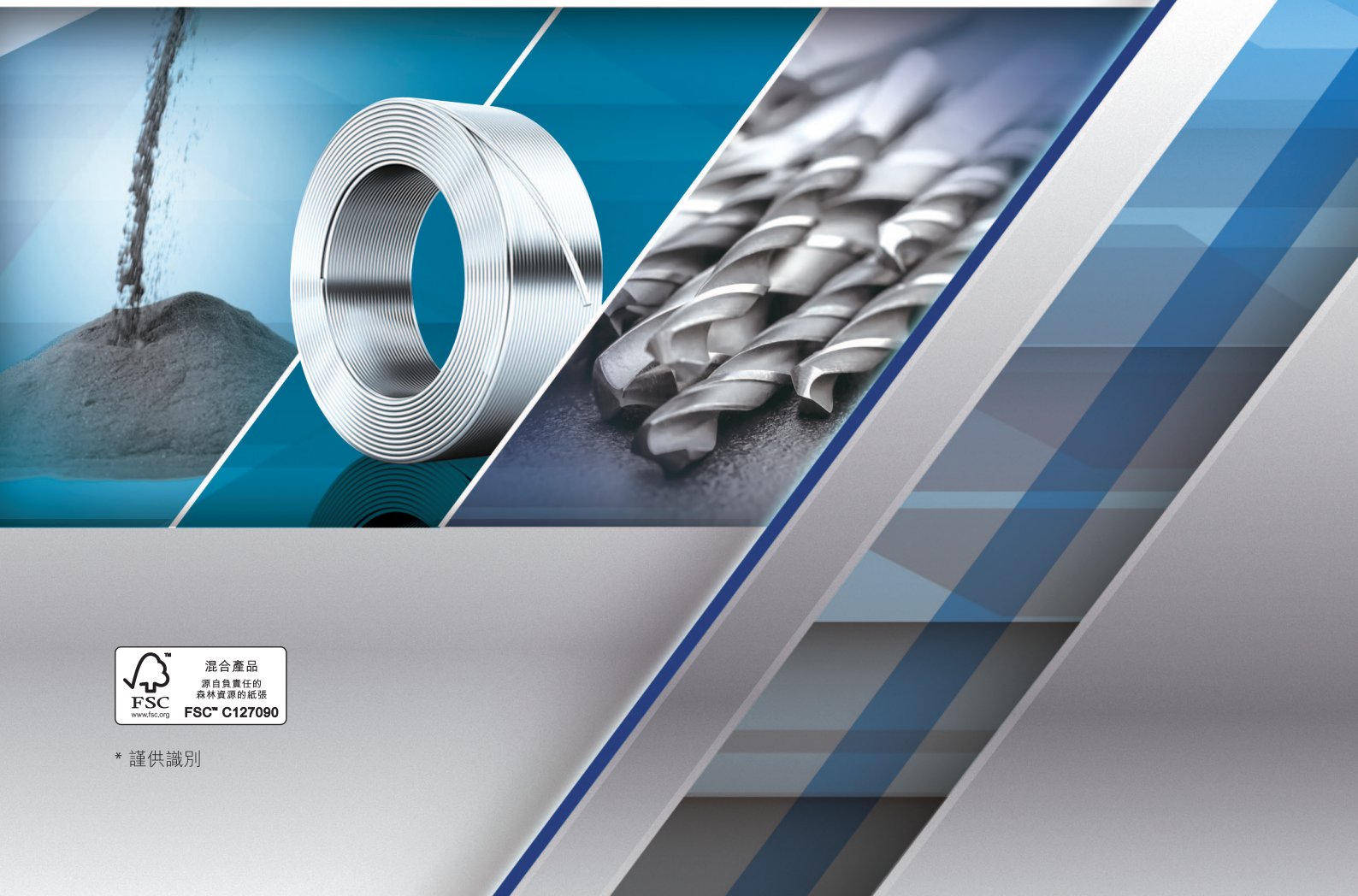
天工國際有限公司*

TIANGONG INTERNATIONAL COMPANY LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 826

年報
2019



* 謹供識別

目 錄

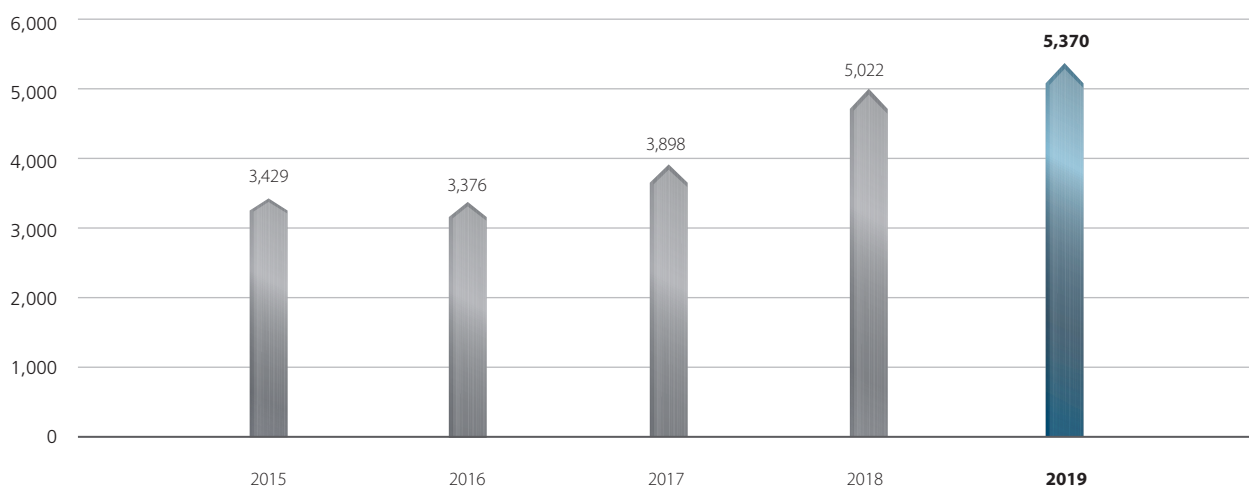
2	財務摘要
3	主席報告
6	管理層討論及分析
22	環境、社會及管治報告
52	董事及高級管理層
55	企業管治報告
67	董事會報告
83	獨立核數師報告
91	綜合損益表
92	綜合損益及其他全面收益表
93	綜合財務狀況表
95	綜合權益變動表
97	綜合現金流量表
99	財務報表附註
186	財務資料概要
187	公司資料

財務摘要

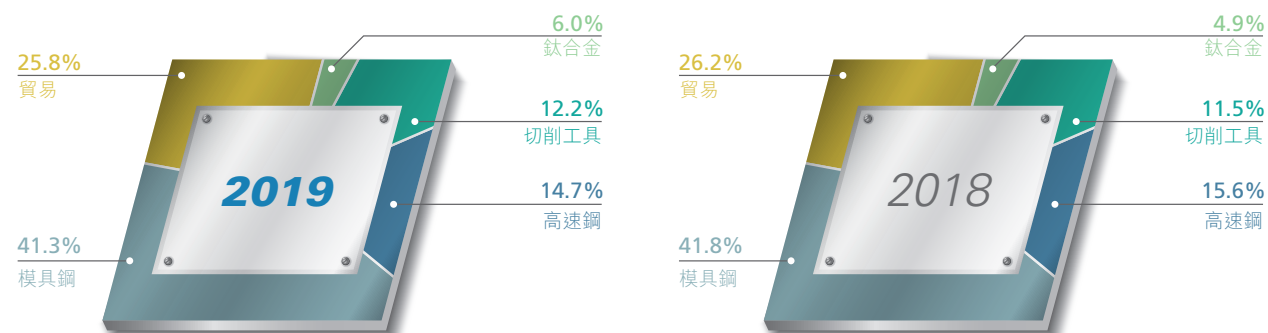
	二零一九年	二零一八年
營業額(人民幣千元)	5,369,873	5,021,546
本公司股權持有人應佔年內純利(人民幣千元)	395,146	258,835
每股基本盈利(人民幣元)	0.156	0.106
每股擬派末期股息(人民幣元)	0.0545	0.0357

營業額

人民幣百萬元



按產品組合劃分的營業額



主席報告



以新材料及高端精密製造領域領先全球的市場地位為基石，我們正致力向高端新材料產業企業轉型，不斷夯實產品的獨特性，以引領世界行業發展為己任，提升國際市場競爭力，持續拓寬盈利空間，並為公司股東創造更大的價值。

朱小坤
主席

致各位股東：

本人謹代表天工國際有限公司（「本公司」，連同旗下附屬公司統稱「本集團」）董事會（「董事會」）欣然向 閣下呈報截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度業績。

財務表現方面，本集團銷售額實現穩步增長，年度營業額同比增長6.9%至53.70億元（人民幣，下同），再創歷史新高；實現毛利10.20億元，同比大幅增長17.9%；得益於產品結構持續優化、高端應用領域的強勢拓展、新品的研發量產、以及更有效地管控生產工藝及成本，本集團整體毛利率達到19.0%，較去年同期提高了1.8個百分點。二零一九年，本集團股權持有人應佔年內純利為3.95億元，同比增幅達52.7%。我們相信，本集團的盈利能力將不斷增強，利潤水平亦將持續提升。

二零一九年，新材料的重點產業地位進一步突顯。國家發展改革委修訂發佈了《產業結構調整指導目錄（2019年本）》，高性能工模具鋼，高純度、高品質合金粉末被列入國家鼓勵類產品，充分證明本集團主業發展方向符合中國強國戰略規劃。本集團作為行業龍頭，始終秉持工匠精神，致力成為一流的世界新材料產業企業。

主席報告

根據世界權威SMR鋼鐵與金屬產品市場研究中心的最新報告，本集團再次於世界工模具鋼企業排名中躍升一級，位居第二。本集團高速工具鋼產品年產能已連續14年穩居世界首位，連續21年位居中國第一。

年內，本集團於發展粉末冶金領域方面取得重大突破，瞄準產業最前沿。集團投資建設的國內首條工模具鋼粉末冶金生產線（一期）正式建成投產，年產量高達二千噸，填補了國內粉末冶金供應空缺。本集團將視實際的生產及銷售情況部署粉末冶金生產線的二期建設，屆時該生產線年總產能預計達到5,000噸，在滿足國內工業製造對粉末冶金材料的需求、實現進口替代外，亦有助於公司聚焦國際粉末冶金材料應用領域，大力開拓國際新材料市場，實現由減材製造向增材製造（如3D打印等）的轉型，擴大公司於國際高端領域的市場份額。

為了更好地實現本集團「中國天工、世界共享」高質量全球化高速發展願景，年內本集團還與硬質合金刀具、鈦合金以及粉末冶金領域多家國內外知名企業，就全面拓展精密切削刀具、鈦材及粉末冶金的全球市場，分別簽署戰略合作協議，在世界範圍內引領行業發展新方向。

海外市場方面，本集團憑借產品的稀缺性與強大的競爭力，成功應訴土耳其保障措施調查，實現無稅結案，再一次彰顯本集團產品的全球市場地位，提升了國際影響力。另外，本集團積極拓展海外市場，繼於美國、韓國、捷克、意大利、印度、中國台灣、土耳其、加拿大、墨西哥成立合營／聯營銷售公司後，泰國銷售子公司於二零一九年正式成立，成為本集團在海外設立的首家自營銷售公司。

產能拓展方面，本集團強勢推進全球產銷一體化，並在「一帶一路」倡議的號召和指引下，於泰國洛加納工業園區啟動建設首個海外高度自動化切削工具工廠，預計二零二零年九月將正式建成投產，年總產能高達4,800萬件，並可以根據未來的需求增長擴大至1億件。由此，本集團邁出了實現產銷國際一體化的重要一步，抵禦國際貿易形勢不確定性的能力亦隨之提升。此外，本集團業已完成硬質合金產線全面擴能，實現了產、研、用全面提升，以及由普通刀具產品向高端製造業用刀具產品的逐步轉型。與此同時，集團正考慮建立海外新材料加工工廠的可行性，力求實現產業鏈國際化。

主席報告

為鞏固及增強本集團在國際市場上的競爭力，公司正積極於海外物色優質的新材料領域並購標的，以優化提升運營效率，擴大國際市場份額。另外，本集團亦致力以低成本收購國外合金廢料，透過更精密的管理提升生產效益，進一步降低生產成本。

市場營銷策略方面，本集團積極拓寬銷售渠道，增強多元化銷售渠道佈局。一方面，繼續增加直營比例，減輕對分銷商的依賴；另一方面，加大線上銷售力度，於海內外開設線上銷售渠道，擴大產品銷售規模，拓寬本集團盈利空間。

持續受益於國家以製造業為重點的減稅降費等政策利好，預期本集團利潤率提升空間將進一步擴大。本集團各業務定位清晰，發展成熟，未來將以高速鋼及高速鋼切削工具領域全球領先的市場地位為基石，致力向高端特鋼新材料產業企業轉型，持續拓寬盈利空間，並為本集團股東創造更大的價值。

最後，本人謹代表董事會由衷感謝管理層及員工過去一年的出色表現，他們的貢獻實屬本集團成功關鍵。本人也借此機會對全體股東、客戶及業務夥伴的支持及協助，致以衷心感謝。

管理層

討論及分析



管理層討論及分析

業務回顧

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零一八年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼(「模具鋼」)	2,215,337	41.3	2,098,110	41.8	117,227	5.6
高速鋼(「高速鋼」)	791,116	14.7	782,015	15.6	9,101	1.2
切削工具	657,094	12.2	581,232	11.5	75,862	13.1
鈦合金	321,709	6.0	245,155	4.9	76,554	31.2
商品貿易	1,384,617	25.8	1,315,034	26.2	69,583	5.3
	5,369,873	100.0	5,021,546	100.0	348,327	6.9

模具鋼 — 佔本集團於二零一九年財政年度營業額的41.3%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零一八年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼						
內銷	1,079,521	48.7	944,542	45.0	134,979	14.3
出口	1,135,816	51.3	1,153,568	55.0	(17,752)	(1.5)
	2,215,337	100.0	2,098,110	100.0	117,227	5.6

模具鋼使用鋁、鉻及鈦等稀有金屬製造，為一種高合金特殊鋼。模具鋼主要用於模具及壓鑄模以及機械加工。各式各樣製造業均須使用模具，包括汽車、高速鐵路建設、航空及塑料產品製造等行業。

模具鋼分部所得營業額增加至人民幣2,215,337,000元(二零一八年：人民幣2,098,110,000元)。模具鋼分部營業額整體增加5.6%乃由於國內及海外市場需求強勁。整體銷量因本集團產品知名度提高而增加14.1%。然而，本集團用作原材料的稀有金屬的平均成本略有下降。由於稀有金屬成本下降，本集團得以下調其模具鋼售價，故平均售價較二零一八年下降7.5%。



管理層討論及分析

受惠於本地客戶對本集團產品質量高度認可及信賴，國內營業額急升14.3%。國內銷量大幅增加26.1%，而平均售價則因本集團於生產中用作主要原材料的稀有金屬價格下跌而下跌9.3%。

與國內市場相比，海外市場相對穩定。出口銷量增加2.5%，而平均售價則下降3.9%。整體出口營業額輕微減少1.5%。

高速鋼 — 佔本集團於二零一九年財政年度營業額的14.7%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零一八年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
高速鋼						
內銷	513,163	64.9	527,517	67.5	(14,354)	(2.7)
出口	277,953	35.1	254,498	32.5	23,455	9.2
	791,116	100.0	782,015	100.0	9,101	1.2

高速鋼使用鎢、鉬、鉻、釩及鈷等稀有金屬製造，特點為硬度較高且耐熱耐用，因而適用於切削工具及製造高溫軸承、高溫彈簧、內燃機引擎和滾輪，可廣泛用於汽車、機械製造、航空及電子行業等特定工業領域。

總銷量及平均售價保持不變，變動幅度小於1.2%。因此，高速鋼分部所得營業額保持相對穩定於人民幣791,116,000元（二零一八年：人民幣782,015,000元）。

於國內市場，本集團將重心由低合金高速鋼產品轉向高合金高速鋼產品。高合金高速鋼製產品通常更為耐用，且按較高的平均售價出售。由於產品重心變化，國內銷量減少4.2%，而平均售價則上升1.5%。整體國內營業額下跌2.7%。

於海外市場，本集團產品獲接納水平不斷提高。出口銷量錄得上升13.7%。海外市場客戶青睞含稀有金屬量較高的高速鋼產品。由於二零一九年鎢（專門用於生產高速鋼的稀有金屬之一）的價格下跌，故出口銷售的平均售價下降3.9%。在共同影響下，出口營業額增加9.2%。

管理層討論及分析

切削工具 — 佔本集團於二零一九年財政年度營業額的 12.2%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零一八年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
切削工具						
內銷	229,192	34.9	219,871	37.8	9,321	4.2
出口	427,902	65.1	361,361	62.2	66,541	18.4
	657,094	100.0	581,232	100.0	75,862	13.1

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

自二零一八年起，本集團採取政策以避免與國內低端市場上的其他小型生產公司發生不必要的價格戰。於二零一九年，本集團繼續集中精力於市場環境競爭較小的國內及海外中端產品市場。此導致整體銷量下跌，惟同時平均售價則有所提高。

切削工具整體銷量減少13.4%，而平均售價則上升30.6%。因此，切削工具分部營業額增加13.1%至人民幣657,094,000元（二零一八年：人民幣581,232,000元）。

於國內市場，政策變化導致國內銷量減少20.1%。另一方面，需求集中於中端產品導致平均售價上升30.5%。政策變動成功令國內營業額增加4.2%。

切削工具的出口業務表現超越國內業務。隨著海外客戶對質量的認可及信賴程度得到提高，主要從事為外國知名品牌提供切削工具OEM生產的其中一名主要競爭對手的訂單被本集團大量接收。故此，即使營銷政策有變，出口銷量僅減少10.3%。隨著平均售價顯著上升32.1%，出口營業額亦增加18.4%。

管理層討論及分析

鈦合金 — 佔本集團於二零一九年財政年度營業額的6.0%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零一八年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
鈦合金						
內銷	319,638	99.4	242,492	98.9	77,146	31.8
出口	2,071	0.6	2,662	1.1	(591)	(22.2)
	321,709	100.0	245,155	100.0	76,554	31.2

憑藉抗腐蝕性的特點，鈦合金於不同行業得到廣泛應用，包括航空、化工管道設備、核工業及海洋工業。

嚴格環境規定刺激化學品行業對鈦管及容器的需求。此外，於二零一九年拓展新客戶導致銷量整體增長16.2%。由於主要原材料鈦海綿的價格上漲，鈦合金產品的平均售價亦上升13.0%。因此，營業額大幅增加31.2%至人民幣321,709,000元（二零一八年：人民幣245,155,000元）。

商品貿易

本分部涉及買賣本集團生產範圍以外的普鋼產品。本集團擬借助本身供應鏈豐富的採購資源與現有客戶維持關係，而非單純追求利潤。

管理層討論及分析

財務回顧

本公司股權持有人應佔純利由二零一八年的人民幣258,835,000元增加52.7%至二零一九年的人民幣395,146,000元，主要由於(i)本集團致力於創新研發使旗下四個主要分部的生產成本下降，繼而令毛利率較高的高端產品比例有所提升；及(ii)本集團一直積極開發各種銷售渠道以提升直接銷售的比例，當中顯示盈利能力有所提升。

營業額

本集團於二零一九年錄得營業額合共人民幣5,369,873,000元，較二零一八年人民幣5,021,546,000元增加6.9%。本集團所有分部的營業額均較上一年度有所增長。

銷售成本

隨著銷售增加，本集團於二零一九年產生銷售成本人民幣4,350,214,000元，較二零一八年人民幣4,157,004,000元(經重列)增加4.6%。

毛利率

於二零一九年，整體毛利率為19.0%(二零一八年：17.2%(經重列))。以下為本集團五個分部於二零一九年及二零一八年的毛利率：

	二零一九年	二零一八年 (經重列)
模具鋼	25.9%	24.5%
高速鋼	25.0%	21.4%
切削工具	16.3%	13.9%
鈦合金	20.3%	20.6%
商品貿易	0.04%	0.02%

模具鋼

模具鋼的毛利率由二零一八年的24.5%(經重列)上升至二零一九年的25.9%。本集團持續致力於開發直接銷售渠道。所付出的努力於二零一九年開始展現成果，使本集團得到更佳毛利率。

高速鋼

高速鋼的毛利率由二零一八年的21.4%(經重列)上升至二零一九年的25.0%，由低合金高速鋼產品為重心轉為高合金高速鋼產品為重心使本集團毛利率及盈利能力有所提高。

管理層討論及分析

切削工具

隨著本集團營銷政策變動，提高對中端產品的關注，使切削工具分部盈利能力有所提高。切削工具的毛利率由二零一八年的13.9%（經重列）增加至二零一九年的16.3%。

鈦合金

二零一八年及二零一九年的銷售產品組合相似。於二零一九年，鈦合金分部的毛利率維持穩定於20.3%（二零一八年：20.6%（經重列））。

商品貿易

此分部的毛利率穩定維持於0.04%（二零一八年：0.02%）。

其他收入

其他收入由二零一八年的人民幣42,467,000元增加至二零一九年的人民幣55,895,000元，主要由於(i)新投資非上市投資基金錄得公平價值收益；及(ii)於收回賬齡介乎一至兩年的國內應收款項後撥回貿易應收款項虧損撥備。

分銷開支

二零一九年的分銷開支減少7.1%至人民幣97,554,000元（二零一八年：人民幣105,000,000元），主要由於二零一八年產生一次性營銷及廣告計劃開支。於二零一九年，分銷開支佔營業額的百分比為1.8%（二零一八年：2.1%）。

行政開支

行政開支由二零一八年的人民幣132,551,000元（經重列）減少至二零一九年的人民幣129,363,000元，主要由於購股權計劃的成本分配。根據二零一八年授出的60,000,000份購股權的歸屬期，較大部分購股權計劃成本於二零一八年產生。有關影響被集團內部轉讓土地及樓宇所產生一次性土地增值稅部分抵銷。於二零一九年，行政開支佔營業額的百分比為2.4%（二零一八年（經重列）：2.6%）。

其他開支

其他開支由二零一八年的人民幣40,755,000元大減至二零一九年的人民幣1,990,000元。

於二零一八年十二月三十一日，絕大部分其他開支為貿易應收款項的預期信貸虧損撥備。應收款項當中大部分款項根據其實際未償還時間分類為賬齡一至兩年。與賬齡為七至十二個月的應收款項相比，賬齡一至兩年的應收款項被認為須計提更高預期信貸虧損撥備。於二零一八年，連同其他必要撥備，合共人民幣35,374,000元的預期信貸虧損於其他開支中確認。

大部分長賬齡應收款項已於二零一九年收回。此外，貿易應收款項的平均賬齡較二零一八年新近。因此，本年度預期信貸虧損撥備有所減少。

管理層討論及分析

融資成本淨額

本集團於二零一九年的融資收入增加人民幣19,217,000元至人民幣26,450,000元。隨著自由現金結餘增加，本集團於二零一九年投資於更多定期存款以獲取更多利息回報。本集團於二零一九年的融資開支為人民幣156,636,000元，較二零一八年的人民幣142,071,000元增加10%，歸因於平均借款成本增加。

所得稅

誠如綜合損益表附註9所載，本集團的所得稅開支由二零一八年的人民幣13,598,000元增加241%至二零一九年的人民幣46,353,000元。有關增幅乃(i)本集團於二零一九年的應課稅經營溢利增加；及(ii)就外國中介控股公司將所獲股息分派重新投資於本集團旗下一間中國附屬公司而於二零一八年收取一次性預扣稅退款的合併影響。

本公司股權持有人應佔年內溢利

基於上文所述因素，本集團的應佔溢利由二零一八年的人民幣258,835,000元增加52.7%至二零一九年的人民幣395,146,000元。本公司股權持有人應佔溢利比率由二零一八年的5.2%上升至二零一九年的7.4%。

本公司股權持有人應佔年內全面收益總額

於二零一九年，經計及外幣報表換算差異及股權投資的公平價值調整後，本公司股權持有人應佔年內全面收益總額為人民幣409,452,000元(二零一八年：人民幣247,228,000元)。

年內，本集團於其他全面收益貸記一筆與香港附屬公司及以權益列賬的海外被投資公司的財務報表換算有關的外幣換算差異人民幣1,826,000元(二零一八年：借記人民幣3,562,000元)。

本集團亦於綜合損益及其他全面收益表就股權投資確認公平價值收益人民幣12,480,000元(二零一八年：虧損人民幣8,045,000元)。

其他金融資產

本集團持有的其他金融資產包括江蘇銀行股份有限公司、廈門創豐翌致投資管理合夥企業(有限合夥)、南京小木馬科技有限公司、江蘇金貿鋼寶電子商務股份有限公司及濟南財金複星惟實股權投資基金合夥企業(有限合夥)。所有該等投資均按其於二零一九年十二月三十一日的公平價值列賬。年內，公平價值收益總額(扣除稅項)人民幣4,897,000元計入其他收入(二零一八年：無)，以及人民幣12,480,000元(二零一八年：虧損人民幣8,045,000元)計入其他全面收益。

貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據由二零一八年的人民幣1,999,111,000元增至二零一九年的人民幣2,160,496,000元，主要歸功於銷售擴大。年內，貿易應收款項虧損撥備於二零一九年收回賬齡介乎一至兩年的國內應收款項後減少人民幣12,158,000元。相關已確認預期信貸虧損撥備亦相應撥回。

管理層討論及分析

行業回顧

二零一九年，全球經濟增速放緩，中國經濟仍保持著穩中向好的發展態勢，國內供給側改革持續深入，推動經濟向更高質量方向發展。根據國家統計局公佈的數據，二零一九年國內生產總值990,865億元，同比增長6.1%；全國規模以上工業增加值比上年增長5.7%，其中高技術製造業和戰略性新興產業增加值分別比上年增長8.8%和8.4%，明顯高於規模以上工業增加值增長速度。

經過四年的供給側改革，鋼鐵行業市場供給結構不斷優化，中國特鋼產量逐漸提升，但是特鋼產量佔比仍然偏低。根據蘭格鋼鐵監測數據顯示，二零一九年中國重點優特鋼企業共生產特鋼粗鋼約1.4億噸，同比增長6.78%。其中，非合金鋼產量5,334萬噸，同比增長8.44%；低合金鋼產量約4,882萬噸，同比增長11.10%；而具有高附加值的合金鋼產量約3,409萬噸，同比增長0.13%，僅佔重點優特鋼企業特鋼粗鋼總產量的23.94%。據統計，二零一九年中國重點優特鋼企業特鋼粗鋼產量僅佔全國粗鋼總產量的14.29%，遠低於日本、德國等發達國家的20%以上的水平，仍存在較大的進口需求。此外，合金鋼產量更是僅佔全國粗鋼總產量的3.24%，而來自國防軍工、高新技術產業等領域的下游需求與日俱增，因此更為依賴進口。中國的特鋼產品，尤其是高端特鋼產品的進口替代空間巨大。

目前，鋼鐵行業去產能工作的中心已全面轉入結構性去產能、系統性優產能的新階段，助推行業提質增效。其中，特鋼是實現鋼鐵行業高質量發展的重要保障，亦是行業未來發展的重點方向。然而現階段中國特鋼行業集中度偏低，產業結構有待進一步優化。據特鋼協會數據顯示，國內前5家特鋼生產企業的特鋼產量佔比在35%左右，而工業發達國家該數據約在70%以上。作為衡量一個國家製造業先進性的重要標誌，特鋼產品廣泛應用於高端裝備製造和戰略新興產業領域，在中國製造業的轉型升級的作用不言而喻。當前全球貿易環境不確定性增強，加速特鋼產品、尤其是高端特鋼產品的進口替代已漸成趨勢，特鋼行業迎來了快速發展的機遇期。

管理層討論及分析

另一方面，在中國製造業轉型升級、加速高質量發展大背景下，政府密集出台相關政策，扶持特鋼行業發展。二零一五年，國務院印發《中國製造2025》，開始了全面推進實施製造強國的進程。隨後，在《中國製造2025》的引領下，政府陸續出台了一系列政策措施，從制度層面到產業政策層面推進包括特殊鋼在內的新材料產業發展。二零一八年，在國家統計局發佈的《戰略性新興產業分類(2018)》中，首次將包含「高性能工具模具鋼」在內的39類先進鋼鐵材料列入了國家新材料產業目錄中。二零一九年十月，國家發展改革委修訂發佈了《產業結構調整指導目錄(2019年本)》，高性能工模具鋼，高純度、高品質合金粉末被列入國家鼓勵類產品，特鋼的重點產業地位進一步突顯。十二月，在中共中央政治局召開的會議中，再次強調要加快現代化經濟體系建設，推動製造業高質量發展。隨著中國步入製造業高質量發展階段，中高端特鋼(包括本集團的模具鋼及高速鋼產品)需求得以加速拉動，特鋼行業的重點產業地位將進一步凸顯，發展空間和增長潛力巨大。

市場回顧

二零一九年，世界經濟增速放緩，全球貿易形勢不確定性加劇，在此背景下，中國工業新舊動能加速轉換，工業經濟仍在合理區間穩定運行，工業投資增速穩中有進、工業品消費繼續保持平穩增長。本集團主營高速鋼、模具鋼、切削工具、鈦合金四大產品，其中模具鋼被譽為「工業之母」、工業切削刀具則被稱為工業機床的「牙齒」，均為工業的穩定發展提供著強大的支撐保障服務，具備穩定且良好的市場基礎。

市場地位

本集團憑藉轉型高端產品市場的發展戰略以及多元化產品的核心競爭力，在模具鋼及鈦合金分部業務的銷量均錄得穩定升幅，帶動整體業績增長。根據世界權威鋼鐵與金屬產品市場研究中心(Steel and Metals Market Research)的最新報告，本集團高速鋼及模具鋼總產量約17.5萬噸，於世界工模具鋼企業排名中前進一位，躍居第二。本集團高速工具鋼產品年產能已連續14年穩居世界首位，連續21年位居中國第一。

管理層討論及分析

成就

基於產品的獨特性和領先的國際市場地位，期內本集團獲得了行業及資本市場多項殊榮。在知名財經雜誌《中國融資》主辦的「2019年中國融資大獎」中榮獲「最具投資價值獎」；江蘇天工科技股份有限公司（「天工股份」）順利獲得全球知名國際檢驗認證機構必維國際檢驗集團頒發的BS EN ISO 9001:2015/EN9100:2018航空質量管理體系認證證書；本集團的「高品質壓鑄模具關鍵技術開發與應用」項目更取得由中國鋼鐵工業協會、中國金屬學會及冶金科學技術獎勵委員會頒發的「冶金科學技術」壹等獎；本集團的模具鋼、高速鋼、切削工具榮獲由中國質量檢驗協會頒發的「全國質量信得過產品」，本集團還獲得了由其頒發的「全國金屬加工行業質量領先品牌」證書，以及由鎮江市政府授予的「鎮江市市長質量獎」。此外，於二零二零年三月九日，本集團獲納入「恆生綜合指數」成份股，鑑於本公司於過去十二個月沒有增加股本（購股權計劃外）以增加其市值，這體現了資本市場對公司業務發展的高度肯定。

展望

國內行業發展環境

受新冠肺炎(COVID-19)疫情與外圍貿易緊張形勢雙重影響，特鋼行業短期內承壓。面對疫情，本集團迅速啟動具有針對性的防疫措施，成立了疫情防控應急領導小組，切實將防控工作落實到位，盡可能地將疫情帶來的衝擊降至最低。實際上，由於本集團供應鏈極富彈性，且於湖北省地區銷售及供應佔比均不足0.1%，受疫情影響無法按時於工廠復工的員工不足1%，產能恢復迅速，截止至二零二零年三月二十日，鎮江總部復工率快速恢復至100%，各產線滿負荷生產。此次新冠肺炎(COVID-19)疫情對本集團的影響十分有限。

中國製造業正處於由中低端向高端轉型的重要時期，特鋼需求量大，疫情消退後政府逆週期調節力度有望加大，特鋼行業發展前景依然可期。此外，新冠肺炎疫情的爆發也將在短期內造成稀有金屬供給偏緊，價格出現上漲，對於本集團而言，以稀有金屬作為原材料的特鋼產品成本可轉嫁予客戶，因此集團毛利率相對可控；此外，原材料價格持續向好亦將帶動集團整體收入的增加，有利於公司經營規模的擴大。

二零二零年一月，國務院常務會議明確指出，要大力改善營商環境，繼續實施以製造業為重點的減稅降費措施，本集團有望持續受益於國家政策利好。

管理層討論及分析

海外拓展策略

本集團積極佈局海外產能，於泰國設立首個海外高度自動化切削工具工廠，預計於二零二零年九月正式建成投產，屆時本集團產能以及生產效率都將得到提高。另外，本集團不斷拓展海外市場，陸續於多個國家和地區設立了合營／聯營銷售公司。本集團在海外設立的首家自營銷售子公司 — TG Special Steel Co., Ltd，亦於二零一九年正式成立。在本集團全球產銷一體化的帶動下，本集團將進一步擴大市場規模，同時減小貿易摩擦帶來的不確定性影響。

