

# China PengFei Group Limited 中国鹏飞集团有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 3348

年度報告

# 2019



# 目錄

公司資料	2
財務摘要	3
主席報告	4
管理層討論及分析	6
董事會報告	15
董事及高級管理層履歷	27
企業管治報告	35
獨立核數師報告	51
綜合損益及其他全面收益表	56
綜合財務狀況表	57
綜合權益變動表	59
綜合現金流量表	61
綜合財務報表附註	63
四年財務概要	128

## 董事會

### 執行董事

王家安先生  
周銀標先生  
戴賢如先生  
賁道林先生

### 獨立非執行董事

張嵐嶸女士  
丁再國先生  
麥興強先生

## 審核委員會

麥興強先生(主席)  
丁再國先生  
張嵐嶸女士

## 提名委員會

王家安先生(主席)  
丁再國先生  
麥興強先生  
張嵐嶸女士

## 薪酬委員會

丁再國先生(主席)  
戴賢如先生  
張嵐嶸女士

## 公司秘書

周慶齡女士(LLM、FCIS、FCS)  
香港  
銅鑼灣  
希慎道33號  
利園一期19樓

## 授權代表

賁道林先生  
周慶齡女士

## 註冊辦事處

Suite #4-210, Governors Square  
23 Lime Tree Bay Avenue  
PO Box 32311  
Grand Cayman KY1-1209  
Cayman Islands

## 總部及中國主要營業地點

中國  
江蘇省  
海安市  
北郊賁家集

## 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
希慎道33號  
利園一期19樓1901室

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
註冊公眾利益實體核數師  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

## 法律顧問

Reynolds Porter Chamberlain  
香港  
鰂魚涌  
英皇道979號  
太古坊一座38樓3802-06室

## 合規顧問

安信融資(香港)有限公司  
香港  
中環  
交易廣場一期39樓

## 主要往來銀行

江蘇銀行海安支行  
中國  
江蘇省海安市  
長江中路1號

中國銀行海安支行  
中國  
江蘇省海安市  
長江中路18號

## 公司網站

<http://pengfei.com.cn/>

## 股份代號

3348

# 財務摘要

---

## 年度業績摘要

- 截至二零一九年十二月三十一日止年度的收益約為人民幣1,465.5百萬元，相較去年增加44.2%。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度的毛利約為人民幣315.8百萬元，相較去年增加46.0%。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度的除稅前溢利約為人民幣97.2百萬元，相較去年增加10.7%。
- 本公司擁有人應佔截至二零一九年十二月三十一日止年度的溢利及全面收入總額約為人民幣78.9百萬元，相較去年增加8.9%。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度的本公司普通股權益持有人應佔每股盈利為人民幣20.18分。
- 董事會建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息為每股普通股人民幣0.05元，總計為人民幣25.0百萬元。

尊敬的各位股東：

本人謹代表中国鹏飞集团有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)向各位股東提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「鹏飞集团」)截至二零一九年十二月三十一日止的年度業績。

二零一九年，中美就降低多邊關稅達成第一階段貿易協定，並將於二零二零年進一步談判，這有利於世界兩大經濟體和其他國家的經貿發展。中華人民共和國(「中國」)的國民經濟延續了總體平穩、穩中有進的發展態勢，二零一九年國內生產總值同比增長6.1%，建材行業的整體市場需求不足，而節能環保要求有所提高，建材行業繼續深化供給側結構性改革，主要產品產量增速放緩，創新及建材行業的整體運行品質不斷提高。

二零一九年，本集團全體員工在董事會領導下埋頭苦幹，致力於實施「走出去」戰略，實現「一帶一路」項目的持續、快速增長，錄得歷史最佳經營業績。於二零一九年，本集團錄得收益約人民幣1,465.5百萬元，同比增長44.2%，及本公司擁有人應佔年內溢利及全面收入約人民幣78.9百萬元，同比增長8.9%；本集團在手訂單數量充裕，截至二零一九年十二月三十一日尚未完成的合約總金額為人民幣2,704.8百萬元；並且本集團維持強勁流動資金狀況，截至二零一九年十二月三十一日，本集團流動資產淨值為約人民幣294.1百萬元。

