

LONKING 龍工

LONKING HOLDINGS LIMITED

中國龍工控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：3339

2019 年報





目錄

2	公司資料
3	財務摘要
5	主席報告書
8	管理層討論及分析
14	董事及高級管理層簡歷
18	董事會報告
29	企業管治報告
41	環境、社會及管治報告
52	獨立核數師報告
57	綜合損益表
58	綜合全面收入報表
59	綜合財務狀況報表
61	綜合權益變動表
62	綜合現金流量表
64	財務報表附註
152	財務資料概要



公司資料

董事會

執行董事

李新炎先生(主席及首席執行官)
陳超先生
羅健如先生
鄭可文先生
尹昆崙先生

非執行董事

倪銀英女士

獨立非執行董事

錢世政博士
吳建明先生
陳臻先生

審核委員會

錢世政博士(主席)
陳臻先生
倪銀英女士

薪酬委員會

錢世政博士(主席)
倪銀英女士

提名委員會

陳臻先生(主席)
倪銀英女士

執行委員會

李新炎先生(主席兼首席執行官)
陳超先生
羅健如先生
鄭可文先生
尹昆崙先生

公司秘書

朱恂先生

總辦事處

中國上海市
松江工業區
新橋鎮民益路26號
郵編：201612

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

投資者關係

呂珍珍女士
Lzz@Lonking.CN
電話：86-21-3760-2000 (5676)

香港主要營業地點

香港
干諾道中168-200號
信德中心
西座
18樓1802室

公司網址

<http://www.lonking.cn>

股份代號

3339

主要股份過戶登記處

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

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

法律顧問

盛德國際律師事務所
香港中環金融街8號
國際金融中心二期39樓

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環添美道1號
中信大廈22樓

主要往來銀行

中國銀行
龍岩分行
中國福建省
龍岩市龍川北路1號
中銀大廈

中國建設銀行
上海市松江支行
中國上海市
松江區
中山中路89號



財務摘要

下表列示中國龍工控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(以下統稱為「本集團」)的綜合財務概要。

本期間	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	變動 (+/-)
營業額	11,743,824	11,868,316	-1.05%
經營溢利：	2,005,480	1,365,923	+46.82%
EBITDA	2,354,852	1,718,857	+37.00%
權益母公司應佔溢利	1,643,405	1,143,867	+43.67%
每股數據	人民幣元	人民幣元	
每股基本盈利 ^{(1)#}	0.38	0.27	+40.74%
每股資產淨值 ^{(2)#}	2.12	1.92	+10.42%
關鍵業績指標	%	%	
盈利能力			
綜合毛利率	23.93	22.96	+0.97%
淨利潤率	14.00	9.64	+4.36%
EBITDA 比率 ⁽³⁾	20.05	14.48	+5.57%
股本回報率 ⁽⁴⁾	18.11	13.94	+4.17%
流動資金及償債能力			
流動比率 ⁽⁵⁾	2.28	2.29	-0.44%
利息保障比率 ⁽⁶⁾	50.00	29.25	+70.94%
資產負債比率 ⁽⁷⁾	61.04	71.46	-10.42%
管理效率	天	天	
存貨週轉天數 ⁽⁸⁾	120	106	+14天
貿易應付款項及應付票據週轉天數 ⁽⁹⁾	146	136	+10天
貿易應收款項及應收票據週轉天數 ⁽¹⁰⁾	74	69	+5天



財務摘要

- # 根據於二零一九年十二月三十一日發行在外的4,280,100,000股(二零一八年十二月三十一日：4,280,100,000股)計算。
- 1 母公司股本持有人每期應佔純利除以每期期終發行在外的股份加權平均數。
- 2 股東權益除以每期期終發行在外的股份加權平均數。
- 3 未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)除以每期營業額。
- 4 母公司股本持有人每期應佔純利除以每期期終母公司股本持有人應佔權益。
- 5 流動資產除以每期期終流動負債。
- 6 未計利息及所得稅開支前盈利(「EBIT」)除以利息開支。
- 7 總負債除以每期期終總權益。
- 8 平均存貨除以銷售成本再乘以365天。
- 9 平均貿易應付款項及應付票據除以銷售成本再乘以365天。
- 10 平均貿易應收款項及應收票據除以營業額再乘以365天。



主席報告書

尊敬的各位股東，各位投資者：

我很高興代表董事會向大家宣佈中國龍工控股有限公司(或稱中國龍工、龍工)截止2019年12月31日止的年度主席報告書。

2019年，中國經濟保持了健康平穩的發展，工程機械行業繼續保持了強勁的發展態勢，但是競爭更趨激烈。2019年，龍工的整體發展有喜有憂，一方面，公司各主要財務指標、發展質量仍然優於同行，另一方面，公司銷售收入由於控風險等原因沒有跑贏行業。

一、主要業績及財務表現

- 1、營業收入基本持平。營業收入為人民幣117.4億元；裝載機國內市場佔有率繼續保持行業第一。主導產品挖掘機、叉車、路面機械等銷量增幅總體和市場行業保持同步。行業競爭明顯加劇，各種激進模式層出不窮，龍工需要保持戰略定力，應對競爭。
- 2、持續強勁的盈利能力。2019年度實現淨利潤增長43.71%至人民幣16.44億元。這是公司良好的成本控制和健康的財務狀況共同發揮作用的結果。
- 3、優異的資產負債結構。期末公司資產負債率為38%，創上市以來最低，健康合理、行業最佳。
- 4、充沛的現金和現金流。經營活動產生的現金流量淨額為人民幣15.7億元；期末各類現金及金融資產合計為人民幣55.1億元。
- 5、派息總金額創歷史新高。期末擬派息每股港幣0.25港元，派息總額超過10億港元，創公司歷史最高紀錄。



主席報告書

二、2019年公司運營的亮點

- 1、穩固的市場地位。2019年，龍工的主機產品繼續保持了良好的競爭力。裝載機國內產銷量繼續保持行業第一；挖掘機銷售保持增長態勢，但增幅跑輸了行業；叉車產銷量超過51,000台，進一步鞏固了行業前三名的地位；2019年，龍工產品得到了廣大用戶的高度認可和好評。
- 2、高度重視產品研發。2019年，公司大力引進技術專家和技術人員，投入了更多的研發費用，對龍工四大類產品特別是裝載機、挖掘機、叉車全面進行了梳理，對各系列新一代產品進行了立項、推進、研發、試制和試驗。公司進一步加強了對核心關鍵零部件的技術攻關，驅動橋、變速箱、油缸、齒輪、鑄件、高端液壓泵、閥等項目取得更好的發展。
- 3、全面提升產品質量。2019年，公司深入推動全面質量管理年的活動，強化質量隊伍建設，加強質量職能改革，把所有的產品質量問題進行了建卡立項，全程管控，徹底根治。進一步加強了用戶制、作業指導書、4M變更管理的工作，強化了供方產品質量的管理與把控。
- 4、嚴控經營風險。公司不斷創新管理體制，不斷建立健全管理制度，持續加強風險管控，真正做到「按實歸真，收放自如」。面對激烈的市場競爭，龍工保持了高度的定力，不參與「風險換市場」競爭，確保公司運營質量。2019年，公司持有現金充沛，經營性現金流繼續保持強勁，應收賬款和存貨周轉天數均保持良好水平，公司資產質量進一步提升，企業運營效率和質量堪稱歷史最優。
- 5、進一步加大人才引進力度。公司搶抓機遇，高度重視在海內外引進各方面人才，進一步加強管理，加大研發投入，圍繞「產品」和「質量」打造龍工核心競爭力。



主席報告書

- 6、 2019年，公司高度重視安全環保工作，確保了無重大安全生產事故發生、確保了無任何違反環境保護法律法規的事件發生。公司高度重視企業文化建設，積極營造龍工大家庭的文化氛圍；不斷降低員工勞動強度，確保關愛員工的各項舉措落到實處，提高了員工的穩定性和滿意度，讓員工在龍工有實實在在的榮譽感、歸屬感、獲得感。

各位投資者朋友，龍工董事局制定了2020年工作總綱，提出了2020年集團營業收入力爭比2019年增長20%以上的奮鬥目標。雖然受到海內外新冠疫情的影響，但我們堅信，危中有機，我們要把握住當前形勢對工程機械行業的利好局面，大力實施「按實歸真、收放自如」的市場營銷策略，緊緊抓住市場大發展的機遇，確保各業務板塊繼續大幅跑贏行業。我們堅信，全體龍工人必將在董事局的領導下，銳意進取，不斷開拓，不改目標，力爭超額完成2020年董事局制定的奮鬥目標！

公司上市以來，中國龍工一直致力於保持良好的企業透明度和提升企業的管治水平，我們與廣大投資者保持了良好的溝通渠道。我們願意並希望和更多投資者保持更緊密的聯繫，加強互動，促進公司的良性發展。

我們非常榮幸能擁有具備專業操守的董事會，擁有一支經驗豐富、恪於職守的管理團隊，擁有勤勞智慧的廣大員工。借此機會感謝各位董事、各位員工的辛勤努力。我們將盡最大的努力實現持續增長及增強盈利能力，全力為用戶創造價值，為股東帶來最佳回報。

中國龍工控股有限公司
董事局主席：
李新炎

2020年三月二十六日



管理層討論及分析

業績及業務回顧

2019年全球經濟增速放緩，中國國內生產總值同比增長了6.1%，國內經濟雖保持穩中有進，但增速下行壓力較大。集團所處的工程機械行業在前兩年快速增長的基礎上出現了較為平穩的發展態勢，行業進入較為平穩的發展階段，集團在市場競爭更加激烈的形勢下，不斷改進與提升各項管理工作，各板塊業務的發展質量得到進一步的發展提升。集團在確保營銷風險可控、資產質量提升的前提下深耕國內和國際兩個市場。四大類產品在市場的競爭力與影響力不同程度地得到增強，市場地位進一步得到鞏固。報告期內實現營業收入總額為人民幣11,744百萬元，較二零一八年同期的人民幣11,868百萬元減少了124百萬元，同比下降1.05%，裝載機營業收入比重去年同期的51%基本持平，挖掘機與叉車營業收入佔比小幅上升，挖掘機營業收入佔比增長0.28%，叉車營業收入佔比從二零一八年的19.45%提升至20.21%。報告期本集團的綜合毛利率23.93%，比二零一八年度同期的22.96%上升了0.97個百分點，全年實現淨利潤約人民幣1,644百萬元，較去年同期的1,144百萬元增加了500百萬元。淨利潤增加主要源於集團通過科學的管理和科技投入提升了運營效率，有效地控制了製造成本和費用。同時，集團金融資產在報告期內取得的投資收益得到了顯著提升。

地區銷售額佔本集團總營業額的比例與去年大致相約，並無重大變動。中國華北地區仍為本公司的主要銷售地區。華北地區的收益輕微減少4.2%至約人民幣2,997百萬元(二零一八年：約人民幣3,127百萬元)，佔總營業額的26%。來自中國華東地區的收益略微增加5.4%至人民幣2,091百萬元(二零一八年：約人民幣1,984百萬元)，佔總營業額約18%。來自中國西南地區的收益減少14.8%至人民幣1,318百萬元(二零一八年：約人民幣1,546百萬元)，佔總營業額約11%。年內，就海外市場而言，本集團銷售收入錄得輕微下跌5.4%至約人民幣617百萬元(二零一八年：約人民幣652百萬元)。



管理層討論及分析

產品分析

輪式裝載機

輪式裝載機產生的收益為約人民幣6,026百萬元，佔本集團總營業額約51.3%，較去年減少2.1%（二零一八年：人民幣6,154百萬元，佔本集團總營業額約51.9%）。

ZL50系列繼續是本集團的主要收入來源，於年內的營業額為人民幣5,039百萬元，較去年減少4.6%。ZL30系列繼續是本集團第二大收入來源，其營業額為人民幣425百萬元，較去年減少約3.0%。ZL40系列在整體銷售中的比重不大，營業額為人民幣29百萬元，僅佔總營業額約0.5%。ZL60系列的銷售額為約人民幣330百萬元，佔總營業額的5.5%。來自迷你輪式裝載機的營業額為人民幣203百萬元，較去年減少9.4%。

輪式裝載機仍是本集團的主要銷售產品，儘管該類產品銷售佔總銷售額的百分比有下降的趨勢，該類產品已日漸成熟，擁有較高的市場佔有率。

挖掘機

挖掘機產生的收益約為人民幣2,122百萬元，佔本集團總營業額約18.1%（二零一八年：人民幣2,111百萬元，佔本集團總營業額約17.8%）。挖掘機為本集團近年主力開發的先進產品，隨著工程機械行業的全面回暖，我們預期該產品的銷售增長會明顯快於其他產品，呈現高速增長的趨勢。

叉車及壓路機

叉車產生的收益佔本集團二零一九年總營業額約20%（二零一八年：19%）。於本年度內，來自叉車的營業額增加2.8%至約人民幣2,374百萬元（二零一八年：人民幣2,308百萬元）。叉車為本集團近年利潤的新增長點，本集團致力於各類型叉車產品的開發，獲得市場的好評。

來自壓路機的收入達人民幣113百萬元，較去年減少28.7%（二零一八年：約人民幣159百萬元）。



管理層討論及分析

零件

截至二零一九年十二月三十一日止年度，來自零件的銷售額約人民幣885百萬元，較去年同期減少1.6%（二零一八年：人民幣899百萬元），佔本集團總營業額約8%。

融資租賃利息

於二零一九年，來自融資租賃利息收入的營業額僅佔本集團總營業額約0.02%。

財務回顧

現金及銀行結餘

本年度本集團現金充裕。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有銀行結餘及現金約人民幣2,502百萬元（二零一八年十二月三十一日：約人民幣2,565百萬元）。

與去年比較，現金及銀行結餘減少約人民幣63百萬元，此乃由於經營業務現金流入淨額約人民幣1,571百萬元、投資活動現金流出淨額人民幣670百萬元及融資活動現金流出淨額人民幣964百萬元所致。

流動資金及財務資源

本集團致力維持穩固的財務狀況。於二零一九年十二月三十一日，股東資金總額約為人民幣9,077百萬元，較二零一八年十二月三十一日約人民幣8,207百萬元增加10.6%。於二零一九年十二月三十一日，本集團流動比率為2.28（二零一八年：2.29）。

董事認為，本集團將處於強勁及穩健的狀況，並有足夠資源支持其營運資金需求及應付其可預見的資本開支。



管理層討論及分析

資本架構

年內，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及任何其他上市證券。

於二零一九年十二月三十一日，總資產負債比率(其定義為總負債除以總資產)約為37.90% (二零一八年十二月三十一日：41.68%)。

資本開支

期內，本集團新增物業、廠房及設備約人民幣247百萬元(二零一八年：約人民幣297百萬元)，以配合本集團的一系列戰略轉型及產品轉型。

該等資本開支以本集團內部資源及一般借款撥付。

資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團就收購物業、廠房及設備擁有已訂約但未計入財務報表之開支約人民幣22百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣40百萬元)。

其他收益及虧損

年內，其他收益及虧損較去年同期大幅上升約人民幣566百萬元。這主要是由於二零一九年金融理財產品公平值較二零一八年期間大幅上升，導致其他收益大幅上升。另外，由於外幣負債減少，外匯收益及虧損較去年大幅減少。



管理層討論及分析

金融資產的減值虧損，淨額

年內，金融資產的減值虧損較去年同期增加約人民幣57百萬。這主要是由於預期未來數年工程機械行業放緩，將增加應收款項及其他應收款項的壞賬風險。本集團的壞賬撥備較去年上升。

長期應收款項

截至年末，長期應收款項較去年末增加約人民幣88百萬元。這主要是由於應在一年以上付款的分期付款銷售增加，導致長期應收款項較大增長。

按公平值計入損益的金融資產

截至年末，本集團的認購投資增加約人民幣500百萬元。認購投資及金融理財產品按公平值計量，並按其性質分類為非流動資產及流動資產，其公平值變動計入當期損益。

存貨

截至年末，存貨較去年末增加約人民幣148百萬元。這主要是由於預期明年初銷售增加，於二零一九年年末預早準備之原材料以及生產擴充將使在建工程增加。



管理層討論及分析

前景

2020年是中國全面建成小康社會的決勝之年，也是「十三五」規劃的收官之年。雖然年初以來受「新冠肺炎」疫情的影響，國內多數行業需求與生產驟降，但隨著中國國內疫情得到初步遏制，負面影響將逐步減弱，國家將全面做好穩投資、穩預期等「六穩」工作，近期各地正在密集推出大規模投資計劃，國家調整了投資領域，啟動了新型基礎設施建設，在補齊鐵路、公路、軌道交通等傳統基建的基礎上大力發展5G、人工智能、工業互聯網、智慧城市、教育醫療等新型基建。工程機械行業將迎來新一輪的發展機遇。本集團將抓住行業發展的有利時機，著眼當前，立足長遠，解放思想，真抓實幹，主動作為，敢於擔當，心無旁騖地做好工程機械製造業，耐得住寂寞、經得起誘惑地堅守主業，專心專注地把裝載機、叉車、挖掘機、路面產品四大類主機產品以及核心零部件做精做強。持續提升產品的市場地位，重視市場規劃工作，細化市場分類管理，合理運用收放自如的營銷策略，深耕國內與國際兩個市場，隨著集團精心打造的新產品陸續推向海內外市場，裝載機市場份額繼續保持行業第一，挖掘機力爭實現銷售收入較大幅度的增長，提升挖掘機的市場份額與品牌影響力，叉車進一步鞏固行業領先的地位，路面機械市場份額也不斷增長。集團將加大信息化建設，積極推進數字化、智能化轉型與運用，更加重視產品研發與全面提升產品質量工作，圍繞「產品」與「質量」打造公司的核心競爭力。公司將引進更多的技術專家和技術人才，投入更多的研發經費，對四大類產品進行全面的梳理，對各系列新一代產品進行立項、推進、研發、試制和試驗，加強對關鍵零部件的技術攻關，加大產品開發力度，深入推進全面質量管理年活動，繼續深化與挖掘內部質量管控潛能，強化對供方產品質量的全週期管理與把控，全面提升各類產品的品質。在抓好產品和市場的同時，不斷創新管理體制，不斷建立健全管理制度，不斷在實際工作中用「科學」用「改變」來實現「提升」，繼續踐行與弘揚「龍工大家庭」核心文化理念，與所有龍工人攜手並肩、共贏共享、共同建造溫馨家園和創業樂園。

董事及高級管理層簡歷

李新炎先生，69歲，為董事會主席兼本集團創辦人之一。彼擁有豐富的企業管理經驗，負責制訂本集團的管理理念及業務策略。李先生獲委任為十一屆全國人大代表、中華全國工商業聯合會執行委員、福建省工商業聯合會副會長。李先生亦獲封其中一名「優秀中國特色社會主義事業建設者」及全國勞動模範名銜。李先生持有上海復旦大學行政人員工商管理碩士學位。

李先生為非執行董事倪銀英女士的丈夫。除上文所披露者外，李先生於過去三年均無於任何其他上市公司擔任董事，且與本公司任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何其他關係。李先生擁有香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部所界定的股份權益，詳情載於本年報第21至22頁。

陳超先生，45歲，為執行董事及本集團常務副總裁，於一九九七年七月加盟本集團，負責供應鏈管理。陳先生取得上海復旦大學行政人員工商管理碩士學位。陳先生於產品研發和質量管理方面擁有超過十三年經驗，曾任上海龍工機械產品開發部副主管、研究及開發中心經理及上海龍工機械副總經理。陳先生獲中國機械工程學會委任為第五屆常任委員會委員。此外，彼亦曾獲全國工程機械行業技術質量信息網技術質量委員會委任為合資格技術質量專家。

除上文所披露者外，陳先生於過去三年均無於任何其他上市公司擔任董事。陳先生與本公司任何其他董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無關連。陳先生擁有證券及期貨條例第XV部所界定的本公司股份權益，詳情載於本年報第21頁。

羅健如先生，73歲，為本集團副總裁，於一九九八年九月加盟本集團。於一九八六年，羅先生獲頒發江西省科學技術進步二等獎；於一九九七年，羅先生亦獲中國航空工業總公司三等獎，以表彰其在科學技術進步作出的貢獻。彼現為上海市松江區工商業聯合會副會長及上海市松江區政協委員。羅先生畢業於合肥工業大學，於企業管理及工程機械工業方面擁有逾25年經驗，曾任福建龍岩工程機械(集團)有限公司副總經理、龍工(上海)橋箱有限公司總經理及本集團副總經理等多個高級職位。



董事及高級管理層簡歷

除上文所披露者外，羅先生於過去三年均無於任何其他上市公司擔任董事。羅先生與本公司任何其他董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無關連。羅先生擁有證券及期貨條例第XV部所界定的本公司股份權益，詳情載於本年報第21頁。

鄭可文先生，45歲，於一九九六年九月加盟本集團。彼於二零零七年至二零零八年曾獲頒「福建省優秀企業家」及上海「技術創新能手」稱號，榮獲「福建省科學技術進步二等獎」，並當選「上海市勞模集體代表」。彼為上海市松江區第三屆青年聯合會委員。鄭先生獲授廈門大學EMBA學位。鄭先生於企業管理、銷售及市場營銷方面擁有逾18年經驗。他曾擔任龍工(上海)機械製造有限公司總調室主任、副總經理及總經理、龍工(上海)橋箱有限公司總經理、龍工(上海)挖掘機製造有限公司的總經理以及龍工挖掘機事業部的總經理。彼現為本公司副總裁以及挖掘機事業部的總經理。