本集團亦將持續在海外積極物色新材料領域的併購機會，力求為業績長期穩定增長提供有力支持。

產品發展策略

本集團近年來一直致力於拓展高端新材料市場，提升行業競爭力。本集團投資建設的國內首條工模具鋼粉末冶金生產線，首期工程已於二零一九年十一月建成投產，填補了國內市場供應的空白，粉末冶金二期項目亦將視情況於未來啟動建設。以本集團與中國鋼研科技集團成立的國內首家粉末冶金研究院為堅實的技術支撐，粉末冶金生產線有助於本集團提高國際高端產品市場競爭力，並逐步實現由減材製造向增材製造（如3D打印等）的轉型。

市場策略

作為國際領先的高端新材料生產商，本集團主營之產品被廣泛應用於航空、汽車、高速列車及石油化工等，暢銷歐美以及亞洲地區，深受客戶的信任和支持，具備良好的市場前景，預期公司市場份額將持續擴大。同時，本集團傾向將市場焦點轉向中高端產品市場，以防止不必要的價格戰，增強客戶黏性，保障盈利穩定性。

營銷策略

本集團將繼續積極增加直營比例，更好地瞭解客戶需求，提供更加貼合市場需求的優質產品，促進與客戶建立互惠互利的合作關係，進一步提升客戶黏性，助力業績穩步增長。另一方面，在網絡電商迅猛發展背景下，本集團亦將拓展多元化的銷售渠道，擴大和加強線上銷售渠道建設，如阿里巴巴、亞馬遜、eBay、京東、天貓等，進一步帶動產品銷售額。

本集團將始終秉持「中國天工、世界共享」高質量全球化高速發展願景，積極推進海外產能佈局，加速拓展高端新材料市場，不斷增強行業競爭力，提升經營效率，進一步拓寬盈利空間，為股東創造更大的價值。

管理層討論及分析

本集團之信念

本集團相信，創新及升級是保持競爭力的最佳途徑，並能實現集團業務的真正價值。

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

前瞻性陳述

本管理層討論及分析載有有關本集團財務狀況、經營業績及業務的若干前瞻性陳述，該等前瞻性陳述反映本公司對未來事件的預期或想法，並涉及已知及未知風險及不確定性，足以令致實際業績、表現或事件與該等陳述所明示或暗示者大相逕庭。

前瞻性陳述涉及固有風險及不確定性。包括股東及投資者在內的本公告閱覽人務請注意，若干因素可能導致實際業績有別於任何前瞻性陳述所預期或暗示者，於部分情況下更可能出現顯著差別。

配售所得款項用途

本集團邀請兩名策略投資者（即北京汽車集團產業投資有限公司及江蘇沙鋼集團有限公司）認購合共300,000,000股股份。配售300,000,000股股份已於二零一八年五月十一日完成，所得款項淨額為477,800,000港元。

配售所得款項已於二零一九年六月三十日前悉數動用。有關詳情請參閱本公司二零一九年中期報告。

流動資金及財務資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動資產包括現金及現金等價物人民幣398,017,000元、存貨人民幣1,734,664,000元、貿易及其他應收款項人民幣2,708,618,000元、抵押存款人民幣610,400,000元及定期存款人民幣500,000,000元。於二零一九年十二月三十一日，本集團的計息借款為人民幣3,251,733,000元（二零一八年：人民幣3,183,779,000元），其中人民幣2,612,845,000元須於一年內償還，另外人民幣638,888,000元的償還期為一年以上。本集團於二零一九年十二月三十一日的經調整淨負債權益比率（按經調整債務淨額（定義為總計息借款加未計擬派股息減現金及現金等價物）除經調整資本（包括所有權益組成部分減未計擬派股息）計算）為59.1%（二零一八年：56.9%）。

借款增加主要由於本集團的產量及銷售擴大致使現金需求增加。於二零一九年十二月三十一日，借款其中人民幣1,913,000,000元以人民幣計值、99,437,074美元以美元計值、65,140,227歐元以歐元計值及151,615,227港元以港元計值。本集團的借款須按年利率介乎0.70%至5.22%付息。本集團並無季節性借款需求。本集團並無訂立任何金融工具，以對沖利率及匯率波動的相關風險。

管理層討論及分析

年內，經營活動所得現金淨額為人民幣398,666,000元(二零一八年：人民幣810,899,000元)。減少主要由於：(i) 二零一九年下半年(尤其是接近本年度第三季度)的銷售比例增加，導致貿易應收款項結餘增加；及(ii) 原材料及輔助材料的預付款項增加，藉以確保生產供應以應付需求上漲。

現金循環周期

現金循環周期乃按存貨周轉天數加貿易應收款項周轉天數減貿易應付款項周轉天數計算，以衡量每元淨投入於生產及銷售過程的金額可透過對客戶的銷售轉化成現金所需的時間。由於此舉有助衡量資金鏈管理效率，故對製造商而言極為重要。

本集團於二零一九年的存貨周轉天數為156天(二零一八年：171天(經重列))。相對冗長的存貨周轉天數常見於製造過程複雜的特鋼行業。存貨周轉天數改善，主要由於更有效及高效地控制生產週期，並提高了縮短某些特定生產過程的技術技能。

本集團於二零一九年的貿易應收款項周轉天數為141天(二零一八年：135天)。貿易應收款項周轉天數延長主要由於二零一九年下半年的銷售比例增加。

本集團於二零一九年的貿易應付款項周轉天數為131天(二零一八年：126天(經重列))。貿易應付款項周轉天數延長是由於貿易應付款項的票據利用率提高。

按上述各項計算，本集團於二零一九年的現金循環周期為166天(二零一八年：180天(經重列))。現金循環周期改善，主要由於更有效及高效地控制存貨生產，以及優化生產流程。請注意上述指標的計算可能與其他發行人發佈的衡量指標不一致。

資本支出及資本承擔

於二零一九年，本集團的物業、廠房及設備增加淨額為人民幣269,819,000元，主要由於粉末冶金生產線開支，並以內部現金資源、經營現金流量及銀行借款共同撥資。於二零一九年十二月三十一日，資本承擔為人民幣350,787,000元(二零一八年：人民幣458,597,000元)，其中人民幣92,792,000元(二零一八年：人民幣90,265,000元)已訂約，另人民幣257,995,000元(二零一八年：人民幣368,332,000元)已獲授權但未訂約。大部分資本承擔與粉末冶金生產線及中頻爐建設投資有關，並將以本集團的內部資源及經營現金流量撥資。

外匯風險

本集團的營業額以人民幣、美元及歐元計值，其中以人民幣所佔比例最高，達65.7%。銷售總額其中34.3%及經營溢利受匯率波動影響。本集團已制訂多項措施，例如因應外匯波動情況每月檢討產品定價及鼓勵海外客戶準時支付結餘，務求將外匯風險造成的財務影響降至最低。

管理層討論及分析

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團抵押若干銀行存款人民幣610,400,000元(二零一八年：人民幣464,500,000元)及若干貿易應收款項人民幣107,037,000元(二零一八年：人民幣151,780,000元)。抵押銀行存款增加乃為支持本集團因發行銀行承兌票據而增加的銀行融資。

僱員薪酬及培訓

於二零一九年十二月三十一日，本集團聘用2,817名僱員(二零一八年：2,864名僱員)。年內員工成本總額為人民幣280,094,000元(二零一八年：人民幣268,791,000元)。本集團向僱員提供的薪酬待遇與市場水平看齊，另會根據本集團的薪金、獎勵及花紅制度以及因應個人工作表現再行獎勵。為提高本集團生產力及進一步提升本集團人力資源質素，本集團為全體職工安排定期必修持續培訓課程。

或然負債

於報告期末，本集團及本公司概無任何重大或然負債。

主要風險及不確定性

本集團的主要業務包括生產和銷售模具鋼、高速鋼、切割工具和鈦合金。本集團面對各種財務風險，包括信貸風險、流動資金風險、貨幣風險和利率風險。財務報表附註33列出了上述主要風險和降低風險的措施的詳細情況。

除上述財務風險外，本集團面臨一些經營風險和不確定性，包括稀有金屬價格波動和市場需求。

稀有金屬價格波動帶來的風險和不確定性

稀有金屬佔本集團產品材料成本的重要部分。稀有金屬價格顯著影響了本集團產品的單位生產成本。對於稀有金屬價格波動風險，本集團已經與稀有金屬供應商合作，在若干期限內可獲得採購稀有金屬的折扣價格。此外，由於稀有金屬的價格是公開市場信息，本集團有能力將部分稀有金屬價格波動影響傳導給下游客戶。然而，由於稀有金屬價格的透明度，在稀有金屬價格維持在低位的極端情況下，本集團可能面臨著下調產品定價的壓力。

本集團產品的市場需求帶來的風險和不確定性

本集團的業務及盈利能力的增長受到全球宏觀經濟形勢的不確定性的影響，該等影響可能對製造業產生重大影響。這些不確定性最終會影響本集團產品的需求。為盡量減少全球宏觀經濟不確定性的影響，本集團一直致力在全球開拓新市場。本集團認為管理有關風險和不確定性的最佳方式是避免對某一經濟體的需求依賴。

管理層討論及分析

遵從法例及規則

本公司在香港上市，受香港證券及期貨事務監察委員會及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）監管。由於本公司的74.03%附屬公司天工股份於全國中小企業股份轉讓系統（「全國中小企業股份轉讓系統」）掛牌，天工股份需受全國中小企業股份轉讓系統監管。同時，多個中國政府機構（尤其國家環境保護總局）均有權頒佈及實施規管特鋼生產各方面的法規。本集團將不斷更新及確保遵守監管機構頒佈的新規則及規例。

於二零一九年十二月三十一日及直至本報告日期，董事會並不察覺有任何不遵守對本集團有重大影響的有關法律及規則的情況。

與主要利益相關人士的關係

(i) 員工

本集團認為人力資源為本集團發展及增長的重要資產。本集團員工主要工作於中國鎮江市的製造廠。本集團向僱員提供與市場看齊的薪酬水平，僱員的額外酬金則根據本集團的薪金、獎勵及花紅制度，按個別工作表現釐定。為提高本集團生產力，並進一步提升本集團人力資源的素質，本集團定期為全體僱員安排必須參與的持續培訓課程。

(ii) 供應商

本集團的供應商主要於中國為我們提供原料及公營事業的供應。本集團與供應商發展了長久及良好的關係。我們的採購部門定期與原材料及公營事業供應商舉行例會，以確保原材料的供應數量穩定及質量良好。

(iii) 顧客

本集團與主要顧客建立了長期合作的良好關係。國內外銷售部門的銷售團隊會定期探訪顧客及與顧客討論，以使我們獲取最新的市場情況及轉變。

環境、社會及 管治報告



環境、社會及管治報告

環境、社會及管治報告說明

此份為天工國際有限公司(「本公司」)及其附屬公司統稱(「本集團」)發佈的第四份環境、社會及管治報告(「本ESG報告」)。本ESG報告主要介紹本集團於二零一九年在環境及社會等可持續發展方面的年度表現及進展，並且對其期望進行回應。本ESG報告應與《天工國際有限公司二零一九年年報》(「二零一九年年報」)中「企業管治報告」章節一併閱覽，以便全面了解本集團的環境、社會及管治(「ESG」)表現。

ESG 報告內容及時間範圍

如無另行說明，本ESG報告涵蓋的組織範圍為天工國際有限公司及其主要附屬公司。由於本集團的非生產性質的附屬公司和聯營公司的業務對環境及社會方面的影響相對較小，因此不納入本報告的報告範圍內。若其業務對環境及社會方面的影響有所增加，本集團將考慮將其納入至未來財政年度的ESG報告範圍。本ESG報告內容所涉及的信息來源於本集團的文件和統計報告。本集團保證本ESG報告的內容為真實、準確和完整。

本ESG報告涵蓋的時間範圍與本集團的二零一九年年報一致，為二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日(「報告期」)。本ESG報告的部分內容的時間範圍根據需要做適當延伸。

報告準則

本ESG報告按照香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)發表的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》所編制，並採用重要性、量化性、平衡性和一致性的原則對本ESG報告的內容進行界定和披露。本ESG報告已遵守香港聯交所《環境、社會及管治報告指引》所載「不遵守就解釋」條文。

報告發佈形式

本ESG報告以繁體中文及英文兩個語言版本進行發佈。若在內容理解上存在差異，請以繁體中文版本為準。閣下可在本公司網站主頁<http://www.tggj.cn/>以及香港聯交所披露易網站獲取本ESG報告的繁體中文、英文PDF版本。

意見反饋

各方的寶貴意見對本集團持續改善環境及社會表現至關重要，如有任何疑問或意見，歡迎閣下通過電郵方式發送至tiangong@biznetvigator.com與本公司聯絡。

1. 關於本集團

本集團始建於1981年，是中國模具鋼、高速工具鋼、切削工具及鈦合金的生產製造商。本集團專注於模具鋼、高速鋼、切削工具及鈦合金事業，貫徹團結拼搏、求真務實、敢於爭先、巧奪天工的精神，始終用誠信和質量鑄造品牌。憑藉獨特的技術、產品優勢以及創新發展的戰略規劃，本集團連續六年榮膺中國民營企業500強企業，連續八年榮膺中國民營企業製造業500強企業。

2. 專題 — 同心戰「疫」

新冠肺炎疫情牽動著中國人民乃至全球人們的心。疫情防控人人有責。本集團切實做好企業疫情防控工作，結合「有序、有限、有責」原則，迅速制定並且下發《關於應對新冠肺炎疫情防控工作應急預案》，並且落實本集團內部主體責任，建立以總經理為組長，分總經理、工作部長、廠長、車間主任、班組長以及行政科室負責人為第一負責人的疫情防控應急領導小組。每日對員工進行2次體溫檢測同時進行記錄，並且由車間負責人每日詢問員工健康狀況，發現異常立即落實就醫排查診斷。與此同時，本集團始終心繫在職全體員工的身體健康，通過制訂《關於疫情期無法上班員工給予基本生活保障》管理辦法細則，給員工提供基本生活補貼。



在落實企業疫情防控工作的同時，本集團心

繫社會，積極履行社會責任，先後捐款人民幣160萬元助力打贏疫情防控狙擊戰。此外，抗擊疫情，需要守望相助，共克艱辛。為此，在二零二零年三月十日，本集團積極調動可用資源，向韓國共捐獻5.1萬隻口罩，向意大利、美國、加拿大等地分公司和客戶累計捐贈6萬隻口罩。



本集團捐獻抗疫物資

3. 責任管理天工行

3.1 管理機制

良好的企業管治常規是企業發展之本。本集團致力於達到及維持高標準的企業管治，通過加強內部政策及程序，為員工提供持續培訓，以及提高營運透明度和對全體股東的問責性，從而達到該目標。為確保遵守法律及法規，以及減少本集團的業務風險，本集團設有良好的內部監控及風險管理制度。董事會負責本集團的內部監控及風險管理制度，並檢討其效益及足夠性。如何應對ESG風險是管控業務風險的一項議題。對此，本集團設立合適及有效的ESG風險管理及內部監控系統，並將其整合至本集團的風險管理制度¹中，進而能積極應對ESG風險。由董事會負責評估及釐定ESG風險，確保ESG風險管理及內部監控系統的有效，並且對本集團的ESG策略及匯報承擔責任。

為有效、系統地落實ESG策略，有序推進ESG工作，本集團形成由本公司高級管理層及各職能部門各司其職的ESG管理機制。本公司高級管理層負責審議本集團的ESG議題及制訂對應的行動計劃，同時向董事會匯報ESG工作情況。而各職能部門負責協調並且落實ESG相關的工作。為進一步強化ESG管理制度，本集團依據自身發展情況，並參考香港聯交所對上市公司履行ESG責任的指引及意見，逐步完善ESG管理機制，由專項工作人員組織開展ESG工作，持續推進本集團的社會責任理念。

¹ 有關本集團詳細的內部監控及風險管理制度，請參考二零一九年年報相關內容。

3.2 利益相關方溝通

與各方利益相關方保持暢通的溝通，是本集團實現可持續發展的重要環節。通過多方位、常態化的利益相關方溝通，本集團可以更好地了解各方的期望，從而有針對性地制定工作計劃，不斷改進和完善自我。

利益相關方	期望	溝通方式	溝通頻率	回應行動
股東及投資者	投資回報 公司治理 定期溝通	股東大會 公司公告 定期報告 路演	年度／季度／ 不定期	- 不斷完善風險管理和內部控制系統； - 加強信息披露，進行定期交流
政府	遵紀守法 依法納稅	監督考核 信息披露	定期／不定期	- 嚴格遵守國家法律法，落實合規工作； - 積極配合監管機構； - 依法納稅
客戶	高質產品 質量管理 服務保障	合同協議 客戶服務 服務反饋 客戶年會	年度／季度／ 不定期／ 二年一次	- 不斷完善生產管理制度； - 促進科研創新，提高生產質量及效率
員工	員工權益 健康及安全 晉升及培訓	勞動合同 員工大會 員工活動	定期／不定期	- 完善人力資源管理體系，確保員工權益； - 落實員工職業健康安全工作； - 制訂培訓計劃，拓寬員工發展道路
供應商及 其他合作夥伴	公平公正 合作共贏	合同、協議 供應商評價 溝通會議 客戶年會	年度／ 不定期／ 二年一次	- 確保招標、採購過程公平透明； - 履行合約和協議
社區	社區建設 環境保護	社區溝通 愛心奉獻 環保活動	定期／不定期	- 參與和諧社區建設； - 積極開展愛心捐獻活動； - 落實環境保護工作

於二零一九年十一月八日，本集團舉行以「不忘初心，砥礪前行再出發」為主題的天工國際二零一九全球客戶年會，與各利益相關方進行溝通交流。該次盛會有來自不同國家和地區的行業領導、學界專家、合作夥伴、供應商以及多家新聞媒體參加。與會人員就行業現狀和未來發展分別發表了主題演講。



天工國際二零一九全球客戶年會



天工國際二零一九全球客戶年會

3.3 重要性分析

由於關注視角的不同，本集團的利益相關方或會就本集團的環境及社會方面的績效有不同的關注重點。因此，為能更有針對性地匯報本集團在報告期內的主要ESG表現及回應利益相關方的期望，本集團以其發展方向及利益相關方的關注重點為基礎，開展重要性分析，識別、驗證並檢視ESG議題。

重要性分析主要經過回顧過去ESG工作及ESG議題、識別ESG議題及驗證與檢視ESG議題三個步驟。首先，本集團對過去的ESG工作及過去ESG報告進行回顧。隨後，本集團結合自身發展情況，並且參考香港聯交所及其他可持續發展報告披露指引，同時充分考慮本集團的企業特性及發展策略，並且結合利益相關方的關注事項，從而識別本年度的ESG議題。得出識別的ESG議題後，本集團對其進行驗證與檢視，從而確定本ESG報告的披露主題及內容。

以下為本年度需匯報ESG議題，本ESG報告將結合議題及相關披露指引的要求，對本集團在報告期內的ESG表現進行匯報：

層面	匯報ESG議題
環境	排放物管理 資源使用 環境保護
社會	員工權益 勞工準則 健康與安全 員工發展與培訓 供應商管理 產品責任 科研創新 反腐敗 社區投資

4. 合規高質天工造

4.1 打造高質產品

作為模具鋼、高速鋼、切削工具及鈦合金的生產製造商，本集團以「樹百年天工，創知名品牌」為發展理念，堅守工匠精神，為打造卓越優質的產品而不懈努力，推陳出新，更上一層樓。本集團按照《中華人民共和國國家標準質量管理體系要求》（GB/T 19001-2016，等同ISO 9001：2015《質量管理體系要求》）制訂並實施品質控制系統，並且根據GB/T 19022-2003/ISO 10012:2003《測量管理體系 一 測量過程和測量設備的要求》的標準進行產品質量等方面的測量管理，進而從全方位確保產品的質量。

本集團高質量的產品源自於對產品製造全過程的一絲不苟的嚴格把控。本集團為各項工序制訂操作規程以及各類別的產品質量控制手冊，如《新產品開發管理程序》、《自製不合格品控制程序》、《企業計量管理規定》，從原材料的驗收到產品的製作完成均經過一系列的質量檢測。當收取原材料後，本集團對其進行審查，抽取樣本進行化學測試，確保其質量符合要求。而在生產過程中，每一階段的半成品均經過嚴格的物理及化學測試，以確保其生產質量。本集團設有技術部及質檢部，分別負責新產品、新工藝和新設備在設計時的安全技術認定，以及各產品在安全生產工序的安全技術操作規程的執行情況，確保生產的安全以及產品的質量。在產品完成後，本集團對其進行一系列的質量測試以確保本集團的產品達到健康與安全、標籤、環境保護等方面的相關要求後才推出市場。由於對高質產品不懈努力，本集團成為江蘇省通過中國一級計量管理體系審核的企業之一。

於報告期內，江蘇天工科技股份有限公司順利獲得AS9100航天航空質量管理體系認證證書，標誌著其包括鈦錠、鈦板、鈦管材、鈦棒線材、鈦鍛件在內的全系列鈦及鈦合金產品具備參與國際航天航空市場競爭的技術實力和資質。

獲得客戶的信任度以及支持，不僅依賴於本集團高質量的產品，還需要良好的售後服務以及對客戶的及時反饋及溝通。本集團重視客戶的反饋，為客戶提供售前及售後服務，並且銷售團隊會定期探訪客戶，進行討論了解客戶的意見。本集團積極跟進客戶對本集團產品及服務的意見及建議，按照制訂的客戶服務管理辦法，通過如每年定期發送客戶滿意度調查郵件的方式，及時組織人員收集客戶的意見。此外，通過本集團設立的产品防偽查詢系統，客戶可以通過二維碼認證、數碼防偽查詢以及產品序號查詢的方法以檢視產品的真偽，既保障客戶購買正品的權益，又可維護本集團的信譽。

4.2 驅動創新活力

本集團相信創新及升級是保持競爭力的最佳途徑，並且實現業務的真正價值。在競爭愈發激烈的市場環境之下，如何實現並且維持高質量發展是企業需要應對的一個重要問題。為了解決這個問題，本集團堅持科技創新，不斷研發市場所需的新技术、新產品，努力提升企業內部的管理，激發本集團的創新活力。本集團鼓勵員工勇於承擔創新責任，加快新產品研發、工藝革新、質量控制、市場服務等各項工作，打開創新局面。本集團為進一步激發廣大員工持續迸發創新活力，於二零一九年十一月召開二零一九年度科技創新工作總結暨科技創新部先進工作者表彰大會對二零一九年度取得的創新成果進行總結和表彰。於報告期內，本集團的「高品質壓鑄模具鋼關鍵技術開發與應用」項目獲得中國鋼鐵工業協會、中國金屬學會頒發的二零一九年「冶金科學技術獎」壹等獎。



本集團憑藉「高品質壓鑄模具鋼關鍵技術開發與應用」項目獲得中國鋼鐵工業協會、中國金屬學會頒發的二零一九年「冶金科學技術獎」壹等獎



本集團二零一九年度科技創新工作總結暨科技創新部先進工作者表彰大會

環境、社會及管治報告

粉末冶金在新材料領域的發展中起著舉足輕重的作用，是國際冶金行業的高端技術。於二零一九年十一月，歷時二十多個月，中國首條粉末冶金工業化生產線以及國內首家粉末冶金研究院在本集團建成並且正式投產。本集團的粉末冶金智能工廠是國內新材料行業唯一一條可規模化生產，進入國際新材料高端領域的生產線。「精益求精，攻堅克難」是本集團粉末冶金智能工廠團隊的寫照。為能更系統性地進行管理，該隊伍在保證本集團各項規章制度得以實施的前提下，針對生產活動和日常管理，進行創新管理，構成基礎紮實的管理辦法，有效地分解和落實各項工序任務。



本公司粉末冶金智能工廠團隊



本公司粉末冶金智能車間項目（企業雲圖）

4.3 強化供應管理

本集團的採購主要包括金屬等原材料以及器材設備。供應商不僅僅是本集團的採購物資提供商，更是本集團的合作夥伴。對供應鏈實行有效的管理，並且與供應商保持良好的合作關係，降低供應鏈中的風險，是本集團業務發展中的重要工作。為此，本集團制訂並且執行招標工作管理規定和物資採購管理長效機制，如《關於規範供應物資採購及價格核算的管理規定》及《招標工作管理規定》，從而規範本集團的招標活動及物資採購管理體系，確保招標工作公平、公正、透明。本集團亦制訂供應商評價體系，設立供應商名錄，定期對供應商的環境及社會表現進行評價，包括其管理水平、產品質量、售後服務、是否已制訂環境及社會相關管理辦法等，一方面確保用於本集團生產的原材料及設備的質量，另一方面更好地管理供應商的環境及社會風險。

本集團的採購部門定期與供應商舉行例會，以確保原材料供應數量穩定及質量良好。此外，本集團亦會定期安排現場審核以評估供應商的社會責任表現。例如，若發現供應商存在聘用童工、強迫勞動等違反勞動法規的情況，本集團將立即停止與其的合作關係。此外，本集團將考慮供應商的營運所在地，盡量選用於本集團營運當地的供應商以降低由於長距離運輸而造成的污染物排放。

4.4 嚴守合規營運

本集團貫徹「一切從誠信做起」的經營理念，堅持合規營運，嚴格遵守相關法律法規，並且及時宣貫國家法律法規。本集團制訂並執行員工懲戒制度，對發現員工存在貪污賄賂等行為進行嚴肅處理，情節嚴重者移交司法機關處理，並且規範招標流程，確保招標工作在透明、公開的環境下開展。

環境、社會及管治報告

本集團要求員工必須遵守國家法律法規及政策，並且嚴格執行本集團各項規章制度和基本規程，通過實行獎懲制度，鼓勵遵紀守法者，而對於違反相關規定者，則按照相關規定予以懲罰。同時，本集團要求合作夥伴遵循相關規定，落實依法治企的工作，並且規定負責採購的員工不得與供應商存在任何經濟利益關係，必須廉潔奉公。於報告期內，為進一步規範及完善本集團的銷售、發貨、開票、收款等相關流程，杜絕管理漏洞，本集團制訂《關於完善銷售、發貨、開票相關流程的規定》，建立財務、倉庫相互監督制度，並且由信息中心完善系統流程。



本集團開展「不忘初心，牢記使命」主題教育活動，重溫「初心」—用工匠精神做實業、用規章制度做管理，強化思想認識、紀律意識和規矩意識

對於本集團及客戶的資料，本集團嚴格遵守相關的檔案管理辦法及保密制度對其進行妥善保管，並且做好網絡信息安全工作，確保資料及信息的安全。

5. 環保清潔天工護

5.1 推進節能生產

推動能源節約、推進節水型社會建設、積極應對全球氣候變化均是《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十三個五年規劃綱要》（「十三五」規劃）的規劃內容，其中提出需要樹立節約集約循環利用的資源觀念，加強全過程管理，大幅提高資源利用綜合效益，並且有效控制電力、鋼鐵等行業的碳排放。

在營運過程中，本集團主要使用的資源有電能、天然氣、水資源以及廢鋼等生產原材料。本集團積極響應國家節能環保、積極應對氣候變化的政策，嚴格遵守《中華人民共和國清潔生產促進法》、《中華人民共和國節約能源法》等有關資源使用的法律法規。本集團持續加強內部節能管理體系和制度的建設，積極開展節能目標責任評價考核，通過系統性記錄用能情況並進行分析，制訂節能計劃，從而落實到具體班組落實節能工作。為提高員工的節能環保意識，本集團組織開展節水及節電教育。

節能減排是控制溫室氣體排放，積極應對氣候變化的重要工作。本集團的溫室氣體排放主要來自天然氣的燃燒以及電力的使用。除了上述的節能措施，本集團倡導合理用電，制訂《節約用電管理辦法》加強用電管理。本集團根據不同區域的照明的要求配備適當功率的燈具，逐步使用節能燈具，減少電力浪費，降低單位產量用電量。此外，本集團要求員工需要根據操作規程正確地操作設備，避免設備空轉，減少能源損失以及其導致的溫室氣體排放。於報告期內，本集團溫室氣體總排放密度相較於上個報告期下降了3.00%。

此外，於報告期內，本集團與國網丹陽市供電公司簽訂《綜合能源服務戰略框架協議》，利用先進的能源及信息技術發展成果，在本集團構建現代能源綜合服務體系，並且推進風機改造項目，預計每年可節約66萬千瓦時電量。

在求取水源方面，本集團於項目設計期充分考慮項目的取水事宜，調研當地的水資源豐富度的情況。本集團的用水主要來自市政自來水廠及井水，並無求取水源上的困難。為提高用水效益，部分經過污水處理站生化處理後的廢水用於生產設施的冷卻的補充水。本集團亦採用水循環系統，於報告期內循環用水量約為110,010.00公噸。

對於生產原材料的使用，本集團主要利用廢鋼及鋼材磨屑進行鋼材的冶煉及生產。本集團於生產過程中對磨屑進行循環再用，最大程度地提高原材料的利用率。於報告期內，本集團的鋼材磨屑回用量約為55,437.41公噸。

5.2 緊抓排放管理

建設美麗中國已經成為中國人民心嚮往之的奮鬥目標。建設美麗中國，需要走好綠色發展道路。為此，中國不斷加大對環境問題的治理力度。通過印發《中共中央國務院關於全面加強生態環境保護堅決打好污染防治攻堅戰的意見》、《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》等有關要求對加強生態環境保護、堅決打好污染防治攻堅戰作出部署安排。此外，為推動鋼鐵行業高質量發展、促進產業轉型升級、助力打贏藍天保衛戰，中國生態環境部等五部委於二零一九年聯合印發《關於推進實施鋼鐵行業超低排放的意見》，設立鋼鐵企業超低排放改造目標，制定鋼鐵企業大氣污染物有組織排放、無組織排放的要求。

本集團積極響應國家相關排放物管理的政策，不斷加強安全環保工作，落實環境保護專項治理工作。本集團已成立環保治理專項領導小組，用最嚴格的標準、最高的要求推進安全環保工作，對可能存在的環境污染源進行全面徹底排查。該小組由本集團多名幹部組成，形成「組長 — 副組長 — 組員」管理架構，針對煙塵、固體廢棄物、廢油、廢水及噪音等可能存在的污染源制訂優化整改措施，確保符合國家和省市的相關環保標準，不能有絲毫懈怠。

為落實生產經營中對環境保護事項的管理，本集團依據相關國家環境保護法律及法規制定《環境保護管理制度》，其中包括有關水污染防治、大氣污染防治、噪聲防治、廢棄物和資源利用的管理規程。此外，天工愛和特鋼有限公司及江蘇天工工具有限公司均於2017年獲得GB/T 24001-2016/ISO 14001:2015《環境管理體系—要求及使用指南》認證。

5.2.1 大氣污染物

本集團於營運過程中產生的大氣污染物主要來源於天然氣的燃燒。本集團已完成鍋爐及加熱爐的改造，以天然氣取代煤炭作為鍋爐及加熱爐的能源，減少生產過程中大氣污染物的排放，並且安裝高效的污染物處理設備，確保排放符合相關的國家和鋼鐵行業的排放標準。此外，本集團於營運過程中亦會產生煙塵和油霧。對此，本集團已於生產現場配套高效的煙塵處置裝置和油煙收集裝置，降低煙塵對環境及對員工健康的影響。各生產車間的設備維修部定期對設備進行檢查及維護，確保設備的正常運行，防止因設備故障及其低效運行而造成的無組織廢氣排放及額外的能源消耗。

本集團通過以下措施提高對煙塵的治理效果，以減少對環境的影響：對車間的除塵設備進行徹底整改，提高除塵效果；對車間的渣場進行封閉式管理，杜絕灰塵外漏；組織排查檢查煙氣排放口、防滲漏措施是否達到環保要求；保證除塵設備的正常運轉和除塵系統的密封性，若發現煙塵洩露立即檢修；完善及改造排煙系統，提高油煙的處理效率。

5.2.2 廢水

本集團制定並執行《水污染防治管理規程》，並且將所有於生產過程中產生的廢水集中至本集團的廢水處理站中進行處理，確保處理的廢水達到相關的標準後進行排放，如《污水綜合排放標準》（GB8978-1996）。對於廢水排放的監督及監測工作，本集團按照《過程監視與測量實施程序》進行執行。本集團及時通過廢水監測結果，掌握廢水中污染物排放的具體指標，確認合規情況。若出現超標現象，將及時查找原因，並制定糾正措施，同時進行驗證、監測，直至排放達到標準。此外，本集團做好廢水排放管道及處理設施的防滲漏工作，避免廢水滲漏對周邊環境造成影響。

5.2.3 固體廢棄物

於營運過程中，本集團產生的固體廢棄物包括如爐渣、廢紙張等的無害廢棄物以及如廢油（包括廢潤滑油、廢礦物油）、生產過程中集（除）塵裝置收集的粉塵、廢酸鹼液等的有害廢棄物。本集團已按照相關的國家和地方環境保護標準開展環境保護工作以確保固體廢棄物處置達到相關的要求。本集團在環境保護治理專項領導小組的組織下，安排專門人員對廢棄物進行專項管理，按照相關要求建立廢棄物健全的台賬，完善廢棄物數據收集體系。同時，廢棄物堆場防腐、防滲整治工作亦由所屬責任人落實推進，符合相關環境要求。