二零一九年，本集團堅持「創新轉型、質量效益」的主題，積極應對外部環境的深刻變化，各項工作均取得顯著業績。本集團榮獲國家知識產權示範企業、江蘇省先進製造業和現代服務業深度融合試點企業，並參與討論制定《石灰煅燒成套裝備技術要求》國家標準。本集團完成位於中國的日產600噸的活性石灰生產線EP項目，並及時交付回

轉寄予中國主要客戶，從而鞏固了我們在中國及全球市場中回轉窯及粉磨設備行業的領先地位。我們進一步拓展「一帶一路」沿線國家的生產線建設業務。二零一九年年內，本集團順利完成位於哈薩克斯坦的年產1,200,000噸水泥生產線的測試運行，而日產3,200噸的水泥粉磨站的建設進展順利。於二零一九年，我們「一帶一路」沿線國家的客戶收入有助本集團業績實現快速增長。

二零二零年是中國全面建設小康社會和「十三五」規劃收官之年。儘管經濟發展環境更為複雜嚴峻，新型冠狀病毒性肺炎疫情(「疫情」)給中國和全球經濟帶來挑戰，但是中國經濟長期向好的趨勢不會改變。經濟發展堅持穩中求進，為行業和本集團的發展提供了有利的外部環境。從行業看，建材行業節能環保供給側結構性改革進一步深化。從本集團看，本公司股份(「股份」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的上市(「上市」)提升了本集團在國際市場的品牌知名度和資本實力，而本集團將繼續創新發展。

二零二零年，本集團將堅持高質量發展，大力實施「科技化、國際化、資本化和品牌化」戰略，強化本集團在建材行業的市場地位，進一步將業務多元化並拓展至冶金、化工、環保等行業，進一步開拓「一帶一路」沿線國家市場，深化國際產能合作，繼續為「一帶一路」沿線國家的基礎設施建設作貢獻。於二零二零年，本集團致力於成為國際領先的設備製造商，為客戶、股東和社會提供更好的產品、更高的服務、更優的業績。

## 主席報告

二零二零年我們將從以下五個方面開展工作：

一是促進本集團的健康發展，以增強本集團在中國及全球市場的回轉窯及粉磨設備行業的領先地位。

二是堅定發展信心和目標，在疫情之下，不斷克服困難、開拓市場、推動企業轉型升級，下好「先手棋」，做到「危中尋機」。

三是堅定不移走好以「一帶一路」為重點的開放發展之路，鞏固好已有市場，不斷拓展國際市場，注重國內市場的完整佈局。

四是認真謀劃、加快實施對具有最新焙燒及熱解技術回轉窯生產項目的投資，繼續提高我們的生產能力及生產水平。

五是進一步打牢本集團健康發展的基礎，以上市為契機，在企業架構重塑、管理體制完善、人才引進等方面下功夫，積極儲備一批具有發展戰略、創新研發、資本運作及法律財務等技能及知識的人才。

我們將按照製造業高質量發展的要求，圍繞做大做強的目標，實施「科技化、國際化、資本化、精細化」戰略，推動鹏飞集團高質量發展再上新台階。

最後，本人謹代表董事會，衷心感謝管理團隊和員工在過去一年的辛勤付出，以及對本集團的發展做出的卓越貢獻。本人亦對一直支持本集團發展的各位股東、投資者、客戶及合作夥伴深表謝意！在上述各方的共同努力下，本集團一定會創造新的業績和新的輝煌。