除上文所披露者外，鄭先生於過去三年均無於任何其他上市公司擔任董事。鄭先生與本公司任何其他董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無關連。鄭先生擁有證券及期貨條例第XV部所界定的本公司股份權益，詳情載於本年報第21頁。

尹昆崙先生，52歲，為執行董事及本集團財務總監。尹先生於一九九零年獲授吉林大學管理學院學士學位，並於二零一零年畢業於華盛頓大學－復旦大學EMBA且取得美國華盛頓大學的工商管理碩士學位，擁有中國註冊會計師資格。他曾擔任中國石油吉化集團工廠審計處長，以及擔任巴斯夫吉化新戊二醇有限公司、普茨邁斯特機械(上海)有限公司以及馬勒技術投資(中國)有限公司的財務總監。尹先生於企業財務及投資管理方面擁有逾25年經驗。

除上文所披露者外，尹先生於過去三年均無於任何其他上市公司擔任董事。尹先生與本公司任何其他董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無關連。尹先生並無擁有證券及期貨條例第XV部所界定的本公司股份權益。



董事及高級管理層簡歷

非執行董事

倪銀英女士，64歲，為本集團副主席，並於二零零四年五月獲委任為本集團非執行董事。倪女士亦為本集團創辦人之一，曾任福建省龍巖市新羅區政協常務委員。倪女士為董事李新炎先生的妻子。

除上文所披露者外，倪女士於過去三年均無於任何其他上市公司擔任董事，且與本公司任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何其他關係。倪女士擁有證券及期貨條例第XV部所界定的股份權益，詳情載於本年報第21至22頁。

獨立非執行董事

錢世政博士，68歲，於二零零五年二月獲委任為獨立非執行董事。錢博士為上海實業(集團)有限公司副總裁及上海實業城市開發集團有限公司董事。彼持有復旦大學管理學博士學位，並曾擔任復旦大學會計系副主任、教授。彼曾為上海實業控股有限公司(股份代號：363)的執行董事。錢先生亦擔任海通證券股份有限公司的副主席及中聯重科股份有限公司的獨立董事，該公司的股份在深圳證券交易所及香港聯交所上市(股份代號：1157)。彼擁有逾26年財務及會計經驗。

除上文所披露者外，錢博士於過去三年均無於任何其他上市公司擔任董事。錢博士與本公司任何其他董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無關連。彼並無擁有任何證券及期貨條例第XV部所界定的本公司股份權益。



董事及高級管理層簡歷

吳建明先生，66歲，於二零一三年八月獲任為本公司獨立非執行董事。彼畢業於中國共產黨中央黨校，為經濟師。吳先生系上海市第十二屆人大代表、上海市勞動模範。在過往30多年裡，吳先生曾在上海松江政府多個部門任職，其中包括：松江縣倉橋鄉鄉長、泖港鎮黨委書記、新橋鎮黨委書記、松江區建設和交通管理委員會主任、松江工業區管理委員會主任、出口加工區管委會書記、主任、松江經濟技術發展總公司董事長、總經理等。

除上文所披露者外，吳先生於過去三年均無於任何其他上市公司擔任董事。吳先生與本公司任何其他董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無關連。吳先生並無擁有證券及期貨條例第XV部所界定的本公司股份權益。

陳臻先生，45歲，於二零一四年十月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼於一九九七年七月畢業於華東政法學院，獲頒法律學士學位，現為中國執業律師。陳先生於一九九七年至一九九八年於上海市金茂律師事務所分別任職律師助理及律師，一九九九年至今亦任職於通力律師事務所，任律師及合夥人。現任通力律師事務所合夥人。彼為上海律師協會證券業務研究委員會委員，目前兼任亞士創能(上海)股份有限公司、成都尼畢魯科技有限公司及上海飛科電器股份有限公司之獨立董事。

除上文所披露者外，陳先生於過去三年均無於任何其他上市公司擔任董事。陳先生與本公司任何其他董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無關連。陳先生並無擁有任何證券及期貨條例第XV部所界定的本公司股份權益。



董事會報告

董事提呈截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司，其主要附屬公司的業務載於綜合財務報表附註1。

業務回顧

董事會（「董事會」）已審閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績，並已討論本集團的財務關鍵表現指標及前景。有關回顧及分析載於年報第8頁的管理層討論及分析。

業績及分配

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績載於年報第57頁之綜合損益表內。

年內，就二零一八年經營業績向股東派付末期股息每股0.20港元（相當於人民幣0.17元）共計856百萬港元（相當於人民幣731百萬元）。年內並無派付任何中期股息。

董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派發末期股息每股普通股0.25港元。

物業、廠房及設備

本集團於年內增撥人民幣247百萬元於物業、廠房及設備。

本集團於本年內物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註13。

財務資料概要

本集團過往五個財政年度的已公佈的業績及資產、負債及少數股東權益概要，載於年報第152頁。此概要並非經審核綜合財務報表的一部分。



董事會報告

股本

本公司於本年內股本變動詳情載於綜合財務報表附註31。

本公司可分派儲備

本集團本年內的儲備變動載於年報第61頁。

本公司可分派予股東的儲備包括股份溢價、繳入盈餘及累計溢利，截至二零一九年十二月三十一日的總金額為約人民幣6,522百萬元(二零一八年：人民幣5,733百萬元)。根據開曼群島公司法(經修訂)第22章，本公司可於符合其組織章程大綱及細則的情況下，將本公司的股份溢價用作分派或股息派發予股東，惟本公司須於緊隨派付分派或股息後，足以於債務在日常業務過程中到期時還款。根據本公司組織章程細則，股息可從本公司累計溢利或其他儲備(包括股份溢價賬)中分派。

董事

本公司於本年度及直至本報告日期的董事如下：

執行董事：

李新炎(主席兼首席執行官)	(於二零零四年五月十一日獲委任)
陳超	(於二零零五年二月十七日獲委任)
羅健如	(於二零零五年二月十七日獲委任)
鄭可文	(於二零一二年五月二十五日獲委任)
尹昆崙	(於二零一二年五月二十五日獲委任)

非執行董事：

倪銀英	(於二零零四年五月十一日獲委任)
-----	------------------



董事會報告

獨立非執行董事：

錢世政	(於二零零五年二月十七日獲委任)
吳建明	(於二零一三年八月二十七日獲委任)
陳臻	(於二零一四年十月十五日獲委任)

根據組織章程細則，於每屆股東週年大會上，本公司當時三分之一董事(或倘彼等之人數並非三的倍數，則最接近但不少於三分之一)須輪席告退，規定每名董事須最少三年告退一次。李新炎先生、陳超先生、羅健如先生、鄭可文先生、尹昆崙先生、倪銀英女士、錢世政博士、吳建明先生及陳臻先生均須於股東週年大會上退任，且全體願意於股東週年大會上膺選連任。

董事履歷詳情載於本年報第14至17頁。

董事服務合約

擬於應屆股東週年大會上膺選連任的董事概無與本集團訂立於一年內毋須賠償(法定賠償除外)而不可終止的服務合約。

管理合約

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，概無訂立或訂有任何有關管理及執行本公司全部或任何重大部份業務之合約。

董事及最高行政人員於股份及相關股份的權益

於二零一九年十二月三十一日，董事及彼等之聯繫人於本公司及其相聯法團的股份中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，須另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益如下：



董事會報告

(1) 本公司股份及相關股份的好倉

本公司每股面值0.10港元的普通股

董事姓名	身份	所持股數	佔本公司 已發行股本的 百分比
李新炎及倪銀英(附註1及附註2)	實益擁有人	2,398,273,188	56.03%
陳超	實益擁有人	1,596,000	0.04%
羅健如	實益擁有人	2,302,000	0.05%
鄭可文	實益擁有人	429,900	0.01%
		2,402,601,088	56.13%

附註1：李新炎先生及倪銀英女士為夫婦，故被視為於對方的股份權益中擁有權益。

附註2：該等股份乃由倪銀英女士(李新炎先生之配偶，且為本公司非執行董事)所持有。李新炎先生及倪銀英女士為夫婦，故被視為於同一批股份中擁有權益。



董事會報告

(2) 本公司相聯法團龍工(上海)機械製造有限公司之股份的好倉

本公司每股面值0.10港元的普通股

董事姓名	身份	註冊股本	佔本公司 已發行股本的 百分比
李新炎	公司(附註)	480,000	0.11%
倪銀英	公司(附註)	480,000	0.11%

附註：龍工(上海)機械製造有限公司的0.11%權益由上海龍工機械有限公司所持有，而上海龍工機械有限公司由李先生及李夫人分別持有39.5%及60.5%。

除上文所披露的權益外，於二零一九年十二月三十一日，概無本公司董事、最高行政人員或任何彼等的聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份及相關股份中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益。

收購股份或債券安排

本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於本年內任何時間概無訂立任何安排，致使本公司的董事從購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券中獲益。

董事於重大合約的權益

本公司、其控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何於本年度結束時或本年度內任何時間有效，且本公司董事直接或間接擁有重大權益之重大合約。

董事於競爭業務的權益

年內，董事或彼等各自之聯繫人(定義見上市規則)概無於與本公司業務直接或間接構成或可能構成競爭之業務中擁有權益。



董事會報告

主要股東

於二零一九年十二月三十一日，據本公司根據證券及期貨條例第336條存置之主要股東之權益登記冊所示，除上文披露有關董事的權益外，以下股東已通知本公司其於本公司已發行股本中持有有關權益。

好倉

本公司每股面值0.10港元的普通股

股東姓名	身份	所持普通股數量	佔本公司已發行股本的百分比
Citigroup Inc.	投資經理	214,496,331	5.01%

除上文所披露外，於二零一九年十二月三十一日，本公司並不知悉根據證券及期貨條例第336條所記錄及存置的任何其他本公司已發行股本權益或淡倉，為於本公司已發行股本中擁有5%或以上的權益。

委任獨立非執行董事

本公司已收到各獨立非執行董事根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第3.13條所作出的有關其獨立性的年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

年內，本公司及其任何附屬公司概無於期間內購買、出售或贖回本公司任何股份及任何其他上市證券。

薪酬政策

本集團僱員薪酬政策由人力資源部根據僱員的優劣、資格及能力而制定。

本公司董事的薪酬由薪酬委員會根據本公司經營業績、個人表現及可比較的市場統計數據釐定。



董事會報告

本集團五名最高薪僱員全部為本公司董事，彼等之酬金詳情載於綜合財務報表附註8。

於二零一九年十二月三十一日，本集團僱用約7,644名員工。

環境政策

我們致力保護及改善環境、防止及減少污染物。我們的營運嚴格遵守適用的國家及本地環境規例，並致力降低於生產過程中產生的嘈音、污水、廢氣及其他工業廢料。我們規定生產設施須向相關政府環境機關取得所需許可及批准。

我們亦針對環境表現(如節能及減少嘈音特性)持續改善現有產品及研發新產品。

本集團環境表現的詳情載於本年報環境、社會及管治報告第41至51頁。

主要客戶及供應商

本集團五大客戶佔本年度總營業額約14% (二零一八年：15%)，而本集團最大客戶則佔本年度總營業額約3% (二零一八年：3%)。本集團五大供應商則佔本年度總購貨額約36% (二零一八年：33%)，而最大供應商則佔總購貨額約15% (二零一八年：13%)。

除上文所披露者外，概無本公司董事、董事之聯繫人士或本公司股東(據董事所知擁有本公司已發行股本之5%以上)於本集團任何五大供應商或客戶中擁有權益。

與權益關係者之關係

本公司的主要權益關係者為股東、供應商、客戶、僱員及財務機構。本公司致力於適當時透過良好溝通、交流意見及分享業務最新情況與本公司的業務夥伴包括供應商、客戶及財務機構維持良好關係。本公司亦致力提供具競爭力的薪酬待遇以吸引及激勵本公司僱員。



董事會報告

附屬公司

本公司主要附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註1。

關連交易

於二零一七年六月三十日，本公司與龍巖市金隆機械有限公司(「金隆」，一家於中國註冊成立的有限公司，由本公司非執行董事倪銀英女士的胞兄弟倪銀欽先生擁有約82.67%權益)訂立總採購協議(「金隆總採購協議」)，據此，本集團同意自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止期間不時向金隆採購零件。於二零一九年十二月三十日，本公司與金隆訂立經更新總採購協議，據此，本公司同意不時向金隆採購或將促使其附屬公司採購零件，年期由二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日止。

於二零一八年一月十九日，本公司與海克力斯(上海)自動化設備有限公司(「海克力斯」，一家根據中國法律成立的有限公司，由本公司執行董事、主席兼控股股東李新炎先生的女婿陳傑先生全資擁有)訂立經更新總採購協議(「經更新海克力斯總採購協議」)，據此，本公司同意或將促使其附屬公司自二零一八年一月一日起至二零二零年十二月三十一日止期間不時向海克力斯採購自動化機器人產品。

根據上市規則第14A.76(2)條，金隆總採購協議及經更新海克力斯總採購協議各自項下擬進行的交易構成本公司的關連交易，惟相關金額的各項相關百分比比率(溢利比率除外)按年計算均低於5%，故可豁免遵守上市規則有關獲得獨立股東批准的規定。截至二零一九年年底，本公司根據金隆總採購協議向金隆購入約人民幣48百萬元的零件，根據經更新海克力斯總採購協議購入約人民幣38百萬元的自動化機器人產品。



董事會報告

本年度本公司的關連人士交易詳情載於綜合財務報表附註36。根據香港會計準則第24號「關連人士披露」於年度財務報表披露的所有關連人士交易，均構成主板規則第14A章的關連交易或持續關連交易。董事認為，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度已遵守主板規則第14A章的所有披露規定。獨立非執行董事確認，有關交易乃本公司於其日常業務過程中按一般商業條款訂立，符合規管該等交易的協議條款，而該等條款公平合理，符合本公司股東的整體利益。本公司已外聘核數師，遵照香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號「非審核或審閱過往財務資料的鑒證工作」（經修訂），並參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」，就本集團與金隆及海克力斯訂立的持續關連交易進行審閱。董事會確認核數師已根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則第14A.56條就以上非獲豁免持續關連交易發表結論並出具無保留意見函件。本公司已將核數師函件副本呈交聯交所。

有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無有關附屬公司及聯營公司之重大收購及出售。

結算日後事件

本公司並無任何重大結算日後事件。

優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島法例均無有關優先購買權的條文，規定本公司必須按比例向現有股東發售新股。

遵守法律及法規

本集團概無嚴重違反或不遵守適用法例及規例的情況，致使對本集團的業務及營運造成重大影響。



董事會報告

股息政策

董事會已採納股息政策，據此，任何股息分配均應遵守適用法律、法規及組織章程細則之有關規定。只要本集團有利可圖，支付予本公司股東的任何股息均不會對本集團的業務及營運產生重大影響。董事會於宣派及派付股息時，亦應考慮本集團以下因素：

- (i) 本集團財務表現及狀況，
- (ii) 股東的合理預期投資收益，
- (iii) 業務狀況及策略，
- (iv) 業務未來發展，包括資本要求及開支計劃，
- (v) 派付股息的任何限制及本集團認為相關的任何其他因素。

董事會將繼續不時檢討股息政策。

主要風險及不確定因素

本集團的財務狀況、營運業績及業務前景可能受到與本集團業務直接或間接相關的許多風險及不確定因素的影響。該等主要風險概述如下。

(i) 市場風險

經歷多年高速發展後，工程機械行業踏入相對穩定的期間。因此，市場上對我們產品（包括輪式裝載機、壓路機、挖掘機、起重叉車及其他基建機器）的需求或會繼續下跌。倘我們不能保證對我們產品的需求在未來持續或增加，我們的財務狀況、經營業績及前景將受到不利影響。

此外，本集團所經營的工程機械行業競爭激烈。我們面對國內外工程機械製造商帶來的市場競爭。該等製造商大多比我們較早進入市場，且目前的市場份額亦比我們高。倘我們未能對競爭者作出及時應對，市場上對我們產品的需求或會下降。



董事會報告

(ii) 財務風險

我們承擔可能對業務、財務狀況及經營業績造成不利影響的財務風險。有關詳情載於綜合財務報表附註40。

(iii) 營運風險

我們倚賴少數供應商提供若干原材料及主要零部件。概不能保證該等供應商將繼續按現有或相若條款向我們供應原材料及零部件，亦不保證該等供應商會繼續向本集團供應原材料及零部件。倘主要原材料及零部件供應中斷或供應條款被修改，則會對本集團的財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們亦倚賴銷售代理商銷售我們的產品，因為我們透過銷售代理銷售絕大部分產品，該等代理商組成我們的直接客戶基礎。倘我們未能與現有銷售代理商維持關係、吸引更多銷售或有效管理我們的銷售代理商，則我們的業務將受到不利影響。此外，我們擬擴充中國及海外銷售服務網絡，以擴大地域覆蓋範圍及提高國內外市場滲透率。倘我們未能成功擴充銷售、服務及分銷網絡，則我們的業務將受到不利影響。

足夠公眾持股量

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度內維持足夠的公眾持股量。

核數師

有關續聘安永為本公司核數師的決議案將於本公司的股東週年大會上提呈。

代表董事會

主席
李新炎先生

上海，二零二零年三月二十六日



企業管治報告

企業管治原則

本公司務求通過儘量增大其企業價值，成為一間能夠不斷贏取更多股東及所有其他權益關係者信任的公司，本公司正致力改善其管理效率、提倡企業道德及保證本集團內管理良好。為進一步改善管理層對股東及投資者的透明度，本公司於中國及香港舉行會議，解釋其業績及經營，以公平及適時的手法披露資料並主動參與促進與投資者關係的活動。本公司將努力遵守本公司營業所在地的法律法規以及香港聯合交易所有限公司及地方監管機構的規定及指引。

企業管治職責

董事會負責履行以下企業管治職責：

- (a) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司於遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及
- (e) 檢討本公司遵守企業管治報告內所載守則及披露的情況。

遵守企業管治常規守則(「守則」)

董事會致力維持並確保高水準的企業管治常規。

董事會強調，為維持董事會的質素，各董事須具備不同的專長，提高透明度及實施有效的問責制度，務求提升股東價值。董事認為，本公司已採納及一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)之原則及適用守則條文，惟下文所概述之若干偏離情況除外。



企業管治報告

守則條文第A.1.8條

企業管治守則的守則條文第A.1.8條列明，發行人應就其董事可能會面對的法律行動作適當的投保安排。本公司尚未作出該項投保安排，蓋因董事會認為尚未能於市場上找到保費水平合理同時又能給予董事足夠適合保障的董事責任保險產品。

守則條文第A.6.7條

企業管治守則的守則條文第A.6.7條列明，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會。由於有其他重要事務在身，三位獨立非執行董事未能出席本公司於二零一九年五月二十八日舉行之股東週年大會（「二零一九年度股東週年大會」）。

守則條文第A.4.3條

錢世政先生（「錢先生」）自二零零五年二月起獲委任為獨立非執行董事已逾九年。根據企業管治守則的守則條文第A.4.3條，(a)於本公司任職逾九年可影響釐定獨立非執行董事之獨立性；及(b)倘獨立非執行董事任職逾九年，其連任須經股東以獨立決議案通過批准。錢先生於財務及會計領域擁有豐富的經驗。彼具有豐富的專業知識及經驗，符合本集團業務的需求，且彼參與董事會為有關本集團策略、表現、利益衝突及管理流程之事宜提供獨立判斷，以確保股東的權益已獲妥善考慮。本公司已接獲錢先生根據上市規則第3.13條作出之獨立性確認書。錢先生並無參與本集團任何行政管理。經計及其於往年工作之獨立範疇，董事認為，儘管錢先生已於本公司任職逾九年，根據上市規則其將保持獨立性。因此，錢先生須於股東週年大會上輪席退任並以獨立決議案方式由股東批准膺選連任。於二零一九年五月二十八日舉行的本公司股東週年大會上，重選退任董事錢先生為獨立非執行董事的獨立決議案已獲股東投票表決通過。



企業管治報告

守則條文第A.2.1條

企業管治守則的守則條文第A.2.1條列明，主席與首席執行官之角色應有區分，並由不同人士擔任。本公司執行董事兼董事會主席李新炎先生(「李先生」)自二零一五年十二月二十一日起獲董事會同時委任為首席執行官。鑒於李先生兼任董事會主席及本集團首席執行官，故偏離企業管治守則的守則條文第A.2.1條。董事會認為李先生同時兼任兩個職位屬合適且符合本公司最佳利益，乃由於此舉有助維持本公司政策持續性及業務穩定性。故此，董事會認為偏離企業管治守則的守則條文第A.2.1條就此等情況屬恰當。儘管如此，董事會認為此管理架構對本集團的業務營運屬有效，並能形成充分的權力制衡。

本公司董事遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出特定查詢後，各董事確認截至二零一九年十二月三十一日止年度內已遵守標準守則所規定的標準。董事會將繼續不時檢討及發展其自有企業管治常規守則。本公司將致力完善公司各項管理，努力提高監控水平，以提升本公司競爭力，促進營運效益，確保其持續發展，為股東創造更大回報。

企業管治架構

董事會負責本公司的管理工作，須以本公司及其股東的最佳利益為原則，就股東所交托的資產和資源向股東負責。董事會的主要職責包括制訂本公司的長遠發展策略和經營方針，確定管理層的目標，並監督管理層成員貫徹落實董事會決議事項和切實履行職責。在董事會之下，現時有四個董事委員會，分別為執行委員會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。所有此等委員會在其各自職權範圍內履行本身獨有的職能。



企業管治報告

董事會

董事會現時共有董事9名，其中執行董事5名，非執行董事1名及獨立非執行董事3名。每名董事應當真誠地以本公司最大利益為出發點行事。各位董事皆知悉彼等對股東的共同及個別責任。