以下為本集團的廢棄物處理方式：

	有害廢棄物	無害廢棄物
處理原則	減量、再利用和再循環	
處理方式	嚴格按照危險品管理條例進行妥善貯存，落實防滲工作，並交由合資格的第三方進行處置。此外，本集團生產過程中產生的廢潤滑油經廢潤滑油處理廠處理後循環再用，達到減少其產生量的效果。	將其按可回收及不可回收廢棄物進行分類收集。例如，於本集團生產過程中產生的爐渣中的金屬可回用至生產中，其他部分可交予磚廠或水泥廠用作磚瓦和水泥的生產。生活垃圾則委託第三方進行收集並且處理。

5.2.4 噪聲

本集團已制定《噪聲污染防治管理規程》，對生產場所進行噪音檢測，並採取一系列降低噪聲影響的措施，例如優先選取產生低噪聲的設備，確保本集團於生產中產生的噪聲符合《工業企業廠界噪聲標準》以及《工業企業設計衛生標準》。產生高噪聲的作業將盡量安排在白天進行，避免影響周邊居民的夜間作息。

5.3 環境關鍵績效

截至報告期末，本集團的主要環境關鍵績效如下：

項目	單位	二零一九年 ²	二零一八年
產品產量(鋼材及鈦合金)	公噸	201,136.90	196,015.68
大氣污染物³			
硫氧化物排放量	公噸	0.70	0.51
氮氧化物排放量	公噸	64.88	66.45
溫室氣體⁴			
範圍一：直接排放	公噸	74,878.59	76,813.56
範圍二：間接排放	公噸	429,286.91	429,708.61
溫室氣體總排放量	公噸	504,165.50	506,522.17
溫室氣體總排放密度	公噸／公噸產品產量	2.51	2.58
無害廢棄物⁵			
爐渣	公噸	29,856.00	34,604.86
廢紙張	公噸	151.48	149.40
無害廢棄物總計	公噸	30,007.48	34,754.26
無害廢棄物密度	公噸／公噸產品產量	0.15	0.18
有害廢棄物			
廢酸鹼液	公噸	24,581.00	28,087.00
其他有害廢棄物 ⁶	公噸	684.34	26.28
有害廢棄物總計	公噸	25,265.34	28,113.28
有害廢棄物密度	公噸／公噸產品產量	0.13	0.14

² 二零一九年主要環境關鍵績效數據來源於本集團位於丹陽市及句容市的生產工廠。

³ 大氣污染物排放量的計算乃參照《第一次全國污染源普查工業污染源排污系數手冊》及《道路機動車大氣污染物排放清單編制技術指南(試行)》進行計算。其中涉及的數據來源於本集團所記錄的數據及根據過往表現或參考同類設施而作出的保守估計。

⁴ 溫室氣體排放量乃基於本集團天然氣、汽油及電力的使用量計算，參照《中國鋼鐵生產企業溫室氣體排放核算方法與報告指南(試行)》及中華人民共和國國家發展和改革委員會發佈的《2011年和2012年中國區域電網平均二氧化碳排放因子》進行計算。其中涉及的數據來源於本集團所記錄的數據及根據過往表現或參考同類設施而作出的保守估計。

⁵ 二零一八年的廢紙張及無害廢棄物總計為修訂值。二零一八年的廢紙張數據按照與二零一九年數據一致的統計範圍進行重新計算。請以該處列示數據為準。

⁶ 二零一九年的數據包括生產過程中集(除)塵裝置收集的粉塵、廢潤滑油、廢礦物油及油泥等有害廢棄物。

項目	單位	二零一九年 ²	二零一八年
資源使用			
水耗量	公噸	275,512.00	356,519.00
水耗量密度	公噸／公噸產品產量	1.37	1.82
用電量	兆瓦時	610,215.93	610,815.37
用電量密度	兆瓦時／公噸產品產量	3.03	3.12
天然氣用量	萬立方米	3,458.45	3,549.80
天然氣用量密度	萬立方米／公噸產品產量	0.02	0.02
包裝材料用量	公噸	2,905.87	2,820.00

6. 人才隊伍天工建

6.1 保障員工權益

為保證本集團人力資源管理工作的規範、有序、高效，並且保障員工的權益，本集團制定並執行《人力資源管理制度》，其中包含招聘管理、新員工入職流程、晉升管理規定、員工離職管理辦法、員工福利、員工培訓管理辦法等人力資源管理制度。本集團本著「務實、忠誠、有責、有績、創新、擔當」的用人理念，打造一支高素質、凝聚力強的員工隊伍，並且務求員工在合理的工作時間、健全的勞動合同制度及招聘制度、完善的晉升機制及薪酬福利政策下安心工作。

本集團倡導平等且多元化的用工政策，不會因種族、國籍、膚色、性別等因素而歧視員工。本集團依據《招聘管理制度》規範員工聘用管理，建立健全良好的人才選用機制，並堅持「公開，平等，競爭，擇優，自願」的原則進行人才選用。在招聘過程中，本集團的人力資源部通過對應聘者的身份證件及學歷證明等材料進行驗證，以核實每位應聘者的資料，並且嚴格遵守《中華人民共和國未成年人保護法》等適用的法律及法規，避免聘用未滿十六周歲的未成年人。本集團依法與員工簽訂勞動合同，就薪酬、員工福利與健康、職級晉升及終止聘用理由等作出規定。

環境、社會及管治報告

本集團制訂《晉升管理規定》，從而規範人事職級晉升管理程序，為廣大員工提供一個公平、公正、規範的職級晉升機會和競爭平台，形成員工積極向上的工作氛圍。為充分調動各崗位員工的工作積極性，本集團建立和完善上崗資格與崗位相對應的管理制度和薪酬體系，制訂《技術、管理崗薪酬管理條例》及《行政管理崗薪酬管理條例》，明確員工的崗位薪酬結構以及調整標準。此外，本集團為員工繳納社會保障基金（包括醫療保險、失業保險、養老保險、工傷保險及生育保險）及住房公積金。本集團制訂《員工給假細則》，確保員工依法享受帶薪假期及其他法定假期，並且可獲得婚假、產假及喪假；制訂考勤管理制度，依法釐定員工工作時間，合理安排生產，保證員工休息，並嚴禁強制勞工的發生。若員工離職，相關程序則按照《員工離職管理辦法》及勞動合同釐定內容執行。

為保障員工的權益，本集團每年召開職工代表大會，積極了解員工代表對目前本集團的意見。本集團於二零一九年三月二十六日，召開天工國際第二屆職工代表大會第二次會議，與員工代表進行積極交流，讓員工實行其知情權、發言權。



本集團第二屆職工代表大會第二次會議職工代表合照



本集團第二屆職工代表大會第二次會議

6.2 守護健康與安全

安全生產責任重於泰山。安全生產不僅是本集團生產活動的頭等要務，更是關係到員工生命安全的大事。本集團始終貫徹「安全第一，預防為主」的安全生產工作方針，制定及執行本集團的職業健康安全管理制度、隱患排查及治理方案、各項設備的安全操作規程以及應急救援預案，夯實安全生產的工作。天工愛和特鋼有限公司及江蘇天工工具有限公司均於2017年獲得GB/T 28001-2011/OHSAS 18001:2007《職業健康安全管理體系 一 要求》認證。

為確保本集團安全生產的正常運行及有關安全措施的落實，本集團充分考慮相關安全生產規定，制訂安全生產責任制、安全管理制度、安全檢查制度、勞動用品管理制度、消防管理制度、女工保護規定、隱患整改制度、事故調查和處理規定等多方面安全管理制度，形成本集團的職業健康安全管理制度。本集團已建立了安全生產崗位責任制，明確各人員的安全生產責任，落實各項安全工作的執行。除定期召開會議研究安全工作外，本集團安排相關員工進行安全工作現場檢查，巡視並處置不合規現象，切實解決現場事故隱患或其他問題。為及時發現和了解生產中存在的的核心因素，預防各類事故的發生，本集團制訂隱患排查工作方案，組織開展綜合性、專業性、季節性、節假日和日常安全檢查，確保員工生命和財產安全。

於二零一九年四月一日，《生產安全事故應急條例》正式於中國施行。該條例強化了應急準備在應急管理工作中的主體地位，明確了有關方在生產安全事故應急中的職責。對此，本集團強化生產營運中的應急管理工作，建立生產安全事故應急工作責任制。本集團根據《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國消防法》等法律法規制訂應急救援預案，規定由本集團安全生產領導小組統一領導突發事故應急救援指揮工作，同時落實安全生產領導小組、火災撲救組、人群疏散、外部聯絡組、交通保障組等緊急救援小組的各方職責，並且定期舉行消防演練，提高員工應急能力。

此外，本集團要求，各員工必須根據安全教育制度的要求，於接受完相關的安全教育並熟知安全生產承諾書中的所有內容後，簽訂安全生產承諾書。員工同時須遵守本集團針對各項設備制定的安全操作規程進行操作，例如電工安全操作規程、加熱爐安全操作規程，為操作人員提供安全性指導，確保作業的安全。本集團亦在操作場所中設有齊全且可靠的安全設施，並且設置職業病危害警示標識，加強作業環境的安全管理。

本集團積極改善員工的勞動條件，按要求為員工派發勞動防護用品，防止職業病的發生。例如，本集團已為員工配備合格的口罩或防塵面具，並要求於煙塵濃度較高的工作場所作業的人員應進行佩戴。此外，本集團組織員工進行健康檢查以及開展多種形式的安全教育培訓活動，加強員工的安全意識。

6.3 強化團隊建設

打造一個「會幹事、能幹事、幹成事」的員工隊伍，需要依賴於一個積極向上的工作環境，以及有效的員工培訓機制。本集團致力於為員工提供有活力、向上的工作環境以及成長路徑，不斷完善員工培訓機制，通過舉辦各類培訓活動，增強員工的基礎與專業知識，拓寬員工的職業發展道路。

環境、社會及管治報告

對於新員工，本集團制定並執行《天工國際新員工入職培訓方案》及《「師帶徒」暫行辦法》，使其能盡快並更好地熟悉和適應本集團的文化、制度和行為規範，以及勝任新的工作。本集團的新員工培訓內容包括本集團經營理念、公司文化等概況的介紹、工具工藝及應用、安全生產管理、質量管理知識、安全操作規程及注意事項等。本集團積極組織優秀的培訓隊伍。新員工入職培訓由人力資源部組織實施，由本集團資深員工及聘請的外部專家組成培訓講師團隊，並且為每一個培訓班配備一名兼職班主任，從而讓員工能更好地掌握專業知識技能。

本集團亦通過制訂《「師帶徒」暫行辦法》，以「傳幫帶」的方式，加快員工的成才，並且充分利用本集團內部的人力資源。由經驗豐富的員工，即師傅，向徒弟傳、幫、帶各種經驗和方法。師傅本著全面負責的要求，結合工作實際，制訂傳、幫、帶培訓計劃，對徒弟的工作進行指導和幫助，並且通過與徒弟的探討和工作，達到共同進步的目的。

於二零一九年四月十四日，本集團按照培訓計劃安排，為本集團管理層人員開展「責任勝於能力」主題培訓，通過大量的案列，為員工講述如何管理及管理責任的分工和培養等知識。



本集團開展「責任勝於能力」主題培訓



本集團開展「責任勝於能力」主題培訓

7. 社區夥伴天工攜

7.1 營造多彩生活

在開展專業知識和技能培訓之外，本集團始終關注員工的身心健康。為豐富員工的精神生活，本集團舉辦豐富多元的員工活動以及舉辦通識文化講座，營造多彩的工作及生活氛圍，提高員工的團隊凝聚力。

二零一九年七月十八日下午，本集團隆重舉行「天工國際首屆詩詞大會」，來自本集團各崗位的500多名員工參加了活動。此次活動的舉辦，不僅使本集團員工進一步領悟了「詩詞背後的中國精神、天工精神」，也進一步推動了企業文化建設。



本集團首屆詩詞大會

二零一九年五月四日，本集團組織開展了五四青年系列活動，帶領本集團的員工走進歷史文化、走進自然、並開展團隊建設活動。此次活動，不僅使本集團的員工感受到藝術和文化的魅力，更是將本集團的年輕人緊密地聯繫在一起，為大家建立了聯繫和交流的平台。



本集團五四青年活動之走進朱子文化館



本集團五四青年活動之鎮江南山團建活動

7.2 奉獻企業愛心

在企業發展的同時，本集團作為社會中的一份子，牢記自身的企業社會責任，始終積極履行社會責任，為社會貢獻愛心。多年來，本集團積極參與社會捐助等慈善活動，並且設立企業職工大病救助基金，幫助有困難的員工。自二零零七年，本集團每年均向南京師範大學教育發展基金會進行捐贈人民幣50萬元，資助貧困學子。於報告期內，本集團榮膺第二屆「丹陽慈善獎——最具愛心慈善捐贈先進企業」榮譽。

此外，本集團大力支持香港本地體育賽事，為於二零一九年一月十二日舉行的足球友誼賽提供贊助，並且支持印製紀念圍巾送予長者。



足球友誼賽合照



足球友誼賽紀念圍巾

8. 遵守有關環境、社會及管治的法律法規清單

《環境、社會及管治報告指引》層面	本集團遵守的對本集團有重大影響的法律和法規(包括但不限於)	報告期內合規情況
環境範疇		
層面 A1：排放物	《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》、《中華人民共和國環境保護稅法》、《中華人民共和國環境影響評價法》及《江蘇省危險廢物管理暫行辦法》	無違反對本集團有重大影響的有關廢氣和溫室氣體排放、向水及土地的排污、廢棄物產生及處置方面的法律及法規
社會範疇		
層面 B1：僱傭	《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國工會法》及《女職工勞動保護特別規定》	無違反對本集團有重大影響的有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、其他待遇及福利方面的相關法律法規
層面 B2：健康與安全	《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國職業病防治法》、《中華人民共和國特種設備安全法》、《江蘇省勞動保護用品配備標準》及《安全生產事故隱患排查治理暫行規定》	無違反對本集團有重大影響的在提供安全工作環境及保障員工避免職業性危害方面的相關法律法規
層面 B4：勞工準則	《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國未成年工保護法》	無違反對本集團有重大影響的有關防止童工及強制勞工方面的相關法律法規
層面 B6：產品責任	《中華人民共和國安全生產法》、《作業場所安全使用化學品公約》、《中華人民共和國廣告法》、《中華人民共和國商標法》及《中華人民共和國消費者權益保護法》	無違反對本集團有重大影響的有關提供的產品及服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法方面法律法規
層面 B7：反貪污	《中華人民共和國刑法》、上市規則以及公平競爭規則	無違反對本集團有重大影響的有關賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢方面法律法規

香港聯交所《環境、社會及管治報告指引》索引

一般披露及 關鍵績效指標	描述	本ESG報告有關 章節或其他說明
環境範疇		
層面A1：排放物		
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	5.1，5.2及8
KPI A1.1	排放物種類及相關排放數據。	5.3
KPI A1.2	溫室氣體總排放量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）	5.3
KPI A1.3	所產生有害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）	5.3
KPI A1.4	所產生無害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）	5.3
KPI A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果	5.1及5.2
KPI A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果	5.2
層面A2：資源使用		
一般披露	有效使用資源（包括能源、水及其他原材料）的政策	5.1
KPI A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源（如電、氣或油）總耗量（以千個千瓦時計算）及密度（如以每產量單位、每項設施計算）	5.3
KPI A2.2	總耗水量及密度（如以每產量單位、每項設施計算）	5.3
KPI A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果	5.1
KPI A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果	5.1
KPI A2.5	製成品所用包裝材料的總量（以噸計算）及（如適用）每生產單位佔量	5.3

環境、社會及管治報告

一般披露及 關鍵績效指標	描述	本ESG報告有關 章節或其他說明
層面 A3：環境及天然資源		
一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策	5.1 及 5.2
KPI A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動	5.1 及 5.2
社會範疇		
層面 B1：僱傭		
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：	6.1 及 8
	(a) 政策；及	
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	
層面 B2：健康與安全		
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：	6.2 及 8
	(a) 政策；及	
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	
層面 B3：發展及培訓		
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	6.3
層面 B4：勞工準則		
一般披露	有關防止童工或強制勞工的：	6.1 及 8
	(a) 政策；及	
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	
層面 B5：供應鏈管理		
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策	4.3

環境、社會及管治報告

一般披露及 關鍵績效指標	描述	本 ESG 報告有關 章節或其他說明
層面 B6：產品責任		
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	4.1，4.4 及 8
層面 B7：反貪污		
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	4.4 及 8
層面 B8：社區投資		
一般披露	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	7.2

董事及高級管理層

執行董事

朱小坤先生，63歲，本公司執行董事兼主席。彼負責本集團的整體業務發展策略，在特鋼及切削工具行業積逾30年經驗。朱先生畢業於江蘇開放大學經濟管理系，在一九八四年加入丹陽縣後巷電視天線廠（江蘇天工集團有限公司（「天工集團」）前身）任職總經理。彼於一九八七年帶領該廠由一家電視天線廠過渡成為一家從事高速鋼切削工具業務的企業，其後更於一九九二年擴展至生產高速鋼、於二零零五年生產模具鋼，並於二零一二年生產鈦合金。彼自一九九七年七月起一直擔任本集團主席職位。彼於一九九八年獲農業部授予全國優秀鄉鎮企業廠長、二零零四年獲授全國鄉鎮企業家、二零零六年獲授江蘇省勞模、二零零八年獲授全國鋼鐵工業勞模、二零一零年獲授十大蘇商年度人物、二零一一年獲授江蘇省「最具愛心慈善捐贈楷模」、二零一二年獲授全國五一勞動獎章殊榮、二零一三年至二零一五年連續獲授江蘇十二五規劃卓越商業領袖及二零一五年獲授全國勞動模範。朱先生為第十三屆全國人大代表。朱先生為本集團首席投資官朱澤峰先生的父親。

吳鎖軍先生，47歲，本公司執行董事兼本公司行政總裁。吳先生於一九九三年加入本集團為車間主任。彼負責高速鋼及模具鋼的購買、銷售、生產及經營管理工作。彼亦負責安全及環境方面的工作。

嚴榮華先生，51歲，本公司執行董事。彼畢業於江蘇開放大學經濟管理系。彼於一九九四年加入本集團，獲委任為本集團的辦公室行政主任，其後分別擔任助理總經理及副總經理。嚴先生目前負責本集團的對外投資管理及本集團會計及倉儲職能的監督考核等工作。

蔣光清先生，55歲，本公司的執行董事。彼畢業於航天工業零六一基地技工學校，於一九九三年加盟本集團，現為總經理特別助理。彼負責切削工具的生產、經營和管理。

董事及高級管理層

獨立非執行董事

高翔先生，76歲，於二零零七年加入本公司為獨立非執行董事。彼於一九六六年七月畢業於武漢機械學院，主修機器製造工藝及其設備專業，為高級工程師。成都工具研究所在高先生帶領下，就麻花鑽擠壓技術的研究獲得機械部科技成果三等獎。高先生的成就得到行業公認，並因此自一九九九年獲得國務院政府特殊津貼。

李卓然先生，49歲，於二零一零年加入本公司為獨立非執行董事。彼畢業於美國德州農工大學，獲頒工商管理學士學位。彼為香港會計師公會會員及美國註冊會計師協會會員，積逾20年會計及核數方面的經驗。李先生現任金通策略有限公司的董事總經理，亦為吉利汽車控股有限公司（香港交易所股份代號：175）及民銀資本控股有限公司（前稱天順證券集團有限公司，香港交易所股份代號：1141）的獨立非執行董事，以及Gridsum Holding Inc. (GSUM.US)的獨立董事。彼曾任國金資源控股有限公司（香港交易所股份代號：630）（於二零一一年辭任）及澳科控股有限公司（香港交易所股份代號：2300）（於二零一零年辭任）的執行董事、錦興國際控股有限公司（香港交易所股份代號：2307）（於二零一一年辭任）的非執行董事，以及宇業集團控股有限公司（香港交易所股份代號：2327）（於二零一五年辭任）及南方能源控股集團有限公司（前稱中國優質能源集團有限公司，香港交易所股份代號：1573）（於二零一九年辭任）的獨立非執行董事。

王雪松先生，48歲，於二零一六年加入本公司為獨立非執行董事。彼畢業於清華大學，獲得電子工程系學士學位，及後於哥倫比亞大學商學院獲得工商管理碩士。王先生曾於昇陽微系統公司(Sun Microsystems, Inc.)任項目經理，負責研發世界領先的第四代和第五代UltraSPARC CPU晶片。彼亦因自主開發32位嵌入式CPU開發，而獲得中國國家科學技術進步二等獎。彼擁有超過10年在美國矽谷和中國的各行業的管理和工程經驗。此外，王先生擁有近20年在美國和中國的運營和投資經驗。彼曾任崇德基金投資有限公司的投資主管，負責私募股權投資。彼亦曾任光大控股投資管理有限公司的執行董事和高級投資人員。於二零一三年，王先生為光大瑞華中國機會基金創始合夥人及現時為其投資委員會成員。

董事及高級管理層

高級管理層

王剛先生，36歲，本集團首席財務官。彼畢業於瑞典皇家理工學院，獲得碩士研究生學歷。彼為中國註冊會計師協會會員。於二零一五年八月加盟本集團前，彼曾於畢馬威香港及畢馬威中國任職，其後晉升為畢馬威中國的審計經理。王先生及後於二零一四年就職於天工集團，任總會計師職位。於二零一五年八月，彼獲委任為天工股份董事兼財務總監，後於二零一七年一月辭任天工股份財務總監一職，以準備獲委任為本公司的首席財務官事宜。王先生在金融、審計、會計及行政領域擁有逾10年經驗，並熟知本集團的業務及運作。

廖俊先生，54歲，本集團首席技術官。彼畢業於重慶大學材料科學與工程學院，並於二零零八年獲得上海交通大學高級管理人員工商管理碩士。於二零一四年七月加盟本公司任職科技創新部部長前，彼曾任職上海第五鋼鐵廠技術科副科長、其後在中國寶鋼集團任技術中心副主任及分公司煉鋼廠廠長。彼於特鋼生產以至技術創新方面積逾三十年經驗。廖先生承擔本公司技術進步及發展的責任，致力提升產品檔次、技術含量及質量控制。

朱澤峰先生，37歲，本集團首席投資官。彼畢業於加拿大德恒學院，獲得商業營運管理學高級文憑。彼於二零一六年一月以管理實習生身份加盟本公司，旨在獲取與本集團產品的生產流程相關的經驗和知識。同時，彼亦參與考察及投資下游加工商的項目。於加盟本公司前，彼於TopTech Tools Manufacturing Inc.任職營運經理，於監管及整合其特鋼業務的上下游運作上積逾七年經驗。彼之主要使命為執行本集團的未來投資策略，尤其不時由董事會批准有關整合本集團現有業務的供應鏈的上游和下游產業的投資策略。朱先生為本公司執行董事兼主席朱小坤先生的兒子。

蔣榮軍先生，56歲，江蘇天工科技股份有限公司（「天工股份」）執行董事兼總經理，於一九八五年加入本集團為車間主任。蔣先生現時負責鈦合金廠的生產、銷售及管理工作。

李榮先生，40歲，為本公司財務總監及公司秘書。李先生於二零一五年七月加入本集團，曾任職於安永會計師事務所保證顧問商業服務部，在金融、審計、會計及行政領域擁有逾15年經驗。李先生畢業於香港理工大學，獲得會計學學士學位。彼為香港會計師公會會員。

企業管治報告

本集團致力達到及維持高標準的企業管治並應用上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「守則」)所載原則，因相信良好企業管治常規乃本集團發展之本，對保障股東利益尤其重要。為達成此項目標，本集團加強內部政策及程序，為員工提供持續培訓，以及提高營運透明度和對全體股東之問責性。本集團致力改進此項常規，並維持操守良好的企業文化。除下文披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團一直遵從守則所載的適用原則及守則條文。

董事會

董事會的主要職責為保障及提升長期股東價值。董事會致力制訂本集團的整體策略性政策，並提供妥善監督，確保管理效益，以及為股東取得理想回報。董事會已向管理層轉授權力和責任，以執行業務策略和管理本集團業務日常營運。董事會主要負責制訂本集團的長遠目標和策略、監管營運表現和業績、監管管理層表現、制訂股息政策，以及審閱重大投資計劃和決策。董事會最少每年召開四次會議，以及於需要討論重大事件及問題時，另行舉行會議。

董事會負責釐定本公司企業管治政策以及履行企業管治職責，包括：

- (a) 制訂及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監控董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監控本公司的政策及常規是否遵守法定及監管規定；
- (d) 制訂、檢討及監控僱員及董事適用的行為守則及合規手冊(如有)；及
- (e) 檢討本公司對守則的遵行。

董事會於年內履行的企業管治職責涵蓋於下文企業管治報告各節。

企業管治報告

本公司公司秘書(「公司秘書」)協助主席編製董事會會議議程，而全體董事均可獲得公司秘書之意見及服務，以確保符合董事會程序及所有適用規則和規例。任何董事如有意於董事會會議議程加入任何事項，均可知會董事會主席或公司秘書。定期董事會會議經最少14日事先通知後舉行，而全體董事於董事會會議擬定日期最少3日前接獲會議議程及支持文件，以確保董事可及時閱取有關資料。本集團確保董事會全體成員了解本集團的最新發展，從而協助他們履行職責。董事會已協定程序，以使董事可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

會議舉行次數及董事與會情況

董事姓名	董事會會議與會情況／舉行次數			
	董事會會議	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
朱小坤先生(主席)	5/6	不適用	1/1	1/1
吳鎖軍先生(行政總裁)	6/6	不適用	不適用	不適用
蔣光清先生	6/6	不適用	不適用	不適用
嚴榮華先生	6/6	不適用	不適用	不適用
高翔先生	6/6	2/2	1/1	1/1
李卓然先生	6/6	2/2	1/1	1/1
王雪松先生	6/6	2/2	1/1	1/1

股東大會

本公司的股東週年大會為董事會及其股東提供直接溝通的有效平台，股東大會上將就各重大個別事項提呈個別決議案。

股東週年大會(「股東週年大會」)於二零一九年五月二十四日舉行。朱小坤先生擔任股東週年大會的主席。

董事出席於二零一九年舉行的股東大會之記錄載列如下：

	股東週年大會
執行董事	
朱小坤先生(主席)	✓
吳鎖軍先生(行政總裁)	—
蔣光清先生	—
嚴榮華先生	—
獨立非執行董事	
高翔先生	—
李卓然先生	—
王雪松先生	✓

就守則的守則條文第A.6.7條要求獨立非執行董事及其他非執行董事均需出席股東大會，其中獨立非執行董事高翔先生及李卓然先生由於其他公務未能出席股東週年大會。

充分記錄董事會和董事委員會考慮事宜及達成決策詳情的董事會和董事委員會會議記錄由公司秘書負責撰寫，當中載有董事提出的任何關注或反對意見。該等董事會和董事委員會會議記錄，連同補充文件，可由任何董事在發出合理通知後查閱。會議記錄的草擬本及最終文本均於相關會議舉行後一段合理時間內發送予全體董事，以供發表修改意見及記錄存檔。本公司已投購適當保險以覆蓋董事因企業活動被提起法律訴訟的責任。

董事會成員

董事會由四名執行董事(朱小坤先生、吳鎖軍先生、嚴榮華先生和蔣光清先生)和三名獨立非執行董事(高翔先生、李卓然先生及王雪松先生)組成。董事於本報告日期之履歷詳情載於本年報第52頁至第54頁。

獨立非執行董事佔董事會成員的三分之一以上。獨立非執行董事均來自鋼鐵行業或擁有相關專業背景，引入寶貴的專業知識及經驗，促進本公司及其股東的最佳利益。獨立非執行董事的職責是向董事會提供獨立與客觀意見，以供考慮，並領導處理潛在利益衝突，擔任審核、薪酬及提名委員會職務及評審本公司的表現以達成所協定的企業目標及宗旨，以及監察表現的匯報。本公司已收到各獨立非執行董事有關其獨立性之年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條載列的獨立性評估指引，並視彼等均為獨立人士。

本公司已採納董事會成員多元化政策，該政策旨在制訂達致董事會成員多元化的方針。本公司了解並認同董事會成員多元化對表現精益求精深具裨益。該政策致力確保董事會具備切合本公司業務需要的均衡技能、經驗及多元化觀點。全體董事會成員均將繼續經適當考慮董事會成員多元化的裨益後因才委任。

提名委員會將奉行多項多元化考量因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及任期。最終將因應獲選候選人日後可對董事會帶來的貢獻作出決定。

提名委員會認為，現時的董事會組成就多元化而言處於均衡水平，足以達致董事會的目標。董事會成員多元化，可使本公司吸納具備豐富行業經驗的資深人士及專業人才，為董事會制定決策及落實業務方針提供有效的觀點及專業意見。

董事及公司秘書持續培訓及發展

董事亦參與持續專業發展以發展及更新其知識及技能。本公司不時向董事提供有關上市規則及其他適用監管規定最新發展的資料及更新，以確保董事符合良好企業管治常規。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，全體董事已獲提供並閱讀涵蓋守則、內幕消息披露以及有關上市規則及其他適用監管規定最新發展更新等主題的研討材料，以便更新其知識及履行其職責。各董事已向本公司提供其於截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的培訓記錄。

下表記錄個別董事於本年度參與持續專業發展的情況：

	參加培訓、 研討會、 會議或論壇	閱讀有關企業管治、 監管發展及其他 相關主題的素材、 期刊及最新資料
執行董事		
朱小坤先生	✓	✓
吳鎖軍先生	—	✓
蔣光清先生	—	✓
嚴榮華先生	—	✓
獨立非執行董事		
高翔先生	—	✓
李卓然先生	✓	✓
王雪松先生	—	✓

截至二零一九年十二月三十一日止財政年度，公司秘書已接受不少於15小時的相關專業培訓。

主席及行政總裁

董事會主席和行政總裁分別由朱小坤先生及吳鎖軍先生擔任。主席和行政總裁的角色及責任明確界定，以確保其獨立性以及權力及權限平衡。董事會主席領導董事會，並負責董事會整體管理及監察本集團的業務策略，而行政總裁則負責根據董事會所發指示進行本集團日常管理，並經營本集團業務及執行董事會採納的政策及策略。除本報告董事及高級管理層一節所披露者外，董事之間，尤其是主席及行政總裁之間概無任何關係（包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係）。

於二零一九年，主席曾在執行董事不列席的情況下與獨立非執行董事舉行會議。

委任、重選及罷免董事

雖然本年度並無委任新董事，經本公司提名委員會推薦後，任何人士可隨時於股東大會以股東決議案或由董事會決議案獲委任為董事會成員。年內由董事會委任的新任董事，須於緊隨獲委任後之首屆股東大會告退及重選連任。

每位新委任董事於首次接受委任時均會獲得就任須知材料，以確保該董事對本集團的業務及運作均有適當理解，以及充分理解其本人按上市規則、行為守則及其他有關監管合規規定所應負責任及義務。

全體董事均須最少每三年於股東週年大會上輪值告退一次，待股東重選連任。全體非執行董事（包括獨立非執行董事）的任期不超過三年。

董事委員會

董事會已成立三個董事委員會，以監察本公司事務的各方面。該等董事委員會包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。董事委員會曾進行重組，成員大部分為獨立非執行董事，以確保所有相關問題獲獨立客觀審閱。該等董事委員會將向董事會匯報其決定或建議。各董事委員會的書面職權範圍已遵從守則條文，並可於本公司網站 www.tggj.cn 及聯交所網站 www.hkexnews.hk 查閱。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即李卓然先生、高翔先生及王雪松先生。審核委員會的主席為李卓然先生，彼在會計、審核及財務方面擁有專業知識。

根據其職權範圍，審核委員會主要負責監察本公司財務申報制度及內部程序、審閱本公司財務資料及監察與外聘核數師的關係。當中包括審閱及建議董事會批准中期及年度財務報表；審閱外聘核數師之獨立性、客觀性及核數程序的成效；審閱及建議董事會批准外聘核數師酬金；審閱及取得管理層及外聘核數師就年度業績作出的解釋，包括自上期變動的理由、應用新會計政策的影響、上市規則及相關法規的遵例情況以及任何審計事宜，方向董事會推薦作出採納；考慮及向董事會建議續聘本公司外聘核數師；考慮及批准聘請外聘核數師以進行本公司非審計工作的程序及指引；自內部核數師接獲及審閱內部核數報告；在管理層不列席的情況下與外聘核數師舉行會議，以討論任何審計事宜；與內部核數師私下舉行會議，以討論內部審計事宜；批准年度內部審計計劃；於年內進行本公司內部監控及風險管理制度的審閱，包括本公司會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷及經驗、彼等的培訓課程及預算是否充足，並審閱本集團內部監控及風險管理制度的效能。審核委員會獲供給充足資源以履行其職責。

審核委員會於二零二零年三月十九日舉行會議以考慮及審閱本集團二零一九年年報以及年度財務報表，並向董事會提出其意見及建議。審核委員會認為，本公司二零一九年年報及年度財務報表符合上市規則及適用會計準則，而本公司已就此作出適當披露。