中国鹏飞集团有限公司

主席

王家安

中國，江蘇

二零二零年四月二十七日

## 業務回顧

本集團為中國及全球市場領先的回轉窯、粉磨設備及相關設備製造商，其業務分為三大業務線，即：(i)設備製造，我們從事多個行業（包括建築材料、冶金、化工及環保行業）所需設備（包括相關零部件）設計、製造及銷售；(ii)安裝服務，我們主要向設備製造業務客戶提供安裝服務，因為這是我們設備製造業務的不可或缺部分；及(iii)生產線建設，我們擔任EPC服務提供商提供生產線設計、採購、建設及／或試運行的定製一站式解決方案。

本公司股份於二零一九年十一月十五日成功於聯交所主板上市，本公司日期為二零一九年十月三十一日的招股章程（「招股章程」）所述股份發售（「股份發售」）籌集所得款項淨額（經扣除本公司與股份發售有關的包銷費用及佣金以及開支後）總額約150.0百萬港元。成功上市讓本公司能夠進入國際資本市場以確保有足夠資金用於日後發展。

## 擴大客戶基礎

我們相信，使我們的業務多元化及依賴廣泛的客戶產生收益將對我們未來的可持續發展及增長至關重要。本集團透過增強本集團於建材行業的市場地位擴大客戶基礎。截至二零一九年十二月三十一日止年度，自建材行業客戶產生的收益約為人民幣791.0百萬元（二零一八年：人民幣510.2百萬元）。

除為建材行業的客戶提供服務外，由於我們在研發方面所作的努力，本集團亦將產品及服務對象擴展至其他行業的客戶，主要為冶金、化工及環保行業。來自我們非建材行業客戶的設備製造收益分別佔二零一八年及二零一九年的設備製造業務總收益約62.4%及68.2%。為進軍冶金、化工、環保行業，主要側重於處理各類市政固體廢物，二零一九年內購買新機械及建設製造具備最新焙燒及熱解技術回轉窯的新生產廠房所用的股份發售所得款項淨額約為13.0百萬港元。

本集團亦繼續努力將業務擴展至哈薩克斯坦、烏茲別克斯坦、象牙海岸（科特迪瓦）及土耳其等「一帶一路」沿線國家的潛在市場。來自我們「一帶一路」國家客戶的收益分別佔我們於二零一八年及二零一九年總收益的約26.2%及31.4%。此外，我們生產線建設業務中的大多數客戶位於「一帶一路」國家。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團參與建設五條生產線項目，其中四條位於「一帶一路」國家，為於二零一九年十二月三十一日正在進行的生產線項目。其中一條位於中國安徽省的活性石灰生產線項目的建設已完成。

## 管理層討論及分析

### 研發

為保持本集團於回轉窯及粉磨設備行業的市場地位以及擴大本集團的產品組合及改善其產品的功能及效率，本集團投資專注於節能環保技術的研發能力並繼續與中國研究機構合作。本集團正與中國科學院過程工程研究所合作進行「適用於協同處理廢棄物的高效回轉窯技術研究與開發」。年內，本集團亦參與討論制定「石灰煅燒成套裝備技術要求」國家標準。於二零一九年十二月三十一日，本集團有授權專利55項，其中發明專利31項，並有42項主要與回轉窯及粉磨設備系統產品製造有關的專利申請待批准。

### 展望

我們相信中國政府將繼續採取經濟刺激政策並鼓勵對「一帶一路」沿線國家的海外基礎設施進行投資。展望未來，鑒於回轉窯、粉磨設備及相關設備於海外市場的需求增長，本集團將繼續善用「一帶一路」倡議並積極探索對建材及與建材有關的生產設備有強大需求的「一帶一路」國家及新興市場的生產線建設相關機會。

展望未來，由於環保意識增強及中國政府強烈希望消除建材行業落後產能及過剩產能並減少水泥行業污染，本集團將繼續將本集團產品與服務擴展至冶金、化工及環保等其他行業客戶。