根據上市規則第3.10(1)及(2)條的規定，其中獨立非執行董事錢世政博士具備相關財務管理專長。

本公司已分別接獲獨立非執行董事錢世政博士、吳建明先生及陳臻先生按照上市規則第3.13條的規定而發出的確認書，確認彼等的獨立性。

董事會全體成員均具有相應的專業背景和豐富的經驗，對本公司發展和管理水平的提升有積極的推動作用。李新炎先生(「李先生」)同時兼任董事會主席及首席執行官。董事會主席主要負責領導董事會，讓董事會有效運作，以及為本公司作重大戰略決策。首席執行官主要負責本集團業務的日常營運管理，以及落實執行已批准的策略，以期達致本公司的整體目標。李先生身兼兩職，能為本公司帶來最佳利益，不但可維持政策貫徹一致，亦能讓本公司業務經營穩定。

董事會成員包括兩名家族成員，即董事會主席李新炎先生及其妻子倪銀英女士(本公司其中一名非執行董事)，彼等須按執行董事相同的方式輪席告退及膺選連任。本公司將會定期檢討董事會的組成，確保董事會擁有適合及必須專業知識、技術及經驗，以配合本集團業務的需要。

關於董事會成員及高級管理層的詳細履歷，請參見本年報第14至17頁「董事及高級管理層簡歷」一節。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會曾舉行4次會議。召開董事會定期會議已發出不少於14天通知，使全體董事皆有機會出席。下表顯示截至二零一九年十二月三十一日止年度內各董事在董事會會議的出席情況及各成員在有關董事委員會會議的出席情況：



企業管治報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度

出席會議次數／舉行會議次數

董事名稱	董事會	執行委員會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會
執行董事						
李新炎先生(主席兼首席執行官)	4/4	2/2	不適用	不適用	不適用	1/1
羅健如先生	4/4	2/2	不適用	不適用	不適用	0/1
陳超先生	4/4	2/2	不適用	不適用	不適用	1/1
鄭可文先生	4/4	2/2	不適用	不適用	不適用	1/1
尹昆崙先生	4/4	2/2	不適用	不適用	不適用	1/1
非執行董事						
倪銀英女士	4/4	不適用	2/2	1/1	1/1	1/1
獨立非執行董事						
錢世政博士	4/4	不適用	2/2	1/1	不適用	0/1
吳建明先生	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	0/1
陳臻先生	4/4	不適用	2/2	不適用	1/1	0/1



企業管治報告

董事委員會

作為良好企業管治常規的一部分，董事會已授予多個委員會若干權力。該等委員會成員包括非執行董事及獨立非執行董事，彼等發表的客觀意見是落實執行一家上市公司預期所需監控工作的關鍵。

執行委員會

執行委員會負責向董事會提供本公司整體政策及發展方向有關方面的意見，因此，該委員會與審核、薪酬委員會及提名委員會時有聯繫，以提交政策方面的意見。執行委員會定期審閱本公司是否需要委任所需行業具備特定業務專長的董事，藉此進一步增強本公司目前具備的技術，或增加發展該項業務所需的專業知識，以及評估本公司獨立非執行董事的獨立性。

委員會現由5名執行董事組成，分別有李新炎先生、陳超先生、羅健如先生、鄭可文先生及尹昆崙先生。李新炎先生已獲選為主席。

在執行委員會下，本公司已成立戰略及管治委員會，並採納公司守則作為其本身的企業管治守則。戰略及管治委員會的主要角色為制定本公司的戰略、政策及業務計劃，並制定適當的政策來控制風險，務求達致本公司的戰略目標。

審核委員會

審核委員會現由1名非執行董事倪銀英女士及2名獨立非執行董事錢世政博士及陳臻先生組成。錢世政博士已獲選為主席。

審核委員會的主要職責為協助董事會履行其監督本公司有否就財務事宜遵守法律及監管規定以及遵守香港聯合交易所有限公司上市規則以及其他監管機構的規定的責任。

審核委員會的職能包括但不限於以下各項：

作為監督本公司財務報表、申報過程及內部監控機制是否完善的獨立機構：

審閱本公司的風險管理及內部監控系統，並與管理層討論有關系統，確保管理層已履行其擁有有效系統的責任。



企業管治報告

審議有關風險管理及內部監控事宜的主要調查結果以及管理層對該等結果的應對。

審閱及評核本公司獨立核數師的審核工作；直接委任、挽留、補償、評估及解聘本公司的獨立核數師；

審閱獨立核數師的資歷、獨立性及表現；及

為本公司獨立核數師、財務及高級管理層及董事會提供公開通訊的渠道。

審核委員會已審閱本公司二零一九年度的中期及末期業績。

審核委員會的職權範圍刊載於本公司網站。

核數師酬金

本集團外聘核數師執業會計師安永會計師事務所(「安永」)於截至二零一九年十二月三十一日止年度就核數及審閱服務收取約人民幣2.67百萬元(二零一八年：約人民幣2.52百萬元)。

薪酬委員會

薪酬委員會現由1名非執行董事倪銀英女士及1名獨立非執行董事錢世政博士組成。薪酬委員會的主要職責為協助董事會(「董事會」)決定執行董事之薪酬政策及架構、評估執行董事之表現、檢討獎勵計劃及董事之服務合約，以及釐定全體董事及高級管理層之薪酬待遇。概無董事就其本身截至二零一九年十二月三十一日止年度的薪酬參與任何討論。薪酬委員會的職權範圍刊載於本公司網站。

提名委員會

提名委員會現由1名非執行董事倪銀英女士及1名獨立非執行董事陳臻先生組成。提名委員會的主要職責為協助董事會(「董事會」)物色具備合適資格之人士擔任董事會成員、檢討董事會之架構、人數及組成，檢討(如適用)以確保董事會成員多元化政策的成效及監察該政策的執行，並就為配合本公司之公司策略而擬對董事會作出之任何變動提出建議。提名委員會的職權範圍刊載於本公司網站。



企業管治報告

董事會成員多元化政策

年內，董事會已採納董事會成員多元化政策。本公司藉考慮多項因素，包括但不限於性別、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗和專業經驗、獨立性、專門知識、技能及知識，務求達致董事會成員多元化。

董事會提名與委任將繼續以用人唯才為原則，以不時的業務需求為基準，同時考慮多元化因素。

董事會提名委員會（「提名委員會」）主要負責物色具備合適資格可擔任董事會成員的候選人並將在甄選董事會候選人過程中充分考慮本政策。

甄選董事會候選人將以一系列多元化範疇為基準，並參考本公司的業務模式和特定需求，包括但不限於性別、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗和專業經驗、獨立性、專門知識、技能及知識。

提名委員會將在適當時候檢討以確保董事會成員多元化政策的成效及監察本政策的執行。提名委員會將會討論任何或需作出的修訂，並向董事會提出任何有關修訂的建議，以供董事會審批。

於本報告日期，董事會由9名董事組成，包括1名非執行董事及3名獨立非執行董事。其中一名為女士（非執行董事），其中兩名專攻會計或相關財務管理專業知識，其中一名具有法律背景，其中三名擁有工程機器製造以外的經驗或來自不同行業及背景。董事的背景多元化並擁有廣泛的專業資格及行業經驗。董事會不論性別、行業經驗、背景及技能，均有豐富的多元性。

內部監控及風險管理

董事會的責任乃發展及維持本集團有效的風險管理及內部監控系統，並持續檢視其成效。本集團風險管理及內部監控系統的設計只為於若干可接受範圍內管理本集團的不同風險，而並非完全消除未能達致本集團業務目標的風險。因此，該等系統只能提供合理而非絕對的保證，以防止管理層及財務數據以及記錄的重大誤述，或財務欺詐或損失。



企業管治報告

董事會透過審核委員會監督管理層設計、實施及監察風險管理及內部監控系統。風險管理及內部監控系統包括具有有限權限的明確管理架構，其設計旨在讓本集團識別、評估及管理重大風險以實現其業務目標。本公司已為所有營運單位制定政策及程序，以確保風險管理及內部監控系統的有效性。高級管理層亦定期審閱及評估控制程序，監察任何風險因素，向審核委員會報告任何發現及為解決有關偏差及識別的風險所採取的措施。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會及審核委員會已審閱本集團風險管理及內部監控系統的成效，包括財務、營運、合規控制及風險管理職能。董事會認為本集團的風險管理及內部監控系統充足、有效。

本公司根據證券及期貨事務監察委員會頒佈的「內幕消息披露指引」已制訂內幕消息披露程序，確保即時評估可能對本公司股價造成重大影響的所有相關事項及情況，亦確保本集團任何一名或多名高級職員獲悉的任何重大資料被即時識別、評估及(如適用)上報予董事會，以釐定是否須作出披露。

本公司不斷檢視及加強其業務及經營活動，以識別重大業務風險範圍，並採取必要措施以監控及降低該等風險。

內部審核

內部審核部門負責審閱風險管理及內部監控系統的充足性及有效性。其向董事會及審核委員會報告主要風險管理及內部審閱結果。此部門受到監管，並直接對董事會及審核委員會負責。內部審核部門就本公司的財務數據披露、經營及內部監控程序進行定期或臨時調查、監察及評估，以確保數據披露、經營效率及企業監控制度的效能。

獨立評估及建議為此部門的核心部分，內部審核人員獲授權取得任何有關本公司的資料，並向有關職員作出查詢。此外，內部審核部門將於外部審核期間協助外聘核數師，適時提供有關財務資料。



企業管治報告

加強內部監控系統

本公司全面實施全面預算管理和「大集團小核算」的逐層績效考核管理，根據預算指針不時監測公司運營情況，及時修正經營目標和管理措施。本公司全面開展員工職位分析，清晰、合理制訂員工崗位使命、崗位職責、技能要求和關鍵績效指標，以進一步科學、有效的進行人力資源管理。

本公司的主要內部監控包括

- 訂定主要財務及人事政策、規則、程序及批核權限，以及權力轉授的規則；
- 保存主要過程及程序之內部文件；
- 妥善保存會計記錄；
- 保護本公司資產；
- 確保財務資料的可信性；
- 確保遵守適當的法律法規；及
- 擁有合資格及資深人士負責重要職務。

持續專業發展

根據守則第A.6.5條守則條文，所有董事均須參與持續專業發展，以發展及更新彼等之知識及技能，以確保彼等繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，所有董事已透過出席有關業務或董事職務的簡報會、會議、課程、論壇及研討會、授課、自行閱讀相關資料及參與業務相關研究等方式參與持續專業發展。

投資者關係

資料披露及投資者關係管理

本公司相信，與投資者的有效溝通對增進投資者對本公司的認識及瞭解乃至關重要。為此，本公司高度重視實施促進投資者關係及溝通的積極政策。本公司通過各種方式向投資者公開、公平及公正的披露資訊，提高了本公司的透明度，有效增強投資者對本公司的認識和瞭解。



企業管治報告

二零一九年全年本公司共接待境內外投資者溝通人數198人，其中公司來訪會議31餘場，電話會議56餘場。二零一九年全年共接待10-20人的團體來訪8場。

股東權利

董事會深知與股東進行有效溝通的重要性。本公司透過多種渠道與股東進行溝通，包括於聯交所及本公司網站刊發中期及年度報告、公佈、通函及其他企業通訊及刊物。

本公司的股東大會為董事會及股東提供直接溝通機會。本公司鼓勵股東透過參加股東週年大會及其他股東大會與董事會進行會談與交流意見，及行使彼等於大會的投票權。本公司將安排向股東寄發載有提呈決議案詳情的大會通告及通函。

股東可隨時以書面方式透過本公司投資者關係部向董事會提出查詢及關注。本公司投資者關係部不時處理股東的來電及書面查詢。在適當的情況下，股東的查詢及關注將轉交董事會及／或本公司的相關董事委員會，以解答股東的提問。投資者關係部的聯絡詳情載於本年報公司資料一節。

根據本公司組織章程細則第58條，董事會可於其認為適當的任何時候召開股東特別大會，而於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(賦有於本公司股東大會上投票權)十分之一的股東於任何時候有權透過向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可以相同方式自發作出此舉，因遞呈要求人士因董事會未能召開大會而產生的一切合理開支均可要求本公司報銷。



企業管治報告

根據本公司組織章程細則第88條，除非獲董事推薦參選，否則除會上退任董事外，概無任何人士有資格於任何股東大會上參選董事，除非由正式合資格出席大會並於會上投票的股東（並非擬參選人士）簽署通告，其內表明建議提名該人士參選的意向，另外，由獲提名人士簽署通告，表明願意參選。該等通告須呈交總辦事處或過戶登記處，惟該等通告之最短通告期限為至少七(7)日，倘該等通告是於寄發有關該推選之股東大會通告後才呈交，則呈交該等通告之期間由寄發有關該推選之股東大會通告翌日起計至不遲於該股東大會舉行日期前七(7)日止。股東建議人士參選董事的程序刊載於本公司網站。

其他權益關係者的權益

本公司在致力增大股東價值的同時，亦盡力為客戶提供高質素的產品及服務，並為員工提供發展事業的機會。本公司對股東、投資者、員工、客戶、供貨商及社會具有強烈的承擔感，並於經營時恪守誠信。本公司相信，一間公司的持續發展不能獨立於維持良好的環境。本公司於爭取盈利增長的同時，亦透過遵守有關法律及環境法例以管理業務、改善企業管治水平及提升企業的透明度以及積極參與社會公益及貢獻地區社會發展，從而回饋社會。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司的組織章程文件並無任何重大變動。

企業社會責任

本集團在業務迅速發展的同時，亦不忘回饋社會，熱心公益。本集團各附屬公司根據經營所在地的實際情況參加當地社會服務，為本公司樹立良好形象及對當地社會發展作出貢獻。

在將來，我們將繼續支持及參與多樣化的社會及公益活動。為促進本公司與投資者的良好關係，以及提高企業運作的透明度，本公司透過不同管道適時傳達本公司的業務發展信息。



環境、社會及管治報告

一、環境

公司根據國家環保法規要求制定了環境保護管理制度，成立了環境保護領導小組，編製了突發環境事件應急預案，建立了ISO14001環境管理體系，並保證環境管理體系的有效運行，持續推進清潔生產和污染治理，努力減少公司生產運營對環境的影響。公司秉承「清潔生產，履行社會責任；持續改進，營造綠色企業」的環境方針，將環境管控列入公司「董事局年度工作總綱」，積極推動「清潔生產」及「污染治理」，致力做一個對社會負責的資源節約型環境友好企業。

排放物

公司嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》等法律、法規及各項污染物排放標準，積極推進資源利用率高、污染物排放量少的先進工藝和設備，從源頭減少污染物的產生，並始終保持污染治理設施的高效運行，確保污染物達標排放。

公司排放的溫室氣體主要來自直接能源和間接能源的使用，直接能源主要包括天然氣、柴油等一級能源的使用，間接能源主要包括電力的使用。根據ISO14064、IPCC-2006標準核算，截至2019年12月31日止，全公司2019年共排放溫室氣體二氧化碳22.5920萬噸，甲烷0.4641噸，氧化亞氮0.0649噸。

公司排放的污水主要為生產過程中金屬表面處理污水和少量生活污水。公司建有8套污水處理設施，採用酸鹼中和、混凝沉澱、生化降解等工藝對生產廢水進行處理，少量生活污水通過化糞池進行生化處理，生產廢水、生活污水處理後達到GB/T 31962-2015《污水排入城鎮下水道水質標準》。截至2019年12月31日止，全公司2019年共向城鎮排水設施排放污水61.5552萬噸，排水達標率100%。公司制定《生產區自來水用水管理規定》，嚴格用水定額管控，工業用水重複利用率達到85%。



環境、社會及管治報告

公司有組織排放的廢氣主要為能源燃燒(蒸汽鍋爐、加熱爐等)排放的二氧化硫、氮氧化物和金屬表面處理過程產生的工藝廢氣。公司鍋爐為節能型燃氣鍋爐，二氧化硫、氮氧化物等污染物的排放達到GB 13271-2014《鍋爐大氣污染物排放標準》或DB31/387-2018《鍋爐大氣污染物排放標準》，工藝廢氣通過酸霧吸收塔、蓄熱燃燒及活性炭吸附等措施進行處理，處理後污染物排放達到GB16297-1996《大氣污染物綜合排放標準》表2或DB31/993-2015《大氣污染物綜合排放標準》。截至2019年12月31日止，全公司2019年共排放二氧化硫0.028噸，氮氧化物13.398噸。

公司產生的固體廢物主要包括有害廢棄物和無害廢棄物。有害廢棄物主要廢礦物油、廢切削液、油漆渣、表面處理槽液和污泥、廢酸、廢危險化學品包裝桶等，截至2019年12月31日止，全公司2019年共產生有害廢棄物2,423噸，全部委託有資質的危險廢物處置單位處置，並按要求辦理危險廢物轉移備案審批手續，危險廢物管理符合《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《國家危險廢物名錄》、《危險廢物轉移聯單管理辦法》及《危險廢物貯存污染控制標準》等法規要求。無害廢棄物主要有廢鋼、廢鐵、廢紙皮、廢木材等可再利用廢棄物和不可再利用的工業垃圾，截至2019年12月31日止，全公司2019年共產生無害廢棄物137,503噸，其中可再利用廢棄物136,485噸，全部由集團鑄鍛公司或其他資源利用公司回收綜合利用，工業垃圾1,018噸，全部委託當地政府部門認可的工業垃圾處置單位處置。

資源使用

公司從源頭控制，採用先進工藝，淘汰重污染和高能耗設備，2019年集團主要能源消耗天然氣716.1萬立方米，消耗電力24,890.46萬千瓦時，消耗燃料柴油1,645.6噸，消耗丙烷1,143.2噸。

公司2019年總共消耗自來水72.4179萬噸。



環境、社會及管治報告

公司致力於做資源節約型企業，認真貫徹《中華人民共和國節約能源法》等法律法規和地方節約能源條例，高度重視節能降耗工作，提高能源利用效率，採取能源管理三級計量和定額管理，使用天然氣和丙烷切割氣的設備每台都安裝了流量計進行計量，根據鋼板切割實驗制定出最合理的切割參數，所有火焰切割類均制定消耗定額，大功率設備安裝了電度表進行計量，高耗能設備安排谷時错峰用電，鍋爐餘熱回收利用，實行以上措施後能耗降低明顯。

本公司貫徹執行節約用水，制定了用水管理制度和定額，安裝水表計量，提高工業用水重複利用率，產品耗水量下降明顯。

公司的包裝材料主要包括墊木、纏繞膜、打包鐵皮等。公司加強內部管理，合理使用包裝，在不影響產品的前提下，提高可重複利用包裝的利用率，降低包裝材料消耗，減少對環境的影響。公司2019年共消耗木材、塑料膜和打包鐵皮等各類包裝材料合計約298噸。

環境及天然資源

公司2019年投入大量資金，對有毒有害工序進行技術改造，對原有多項污染治理設施進行技術改造，採取國際、國內先進生產工藝和污染治理技術，全面提升生產和污染治理水平，各類污染物排放均達到國家或地方標準。

公司在生產經營過程中，加強對不可再生能源的使用監管，注重節約，杜絕浪費，未大量使用和浪費不可再生能源，未破壞周邊區域生態環境，不存在重大環境和天然資源的影響。



環境、社會及管治報告

二、社會

僱員權益

員工是公司最寶貴的資源之一，是公司成長發展和價值創造的核心，公司充分尊重員工的合法權利，始終秉持「聚才用賢、能崗匹配」的人才觀，致力為所有員工締造一個公平公正、受尊重的工作環境及氛圍。

公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動合同法》、《香港勞工法例》及其他相關法律法規，並制定了《人力資源管理制度彙編》，就有關薪酬福利、招聘及晉陞、調動與異地流動、離職管理、工作時數、休假管理、任職資格、勞動保護、職業危害防護等方面，進行了系統化規範，反對任何基於性別、年齡、殘疾、種族、宗教信仰等因素的職業歧視，確保員工基於自己的能力素質和業績貢獻獲得公平的聘任晉陞機會和薪酬福利待遇。

為員工提供多樣化的福利和關愛，除按國家規定繳納社會保險和住房公積金外，還為員工提供過節費、結婚賀禮、生育賀禮、高溫補貼等現金或實物福利，員工體檢、關愛帶薪假、免費住宿、重大家庭關愛等關愛福利，以「健康生活」為主題的系列企業文化活動類福利，以及為跨省市返鄉過春節的員工報銷往返路費。

女性員工於妊娠期間及分娩時，享有懷孕產檢假、產假留職福利，並於員工產假期滿後，安排回任原單位與職務，積極協助員工重新融入職場。

截至2019年12月31日，公司共有員工7644人，2019年平均每月離職率2.26%，因公司屬於機械製造行業，則以男性員工居多，男性員工佔85.18%；公司員工年齡集中在26-40歲，公司員工年齡具體分佈見下表。



環境、社會及管治報告

項目	員工年齡結構表			
	25歲以下	26-40歲	41-50歲	51歲以上
人數	1,376	3,930	1,928	410
佔比(%)	18.00	51.41	25.23	5.36

健康與安全

公司一直致力保障員工的健康與安全，無工亡事故，參照GBT15499-1995「事故傷害損失工作日標準」統計為1630天。公司重視環境治理，近三年投入上億元，對產生粉塵、有毒有害氣體排放進行全面治理。各種排放做到達標達規，各生產基地的環境檢測站正常運行，每星期對車間進行危害因子進行檢測，全年檢測合格率達百分之百。取得環境、職業健康安全管理体系認證，每年開展內部和外部審核，不合格項都能在規定的時間內整改到位。確保工作環境的安全與衛生條件符合標準。