審核委員會於二零一九年舉行兩次會議，並於二零二零年至今舉行一次會議。

本公司外聘核數師、本公司首席財務官及財務總監均參與會議，會上討論核數、風險管理、內部監控、內部審核職能及財務申報事宜，當中包括審閱中期及年度財務報表。審核委員會會議的完整會議記錄由公司秘書保存。有關會議記錄的草擬本及最後文本均於會後一段合理時間內發送予審核委員會全體成員，以分別供其發表修改意見及記錄存檔。審核委員會已就續聘外部核數師及彼等的薪酬和委聘條款向董事會作出推薦建議，並已檢討彼等的獨立性。本公司現時核數師事務所畢馬威會計師事務所任何前合夥人均概無自其不再擔任該事務所合夥人或不再擁有任何該事務所財務權益當日起計1年期間內擔任審核委員會成員。

薪酬委員會

薪酬委員會由一名執行董事(即朱小坤先生)及三名獨立非執行董事(即高翔先生、李卓然先生及王雪松先生)組成。王雪松先生為薪酬委員會的主席。

薪酬委員會的主要職責為就本公司的董事及高級管理層薪酬政策和結構，向董事會提出推薦意見，並確保彼等的薪酬安排乃根據相關合約條款釐定。董事及其任何聯繫人均不參與有關其本身薪酬的任何商談。有關董事袍金的詳情載於財務報表附註10。本公司的薪酬政策乃根據業務需要及市場慣例，維持公平及具競爭力的薪酬待遇。於釐定薪酬待遇的過程中，已考慮市場水平、個人資歷、經驗、表現及預期工作量等因素。薪酬委員會已就董事會主席朱小坤先生或行政總裁吳鎖軍先生有關彼等對其他執行董事的薪酬建議諮詢彼等，並於認為有需要時獲得專業意見。薪酬委員會獲供給充足資源以履行其職責。

薪酬委員會於二零一九年舉行一次會議，並於二零二零年至今舉行一次會議。

會議乃為評估董事及高級管理層的表現、批准執行董事服務合同的條款、商討及審閱整體薪酬政策及架構而舉行。就個別執行董事及高級管理層之薪酬待遇的推薦意見已提交董事會。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，高級管理層的薪酬按組別載列如下：

薪酬組別	人數
人民幣1,000,000元至人民幣2,000,000元	2
人民幣0元至人民幣1,000,000元	10

有關董事及五名最高薪僱員的薪酬進一步詳情，載於財務報表附註10及11。

提名委員會

提名委員會由一名執行董事(即朱小坤先生)及三名獨立非執行董事(即高翔先生、李卓然先生及王雪松先生)組成。高翔先生為提名委員會的主席。

提名委員會主要負責就董事委任、重新委任及董事繼任安排，以及評估獨立非執行董事的獨立性的有關事宜，向董事會提出推薦意見。提名委員會已獲供給充足資源以履行其職責。

企業管治報告

提名委員會於年內已採納守則條文所概述的職權範圍挑選、推薦及提名董事候選人。提名委員會的現行職權範圍刊載於本公司及聯交所網站。

提名委員會於二零一九年舉行一次會議，並於二零二零年至今舉行一次會議。會議乃為商討及審閱董事會與高級管理層組成及架構以及於本公司應屆股東週年大會重新委任董事的安排而召開。執行董事根據彼等資歷及與本集團業務相關經驗獲委任。獨立非執行董事則根據其於相關範疇的專業資格及經驗，而獲委任。

董事就財務報表的責任

董事負責監督按持續經營基準編製各財政期間財務報表，並作出所需相關假設或條件，務求確保有關財務報表能真實公平反映本集團的事務狀況及該財政年度的業績與現金流量。本公司管理層已提供有關解釋及資料予董事會，以使董事會就提交董事會以供批准的財務及其他資料作出知情評估。本公司賬目乃根據上市規則、公司條例、所有相關的法定規定與適用的會計準則編製。根據審慎與合理判斷及估計，本公司已選用恰當會計政策且貫徹採用。

董事致力確保於年度報告、中期報告、股價敏感公告以及上市規則及其他法定規定項下所規定的其他披露對本公司狀況及前景作出持平、清晰及可理解之評估。

內部監控及風險管理

良好的內部監控及風險管理制度可提高經營效益及效率、可確保遵守法律及法規，以及減低本集團業務風險。本公司設有內部審核職能。董事會負責本集團的內部監控及風險管理制度，並檢討其效益及足夠性。該制度乃就管理而非消除未能達成業務目標的風險而設，且僅可就重大錯誤陳述或損失作出合理而非絕對保證。

董事會與本集團管理層定期舉行會議，檢討和評估本集團的業務營運、生產流程以及財務申報程序、本公司會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗、彼等所接受的培訓課程及預算是否充足，以合理確保達到以下目標：

- 營運的效益及效率
- 財務申報的可靠性
- 遵守適用的法律及法規

企業管治報告

為了維持有效的內部監控及風險管理制度，協助本集團達到其業務目標及保障其資產，本集團已執行包括以下各項的措施：(i) 制訂主要業務與生產週期的書面政策和工作流程；(ii) 制訂適當的職責分工；及(iii) 設定適當的權限級別。

本集團已設內控與監察部對每一車間及部門作內控評估，並會就重大事件向董事會提供意見或敦請管理層垂注有關風險以防止內部監控缺陷。此部門負責對風險管理及內部監控系統的充分性和有效性進行獨立審查。

董事會亦確保本集團財務報表適時予以刊發，並旨在透過其向公眾刊發的所有刊物及通訊就本集團之表現及狀況提供清晰、均衡及易於理解的評估，且已遵守適用規則及法規項下有關適時披露內幕消息的規定。

董事會透過審核委員會對本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度進行檢討，涵蓋財務、經營及合規監控以及風險管理職能等所有重大監控。審核委員會及董事會均無發現任何將對本集團的財務狀況或經營業績造成重大影響而需多加關注的事項，且經計及包括足夠的資源、員工資歷及經驗、培訓課程、內部審計及財務匯報職能方面後，認為本集團的內部監控及風險管理制度有效及足夠，且一直有效地發揮作用。

外聘核數師

畢馬威會計師事務所於股東週年大會上獲股東續聘為本公司外聘核數師，任期直至下一屆股東週年大會為止。為了保持彼等執行審計服務的獨立性、客觀性和有效性，審核委員會已預先批准所有審計服務，並與畢馬威會計師事務所商討審計服務的性質及範圍。畢馬威會計師事務所主要負責就年度綜合財務報表提供審計服務。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，已付或應付畢馬威會計師事務所的酬金總額為人民幣2,650,000元，包括綜合財務報表審計服務費人民幣2,650,000元和非審計專業服務費零元。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本集團已採取其條款不遜於遵照上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載規定準則之規管董事進行證券交易的行為守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事均已確認於截至二零一九年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載的規定標準及本集團規管董事及僱員（有可能擁有或可獲得股價敏感資料或內幕消息）進行證券交易的行為守則。

股息政策

本集團於二零一九年一月採納股息政策，旨在有效管理其資本並為股東創造長期可持續價值，同時平衡營運及監管要求。股息政策亦旨在使股息隨業務增長而增加，並與股東分享其成功的裨益。

股息的宣派及派付應由董事會全權酌情釐定，並須受任何其他適用的限制、法律、規則及法規所規限。

鑑於新型冠狀病毒(COVID-19)可能對全球經濟造成的影響程度目前縱然不是不可能但亦難以估計，本公司並無確定其後財政年度任何預定股息支付率。

於提議作出任何股息派付時，董事會應考慮以下因素：

- 本集團的實際及預期財務表現；
- 本集團的整體財務狀況；
- 本集團的營運資金需求、資本開支需求及未來發展策略；
- 任何債務契諾所施加的限制；
- 一般市況；
- 本公司業務的營運週期；
- 新型冠狀病毒(COVID-19)對本集團產品及營運的潛在影響；及
- 董事會認為合適的任何其他因素。

本公司宣派任何末期股息須於股東週年大會上以股東普通決議案批准，且不得超過董事會建議的金額。

股東權利

下文所載為根據守則規定須予披露之本公司股東若干權利的概要：

應要求召開股東特別大會或股東於股東大會上提呈建議

根據本公司組織章程細則第79條，股東大會可應本公司任何兩名或以上股東的書面要求召開，惟彼等須將列明大會議題及經請求人簽署的書面要求送交本公司於香港的註冊辦事處，且該等請求人於送交要求之日須持有不少於十分之一的附有本公司股東大會表決權的本公司繳足股本。股東大會亦可應本公司任何一名股東（彼為一間認可結算所（或其代名人））的書面要求召開，惟彼須將列明大會議題及經該請求人簽署的書面要求送交本公司於香港的註冊辦事處，且該請求人於送交要求之日須持有不少於十分之一的附有本公司股東大會表決權的本公司繳足股本。

倘董事會並未於送交要求之日起計21日內妥為召開須於其後21日內舉行的大會，則請求人本身或擁有所有請求人全部表決權二分之一以上的任何請求人可盡可能按接近董事會召開大會的相同方式召開股東大會，惟按上述方式召開的任何大會不得於送交要求當日起計三個月屆滿後舉行，而所有因董事會未有召開大會致使請求人產生的合理開支，須由本公司向彼等償付。

股東亦可利用以上機制於股東大會提呈建議。為了讓股東可於相關股東大會上作出知情決定，請求人須於送交要求時向董事會提供聯絡方法，以便於大會通告載入所需進一步資料。

股東務請注意，本公司須於不少於10個足營業日（根據上市規則規定）及不少於14日（根據本公司組織章程細則）前發出股東特別大會通告。

向董事會送達股東查詢的程序

股東可隨時以書面方式透過公司秘書向本公司董事會發送查詢及意見。公司秘書的聯絡方法如下：

公司秘書
天工國際有限公司
香港灣仔分域街18號
捷利中心13樓1303室
電郵：tiangong@biznetvigator.com
電話：(852) 3102-2386
傳真：(852) 3102-2331

公司秘書將向董事會及／或相關董事委員會轉交股東的查詢及意見，並在適當情況下回覆股東提問。

投資者關係及通訊

董事會及高級管理層認同與股東溝通及向股東問責的重要性。年報及中期報告為股東提供營運及財務表現的詳盡資料，而股東週年大會則為股東提供機會直接向董事會表達意見及提問。本集團的高級管理層亦透過路演、簡報及個別會議等其他渠道，維持與投資者、分析員及傳媒的密切溝通。本集團已設有本身網站www.tggj.cn，並定期更新，作為向投資者提供有關本公司最新資料的平台。本公司鼓勵股東出席本公司應屆股東週年大會，而本公司會發出至少足20個營業日的通告（遵照上市規則規定）及不少於21日的通告（依據本公司組織章程細則）。在大會上，董事會主席、董事委員會主席（或其各委員會成員）及董事就本集團的業務解答問題。本公司章程文件於年內概無任何變動。

董事會報告

董事欣然提呈截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報連同經審核財務報表。

主要營業地點

本公司在開曼群島註冊成立並以開曼群島為註冊地，主要營業地點設於中國江蘇省鎮江鎮。

主要業務

本公司的主要業務為生產及銷售模具鋼、高速鋼、切削工具及鈦合金。附屬公司的主要業務及其他詳情載於財務報表附註17。

財務報表

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之業績載於第91頁及第92頁之綜合損益表與綜合損益及其他全面收益表。

本集團於二零一九年十二月三十一日之財務狀況載於第93頁至第94頁之本集團綜合財務狀況表。本公司於二零一九年十二月三十一日之財務狀況載於第182頁之財務報表附註36。

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之現金流量載於第97頁至第98頁之綜合現金流量表。

業績及分派

董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止財政年度派付末期股息每股人民幣0.0545元（二零一八年：人民幣0.0357元）。

慈善捐獻

本集團於年內的慈善捐獻為人民幣676,000元（二零一八年：人民幣1,317,000元）。

物業、廠房及設備

本集團於年內的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註14。

儲備

本公司及本集團於年內的儲備變動詳情分別載於財務報表附註32及綜合權益變動表。

可供分派儲備

本公司於二零一九年十二月三十一日的可供分派儲備按開曼群島法例第22章公司法（一九六一年第三號法例，經綜合及修訂）計算，達人民幣1,483,726,000元（二零一八年：人民幣1,513,695,000元）。

董事會報告

優先認股權

本公司組織章程細則並無有關優先認股權的條文規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份，開曼群島法律亦無針對該等權利的限制。

股本

本公司於年內的股本變動詳情載於財務報表附註32。

業務回顧

本集團於年內之業務回顧及有關本集團未來業務發展之討論載於本年報管理層討論及分析及主席報告。本集團可能面臨的風險及不確定性因素及本集團於年內以財務關鍵業績指標之表現分析載於本年報7頁至第21頁。自本財政年度末以來對本集團產生影響的重要事項之詳情載於財務報表附註40。

此外，本公司環境保護政策之進一步詳情及遵守對本集團有重大影響的相關法律法規的情況乃於本年報之環境、社會及管治報告及管理層討論與分析提供。本公司與主要利益相關人士的關係說明披露於本年報管理層討論與分析第21頁「與主要利益相關人士的關係」一節。

董事

財政年度內的董事如下：

執行董事

朱小坤先生
吳鎖軍先生
嚴榮華先生
蔣光清先生

獨立非執行董事

高翔先生
李卓然先生
王雪松先生

董事將於股東週年大會上根據上市規則及本公司組織章程細則的規定輪席告退。

獨立非執行董事的委任任期為一年。本公司認為高翔先生、李卓然先生及王雪松先生根據上市規則所載準則屬獨立，並已接獲彼等各自的獨立確認書。

董事會報告

董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有記錄於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（載於上市規則附錄十）知會本公司及聯交所的權益、好倉或淡倉如下：

(a) 於本公司的權益

董事姓名	權益	所持普通股數目	應佔權益
			概約百分比 (%)
朱小坤 ^(1及2)	受控法團權益	817,190,000 (L)	31.81
	實益擁有人	3,800,000 (L)	0.15
			31.96
吳鎖軍	實益擁有人	1,600,000 (L)	0.06
	實益擁有人 ⁽³⁾	800,000 (L)	0.03
嚴榮華	實益擁有人	1,000,000 (L)	0.04
	實益擁有人 ⁽³⁾	500,000 (L)	0.02
蔣光清	實益擁有人	600,000 (L)	0.02
	實益擁有人 ⁽³⁾	300,000 (L)	0.01
高翔	實益擁有人 ⁽³⁾	150,000 (L)	0.01
李卓然	實益擁有人 ⁽³⁾	150,000 (L)	0.01
王雪松	實益擁有人 ⁽³⁾	150,000 (L)	0.01

附註：

於二零一九年十二月三十一日，

(1) Tiangong Holdings Company Limited（「THCL」）持有773,258,000股普通股，而THCL則由朱小坤及于玉梅（朱小坤的配偶）分別持有89.02%及10.98%權益。朱小坤被視作於THCL持有的773,258,000股股份中擁有權益。

(2) 銀力香港有限公司由朱小坤全資擁有，持有43,932,000股普通股。

(3) 根據本公司購股權計劃授出的購股權。

(L) 代表好倉。

董事會報告

(b) 於相聯法團股份的權益

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質及身份	股份總數	應佔權益
				概約百分比(%)
朱小坤先生	THCL	實益擁有人	44,511 (L)	89.02
		配偶權益 ⁽¹⁾	5,489 (L)	10.98
朱小坤先生	天工股份	實益擁有人	10,000,000 (L) ⁽²⁾	2.47

附註：

(1) 于玉梅女士(朱小坤先生的配偶)持有 THCL 5,489 股股份。朱小坤先生被視作於該 5,489 股 THCL 股份中擁有權益。

(2) 朱小坤先生於第二次配售中收購天工股份的股份。

(L) 代表好倉。

除上文所披露者外，於報告期末，就董事所知悉，董事及最高行政人員概無在本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有任何其他權益、好倉或淡倉。

主要股東權益

於二零一九年十二月三十一日，除上文所披露之董事或最高行政人員外，以下人士於本公司及其相聯法團的股份或相關股份或債權證中擁有須根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部的條文向本公司披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第 336 條須存置之登記冊的權益或淡倉：

(a) 於本公司的權益

主要股東姓名／名稱	權益性質及身份	普通股數目	應佔權益	應佔權益
			概約百分比(%)	概約百分比(%) (經攤薄) ⁽¹¹⁾
于玉梅 ⁽¹⁾	配偶權益 ⁽²⁾	820,990,000 (L)	31.96	31.59
THCL ⁽¹⁾	實益擁有人	773,258,000 (L)	30.10	29.75
朱澤峰	受控法團權益 ⁽³⁾	615,768,521 (L)	23.97	23.69
	實益擁有人	1,000,000 (L)	0.04	0.04
	實益擁有人	500,000 (L) ⁽⁴⁾	0.02	0.02
			24.03	23.75

董事會報告

主要股東姓名／名稱	權益性質及身份	普通股數目	應佔權益 概約百分比(%)	應佔權益 概約百分比(%) (經攤薄) ⁽¹¹⁾
鈕秋萍	配偶權益 ⁽⁵⁾	617,268,521 (L)	24.03	23.75
Sky Greenfield Investment Limited	實益擁有人 ⁽³⁾	615,768,521 (L)	23.97	23.69
劉央	受控法團權益 ⁽⁶⁾	155,492,000 (L)	6.05	5.98
Atlantis Capital Holdings Limited	受控法團權益 ⁽⁶⁾	155,492,000 (L)	6.05	5.98
Atlantis Investment Management Limited	實益擁有人 ⁽⁶⁾	155,492,000 (L)	6.05	5.98
Atlantis Investment Management (Ireland) Limited	實益擁有人 ⁽⁶⁾	20,492,000 (L)	0.80	0.79
Riverwood Asset Management (Cayman) Ltd.	投資經理 ⁽⁷⁾	135,000,000 (L)	5.25	5.19
北京汽車集團產業投資有限公司	受控法團權益 ⁽⁸⁾	150,000,000 (L)	5.84	5.77
深圳市安鵬股權投資基金管理有限公司	實益擁有人	150,000,000 (L)	5.84	5.77
諾安基金管理有限公司 — 諾安彩虹十五號資產管理計劃	受託人 ⁽⁹⁾	150,000,000 (L)	5.84	5.77
江蘇沙鋼集團有限公司	受控法團權益 ⁽¹⁰⁾	150,000,000 (L)	5.84	5.77
沙鋼國際(香港)有限公司	實益擁有人	150,000,000 (L)	5.84	5.77

(L) 代表好倉。

董事會報告

附註：

- (1) THCL由朱小坤先生擁有 89.02% 權益及于玉梅女士(朱小坤先生的配偶)擁有 10.98% 權益。
- (2) 于玉梅女士為朱小坤先生的配偶，及被視為於朱小坤先生所持有之本公司股份中擁有權益。有關朱小坤先生持有本公司股份之資料，請參閱「董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉 — (a) 於本公司的權益」一段。
- (3) 朱澤峰控制 Sky Greenfield Investment Limited 的 100% 權益。
- (4) 根據本公司購股權計劃授出的購股權。
- (5) 鈕秋萍女士為朱澤峰先生的配偶，及被視為於朱澤峰先生所持有之本公司股份中擁有權益。
- (6) Atlantis Investment Management (Ireland) Limited 及 Atlantis Investment Management (Hong Kong) Limited 由 Atlantis Capital Holdings Limited 全資擁有，而 Atlantis Capital Holdings Limited 則由劉央全資擁有。
- (7) Riverwood Asset Management (Cayman) Ltd. 由劉央全資擁有。
- (8) 深圳市安鵬股權投資基金管理有限公司(「安鵬基金」)由北京汽車集團產業投資有限公司全資擁有。
- (9) 諾安基金管理有限公司 — 諾安彩虹十五號資產管理計劃為一項由安鵬基金投資及設立的單一客戶資產管理計劃，資產管理人為諾安基金管理有限公司。
- (10) 沙鋼國際(香港)有限公司由江蘇沙鋼集團有限公司全資擁有。
- (11) 於本報告日期，本公司購股權計劃項下 30,000,000 份購股權於二零二零年三月三十一日歸屬，據此，30,000,000 股普通股可予發行。有關進一步詳情請參閱「購股權計劃」一段。

(b) 於相聯法團股份的權益

主要股東姓名／名稱	相聯法團名稱	權益性質及身份	股份總數	應佔權益
				概約百分比(%)
于玉梅女士	THCL	實益擁有人	5,489 (L)	10.98
		配偶權益 ⁽¹⁾	44,511 (L)	89.02
于玉梅女士	天工股份	配偶權益 ⁽¹⁾	10,000,000 (L)	2.47

(L) 代表好倉。

附註：

- (1) 于玉梅女士為朱小坤先生的配偶，及被視為於朱小坤先生所持有本公司之相聯法團股份中擁有權益。有關朱小坤先生所持有本公司之相聯法團股份之資料，請參閱「董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉 — (b) 於相聯法團股份的權益」一段。

董事會報告

附有特定履約責任的借貸協議

根據上市規則第 13.21 條所載持續責任，以下為根據上市規則第 13.18 條於本報告日期與本公司控股股東的特定履約責任有關的貸款協議連同契諾詳情。

於二零二零年一月十六日，本公司作為借款人（「借款人」）與香港持牌銀行訂立有關下列各項的融資協議（「融資協議」）：

- 15 個月有期貸款融資 15,000,000 美元；
- 一年期股息貸款融資 127,702,295 港元；及
- 商業卡融資 300,000 美元

根據融資協議，本公司控股股東朱小坤先生及朱澤峰先生承諾，只要本公司於銀行持有融資，將維持不少於本公司 45% 股權的實益權益（直接及間接）（「特定履約責任」）。

於本報告日期，朱小坤先生及朱澤峰先生實益擁有本公司已發行股本約 55.96%。

違反特定履約責任可能導致銀行宣佈取消承諾及／或宣佈本公司應付的所有尚未償還金額連同應計利息及所有其他款項立即到期支付。

收購股份或債權證的安排

除於本報告所披露者外（請注意下文購股權計劃），本公司或其任何附屬公司、控股公司或同系附屬公司在年內任何時間均概無參與任何安排，致使董事可透過購入本公司或任何其他法團之股份或債權證獲取利益。

董事及高級管理層的履歷詳情

董事及高級管理層的簡歷詳情載於第 52 頁至第 54 頁。

末期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二零年五月二十五日至二零二零年五月二十八日（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權出席本公司於二零二零年五月二十八日舉行的應屆股東週年大會（「股東週年大會」）並於會上表決的股東，在此期間，本公司不會就股份辦理過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上表決，股東應確保所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零二零年五月二十二日下午四時三十分送交本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號舖）以辦理登記。

董事會報告

董事會於二零二零年三月二十日議決向於二零二零年六月五日名列本公司股東名冊的本公司股東派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.0545元(二零一八年：人民幣0.0357元)。本公司將於二零二零年六月八日至二零二零年六月十一日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，而擬派末期股息預期於二零二零年七月二十四日或之前派付。股息派付須待本公司股東在預期於二零二零年五月二十八日舉行的股東週年大會上批准後方可作實。為符合資格收取擬派股息，本公司股東應確保所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零二零年六月五日下午四時三十分送交本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)以辦理登記。

購股權計劃

本公司於二零零七年七月七日採納購股權計劃(「二零零七年購股權計劃」)。

二零零七年購股權計劃於二零一七年七月六日屆滿。根據二零零七年購股權計劃已配發及發行合共35,170,000股股份，二零零七年購股權計劃項下56,911,000份已授出購股權已註銷及失效，且概無二零零七年購股權計劃項下已授出購股權仍發行在外及可予行使。

本公司新購股權計劃已獲本公司於二零一七年五月二十六日舉行的股東週年大會上批准。

購股權計劃旨在向參與者提供獲取本公司所有者權益的機會，並鼓勵參與者為本公司及其股東整體利益致力為本公司及其股份增值。購股權計劃將為本公司提供靈活措施，以挽留、激勵、獎勵、回報、補償及／或提供利益予參與者。購股權計劃的主要條款如下：

1. 董事可酌情邀請本集團任何成員公司的任何董事(包括執行董事、非執行董事和獨立非執行董事)及僱員以及董事會全權酌情認為已對或將對本集團作出貢獻的本集團任何成員公司的任何顧問、諮詢人、分銷商、承包商、合同製造商、供應商、代理人、客戶、業務夥伴、合營公司業務夥伴及服務供應商(「參與者」)參與購股權計劃。
2. 根據購股權計劃可予授出的購股權所涉及的股份數目上限不得超過222,008,000股本公司股本中每股面值0.0025美元的股份。於本報告日期，有關222,008,000股股份的購股權可被授出，佔本公司於本報告日期已發行股本約8.6%。

董事會報告

3. 於任何12個月期間，於行使根據計劃授予各參與者的購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）時所發行及將予發行的本公司股份總數，不得超過已發行股份的1%。如進一步授出購股權會導致上述已發行的股份數目超過所述的1%限額，則須事先獲得股東批准，而有關參與者及其聯繫人則須放棄投票。
4. 本公司將於授出購股權時指明必須行使有關購股權的期間。該期間須在不遲於有關授出日期（即董事會議決向有關承授人提呈購股權的日期）起10年屆滿。
5. 於授出購股權時，本公司可指明可行使購股權前須持有有關購股權的任何最短期限。計劃並無包括任何該等最短期限。
6. 接納每份購股權的應付金額為1.00港元。
7. 購股權項下股份的認購價不得低於以下三者的最高者：(i)聯交所於授出日期發出的每日報價表所列的股份收市價；(ii)聯交所於緊接授出日期前五個聯交所營業日發出的每日報價表所列的股份平均收市價；以及(iii)股份於授出日期的面值。認購價將由董事會於向參與者提呈購股權要約時設定。
8. 購股權計劃將於直至二零二七年五月二十四日為止有效及具有效力。

於二零一八年一月十一日，本公司就若干董事、本公司僱員及顧問為本集團提供服務而向彼等授出賦予其持有人權利認購合共60,000,000股每股面值0.0025美元的股份的購股權，並已獲彼等接納。倘本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合經審核純利較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加50%或以上，則該等購股權其中50%將於二零一九年三月三十一日歸屬。倘本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合經審核純利較截至二零一八年十二月三十一日止年度增加50%或以上，則該等購股權餘下50%將於二零二零年三月三十一日歸屬。所有該等購股權的初步行使價為每股面值0.0025美元的股份1.50港元，行使期由相關歸屬日期起至歸屬日期同年十二月三十一日為止。本公司股份於授出當日的收市價為每股面值0.0025美元的股份1.29港元。

60,000,000份購股權當中30,000,000份購股權已於二零一九年三月三十一日歸屬。涉及30,000,000股股份的所有購股權曾於二零一九年八月二十九日至二零一九年十二月二十七日期間可予行使。

由於截至二零一九年十二月三十一日止年度經審核綜合純利較二零一八年增加52.7%，有關餘下30,000,000股股份的購股權已於二零二零年三月三十一日歸屬。

董事會報告

	於年初尚未行使 之購股權數目	於年內授出 之購股權數目	於年內因行使 購股權而購入 之股份數目	於年內已 註銷／失效／沒 收之股份數目	於年末尚未行使 之購股權數目	授出日期	購股權 可予行使期間	每股行使價	於授出 購股權當日 之每股市價*	行使購股權時 之每股市價*
董事										
朱小坤先生	500,000	-	-	500,000	-	二零一四年 八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
吳鎖軍先生	867,000	-	-	867,000	-	二零一四年 八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
	800,000	-	800,000	-	-	二零一八年 一月十一日	二零一九年四月一日至 二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	2.98
	800,000	-	-	-	800,000	二零一八年 一月十一日	二零二零年四月一日至 二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
嚴榮華先生	300,000	-	-	300,000	-	二零一四年 八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
	500,000	-	500,000	-	-	二零一八年 一月十一日	二零一九年四月一日至 二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	2.98
	500,000	-	-	-	500,000	二零一八年 一月十一日	二零二零年四月一日至 二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
蔣光清先生	300,000	-	-	300,000	-	二零一四年 八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
	300,000	-	300,000	-	-	二零一八年 一月十一日	二零一九年四月一日至 二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	2.98
	300,000	-	-	-	300,000	二零一八年 一月十一日	二零二零年四月一日至 二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
高翔先生	150,000	-	150,000	-	-	二零一八年 一月十一日	二零一九年四月一日至 二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	2.41
	150,000	-	-	-	150,000	二零一八年 一月十一日	二零二零年四月一日至 二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
李卓然先生	150,000	-	150,000	-	-	二零一八年 一月十一日	二零一九年四月一日至 二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	2.93
	150,000	-	-	-	150,000	二零一八年 一月十一日	二零二零年四月一日至 二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
王雪松先生	150,000	-	150,000	-	-	二零一八年 一月十一日	二零一九年四月一日至 二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	2.98
	150,000	-	-	-	150,000	二零一八年 一月十一日	二零二零年四月一日至 二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
僱員	20,180,000	-	-	20,180,000	-	二零一四年 八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
	27,950,000	-	27,950,000	-	-	二零一八年 一月十一日	二零一九年四月一日至 二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	2.98
	27,950,000	-	-	-	27,950,000	二零一八年 一月十一日	二零二零年四月一日至 二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
	82,147,000	-	30,000,000	22,147,000	30,000,000					

授予董事的購股權屬董事個人所有，其實益擁有人以各董事的名義登記。

* 於緊接購股權授出或行使日期(倘適用)前本公司普通股之加權平均收市價。

董事會報告

有關已授出購股權的會計政策及每份購股權的加權平均價值的詳情分別載於財務報表附註3(n)(ii)及附註30。

除前述者外，本公司或其任何控股公司或附屬公司於年內任何時間概無訂立任何安排，致使董事可藉購入本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲益。

董事及控股股東於合約的權益

除於下文「關連交易／持續關連交易」及財務報表附註35內「重大關連方交易」所披露者外，年內，本公司或其任何附屬公司、或控股股東或其任何附屬公司之間概無訂立對本集團業務屬重大的合約。年內，並無就控股股東或其任何附屬公司向本集團提供服務而訂立任何重大合約。年內或年末，概無存續對本集團屬重大，而任何董事或任何董事的有關連實體於目前或過往直接或間接擁有重大利益的任何交易、安排或合約。

董事服務合約

擬於應屆股東週年大會重選連任的董事概無與本公司或其任何附屬公司簽訂任何不可由聘任公司於一年內免付補償(法定補償除外)予以終止的服務合約。

獲准許彌償條文

截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無有關本公司或其聯營公司一名或多名(現任或前任)董事或有關董事之聯營公司之利益之有效獲准許彌償條文。

購買、出售或贖回股份

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

發行股份或債權證

除於本年報所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於截至二零一九年十二月三十一日止年度發行任何股份或債權證。

企業管治

在適用情況下，本公司已於截至二零一九年十二月三十一日止年度內採納及遵守上市規則附錄十四內企業管治守則(「企業管治守則」)所載之原則及守則條文，惟以下偏離除外：

守則條文第A.6.7條

企業管治守則的守則條文第A.6.7條規定，獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)及其他非執行董事亦應出席股東大會。兩名獨立非執行董事高翔先生及李卓然先生因其他公務而未能出席本公司於二零一九年五月二十四日舉行的股東週年大會。

董事會報告

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會於二零二零年三月十九日舉行會議，以考慮及審閱本集團二零一九年年報及年度財務報表，並向董事會提交意見及建議。審核委員會認為，本公司的二零一九年年報及年度財務報表均已遵守適用的會計準則，且本公司已就此作出恰當披露。

界定供款養老金

如財務報表附註8(b)所披露，本集團參與中國地方政府部門管理的界定供款養老金。

本集團的中國附屬公司參與由中國市級及省級政府機構所成立的界定供款退休福利計劃「(該計劃)」，據此，自二零一六年七月一日開始，中國附屬公司須以合資格僱員薪金的19%(二零一六年七月一日前：20%)的比率向該計劃作出供款。本集團已積累所需供款，於供款到期時匯付予各地方政府機關。地方政府機關就應向該計劃所涉及的退休僱員支付退休金承擔責任。

本集團不可使用沒收供款以減少現有供款水平。

主要客戶及供應商

主要客戶及供應商於截至二零一九年十二月三十一日止財政年度內應佔本集團銷售及採購的資料如下：

	佔本集團總額百分比	
	銷售	採購
最大客戶／供應商	23%	10%
五大客戶／供應商總計	36%	30%

概無董事、彼等的緊密聯繫人或就董事所知擁有超過本公司股本5%以上的本公司任何股東於年內任何時間擁有該等主要客戶及供應商任何權益。

大部分國內客戶均獲授予90天的信貸期限，視乎銷售訂單數量和個別客戶的信譽而定。除了正常的信貸期限外，經過管理層的特別批准後，關鍵及信用良好的客戶可獲90天的延期。

海外客戶普遍獲得90天信用證(「信用證」)安排，穩定且銷售量高的客戶可以獲得長達120天的信用證安排。

本集團接受客戶以票據結算貿易應收款項。票據到期期限為三至十二個月。

關連交易／持續關連交易

涉及日常營運的關連交易／持續關連交易：

事件概況

於二零一六年十二月十五日，本公司的間接附屬公司天工股份與南京鋼鐵股份有限公司（「南鋼股份」）訂立框架分包協議，據此，南鋼股份同意向天工股份提供鈦平板的分包服務。二零一九年所產生分包服務的總金額為人民幣 514,281 元。