儘管自二零二零年第一季度以來疫情爆發產生不確定性，但本集團對回轉窯、粉磨設備及其相關設備市場仍保持審慎樂觀，因為我們認為疫情爆發對中國經濟及本集團營運的影響將是暫時的。本集團將竭力減少疫情對本集團營運及財務表現的任何潛在影響並堅持業務策略。

## 財務回顧

### 收益

	截至十二月三十一日止年度				同比變化
	二零一九年		二零一八年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
設備製造	961,592	65.6	780,410	76.8	23.2
安裝服務	21,422	1.5	21,985	2.2	-2.6
生產線建設	482,450	32.9	213,806	21.0	125.6
總計	1,465,464	100.0	1,016,201	100.0	44.2



我們的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣1,016.2百萬元增加約人民幣449.3百萬元或44.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣1,465.5百萬元，是由於截至二零一九年十二月三十一日止年度生產線建設業務及設備製造業務所得收益增長。

**設備製造。**設備製造業務的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣780.4百萬元增加人民幣181.2百萬元或23.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣961.6百萬元。設備製造業務收益增加主要是由於截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們面向中國內地的若干主要客戶的回轉審系統產品銷售，相較二零一八年同期的客戶對收益貢獻巨大。

**安裝服務。**安裝服務業務的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣22.0百萬元減少約人民幣0.6百萬元或2.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣21.4百萬元。該減少主要是由於截至二零一九年十二月三十一日止年度設備製造業務客戶的安裝服務需求減少。

**生產線建設。**生產線建設收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣213.8百萬元增加約人民幣268.6百萬元或125.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣482.5百萬元。該增加主要是由於我們位於哈薩克斯坦及象牙海岸(科特迪瓦)的生產線項目於截至二零一九年十二月三十一日止年度合共貢獻收益約人民幣415.4百萬元。

### 銷售及服務成本

我們的銷售及服務成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣799.8百萬元增加約人民幣349.8百萬元或43.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣1,149.7百萬元，主要是由於我們的總收益增加。原材料成本為我們銷售及服務成本中最大的組成部份，因截至二零一九年十二月三十一日止年度開展生產線建設及提高設備製造業務銷售而增加，導致銷售及服務成本增加約人民幣290.0百萬元。

### 毛利及毛利率

由於以上所述，本集團的毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣216.4百萬元增加約人民幣99.4百萬元或46.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣315.8百萬元。本集團的毛利率於截至二零一九年十二月三十一日止年度保持相對穩定為21.5%，而於截至二零一八年十二月三十一日止年度為21.3%。

### 其他收入

我們的其他收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣27.3百萬元減少約人民幣24.3百萬元或89.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣3.0百萬元，主要是由於相較截至二零一八年十二月三十一日止年度，截至二零一九年十二月三十一日止年度所收取的政府補貼減少約人民幣22.7百萬元。

### 其他收益及虧損

我們於截至二零一九年十二月三十一日止年度的其他收益約人民幣6.4百萬元，相較截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣8.3百萬元減少23.1%，主要是由於由二零一八年錄得外匯收益淨額約人民幣4.7百萬元轉為於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得外匯虧損淨額約人民幣0.7百萬元，部份被按公平值計入損益的金融資產的投資收益增加約人民幣3.1百萬元所抵銷。

## 管理層討論及分析

### 銷售及分銷開支

我們的分銷及銷售開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣74.7百萬元增加約人民幣34.2百萬元或45.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣108.9百萬元，主要是由於截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團有關海外產品線的產品交付及向中國內地其中一名主要客戶銷售設備所產生的運輸及港口費用增加。

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣41.6百萬元增加約人民幣5.6百萬元或13.5%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣47.2百萬元，主要由於二零一九年年度花紅及就上市產生的專業費用增加。

### 研究開支

我們的研究開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣32.4百萬元增加約人民幣14.2百萬元或43.9%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣46.6百萬元，主要是由於截至二零一九年十二月三十一日止年度設備製造及產品線建設項目的技術支持諮詢所產生的技術諮詢費用增加。