公司嚴格執行國家相關的法律法規，堅持「安全第一、預防為主、綜合治理」的方針，建立健全各種制度保護員工的安全和身心健康。為員工配置合格齊全的勞動保護用品，並日常監督檢查規範使用。安全生產標準化取得國家二級證書，安全生產操作規程100%覆蓋所有崗位。每年安排接觸有害有毒物質的員工職業健康體檢，預防職業病發生。

發展與培訓

龍工積極建設完善的職業發展環境和空間，在員工的成長發展方面制訂了完善的管理措施，為員工建立透明清晰的職業成長路徑，提供多樣、完整的職業相關培訓課程體系，讓員工的職業生涯發展與公司的業務發展緊緊相扣，幫助員工一步步取得事業成就。



環境、社會及管治報告

在人才培養及發展方面獨樹一幟，助力上海G60人才高地建設政策，大力開展高技能人才的培訓和高師帶徒，聯合高校開展技術研發人員繼續教育，搭建了員工網絡學習平台，網絡學習內容涵蓋了研發、人力資源、財務、生產、營銷、個人發展、領導力等各個模塊，共計3,000多門課程。良好的人才培訓和發展體系，不斷增進員工的專業知識與技能，提升管理技巧，培養其解決問題的能力，激發員工潛能，保持人工效能和人力資源綜合效益的行業領先優勢，促進公司充滿活力、和諧有序的發展。

勞工準則

公司嚴格執行《中華人民共和國勞動法》、《禁止使用童工規定》等相關法律及法規，保護未成年人的合法權益。我們禁止未成年人在任何工作場所工作，在進行公開招聘時，應聘人員須出示身份證且對正本進行核實，符合招聘條件方可辦理入職手續，從而杜絕聘用未成年工。於2019年，公司無違反相關法例或規定。

供應鏈管理

2019年公司與各供應商在建立長期、穩固的合作夥伴關係中，不斷建立完善的供貨商准入和評價考核機制，充分利用優勢資源，加強抵禦採購風險的能力，並構建有極強最強競爭力的供應鏈。

2019年發展戰略合作供應商18家，開發新供應商220家，較大程度降低了瓶頸產品的制約。2019年合格供方名錄供應商數量為1,093家，按地區劃分為華東地區866家，華北地區76家，華南地區19家，西南地區18家，華中地區80家，東北地區17家，西北地區5家，國外12家。

通過產品質量「一項一卡」制度的全面推行，對每一項質量故障建卡並實行產品全過程的跟蹤管理，帶動供應商在產品質量整改與提高方面效果顯著，外購件質量合格率明顯提升。



環境、社會及管治報告

(一) 政策與管理辦法

- 1、 通過實施供應商的分級管理，及時淘汰劣質供應商，優化供應鏈結構，構建了與公司產品定位一致的供應鏈體系；
- 2、 實現了供應商管理平台SRM系統升級，提高了協同管理效率，整合了BOM數據庫，從技術、質量、成本等方面提高了採購管理水平；
- 3、 按產品的重要度等級建立產品重要度分級表，對於A、B類物資實施比價採購，在質量和交貨期保證的前提下重點向成本傾斜，對於C類件全面實施公開招標及競價採購。

(二) 供應商引進標準及監管

- 1、 公司在引進所有供應商均按《採購控制程序》對採購和外包過程實施控制。對供應商的審核主要範圍有「CCC審核」「ISO9000」「IATF16949審核」「國軍標審核」等。
- 2、 公司對供應商的監管辦法包括：不定期到供應現場考察(審核供應商原材料採購、生產過程、質量管控過程等企業運營狀況)、對出現質量問題的供應商約談(分析原因、提出改進方案及措施、重新送樣)、供應商年度業績評價等等。

(三) 長週期採購件

公司部分關鍵進口零部件的採購週期較長，在公司產品營銷大幅增長的情況下面臨保供風險。對策是保持有效溝通與聯繫，根據行業市場及根據市場信息及狀況，科學、合理地制定長週期採購產品滾動計劃及戰略庫存管理，按需按週期及時進行適量調整，保證了長週期產品採購滿足生產需求。



環境、社會及管治報告

(四) 未來規劃及措施

1、 供應商戰略規劃

公司以專業的採購管理團隊和優秀的供應商隊伍為基礎，通過不斷提升採購的質量、成本、交期等方面的競爭力優勢支撐集團的採購戰略。即以「管供、管用、管效益」為採購工作方針，構建穩定、優質的供應鏈體系。

2、 保障措施

- 1 質量方面：即「管用」，加強源頭控制，對供應商在材料採購、進廠檢驗、生產過程及包裝運輸過程中的監管；外購件檢驗過程中發現質量問題第一時間要求供應商來我司開質量座談會，分析原因並列出措施方案整改。
- 2 成本方面：即「管效益」，轉變採購成本定價模式，將成本管理向前延伸，通過推動供應商採用新工藝、新技術及新材料降低成本，實現公司與供應商的共同發展。
- 3 產能方面：即「管供」，供應商產能按我司生產計劃120%進行規劃，與我司生產進度同步。對於行業內共同的供應商，我司要求其在生產淡季時做好一定量的儲備。

產品責任

公司嚴格落實企業質量安全主體責任，嚴格按照ISO9001質量管理體系要求實施質量管理。公司組織新成立了質量管理部、供應鏈督查室，全面建設和落實產品質量策劃、質量控制和質量改進工作。



環境、社會及管治報告

在產品研發方面，公司完善並嚴格實施《產品開發管理制度》、《產品設計變更管理制度》等研發流程制度，細化產品研發流程節點，確保產品研發符合安全法規和質量管理體系要求，不斷滿足客戶需要。

在產品質量控制方面，公司建立供應商評估標準，對擬引進和現有供應商進行科學評估，同時保持對供應商現場督察，並和供應商簽訂技術協議、質量保證協議、三包服務協議，不斷改進供應商過程和產品質量。在內部質量控制上，公司持續落實「用戶制」管理模式，推動全員質量管理，全面開展「4M變更管理」，減少因「人、機、料、法」等變化引起的質量波動，保證產品質量穩定可靠。

在售後服務方面，公司堅持「銷售代理制」原則，持續保持「質量、服務、性價比」優勢，嚴格執行「一項一卡」制度，建立了QMS電子信息平台，結合熱線電話、電子郵件、微信投訴平台等方式，準確、及時、完整的傳遞信息，保證了售後服務質量，不斷滿足客戶需求。

公司非常重視顧客滿意度建設，通過顧客滿意度調研、信息收集、分析和改進，做出有針對性的改進，不斷滿足顧客需求，持續增加公司的競爭力。

反貪污

公司視防止貪污、賄賂、欺詐、勒索等行為的發生為我司應盡的社會責任及法律責任，並始終致力於公司內外部各利益相關方的廉政文化及廉政制度的建設，營造廉潔的價值觀和執業理念。



環境、社會及管治報告

公司設立了黨委紀律檢查委員會和廉政辦公室獨立開展反貪腐工作，受理各種違法、違規行為的舉報及處置工作；制定有《中國公司控股有限公司廉政規定》、《中國公司控股有限公司收受禮品處置辦法》、《舉報程序》、《中國公司控股有限公司「八不准」規定》等相關制度，公司廉政辦、內部審計機構、財務管理部、風險管理部均能獨立對各類經濟行為實施有效審核與監督，是保障各利益相關方廉政執業的有效監督管理部門，確保公司各項廉政制度均能得到有效執行，促進了公司廉政文化的建設。

在主要的商務往來中，針對較為集中的採購供應商及銷售代理商等利益相關者，均嚴格按各項商務政策及審批程序執行，對公司的廉政制度進行宣貫並要求其簽署《廉政協議》，凡拒絕簽署《廉政協議》、及不遵從公司廉政要求的供應商、代理商必須立即停止商務合作；對於商務往來中難以避免而收受的禮節性禮品，均交由控股公司廉政辦統一處置，避免了因該等饋贈導致公司相關部門和商務經辦人員做出對公司不利的商業行為。

在主要的固定資產交易環節中，除按正常的商務政策及審批程序執行外，引入必要的招投標管理機制，做到透明、公開、公正。

對於科級以上幹部及關鍵崗位員工，每一年度均需簽署「廉政事項承諾書」及年度終了由本人簽署「廉政事項報告書」以約束員工行為和強化廉政執業的理念。

內部治理結構的獨立運作，能確保各利益相關方在利益受到損害時能得到妥善解決，本年度內，內部審計機構、廉政辦、財務管理部、風險管理部均未收到利益相關方關於賄賂、勒索等違反法律及我司廉政規定的訴求。



環境、社會及管治報告

社區投資

公司一直積極參與公益慈善事業，樹立了良好的企業的形象，並提升了員工的社會責任感。公司對慈善活動不遺餘力，近五年來各類慈善捐助累計達到了2,165萬元人民幣。



獨立核數師報告

致：中國龍工控股有限公司列位股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

意見

本核數師行已完成審核中國龍工控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第57頁至第151頁的綜合財務報表，包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況報表，以及截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收入報表、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，包括重大會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一九年十二月三十一日的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》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會的《職業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他職業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為隨附的綜合財務報表整體發表審計意見提供了基礎。



獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

關鍵審計事項在審計中是如何應對的

應收款項的可收回性

貴集團的應收款項包括貿易應收款項及應收票據、貸款及其他應收款項、長期應收款項及融資租賃應收款項，且佔 貴集團總資產的21%。應收款項的可收回性很大程度上受整體經濟狀況影響。評估該等應收款項的減值時，需要管理層作出判斷及假設。

香港財務報告準則第9號要求 貴集團根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)計量金融資產減值。為計量應收款項的預期信貸虧損，管理層採用了重大判斷及假設，包括客戶付款模式、產品類型、信貸風險及宏觀經濟因素等前瞻性資料。

鑒於應收款項餘額的重要性以及在評估預期信貸虧損撥備時作出判斷的複雜性，我們認為該領域是 貴集團的關鍵審計事項。

有關應收款項的可收回性詳情披露於財務報表附註15、16、18及19。

我們針對應收款項可收回性所執行的審計程序包括：

- 了解管理層評估貿易及其他應收款項減值之過程。
- 檢查有關貿易及其他應收款項的預期信貸虧損撥備的假設及判斷，包括有關抵押品(尤其是賬齡較長的應收款項及具爭議的應收款項)的可變現價值的假設。
- 通過測試用於開發歷史虧損率及前瞻性資料數據的準確性及完整性，評估方法及模型的適用性以及貿易應收款項預期信貸虧損矩陣中所用的關鍵假設及參數，並評估客戶的歷史付款方式。
- 按樣本法檢測證明文件內貿易應收款項之賬齡分析之準確性。
- 評估綜合財務報表中貿易應收款項的披露是否充分。



獨立核數師報告

年報內的其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的報告。

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

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

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部監控負責。

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

審核委員會協助貴公司董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。



獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅對全體股東報告，除此以外，本報告不可用作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

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



獨立核數師報告

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

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

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是梁偉立。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環添美道1號

中信大廈22樓

二零二零年三月二十六日



綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	4	11,743,824	11,868,316
銷售成本		(8,932,960)	(9,143,780)
毛利		2,810,864	2,724,536
其他收入	5	102,134	82,997
其他收益及虧損	5	364,276	(201,751)
銷售及分銷開支		(623,564)	(639,569)
行政開支		(238,213)	(233,484)
金融資產的減值虧損，淨額		(14,068)	42,627
研發開支		(550,074)	(544,503)
其他開支		(11,068)	(641)
財務收入	5	165,193	135,711
財務成本	6	(40,112)	(46,700)
除稅前溢利	7	1,965,368	1,319,223
所得稅開支	10	(321,429)	(175,260)
年內溢利		1,643,939	1,143,963
下列各方應佔：			
母公司擁有人		1,643,405	1,143,867
非控股權益		534	96
		1,643,939	1,143,963
母公司普通股本持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄：			
一年內溢利	12	0.38	0.27



綜合全面收入報表

截至二零一九年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
年內溢利	1,643,939	1,143,963
其他全面虧損		
於其後期間重新歸類為損益的其他全面收入／(虧損)：		
按公平值計入其他全面收入的金融資產：		
公平值變動	2,955	—
所得稅影響	(443)	—
	2,512	—
匯兌差異：		
換算海外業務產生的匯兌差異	(44,899)	(110,181)
於其後期間重新歸類為損益的其他全面虧損淨額	(42,387)	(110,181)
年內其他全面虧損，扣除稅項	(42,387)	(110,181)
年內全面收入總額	1,601,552	1,033,782
下列各方應佔：		
母公司擁有人	1,601,015	1,033,686
非控股權益	537	96
	1,601,552	1,033,782



綜合財務狀況報表

二零一九年十二月三十一日

	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	13	2,080,946	2,189,216
使用權資產	14(b)	175,398	–
預付土地租賃款項	14(a)	–	175,831
融資租賃應收款項	15	531	726
物業、廠房及設備的預付款項		20,643	65,406
長期應收款項	16	248,615	160,382
按公平值計入其他全面收入的股本投資	21	1,450	1,220
按公平值計入損益的金融資產	22	500,000	87,277
衍生金融工具	23	–	112,723
遞延稅項資產	29	404,124	383,592
已抵押存款	24	356,000	656,000
非流動資產總額		3,787,707	3,832,373
流動資產			
預付土地租賃款項	14(a)	–	5,324
存貨	17	3,005,756	2,857,771
融資租賃應收款項	15	10,048	20,938
貿易應收款項及應收票據	18	2,245,022	2,529,327
應收關連人士款項	36	4,801	5,317
預付款項、按金及其他應收款項	19	633,786	508,109
按公平值計入其他全面收入的金融資產	20	209,259	–
按公平值計入損益的金融資產	22	1,836,767	1,336,739
衍生金融工具	23	65,530	–
已抵押存款	24	317,191	411,431
現金及現金等價物	24	2,501,836	2,565,018
流動資產總額		10,829,996	10,239,974
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	25	3,650,308	3,507,260
其他應付款項及應計款項	26	785,997	712,564
應付關連人士款項	36	8,252	19,928
應付稅項		162,684	123,740
撥備	28	131,918	112,920
遞延收入	30	2,138	2,138
流動負債總額		4,741,297	4,478,550



綜合財務狀況報表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產淨額		6,088,699	5,761,424
總資產減流動負債		9,876,406	9,593,797
非流動負債			
融資租賃按金	15	951	11,469
計息銀行借款	27	709,340	1,286,850
遞延稅項負債	29	66,138	63,111
撥備	28	11,933	11,967
遞延收入	30	11,079	13,217
非流動負債總額		799,441	1,386,614
資產淨值		9,076,965	8,207,183
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	31	444,116	444,116
股份溢價及儲備	32	8,630,330	7,760,527
非控股權益		9,074,446	8,204,643
		2,519	2,540
總權益		9,076,965	8,207,183

李新炎
董事

尹昆崙
董事

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔									
	已發行股本 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	特別儲備* 人民幣千元	不可分派 儲備* 人民幣千元	按公平值 計入其他 全面收入的 金融資產的 公平值儲備* 人民幣千元	保留溢利* 人民幣千元	外匯波動 儲備* 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零一九年一月一日	444,116	854,922	394,872	1,632,361	-	5,268,399	(390,027)	8,204,643	2,540	8,207,183
年內溢利	-	-	-	-	-	1,643,405	-	1,643,405	534	1,643,939
年內其他全面收入：										
按公平值計入其他全面收入的金融資產的 公平值變動	-	-	-	-	2,509	-	-	2,509	3	2,512
換算海外業務的匯兌差異	-	-	-	-	-	-	(44,899)	(44,899)	-	(44,899)
年內全面收入總額	-	-	-	-	2,509	1,643,405	(44,899)	1,601,015	537	1,601,552
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(558)	(558)
宣派的二零一八年末期股息	-	-	-	-	-	(731,212)	-	(731,212)	-	(731,212)
轉撥自保留溢利	-	-	9,301	71,515	-	(80,816)	-	-	-	-
於二零一九年十二月三十一日	444,116	854,922	404,173	1,703,876	2,509	6,099,776	(434,926)	9,074,446	2,519	9,076,965

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況報表中的綜合股份溢價及儲備人民幣8,630,330,000元(二零一八年：人民幣7,760,527,000元)。

	母公司擁有人應佔									
	已發行股本 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	特別儲備* 人民幣千元	不可分派 儲備* 人民幣千元	保留溢利* 人民幣千元	外匯波動 儲備* 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元	
於二零一八年一月一日	444,116	854,922	389,249	1,591,048	4,719,663	(279,846)	7,719,152	2,444	7,721,596	
年內溢利	-	-	-	-	1,143,867	-	1,143,867	96	1,143,963	
換算海外業務的匯兌差異	-	-	-	-	-	(110,181)	(110,181)	-	(110,181)	
年內全面收入總額	-	-	-	-	1,143,867	(110,181)	1,033,686	96	1,033,782	
已宣派二零一七年年末股息	-	-	-	-	(548,195)	-	(548,195)	-	(548,195)	
轉撥自保留溢利	-	-	5,623	41,313	(46,936)	-	-	-	-	
於二零一八年十二月三十一日	444,116	854,922	394,872	1,632,361	5,268,399	(390,027)	8,204,643	2,540	8,207,183	

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		1,965,368	1,319,223
調整：			
財務成本	6	40,112	46,700
利息收入	5	(165,193)	(135,711)
金融資產的減值虧損，淨額		14,068	(42,627)
存貨撇減至可變現淨值	5	8,196	(284)
出售物業、廠房及設備項目(收益)/虧損	5	(6,861)	9,072
折舊	13	343,615	347,055
土地租賃付款攤銷	14(a)	-	5,879
使用權資產攤銷	14(b)	5,757	-
遞延收入攤銷	30	(2,138)	(1,650)
衍生金融工具收益	5	(9,434)	(13,208)
公平值(收益)/虧損淨額：			
按公平值計入損益的股本投資	5	(412,751)	244,686
投資補償條款	5	47,193	(6,981)
其他金融資產虧損	5	6,242	-
應收貸款收益	5	-	(16,948)
銀行結餘匯兌收益		21	(688)
銀行貸款匯兌收益		(28,940)	(42,284)
		1,805,255	1,712,234
存貨增加		(156,181)	(411,850)
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項增加		(134,504)	(402,159)
融資租賃應收款項減少		10,501	16,820
應收關連人士款項減少		516	4,650
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加		208,949	200,504
撥備增加		18,964	26,373
應付關連人士款項減少		(11,676)	(1,731)
融資租賃按金減少		(4,167)	(12,395)
經營所得現金		1,737,657	1,132,446
已收利息		133,899	88,963
已付所得稅		(300,433)	(410,332)
經營活動所得現金流量淨額		1,571,123	811,077



綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
投資活動(所用)／所得現金流量			
已收利息		-	21,818
購入物業、廠房及設備項目		(197,445)	(348,986)
支付土地租約溢價		-	(2,221)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		18,615	28,877
購買股本投資		(230)	-
出售金融投資所得款項		-	720,000
遞延收入增加	30	-	9,208
購買按公平值計入損益的金融資產		(500,000)	-
已收衍生金融工具所得款項	5	9,434	13,208
投資活動(所用)／所得現金流量淨額		(669,626)	441,904
融資活動所用現金流量			
償還銀行貸款		(593,849)	(284,695)
已付股息		(731,770)	(549,027)
已付利息		(43,442)	(46,161)
已抵押存款減少		394,240	398,039
已收已抵押存款利息		10,163	159,507
融資活動所用現金流量淨額		(964,658)	(322,337)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(63,161)	930,644
於年初的現金及現金等價物		2,565,018	1,633,686
外匯匯率變動的影響淨額		(21)	688
於年終的現金及現金等價物		2,501,836	2,565,018



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

中國龍工控股有限公司(「本公司」)於二零零四年五月十一日根據開曼群島法例第22章公司法(二零零零年修訂本)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

於二零一八年十月，透過China Longgong Group Holdings Limited(分別由李新炎先生及倪銀英女士持有55%及45%權益的公司)持有的本公司股份已轉讓予倪銀英女士。因此，倪銀英女士為本公司的最終控制人。李先生及倪女士為夫婦，被視為於同批股份中擁有權益。

本公司的註冊辦事處及主要營業地點地址於年報簡介中披露。

綜合財務報表以本公司之附屬公司(除中國龍工發展有限公司及中國龍工投資有限公司外)的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列，而本公司、中國龍工發展有限公司及中國龍工投資有限公司則以港元呈列。

本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要業務為製造及分銷輪式裝載機、壓路機、挖掘機、起重叉車及其他基建機器以及為基建機器提供融資租約。

本公司之主要附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立/登記地點及日期以及實體類型	已發行普通股 面值/註冊股本	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
龍工(上海)機械製造有限公司*	二零零四年八月十三日 中華人民共和國 (「中國」) 中外合資企業	448,000,000港元	-	99.89%	製造及分銷輪式裝載機