於二零一九年一月十五日，江蘇天工集團有限公司（「天工集團」）（作為賣方）與本公司的間接全資附屬公司江蘇天工工具有限公司（「天工工具」）（作為買方）訂立收購協議，據此，天工工具向天工集團收購位於中國江蘇省丹陽市後巷鎮濱江大道北的兩棟工業綜合大樓（總建築面積為 22,561.14 平方米）及相關土地（總地盤面積為 55,946.9 平方米），代價為人民幣 100,000,000 元。

於二零一九年四月二十九日，本公司之間接附屬公司天工股份與江蘇偉建工具科技有限公司（「偉建工具」）訂立鈦盤圓框架供應協議，據此，天工股份同意供應而偉建工具同意於二零一九年購買鈦盤圓。根據上述協議供應貨品的總額預期不超過人民幣 16,000,000 元。

於二零一九年四月二十九日，本公司之間接全資附屬公司天工工具與偉建工具訂立高速鋼盤圓框架供應協議，據此，天工工具同意供應而偉建工具同意於二零一九年購買高速鋼盤圓。根據上述協議供應貨品的總額預期不超過人民幣 50,000,000 元。

查詢索引

南鋼股份擁有天工股份的 17.95% 的股權，被界定為附屬公司層面的關連人士。由於該交易金額少於所有百分比率（溢利比率除外）的 1%，因此該交易合資格為符合最低豁免水平的交易，而該交易屬於關連交易，僅由於其涉及於附屬公司層面的關連人士。

詳情請參閱本公司於二零一九年一月十五日在聯交所網站 www.hkexnews.hk 刊登有關關連交易的公告。

詳情請參閱本公司於二零一九年四月二十九日在聯交所網站 www.hkexnews.hk 刊登有關持續關連交易的公告。

詳情請參閱本公司於二零一九年四月二十九日在聯交所網站 www.hkexnews.hk 刊登有關持續關連交易的公告。

董事會報告

事件概況

查詢索引

於二零一九年十二月四日，天工股份及偉建工具訂立租賃協議，內容有關租賃物業，年期自二零一九年十二月四日起至二零二零年十一月三十日止。

詳情請參閱本公司於二零一九年十二月四日在聯交所網站www.hkexnews.hk刊登有關持續關連交易的公告。

訂約方：天工股份，作為租戶
偉建工具，作為業主

物業：位於句容市經濟開發區華陽西路延伸段
88-8號之部分工廠

建築面積：約5,093.65平方米

年期：二零一九年十二月四日至二零二零年
十一月三十日

租金：每月人民幣56,030.15元(不包括增值
稅以及水電煤等公用事業費用及電訊費
用)，須於偉建工具每月開立增值稅發
票後10日內支付

物業用途：工業用途

於二零一九年十二月四日，天工股份(本公司的附屬公司)(作為買方)訂立資產轉讓協議，據此，天工股份向偉建工具收購關於鈦絲材生產的若干固定資產及存貨，代價為人民幣21,529,730.20元。

詳情請參閱本公司於二零一九年十二月四日在聯交所網站www.hkexnews.hk刊登有關關連交易的公告。

附註：

- (1) 就上述關連交易而言，偉建工具為本公司主要股東朱澤峰先生擁有75%權益的公司。朱澤峰先生為持有本公司約22.84%已發行股本的主要股東兼本公司首席投資官。於本報告日期，偉建工具餘下25%權益由丹陽市乾嘉投資合夥企業直接持有，該公司為於中國成立的合夥企業，由吳偉中先生及吳建興先生分別擁有55.6%及44.4%權益。據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，吳偉中先生及吳建興先生為偉建工具餘下25%權益的最終實益擁有人，並屬獨立於本公司及本公司關連人士的第三方。
- (2) 朱小坤先生及其配偶擁有天工集團全部股權。因此，天工集團為本公司主席、執行董事兼主要股東朱先生的聯繫人。
- (3) 南鋼股份擁有天工股份17.95%股權。因此，南鋼股份為天工股份的主要股東及本公司於附屬公司層面的關連人士。

董事會報告

除上述者外，財務報表附註 35 所披露本集團有關向控股股東租賃的持續關連交易符合上市規則第 14A.76(1) 條項下最低豁免水平規定，因而獲豁免遵守申報、公告及獨立股東批准規定。

獨立非執行董事已審閱並確認持續關連交易均於本集團一般及日常業務過程中訂立，並按一般商業條款及根據監管該等交易的協議條款進行，有關條款屬公平合理，且符合本公司股東整體利益。

此外，本公司已向畢馬威會計師事務所提供有關本公司二零一九年年報所披露持續關連交易的資料。畢馬威會計師事務所已審閱有關該等關連交易的資料，並致函董事會確認該等關連交易：

- (1) 經本公司董事會批准；
- (2) 於各重大方面根據本集團的定價政策進行（倘該等交易涉及本集團提供貨品或服務）；
- (3) 於各重大方面根據監管該等交易的相關協議條款進行；及
- (4) 並無超逾先前公告所披露的上限。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團抵押若干銀行存款約人民幣 610,400,000 元（二零一八年：人民幣 464,500,000 元）及若干貿易應收款項約人民幣 107,037,000 元（二零一八年：人民幣 151,780,000 元）。

財務資料概要

本集團過去五個財政年度的已刊發業績及資產、負債及非控股股東權益概要（摘錄自經審核財務報表）載於第 186 頁。此概要並不組成經審核財務報表的一部分。

董事於競爭業務的權益

於年內及截至本年報日期，根據上市規則，概無董事被視為於與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的任何業務中擁有權益。

管理合約

年內，並無訂立或訂有有關本公司整體或任何重大部分業務的管理及／或行政工作的任何合約。

董事會報告

足夠公眾持股量

根據本公司從公開途徑所得的資料及據本公司董事所知，於本年報日期，本公司一直維持上市規則所規定的足夠公眾持股量。

核數師

畢馬威會計師事務所將退任，惟符合資格並將重選連任。有關續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案將於應屆股東週年大會上提呈。本公司於前三個年度的核數師概無變動。

稅項減免及豁免

本公司並不知悉股東因持有本公司證券而享有任何稅務減免及豁免。倘股東對認購、持有、出售或買賣本公司股份或行使本公司股份相關的任何權利的稅務影響有任何疑問，彼等應諮詢專業人士。

承董事會命

天工國際有限公司

主席

朱小坤

香港，二零二零年三月二十日

獨立核數師報告



致天工國際有限公司股東之獨立核數師報告
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核載於第91頁至第185頁的天工國際有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此等綜合財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、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。

吾等認為，綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實公平反映 貴集團於二零一九年十二月三十一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為編製。

意見基礎

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)進行審核。吾等於該等準則項下的責任在本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節中詳述。根據香港會計師公會之職業會計師道德守則(「守則」)及開曼群島中任何與我們審核綜合財務報表有關的道德要求，我們獨立於 貴集團，並已遵循該等要求及守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證充足且適當地為吾等的審核意見提供基礎。

關鍵審核事項

根據吾等的專業判斷，關鍵審核事項為吾等審核本期綜合財務報表中最重要的事項。吾等在整體審核綜合財務報表及就此形成意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

獨立核數師報告

營業額確認

請參閱綜合財務報表附註5及第117頁的會計政策。

關鍵審核事項

在吾等審核中處理事項的方式

貴集團的營業額主要包括向分銷商及製造商銷售模具鋼、高速鋼、切削工具及鈦合金產品以及普鋼貿易的銷售額。

與不同類型客戶就不同產品訂立的合約的條款各異。該等條款可能影響向此等客戶銷售的確認時間。管理層評估每份合約的條款，以釐定營業額確認的合適時間。

國內及海外直銷營業額於貨品的控制權移交予客戶時確認，而根據銷售合約的條款，有關時間一般分別指貨品離開貴集團倉庫時、貨品送抵客戶處所時及貨品裝載上船時。寄售安排下的營業額一般於貨品出售予最終客戶時確認。

吾等評估營業額確認的審核程序包括下列各項：

- 了解及評估管理層有關營業額確認的關鍵內部控制措施的設計、實施及運行有效性；
- 參照現行會計準則規定，檢查關鍵客戶合約以識別與轉讓貨品控制權相關的履約義務以及條款及條件並評估貴集團營業額確認的時間；
- 將交易於本年度內錄得的營業額與發票、銷售合約及其他相關文件進行抽樣對比，以評估相關營業額是否已根據貴集團的營業額確認會計政策確認；
- 將交易於財政年結日前後錄得的特定營業額與相關單據（包括貨品送貨單、貨品驗收單、寄售聲明及報關表格）進行抽樣對比，以評估該營業額是否已根據銷售合約的條款及於正確的財政年度內確認；

營業額確認(續)

請參閱綜合財務報表附註5及第117頁的會計政策。

關鍵審核事項

在吾等審核中處理事項的方式

吾等確定營業額確認為關鍵審核事項，因營業額為 貴集團的關鍵業績指標之一，故存在管理層藉操縱營業額確認時間以達到特定目標或預期的固有風險。

- 檢查於年內及期間結束時錄得且被視為重大或符合特定風險標準的營業額的有關人手記賬相關單據；
- 抽樣確認截至二零一九年十二月三十一日止年度直接與客戶進行銷售交易的價值，並就客戶已確認交易與 貴集團賬目記錄之間的對賬差異核驗其相關單據，以評估有關營業額是否已於適當的財政年度內獲確認；及
- 就於年末後授出銷售信貸的理由向管理層作出查詢，並核驗相關單據以評估銷售信貸是否已於適當的財政年度妥為列賬。

獨立核數師報告

貿易應收款項的虧損撥備

請參閱綜合財務報表附註23及第107至110頁的會計政策。

關鍵審核事項

在吾等審核中處理事項的方式

於二零一九年十二月三十一日，貴集團貿易應收款項總額為人民幣1,305,000,000元，就此計提虧損撥備人民幣94,000,000元。

管理層根據應收款項的賬齡及虧損率，按與應用國際財務報告準則第9號「金融工具」的報告期內已存在的永久預期信貸虧損相等金額就應收款項計提虧損撥備。根據貴集團過往經驗，海外及國內客戶的虧損模式顯著不同。因此，倘根據賬齡資料計算虧損撥備，應收款項會按海外及國內客戶進行細分。

吾等確定貿易應收款項的虧損撥備為關鍵審核事項，因貿易應收款項及虧損撥備對貴集團而言屬重大，且因預期信貸虧損的確認本屬主觀性質，故須管理層行使重大判斷。

吾等評估貿易應收款項虧損撥備的審核程序包括下列各項：

- 了解及評估管理層有關信貸管控、貿易應收款項的細分、估計預期信貸虧損及作出相關撥備的關鍵內部控制措施的設計、實施及運行有效性；
- 了解管理層所採納預期信貸虧損模式的關鍵數據及假設，包括貿易應收款項根據信貸風險特徵進行細分的基準、過往違約數據及管理層估計虧損率時涉及的假設；
- 透過查核管理層作出虧損撥備估計相關的判斷時採用的資料，包括測試過往違約數據的準確性及評估過往虧損率是否已根據當前經濟狀況及前瞻性資料作出適當調整，評估管理層估算虧損撥備的合理性；
- 透過將個別項目與相關貨品送貨單、銷售發票及其他相關單據進行抽樣對比，評估貿易應收款項賬齡報告內的項目是否已正確分類；及
- 將財政年末後有關二零一九年十二月三十一日之貿易應收款項結餘收取客戶的現金與銀行對賬單及其他相關單據進行抽樣對比。

存貨估值

請參閱綜合財務報表附註22及第112頁的會計政策。

關鍵審核事項

在吾等審核中處理事項的方式

於二零一九年十二月三十一日，貴集團的存貨總額為人民幣1,757,000,000元，就此計提存貨撥備人民幣22,000,000元。

貴集團的存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低數額入賬。貴集團為撇減存貨成本至其可變現淨值而計提的存貨撥備，乃由管理層經計及貴集團產品的估計售價、於報告日期在建工程的估計完工成本以及進行銷售的估計必要成本後，按個別基準釐定。

貴集團特鋼產品的售價受主要原材料（包括鋼及合金）的市價波動所影響。若干鋼產品乃為滿足下游客戶的特定需求而生產，該需求可能隨時發生重大變化。

吾等確定存貨估值為關鍵審核事項，因評估存貨（尤其有關滯銷存貨及可變現淨值可能低於所記錄成本的存貨）撥備水平須使用重大管理層判斷。

吾等評估存貨估值的審核程序包括下列各項：

- 了解及評估管理層有關計提存貨撥備的關鍵內部控制的設計、實施及運行有效性；
- 通過對該等估計的過往準確性進行可追溯性審閱，經與管理層就重大偏差進行討論並考慮該等偏差對本年度假設及估計的影響後，評估管理層就存貨撥備作出的假設及估計；
- 通過與生產記錄進行抽樣比較，評估存貨項目於成品存貨賬齡報告內是否分類正確；
- 經參考年結日後實現的售價（倘適用）及貴集團產品最新市價重新計算貴集團的存貨撥備；
- 將年末個別產品的存貨水平與客戶協定的採購計劃進行抽樣比較，以評估存貨可變現性的剩餘風險；及
- 檢查存貨賬齡報告以確認任何滯銷存貨及陳舊存貨項目以及重點評估就近期並無銷售交易的滯銷存貨及陳舊存貨項目作出的撥備是否適當。

獨立核數師報告

綜合財務報表及其核數師報告以外的資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內的所有資料，但不包括綜合財務報表及吾等的核數師報告。

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

結合吾等對綜合財務報表的審計，吾等的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等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。

倘基於吾等已執行的工作，吾等認為其他資料存在重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。在此方面，吾等並無任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製反映真實及公平情況的該等綜合財務報表，並負責董事認為編製綜合財務報表所必需的有關內部控制，以確保綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非董事有意將 貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

董事獲審核委員會協助履行其監督 貴集團財務報告流程的責任。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標是合理確定整體而言此等綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出包含吾等意見的核數師報告。本報告僅為 閣下(作為整體)而編製，並無其他用途。吾等並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何義務或負上任何責任。

合理保證高水平的鑒證，但不能擔保根據香港核數準則進行的審核工作總能發現所存在的重大錯誤陳述。重大錯誤陳述可源自欺詐或錯誤，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，被視為重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

吾等根據香港核數準則進行審核的工作之一，是運用專業判斷，在整個審核過程中保持職業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因應該等風險設計及執行審核程序，以及獲得充足及適當的審核憑證為吾等的意見提供基礎。由於欺詐可能涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、錯誤陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險較未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非旨在對 貴集團的內部控制的有效性發表意見。
- 評估所用會計政策的適當性，以及董事所作出的會計估算和相關披露是否合理。
- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法的適當性，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘若吾等總結認為有重大不確定因素，吾等需要在核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或倘相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論是基於截至核數師報告日期所獲得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表（包括資料披露）的整體呈列、架構及內容，以及綜合財務報表是否已公平反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等須負責指導、監督及執行 貴集團的審核工作。吾等仍對吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等與審核委員會進行溝通，其中包括審核工作的計劃範圍及時間以及重大審核發現（包括吾等在審核過程中發現的任何內部控制的重大缺失）。

吾等亦向審核委員會作出聲明，確認吾等已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響吾等獨立性的關係及其他事宜以及相關保障措施（如適用），與審核委員會進行溝通。

獨立核數師報告

吾等通過與審核委員會溝通，確定該等事項為本期綜合財務報表審核工作的最重要事項，因此為關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項或在極罕有的情況下，吾等認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超過公眾知悉此等事項的利益而不應在報告中予以披露，否則吾等會在核數師報告中描述此等事項。

本獨立核數師報告的審核工作合夥人為陳定元。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零二零年三月二十日

綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度（以人民幣（「人民幣」）呈列）

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列) (附註)
營業額	5	5,369,873	5,021,546
銷售成本		(4,350,214)	(4,157,004)
毛利		1,019,659	864,542
其他收入	6	55,895	42,467
分銷開支		(97,554)	(105,000)
行政開支		(129,363)	(132,551)
研發開支		(259,078)	(226,539)
其他開支	7	(1,990)	(40,755)
經營業務所得溢利		587,569	402,164
融資收入		26,450	7,233
融資開支		(156,636)	(142,071)
融資成本淨額	8(a)	(130,186)	(134,838)
應佔聯營公司(虧損)/溢利	18	(544)	2,349
應佔合營公司(虧損)/溢利	19	(6,468)	10,893
除稅前溢利	8	450,371	280,568
所得稅	9	(46,353)	(13,598)
年內溢利		404,018	266,970
以下人士應佔：			
本公司股權持有人		395,146	258,835
非控股股東權益		8,872	8,135
年內溢利		404,018	266,970
每股盈利(人民幣元)	13		
基本		0.156	0.106
攤薄		0.155	0.106

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不會重列。見附註4(a)。

第99頁至第185頁的附註為此等財務報表的一部分。就本公司股權持有人應佔年內溢利應付的股息詳情載於附註32(b)。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度(以人民幣(「人民幣」)呈列)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (附註)
年內溢利		404,018	266,970
年內其他全面收益(經扣稅及作重新分類調整後)	12		
不會重新分類至損益的項目：			
按公平價值計入其他全面收益的股權投資 — 公平價值儲備的 變動淨額(扣除稅項人民幣2,466,000元 (二零一八年：人民幣841,000元))(不可劃轉)		12,480	(8,045)
其後或會重新分類至損益的項目：			
換算以下項目的匯兌差額：			
— 功能貨幣並非人民幣的實體的財務報表 (扣除稅項零元(二零一八年：零元))		1,826	(3,562)
年內其他全面收益		14,306	(11,607)
年內全面收益總額		418,324	255,363
以下人士應佔：			
本公司股權持有人		409,452	247,228
非控股股東權益		8,872	8,135
年內全面收益總額		418,324	255,363

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不會重列。見附註4(a)。

第99頁至第185頁的附註為此等財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日(以人民幣(「人民幣」)呈列)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (附註)
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	3,866,888	3,597,069
預付租賃款項	15	113,353	93,628
商譽	16	21,959	21,959
於聯營公司的權益	18	53,466	51,905
於合營公司的權益	19	27,638	33,813
其他金融資產	20	141,500	100,024
遞延稅項資產	31(b)	37,109	25,195
		4,261,913	3,923,593
流動資產			
交易證券	21	2,765	1,482
存貨	22	1,734,664	1,994,287
貿易及其他應收款項	23	2,708,618	2,351,841
抵押存款	24	610,400	464,500
定期存款	25	500,000	717,414
現金及現金等價物	26	398,017	583,235
		5,954,464	6,112,759
流動負債			
計息借款	27	2,612,845	2,284,602
貿易及其他應付款項	28	1,600,858	1,911,451
即期稅項	31(a)	28,122	117
遞延收入	29	6,509	5,279
		4,248,334	4,201,449
流動資產淨值		1,706,130	1,911,310

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日（以人民幣（「人民幣」）呈列）

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (附註)
資產總值減流動負債		5,968,043	5,834,903
非流動負債			
計息借款	27	638,888	899,177
遞延收入	29	51,369	50,498
遞延稅項負債	31(c)	74,652	62,268
		764,909	1,011,943
資產淨值		5,203,134	4,822,960
資本及儲備			
股本	32(a)/(c)	45,766	45,242
儲備	32(d)	4,990,581	4,626,262
本公司股權持有人應佔權益總額		5,036,347	4,671,504
非控股股東權益		166,787	151,456
權益總額		5,203,134	4,822,960

董事會已於二零二零年三月二十日批准及授權刊發。

朱小坤
董事

嚴榮華
董事

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不會重列。見附註4(a)。

第99頁至第185頁的附註為此等財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度（以人民幣（「人民幣」）呈列）

本公司股權持有人應佔													
附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本				公平價值 儲備	公平價值 儲備	中國法定儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	非控股 股東權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元	
			贖回儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	外匯儲備 人民幣千元	(可劃轉) 人民幣千元	(不可劃轉) 人民幣千元					
			(附註)										
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日的結餘	45,242	1,984,102	492	80,658	91,925	(60,638)	-	45,930	598,798	1,884,995	151,456	4,822,960	
二零一九年的權益變動													
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	395,146	8,872	404,018	
其他全面收益	12	-	-	-	-	1,826	-	12,480	-	-	-	14,306	
全面收益總額	-	-	-	-	-	1,826	-	12,480	-	395,146	8,872	418,324	
就上年度批准股息	32(b)(ii)	-	-	-	-	-	-	-	-	(90,684)	-	(90,684)	
轉撥至儲備	32(d)(vi)	-	-	-	-	-	-	-	75,799	(75,799)	-	-	
行使購股權	32(c)(iii)	524	45,767	-	(5,805)	-	-	-	-	-	-	40,486	
權益結算股份支付交易	30	-	-	-	(6,143)	-	-	-	-	10,401	-	4,258	
非控股股東注資	-	-	-	1,331	-	-	-	-	-	-	6,459	7,790	
於二零一九年十二月三十一日的結餘	45,766	2,029,869	492	70,041	91,925	(58,812)	-	58,410	674,597	2,124,059	166,787	5,203,134	

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不會重列。見附註4(a)。

第99頁至第185頁的附註為此等財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度（以人民幣（「人民幣」）呈列）

	附註	本公司股權持有人應佔										非控股 股東權益	權益總額
		股本	股份溢價	資本 贖回儲備	資本儲備	合併儲備	外匯儲備	公平價值 儲備 (可劃轉)	公平價值 儲備 (不可劃轉)	中國法定儲備	保留盈利		
		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	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
												(附註)	
於二零一八年一月一日的結餘		40,477	1,602,218	492	70,595	91,925	(57,076)	-	53,975	566,221	1,758,920	143,321	4,271,068
二零一八年的權益變動													
年內溢利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	258,835	8,135	266,970
其他全面收益	12	-	-	-	-	-	(3,562)	-	(8,045)	-	-	-	(11,607)
全面收益總額		-	-	-	-	-	(3,562)	-	(8,045)	-	258,835	8,135	255,363
就上年度批准股息	32(b)(iii)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100,183)	-	(100,183)
轉撥至儲備	32(d)(vi)	-	-	-	-	-	-	-	-	32,577	(32,577)	-	-
配發股份		4,765	381,884	-	-	-	-	-	-	-	-	-	386,649
發行購股權	30	-	-	-	10,063	-	-	-	-	-	-	-	10,063
於二零一八年十二月三十一日的結餘		45,242	1,984,102	492	80,658	91,925	(60,638)	-	45,930	598,798	1,884,995	151,456	4,822,960

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不會重列。見附註4(a)。

第99頁至第185頁的附註為此等財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度（以人民幣（「人民幣」）呈列）

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (附註)
經營業務			
經營所得現金	26(b)	419,010	818,390
已付中國稅項		(20,344)	(7,428)
已付香港利得稅		—	(63)
經營業務所得現金淨額		398,666	810,899
投資業務			
支付購買物業、廠房及設備的款項		(510,367)	(307,235)
支付購買其他金融資產的款項		(20,000)	(20,010)
支付預付租賃款項		(22,568)	(24,607)
出售物業、廠房及設備所得款項		776	6,476
定期存款及抵押存款所得款項／(付款)淨額		71,514	(440,534)
已收利息	8(a)	26,450	7,233
收取聯營公司股息		1,796	488
收取證券投資股息	6	4,200	1,800
交易證券的付款		(1,703)	(2,429)
於一間聯營公司的權益的付款	18	(1,537)	—
投資業務所用現金淨額		(451,439)	(778,818)

第99頁至第185頁的附註為此等財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度(以人民幣(「人民幣」)呈列)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (附註)
融資業務			
計息借款所得款項	26(c)	3,274,060	4,937,670
償還計息借款	26(c)	(3,206,106)	(4,747,183)
已付利息		(156,931)	(142,193)
已付本公司股權持有人股息	32(b)(ii)	(90,684)	(100,183)
行使購股權所得款項	32(c)(ii)	40,486	—
配發股份所得款項		—	386,649
非控股股東注資		7,790	—
融資業務(所用)／所得現金淨額		(131,385)	334,760
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(184,158)	366,841
於一月一日的現金及現金等價物		583,235	219,798
外幣匯率變動影響		(1,060)	(3,404)
於十二月三十一日的現金及現金等價物	26(a)	398,017	583,235

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不會重列。見附註4(a)。

第99頁至第185頁的附註為此等財務報表的一部分。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

1 申報實體

天工國際有限公司(「本公司」)於二零零六年八月十四日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第三項法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的股份自二零零七年七月二十六日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

2 編製基準

(a) 合規聲明

此等財務報表乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。國際財務報告準則為包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋之統稱。該等財務報表亦符合香港公司條例之披露規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。本集團採納之主要會計政策概要載列於附註3。

國際會計準則理事會已頒佈若干於本集團及本公司本會計期間首次生效或可供提早採納的新訂及經修訂國際財務報告準則。於本會計期間及過往會計期間，有關因首次應用上述與本集團有關之準則而導致會計政策變動之資料已反映於此等財務報告中，並載於附註4(a)。

(b) 計量基準

本集團於二零一九年十二月三十一日及截至該日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司及本集團於聯營公司及合營公司的權益。

編製財務報表的計量基準為歷史成本法基準，惟於下文會計政策中載列者除外。

(c) 會計估計及判斷

在編製符合國際財務報告準則的財務報表時，管理層須就可影響政策應用及資產、負債、收入和開支的呈報金額作出判斷、估計和假設。該等估計和相關假設乃根據過往經驗和在有關情況下相信屬合理的多項其他因素而作出，其結果成為對在其他資料來源並不明顯的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與此等估計有所不同。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

2 編製基準(續)

(c) 會計估計及判斷(續)

該等估計和相關假設會持續予以審閱。倘會計估計的修訂僅影響某個期間，則有關估計的修訂會在該期間內確認；或倘有關修訂會影響本期間和未來期間，則該修訂會在作出修訂的期間及未來期間內確認。

管理層所應用對財務報表構成重大影響的國際財務報告準則以及估計不明朗因素的重大來源所作出的判斷載列於附註37。

3 主要會計政策

下文所載的會計政策已於本財務報表所呈報的所有期間貫徹採用，並由本集團實體貫徹採用，惟處理會計政策變動附註4所闡明者除外。

(a) 附屬公司及非控股股東權益

附屬公司是指受本集團控制的實體。本集團對參與某實體所得之可變回報承擔風險或享有權利，並能透過其在該實體的權力影響該等回報，即本集團控制該實體。當評估本集團是否具有該權力時，只會考慮由本集團或其他人士持有之實質權利。

於附屬公司的投資由控制權開始當日起於綜合財務報表中綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。集團內公司間的結餘、交易和現金流量，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，均在編製綜合財務報表時全數對銷。集團內公司間的交易產生的未變現虧損以與未變現收益的相同方法對銷，惟僅以無減值跡象者為限。

非控股股東權益指於一間附屬公司並非直接或間接由本公司分佔之股權，且本集團並無就此與該等權益的持有人協議任何額外條款，以致本集團整體需就這些權益承擔符合金融負債定義的合約義務。就每項業務合併而言，本集團可以選擇非控股股東權益按照公平價值或非控股股東權益按比例應佔附屬公司可識別資產淨值中的任何一種來計量。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(a) 附屬公司及非控股股東權益(續)

非控股股東權益於綜合財務狀況表內乃與本公司股權持有人應佔股權分開，於權益內列示。非控股股東權益於本集團之業績乃於綜合損益及其他全面收益表按賬面值入賬列為非控股股東權益，與本公司股權持有人之間於該年度之總損益及全面收益總額之間之分配。來自非控股股東權益持有人之貸款及對該等持有人之其他合約義務均根據附註3(l)及(k)於綜合財務狀況表內呈列為金融負債，視乎負債之性質而定。

本集團於附屬公司的權益變動如不導致喪失控制權，將作權益交易核算。本集團於綜合權益中持有的控股權益與非控股股東權益應予調整以反映相關權益的變動。但對商譽不會作出調整或確認任何盈虧。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則入賬列為出售該附屬公司全部權益，而所得盈虧則於損益確認。本集團於失去控制權當日仍於該前附屬公司保留的任何權益以公平價值確認，而該金額被列為一項金融資產初步確認之公平價值(請參閱附註3(d))或(於適當時)於聯營公司或合營公司一項投資初步確認之成本(請參閱附註3(b))。

於本公司之財務狀況表內，於一家附屬公司之投資乃按成本減去減值虧損列賬(請參閱附註3(g))，除非投資分類為持作銷售(或計入分類為持作銷售之出售組別)則作別論。

(b) 聯營公司及合營公司

聯營公司指本集團或本公司可以對其管理發揮重大影響的實體，包括參與其財務及經營決策，惟並非控制或共同控制其管理。

合營公司是一項安排，據此，本集團或本公司與其他訂約方訂約同意分享此項安排的控制權，並對其資產淨值享有權利。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(b) 聯營公司及合營公司(續)

於一家聯營公司或一家合營公司的投資乃按權益法於綜合財務報表入賬，除非分類為持作銷售(或計入分類為持作銷售之出售組別)則作別論。根據權益法，投資初步以成本記賬，並就本集團佔被投資公司可識別資產淨值的收購日公平價值超過投資成本的任何數額(如有)作出調整。投資成本包括購買價、收購該投資的直接應佔其他成本，以及構成本集團權益投資一部分的於該聯營公司或合營公司的任何直接投資。其後，該投資乃就本集團佔該被投資公司資產淨值在收購後的變動及有關該投資的任何減值虧損作出調整(請參閱附註3(c)及(g))。任何收購日超過成本的數額、本集團本年度佔被投資公司於收購後的稅後業績及任何減值虧損均於綜合損益表確認，而本集團佔被投資公司其他全面收益於收購後的稅後項目則於綜合損益及其他全面收益表內確認。

當本集團所佔的虧損超過其於該聯營公司或合營公司的權益時，本集團的權益會減至零，並且不再確認進一步虧損，惟本集團已產生法律或推定責任，或代被投資公司付款則除外。就此而言，本集團的權益乃按權益法得出的投資賬面值及實質上組成本集團於該聯營公司或合營公司的淨投資的任何其他長期權益(將預期信貸虧損模式應用於有關其他長期權益後(如適用))(請參閱附註3(g)(i))。

本集團以及其聯營公司及合營公司之間交易所產生的未變現損益，均以本集團於被投資公司的權益為限抵銷，惟倘未變現虧損證明已轉讓資產出現減值，則該等未變現虧損會即時於損益內確認。

如果於聯營公司的投資成為於合營公司的投資，則不會重新計量留存權益，反之亦然。相反，投資將繼續按權益法入賬。

在所有其他情況下，當本集團不再對一家聯營公司有重大影響力或對合營公司有共同控制權，其將被入賬列作出售該被投資公司之全部權益，所得收益或虧損會於損益確認。於失去重大影響力或共同控制權當日於該前被投資公司保留之任何權益乃按公平價值確認，而該金額會被視為初步確認一項金融資產之公平價值(請參閱附註3(d))。

於本公司之財務狀況表，於聯營公司及合營公司之投資乃按成本減去減值虧損列賬(請參閱附註3(g))，除非分類為持作銷售(或計入分類為持作銷售之出售組別)者則作別論。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(c) 商譽

商譽指以下(i)項超出(ii)項的差額

- (i) 獲轉讓代價的公平價值、於被收購方任何非控股股東權益的金額與本集團先前所持被收購方股權公平價值之總和；
- (ii) 於收購日期計量之被收購方可辨別資產及負債之公平價值淨值。

倘(ii)項金額超出(i)項金額，則該差額會即時於損益中確認為議價購買收益。

商譽乃按成本減去累計減值虧損後列賬。業務合併所產生的商譽會分配至預期可受惠於合併的協同效益的各個別現金產生單位或現金產生單位組別，並每年進行減值測試(請參閱附註3(g))。

於年內出售現金產生單位時，任何應佔購入商譽的金額均包括在出售項目的損益的計算之內。

(d) 於股本證券的其他投資

本集團的股本證券投資(不包括於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資)政策如下：

股本證券投資於本集團承諾購買／出售投資當日確認／取消確認。除該等按公平價值計入損益計量的投資的交易價格直接於損益確認外，有關投資初步以公平價值另加直接應佔交易成本列賬。有關本集團如何釐定金融工具的公平價值的闡釋，請參閱附註33(f)。該等投資其後視乎其分類按以下方式入賬。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(d) 於股本證券的其他投資(續)

(i) 股權投資

股本證券投資分類為按公平價值計入損益，除非股本投資並非持作買賣用途，且於初次確認投資時，本集團不可撤回地選擇指定投資為按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)，以致公平價值的後續變動於其他全面收益確認。有關選擇以個別工具為基準作出，惟僅會在發行人認為投資符合股本的定義的情況下作出。作出有關選擇後，於其他全面收益內累計的金額仍將保留在公平價值儲備(不可劃轉)內直至投資出售為止。出售時，於公平價值儲備(不可劃轉)內累計的金額轉撥至保留盈利，且不會劃轉至損益。按照附註3(q)(ii)所載政策，股本證券投資的股息(不論分類為按公平價值計入損益或按公平價值計入其他全面收益)於損益內確認為其他收入。