### 貿易應收款項、其他應收款項及合約資產的減值虧損，扣除儲備

我們的貿易應收款項、其他應收款項及合約資產的減值虧損由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣2.5百萬元增加約人民幣6.5百萬元或257.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣9.0百萬元，主要是由於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認的貿易應收款項減值虧損增加及於二零一九年十二月三十一日的貿易應收款項結餘增加。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣14.5百萬元增加約人民幣2.8百萬元或19.1%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣17.3百萬元。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的實際稅率分別為16.5%及17.8%。截至二零一九年十二月三十一日止年度實際稅率相對增加主要是由於年內本集團就上市所產生的不可扣減開支的稅項影響。

### 年內溢利及全面收入總額

由於上述原因，本公司擁有人應佔年內溢利及全面收入總額由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣72.5百萬元增加約人民幣6.4百萬元或8.9%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣78.9百萬元。

### 營運資金管理

於二零一九年十二月三十一日，本集團維持足夠的營運資金，並繼續採取審慎的資金政策以管理其現金結餘並維持強勁健康的流動資金，以確保本集團處於有利位置以利用機會增長業務。

本集團於二零一九年十二月三十一日的流動資產淨值為約人民幣294.1百萬元（二零一八年十二月三十一日：人民幣37.2百萬元），流動比率（按流動資產除以流動負債計算）為115.6%（二零一八年十二月三十一日：102.7%）。

存貨由二零一八年十二月三十一日的約人民幣419.1百萬元增加約人民幣270.9百萬元或64.6%至二零一九年十二月三十一日的約人民幣690.0百萬元。於截至二零一九年十二月三十一日止年度的存貨周轉天數為176天，相較截至二零一八年十二月三十一日止年度的152天增加24天。於二零一九年十二月三十一日的存貨增加主要是由於在製品結餘增加。存貨周轉天數增加乃主要由於我們的持續合約負債導致在製品增加。

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項由二零一八年十二月三十一日的約人民幣578.4百萬元增加約人民幣167.7百萬元或29.0%至二零一九年十二月三十一日的約人民幣746.1百萬元，其中貿易應收款項相較二零一八年十二月三十一日的約人民幣187.9百萬元增加約人民幣201.3百萬元或107.1%至約人民幣389.2百萬元。有關變動乃主要由於我們的生產線客戶之一因其融資銀行延長審批程序而延期結算。於二零一九年五月，由於該客戶預期延期結算，本集團與該客戶訂立補充協議，據此，本集團同意於完成該生產線建設後，將未結清付款人民幣280百萬元延遲支付（「延期付款」），按固定年利率8.41%計息。自二零二零年六月三十日起，延期付款最高達人民幣280百萬元將分十二期每三個月結清。除延期付款外，應收該客戶的任何應收結餘應按原定計劃結清。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的貿易應收款項周轉天數為68天（二零一八年：58天），增加了10天。年內貿易應收款項周轉天數增加乃主要由於上述原因，於二零一九年十二月三十一日的貿易應收款項結餘增加。

向供應商作出的預付款項由二零一八年十二月三十一日的約人民幣92.4百萬元增加約人民幣63.2百萬元或68.4%至二零一九年十二月三十一日的約人民幣155.5百萬元，乃主要由於就採購原材料向供應商作出的預付款項增加。

合約負債由二零一八年十二月三十一日的約人民幣692.4百萬元增加約人民幣548.6百萬元或79.2%至二零一九年十二月三十一日的約人民幣1,241.0百萬元。合約負債大幅增加乃主要歸因於年內自客戶收取的新合約預付款。

### 流動資金及財務資源

本集團透過業務營運產生的現金流量及外部融資（主要包括銀行融資）為業務營運撥付資金。本集團主要使用現金就以下各項作出付款：(a)原材料；(b)分包費用；(c)員工成本；及(d)間接費用。