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

名稱	註冊成立/登記地點及日期以及實體類型	已發行普通股 面值/註冊股本	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
龍工(上海)精工液壓有限公司 (前稱為龍工(上海)橋箱有限公司)*	二零零一年九月十七日 中國 外商獨資企業 (「外商獨資企業」)	168,000,000港元	-	100%	製造及分銷驅動橋及變速箱
龍工(福建)機械有限公司*	二零零四年九月十五日 中國 外商獨資企業	400,000,000港元	-	100%	製造及分銷輪式裝載機
福建龍岩龍工機械配件有限公司*	一九九九年三月一日 中國 外商獨資企業	29,680,000港元	-	100%	製造及分銷輪式裝載機配件
龍工(上海)液壓機械有限公司 (前稱為海克力斯(上海)液壓機械有限公司)	二零零三年九月三十日 中國 外商獨資企業	31,800,000美元	-	100%	製造及分銷配件
龍工(上海)機械部件有限公司 (前稱為銳帆德(上海)機械有限公司)	二零零三年十一月二十七日 中國 外商獨資企業	50,000,000港元	-	100%	製造及分銷輪式裝載機配件
龍工(江西)機械有限公司	二零零三年九月十二日 中國 外商獨資企業	人民幣257,350,253元	-	100%	製造及分銷輪式裝載機配件
龍工(福建)液壓有限公司	二零零七年一月十五日 中國 外商獨資企業	100,000,000港元	-	100%	製造及分銷輪式裝載機配件



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

名稱	註冊成立/登記地點及日期以及實體類型	已發行普通股 面值/註冊股本	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
龍工(福建)橋箱有限公司	二零零七年一月十六日 中國 外商獨資企業	200,000,000港元	-	100%	製造及分銷驅動橋及變速箱
龍工(上海)路面機械製造有限公司	二零零七年九月十二日 中國 中外合資企業	100,000,000港元	-	100%	製造及分銷輪式裝載機及壓路機
龍工(上海)挖掘機製造有限公司	二零零七年九月十二日 中國 外商獨資企業	260,000,000港元	-	100%	製造及分銷挖掘機
龍工(上海)叉車銷售有限公司 (前稱為摩納凱(上海)機械有限公司)	二零零七年一月一日 中國 外商獨資企業	83,600,000港元	-	100%	分銷起重叉車
龍工(上海)叉車有限公司	二零零七年二月七日 中國 外商獨資企業	500,000,000港元	-	100%	製造及分銷起重叉車
河南龍工機械製造有限公司	二零零二年七月十一日 中國 中外企業	人民幣482,700,000元	-	100%	製造及分銷輪式裝載機
龍工(上海)融資租賃有限公司	二零零八年三月二十八日 中國 外商獨資企業	23,000,000美元	-	100%	輪式裝載機及其他機器的融資租賃
龍工(中國)機械銷售有限公司	二零零八年九月十二日 中國 外商獨資企業	人民幣850,000,000元	-	100%	分銷輪式裝載機及其他機器



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

名稱	註冊成立/登記地點及日期以及實體類型	已發行普通股 面值/註冊股本	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
龍工(福建)國際貿易有限公司	二零零八年六月十九日 中國 外商獨資企業	人民幣30,000,000元	-	100%	分銷輪式裝載機及其他機器
龍工(福建)鑄鍛有限公司	二零零八年八月十三日 中國 外商獨資企業	65,000,000美元	-	100%	製造及分銷輪式裝載機配件
中國龍工發展控股有限公司(附註1)	二零零四年五月三日 英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	50,000美元	100%	-	投資控股
中國龍工投資控股有限公司(附註1)	二零零四年五月三日 英屬處女群島	50,000美元	100%	-	投資控股
龍工(福建)挖掘機有限公司	二零一零年九月二十日 中國 外商獨資企業	人民幣100,000,000元	-	100%	製造及分銷挖掘機
龍工(上海)挖掘機銷售有限公司	二零一八年十二月十七日 中國 外商獨資企業	人民幣20,000,000元	-	100%	分銷挖掘機

附註1：本公司直接持有中國龍工發展控股有限公司及中國龍工投資控股有限公司的權益。上述所有其他權益由本公司間接持有。

上表載列董事認為主要影響年度業績或構成本集團資產淨值主要部分的本公司附屬公司。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.1 編製基準

該等財務報表按香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)和詮釋)、香港普遍採納的會計原則以及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟按公平值計量之衍生金融工具、財富管理產品及權益投資除外。除非另有說明外，本財務報表以人民幣列報，所有價值約整至最接近的千元。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與被投資公司業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對被投資公司的權力(即本集團獲賦予現有有能力以主導被投資公司相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於被投資公司大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對被投資公司的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資公司其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃使用一致的會計政策，並按與本公司相同的報告期間編製。附屬公司的業績已由本集團取得控制權當日綜合入賬，並將繼續合併直至該等控制權終止當日為止。

損益及其他全面收入各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。所有集團內公司間資產及負債、股權、收入、開支及與本集團成員公司間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.1 編製基準(續)

綜合基準(續)

倘事實和情況顯示上文所述有關被投資公司的三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制被投資公司。於不喪失控制權情況下附屬公司的所有權權益發生變動，則按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其撤銷確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)和負債；(ii)任何非控股權益的賬面值；及(iii)在權益內記錄的累計匯兌差額；以及確認(i)所收代價的公平值、(ii)任何保留的投資的公平值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收入內確認的本集團應佔部份按倘本集團直接出售相關資產或負債時要求的相同基準重新分類至損益或保留溢利(如適當)。

2.2 會計政策及披露事項的變動

本集團已於本年度的財務報表內首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號(修訂本)	提早還款特性及負補償
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或支付
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合資企業的長期權益
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則二零一五年至 二零一七年週期的年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號(修訂本)

除香港財務報告準則第9號、香港會計準則第19號及香港會計準則第28號(修訂本)以及香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進與編製本集團財務報表不相關之外，各項新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響說明如下：



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露事項的變動(續)

- (a) 香港財務報告準則第16號取代香港會計準則17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號確定安排是否包括租約、香港(常設詮釋委員會)－詮釋第15號經營租約－獎勵及香港(常設詮釋委員會)－詮釋第27號評估涉及租約法律形式之交易內容。該準則載列租賃的確認、計量、呈列及披露的原則，並規定承租人須以單一資產負債表模式計及所有租賃，以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認豁免除外。香港財務報告準則第16號下之出租人會計處理與香港會計準則第17號下實質上並無重大變動。出租人繼續利用和香港會計準則第17號內相近之分類原則將租賃分類，並會區分經營租賃及融資租賃。因此，香港財務報告準則第16號對本集團作為出租人的租賃並無任何重大影響。

本集團自二零一九年一月一日初步應用日期已透過修改後的追溯調整法採納香港財務報告準則第16號。按照此方式，該準則已獲追溯應用，就初步採納的累積影響確認為於二零一九年一月一日對保留溢利期初結餘所作的調整，而二零一八年的比較資料則不獲重列並繼續根據香港會計準則第17號及相關詮釋呈報。

租賃的新定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約授予權利以代價為交換在某一時期內控制使用已識別資產，則該合約為一項租賃或包含一項租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及擁有指示使用可識別資產的權利時，即有控制權。本集團選擇應用過渡可行權宜方法，允許該準則僅適用於先前初步應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號當日已確認為租賃的合約。並無根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號確認為租賃的合約，概未獲重新評估。因此，根據香港財務報告準則第16號項下租賃的定義僅適用於二零一九年一月一日或之後訂立或更改的合約。

作為承租人－先前分類為經營租賃的租賃

過渡影響

使用權資產乃按賬面值確認，猶如該準則自初步應用日期起一直應用。本集團選擇於財務狀況表中單獨列示使用權資產。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露事項的變動(續)

(a) (續)

於二零一九年一月一日的財務影響

於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號產生的影響如下：

	增加／(減少) 人民幣千元
資產	
使用權資產增加	181,155
預付土地租賃款項減少	(181,155)
總資產增加	—

(b) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號針對當稅項處理涉及影響香港會計準則第12號應用之不確定性(常稱為「不確定稅項狀況」)時之所得稅(即期及遞延)會計處理。該詮釋並不適用於香港會計準則第12號範圍之外之稅項或徵費，尤其亦不包括涉及有關不確定稅項處理之權益及罰金之規定。該詮釋具體針對(i)實體是否單獨考慮不確定稅項處理；(ii)實體對稅務機關之稅項處理檢查所作之假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。於採納該詮釋後，本集團已考慮其有否因集團公司間銷售轉讓定價而產生之任何不確定稅務狀況。根據本集團之稅務合規情況及轉讓定價研究，本集團認為其轉讓定價政策極可能為稅務機關所接受。因此，該詮釋對本集團的財務狀況或表現並無任何重大影響。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.3 已頒發但尚未生效的香港財務報告準則

本集團於該等財務報表中尚未應用下列已頒發但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 ¹
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	利率基礎改革 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業間的資產出售或注資 ³
香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義 ¹

¹ 於二零二零年一月一日或以後開始的年度期間生效

² 於二零二一年一月一日或以後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，惟可供提早採納

有關預期將適用於本集團之該等香港財務報告準則之進一步資料載於下文。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂為重大一詞提供了新定義。根據新定義，倘可合理預期漏報、錯報或掩蓋個別資料將可影響使用財務報表作一般目的的主要使用者基於相關財務報表作出的決定，則該資料為重大。修訂本指明，重大性取決於資料的性質及牽涉範圍。倘可合理預期資料錯報會影響主要使用者的決定，則有關錯誤為重大。本集團預期自二零二零年一月一日起以未來適用法採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團財務報表產生任何重大影響。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要

公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其衍生金融工具、股本投資及按公平值計入其他全面收入的金融資產。公平值為市場參與者間於計量日期進行的有序交易中，出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格。公平值計量假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場，或在無主要市場的情況下，則於對該資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場必須為本集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量（假設市場參與者以符合彼等最佳經濟利益的方式行事）。

非金融資產的公平值計量會計及一名市場參與者透過以最大限度使用該資產達致最佳用途，或透過將資產出售予將以最大限度使用該資產達致最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況且具備足夠可用數據以計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察參數及盡量減少使用不可觀察參數。

於財務報表計量或披露公平值的所有資產及負債，均根據對公平值計量整體而言屬重大的最低級別參數在下述公平值等級內進行分類：

- 第1級 — 基於相同資產或負債的活躍市場報價（未經調整）
- 第2級 — 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低級別參數的估值方法
- 第3級 — 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低級別參數的估值方法

就經常於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末透過（按對公平值計量整體而言屬重大的最低別級參數）重新評估分類，釐定等級中各個級別間是否出現轉移。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

非金融資產減值

當資產出現減值跡象，或須作出年度減值測試(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)，估計有關資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值及其公平值減出售成本(以較高者為準)計算，並就各項資產個別計算，惟倘資產並不可在近乎獨立於其他資產或資產組別的情況下產生現金流入，在此情況下，將確定資產所屬現金產生單位的可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超逾可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量以可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於產生期間自損益表內與該等減值資產的功能相應的開支類別中扣除。

於各報告期末均評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損不再存在或有所減少。若出現有關跡象，則估計可收回金額。資產過往已確認的減值虧損僅於釐定資產可收回金額所用的估計有變時撥回(不包括商譽)，惟金額不得超過假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應已釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該等減值虧損撥回計入其產生期間的損益表，除非資產按重估列賬，在此情況下，撥回減值虧損根據有關該重估資產的相關會計政策入賬。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

關連人士

倘適用下列情況，該方便被視為與本集團有關聯：

(a) 該方為該人士的家族人士或直系親屬，而該人士

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

或

(b) 該人士為一家符合以下任何一項條件的實體：

- (i) 該實體及本集團同屬一個集團；
- (ii) 其中一家實體為另一家實體(或該另一家實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合資企業；
- (iii) 該實體與本集團為同一名第三方的合資企業；
- (iv) 其中一家實體為一名第三方實體的合資企業，而另一家實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體乃為本集團或與本集團有關聯的實體的僱員的利益而設的僱傭後福利計劃；
- (vi) 該實體由第(a)項所指的人士所控制或共同控制；
- (vii) 第(a)(i)項所指的人士可對該實體發揮重大影響，或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理層的成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致運作狀況及地點以作擬定用途而直接應計的成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，例如維修保養開支，一般於產生期間自損益表扣除。滿足確認條件的重大檢修開支將撥充資本計入資產賬面值作為替換。如物業、廠房及設備的重要部分需按階段替換，本集團將有關部分確認為擁有特定可使用年期的個別資產，並據此予以折舊。

各物業、廠房及設備項目的折舊乃於各項物業、廠房及設備的估計可使用年期內以直線法撇銷其成本至剩餘價值計算得出。就此而言，使用的主要年率如下：

樓宇	3%至12.5%
廠房及設備	9%至32%
汽車	10%至19%
傢俬及裝置	9%至32%

倘若物業、廠房及設備項目內部分的可使用期限不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分將獨立計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少會於各財政年度末檢討，並於有適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括初步確認的任何重要部分)於出售或預期日後使用或出售不會產生任何經濟利益時終止確認。出售或廢棄的盈利或虧損於終止確認資產年度的損益表確認，為相關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指正在建設或安裝的樓宇及機器，按成本減任何減值虧損入賬而不作折舊。成本包括建設期間的建設及安裝直接成本，以及相關借貸資金的資本化借貸成本。在建工程於竣工可用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於首次確認時按成本計量。於業務合併中取得的無形資產的成本為取得日期的公平值。無形資產的可使用年期乃評估為有限或無限。可使用年期有限的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估有否減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法最少於各財政年度結束時進行審閱。

研發成本

所有研究成本會於產生時列支於損益表。

研發新產品項目所產生的開支只會在本集團能夠顯示其在技術上能夠完成無形資產以能供使用或出售、打算完成資產並能夠加以使用或將之出售、資產如何產生可能的未來經濟實益、有足夠資源以完成項目並且有能力可靠地計算發展期間的開支的情況下，才會撥作資本及遞延。倘未能符合以上準則，產品研發開支會在產生時支銷。

租賃(自二零一九年一月一日起適用)

本集團於合約訂立時評估有關合約是否屬於或包含租賃。倘合約授予權利以代價為交換在某一時期內控制使用已識別資產，則該合約屬於或包含一項租賃。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃採用單一確認及計量法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認用作支付租賃付款的租賃負債及代表相關資產使用權的使用權資產。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

租賃(自二零一九年一月一日起適用)(續)

本集團作為承租人(續)

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括於開始日期或之前已確認的租賃負債、所產生的初始直接成本及租賃款項減任何已收取的租賃優惠。使用權資產於租賃期及以下資產預計使用年限的較短者內按直線法計提折舊：

租賃土地	50年
------	-----

倘租賃資產的所有權於租賃期屆滿前轉讓予本集團，或成本反映購買選擇權獲行使，則按資產預計使用年限計算折舊。

(b) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免適用於其短期租賃(即自生效日期起租賃期為十二個月或以下，且不包含購買選擇權的租賃)。另外，本集團亦應用低價值資產租賃確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期內以直線法確認為開支。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

租賃(自二零一九年一月一日起適用)(續)

本集團作為出租人

當本集團作為出租人時，在租賃開始時(或發生租賃變更時)將其每個租賃分類為經營租賃或融資租賃。

倘本集團不轉移資產所有權附帶的絕大部分風險及回報，則該租賃分類為經營租賃。租金收入在租賃期內按直線法入賬並計入損益表中的其他收入。或然租金於賺取的期間內確認為其他收入。

轉移承租人相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報入賬列為融資租賃。於開始日期，租賃資產的成本按租賃付款及相關付款(包括初始直接成本)的現值資本化，並按相等於租賃投資淨額的應收款項呈列。

租賃(於二零一九年一月一日前適用)

凡資產所有權(法定所有權除外)的絕大部分回報與風險轉移至本集團的租賃，均列為融資租賃。於訂立融資租賃時，租賃資產的成本按最低應付租賃款項的現值資本化，並連同承擔(利息部分除外)入賬，以反映購入及融資情況。

凡資產所有權的絕大部分回報與風險仍歸於出租人的租賃，均列為經營租賃。如本集團為承租人，則經營租賃下應付的租金於扣除自出租人收取的任何優惠後，按租期以直線法自損益表扣除。

經營租賃下的預付土地租賃款項初步按成本列賬，其後在租期內以直線法確認。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收入及按公平值計入損益計量。

金融資產於初步確認時的分類，取決於其合約現金流量情況以及本集團管理它們之業務模式。除不包含重大融資成分的貿易應收款項，或本集團對該筆貿易應收款項已採用未經調整重大融資成分影響的權宜之計外，本集團初步以公平值計量金融資產，加上交易成本(於金融資產並非按公平值計入損益的情況下)。並不包含重大融資成分或本集團已應用權宜的貿易應收款項，乃根據香港財務報告準則第15號下釐定的交易價格計量，而此乃基於下文「收入確認」載列的該等政策。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入進行分類及計量，需就未償還本金產生純粹支付本金及利息現金流量。現金流量並非僅可用作償還本金及未償還本金利息的金融資產按公平值計入損益分類及計量，而不論業務模式。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模型釐定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產按業務模式持有，目的為收取合約現金流量；而按公平值計入其他全面收入分類及計量的金融資產按業務模式持有，目的為收取合約現金流量及銷售。並非屬按上述業務模式持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

任何正常方式購買及出售金融資產於交易日確認，即本集團承諾購買或出售資產的日期。正常方式購買或出售指遵循相關市場中的規則或慣例須在一般期間內交付資產的金融資產買賣。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

後續計量

金融資產的後續計量視乎其如下文所述的分類而定：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

金融資產其後使用實際利率法按攤銷成本計量，並可能出現減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損在損益表中確認。

按公平值計入其他全面收入的金融資產(債務工具)

就按公平值計入其他全面收入的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表確認，並按與按攤銷成本計量金融資產的相同方式計算。餘下公平值變動於其他全面收入確認。於終止確認後，其他全面收入確認的累計公平值變動將轉回損益表。

揀定按公平值計入其他全面收入的金融資產(權益投資)

於初步確認後，倘股權投資符合香港會計準則第32號金融工具：呈列項下的股權定義，且並非持作買賣，本集團可選擇不可撤回地將該股權投資分類為指定按公平值計入其他全面收入的股權投資。有關分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損絕不會轉回損益表。倘股息付款權已確立，而股息相關經濟利益很可能流向本集團，且股息金額能可靠計量，則股息會於損益表確認為其他收入，惟倘本集團受惠於該等所得款項作為收回部分金融資產成本則作別論，在此情況下，有關收益會入賬為其他全面收入。指定按公平值計入其他全面收入之權益投資無須接受減值評估。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

後續計量(續)

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產乃於財務狀況表按公平值列賬，而公平值變動淨額則於損益表確認。

該類別包括本集團並無不可撤回地選擇按公平值計入其他全面收入進行分類的衍生工具及股本投資。分類為按公平值計入損益金融資產的股本投資股息在支付權確立，該股息相關的經濟利益將可能流入本集團及該股息的金額能可靠地計量時亦於損益表中確認為其他收入。

當嵌入混合合約(包含金融負債或非金融主合約)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；擁有與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公平值計入損益，則該衍生工具與主合約分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公平值計量，公平值的變動於損益表中確認。僅在合約條款變動大幅改變現金流量或在金融資產重新分類至按公平值計入損益類別時方會按要求重新評估。

終止確認金融資產

金融資產主要在下列情況下終止確認：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓自資產收取現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任將所收取的現金流量全數付予第三方，而不得出現重大延誤；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產控制權。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

終止確認金融資產(續)

倘本集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立轉手安排，則評估其有否保留資產所有權的風險及回報及保留的程度。倘本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，則本集團繼續依據本集團的持續參與程度確認該等已轉讓資產。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債基於本集團所保留權利及責任的基準計量。

若以本集團就已轉讓資產作出保證之形式繼續參與，則已轉讓資產乃以該項資產之原賬面值及本集團可能須償還之代價數額上限(以較低者為準)計算。

金融資產的減值

本集團確認對並非按公平值計入損益的所有債務工具預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信貸虧損乃以根據合約應付的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額為基準，按原有實際利率相近的差額貼現。預期現金流量將包括合約條款組成部分的自銷售所持有抵押物所得的現金流量或其他信貸加強措施。

一般方法

預期信貸虧損於兩個階段獲確認。就自初步確認起信貸風險並無顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損就因未來十二個月內可能發生的違約事件導致的信貸虧損而作出(十二個月預期信貸虧損)。就自初步確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約事件，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團評估自初步確認後金融工具的信貸風險是否有大幅增加。當作出評估時，本集團比較於報告日期金融工具發生違約風險與於初步確認日期金融工具發生違約風險，並於沒有過度成本或努力的情況下考慮可得的合理及可支持資料，包括過往及前瞻性資料。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產的減值(續)

一般方法(續)

本集團在付款已逾期和爭議時認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在沒有計及本集團任何現有信貸增強措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產將會違約。金融資產於無合理預期可收回合約現金流量時撇銷。

按公平值計入其他全面收入的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產按一般方法可能會減值，且除應用簡化方法的貿易應收款項外，彼等在以下階段分類用於計量預期信貸虧損，詳情如下：

- 第1階段 — 自初步確認以來信貸風險未顯著增加的金融工具，其虧損撥備按等於十二個月預期信貸虧損的金額計量
- 第2階段 — 自初步確認以來信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產，其虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的金額計量
- 第3階段 — 於報告日期信貸減值的金融資產(但並非購買或原始信貸減值)，其虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的金額計量

簡化方法

不包含重大融資成分的貿易應收款項，或當本集團對該筆貿易應收款項已採用未經調整重大融資成分影響的權宜之計時，本集團採納簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，本集團不會追蹤信貸風險之變動，而是根據每個報告日按全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債權人及經濟環境的前瞻性因素作出調整。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產的減值(續)

簡化方法(續)

包含重大融資成分及應收租金的貿易應收款項，本集團選擇其會計政策以採用簡化方式計算上述政策的預期信貸虧損。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借貸、應付款項，或於有效對沖時指定為對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債初步按公平值及(倘為貸款及借貸以及應付款項)扣除直接應佔交易成本確認。