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及減值虧損(請參閱附註3(g))列賬。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括物料成本、直接勞工成本、拆遷項目以及復墾項目所在地原貌的成本的初步估計(如相關)，以及適當的生產經常費用及借款成本比例(見附註3(s))。

棄置或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損乃按該項目的出售所得款項淨額與其賬面值之間的差額釐定，並於棄置或出售日期在損益確認。

折舊乃按於物業、廠房及設備項目的以下估計可使用年期內，按直線法撇銷該等項目的成本並扣除其估計剩餘價值(如有)計算：

— 廠房及建築物	20–40年
— 機器	10–20年
— 汽車	8年
— 辦公室設備及其他	5年

倘一項物業、廠房及設備項目的不同部分有不同可使用年期，該項目的成本乃按合理基準於各部分之間分配，而各部分會獨立折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)均會每年予以審閱。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(e) 物業、廠房及設備(續)

在建工程指在建廠房及樓宇及有待安裝設備，並按成本扣除減值虧損(請參閱附註3(g))列賬。成本包括建築直接成本以及建築及安裝年度的利息支出。當資產已實質上備妥作其擬定用途時，即使中華人民共和國(「中國」)相關機關在出具相關調試證書方面有任何延誤，該等成本會終止資本化，而在建工程則會轉撥至物業、廠房及設備。

概不會就在建工程計提任何折舊，直至其已實質上完成且備妥作擬定用途為止。

(f) 租賃資產

本集團會於合約初始生效時評估該合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。倘客戶有權主導可識別的資產的使用及從該使用中獲取幾乎所有的經濟收益，則表示控制權已轉讓。

(i) 作為承租人

(A) 自二零一九年一月一日起適用的政策

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，本集團已選擇不區分非租賃部分，並將各租賃部分及任何相關非租賃部分視作為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產和租賃負債，惟租賃期為12個月或更短的短期租賃和低價值資產的租賃(就本集團而言，主要是筆記本電腦及辦公室家具)除外。當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。與該等不作資本化租賃相關的租賃付款在租賃期內按系統基準確認為開支。

當將租賃資本化時，租賃負債最初按租賃期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃中隱含的利率或(倘該利率不可直接釐定)使用相關的遞增借款利率貼現。初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計算。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款不包括在租賃負債的計量，因此於其產生的會計期間於損益中支銷。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(i) 作為承租人(續)

(A) 自二零一九年一月一日起適用的政策(續)

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括租賃負債的初始金額加上在開始日期或之前支付的任何租賃付款，以及產生的任何初步直接成本。在適用情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在地而產生的估計成本，該成本須貼現至其現值並扣除任何收取的租賃優惠。使用權資產隨後按成本減去累計折舊及減值虧損列賬(見附註3(e)及3(g)(ii))。

當未來租賃付款因某一指數或比率變動而變更，或當本集團預期根據殘值擔保估計預期應付的金額有變，或因重新評估本集團是否合理地確定將行使購買、續租或終止選擇權而產生變動，則會重新計量租賃負債。按此方式重新計量租賃負債時，使用權資產的賬面值將作相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則於損益內列賬。

本集團於綜合財務狀況表「預付租賃款項」項下呈列於租賃土地的權益。

(B) 該政策於二零一九年一月一日前適用

於比較期間，本集團作為承租人倘於租賃轉移所有權絕大部分之風險及回報至本集團之情況下，則將有關租賃分類為融資租賃。倘租賃並無將所有權之絕大部分風險及回報轉移至本集團，則分類為經營租賃，惟以下情況除外。

- 符合投資物業定義的根據經營租賃持有的物業按個別物業基準分類為投資物業，並(倘分類為投資物業)入賬持作根據融資租賃持有；及
- 在租賃開始時其公平價值不可與其上所建樓宇的公平價值分開計量的根據經營租賃持有的持作自用土地入賬列作根據融資租賃持有，除非該樓宇亦明確地根據經營租賃持有。就此而言，租賃自本集團首次訂立租賃時或自前承租人接收時開始。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(i) 作為承租人(續)

(B) 該政策於二零一九年一月一日前適用(續)

倘本集團以融資租賃獲得資產的使用權，便會將相當於租賃資產公平價值或該資產的最低租賃付款現值(以較低者為準)的金額確認為物業、廠房及設備，而扣除融資費用後的相應負債則記錄為融資租賃承擔。誠如附註3(e)所載，折舊乃在相關租賃期(或倘本集團有可能取得資產的所有權，則按資產的可使用年期)內，按撇銷資產成本或估值的比率作出撥備。減值虧損根據附註3(g)所載會計政策列賬。租賃付款內含的融資費用於租期內在損益扣除，使每個會計期間的融資費用佔承擔餘額的比率大致相同。或然租金於其產生之會計期間於損益扣除。

倘本集團擁有根據經營租賃持有的資產使用權，則根據租賃作出的付款會在租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額分期在損益中扣除，惟倘有其他基準更能清楚反映租賃資產所產生的收益模式則除外。所取得的租賃優惠在損益中確認為租賃淨付款總額的不可或缺部分。或然租金於其產生之會計期間於損益扣除。

(g) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

本集團就按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物以及貿易應收款項及其他應收款項)以及按公平價值計入其他全面收益(可劃轉)計量的債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的虧損撥備。

按公平價值計量的其他金融資產、指定按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)的股本證券及衍生金融資產毋須進行預期信貸虧損評估。

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額的現值(即根據合約應付予本集團的現金流量與本集團預計收取的現金流量之間的差額)計量。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(g) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具的信貸虧損(續)

計量預期信貸虧損(續)

倘貼現影響重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

- 定息金融資產以及貿易及其他應收款項：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；及
- 浮息金融資產：即期實際利率。

預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時，本集團會考慮在毋需付出過多成本及努力下即可獲得的合理可靠資料。此項包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損將採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期虧損；及
- 永久預期信貸虧損：指預期信貸虧損模型適用項目的預計年期內所有可能違約事件而導致的預期虧損。

貿易及其他應收款項的虧損撥備一般按等同於永久預期信貸虧損的金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗使用提列矩陣進行評估，根據債務人的特定因素及對當前及預計一般經濟狀況的評估進行調整。

就所有其他金融工具而言，本集團確認相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非金融工具信貸風險自初始確認後大幅增加，在此情況下，虧損撥備乃按相等於永久預期信貸虧損的金額計量。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(g) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具的信貸虧損(續)

信貸風險大幅上升

評估金融工具的信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時，本集團會比較於報告日期及於初始確認日期評估的金融工具發生違約的風險。於重新評估時，本集團認為，倘(i)債務人不大可能在本集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向本集團悉數支付其信貸債務；或(ii)金融資產已逾期12個月，則構成違約事件。本集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在毋需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能按合約到期日期支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸測評的實際或預期顯著惡化(如適用)；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對本集團責任的能力有重大不利影響。

視乎金融工具的性質而定，信貸風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估為按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初步確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損的任何變動均於損益確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等的賬面值作出相應調整，惟按公平價值計入其他全面收益(可劃轉)計量的債務工具投資除外，該等投資的虧損撥備乃於其他全面收益確認並於公平價值儲備(可劃轉)中累計。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(g) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具的信貸虧損(續)

計算利息收入的基準

按照附註3(q)(iii)確認的利息收入乃按金融資產的總賬面值計算，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(即總賬面值減虧損撥備)計算。

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產預計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如欠繳或逾期；
- 借款人很有可能將告破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動，對債務人有不利影響；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

撤銷政策

若日後實際上不可收回款項，本集團則會撤銷(部分或全部)金融資產的總賬面值。該情況通常出現在本集團確定債務人沒有資產或收入來源可產生足夠現金流量來償還應撤銷的金額。

隨後收回先前撤銷的資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(g) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 其他非流動資產之減值

於各報告期末，均會檢討內部及外來資料來源，以識別下列資產的可能減值跡象，或(商譽除外)過往已確認之減值虧損不再存在或可能減少：

- 物業、廠房及設備；
- 預付租賃款項(使用權資產)；
- 商譽；
- 於合營公司及聯營公司的權益；及
- 本公司財務狀況表中於附屬公司的權益。

倘出現任何有關跡象，便會估計該資產的可收回金額。此外，就商譽而言，不論是否出現任何減值跡象，本公司均會每年估計可收回金額：

- **計算可收回金額**

資產的可收回金額為其公平價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣時間值和資產特定風險的評估的稅前折現率，折現至其現值。如果資產不產生大致上獨立於源自其他資產現金流入的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

- **確認減值虧損**

當資產或所屬現金產生單位的賬面值高於其可收回金額時，減值虧損乃於損益中確認。就現金產生單位確認的減值虧損會首先分配至減少已分配至該現金產生單位(或該組單位)的任何商譽的賬面值，然後按比例減少該單位(或該組單位)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不得減至低於其個別公平價值減去出售成本後所得金額或其使用價值(如可加以釐定)。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(g) 信貸虧損及資產減值(續)

(iii) 其他非流動資產之減值(續)

- 撥回減值虧損

就商譽以外的資產而言，如果用以釐定可收回金額的估計出現有利變化，有關的減值虧損便會撥回。商譽的減值虧損不會撥回。

減值虧損撥回以在以往年度並無確認任何減值虧損而原應釐定的資產賬面值為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度內計入損益。

(h) 存貨

存貨指日常業務過程中持有以作銷售、處在為該等銷售的生產過程中，或在生產過程中耗用的材料或物料形式持有的資產。

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本按加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本、轉換成本以及將存貨送抵目前地點及達致現狀所產生的其他成本。就存貨成品及在製品而言，成本包括按日常營運產能分佔適當比例的生產經常費用。

可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及進行銷售所需的估計成本後所得的金額。

出售存貨時，該等存貨的賬面值會於確認相關營業額的期間確認為開支。

存貨撇減至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損，均於發生撇減或虧損的期間確認為開支。存貨的任何撇減的任何撥回金額，均於發生撥回的期間確認為已確認作開支的存貨金額的扣減。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(i) 合約資產及合約負債

倘本集團於有權無條件收取合約所載支付條款項下代價前確認營業額(見附註3(q))，則會確認合約資產。合約資產根據附註3(g)(i)所載政策就預期信貸虧損進行評估，並於可收取代價的權利成為無條件時重新分類至應收款項(見附註3(j))。

倘客戶於本集團確認相關營業額前支付不可退還代價，則會確認合約負債(見附註3(q))。倘於本集團確認相關營業額前，本集團有權無條件收取不可退還代價，則亦會確認合約負債。於該等情況下，亦會確認相應應收款項(見附註3(j))。

倘合約包含重大融資部分，合約餘額應包括根據實際利率法應計利息(見附註3(q))。

(j) 貿易及其他應收款項

應收款項於本集團有權無條件收取代價時確認。倘代價到期付款前須時間推移，收取代價的權利方為無條件。倘於本集團有權無條件收取代價前已確認營業額，則有關金額會呈列為合約資產(見附註3(i))。

應收款項使用實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備入賬(見附註3(g)(ii))。為收取合約現金流量及出售金融資產而持有的應收款項按公平價值計入其他全面收益計量。

(k) 計息借款

計息借款初按公平價值減交易成本計量。於初始確認後，計息借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據本集團有關借款成本的會計政策確認(見附註3(s))。

(l) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平價值確認，其後按攤銷成本入賬，惟於折現影響並不重大的情況下，則按成本入賬。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構活期存款以及可隨時轉換為已知金額的現金並於購入時起計三個月內到期且所面對的價值變動風險並不重大的短期、高流通性投資。就綜合現金流量表而言，須按要求償還並構成本集團現金管理一部分的銀行透支亦計入現金及現金等價物的組成部分。現金及現金等價物根據附註3(g)(i)所載政策就預期信貸虧損進行評估。

(n) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

薪金、年度花紅、有薪年假、界定供款退休計劃的供款及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務之年度內累計。如延遲付款或結算且影響重大，則此等數額會以現值列賬。

(ii) 股份支付款項

授予僱員的購股權的公平價值乃確認為一項僱員成本，而權益內的資本儲備會相應增加。公平價值乃使用二項點陣模式，經考慮授出購股權的條款及條件後於授出日期予以計量。倘僱員於無條件享有購股權前須符合歸屬條件，則購股權的總估計公平價值乃經考慮購股權將會歸屬的可能性後於歸屬期內分攤。

預期歸屬的購股權數目於歸屬期間內被審閱。因而對過往年度確認的累計公平價值的調整乃於審閱年度自損益扣除／計入損益，除非原僱員開支符合資格確認為資產，則對資本儲備作出相應調整。於歸屬日期，確認為開支的金額乃調整以反映歸屬的購股權的實際數目(並對資本儲備作出相應調整)，惟倘僅因未能達成與本公司股份市價有關的歸屬條件而進行的沒收則除外。權益金額乃於資本儲備內確認，直至購股權獲行使(當其已計入就已發行股份於股本及股份溢價所確認金額)或購股權屆滿(當其直接撥回至保留溢利)為止。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(o) 所得稅

本年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均在損益中確認，惟倘若其與於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目有關，相關稅項金額則分別於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項指本年度就應課稅收入而預期應付的稅項，乃按於報告期末已制訂或已實質上制訂的稅率計算，並就過往年度應付稅項作出調整。

遞延稅項資產和負債分別由可扣稅和應課稅暫時性差額產生，即就財務報告而言的資產和負債賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦產生自未動用稅項虧損和未動用稅項抵免。

除若干有限例外情況外，倘若很可能獲得能動用該資產的未來應課稅溢利的所有遞延稅項負債和所有遞延稅項資產均獲確認。可支持確認由可扣稅暫時性差額所產生遞延稅項資產的日後應課稅溢利，包括因撥回現有應課稅暫時性差額將產生的數額，惟該等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並在預期可扣稅暫時性差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定現有應課稅暫時性差額是否足以支持確認由未動用稅項虧損和抵免所產生的遞延稅項資產時，亦採用同一準則，即倘差額乃與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在能動用稅項虧損或抵免的同一期間內撥回時，即該等差額予以計算。

確認遞延稅項資產和負債的有限例外情況為不可扣稅商譽所產生的暫時性差額、不影響會計或應課稅溢利的資產或負債的初始確認(條件為其並非業務合併的一部分)，以及於附屬公司投資的暫時性差額(如屬應課稅差額)，只限於本集團控制撥回的時間，而且在可預見的將來很大可能不會撥回的暫時性差額；或如屬可扣稅差額，則除非很可能在將來撥回。

遞延稅項金額的確認乃按照資產和負債賬面值的預期實現或清償方式，根據在報告期末已制訂或實質上已制訂的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不折現計算。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(o) 所得稅(續)

本集團在每個報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並會以不再可能獲得足夠的應課稅溢利以供動用相關的稅務利益為限作出調減。如果將可能獲得足夠的應課稅溢利，則任何有關調減額予以撥回。

分派股息產生的額外所得稅，於確認派付有關股息的負債時確認入賬。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘和其變動個別呈列，並不予抵銷。倘本集團有可依法強制執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並符合以下額外條件，則即期和遞延稅項資產分別抵銷即期和遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產和負債而言，本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 就遞延稅項資產和負債而言，倘與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一課稅實體；或
 - 不同課稅實體，其計劃在預期有大額遞延稅項負債或資產將予結算或收回的每個未來期間，按淨額基準變現即期稅項資產和結算即期稅項負債，或同時變現和結算。

(p) 撥備及或然負債

本集團承擔由於過往事件產生的法律或推定責任，因而可能會導致須流出經濟利益以清償責任，並可以作出可靠估計時確認撥備。如貨幣時間值重大，則撥備按預計清償責任支出的現值計提列賬。

當不大可能須流出經濟利益，或其數額未能可靠地估計時，除非經濟利益流出的可能性極微，否則該項責任披露為或然負債。潛在責任存在與否，將僅以一項或數項未來事項的發生或不發生確認，除非經濟利益流出的可能性極微，否則亦須披露為或然負債。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(q) 營業額及其他收入

本集團將其日常業務過程中來自銷售貨品的收入分類為收入。

營業額於產品的控制權移交予客戶時，按本集團預期有權收回的承諾代價金額(不包括代表第三方收取的金額)確認。營業額不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

有關本集團營業額及其他收入確認政策的詳情如下：

(i) 商品銷售

營業額於貨品離開本集團倉庫、送抵客戶處所或裝載上船時確認。倘有關產品為部分履行涵蓋其他貨品的合約，則所確認營業額的金額為合約項下交易總額的適當比例，並按照相對獨立售價基準根據合約協定的所有貨品之間分配。

(ii) 股息

- 非上市投資的股息收入在股東收取款項的權利確立時確認。
- 上市投資的股息收入於該項投資的股價除息時確認。

(iii) 利息收入

利息收入於產生時，根據實際利率法採用實際利率將金融資產於預期可使用年期內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面總值確認。就按攤銷成本計量且並無出現信貸減值的金融資產而言，實際利率適用於有關資產的賬面總值。就出現信貸減值的金融資產而言，實際利率應用於有關資產的攤銷成本(即扣除虧損撥備的賬面總值)(見附註3(g)(i))。

(iv) 政府補助金

倘有合理保證本集團將獲得政府補助金，而本集團亦將會遵守補助金附帶條件，則政府補助金將於財務狀況表初步確認。用於補償本集團所產生開支的補助金，會於開支產生的同一期間內有系統地於損益確認為收入。有關一項資產的政府補助金則初步確認為遞延收入，並於資產可使用年內按直線法攤銷至損益。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(r) 外幣換算

年內的外幣交易按交易當日的匯率換算。以外幣列賬的貨幣資產及負債均按報告期末通行的匯率換算。匯兌盈虧於損益內確認，惟源於海外業務淨投資對沖之外幣借貸所產生之匯兌盈虧則在其他全面收益中確認。

以歷史成本並按外幣列賬計量的非貨幣資產及負債，按交易日期通行的匯率換算。交易日為本集團初步確認有關非貨幣資產或負債的日期。以公平價值列賬並以外幣計值的非貨幣資產及負債，按釐定公平價值日期通行的匯率換算。

境外業務之業績按與交易日通行匯率相若之匯率換算為人民幣(「人民幣」)。財務狀況表項目按報告期末之期終匯率換算為人民幣。產生之匯兌差額於其他全面收益確認及獨立累計於匯兌儲備之權益。

確認出售境外業務的損益時，有關該境外業務的匯兌差額累積金額會由權益重新分類至損益。

(s) 借款成本

直接屬收購、建設或製造需要相當長時間才可投入擬定用途或銷售之資產之借款成本予以資本化列作該資產之部分成本。其他借款成本於產生之期間支銷。

屬於合資格資產成本一部分的借款成本在資產開支產生開支、借款產生成本和使資產投入擬定用途或銷售所必須的準備工作進行期間予以資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中止或竣工時，借款成本便會暫停或停止資本化。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(t) 關連方

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親家庭成員與本集團有關連：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員。

(b) 倘下列任何條件適用，即實體與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或另一實體屬成員公司的集團中一間成員公司的聯營公司或合營公司)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營公司。
- (iv) 一間實體為某第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為本集團或本集團關聯實體就僱員利益而設的離職後福利計劃。
- (vi) 實體受(a)(i)所指人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所指人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員。
- (viii) 實體或其所屬集團之任何成員公司，向本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。

某一人士的近親家族成員為預期於彼等與實體進行交易時可影響該人士或受該人士影響的該等家族成員。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(u) 分部報告

經營分部及在財務報表內呈報的各分部項目的金額，乃從定期向主席(主要營運決策人)提供的財務資料中識別，該等資料乃用於對本集團各業務線和地區市場分配資源和評估表現。

就財務申報而言，除非分部經濟特性相若以及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分銷產品或提供服務的方法以及監管環境的性質方面相近，否則個別重大的經營分部不會合算。個別並非重大的經營分部如共同符合上述大部分準則，則可進行合算。

4. 會計政策以及呈列及披露變動

(a) 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈於本集團當前會計期間首次生效的一項新國際財務報告準則(國際財務報告準則第16號租賃)及對國際財務報告準則的多項修訂。

概無發展對本集團當前或先前期間業績及財務狀況的編製或呈列方式造成重大影響。本集團並無應用於當前會計期間仍未生效的任何新準則或詮釋。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃及相關詮釋、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、準則詮釋委員會詮釋第15號經營租賃 — 優惠及準則詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。準則為承租人引入單一會計模式，要求承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的租賃(「短期租賃」)及低價值資產租賃除外。出租人會計規定與國際會計準則第17號大致上維持不變。國際財務報告準則第16號亦引入額外定性及定量披露要求，旨在讓財務報表使用者評估租賃對實體財務狀況、財務表現及現金流量的影響。

本集團自二零一九年一月一日起首次應用國際財務報告準則第16號。本集團選擇採用經修訂追溯法，並因此已將首次應用的累計影響確認為於二零一九年一月一日對期初權益結餘的調整。比較資料並無重列，且繼續根據國際會計準則第17號呈報。由於本集團並無重大租賃合約，故採納國際財務報告準則第16號不會對本集團業績及財務狀況造成重大影響。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

4. 會計政策以及呈列及披露變動(續)

(b) 呈列及披露變動

中國財政部於二零一八年發佈《關於修訂印發2018年度一般企業財務報表格式的通知》(財會[2018]15號)及相關詮釋。本集團的中國附屬公司(包括本集團旗下大部分經營實體)自二零一八年一月一日起於其獨立財務報表中應用經修訂規例及詮釋。財會[2018]15號要求於損益表中單獨呈列研發開支。為與本集團經營所在行業內其他公司的呈列方式更具可比性及一致，本集團相應地調整綜合財務報表的相關呈列方式。董事會認為，經修訂呈列方式更適合及符合財務報表使用者的經濟決策需要。本集團已透過於綜合損益表重列比較數字而追溯應用有關呈列及披露方式。

截至二零一八年十二月三十一日止年度綜合損益表的受影響項目：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度		
	調整前 人民幣千元	調整 人民幣千元	調整後 人民幣千元
銷售成本	4,360,619	(203,615)	4,157,004
行政開支	155,475	(22,924)	132,551
研發開支	—	226,539	226,539
總計		—	

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

5 營業額及分部報告

(a) 營業額

營業額主要指高合金鋼(包括模具鋼及高速鋼)、切削工具、鈦合金及商品貿易於抵銷公司間交易後的銷售價值。有關本集團營業額的進一步詳情於附註5(b)披露。

(i) 分拆營業額

按產品分部劃分的客戶合約營業額分拆如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
模具鋼	2,215,337	2,098,110
高速鋼	791,116	782,015
切削工具	657,094	581,232
鈦合金	321,709	245,155
商品貿易	1,384,617	1,315,034
	5,369,873	5,021,546

本集團於某一時間點確認客戶合約營業額。按地區市場分拆的客戶合約營業額於附註5(b)(iii)披露。

本集團的客戶群多元化，只有一名客戶(二零一八年：一名客戶)的交易額佔本集團營業額10%以上。於二零一九年，與該客戶進行商品貿易所得營業額為人民幣1,252,362,000元(二零一八年：人民幣1,272,964,000元)，有關營業額源自商品貿易分部活躍的中國。有關該客戶引致的集中信貸風險詳情載於附註33(a)。

(ii) 預期日後就於報告日期存續的客戶合約確認營業額

本集團已就產品銷售合約應用國際財務報告準則第15號第121段的可行權宜方法，因此上述資料不包括有關本集團在履行原預期年期為一年或以下的銷售產品合約項下餘下履約責任時將有權獲取的營業額資料。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

5 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告

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

- | | |
|--------|---------------------------|
| — 模具鋼 | 模具鋼分部產銷用於模具製造業的材料。 |
| — 高速鋼 | 高速鋼分部產銷用於工具製造業的材料。 |
| — 切削工具 | 切削工具分部向工具業產銷高速鋼及硬質合金切削工具。 |
| — 鈦合金 | 鈦合金分部向鈦工業產銷鈦合金。 |
| — 商品貿易 | 商品貿易分部出售本集團生產範圍以外的普鋼產品。 |

(i) 分部業績、資產及負債

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

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

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

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

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

5 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績、資產及負債(續)

除接收有關經調整EBIT的分部資料外，管理層獲提供有關分部業務所產生營業額(包括分部間營業額)的分部資料。分部間營業額定價參考向外方收取的類似訂單價格。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，主席(主要營運決策人)就資源分配及分部表現評估而獲提供關於本集團可報告分部的資料載列如下。

	截至二零一九年十二月三十一日止年度及當日					
	模具鋼 人民幣千元	高速鋼 人民幣千元	切削工具 人民幣千元	鈦合金 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶的營業額	2,215,337	791,116	657,094	321,709	1,384,617	5,369,873
分部間營業額	-	298,218	-	-	-	298,218
可報告分部營業額	2,215,337	1,089,334	657,094	321,709	1,384,617	5,668,091
可報告分部溢利(經調整EBIT)	335,737	190,807	94,338	41,554	591	663,027
可報告分部資產	4,395,412	2,109,329	1,288,469	587,360	8	8,380,578
可報告分部負債	1,064,492	299,393	179,385	92,578	-	1,635,848

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

5 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績、資產及負債(續)

	截至二零一八年十二月三十一日止年度及當日					
	模具鋼 人民幣千元	高速鋼 人民幣千元	切削工具 人民幣千元	鈦合金 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶的營業額	2,098,110	782,015	581,232	245,155	1,315,034	5,021,546
分部間營業額	–	242,524	–	–	–	242,524
可報告分部營業額	2,098,110	1,024,539	581,232	245,155	1,315,034	5,264,070
可報告分部溢利(經調整EBIT) (經重列)	272,394	138,095	60,423	35,743	327	506,982
可報告分部資產	3,895,601	2,182,621	1,369,391	562,837	31	8,010,481
可報告分部負債	1,343,658	363,104	179,345	56,315	–	1,942,422

(ii) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬

營業額	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
可報告分部營業額	5,668,091	5,264,070
抵銷分部間營業額	(298,218)	(242,524)
綜合營業額(附註5(a))	5,369,873	5,021,546

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

5 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬(續)

溢利	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
可報告分部溢利	663,027	506,982
融資成本淨額	(130,186)	(134,838)
應佔聯營公司(虧損)/溢利	(544)	2,349
應佔合營公司(虧損)/溢利	(6,468)	10,893
未分配總部及公司開支	(75,458)	(104,818)
綜合除稅前溢利	450,371	280,568
資產	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
可報告分部資產	8,380,578	8,010,481
於聯營公司的權益	53,466	51,905
於合營公司的權益	27,638	33,813
其他金融資產	141,500	100,024
遞延稅項資產	37,109	25,195
交易證券	2,765	1,482
抵押存款	610,400	464,500
定期存款	500,000	717,414
現金及現金等價物	398,017	583,235
未分配總部及公司資產	64,904	48,303
綜合資產總值	10,216,377	10,036,352
負債	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
可報告分部負債	1,635,848	1,942,422
計息借款	3,251,733	3,183,779
即期稅項	28,122	117
遞延稅項負債	74,652	62,268
未分配總部及公司負債	22,888	24,806
綜合負債總額	5,013,243	5,213,392

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

5 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(iii) 地區資料

本集團轄下管理業務遍及全球，但主要參與中國、北美、歐洲及亞洲(中國除外)四個主要經濟區域。

在呈列地區資料時，分部營業額以客戶所在地區為基礎。本集團絕大部分資產及負債均位於中國，因此並未提供分部資產、負債及資本支出的地區分析。

營業額	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國	3,526,131	3,249,457
北美	587,652	548,031
歐洲	899,628	882,839
亞洲(中國除外)	319,424	299,530
其他	37,038	41,689
總計	5,369,873	5,021,546

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

6 其他收入

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
政府補助金	(i)	29,577	33,270
銷售廢料		2,063	3,239
貿易應收款項虧損撥備撥回	33(a)	11,973	—
匯兌收益淨額		923	—
上市證券股息收入	(ii)	4,200	1,800
按公平價值計入損益計量的金融資產未變現公平價值變動		6,530	—
出售物業、廠房及設備收益淨額		—	1,639
其他		629	2,519
		55,895	42,467

附註：

- (i) 本集團位於中國的附屬公司包括江蘇天工工具有限公司(「天工工具」)及江蘇天工科技股份有限公司(「天工股份」)，上述附屬公司從地方政府收取獎勵其對當地經濟貢獻及鼓勵技術創新的無條件補助金合共人民幣24,298,000元(二零一八年：人民幣27,771,000元)。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，天工工具及天工股份亦已確認與資產相關的政府補助金攤銷人民幣5,279,000元(二零一八年：人民幣5,499,000元)(見附註29)。
- (ii) 本集團自上市股權投資中獲得股息共計人民幣4,200,000元(二零一八年：人民幣1,800,000元)(見附註20)。

7 其他開支

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項虧損撥備	33(a)	—	35,374
出售物業、廠房及設備虧損淨額		217	—
匯兌虧損淨額		—	2,471
慈善捐款		676	1,317
交易證券的已變現及未變現虧損淨額		420	947
其他		677	646
		1,990	40,755

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

8 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

(a) 融資成本淨額

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
利息收入	(26,450)	(7,233)
融資收入	(26,450)	(7,233)
銀行貸款利息	181,904	171,386
減：資本化至興建中物業、廠房及設備的利息開支*	(25,268)	(29,315)
融資開支	156,636	142,071
融資成本淨額	130,186	134,838

* 借款成本已按5.00%(二零一八年：5.11%)的年率予以資本化。

(b) 員工成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	239,735	224,866
界定供款退休計劃的供款	36,101	33,862
權益結算股份支付開支(附註30)	4,258	10,063
	280,094	268,791

本集團參與由中國地方政府機關管理的界定供款養老金。根據有關養老金的條例，本集團須支付由中國有關當局釐定的年度供款。本集團匯付全部養老金供款至負責養老金相關付款及負債的各個社會保障機關。除上述供款外，本集團概無責任支付僱員退休及其他退休後福利。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

8 除稅前溢利(續)

(c) 其他項目

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
存貨成本*		4,350,214	4,157,004
物業、廠房及設備折舊	14	239,555	225,673
預付租賃款項(使用權資產)折舊#	15	2,843	1,854
貿易應收款項虧損撥備(撥回)/撥備	33(a)	(11,973)	35,374
存貨撇減撥備	22	6,747	1,002
過往根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的 租賃最低租賃付款總額#		—	1,059
核數師酬金			
— 審核服務		2,650	2,650

* 存貨成本包括與員工成本、折舊開支及存貨撇減有關的人民幣369,374,000元(二零一八年：人民幣331,580,000元)，該等金額亦計入上文或附註8(b)就各類該等開支單獨披露的相關總金額內。

本集團採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。於二零一九年一月一日首次確認使用權資產後，本集團作為承租人須確認使用權資產折舊，而非按先前政策於租期內按直線基準確認經營租賃項下已產生開支。根據此方法，比較資料不會重列。見附註4(a)。

9 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項		
中國稅項撥備(附註31(a))	46,489	3,199
香港利得稅撥備(附註31(a))	1,860	245
	48,349	3,444
遞延稅項		
產生及撥回暫時性差額	(1,996)	10,154
	46,353	13,598

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

9 綜合損益表內的所得稅(續)

(a) 綜合損益表內的稅項指：(續)

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

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

天工工具、天工愛和及天工股份於二零一九年按符合高新技術企業資格的公司所享有優惠所得稅率15%(二零一八年：15%)繳納所得稅。

本集團於中國的其他經營附屬公司適用的法定企業所得稅率為25%(二零一八年：25%)。

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

(iii) 截至二零一九年十二月三十一日止年度就天工發展香港有限公司(「天工發展」)於香港賺取的估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一八年：16.5%)計提香港利得稅撥備。

(b) 按適用稅率計算的稅項開支及會計溢利的對賬：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	450,371	280,568
按中國法定稅率25%(二零一八年：25%)		
計算除稅前溢利的名義稅項	112,593	70,142
優惠稅率的影響	(44,004)	(16,601)
不同稅率的影響	1,302	(1,872)
未確認未動用稅項虧損的稅務影響	3,139	—
不可扣稅開支的稅務影響	1,993	1,075
非課稅收入的稅務影響	(865)	(3,586)
股息的預扣稅撥備／(退款)	4,000	(22,222)
研發開支優惠扣減的稅務影響	(24,849)	(13,670)
上一年度(超額撥備)／撥備不足	(6,956)	332
實際稅項開支	46,353	13,598

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

10 董事薪酬

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露董事薪酬如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	股份支付 款項 人民幣千元 (附註)	總計 人民幣千元
執行董事						
朱小坤	–	203	16	396	–	615
吳鎖軍	–	236	16	377	114	743
嚴榮華	–	187	16	129	71	403
蔣光清	–	151	16	105	43	315
獨立非執行董事						
王雪松	86	–	–	–	21	107
高翔	36	–	–	–	21	57
李卓然	86	–	–	–	21	107
總計	208	777	64	1,007	291	2,347

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

10 董事薪酬(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	股份 支付款項 人民幣千元 (附註)	總計 人民幣千元
執行董事						
朱小坤	—	277	15	—	—	292
吳鎖軍	—	162	15	360	268	805
嚴榮華	—	159	15	120	168	462
蔣光清	—	112	15	90	101	318
獨立非執行董事						
王雪松	81	—	—	—	50	131
高翔	36	—	—	—	50	86
李卓然	81	—	—	—	50	131
總計	198	710	60	570	687	2,225

附註：

該等金額指根據本公司購股權計劃授予董事的購股權估計價值。該等購股權的價值乃根據附註3(n)(ii)所載本集團有關股份支付交易的會計政策計量。

該等實物福利詳情(包括已授購股權的主要條款及數目)乃於董事會報告「購股權計劃」一段及附註30內披露。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

11 最高薪人士

五名最高薪人士中，一名(二零一八年：一名)人士為董事，其酬金已於附註10披露。有關其餘四名(二零一八年：四名)人士的酬金總額載列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	2,230	1,854
股份支付款項	256	604
花紅	1,178	502
退休福利計劃供款	47	45
	3,711	3,005

四名(二零一八年：四名)最高薪人士的薪酬在以下範圍內：

	二零一九年 人數	二零一八年 人數
零港元至 1,000,000 港元	2	3
1,000,001 港元至 2,000,000 港元	2	1

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

12 其他全面收益

與其他全面收益各組成部分有關的稅項影響

	按公平價值 計入其他全面 收益的股權 投資 — 公平 價值儲備的 變動淨額 (不可劃轉) 人民幣千元	換算財務報表 的匯兌差額 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一九年十二月三十一日止年度			
稅前金額	14,946	1,826	16,772
稅項開支	(2,466)	—	(2,466)
扣除稅項金額	12,480	1,826	14,306
截至二零一八年十二月三十一日止年度			
稅前金額	(8,886)	(3,562)	(12,448)
稅項利益	841	—	841
扣除稅項金額	(8,045)	(3,562)	(11,607)

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

13 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司普通股權持有人應佔溢利人民幣395,146,000元(二零一八年：人民幣258,835,000元)及年內已發行普通股加權平均數2,539,417,170股(二零一八年：2,431,907,143股普通股)計算：

普通股加權平均數

	二零一九年	二零一八年
於一月一日的已發行普通股	2,539,050,000	2,239,050,000
配發股份的影響	–	192,857,143
行使購股權的影響(附註30)	367,170	–
於十二月三十一日的普通股加權平均數	2,539,417,170	2,431,907,143

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按本公司普通股權持有人應佔溢利人民幣395,146,000元(二零一八年：人民幣258,835,000元)及普通股加權平均數2,549,626,341股(二零一八年：2,435,421,765股)計算如下：

普通股加權平均數(經攤薄)

	二零一九年	二零一八年
於十二月三十一日的普通股加權平均數	2,539,417,170	2,431,907,143
權益結算股份支付交易的影響(附註30)	10,209,171	3,514,622
於十二月三十一日的普通股加權平均數(經攤薄)	2,549,626,341	2,435,421,765

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

14 物業、廠房及設備

	廠房及 建築物	機械	汽車	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
成本：						
於二零一八年一月一日的結餘	969,556	3,259,481	10,760	48,188	566,021	4,854,006
添置	74,192	87,891	–	4,068	141,084	307,235
轉撥自在建工程	189,147	49,295	–	–	(238,442)	–
出售	(245)	(26,239)	(923)	(148)	–	(27,555)
於二零一八年十二月三十一日的結餘	1,232,650	3,370,428	9,837	52,108	468,663	5,133,686
添置	99,105	27,407	1,499	8,094	374,262	510,367
轉撥自在建工程	28,693	458,766	–	1,067	(488,526)	–
出售	–	(1,994)	–	–	–	(1,994)
於二零一九年十二月三十一日的結餘	1,360,448	3,854,607	11,336	61,269	354,399	5,642,059
累計折舊：						
於二零一八年一月一日的結餘	(285,032)	(1,005,832)	(3,717)	(39,081)	–	(1,333,662)
年內折舊	(40,476)	(180,727)	(1,217)	(3,253)	–	(225,673)
出售撥回	136	21,628	825	129	–	22,718
於二零一八年十二月三十一日的結餘	(325,372)	(1,164,931)	(4,109)	(42,205)	–	(1,536,617)
年內折舊	(44,771)	(190,469)	(1,262)	(3,053)	–	(239,555)
出售撥回	–	1,001	–	–	–	1,001
於二零一九年十二月三十一日的結餘	(370,143)	(1,354,399)	(5,371)	(45,258)	–	(1,775,171)
賬面淨值：						
於二零一九年十二月三十一日	990,305	2,500,208	5,965	16,011	354,399	3,866,888
於二零一八年十二月三十一日	907,278	2,205,497	5,728	9,903	468,663	3,597,069

所有廠房及建築物均位於中國。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

15 預付租賃款項

	人民幣千元
成本：	
於二零一八年一月一日	89,647
添置	24,607
於二零一八年十二月三十一日	114,254
添置	22,568
於二零一九年十二月三十一日	136,822
累計攤銷：	
於二零一八年一月一日	(18,772)
年內費用	(1,854)
於二零一八年十二月三十一日	(20,626)
年內費用	(2,843)
於二零一九年十二月三十一日	(23,469)
賬面淨值：	
於二零一九年十二月三十一日	113,353
於二零一八年十二月三十一日	93,628

年內攤銷費用計入綜合損益表內的「行政開支」。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

15 預付租賃款項(續)

使用權資產

按相關資產類別劃分的使用權資產賬面淨值分析如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
預付租賃款項，於中國按折舊成本列賬，剩餘租期介乎 10 至 50 年	113,353	93,628

與損益所確認租賃有關的開支項目分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (附註)
按相關資產類別劃分的使用權資產折舊開支：		
預付租賃款項	2,843	1,854
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支	502	—
先前根據國際會計準則第 17 號分類為經營租賃的租賃的 最低租賃付款總額	—	1,059

附註：本集團採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第 16 號。預付租賃款項的折舊賬面價值被識別為使用權資產。於二零一九年一月一日首次確認使用權資產後，本集團作為承租人須確認使用權資產的折舊，而非按先前政策於租期內以直線基準確認經營租賃項下已產生開支。根據此方法，比較資料不會重列。見附註 4(a)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，使用權資產添置為人民幣 22,568,000 元。該金額指購買位於中國的租賃土地的成本人民幣 22,568,000 元。

租賃的現金流出總額詳情載於附註 26(d)。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

16 商譽

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
成本：		
於一月一日及十二月三十一日的結餘	21,959	21,959
累計減值虧損：		
於十二月三十一日的結餘	—	—
賬面值：		
於十二月三十一日	21,959	21,959

就減值測試而言，商譽分配至本集團的營運部門，即就本集團內為內部管理目的監察商譽的最低層面。

商譽分配至本集團現金產生單位，其根據可呈報分部識別如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
模具鋼	21,959	21,959

現金產生單位的可收回金額乃按在用價值計算法釐定。在用價值計算法的主要假設乃關於折現率、營業額增長率及毛利率。本集團按兩年度財政預算及根據營業額估計增長率5%–10%(二零一八年：5%–10%)、稅前折現率9.0%(二零一八年：10.1%)及毛利率15%–20%(二零一八年：15%–20%)推斷未來十三年的現金流量，藉以編製現金流量預測。所用增長率並不超出現金產生單位經營的業務的長期平均增長率。

管理層按過往表現及對市場發展的預期釐訂預算毛利率及營業額增長率。所採用的折現率為稅前比率，並反映有關分部的特定風險。

現金產生單位的可收回金額高於根據在用價值計算法計算的其賬面值。因此，概無於綜合損益表中確認商譽減值。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

17 於附屬公司的權益

以下信息僅含對本集團業績、資產或負債造成主要影響的附屬公司。除另有所指外，持有股份類別屬普通股。

公司名稱	註冊成立的地點及日期	應佔所有權權益百分比		已發行及繳足／註冊資本	主要業務
		直接	間接		
中國天工有限公司	英屬維爾京群島， 二零零六年八月十四日	100%	—	—美元／50,000美元	投資控股
天工工具	中國，一九九七年七月七日	—	100%	人民幣2,148,128,000元／ 人民幣2,148,128,000元	產銷高速鋼及切削工具
天工愛和	中國，二零零三年十二月五日	—	100%	人民幣723,038,000元／ 人民幣723,038,000元	產銷模具鋼
丹陽天發精鍛有限公司(「天發精鍛」)	中國，二零零零年十月十一日	—	100%	18,600,000美元／ 18,600,000美元	精鍛及銷售高速鋼
中國天工(香港)有限公司 (「天工香港」)	香港，二零零八年六月十三日	—	100%	1港元／ 1港元	投資控股
天工股份	中國，二零一零年一月二十七日	—	74.03%	人民幣586,600,015元／ 人民幣586,600,015元	產銷鈦相關產品
天工發展	香港，二零一二年二月十五日	—	100%	5,500,000美元／ 5,500,000美元	合金鋼及切削工具貿易
江蘇天工工模具鋼工程技術研究中心 有限公司(「天工研發」)	中國，二零一二年三月五日	—	100%	人民幣5,000,000元／ 人民幣5,000,000元	研發合金及鋼產品
江蘇天工國際商貿有限公司 (「國際商貿」)	中國，二零一四年三月六日	—	100%	人民幣20,000,000元／ 人民幣50,000,000元	商品貿易
句容市天工新材料科技有限公司 (「天工新材料」)	中國，二零一五年七月二十九日	—	100%	人民幣300,000,000元／ 人民幣300,000,000元	研發及產銷高速鋼及 模具鋼相關產品

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

17 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	註冊成立的 地點及日期	應佔所有權權益百分比		已發行及繳足/ 註冊資本	主要業務
		直接	間接		
江蘇天工精密工具有限公司 (「精密工具」)	中國，二零一六年一月二十五日	-	100%	-港元/15,000,000港元	研發及產銷切削工具 相關產品
丹陽泰豐精密機械工具有限公司 (「泰豐精密」)	中國，二零一六年二月五日	-	63.69%	人民幣20,820,000元/ 人民幣26,000,000元	研發、生產、分銷及 銷售切削工具相關產品
江蘇天工投資管理有限公司 (「天工投資」)	中國，二零一七年三月九日	-	100%	15,000,000港元/ 35,000,000港元	投資管理及諮詢相關服務
Tiangong Precision Tools Company Limited (「Precision BVI」)	英屬維爾京群島， 二零一八年一月十二日	100%	-	-/50,000美元	投資控股
Tiangong Precision Tools (Hong Kong) Company Limited (「Precision HK」)	香港，二零一八年二月七日	-	100%	-/1港元	投資控股及切削工具貿易
Tiangong Special Steel Company Limited (「TGS Thailand」)	泰國，二零一九年八月十六日	-	99%	100,000,000泰幣/ 100,000,000泰幣	特鋼貿易
Changzhou Junrui Tools Company Limited	中國，二零一九年十月二十四日	-	100%	-/人民幣1,500,000元	銷售切削工具相關產品
Tiangong Precision Tools (Thailand) Company Limited (「Precision Thailand」)	泰國，二零一九年十月二十五日	-	100%	-/270,000,000泰幣	生產及銷售切削工具及 相關產品

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

17 於附屬公司的權益(續)

下表載有關於本集團擁有重大非控股股東權益(「非控股股東權益」)的附屬公司天工股份的資料。下文呈列的財務資料概要指任何公司間對銷前的金額。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非控股股東權益百分比	25.97%	25.97%
流動資產	605,507	468,461
非流動資產	130,870	174,979
流動負債	(79,365)	(36,464)
非流動負債	(20,498)	(23,777)
資產淨值	636,514	583,199
非控股股東權益賬面值	160,980	151,457
營業額	388,565	272,893
年內溢利	53,315	31,324
全面收益總額	53,315	31,324
分配至非控股股東權益的溢利	9,524	8,135
支付予非控股股東權益的股息	—	—
經營業務所得現金流量	8,350	31,774
投資業務所得現金流量	(21,820)	(7,144)
融資業務所得現金流量	—	—

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

18 於聯營公司權益

下表載有關於聯營公司詳情的資料，所有聯營公司均為無法取得其市價的非上市法團實體：

聯營公司名稱	附註	業務結構形式	註冊成立 地點及營業地	已發行及 繳足／註冊資本	應佔所有權權益百分比			主要業務
					本集團 實際權益	本公司持有	一間附屬 公司持有	
江蘇天潤華發物流有限公司 (「天潤華發」)	(i)	法人團體	中國	人民幣5,000,000元／ 人民幣5,000,000元	40%	—	40%	物流及貨運
新正工股份有限公司(「新正工」)	(ii)	法人團體	台灣	台幣200,000,000元／ 台幣200,000,000元	25%	—	25%	銷售特鋼相關產品
SB Specialty Metals Holdings LLC (「SBSMH」)	(iii)	法人團體	美國	8,625,000美元／ 8,625,000美元	19.8%	19.8%	—	銷售特鋼相關產品
Fusion TG Canada Inc(「TGC」)	(iv)	法人團體	加拿大	6,000,000加元／ 6,000,000加元	15%	15%	—	銷售特鋼相關產品
江蘇寧興天工模具科技有限公司 (「江蘇寧興」)	(v)	法人團體	中國	人民幣10,000,000元／ 人民幣10,000,000元	30%	—	30%	銷售特鋼相關產品
深圳我要模材科技有限公司 (「我要模材」)	(vi)	法人團體	中國	人民幣50,000,000元／ 人民幣50,000,000元	10%	—	10%	銷售特鋼相關產品
Aceros T&C Company Limited(「ATC」)	(vii)	法人團體	墨西哥	—／100,000墨西哥 比索	15%	—	15%	銷售特鋼相關產品

附註：

- (i) 天潤華發為本集團在中國的運輸代理。
- (ii) 新正工為本集團產品在台灣獨家分銷商。
- (iii) SBSMH為位於美國的特種鋼產品分銷商，藉其本地經驗使本集團產品進入美國市場。
- (iv) TGC為本集團產品於加拿大的獨家分銷商。於二零一九年，本公司以代價人民幣1,537,000元向TGC控股股東收購額外的5%股權。
- (v) 江蘇寧興為於中國的特鋼產品分銷商，其使本集團產品進入華東地區。
- (vi) 我要模材為於中國的特鋼產品分銷商，其使本集團產品進入華南地區。根據投資協議，本集團有權委任我要模材董事會的一名董事，因此董事認為我要模材為本集團的聯營公司。
- (vii) 於二零一六年十一月二十二日，天工工具與Citma Metals Co. Ltd在墨西哥成立聯營公司ATC。該聯營公司主要從事銷售特鋼相關產品。於二零一九年十二月三十一日，天工工具未向ATC注入任何資本。ATC的所有存貨由本集團供應。董事認為本集團能對ATC行使重大影響力，因此ATC入賬為本集團的聯營公司。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

18 於聯營公司權益(續)

所有上述聯營公司均使用權益法於綜合財務報表列賬。

非個別重大聯營公司的匯總資料：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
綜合財務報表中非個別重大聯營公司的賬面總值	53,466	51,905
本集團應佔該等聯營公司總額		
— 持續經營業務(虧損)/溢利	(544)	2,349
— 其他全面收益	2,364	1,081
全面收益總額	1,820	3,430

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

19 於合營公司的權益

於二零一九年十二月三十一日，本集團於合營公司的權益詳情載列如下，該等權益使用權益法於綜合財務報表列賬：

合營公司名稱	附註	業務結構形式	註冊成立地點及營業地	已發行及繳足資本以及證券詳情	應佔所有權權益百分比			主要業務
					本集團實際權益	本公司持有	一間附屬公司持有	
TG Korea Company Limited (前稱「TGT特鋼有限公司」)(「TG Korea」)	(i)(vi)	法人團體	大韓民國	1,000,000股 每股1美元	70%	—	70%	銷售特鋼相關產品
TGK Special Steel PVT Limited (「TGK」)	(ii)	法人團體	印度	2,000,000股 每股1美元	50%	—	50%	銷售特鋼相關產品
TG Czech S.R.O. (前稱「Czechtools and Materials S.R.O.」)(「CTM」)	(iii)	法人團體	捷克共和國	26,140,000股 每股1捷克克郎	50%	—	50%	銷售特鋼相關產品
Five Star Special Steel Europe S.R.L. (「FSS」)	(iv)(vi)	法人團體	意大利	100,000股 每股1歐元	60%	—	60%	銷售特鋼相關產品
TG Middle East Celik San Ltd. (「TGME」)	(v)	法人團體	土耳其	1,000,000股 每股1歐元	50%	—	50%	銷售特鋼相關產品

附註：

- (i) TG Korea為本集團特鋼產品在韓國的獨家分銷商。
- (ii) TGK為本集團特鋼產品在印度的獨家分銷商。
- (iii) CTM為本集團特鋼產品在捷克共和國的獨家分銷商。
- (iv) FSS為本集團特鋼產品在意大利的獨家分銷商。
- (v) TGME為本集團特鋼產品在土耳其的獨家分銷商。
- (vi) 根據TG Korea與FSS的合營公司協議，概無單一股東足以控制股東大會，亦無任何一名股東委任的單一董事足以控制董事會。因此，儘管本集團持有TG Korea及FSS超過50%的股權，本集團的管理層認為，本集團並無能力對TG Korea及FSS行使權力以通過其參與影響回報，並將彼等視為本集團的合營公司，而非附屬公司。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

19 於合營公司的權益(續)

非個別重大合營公司的匯總資料：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
綜合財務報表中非個別重大合營公司的賬面總值	27,638	33,813
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本集團應佔該等合營公司總額		
— 持續經營業務(虧損)/溢利	(6,468)	10,893
— 其他全面收益	293	(1,260)
全面收益總額	(6,175)	9,633

20 其他金融資產

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
指定為按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)的股本證券			
— 於中國上市	(i)	107,520	80,959
— 非上市股本證券	(ii)	7,450	19,065
按公平價值計入損益(「按公平價值計入損益」)計量的金融資產			
— 非上市投資基金單位		26,530	—
		141,500	100,024

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

20 其他金融資產(續)

附註：

- (i) 上市股本證券指於上海證券交易所(「上交所」)主板上市的江蘇銀行股份有限公司的股份，以及於全國中小企業股份轉讓系統(「全國股份轉讓系統」)掛牌的江蘇金貿鋼貿電子商務股份有限公司的股份。本集團指定該等投資為按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)，原因為該等投資乃持作策略用途。截至二零一九年十二月三十一日止年度，就該等投資收取股息人民幣4,200,000元(二零一八年：人民幣1,800,000元)。
- (ii) 非上市股本證券指於中國註冊成立的廈門創豐翌致投資管理合夥企業(有限合夥)的股份，以及於中國註冊成立的南京小木馬科技股份有限公司的股份。本集團指定該等投資為按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)，原因為該等投資乃持作策略用途。截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無就該等投資收取任何股息(二零一八年：無)。

21 交易證券

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
按公平價值計入損益的上市股本證券(附註33(f)(i))		
一於中國及香港	2,765	1,482

22 存貨

(a) 於綜合財務狀況表的存貨包括：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	53,749	76,244
在製品	798,869	863,034
製成品	882,046	1,055,009
	1,734,664	1,994,287

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
已售存貨的賬面值	4,343,467	4,156,002
存貨撇減撥備	6,747	1,002
	4,350,214	4,157,004

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

23 貿易及其他應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項	1,305,225	1,193,506
應收票據	948,981	911,473
減：虧損撥備	(93,710)	(105,868)
貿易應收款項及應收票據淨額	2,160,496	1,999,111
預付款項	408,771	250,879
非貿易應收款項	139,351	101,851
減：虧損撥備	—	—
預付款項及非貿易應收款項淨額	548,122	352,730
	2,708,618	2,351,841

預期絕大部分貿易及其他應收款項將於一年內收回或確認為開支。

本集團所持應收票據由收取合約現金流量及出售金融資產產生，按公平價值計入其他全面收益計量。

誠如附註27所披露，為數人民幣107,037,000元(二零一八年：人民幣151,780,000元)的貿易應收款項已抵押予一間銀行作為本集團借入銀行貸款的抵押。

本集團有關貿易及其他應收款項的信貨風險及外幣風險於附註33披露。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

23 貿易及其他應收款項(續)

賬齡分析

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
三個月內	1,606,362	1,592,295
四至六個月	238,911	177,310
七至十二個月	213,164	52,609
一至兩年	100,158	152,084
兩年以上	1,901	24,813
	2,160,496	1,999,111

貿易應收款項及應收票據自發票日期起計90天至180天內到期。有關本集團信貸政策以及貿易應收款項及應收票據所產生信貸風險的進一步詳情載於附註33(a)。

24 抵押存款

於二零一九年十二月三十一日，銀行存款人民幣610,400,000元(二零一八年：人民幣464,500,000元)已抵押予銀行作為本集團發行銀行承兌票據及其他銀行融資的抵押品(見附註27所述)。就銀行存款作出的抵押將於本集團清償相關票據及終止相關銀行融資後解除。

本集團的信貸風險及利率風險於附註33披露。

25 定期存款

於二零一九年十二月三十一日，於綜合財務狀況表入賬的定期存款人民幣500,000,000元(二零一八年：人民幣717,414,000元)指於購入起計三個月後到期的銀行存款。

本集團的信貸風險及利率風險於附註33披露。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

26 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，所有綜合財務狀況表及綜合現金流量表內的本集團的現金及現金等價物指銀行及手頭現金。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行及手頭現金	398,017	583,235

(b) 除稅前溢利與經營產生的現金的對賬：

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利		450,371	280,568
經以下各項調整：			
物業、廠房及設備折舊	8(c)	239,555	225,673
預付租賃款項折舊	8(c)	2,843	1,854
利息收入	8(a)	(26,450)	(7,233)
銀行貸款利息	8(a)	156,636	142,071
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)淨額	7	217	(1,639)
自上市證券收取股息	6	(4,200)	(1,800)
交易證券已變現及未變現虧損淨額	7	420	947
按公平價值計入損益的金融資產的未變現公平價值變動	6	(6,530)	—
貿易應收款項虧損撥備(撥回)／撥備	8(c)	(11,973)	35,374
分佔聯營公司虧損／(溢利)	18	544	(2,349)
分佔合營公司虧損／(溢利)	19	6,468	(10,893)
權益結算股份支付開支	8(b)	4,258	10,063
營運資金變動前經營溢利		812,159	672,636
存貨變動		259,623	(97,423)
貿易及其他應收款項變動		(344,574)	(377,915)
貿易及其他應付款項變動		(310,299)	608,591
遞延收入變動		2,101	12,501
經營業務所得現金淨額		419,010	818,390

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

26 現金及現金等價物(續)

(c) 融資活動產生的負債抵銷：

下表載列本集團自融資活動產生的負債變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量已於或未來現金流量將於本集團綜合現金流量表分類為融資活動產生的現金流量的負債。

	計息借款 人民幣千元
於二零一八年一月一日	2,993,292
計息借款的所得款項	4,937,670
償還計息借款	(4,747,183)
融資現金流量變動	190,487
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	3,183,779
計息借款的所得款項	3,274,060
償還計息借款	(3,206,106)
融資現金流量變動	67,954
於二零一九年十二月三十一日	3,251,733

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

26 現金及現金等價物(續)

(d) 有關租賃的貿易現金流出

就租賃計入現金流量表的金額包括以下各項：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
計入經營現金流量	502	1,059
計入投資現金流量	22,568	24,607
	23,070	25,666

該等金額與以下各項有關：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已付租賃租金	502	1,059
購買租賃土地	22,568	24,607
	23,070	25,666

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

27 計息借款

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期			
有抵押銀行貸款	(i)	392,087	332,765
無抵押銀行貸款	(ii)	1,421,640	1,205,365
非即期無抵押銀行貸款的即期部分		799,118	746,472
		2,612,845	2,284,602
非即期			
無抵押銀行貸款	(iii)	1,438,006	1,645,649
減：非即期無抵押銀行貸款的即期部分		(799,118)	(746,472)
		638,888	899,177
		3,251,733	3,183,779

附註：

- (i) 即期有抵押銀行貸款以若干貿易應收款項及銷售合約作抵押，年利率介乎0.70%至3.92%（二零一八年：0.90%至4.20%）。
- (ii) 即期無抵押銀行貸款按介乎1.00%至5.22%（二零一八年：1.55%至5.22%）的年利率計息，且全部須於一年內償還。
- (iii) 非即期無抵押銀行貸款按介乎2.92%至5.15%（二零一八年：2.65%至5.13%）的年利率計息。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

27 計息借款(續)

本集團的非即期銀行貸款的即期及非即期部分應償還如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年內	799,118	746,472
一年以上但少於兩年	500,545	899,177
兩年以上但少於五年	138,343	–
	1,438,006	1,645,649

於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，本集團與一間銀行的銀行融資須遵守有關若干本集團資產負債表比率的契諾，此舉常見於金融機構的借款安排。一旦違反契諾，則本集團須按要求償還已提取的融資。本集團定期監察其遵守該等契諾的情況。有關本集團管理流動資金風險的進一步詳情載於附註33(b)。

有關本集團利率、外幣及流動資金風險的更多資料於附註33披露。

28 貿易及其他應付款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	1,370,633	1,740,593
合約負債	87,694	32,434
非貿易應付款項及應計開支	142,531	138,424
	1,600,858	1,911,451

本集團有關貿易及其他應付款項的流動資金風險及外幣風險於附註33披露。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

28 貿易及其他應付款項(續)

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
三個月內	750,743	1,022,521
四至六個月	434,420	375,682
七至十二個月	128,327	291,150
一至兩年	22,191	19,427
兩年以上	34,952	31,813
	1,370,633	1,740,593

29 遞延收入

遞延收入包括為完成若干建設項目所收取的有條件政府補助金。於二零一九年內，本集團收取有條件政府補助金人民幣7,380,000元(二零一八年：人民幣18,000,000元)，以支持本集團的資本投資。於二零一九年十二月三十一日，攤銷後的政府補助金的遞延收入賬面值(附註6(i))達人民幣57,878,000元(二零一八年：人民幣55,777,000元)，其中人民幣51,369,000元(二零一八年：人民幣50,498,000元)分類為非流動遞延收入。

30 權益結算股份支付交易

本集團於二零零七年七月七日採納購股權計劃(於二零一七年七月六日屆滿)，並於二零一七年五月二十六日採納新購股權計劃，據此，本公司董事獲授權酌情邀請本集團僱員(包括本集團任何公司的董事)接納購股權以認購本公司股份。每份購股權賦予其持有人權利認購本公司一股普通股。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

30 權益結算股份支付交易(續)

(a) 授予的條款及條件如下：

	工具數目	歸屬條件	購股權合約年期
授予董事購股權：			
一 於二零一四年八月十八日	1,967,000	於二零一四年八月十九日 即時歸屬	5年及於二零一九年八月十八日 營業時間結束時屆滿
一 於二零一八年一月十一日	2,550,000	於二零一九年三月三十一日 歸屬，惟須受表現條件 規限(附註)	1.97年及於二零一九年十二月 三十一日營業時間結束時屆滿
一 於二零一八年一月十一日	2,550,000	於二零二零年三月三十一日 歸屬，惟須受表現條件 規限(附註)	2.97年及於二零二零年十二月 三十一日營業時間結束時屆滿
授予僱員購股權：			
一 於二零一四年八月十八日	20,180,000	於二零一四年八月十九日 即時歸屬	5年及於二零一九年八月十八日 營業時間結束時屆滿
一 於二零一八年一月十一日	27,450,000	於二零一九年三月三十一日 歸屬，惟須受表現條件規 限(附註)	1.97年及於二零一九年十二月 三十一日營業時間結束時屆滿
一 於二零一八年一月十一日	27,450,000	於二零二零年三月三十一日 歸屬，惟須受表現條件規 限(附註)	2.97年及於二零二零年十二月 三十一日營業時間結束時屆滿
授出購股權總數	82,147,000		

附註：

於二零一八年一月十一日授出的購股權將於以下表現條件達成時歸屬：

- 倘本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合經審核純利較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加50%或以上，則已授出購股權總數其中50%的歸屬日期將為二零一九年三月三十一日。
- 倘本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合經審核純利較截至二零一九年十二月三十一日止年度增加50%或以上，則已授出購股權總數餘下部分的歸屬日期將為二零二零年三月三十一日。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

30 權益結算股份支付交易(續)

(b) 購股權的數目及加權平均行使價如下：

	二零一九年		二零一八年	
	加權平均 行使價	購股權數目	加權平均 行使價	購股權數目
於年初尚未行使	1.575 港元	82,147,000	1.780 港元	22,147,000
年內授出	—	—	1.500 港元	60,000,000
年內行使	1.500 港元	(30,000,000)	—	—
年內沒收	1.780 港元	(22,147,000)	—	—
於年末尚未行使	1.500 港元	30,000,000	1.575 港元	82,147,000
於年末可予行使	—	—	1.780 港元	22,147,000

就年內行使的購股權而言，於行使日期的加權平均股價為2.980港元(二零一八年：無)。

於二零一九年十二月三十一日尚未行使購股權的行使價為1.500港元(二零一八年：1.780港元或1.500港元)及平均剩餘合約年期為1.00年(二零一八年：1.25年)。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

30 權益結算股份支付交易(續)

(c) 購股權的公平價值及假設：

就換取所授出購股權而獲取的服務的公平價值乃參考所授出購股權的公平價值予以計量。所授出購股權的估計公平價值乃按二項式點陣模式計量。購股權的合約年期用作此模式的輸入參數。預期提前行使均納入該二項式點陣模式。

	於二零一四年 八月十八日授出 的購股權	於二零一八年 一月十一日授出的 購股權(甲批)	於二零一八年 一月十一日授出的 購股權(乙批)
授出當日的公平價值	每份購股權0.59港元	每份購股權0.23港元	每份購股權0.34港元
授出當日的股價	每股1.78港元	每股1.29港元	每股1.29港元
行使價	每股1.78港元	每股1.50港元	每股1.50港元
預期波幅	48.17%	44.31%	49.44%
購股權合約年期	5年	1.97年	2.97年
股息率	3.04%	1.76%	1.76%
— 無風險利率	1.22%	1.29%	1.51%
行使倍數			
— 董事：	2.800	1.788	1.788
— 管理層：	2.800	—	—
— 僱員：	2.200	1.768	1.768

於估值日期的預期波幅乃按本公司於購股權合約年期的歷史波幅得出。預期股息率按歷史股息率釐定。主觀輸入值假設的變動可能會對公平價值估計造成重大影響。

購股權乃根據服務條件授出。該等條件於計量所獲取服務於授出日期的公平價值時尚未考慮。概不存在與授出購股權有關的市場條件。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

31 於綜合財務狀況表的所得稅

(a) 於綜合財務狀況表的即期稅項指：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	117	4,164
年內中國稅項撥備	46,489	3,199
年內香港利得稅撥備	1,860	245
已付香港利得稅	—	(63)
已付中國稅項	(20,344)	(7,428)
於年末	28,122	117

(b) 已確認的遞延稅項資產

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產部分及於年內的變動如下：

遞延稅項產生自：	可扣稅		貿易及其他 應收款項		總計
	稅項虧損	未變現溢利	虧損撥備	撇減存貨	
	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
於二零一八年一月一日	12,000	3,916	11,185	2,319	29,420
於損益(扣除)/計入	(10,699)	1,228	4,489	736	(4,246)
於儲備扣除	21	—	—	—	21
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	1,322	5,144	15,674	3,055	25,195
於損益(扣除)/計入	3,086	9,021	(1,524)	1,331	11,914
於二零一九年十二月三十一日	4,408	14,165	14,150	4,386	37,109

根據附註3(o)所載的會計政策，本集團未就累計稅項虧損人民幣24,669,000元(二零一八年：人民幣12,112,000元)確認遞延稅項資產，原因為相關稅務司法權區及實體不大可能獲得可運用虧損的未來應課稅溢利。根據現行稅法，中國附屬公司所產生稅項虧損於產生有關虧損年度起計五年內到期。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

31 於綜合財務狀況表的所得稅(續)

(c) 已確認及未確認的遞延稅項負債

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債部分及於年內的變動如下：

遞延稅項產生自：	附屬公司的 未分派溢利 人民幣千元	可扣稅資本化 借款成本 人民幣千元	股本 證券重估 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	4,704	42,972	9,525	57,201
於損益扣除	—	5,908	—	5,908
於儲備計入	—	—	(841)	(841)
於二零一八年十二月三十一日	4,704	48,880	8,684	62,268
於損益扣除	4,000	4,286	1,632	9,918
於儲備計入	—	—	2,466	2,466
於二零一九年十二月三十一日	8,704	53,166	12,782	74,652

於二零一九年十二月三十一日，就本集團的中國附屬公司於可見將來分派保留溢利應付的稅項確認遞延稅項負債人民幣8,704,000元(二零一八年：人民幣4,704,000元)。有關本集團中國附屬公司可分派溢利之遞延稅項負債人民幣206,089,000元(二零一八年：人民幣172,457,000元)尚未確認，原因為本集團控制與該等附屬公司未分派溢利相關的暫時性差額的撥回時間，並認為本集團中國附屬公司所賺取的未分派溢利很可能於可見將來不會分派。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

32 資本、儲備及股息

(a) 權益部分的變動

本集團綜合權益各部分年初及年末結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司個別權益部分於年初至年末的變動詳情載列如下：