本集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計款項的金融負債、融資租賃按金、計息銀行借款及應付關連人士款項。

後續計量

金融負債的後續計量視乎其如下文所述的分類而定：

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

初步確認後，計息貸款及借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響並不重大，在此情況下則按成本計量。有關收益及虧損於負債終止確認時及透過實際利率法攤銷程序在損益表確認入賬。

攤銷成本經考慮收購的任何折讓或溢價以及為實際利率不可分割一部分的費用或成本後計算。實際利率法攤銷計入損益表的財務成本。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

終止確認金融負債

當金融負債項下的義務獲解除、取消或屆滿，則終止確認該金融負債。

當現有金融負債為同一貸款人以大致上不同條款的負債取代時，或現有負債的條款有重大修改時，有關交換或修改則被視為終止確認為原有負債並確認為一項新負債，而有關賬面值的差額乃於損益表確認。

存貨

存貨按成本值與可變現淨值兩者之較低者列賬。成本值按加權平均基準釐定，若為在建工程及製成品，則包括直接物料成本、直接勞工成本及固定生產成本中的適當比例。可變現淨值乃根據估計售價扣除完成及出售時產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金並於購入後一般在三個月內到期，且沒有重大價值變動風險之短期及高度流通投資，再扣除在要求時須償還及構成本集團現金管理方面一個完整部分的銀行透支。

就綜合財務狀況報表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭現金與銀行現金(包括定期存款)及性質類似現金的資產。

撥備

當因過往事件產生現有責任(法定或推定)及日後可能需要有資源流出以履行責任時，確認撥備，惟必須能可靠估計有關責任涉及的金額。

倘若折現的影響重大，則已確認的撥備金額為預期須用以履行責任的未來支出於報告期間末的現值。因時間流逝而產生的折現現值增加，計入損益表的財務成本。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

撥備(續)

本集團於保修期內就特定工業產品之銷售提供保修。本集團授出此類保證型保修的撥備基於銷售量以及維修及退貨程度的過往經驗折現至其現值(如適用)確認。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益賬以外確認的項目相關的所得稅於損益賬以外確認，即其他全面收入或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債，乃按預期自稅務機構退回或付予稅務機構的金額根據截至報告期間末已頒佈或實際上已頒佈的稅率(及稅法)計算，並考慮本集團經營所在國家的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就報告期末資產及負債的稅基與財務報告所列的賬面值兩者間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時性差額確認，惟下列各項除外：

- 因初步確認業務合併以外的交易(交易時並無影響會計溢利或應課稅溢利或虧損)中的商譽或資產與負債而產生的遞延稅項負債；及
- 投資於附屬公司及聯營公司所涉及的應課稅暫時性差額(如能夠控制暫時性差額的撥回時間，且有關暫時性差額在可見將來不大可能撥回)。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項資產就所有可扣稅暫時性差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅務虧損結轉予以確認。遞延稅項資產於有可能取得應課稅溢利用以抵銷可扣稅暫時性差額、未動用稅項抵免及未動用稅務虧損結轉時確認，惟下列情況除外：

- 倘若有關可扣稅暫時性差異的遞延稅項資產乃由初步確認業務合併以外的交易(交易時並無影響會計溢利或應課稅溢利或虧損)中的資產與負債而產生；及
- 就投資於附屬公司及聯營公司所涉及的可扣稅暫時性差額而言，在有可能於可見將來撥回暫時性差額及可取得應課稅溢利用以抵銷暫時性差額的情況下才確認遞延稅項資產。

本集團會於各報告期末審閱遞延稅項資產賬面值，並於不再可能有足夠應課稅溢利以抵銷所有或部分可動用遞延稅項資產時予以調減。本集團會於各報告期末重新評估未被確認的遞延稅項資產，並在可能有足夠應課稅溢利抵銷所有或部分可收回遞延稅項資產時，確認有關遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債以預期適用於資產變現或負債清還期間的稅率計量，並根據於各報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率(及稅法)計算。

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

政府補助

政府補助於可合理地確定將會收取補助並將符合所有附帶條件時按公平值確認。如補助涉及開支項目，則會於其擬補助的成本支銷期間系統地確認為收入。

倘該補助與資產有關，其公平值於遞延收入賬目入賬，並以等同每年分期按相關資產預期可使用年限回撥至損益表。

收益確認

客戶合約收益

來自客戶合約的收益乃於商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認，該金額反映本集團預期就交換該等商品或服務有權獲得的代價。

當合約中的代價包含可變金額時，代價金額於本集團向客戶轉讓商品或服務而有權獲得交換時估計。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素其後得到解決時，確認的累積收益金額極有可能不會發生重大收益撥回。

當合約包含融資成分，該融資成分為客戶提供超過一年的商品或服務轉讓融資的重大利益時，收益按應收款項的現值計量，使用貼現率折現，該貼現率將反映在本集團與客戶在合約開始時的單獨融資交易中。當合約包含融資部分，該融資部分為在本集團提供了一年以上的重大財務利益時，合約項下確認的收益包括按實際利息法在合約負債上加算的利息開支。就客戶付款與轉移已承諾商品或服務之間的期限一年或以下的合約，交易價格並不會就重大融資部分的影響並以香港財務報告準則第15號可行權宜方法作出調整。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

收益確認(續)

客戶合約收益(續)

銷售工業產品

自銷售工業產品之收益應於該資產之控制權轉移予客戶之時間點(一般發生在工業產品交付時)確認。

其他收入

利息收入，以累計基準採用實際利息法將金融工具在預期年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率確認。

合約負債

倘客戶於本集團轉移相關貨品或服務之前付款或付款到期(以較早者為準)，則確認為合約負債。合約負債於本集團履約時(即將相關貨品或服務的控制權轉讓予客戶)確認為收益。

僱員福利

退休計劃

本集團於中國內地營運附屬公司的僱員須參與由地方市政府營辦的中央退休計劃。附屬公司須繳付其員工薪資成本的一定比例款項至中央退休計劃。供款自損益表扣除，乃因根據中央退休計劃須予支付。

離職福利

離職福利於本集團再不能撤回有關福利時或本集團確認重組成本(涉及支付離職福利)時(以較早者為準)確認。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

借貸成本

收購、建造或生產合資格資產(即須花費較長時間以達至擬定用途或出售的資產)的直接應佔借貸成本，乃予以資本化作為該等資產的成本部分。該借貸成本於有關資產大致可作擬定用途或出售時停止撥充資本。特定借貸撥作合資格資產開支前作為短暫投資所賺取的投資收入於撥充資本的借貸成本中扣除。所有其他借貸成本均於產生期間支銷。借貸成本包括實體所產生與借貸有關的利息及其他成本。

股息

末期股息獲股東於股東大會批准時確認為負債。擬派末期股息於財務報表附註披露。

外幣

本財務報表以人民幣呈列，而本公司的功能貨幣為港幣。本集團內各實體自行釐定本身的功能貨幣，並且計入各實體財務報表的項目乃以該功能貨幣列值。本集團內實體進行的外幣交易初步按交易當日適用的功能貨幣匯率入賬。以外幣列賬的貨幣資產及負債按各報告期末適用的功能貨幣匯率換算。因結算或換算貨幣項目所產生的差額均會於損益表確認。

以外幣歷史成本計算的非貨幣項目按最初交易當日的匯率換算。以外幣公平值計算的非貨幣項目則按計量公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損，按與確認該項目的公平值變動產生的收益或虧損一致的方法處理(即其公平值收益或虧損已於其他全面收入或損益確認的項目，其換算差額亦分別於其他全面收入或損益確認)。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣(續)

於終止確認預付代價相關的非貨幣性資產或非貨幣性負債時，為釐定初步確認相關資產、開支或收入採用的匯率，初步交易日期為本集團初步確認預付代價產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債當日。倘存在多筆付款或收款，本集團就每筆預付代價之付款或收款釐定交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的現行匯率換算為人民幣，其損益表則按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

因此而產生的匯兌差額於其他全面收入中確認，並於外匯變動儲備內累計。於出售海外業務時，與該項指定海外業務相關的其他全面收入組成部分於損益表確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量按現金流動當日之適用匯率換算為人民幣。海外附屬公司在整個年度內經常產生之現金流量乃按年內之加權平均匯率換算為人民幣。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計

編製本集團財務報表要求管理層作出影響收入、支出、資產及負債呈報金額及其相關披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不明朗因素可能導致須對於未來受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

於應用本集團的會計政策的過程中，除涉及對財務報表內已確認金額構成最重大影響的該等估計的會計政策外，管理層已作出以下判斷：

遞延稅項資產

未動用稅項虧損，如日後有可能出現應課稅溢利可用作抵銷該等虧損，則確認為遞延稅項資產。釐定可確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據未來應課稅溢利的可能時間及水平以及未來稅務規劃策略作出重大判斷。與於二零一九年十二月三十一日確認稅項虧損有關遞延稅項資產的賬面值為人民幣22,191,000元(二零一八年：人民幣20,069,000元)。於二零一九年十二月三十一日，未確認稅項虧損金額為人民幣8,417,000元(二零一八年：人民幣10,951,000元)。進一步詳情載於財務報表附註29。

遞延稅項負債

與成立於中國內地的本集團附屬公司產生的未經豁免盈利相關而須繳納預扣企業所得稅，被確認為遞延稅項負債。惟該遞延稅項負債只限於將來可能由該等附屬公司分派該等盈利的水平，管理層須就此作出重大判斷。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，由與於中國內地附屬公司的投資相關的預扣稅產生的遞延稅項負債賬面值為人民幣44,388,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣63,111,000元)。進一步詳情載於財務報表附註29。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計(續)

估計的不明朗因素

涉及將來及報告期末的其他主要估計不確定性來源並很有可能引致資產及負債賬面值於下一財政年度內作出調整的主要假設在下文闡述。

貿易及其他應收款項預期信貸虧撥備

本集團使用撥備矩陣以計量貿易及其他應收款項的預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式(即按地理位置、產品類別、客戶類別及評級及信用證和其他形式的信貸保險之覆蓋範圍)各客戶群分部的逾期天數。

撥備矩陣初步基於本集團的歷史觀察違約率。本集團將通過調整矩陣以調整歷史信貸虧損經驗及前瞻性資料。例如，若預測經濟狀況(如國內生產總值)於未來一年內惡化，從而導致製造行業的違約數量增加，歷史違約率將得到調整。於各報告日期，歷史觀察違約率將會予以更新，並分析前瞻性估計的變化。

對歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性評估乃一項重要的估計。預期信貸虧損的金額對環境及預測經濟狀況敏感。本集團的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法表示客戶於日後的實際違約情況。有關本集團貿易及其他應收款項的預期信貸虧損資料於財務資料附註15、16、18及19披露。

非金融資產(不包括商譽)的減值

本集團於各報告期末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否存在任何減值跡象。其他非金融資產在有跡象顯示賬面值可能無法收回時作出減值測試。如資產或現金產生單位的賬面值超逾其可收回金額，即其公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者，則視為存在減值。公平值減出售成本的計算乃按類似資產的公平磋商交易中的具約束力銷售交易或可觀察市場價格減出售資產的額外成本計算。當計量使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流，並選擇合適貼現率以計量相關現金流的現值。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計(續)

估計的不明朗因素(續)

存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值指日常業務中的估計售價減估計完成及出售的成本。該等估計乃基於當時市況及出售同類產品的過往經驗，或會因客戶喜好轉變或競爭對手因應嚴峻的行業週期作出相應行動而有大幅改變。管理層會於各申報日期評估該等估計。

保用成本撥備

誠如附註28載述，本集團就挖掘機提供十八個月保用期及就輪式裝載機、壓路機及起重叉車提供十二個月保用期。在該保用期內，本集團就該等機器在正常使用的情況下所需的零部件維修及保養提供免費保用服務。保用期成本撥備乃基於過往經驗及數據。於二零一九年十二月三十一日，保用成本撥備的賬面值為人民幣143,851,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣124,887,000元)。

衍生金融工具公平值

本集團將若干資產分類為衍生金融工具並於損益中確認其公平值變動。本集團按資產管理公司的財務狀況、過往違約紀錄及衍生金融工具公平值的變動作出估計。倘資產管理公司的財務狀況變差，導致實際減值虧損比預期高，本集團可能覆核作出撥備的基準。於二零一九年十二月三十一日，並無就衍生金融工具確認減值虧損(二零一九年：無)。衍生金融工具的賬面值為人民幣65,530,000元(二零一八年：人民幣112,723,000元)。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 經營分部資料

就管理目的而言，本集團根據其產品及服務進行分類業務單位，並擁有三個呈報經營分部，詳情如下：

- (a) 銷售工程機械
- (b) 工程機械融資租賃
- (c) 金融投資

管理層單獨監察本集團經營分部的業績，旨在就資源分配及表現評估制定決策。分部表現乃根據呈報分部溢利／虧損進行評估，即計量持續經營業務除稅前經調整溢利／虧損。來自持續經營業務的除稅前經調整溢利計量時與本集團來自持續經營業務的除稅前溢利相一致，惟利息收入、非租賃相關財務成本、以及總辦事處及企業開支不採用該計量方式除外。

分部資產不包括遞延稅項資產、其他未分配總辦事處及企業資產，乃因該等資產按組別基準管理。

分部負債不包括計息銀行借款及應付稅項、遞延稅項負債及其他未分配總辦事處及企業負債，乃因該等負債按組別基準管理。

分部間銷售及轉讓乃經參考與第三方交易的售價，按當時通行市價進行交易。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	銷售 工程機械 人民幣千元	工程機械 融資租賃 人民幣千元	金融投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	11,741,698	2,126	-	11,743,824
分部業績	1,483,071	(1,201)	374,992	1,856,862
對賬：				
利息收入				165,193
未分配其他收入及收益				(3,139)
企業及其他未分配開支				(13,436)
財務成本				(40,112)
除稅前溢利				1,965,368
分部資產	12,047,551	12,124	2,402,297	14,461,972
企業及其他未分配資產				155,731
總資產				14,617,703
分部負債	4,772,125	13,980	-	4,786,105
企業及其他未分配負債				754,633
總負債				5,540,738
其他分部資料				
於損益表確認的減值虧損，淨額	21,680	584	-	22,264
折舊及攤銷	349,372	-	-	349,372
資本開支*	246,719	-	-	246,719

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	銷售 工程機械 人民幣千元	工程機械 融資租賃 人民幣千元	金融投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	11,864,956	3,360	–	11,868,316
分部業績	1,431,098	4,398	(207,549)	1,227,947
對賬：				
利息收入				135,711
未分配其他收入及收益				14,586
企業及其他未分配開支				(12,321)
財務成本				(46,700)
除稅前溢利				1,319,223
分部資產	12,396,462	23,881	1,537,959	13,958,302
企業及其他未分配資產				114,045
總資產				14,072,347
分部負債	4,488,198	23,920	–	4,512,118
企業及其他未分配負債				1,353,046
總負債				5,865,164
其他分部資料				
於損益表確認的減值虧損	35,070	–	–	35,070
於損益表撥回的減值虧損	(69,992)	(7,989)	–	(77,981)
折舊及攤銷	352,933	1	–	352,934
資本開支*	297,092	–	–	297,092

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

來自主要產品及服務的收益

本集團來自其主要產品及服務的收益分析如下：

	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
輪式裝載機	6,025,944	51.3	6,154,086	51.9
挖掘機	2,121,858	18.1	2,111,480	17.8
壓路機	113,226	1.0	158,802	1.3
起重叉車	2,373,971	20.2	2,308,392	19.5
其他	1,106,699	9.4	1,132,196	9.5
小計	11,741,698	100.0	11,864,956	100.0
融資租賃利息收入	2,126	0.0	3,360	0.0
總計	11,743,824	100.0	11,868,316	100.0

年內，概無單一客戶產生的收益佔本集團總收益10%或以上。

收益於貨物在某個時間點轉移時確認。

地區資料

本集團的大部分業務乃位於中國內地，而本集團大部分非流動資產亦位於中國內地。故並無呈列地區資料的其他分析。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 其他收入、財務收入及其他收益及虧損

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
財務收入		
銀行利息收入	165,193	135,711
其他收入		
政府補助	90,299	65,603
罰金收入	570	4,165
其他	11,265	13,229
	102,134	82,997
其他收益及虧損		
匯兌收益的(虧損)/收益	(3,139)	14,586
出售物業、廠房及設備項目收益/(虧損)	6,861	(9,072)
金融工具收益	-	16,948
衍生金融工具收益	9,434	13,208
公平值收益，淨額：		
按公平值計入損益的金融資產		
— 持作買賣	412,751	(244,686)
衍生金融工具		
— 不符合資格作對沖的交易	(47,193)	6,981
終止確認按攤銷成本計之金融資產的虧損	(6,242)	-
存貨撥備	(8,196)	284
	364,276	(201,751)

6. 財務成本

持續經營業務的財務成本分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行貸款利息	40,112	46,700
並非按公平值計入損益的金融負債的利息開支總額	40,112	46,700



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(抵免)以下各項後釐定：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已售存貨成本	8,932,960	9,143,780
物業、廠房及設備折舊(附註13)	343,615	347,055
使用權資產折舊(附註14)		
(二零一八年：土地租賃付款攤銷)	5,757	5,879
研發開支	550,074	544,503
核數師酬金	2,665	2,520
僱員福利開支(不包括董事薪酬(附註8))：		
薪資及薪酬	652,630	699,987
退休金計劃供款	51,975	55,871
外匯差額，淨額	(3,139)	14,586
金融資產的減值		
— 貿易應收款項(附註18)	10,441	(50,256)
— 其他應收款項(附註19)	3,043	7,629
— 融資租賃應收款項(附註15)	584	—
	14,068	(42,627)
存貨撇減至可變現淨值	8,196	(284)
產品保證撥備：額外撥備(附註28)	245,961	197,870
銀行利息收入	(165,193)	(135,711)
出售物業、廠房及設備項目(收益)／虧損	(6,861)	9,072
公平值(收益)／虧損淨額：		
按公平值計入損益的金融資產		
— 持作買賣	(412,751)	244,686
衍生金融工具		
— 不符合資格作對沖的交易	47,193	(6,981)
終止確認按攤銷成本計之金融資產的虧損	6,242	—



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

8. 董事及主要行政人員酬金

根據上市規則及香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部，董事及主要行政人員年內薪酬披露如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
袍金	1,600	1,600
其他酬金：		
薪金、津貼及酌情花紅	13,800	14,025
退休福利供款	147	150
	13,947	14,175
	15,547	15,775

(a) 獨立非執行董事

年內支付獨立非執行董事的袍金如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
錢世政博士	200	200
吳建明先生	100	100
陳臻先生	100	100
	400	400

年內，概無其他薪金支付予獨立非執行董事(二零一八年：無)。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

8. 董事及主要行政人員酬金(續)

(b) 執行董事、非執行董事及主要行政人員

	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	總薪酬 人民幣千元
二零一九年					
首席執行官：					
李新炎先生	-	6,840	2,860	-	9,700
執行董事：					
陳超先生	-	600	600	49	1,249
羅健如先生	-	300	600	-	900
鄭可文先生	-	600	600	49	1,249
尹昆崙先生	-	400	400	49	849
	-	1,900	2,200	147	4,247
非執行董事：					
倪銀英女士	1,200	-	-	-	1,200
	1,200	8,740	5,060	147	15,147



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

8. 董事及主要行政人員酬金(續)

(b) 執行董事、非執行董事及主要行政人員(續)

	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	總薪酬 人民幣千元
二零一八年					
首席執行官：					
李新炎先生	-	6,840	3,085	-	9,925
執行董事：					
陳超先生	-	600	600	50	1,250
羅健如先生	-	300	600	-	900
鄭可文先生	-	600	600	50	1,250
尹昆崙先生	-	400	400	50	850
	-	1,900	2,200	150	4,250
非執行董事：					
倪銀英女士	1,200	-	-	-	1,200
	1,200	8,740	5,285	150	15,375

9. 五名最高薪僱員

於二零一九年及二零一八年，本集團五名最高薪僱員均為本公司董事，而其薪酬詳情載於上述附註8。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

10. 所得稅

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項		
年內開支	239,545	215,993
過往年度超額撥備	(10,106)	(21,126)
已付預提稅項	109,938	18,828
	339,377	213,695
遞延稅項(附註29)	(17,948)	(38,435)
年內稅項開支總額	321,429	175,260

本公司、中國龍工發展控股有限公司及中國龍工投資控股有限公司乃在開曼群島或英屬處女群島註冊的獲豁免稅項公司。由於本集團於年內的溢利並非在香港產生或源自香港，故並無作出香港利得稅撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司稅率自二零零八年一月一日起成為25%。

- (a) 十二個實體已獲得「高新技術企業」(「高新技術企業」)資格，且一個實體即龍工(福建)挖掘機有限公司已自二零一九年獲認可為高新技術企業，而根據企業所得稅法於生效年度須按所得稅率15%納稅。
- (b) 由二零零八年一月一日起，企業所得稅法對本集團於中國內地的附屬公司分派予離岸控股公司的股息徵收預扣稅。於二零零九年，離岸中介控股公司已被香港稅務局認可為香港納稅居民。負責處理附屬公司的稅務局根據香港特別行政區與中國內地簽訂的雙重課稅條約選擇對股息採用5%優惠預扣所得稅稅率。鑑於上述原因，自二零零九年一月一日起期間，中國附屬公司向該等離岸公司分派的股息乃按5%預扣稅率繳稅，亦適用於二零一九年。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

10. 所得稅(續)