	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本贖回儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日的結餘		40,477	1,602,218	492	13,597	5,880	(432,814)	1,229,850
二零一八年的權益變動：								
年內全面收益總額		-	-	-	-	(31)	62,590	62,559
上年度已批准股息	32(b)(ii)	-	-	-	-	-	(100,183)	(100,183)
配發股份		4,765	381,884	-	-	-	-	386,649
發行購股權	30	-	-	-	10,063	-	-	10,063
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日的結餘		45,242	1,984,102	492	23,660	5,849	(470,407)	1,588,938
年內全面收益總額		-	-	-	-	102	15,583	15,685
上年度已批准股息	32(b)(ii)	-	-	-	-	-	(90,684)	(90,684)
行使購股權	32(c)(ii)	524	45,767	-	(5,805)	-	-	40,486
權益結算股份支付交易	30	-	-	-	(6,143)	-	10,401	4,258
於二零一九年十二月三十一日的結餘		45,766	2,029,869	492	11,712	5,951	(535,107)	1,558,683

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

32 資本、儲備及股息(續)

(b) 股息

(i) 關於本年度應付本公司股權持有人的股息：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
報告期末後擬派股息每股普通股人民幣0.0545元 (二零一八年：每股普通股人民幣0.0357元)	138,301	90,592

報告期末後擬派末期股息並無於報告期末確認為負債。

(ii) 年內批准並派付關於上一財政年度應付本公司股權持有人的股息：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內就上一財政年度批准及派付的股息 每股普通股人民幣0.0357元 (二零一八年：每股普通股人民幣0.0378元)	90,684	100,183

就截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息而言，二零一八年年末財務報表所披露的末期股息與本年度批准及派付的金額之間有人民幣92,000元(二零一七年：人民幣15,633,000元)的差額，主要由於二零一八年年末業績公告日期固定匯率中間價平均值與派付日期實際匯率之間的人民幣兌港元匯率差異所致。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

32 資本、儲備及股息(續)

(c) 股本

(i) 已發行及悉數繳足的股本

法定：

	二零一九年及二零一八年	
	股份數目 (千股)	金額 千美元
每股面值0.0025美元(二零一八年：0.0025美元)的普通股	4,000,000	10,000

已發行及悉數繳足的普通股：

	二零一九年			二零一八年		
	股份數目 (千股)	美元金額 千元	人民幣等值 千元	股份數目 (千股)	美元金額 千元	人民幣等值 千元
於一月一日	2,539,050	6,347	45,242	2,239,050	5,597	40,477
配發股份	—	—	—	300,000	750	4,765
行使購股權	30,000	75	524	—	—	—
於十二月三十一日	2,569,050	6,422	45,766	2,539,050	6,347	45,242

普通股持有人有權收取本公司不時宣派的股息，並有權於本公司會議上就每股股份投一票。所有普通股就本公司的剩餘資產享有同等權利。

(iii) 根據購股權計劃發行股份

於二零一九年八月三十日、二零一九年十二月二十四日及二零一九年十二月二十七日，150,000份、150,000份及29,700,000份購股權已分別行使，以認購合共30,000,000股本公司普通股，代價為45,000,000港元，其中582,000港元(相當於人民幣524,000元或75,000美元)已計入股本，而44,418,000港元(相當於人民幣39,962,000元)則計入股份溢價。根據附註3(n)(ii)所載政策，人民幣5,805,000元已由資本儲備轉撥至股份溢價賬。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

32 資本、儲備及股息(續)

(d) 儲備的性質及目的

(i) 股份溢價及資本贖回儲備

股份溢價指本公司股份的面值與本公司發行股份收取的所得款項或就購回股份已付代價之間的差額。根據《開曼群島公司法》，股份溢價賬可分派予本公司股東，前提是緊隨建議分派股息當日之後，本公司須能夠清償於日常業務過程中到期的債務。

資本贖回儲備指本公司根據《開曼群島公司法》第37條所購回股份的面值。

(ii) 資本儲備

資本儲備包括以下各項：

- 就於二零零七年收購土地使用權及廠房獲豁免的應付天工集團款項。該等天工集團授予的負債豁免被視作股本交易，並於資本儲備賬內列賬；
- 授予本集團僱員但尚未行使的購股權的授出日期公平價值的部分，其已根據附註3(n)(ii)所載的股份支付款項所採納的會計政策予以確認；及
- 根據本公司與認購人訂立的認股權證配售協議的條款自發行認股權證收取的代價，經扣除直接開支。

(iii) 合併儲備

合併儲備包括因本集團於二零零六年及二零零七年重組受共同控制的本集團實體，而導致其應佔於該等附屬公司所收購的可識別資產淨值超出已付代價的金額。有關重組交易乃視作股本交易，而應佔可識別資產淨值超出已付代價的金額已轉撥至綜合財務報表內的合併儲備。

(iv) 外匯儲備

外匯儲備包括換算香港附屬公司及海外以權益核算的被投資公司的財務報表所產生的所有匯兌差異。該儲備乃根據附註3(a)、3(b)及3(r)所載的會計政策處理。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

32 資本、儲備及股息(續)

(d) 儲備的性質及目的(續)

(v) 公平價值儲備(不可劃轉)

公平價值儲備(不可劃轉)包括於報告期末所持根據國際財務報告準則第9號指定為按公平價值計入其他全面收益的股權投資的公平價值累計變動淨額(見附註3(d))。

(vi) 中國法定儲備

自保留盈利轉入下列中國法定儲備乃根據有關的中國規則及法規以及本公司於中國註冊成立的附屬公司的組織章程細則進行，且經各自的董事會批准。

一般儲備基金

中國附屬公司必須將至少10%除稅後溢利(按中國會計規例所釐定)計提至一般儲備基金，直至儲備結餘達至彼等各自註冊資本50%的水平。該儲備轉移必須於向股東分派任何股息前進行。

一般儲備基金可用於彌補虧損，或透過按股東現有持股量按比例向彼等發行新股而轉換為股本，惟該轉換後的結餘不得少於該等附屬公司註冊資本的25%。

企業發展基金

企業發展基金可以轉換為股本，亦可用於發展業務。

(e) 可分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，可供分派予本公司股權持有人的儲備總額為人民幣1,494,762,000元(二零一八年：人民幣1,513,695,000元)。於報告期末後，董事建議派發末期股息每股普通股人民幣0.0545元(二零一八年：人民幣0.0357元)，數額達人民幣138,301,000元(二零一八年：人民幣90,592,000元)。於報告期末，有關股息尚未確認為負債。

(f) 資本管理

本集團管理資本的首要目標乃保障本集團能夠繼續根據持續經營基準經營，從而透過與風險水平相對應的產品及服務定價以及獲得合理成本的融資，繼續為股東及其他利益相關者創造回報。

本集團積極定期檢討及管理資本架構，以於可藉較高借款水平維持較高股東回報與保持穩健資本狀況所享的優勢及保障之間取得平衡，亦因應經濟狀況變動而調整資本架構。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

32 資本、儲備及股息(續)

(f) 資本管理(續)

本集團以經調整負債資本比率淨值作為監控資本架構的基準。就此而言，經調整債務淨值定義為負債總額(包括計息貸款及借款)加未計建議股息減現金及現金等價物。經調整資本包括所有權益成份減未計建議派付股息。

於二零一九年，本集團的策略為維持穩定經調整負債資本比率淨值水平。為維持或調整比率，本集團可調整向股東派付的股息金額、發行新股、向股東償還資本、增加新債務融資或出售資產削減債務。

本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的經調整負債資本比率如下：

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動負債：			
計息借款	27	2,612,845	2,284,602
非流動負債：			
計息借款	27	638,888	899,177
債務總額		3,251,733	3,183,779
加：建議股息	32(b)	138,301	90,592
減：現金及現金等價物	26	(398,017)	(583,235)
經調整債務淨額		2,992,017	2,691,136
權益總額		5,203,134	4,822,960
減：建議股息	32(b)	(138,301)	(90,592)
經調整股本		5,064,833	4,732,368
經調整負債資本比率		59%	57%

本公司及其任何附屬公司概無受到外界所施加的資本規定所限。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

33 金融風險管理及金融工具的公平價值

本集團須面對於日常業務過程中產生的信貸、流動資金、利率及貨幣風險。本集團亦就其於其他實體的股權投資及本身股價變動承受股本價格風險。

本集團面對的該等風險，以及本集團用於管理該等風險的金融風險管理政策及慣例闡述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手違反其合約責任導致本集團蒙受財務虧失的風險。本集團的信貸風險主要來自貿易應收款項。本集團因現金及現金等價物、定期存款、抵押存款及應收票據而產生的信貸風險有限，原因為交易對手乃信譽良好的金融機構，本集團認為信貸風險較低。

本集團並無提供任何可能令本集團面臨信貸風險的擔保。

貿易應收款項

本集團所面對的信貸風險主要受各客戶的個別特質而非客戶營運所在行業或國家所影響，因此，高度集中的信貸風險主要在本集團就個別客戶承擔重大風險敞口時出現。於報告期末，本集團應收模具鋼、高速鋼及商品貿易分部最大客戶及五大客戶的款項分別佔貿易應收款項總額的0%（二零一八年：0%）及9%（二零一八年：6%）。

本集團對要求超過若干金額信貸的所有客戶進行個別信貸評估。此等評估針對客戶過往的到期付款記錄及當前付款能力，並考慮該客戶的具體資料及客戶營運所在地的相關經濟環境。貿易應收款項於發票日期起計90至180天內到期。一般而言，本集團不會向客戶收取抵押品。

本集團按相等於永久預期信貸虧損（採用撥備矩陣計算）的金額計量貿易應收款項的虧損撥備。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

33 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(a) 信貸風險(續)

下表提供有關本集團涉及貿易應收款項的信貸風險及預期信貸虧損的資料。

	二零一九年		
	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(非逾期)	1.0%	663,841	6,461
逾期一至三個月	4.2%	249,281	10,370
逾期四至六個月	7.4%	175,082	12,966
逾期七至十二個月	10.1%	74,562	7,523
逾期一至兩年	19.4%	106,805	20,736
逾期兩年以上	100.0%	35,654	35,654
		1,305,225	93,710

	二零一八年		
	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(非逾期)	1.0%	687,787	6,966
逾期一至三個月	4.0%	187,471	7,454
逾期四至六個月	7.4%	52,979	3,942
逾期七至十二個月	10.0%	119,931	12,034
逾期一至兩年	36.0%	109,083	39,217
逾期兩年以上	100.0%	36,255	36,255
		1,193,506	105,868

預期虧損率乃根據過去多年的實際虧損經驗得出。該等比率會作出調整以反映歸集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況與本集團對應收款項預期年內經濟狀況的觀點的差異。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

33 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(a) 信貸風險(續)

年內有關貿易應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日的結餘	105,868	73,230
年內撇銷金額	(185)	(2,736)
年內(撥回)/確認虧損撥備	(11,973)	35,374
於十二月三十一日的結餘	93,710	105,868

以下貿易應收款項賬面總值的重大變動導致二零一九年虧損撥備減少：

- 新貿易應收款項扣除已結算貿易應收款項導致虧損撥備減少人民幣505,000元(二零一八年：人民幣9,366,000元)；
- 逾期天數減少導致虧損撥備減少人民幣11,468,000元(二零一八年：增加人民幣44,740,000元)；及
- 撇銷賬面總值為人民幣185,000元(二零一八年：人民幣2,736,000元)的貿易應收款項導致虧損撥備減少人民幣185,000元(二零一八年：人民幣2,736,000元)。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

33 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(b) 流動資金風險

本集團旗下各營運實體自行負責管理其現金，包括現金盈餘的短期投資及籌措貸款以應付預期現金需求，惟當借款超過若干預設授權水平時，須經母公司董事會批准。本集團的政策為定期監察其流動資金需求及遵守貸款契諾，確保維持足夠現金儲備和隨時可變現的有價證券，並從大型金融機構取得充足的承諾貸款額，以應付其短期及較長期的流動資金需要。

下表所示為以訂約未折現現金流量(包括按訂約利率或(倘屬浮息)報告期末通行利率計算的利息付款)為基準的本集團金融負債於報告期末的到期日前剩餘合約期，以及本集團可能被要求付款的最早日期：

		二零一九年				
	附註	訂約未折現現金流出				於十二月三十一日
		一年內 或按要求 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於五年 人民幣千元	總計 人民幣千元	的賬面值 人民幣千元
計息借款	27	2,686,643	516,780	146,581	3,350,004	3,251,733
貿易及其他應付款項	28	1,600,858	–	–	1,600,858	1,600,858
		4,287,501	516,780	146,581	4,950,862	4,852,591
		二零一八年				
	附註	訂約未折現現金流出				於十二月三十一日
		一年內 或按要求 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於五年 人民幣千元	總計 人民幣千元	的賬面值 人民幣千元
計息借款	27	2,360,256	919,552	–	3,279,808	3,183,779
貿易及其他應付款項	28	1,911,451	–	–	1,911,451	1,911,451
		4,271,707	919,552	–	5,191,259	5,095,230

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

33 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(c) 外幣風險

本集團所面對的貨幣風險主要是經銷售、採購及借款而產生的外幣(即實體的功能貨幣以外而與交易相關的貨幣)計值應收款項、應付款項、借款及現金結餘。產生此項風險的貨幣主要為美元、歐元及港元。

人民幣不能自由兌換為外幣。所有涉及人民幣的外匯交易均須透過中國人民銀行或獲授權買賣外匯的其他機構進行。外匯交易所採納的匯率乃中國人民銀行所報的匯率。

(i) 面對的貨幣風險

下表詳述本集團於報告期末所面對因確認以相關實體功能貨幣以外貨幣計值的資產或負債所產生的風險。風險金額按年結日即期匯率兌換為人民幣顯示，以作呈列用途。因換算海外以權益法核算的被投資公司的財務報表至本集團的呈列貨幣而產生的差額並不包括在內。

	二零一九年			二零一八年		
	面對的外幣風險(以人民幣呈列)			面對的外幣風險(以人民幣呈列)		
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元
貿易及其他應收款項	444,735	428,714	–	339,531	414,522	–
現金及現金等價物	11,638	16,324	6,657	50,221	65,312	6,886
抵押存款	–	–	–	–	617	–
貿易及其他應付款項	(177,695)	–	–	(115,318)	–	–
計息借款	(693,693)	(509,103)	(135,752)	(389,184)	(523,511)	(159,083)
已確認資產及負債產生的 風險淨額	(415,015)	(64,065)	(129,095)	(114,750)	(43,060)	(152,197)

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

33 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(c) 外幣風險(續)

(ii) 敏感度分析

下表顯示倘本集團於報告期末承擔有關重大風險的外幣匯率於該日上調，對本集團除稅後溢利(及保留溢利)所產生的即時變動，當中假設所有其他風險變量保持不變。

	二零一九年		二零一八年	
	匯率上升	除稅後 溢利及 保留溢利 增加／(減少) 人民幣千元	匯率上升	除稅後 溢利及 保留溢利 增加／(減少) 人民幣千元
美元	5%	(18,006)	5%	(5,772)
歐元	5%	(5,352)	5%	(3,693)
港元	5%	(5,722)	5%	(6,661)

按照所有其他變量保持不變的基準，外幣匯率降低將對上述數額造成相等但相反的效果。

上表呈列的分析結果即本集團各實體以各自的功能貨幣計量的除稅後溢利及權益(按報告期末的通行匯率兌換為人民幣，以作呈列用途)所受即時影響的總額。

該敏感度分析假設外幣匯率變動已運用於重新計量本集團所持有致使其於報告期末面對外幣風險的該等金融工具。該分析並不包括因換算海外以權益法核算的被投資公司的財務報表至本集團的呈列貨幣而可能產生的差額。該分析乃按與二零一八年相同的基準進行。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

33 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(d) 利率風險

本集團的利率風險主要來自計息借款、抵押存款及定期存款。

抵押銀行存款並非為投機而持有，而是本集團為符合發行銀行承兌票據及其他銀行融資的條件而存放。

按浮息及定息授出的計息借款使本集團分別面對現金流量利率風險及公平價值利率風險。本集團計息借款的利率及還款期於附註27披露。

(i) 利率概況

下表詳列於報告期末本集團計息金融工具的利率概況：

	二零一九年		二零一八年	
	實際利率		實際利率	
	%	人民幣千元	%	人民幣千元
定息工具				
計息借款	0.70%–5.22%	(444,583)	0.90%–5.22%	(590,185)
抵押存款	1.35%–1.55%	610,400	1.15%–1.75%	464,500
定期存款	1.35%–3.70%	500,000	1.10%–1.50%	717,414
		665,817		591,729
浮息工具				
計息借款	1.00%–5.15%	(2,807,150)	2.00%–5.13%	(2,593,594)

(ii) 敏感度分析

於二零一九年十二月三十一日，估計利率整體上調／下調100個基點而所有其他變量保持不變，本集團的除稅後溢利及保留溢利會減少／增加約人民幣23,861,000元(二零一八年：人民幣22,188,000元)。

上述敏感度分析顯示，假設利率於報告期末已發生變動，並應用於本集團所持有致使其於報告期末須面對現金流量利率風險的浮息非衍生工具，本集團除稅後溢利(及保留溢利)所產生的即時變動。對本集團除稅後溢利(及保留溢利)的影響乃按該等利率變動對利息開支或收入的年度化影響進行估算。進行該分析的基準與二零一八年相同。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

33 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(e) 股本價格風險

本集團主要就並非持作買賣的股權投資承受股本價格變動風險(見附註20)。

本集團於上海證券交易所(「上交所」)及全國中小企業股份轉讓系統(「全國股份轉讓系統」)上市及掛牌且並非持作買賣的股權投資乃根據其長遠增長潛力而挑選，並定期監察其表現是否符合預期。根據本集團設定的限制，投資組合在行業分佈方面多元化。

除交易證券外，本集團所有股權投資及投資基金單位均為長遠策略目的而持有，本集團至少每半年根據所得同類上市實體表現的有限資料評估其表現，亦會評估其與本集團長遠策略計劃的相關性。

於二零一九年十二月三十一日，相關股本價格(如適用)上調／(下調)10%(二零一八年：10%)，而其他變量保持不變，將導致本集團除稅後溢利(及保留盈利)以及綜合權益的公平價值儲備(不可劃轉)增加／(減少)如下：

	二零一九年			二零一八年		
	對除稅後溢利及保留溢利的影響 人民幣千元	對公平價值儲備(不可劃轉)的影響 人民幣千元		對除稅後溢利及保留溢利的影響 人民幣千元	對公平價值儲備(不可劃轉)的影響 人民幣千元	
相關股本價格風險變量的變動：						
增加	10%	1,990	9,347	10%	–	8,099
減少	(10%)	(1,990)	(9,347)	(10%)	–	(8,099)

敏感度分析顯示，假設股市指數或其他相關風險變量於報告期末已發生變動，並應用於重新計量本集團所持有致使其於報告期末須面對股本價格風險的金融工具，本集團除稅後溢利(及保留盈利)以及綜合權益項下公平價值儲備(不可劃轉)所產生的即時變動。此外，假設本集團的股權投資將跟隨與相關股市指數或相關風險變量的歷史相關性而變化，所有其他變量則維持不變。進行該分析的基準與二零一八年相同。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

33 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(f) 公平價值計量

(i) 按公平價值計量的金融資產

公平價值等級

下文列示本集團投資物業公平價值於本報告期末經常性基準進行測定，投資物業分類於國際財務報告準則第13號公平價值計量中所定義的三個級別公平價值等級制。公平價值計量的歸類之級別，是取決於被用於下列估值技術的輸入值的可觀察性及重要性：

- 第一級估值：僅用第一級輸入值(即相同資產或負債在活躍市場中於測定日的未調整報價)測定公平價值。
- 第二級估值：使用第二級的輸入值(即未能符合第一級別的可觀察輸入值，而且不使用明顯不可觀察的輸入值。不可觀察的輸入值是未有相關市場數據的輸入值)。
- 第三級估值：使用明顯不可觀察的輸入值測定公平價值。

衍生金融工具的公平價值計量分析如下：

	於二零一九年 十二月三十一日			
	的公平價值 人民幣千元	於二零一九年十二月三十一日 的公平價值計量分類		
		第一級	第二級	第三級
經常性公平價值計量				
其他金融資產：				
— 上市股本證券 — 上交所	72,400	72,400	—	—
— 上市股本證券 — 全國股份轉讓系統	35,120	—	—	35,120
— 非上市股本證券	7,450	—	—	7,450
— 非上市投資基金單位	26,530	—	—	26,530
交易證券：				
— 上市股本證券	2,765	2,765	—	—
貿易及其他應收款項：				
— 應收票據	948,981	—	948,981	—

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

33 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(f) 公平價值計量(續)

(i) 按公平價值計量的金融資產(續)

公平價值等級(續)

	於二零一八年 十二月三十一日 的公平價值 人民幣千元	於二零一八年十二月三十一日 的公平價值計量分類		
		第一級	第二級	第三級
經常性公平價值計量				
其他金融資產：				
— 上市股本證券 — 上交所	59,700	59,700	—	—
— 上市股本證券 — 全國股份轉讓系統	21,259	—	—	21,259
— 非上市股本證券	19,065	—	—	19,065
交易證券：				
— 上市股本證券	1,482	1,482	—	—
貿易及其他應收款項：				
— 應收票據	911,473	—	911,473	—

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間概無轉撥，而第三級亦無轉入或轉出。本集團政策為於公平價值等級各級之間發生轉撥的報告期末確認有關轉撥。

應收票據的公平價值乃按適用於具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行利率貼現預期未來現金流量計算。公平價值已評定為與其賬面值相若。

於全國股份轉讓系統掛牌而並無於活躍市場報價的股本證券及附註20所述非上市股本證券及非上市投資基金單位的公平價值使用可資比較上市公司的市盈或市賬率釐定，並按因缺乏市場流通性作出的折讓予以調整。公平價值計量與缺乏市場流通性作出的折讓有負相關關係。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

33 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(f) 公平價值計量(續)

(i) 按公平價值計量的金融資產(續)

公平價值等級(續)

期內第三級公平價值計量的結餘變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
無報價股本證券及投資基金單位：		
於一月一日	40,324	15,400
購買其他金融資產付款	20,000	20,010
年內於其他全面收益確認的未變現收益淨額	2,246	4,914
期內於損益確認的公平價值變動	6,530	—
於十二月三十一日	69,100	40,324

重新計量本集團持作策略用途的上市及非上市股本證券所產生任何收益或虧損於其他全面收益項下公平價值儲備(不可劃轉)確認。出售股本證券後，於其他全面收益累計的金額直接轉移至保留盈利。

(iii) 並非按公平價值列賬的金融資產及負債的公平價值

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，所有並非按公平價值計量的金融工具均按與其公平價值並無重大差異的成本或攤銷成本列賬。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

34 承擔

(a) 於二零一九年十二月三十一日並未於綜合財務報表計提撥備的未償付資本承擔如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約	92,792	90,265
經批准但未訂約	257,995	368,332
	350,787	458,597

(b) 於二零一八年十二月三十一日，根據不可註銷經營租賃應付的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一八年 人民幣千元
一年內	1,516
一年後但五年內	1,301
五年後	—
	2,817

本集團為根據租賃持有的廠房及辦公室的承租人，有關租賃過往根據國際會計準則第17號分類為經營租賃。本集團採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。從二零一九年一月一日起，根據附註3(f)所載政策，未來租賃付款於財務狀況表確認為租賃負債。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

35 重大關連方交易

(a) 主要管理人員酬金

主要管理人員酬金指向本公司董事(披露於附註10)及最高薪酬僱員(披露於附註11)支付之款項。

(b) 與關連公司進行的交易

本集團與由控股股東所控制的一間公司(「控股股東之公司」)、控股股東家族成員的公司、聯營公司及合營公司進行交易。本集團於該等呈報年間與該等關連方進行的主要關連方交易概要如下。

(i) 重大關連方交易

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售貨品予：		
合營公司	312,274	222,190
聯營公司	286,286	395,609
控股股東家族成員的公司	10,829	26,511
	609,389	644,310
向其購買貨品：		
控股股東家族成員的公司	3,176	—
支付貨運開支予：		
聯營公司	—	615
支付租賃開支予：		
控股股東之公司	—	1,000
控股股東家族成員的公司	56	—
	56	1,000
向其收購樓宇及租賃土地：		
控股股東之公司	100,000	—
向其收購機械：		
控股股東家族成員的公司	15,877	—

本公司董事認為，上述關連方交易乃於日常業務過程中按一般商業條款進行或根據監管該等交易的協議條款進行。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

35 重大關連方交易(續)

(b) 與關連公司進行的交易(續)

(ii) 重大關連方結餘

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收以下各方貿易及其他應收款項		
合營公司	370,417	305,802
聯營公司	53,733	49,542
控股股東家族成員的公司	57	3,534
	424,207	358,878
應付以下各方貿易及其他應付款項		
聯營公司	154	2,374
合營公司	27	—
控股股東家族成員的公司	53,285	—
	53,466	2,374

(c) 上市規則就關連交易的適用性

上文附註35(b)所述有關向控股股東家族成員的公司支付租賃開支、出售貨品、購買貨品及收購機械，以及向控股股東之公司支付租賃開支以及收購樓宇及租賃土地的關連方交易，構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。上市規則第14A章所規定的披露事項載於董事會報告「持續關連交易」一節。向控股股東的公司支付租賃開支構成持續關連交易，但由於其低於上市規則第14A.76(1)條規定的最低閾值，故獲豁免遵守該等披露規定。除上述交易外，附註35所述其他關連方交易均不符合上市規則第14A章所界定關連交易或持續關連交易的定義。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

36 公司層面財務狀況表

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		11	11
於附屬公司的權益		1,608,822	1,700,428
於聯營公司的權益		29,371	28,582
		1,638,204	1,729,021
流動資產			
現金及現金等價物		3,629	6,929
		3,629	6,929
流動負債			
計息借款		81,118	112,014
貿易及其他應付款項		2,032	682
		83,150	112,696
流動負債淨額		(79,521)	(105,767)
資產總值減流動負債		1,558,683	1,623,254
非流動負債			
計息借款		—	34,316
		—	34,316
資產淨值		1,558,683	1,588,938
資本及儲備			
股本	32(a)/(c)	45,766	45,242
儲備	32(a)	1,512,917	1,543,696
權益總額		1,558,683	1,588,938

董事會已於二零二零年三月二十日批准及授權刊發。

朱小坤
董事

嚴榮華
董事

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

37 會計估計及判斷

附註16、30(c)及33(e)載有有關商譽減值、已授出購股權公平價值及金融工具的假設及其風險因素的資料。管理層應用對財務報表有重大影響的國際財務報告準則時所作出的其他判斷以及存在大幅調整的重大風險的估計如下：

(a) 貿易及其他應收款項的減值虧損

本集團根據各項金融工具的信貸風險估計按攤銷成本計量的貿易及其他應收款項的預期信貸虧損撥備金額。虧損撥備金額按資產賬面值及估計未來現金流量現值計量，並考慮各項金融工具的預期未來信貸虧損。評估各項金融工具的信貸風險涉及高度估計及不確定性。倘實際未來現金流量低於預期或超出預期，則可能導致出現重大減值虧損或重大減值虧損撥回。

(b) 折舊

物業、廠房及設備經考慮估計剩餘價值後，以直線法在估計可使用年內計提折舊。本集團每年覆核資產可使用年期及其剩餘價值(如有)。倘大幅偏離原先估計，則未來期間的折舊開支將作調整。

(c) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃存貨於日常業務過程中的估計售價，減去完成的估計成本及銷售開支。該等估計乃按目前市況及分銷及銷售性質相若產品的過往經驗而作出，但可能會由於競爭對手因應嚴峻的行業周期或其他市況的變化所採取的行動而大幅改變。管理層於各報告期末重新評估該等估計。

(d) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及有關若干交易未來稅務處理的判斷。本集團審慎評估各項交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。本集團會計及稅務法規的所有修訂，定期重新考慮該等交易的稅務處理。可扣稅的暫時性差額將確認為遞延稅項資產。由於該等遞延稅項資產僅以可能獲得未來應課稅溢利以供抵扣未動用稅項抵免為限而確認，故需要管理層判斷獲得未來應課稅溢利的可能性。本集團會經常覆核管理層的評估，如未來應課稅溢利可能足以收回遞延稅項資產，則會增加確認遞延稅項資產。

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

38 比較資料

本集團採用經修訂追溯法於二零一九年一月一日首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不會重列。會計政策變動的進一步詳情於附註4(a)披露。

誠如附註4(b)進一步所述，根據財會[2018]15號所訂財務報表的呈列方式及相關詮釋，為與本集團經營所在行業內其他公司的呈列方式更具可比性及一致，本集團相應地調整綜合財務報表的相關呈列方式。本集團已透過於綜合損益表重列比較數字而追溯應用有關呈列及披露方式。

39 直屬及最終控股方

於二零一九年十二月三十一日，董事認為本集團的直屬母公司及最終控股方乃於英屬維爾京群島註冊成立的天工控股有限公司。該實體並無編製可供公眾查閱的財務報表。

40 報告期後的非調整事項

(a) 於報告期末，董事擬派末期股息。進一步詳情於附註32(b)披露。

(b) 自二零二零年初以來冠狀病毒疫情為本集團的經營環境增添不明朗因素，並可能影響本集團的營運及財務狀況。本集團一直密切監察事態發展對本集團業務的影響，並已採取應變措施。有關應變措施包括：增加物流及運輸選擇、評估原材料供應商的供應準備情況，以及就付運時間表與客戶磋商。本集團將視乎情況發展繼續檢討應變措施

財務報表附註

(以人民幣(「人民幣」)呈列，另有指明者除外)

41 截至二零一九年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響

截至該等財務報表刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈於截至二零一九年十二月三十一日止年度尚未生效且並無於綜合財務報表採納的若干修訂及一項新訂準則國際財務報告準則第17號保險合約，當中包括下列可能與本集團相關者。

	於下列日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第3號的修訂，業務的定義	二零二零年一月一日
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂，重大的定義	二零二零年一月一日

本集團正在評估該等發展預期對首次應用期間的影響。迄今之結論為，採用該等發展不大可能對綜合財務報表構成重大影響。

財務資料概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
營業額	5,369,873	5,021,546	3,898,443	3,376,134	3,429,397
除稅前溢利	450,371	280,568	218,097	130,916	85,205
所得稅	(46,353)	(13,598)	(43,396)	(14,920)	(13,074)
年內溢利	404,018	266,970	174,701	115,996	72,131
年內其他全面收益／(虧損)	14,360	(11,607)	(14,555)	45,713	(27,787)
以下各項應佔：					
本公司股權持有人	409,452	247,228	154,544	156,284	44,836
非控股股東權益	8,872	8,135	5,602	5,425	(492)
每股盈利(人民幣元)					
基本(人民幣元)	0.156	0.106	0.076	0.050	0.033

	於十二月三十一日				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產					
非流動資產	4,261,913	3,923,593	3,801,667	3,737,020	3,432,974
流動資產	5,954,464	6,112,759	4,902,213	4,558,884	4,950,998
資產總值	10,216,377	10,036,352	8,703,880	8,295,904	8,383,972
負債					
非流動負債	764,909	1,011,943	917,991	309,029	578,292
流動負債	4,248,334	4,201,449	3,482,924	3,831,441	3,929,393
負債總額	5,013,243	5,213,392	4,400,915	4,140,470	4,507,685
權益					
權益總額	5,203,134	4,822,960	4,302,965	4,155,434	3,876,287

附註：本集團截至二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止四個財政年度的業績及其資產與負債乃摘錄自先前的年報，其亦載有呈列合併賬目的詳細基準。

公司資料

註冊名稱

Tiangong International Company Limited
(天工國際有限公司)

中文名稱

天工國際有限公司

股份代號

香港聯合交易所：826

董事會

執行董事

朱小坤先生(主席)
吳鎖軍先生(行政總裁)
嚴榮華先生
蔣光清先生

獨立非執行董事

高翔先生
李卓然先生
王雪松先生

公司秘書

李榮先生

授權代表

李卓然先生
李榮先生

審核委員會

李卓然先生(主席)
高翔先生
王雪松先生

薪酬委員會

王雪松先生(主席)
朱小坤先生
高翔先生
李卓然先生

提名委員會

高翔先生(主席)
朱小坤先生
王雪松先生
李卓然先生

開曼群島註冊辦事處

P.O. Box 309
G.T. Ugland House
South Church Street, George Town
Grand Cayman, Cayman Islands

香港註冊辦事處

香港
灣仔
分域街18號
捷利中心13樓
1303室

主要營業地點

中國
江蘇省
鎮江市

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
根據《財務匯報局條例》註冊的公眾利益實體核數師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

香港法律顧問

禮德齊伯禮律師行
香港
鰂魚涌太古坊
華蘭路18號
港島東中心17樓

主要股份過戶登記處

SMP Partners (Cayman) Limited
Royal Bank House, 3rd Floor
24 Shedden Road, P.O. Box 1586
Grand Cayman KY1-1110, Cayman Islands

公司資料

位於香港的香港股份過戶登記分處

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

主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司

中國工商銀行股份有限公司

中國銀行股份有限公司

中國農業銀行股份有限公司

中國進出口銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

投資者關係

電郵：tiangong@biznetvigator.com

電話：(852) 3102-2386

傳真：(852) 3102-2331