以中國內地法定稅率按除稅前溢利計算的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的對賬如下：

	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	1,965,368		1,319,223	
按法定稅率25%計算的稅項 (二零一八年：25%)	491,342	25.0	329,806	25.0
就稅項而言不可扣減之開支(i)	23,712	1.2	12,563	1.0
因稅率增加而對期初遞延稅項結餘的影響	-	-	680	0.1
就過往期間即期稅項之調整	(10,106)	(0.5)	(21,126)	(1.6)
過往期間已動用稅項虧損	(1,263)	(0.1)	(655)	(0.1)
由符合條件的研發支出產生的稅收優惠	(61,884)	(3.1)	(57,727)	(4.4)
預扣稅項的影響	91,215	4.6	32,873	2.5
優惠稅率15%的影響	(211,587)	(10.8)	(121,154)	(9.2)
年內稅項開支及實際稅率	321,429	16.3	175,260	13.3

(i) 不可扣減稅項的開支一般乃指無適當扣稅文件的開支及其他雜項開支(即可予撥備稅項減免限額超出部分)，如招待開支。

11. 股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
擬派末期一每股普通股0.25港元 (二零一八年：0.2港元)	975,510	731,212

本年度擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

12. 母公司普通股本持有人應佔每股盈利

計算每股基本盈利金額時，乃根據母公司普通股本持有人應佔年內溢利以及年內已發行普通股4,280,100,000股(二零一八年：4,280,100,000股)的加權平均股數進行。於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無已發行潛在攤薄普通股。

13. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本值						
於二零一九年一月一日	1,621,396	3,333,406	55,697	146,613	78,271	5,235,383
添置	22,074	44,760	1,013	4,315	174,557	246,719
轉撥	3,800	150,227	191	6,128	(160,346)	-
出售	(5,560)	(37,605)	(5,284)	(2,632)	(2,758)	(53,839)
匯兌調整	459	-	-	8	-	467
於二零一九年十二月三十一日	1,642,169	3,490,788	51,617	154,432	89,724	5,428,730
累計折舊及減值						
於二零一九年一月一日	660,913	2,224,744	46,486	114,024	-	3,046,167
年內開支	72,959	261,015	1,613	8,028	-	343,615
出售	(3,549)	(30,978)	(5,063)	(2,495)	-	(42,085)
匯兌調整	78	-	-	9	-	87
於二零一九年十二月三十一日	730,401	2,454,781	43,036	119,566	-	3,347,784
賬面值						
於二零一九年十二月三十一日	911,768	1,036,007	8,581	34,866	89,724	2,080,946



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 人民幣千元	廠房及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本值						
於二零一八年一月一日	1,599,987	3,114,934	51,624	141,830	115,092	5,023,467
添置	11,061	69,787	1,217	6,150	206,656	294,871
轉撥	10,849	211,064	3,313	1,930	(227,156)	-
出售	(1,444)	(62,379)	(457)	(3,314)	(16,321)	(83,915)
匯兌調整	943	-	-	17	-	960
於二零一八年十二月三十一日	1,621,396	3,333,406	55,697	146,613	78,271	5,235,383
累計折舊及減值						
於二零一八年一月一日	587,828	2,001,839	44,454	110,779	-	2,744,900
年內開支	72,955	265,279	2,438	6,383	-	347,055
出售	(31)	(42,374)	(406)	(3,155)	-	(45,966)
匯兌調整	161	-	-	17	-	178
於二零一八年十二月三十一日	660,913	2,224,744	46,486	114,024	-	3,046,167
賬面值						
於二零一八年十二月三十一日	960,483	1,108,662	9,211	32,589	78,271	2,189,216

在建工程主要與興建廠房物業及生產廠房有關，均於報告期末尚未完成。

於二零一九年十二月三十一日，本集團正申請若干樓宇的業權證，其賬面值為人民幣126,517,000元(二零一八年：人民幣132,815,000元)。董事認為，本集團有權合法及有效佔用及使用上述樓宇。董事亦認為，上述事項將不會對本集團於二零一九年十二月三十一日的財務狀況造成任何重大影響。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的物業、廠房及設備概無抵押(二零一八年：無)。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

14. 租賃

本集團作為承租人

本集團擁有租賃土地之租賃合約。向政府預付一筆款項收購租賃期為期50年的租賃土地，並將不會根據該等土地租賃的條款持續付款。

(a) 預付土地租賃款項(二零一九一月一日前)

	二零一八年 人民幣千元
於二零一八年一月一日之賬面值	184,813
添置	2,221
年內於損益中確認	(5,879)
於二零一八年十二月三十一日之賬面值	181,155

(b) 使用權資產

本集團於年內的使用權資產的賬面值及變動如下：

	預付土地租賃款項 人民幣千元
於二零一九年一月一日	181,155
折舊費	(5,757)
於二零一九年十二月三十一日	175,398

(c) 於損益中與租賃有關的確認金額如下：

	二零一九年 人民幣千元
於損益中的使用權資產折舊費	(5,757)



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

15. 融資租賃應收款項

	最低租賃付款		最低租賃付款的現值	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
融資租賃應收款項包括：				
一年內	10,566	21,871	10,149	20,938
一年至五年	1,056	758	1,014	726
	11,622	22,629	11,163	21,664
減：未賺取財務收入	459	965	—	—
減：減值撥備	584	—	584	—
應收最低租賃付款的現值	10,579	21,664	10,579	21,664
按以下分析：				
即期部分			10,048	20,938
非即期部分			531	726
			10,579	21,664

融資租賃應收款項減值撥備變動如下：

	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	—	—
已確認減值虧損(附註7)	584	—
於十二月三十一日	584	—

上述融資租賃的實際年利率介乎於6%至9.5%之間(二零一八年：6%至9.5%)。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

15. 融資租賃應收款項(續)

融資租賃應收款項已就租賃工程機械作出擔保。倘無承租人違約，本集團不可出售或重新抵押抵押物。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的可退回融資租賃按金如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期部分(附註26)	8,471	2,120
非即期	951	11,469
	9,422	13,589

融資租賃按金為免息及根據租賃協議條款結算。

16. 長期應收款項

長期應收款項指根據信貸條款於一年後到期的應收款項，包括以下項目：

	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(附註18)	248,615	160,382

長期貿易應收款項按年利率約4厘至8厘計息。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

17. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	852,843	717,568
在建工程	188,511	115,577
製成品	1,964,402	2,024,626
	3,005,756	2,857,771

18. 貿易應收款項及應收票據

	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	2,908,701	2,870,255
減值	(415,064)	(412,984)
減：非即期部分(附註16)	(248,615)	(160,382)
	2,245,022	2,296,889
應收票據	-	232,438
	2,245,022	2,529,327

除新客戶一般需預繳款項外，本集團主要按信貸方式與客戶交易。而若干客戶信貸期一般為期六至十二個月且最高為十八至二十四個月。每位客戶均設有最高信貸限額。本集團嚴謹監察其未償還應收款項，並設有信貸監控部門務求將信貸風險減至最低。高級管理層更會定期檢討逾期欠款。鑒於以上所述及目前本集團的貿易應收款項涉及大量不同客戶，因此並無高度集中的信貸風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押物或其他信貸加強措施。一年內到期的貿易應收款項不計利息。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

18. 貿易應收款項及應收票據(續)

按發票日期計及扣除撥備後，於報告期末的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
三個月內	1,395,345	1,741,904
三至六個月	421,823	279,139
六個月至一年	363,494	220,969
一年以上	64,360	54,877
	2,245,022	2,296,889

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初	412,984	469,562
減值虧損，淨額(附註7)	10,441	(50,256)
撤銷不可收回	(8,361)	(6,322)
年末	415,064	412,984

於各報告日期已進行減值分析。本集團根據可觀察資料(如陷入重大財務困難的債務人、違反合約或破產)識別應收款項總額中屬信貸減值(惟並非已購買或源生信貸減值)的應收款項。預期信貸虧損根據本集團預期收取的所有現金流量並以實際利率貼現。於二零一九年十二月三十一日，本集團貿易應收款項信貸減值已累計預期信貸虧損為人民幣400,003,000元，總賬面值為人民幣460,093,000元。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

18. 貿易應收款項及應收票據(續)

本集團使用撥備矩陣以計量剩餘應收款項的預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式(即按地區、產品類別、客戶類別及評級)各客戶群分部的逾期天數。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。一般而言，已撤銷的貿易應收款項並不可能收回。

以下載列有關本集團貿易應收款項使用撥備矩陣的信貸風險的資料：

於二零一九年十二月三十一日	已逾期					總計
	即期部分	六個月內	六個月至 十二個月	十二個月至 兩年	兩年以上	
預期信貸虧損率	0.25%	0.47%	1.60%	3.41%	10.07%	0.62%
總賬面值(人民幣千元)	1,466,108	574,781	340,091	51,950	15,678	2,448,608
預期信貸虧損(人民幣千元)	3,593	2,685	5,431	1,774	1,578	15,061

於二零一八年十二月三十一日	已逾期					總計
	即期部分	六個月內	六個月至 十二個月	十二個月至 兩年	兩年以上	
預期信貸虧損率	0.24%	0.44%	1.75%	2.60%	11.08%	0.75%
總賬面值(人民幣千元)	1,231,761	795,829	254,312	36,947	52,612	2,371,461
預期信貸虧損(人民幣千元)	3,005	3,537	4,444	961	5,829	17,776



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

19. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
預付款項	409,882	329,396
可扣減增值稅	72,069	40,626
按金	3,182	7,470
總計	485,133	377,492
其他應收款項：		
應收貸款	478,767	497,176
減：減值	(409,133)	(409,225)
扣除應收貸款	69,634	87,951
其他應收雜項	80,418	44,065
減：減值	(1,399)	(1,399)
扣除其他應收雜項	79,019	42,666
其他應收款項總額	148,653	130,617
合計	633,786	508,109

其他應收款項減值撥備變動如下：

	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	410,624	412,308
已確認減值虧損(附註7)	3,043	7,629
撇銷不可收回金額	(3,135)	(9,313)
於十二月三十一日	410,532	410,624

計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的賬面值與其公平值相若。

供應商的按金均未逾期或減值，因為近期並無拖欠款項。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

19. 預付款項、其他應收款項及其他資產(續)

其他應收款項的大部分為借予銷售代理商供彼等購回機器的貸款。由於外部經營環境惡化，收回租賃融資銷售應收款項的難度加大。根據融資租賃協議，倘出現餘款逾期超過三個月的情況，銷售代理商須履行購回機器的義務，並向租賃公司支付餘下租賃款項。本集團提供貸款予銷售代理商以支付購回款項。轉售機器通常耗時三個月，故銷售代理商須於三個月內清償有關款項。如購回的機器已轉售，本集團將與銷售代理商訂立分期付款合約。分期付款將按介乎4厘至8厘的年利率計息，主要於18至24個月內償還。其他應收款項亦包括銷售代理商用於日常營運所需的其他借貸。

本集團認為上述金融資產(惟並非已購買或源生信貸減值)屬信貸減值，虧損撥備乃按相等於年期預期信貸虧損的金額。於各報告日期經考慮違約概率、賬齡、是否存在糾紛、收回的可能性、近期的歷史付款模式及與對手方的信譽有關的任何其他可得資料後進行減值分析。預期信貸虧損乃基於根據合約應付的合約現金流量與本集團預計將收到的所有現金流量之間的差額計算，並按實際利率相若的利率進行貼現。預期現金流量包括合約條款組成部分的自銷售所持有抵押物所得的現金流量或其他信貸加強措施。

按交易日期計及扣除撥備後，於報告期末的應收貸款的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
三個月內	–	3,673
一年以上	69,634	84,278
	69,634	87,951



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

20. 按公平值計入其他全面收入的金融資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收票據(按公平值計)	209,259	—

本集團已據根據香港財務報告準則第9號將為收取現金流量及於出售持有的應收票分類為按公平值計入其他全面收入金融資產。

21. 按公平值計入其他全面收入的股本投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
按公平值計入其他全面收入的權益投資 非上市權益投資，按公平值計	1,450	1,220

由於本集團認為該等投資屬於策略性質，故上述權益投資已不可撤銷地指定為按公平值計入其他全面收入。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

22. 按公平值計入損益的金融資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
上市權益投資，按公平值計—即期	134,470	—
上市權益投資，按公平值計—非即期	—	87,277
非上市權益投資，按公平值計—即期	1,702,297	1,336,739
非上市權益投資，按公平值計—非即期	500,000	—
	2,336,767	1,424,016

上述上市權益投資分類為按公平值計入損益的金融資產，此乃由於其為持作交易用途。

上述非上市權益投資為中國內地財務機構發行的財富管理產品。產品被強制分類為按公平值計入損益的金融資產，此乃由於其合約現金流量不僅僅為支付本金及利息。

23. 衍生金融工具

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
投資補償條款—流動	65,530	—
投資補償條款—非流動	—	112,723
	65,530	112,723

投資補償條款與按公平值計入損益的上市權益投資(附註22)有關。

本集團與一間資產管理公司訂立協議，以協助本集團投資一項金額為人民幣200,000,000元之初始投資。該資產管理公司就初始資本投資作出每年5%投資回報之擔保。當投資回報低於初始金額的5%時，本集團將收到資產管理公司的補償且補償後的總回報不低於5%。衍生金融工具的到期日為二零二零年十二月三十一日。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

24. 現金及現金等價物及有抵押存款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,201,836	2,565,018
定期存款	973,191	1,067,431
	3,175,027	3,632,449
減：有抵押現金及銀行結餘及定期存款：		
抵押長期銀行貸款(附註27)	(356,000)	(656,000)
抵押銀行承兌票據(附註25)	(290,467)	(403,923)
抵押其他	(26,724)	(7,508)
現金及現金等價物	2,501,836	2,565,018

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

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮息利率賺取利息，本集團會視乎本集團對即時現金的需求而存放短期定期存款，存款期不同，介乎一天至三個月不等，並按照不同短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及有抵押存款存放於信譽良好且無近期拖欠款項記錄的銀行。

本集團的有抵押銀行存款及若干銀行結餘及現金乃以各自集團實體功能貨幣以外的貨幣進行計值，詳情如下：

初始貨幣	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日	19,409	16,914
於二零一八年十二月三十一日	7,560	6,307



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

25. 貿易應付款項及應付票據

	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	1,376,819	1,237,265
應付票據	2,273,489	2,269,995
	3,650,308	3,507,260

按發票日期計，於報告期末的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
六個月內	3,584,881	3,443,703
六個月至一年	33,554	11,864
一至兩年	13,696	27,108
兩至三年	8,311	14,623
超過三年	9,866	9,962
	3,650,308	3,507,260

應付票據於報告期末的賬齡為12個月內且由有抵押銀行存款人民幣290,467,000元提供擔保(二零一八年：人民幣403,923,000元)(附註24)。

貿易應付款項及應付票據免息。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

26. 其他應付款項及應計款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
累計銷售回佣	436,036	374,154
其他應付款項	78,292	77,565
應付工資及薪金	126,778	132,471
合約負債	56,248	48,599
其他應付稅項	12,693	21,866
其他累計費用	49,448	42,269
融資租賃按金(附註15)	8,471	2,120
就收購物業、廠房及設備的應付款項	18,031	13,520
	785,997	712,564

其他應付款項免息且擁有一年內的不同信貸期。

合約負債包括交付工業產品的已收短期墊款。計入報告期初的合約負債中的本報告期確認收益金額為人民幣41,896,000元。截至二零一九年十二月三十一日的合約負債預期將於一年內確認為收益。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

27. 計息銀行借款

	二零一九年			二零一八年		
	實際利率 (%)	到期	人民幣千元	實際利率 (%)	到期	人民幣千元
非即期						
銀行貸款—有抵押	2.92-3.72	2021	709,340	2.22-2.93	2021	1,286,850
			709,340			1,286,850
				二零一九年 人民幣千元		二零一八年 人民幣千元
據分析：						
一年內				—		—
第二年				709,340		—
第三年				—		1,286,850
				709,340		1,286,850

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣列值的銀行借款如下：

初始貨幣	美元 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日	709,340
於二零一八年十二月三十一日	1,286,850

本集團若干銀行貸款由本集團若干長期定期存款抵押的人民幣356,000,000元(二零一八年：人民幣656,000,000元)提供擔保(附註24)。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

28. 撥備

	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	124,887	98,514
額外撥備(附註7)	245,961	197,870
年內動用金額	(226,997)	(171,497)
於十二月三十一日	143,851	124,887
撥備總額分析		
即期部分	131,918	112,920
非即期部分	11,933	11,967
	143,851	124,887

本集團就挖掘機提供十八個月保用期及就輪式裝載機、壓路機及起重叉車提供十二個月保用期，以於保用期間予以一般瑕疵產品維修。提供保用期金額根據銷售量及維修及退貨水平的過往經驗進行估計。估計基準乃按持續經營基準予以檢討並於適當時予以修訂。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

29. 遞延稅項

本年度的遞延稅項資產及負債變動如下：

遞延稅項資產：

	呆壞賬及 存貨撥備	產品 保用撥備	慈善捐助	存貨未變現 溢利	應計銷售 回佣及其他	稅項虧損	遞延收入	計入損益的 金融資產 公平值變動	按公平值 計入其他 全面收入的 金融資產的 公平值變動	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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	167,125	20,797	1,494	57,105	78,293	48,531	750	-	-	374,095
年內損益表(扣除)/抵免(附註10)	(13,203)	4,406	(1,494)	21,573	6,275	(28,462)	1,193	24,489	-	14,777
於二零一八年十二月三十一日	153,922	25,203	-	78,678	84,568	20,069	1,943	24,489	-	388,872
年內損益表(扣除)/抵免(附註10)	2,017	4,453	-	18,708	28,145	2,122	(260)	(24,489)	936	31,632
其他全面收入(扣除)/抵免	-	-	-	-	-	-	-	-	(443)	(443)
於二零一九年十二月三十一日	155,939	29,656	-	97,386	112,713	22,191	1,683	-	493	420,061



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

29. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債：

	收購附屬 公司產生 的公平值 人民幣千元	未分派股息 預扣稅項 人民幣千元	累計 利息收入 人民幣千元	計入損益的 金融資產 公平值變動 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	26	49,066	31,791	11,166	92,049
年內損益表扣除/(抵免) (附註10)	(26)	14,045	(26,511)	(11,166)	(23,658)
於二零一八年十二月三十一日	-	63,111	5,280	-	68,391
年內損益表扣除/(抵免) (附註10)	-	(18,723)	2,062	30,345	13,684
於二零一九年十二月三十一日	-	44,388	7,342	30,345	82,075

就呈列而言，為數人民幣15,937,000元的若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表抵銷。就財務報告目的之本集團遞延稅項結餘分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產淨值	404,124	383,592
已於綜合財務狀況表確認之遞延稅項負債淨值	66,138	63,111



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

29. 遞延稅項(續)

上述稅項虧損可用於抵銷產生虧損之公司之未來應課稅溢利。於報告期末，本集團若干附屬公司擁有於中國內地產生且將於一至五年屆滿的未動用稅項虧損人民幣8,417,000元(二零一八年：人民幣10,951,000元)，以抵銷未來應課稅溢利。由於產生有關虧損的附屬公司已錄得虧損一段時間，且不大可能有應課稅溢利以抵銷上述可動用稅項虧損，故概無就有關虧損確認任何遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，對在中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息徵收10%的預扣稅。該項規定自二零零八年一月一日起生效，且適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國內地與外國投資者所屬司法權區訂有稅務條約，則可能採用較低的預扣稅。本集團適用稅率為5%。因此，本集團須負責為其於中國內地成立的附屬公司就自二零零八年一月一日起產生的盈利所分派的股息根據董事會決議宣佈的派息率繳付預扣稅。於報告期末，本集團若干附屬公司擁有於中國內地產生的未分派溢利人民幣5,357,348,000元(二零一八年：人民幣3,629,363,000元)並未確認為遞延稅項負債。

30. 遞延收入

遞延收入指就可使用年期為5年或10年的資產接獲的政府補助。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
就促進技術改進的特殊政府補助	13,217	15,355

年內，政府補助的變動如下：

	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	15,355	7,797
新增	-	9,208
年內確認為收入	(2,138)	(1,650)
於十二月三十一日	13,217	15,355



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

30. 遞延收入(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
遞延收入總額分析：		
即期部分	2,138	2,138
非即期部分	11,079	13,217
	13,217	15,355

31. 已發行股本

股份

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
法定：		
20,000,000,000股每股0.1港元之普通股	2,000,000	2,000,000
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已發行並繳足：		
4,280,100,000股每股0.1港元之普通股	444,116	444,116



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

32. 特別儲備及不可分派儲備

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及其變動於財務報表第10及11頁綜合權益變動表內呈報。

本集團的股份溢價指本公司已發行股本面值與根據二零零四年集團重組所收購的附屬公司股本面值兩者間的差額。特別儲備變動指自於中國內地成立的附屬公司的除稅後溢利撥留的安全基金人民幣9,301,000元。

本集團的不可分派儲備指根據中國法例及規例自於中國內地成立的附屬公司的除稅後溢利撥留的法定儲備(包括法定儲備基金及儲備盈餘基金)。

33. 綜合現金流量表附註

融資活動所產生之負債及資產變動

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	銀行貸款 人民幣千元	有抵押 銀行存款 人民幣千元
於二零一九年一月一日	1,286,850	1,067,431
融資現金流量變動	(593,849)	(394,240)
匯兌變動	16,339	-
於二零一九年十二月三十一日	709,340	673,191



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

33. 綜合現金流量表附註(續)

融資活動所產生之負債及資產變動(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	銀行貸款 人民幣千元	有抵押 銀行存款 人民幣千元
於二零一八年一月一日	1,502,866	1,465,470
融資現金流量變動	(284,695)	(398,039)
匯兌變動	68,679	-
於二零一八年十二月三十一日	1,286,850	1,067,431

34. 資產抵押

就本集團銀行貸款及應付票據已抵押的本集團資產詳情分別於財務報表附註25及27披露。

35. 資本承擔

於報告期末，本集團擁有以下資本承擔：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂合約但未作出撥備：		
廠房及設備	22,009	40,248



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

36. 關連人士交易

- (a) 下表載列於截至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止年度與關連人士所訂立交易的總金額及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與關連人士的結餘：

		向關連人士 出售 人民幣千元 (i)	自關連人士 購入 人民幣千元 (ii)	應收 關連人士 款項 人民幣千元	應付 關連人士 款項 人民幣千元
關連人士：					
龍岩市金隆機械有限公司 (附註a)	二零一九年	-	47,714	-	6,148
	二零一八年	-	39,125	-	11,073
海克力斯(上海)自動化設備 有限公司(附註b)	二零一九年	386	37,954	4,613	2,054
	二零一八年	-	73,665	-	3,619
上海銳帆德機械有限公司 (附註c)	二零一九年	572	-	188	-
	二零一八年	-	-	89	-
上海龍推環境科技有限公司 (附註c)	二零一九年	581	652	-	50
	二零一八年	-	649	-	8



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

36. 關連人士交易(續)

(a) (續)

附註：

附註a：倪銀英女士(本公司董事)的胞兄弟倪銀欽先生持有該實體的控制性權益。

附註b：海克力斯(上海)自動化設備有限公司，一間於中國成立的有限公司，由本公司執行董事兼主席李新炎先生的女婿陳傑先生全資擁有。本集團已於二零一九年十二月三十一日預付款項，以向海克力斯(上海)自動化設備有限公司購買人民幣4,613,000元的設備。

附註c：上海銳帆德機械有限公司由銳帆德控股全資擁有，而銳帆德控股由李新炎先生的兒子李斌先生全資擁有。

上海龍推機械環境科技有限公司(前稱為上海龍推機械有限公司)由李斌先生全資擁有。

(i) 向關連人士作出的銷售乃根據向本集團主要客戶提供的報價及條款進行。

(ii) 向關連人士作出的購買乃根據聯營公司提供予其主要客戶的報價及條款進行。

所有金額無抵押、免息且按要求或根據議定信貸期限約90日償還。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

36. 關連人士交易(續)

(b) 本集團主要管理層人員酬金：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
短期僱員福利	13,800	14,025
退休福利供款	147	150
向主要管理層人員支付薪酬總額	13,947	14,175

財務報表附註8載有董事酬金的進一步詳情。

37. 轉讓金融資產

已完全終止確認的金融資產

於二零一九年十二月三十一日，本集團向若干供應商背書若干經由中國銀行接納的票據(「已終止確認票據」)，以償還應付該等供應商賬面總額為人民幣3,359,039,000元(二零一八年：人民幣3,460,936,000元)的貿易應付款項。於報告期末，已終止確認票據的到期期限介乎一至十二個月不等。根據中國票據法，倘該等中國銀行拖欠，已終止確認票據持有人對本集團擁有追索權(「持續參與」)。董事認為，本集團已轉移有關已終止確認票據的大部分風險及回報。因此，本集團已終止確認已終止確認票據及相關貿易應付款項的全部賬面值。本集團因持續參與已終止確認票據而承受的最高損失風險及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量與其賬面值相若。董事認為，本集團持續參與已終止確認票據的公平值並不重大。

於二零一九年，本集團並無於轉讓已終止確認票據日期確認任何收益或虧損。於年內或過去數年，並無就持續參與確認任何收益或虧損。背書乃於二零一九年內均勻作出。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

38. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，金融工具各項分類的賬面值如下：

二零一九年

金融資產

	按公平值計入 損益的金融資產		按公平值計入 其他全面收入的金融資產			總計 人民幣千元
	於初步 確認時指定 人民幣千元	確認時指定 人民幣千元	股權工具 人民幣千元	按公平值計入 其他全面收入 的金融資產 人民幣千元	按攤銷 成本計 的金融負債 人民幣千元	
貿易應收款項	-	-	-	-	2,245,022	2,245,022
按公平值計入其他全面收入的金融資產	-	-	-	209,259	-	209,259
長期應收款項	-	-	-	-	248,615	248,615
應收關連人士款項	-	-	-	-	4,801	4,801
計入預付款項、按金及其他應收款項 的金融資產	-	-	-	-	126,971	126,971
融資租賃應收款項	-	-	-	-	10,579	10,579
按公平值計入損益的金融資產	-	2,336,767	-	-	-	2,336,767
按公平值計入其他全面收入的股本投資	-	-	1,450	-	-	1,450
衍生金融工具	65,530	-	-	-	-	65,530
已抵押存款	-	-	-	-	673,191	673,191
現金及現金等價物	-	-	-	-	2,501,836	2,501,836
	65,530	2,336,767	1,450	209,259	5,811,015	8,424,021



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

38. 按類別劃分的金融工具(續)

金融負債

	按攤銷成本計 的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	3,650,308
計入其他應付款項及應計款項的金融負債	96,323
融資租賃按金(附註15)	9,422
計息銀行借款	709,340
應付關連人士款項	8,252
	4,473,645



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

38. 按類別劃分的金融工具(續)

二零一八年

金融資產

	按公平值計入 損益的金融資產		按公平值計入 其他全面收入 的金融資產	按攤銷成本計 的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
	於初步 確認時指定 人民幣千元	確認時指定 人民幣千元	股權工具 人民幣千元		
貿易應收款項及應收票據	-	-	-	2,529,327	2,529,327
長期應收款項	-	-	-	160,382	160,382
應收關連人士款項	-	-	-	5,317	5,317
計入預付款項、按金及其他應收 款項的金融資產	-	-	-	127,355	127,355
融資租賃應收款項	-	-	-	21,664	21,664
按公平值計入損益的金融資產	-	1,424,016	-	-	1,424,016
按公平值計入其他全面收入的 金融資產	-	-	1,220	-	1,220
衍生金融工具	112,723	-	-	-	112,723
已抵押存款	-	-	-	1,067,431	1,067,431
現金及現金等價物	-	-	-	2,565,018	2,565,018
	112,723	1,424,016	1,220	6,476,494	8,014,453



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

38. 按類別劃分的金融工具(續)

金融負債

	按攤銷成本計 的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	3,507,260
計入其他應付款項及應計款項的金融負債	91,085
融資租賃按金(附註15)	13,589
計息銀行借款	1,286,850
應付關連人士款項	19,928
	4,918,712

39. 金融工具的公平值及公平值等級

管理層評估現金及現金等價物、已抵押存款即期部分、貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計款項的金融負債、融資租賃應收款項即期部分及應收／應付關連人士款項的公平值與其賬面值相若，主要乃因該等工具的短期到期所致。按攤餘成本計的長期應收款項及融資租賃應收款項的公平值乃基於相若剩餘到期日的類似金融工具的當前利率。該等金融工具的賬面值與其公平值之間並沒有重大差異。

本集團的公司財務團隊由財務經理領導，負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。公司財務團隊直接向財務總監及審核委員會報告。於各報告日期，公司財務團隊分析金融工具的價值變動，並釐定估值所應用的主要參數。估值由財務總監審核。本集團每年分兩次就中期及全年財務申報與審核委員會討論估值程序及結果。

金融資產及負債的公平值乃以該工具自願交易方(強迫或清盤出售除外)當前交易下的可交易金額入賬。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

39. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

已採用下列方法及假設估計公平值：

已抵押存款非即期部分、融資租賃應收款項非即期部分及計息銀行借款的公平值乃透過採用同類條款、信貸風險及餘下到期日的工具現時可得利率進行貼現預期未來現金流後予以計量。於二零一九年十二月三十一日，本集團計息銀行借款的自身不履約風險所導致的公平值變動被評估為不重大。融資租賃按金的非即期部分之公平值評定為與其賬面值相若。

上市股本投資的公平值乃按市場報價計算。

本集團投資於非上市投資，為中國內地財務機構發行的財富管理產品。本集團已根據條款及風險相若的工具的市場利率，採用貼現現金流量估值模型估計該等非上市投資的公平值。衍生金融工具使用現值法計量。

為收集現金流量及透過出售按公平值計入其他全面收入的金融資產而持有的應收票據，採用貼現現金流量法計量。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

39. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

公平值等級

下表闡述本集團金融工具的公平值計量等級：

按公平值計量的資產：

於二零一九年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大 可觀察參數 (第二級) 人民幣千元	重大 不可觀察參數 (第三級) 人民幣千元	
按公平值計入其他全面收入 的金融資產	-	-	209,259	209,259
按公平值計入其他全面收入 的權益投資	-	-	1,450	1,450
按公平值計入損益的金融資產	134,470	2,202,297	-	2,336,767
衍生金融工具	-	65,530	-	65,530
	134,470	2,267,827	210,709	2,613,006



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

39. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

公平值等級(續)

按公平值計量的資產:(續)

於二零一八年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大 可觀察參數 (第二級) 人民幣千元	重大 不可觀察參數 (第三級) 人民幣千元	
按公平值計入其他全面收入的 權益投資	-	-	1,220	1,220
按公平值計入損益的金融資產	87,277	1,336,739	-	1,424,016
衍生金融工具	-	112,723	-	112,723
	87,277	1,449,462	1,220	1,537,959

年內，金融負債第一級與第二級公平值計量之間並無轉移，第三級亦無轉入或轉出(二零一八年：無)。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

40. 財務風險管理目標及政策

除衍生工具及股本投資外，本集團的主要金融工具包括銀行貸款、融資租約、其他計息貸款以及現金及短期存款。該等金融工具主要目的乃為本集團經營業務募集資金。本集團擁有多項其他金融資產及負債，如貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項及應付票據，乃直接來自其經營業務。

本集團的金融工具所產生主要風險為信貸風險、利率風險、外幣風險及流動資金風險。董事會檢討及議定政策，以管理各項風險，其概述如下。本集團與衍生工具有關的會計政策載於財務報表附註2.4。

利率風險

本集團面臨主要與本集團長期浮動利率債務有關的市場利率變動風險。

本集團並無訂立任何利率對沖合約或任何其他類似衍生金融工具。管理層密切監察相關風險且於必要時將會考慮對沖重大利率風險。於二零一九年十二月三十一日，本集團約有人民幣709,340,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,286,850,000元)之計息借款乃以浮息計息。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

40. 財務風險管理目標及政策(續)

利率風險(續)

於所有其他可變因素維持不變前提下，下表載列本集團除稅前溢利(透過浮動利率借款的影響)的利率合理潛在變動的敏感度。

	基點 增加/(減少)	除稅前溢利 增加/(減少) 人民幣千元
二零一九年		
美元	(50)	147
美元	50	(147)
二零一八年		
美元	(50)	235
美元	50	(235)



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

40. 財務風險管理目標及政策(續)

外幣風險

本集團面臨的外幣風險源於：

- (a) 本公司及若干附屬公司的銀行結餘乃以外幣計值；及
- (b) 本公司的若干附屬公司以外幣進行買賣的若干貿易應收款項及貿易應付款項乃以外幣計值。

本集團面臨交易貨幣風險。該等風險乃因經營單位以其功能貨幣以外的貨幣進行銷售而產生。本集團約5%（二零一八年：6%）的銷售是以經營單位功能貨幣以外的貨幣計值進行銷售，而100%（二零一八年：100%）的成本是以該等單位的功能貨幣計值。

於報告期末，本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
美元	174,823	126,305	709,340	1,286,850
港元	16,914	6,307	-	-



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

40. 財務風險管理目標及政策(續)

外幣風險(續)

於所有其他可變因素維持不變前提下，以下表格顯示本集團除稅前溢利(因貨幣資產及負債公平值變動)及本集團權益(因遠期貨幣合約公平值變動)的匯率合理潛在變動於報告期末的敏感度：

	匯率變動 %	除稅前溢利及 其他全面收入 增加／(減少) 人民幣千元
二零一九年		
倘人民幣兌美元貶值	10%	(53,452)
倘人民幣兌美元升值	10%	53,452
倘人民幣兌港元貶值	10%	1,691
倘人民幣兌港元升值	10%	(1,691)
二零一八年		
倘人民幣兌美元貶值	10%	(116,055)
倘人民幣兌美元升值	10%	116,055
倘人民幣兌港元貶值	10%	631
倘人民幣兌港元升值	10%	(631)



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

40. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險

本集團僅與已確認及信譽良好之第三方進行交易。本集團的政策為所有擬以信貸方式進行交易的客戶均須通過信貸評核程序。此外，本集團持續監察應收賬款結餘，故不會承受重大壞賬風險。就未按相關經營實體功能貨幣計值的交易而言，本集團未經信貸監控總監特定批准前並無給予信貸期限。

本集團其他金融資產(包括現金及現金等價物、已抵押存款、權益投資、衍生金融工具及其他應收款項等)之信貸風險，乃因交易對方未能履行責任而產生，最高風險相等於該等工具之賬面值。

由於本集團僅與已確認及信貸良好的第三方進行交易，故沒有就抵押物作出規定。信貸風險集中程度透過客戶／對手方、地區及行業進行管理。本集團並無任何重大集中信貸風險，乃因本集團的貿易應收款項客戶群廣泛分散於各類業務及行業。

與本集團信貸風險有關的進一步量化數據來自貿易應收款項，於財務報表附註18披露。

流動資金風險

本集團採用重現經常性流動資金計劃工具監控資金短缺的風險。該工具考慮其金融工具及金融資產(即貿易應收款項)的到期日及經營業務的預期現金流。

本集團目標為透過動用銀行貸款及其他計息貸款維持資金持續性及靈活性間的平衡。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

40. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

於報告期末，本集團的金融負債到期情況乃根據合約未貼現付款釐定，其詳情如下：

二零一九年

	按要求 人民幣千元	三個月內 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行借款	-	5,240	17,573	715,988	738,801
貿易應付款項及應付票據	65,427	98,514	3,486,367	-	3,650,308
其他應付款項及應計款項	96,323	-	-	-	96,323
應付關連人士款項	8,252	-	-	-	8,252
融資租賃按金	9,422	-	-	-	9,422
	179,424	103,754	3,503,940	715,988	4,503,106

二零一八年

	按要求 人民幣千元	三個月內 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行借款	-	11,832	69,193	1,320,334	1,401,359
貿易應付款項及應付票據	63,557	37,753	3,405,950	-	3,507,260
其他應付款項及應計款項	91,085	-	-	-	91,085
應付關連人士款項	19,928	-	-	-	19,928
融資租賃按金	13,589	-	-	-	13,589
	188,159	49,585	3,475,143	1,320,334	5,033,221



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

40. 財務風險管理目標及政策(續)

股本價格風險

股本價格風險為股本指數水平及個別證券價值變動導致股本證券公平值下降的風險。於二零一九年十二月三十一日，本集團面對的股本價格風險來自按公平值計入損益的金融資產(附註22)及按公平值計入其他全面收入的股本投資(附註21)的個別股本投資。本集團的上市投資乃於深圳及上海證券交易所上市，按報告期末所報市場價格估值。

	二零一九年 十二月三十一日	高位/低位 二零一九年	二零一八年 十二月三十一日	高位/低位 二零一八年
深圳－A股指數	10,431	10,541/ 7,011	7,240	11,633/ 7,084
上海－A股指數	3,050	3,288/ 2,441	2,494	3,587/ 2,449

下表顯示在所有其他可變因素維持不變且未計入任何稅務影響之情況下，股本投資之公平值每10%變動時之敏感度，乃按股本投資於報告期末之賬面值計算。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

40. 財務風險管理目標及政策(續)

股本價格風險(續)

	股本 投資賬面值 人民幣千元	除稅前溢利 增加/(減少) 人民幣千元	股本 增加/(減少) 人民幣千元
二零一九年			
於以下各方的投資：			
深圳－透過損益按公平值列賬的權益投資	23,458	2,346/ (2,346)	—
上海－透過損益按公平值列賬的權益投資	111,012	11,101/ (11,101)	—
按公平值計的非上市投資：			
－按公平值計入損益的金融資產	2,202,297	220,230/ (220,230)	—
－按公平值計入其他全面收入的股本投資	1,450	—	145/ (145)
	股本 投資賬面值 人民幣千元	除稅前溢利 增加/(減少) 人民幣千元	股本 增加/(減少) 人民幣千元
二零一八年			
於以下各方的投資：			
深圳－透過損益按公平值列賬的權益投資	18,847	1,885/ (1,885)	—
上海－透過損益按公平值列賬的權益投資	68,430	6,843/ (6,843)	—
按公平值計的非上市投資：			
－按公平值計入損益的金融資產	1,336,739	133,674/ (133,674)	—
－按公平值計入其他全面收入的股本投資	1,220	—	122/ (122)

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

40. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團的資本管理主要目標為保障本集團有能力持續經營並維持健康資本比率，以支持其業務及最大程度創造股東價值。

本集團管理其資本架構並根據經濟環境改變及相關資產風險特點進行調整。為維持或調整資本架構，本集團或會調整派付股東的股息、股東的資本回報或發行新股份。本集團毋須受制於任何外部施加的資本規定。於截至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止年度，管理資本的目標、政策或程序並無發生任何變動。

本集團監控股本時，採用資產負債比率。該比率乃按負債淨額除以經調整資本加負債淨額釐定。本集團實施維持資產負債比率介乎於20%至70%的政策。負債淨額包括計息銀行借款、貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、應計款項、應付關連人士款項減現金及現金等價物。資本包括母公司擁有人應佔權益。於報告期末的資產負債比率如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
計息銀行借款	709,340	1,286,850
貿易應付款項及應付票據	3,650,308	3,507,260
其他應付款項及應計款項	777,799	712,564
應付關連人士款項	8,252	19,928
減：現金及現金等價物	(2,501,836)	(2,565,018)
負債淨額	2,643,863	2,961,584
母公司擁有人應佔權益	9,074,446	8,204,643
股本及負債淨額	11,718,309	11,166,227
資產負債比率	23%	27%



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

41. 報告期後事項

自一月爆發2019新型冠狀病毒病(「COVID-19」)以來，全國各地一直進行COVID-19的防控工作。

COVID-19的狀況對本集團的生產及營運產生若干暫時性的影響。受影響程度取決於防疫措施的水平、疫情的持續時間以及監管政策的實施。本公司及其附屬公司自二零二零年二月十日起已恢復工作，並已採取嚴格的防疫措施。

本集團將繼續關注COVID-19的情況，評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響，並積極作出應對。截至本報告日期，該評估仍在進行中。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

42. 本公司的財務狀況表

有關於報告期末本公司的財務狀況表的資料如下：

	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	17,320	16,941
於附屬公司的投資	111,789	109,346
非流動資產總額	129,109	126,287
流動資產		
應收附屬公司款項	1,665,520	1,961,806
其他應收款項	1,003	981
現金及現金等價物	33,455	10,479
流動資產總額	1,699,978	1,973,266
流動負債		
其他應付款項	904	3,085
流動負債總額	904	3,085
流動資產淨額	1,699,074	1,970,181
總資產減流動負債	1,828,183	2,096,468
非流動負債		
應付附屬公司款項	4,292,797	3,104,268
計息銀行借款	709,340	1,286,850
非流動負債總額	5,002,137	4,391,118
負債淨額	(3,173,954)	(2,294,650)
權益		
母公司擁有人應佔權益		
已發行股本	444,116	444,116
股份溢價及儲備	(3,618,070)	(2,738,766)
總權益	(3,173,954)	(2,294,650)



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

42. 本公司的財務狀況表(續)

附註：

本公司的股份溢價及儲備概述如下：

	股份溢價賬 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	外匯波動儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日結餘	982,757	(2,879,750)	(59,415)	(1,956,408)
已宣派二零一七年末期股息	-	(548,195)	-	(548,195)
年內全面收入總額	-	(106,902)	(127,261)	(234,163)
於二零一八年十二月三十一日	982,757	(3,534,847)	(186,676)	(2,738,766)
宣派的二零一八年末期股息	-	(731,212)	-	(731,212)
年內全面收入總額	-	(60,555)	(87,537)	(148,092)
於二零一九年十二月三十一日	982,757	(4,326,614)	(274,213)	(3,618,070)

43. 審批財務報表

財務報表已於二零二零年三月二十六日獲董事會批准及授權刊發。



財務資料概要

本集團過往五個財政年度的業績、資產及負債的概要如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
業績					
除稅前溢利	212,499	559,065	1,423,871	1,319,223	1,965,368
所得稅抵免(開支)	(95,869)	(97,142)	(377,718)	(175,260)	(321,429)
年內溢利	116,630	461,923	1,046,153	1,143,963	1,643,939
下列應佔：					
母公司股本持有人	116,556	461,764	1,045,635	1,143,867	1,643,405
非控股權益	74	159	518	96	534
	116,630	461,923	1,046,153	1,143,963	1,643,939
股息	61,178	234,982	548,195	731,212	975,510
每股盈利－基本(人民幣元)	0.03	0.11	0.24	0.27	0.38
於十二月三十一日					
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產及負債					
總資產	12,515,611	11,206,751	13,818,866	14,072,347	14,617,703
總負債	5,891,469	4,487,039	6,088,660	5,865,164	5,540,738
	6,624,142	6,719,712	7,730,206	8,207,183	9,076,965
母公司股本持有人應佔權益	6,621,346	6,716,819	7,727,762	8,204,643	9,074,446
非控股權益	2,796	2,893	2,444	2,540	2,519
	6,624,142	6,719,712	7,730,206	8,207,183	9,076,965