於二零一九年十二月三十一日，本集團有現金及現金等價物約人民幣486.4百萬元（二零一八年十二月三十一日：約人民幣233.9百萬元）。本集團的部分銀行存款合共約人民幣12.2百萬元（二零一八年十二月三十一日：約人民幣13.6百萬元）受本集團發行應付票據及信用證的限制。本集團的現金及現金等價物以及受限制銀行存款主要以人民幣、美元、港元及歐元計值。

於二零一九年十二月三十一日，我們有銀行融資約人民幣560.0百萬元，其中約人民幣185.5百萬元已獲動用。於二零一九年十二月三十一日的已獲動用銀行融資指銀行擔保約人民幣161.5百萬元及銀行承兌票據約人民幣24.0百萬元。於二零一九年十二月三十一日，本集團未獲動用銀行融資達約人民幣374.5百萬元。於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何銀行借款（二零一八年十二月三十一日：無）。

於二零一九年十二月三十一日，本公司資產負債比率（按負債總額除以本公司擁有人應佔權益，再乘以100%計算）為350.9%（二零一八年十二月三十一日：469.3%）。資產負債比率減少乃主要由於股份發售所得款項淨額導致於二零一九年十二月三十一日的股權結餘增加。

## 管理層討論及分析

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得經營活動所得現金淨額約人民幣119.8百萬元（二零一八年：經營活動所用現金淨額人民幣7.9百萬元）。截至二零一九年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額為約人民幣4.1百萬元（二零一八年：投資活動所得現金淨額人民幣320.0百萬元）。截至二零一九年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金淨額為約人民幣136.2百萬元（二零一八年：融資活動所用現金淨額人民幣176.0百萬元）。

本公司董事會及管理層一直密切監察本集團的流動資金狀況，進行持續的信貸評估，並監察其客戶的財務狀況，以確保本集團維持健康的現金狀況。

### 主要風險及不確定性

#### 財務風險

本集團承受匯率、利率、信貸及流動資金等市場利率及價格變動的市場風險。

#### 貨幣風險

本集團承受的貨幣風險主要與本集團向中國內地以外客戶作出銷售有關，有關銷售一般以美元計值。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團銷售的約15%（二零一八年：15%）以進行銷售的相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值。由於本集團管理層認為本集團的外匯風險微不足道，故本集團並無採納任何外匯對沖政策、進行任何貨幣對沖或持有任何衍生金融工具以對沖貨幣風險。本集團將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

#### 利率風險

本集團承受的市場利率變動風險主要與本集團向獨立第三方貸款及應付款項以及浮息受限制銀行結餘及銀行結餘相關。本集團現時並無任何利率對沖政策。本集團持續監察其面對的風險，將於需要時考慮對沖利率風險。

#### 信貸風險

信貸風險指客戶或對手方違反合約責任以致本集團蒙受財務損失的風險。本集團的信貸風險主要歸因於其貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、合約資產、受限制銀行存款以及銀行結餘。

由於於二零一九年十二月三十一日貿易應收款項總額的75%（二零一八年十二月三十一日：28%）及75%（二零一八年十二月三十一日：42%）為應收本集團最大客戶及五大客戶款項，故本集團的信貸風險集中。

為降低信貸風險，本集團管理層已委派團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監察程序，確保採取跟進行動收回逾期債款。此外，本集團還於各報告期末審查各應收款項的可收回數額，旨在確保就不可收回款項計提充分減值虧損撥備。

#### 流動資金風險

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無經歷任何流動資金短缺。我們通過維持充足現金及現金等價物為本集團的經營提供資金並減輕現金流量波動的影響管理流動資金風險。

### 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零一八年十二月三十一日：無）。

### 資本開支

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資本開支為約人民幣25.0百萬元（二零一八年十二月三十一日：約人民幣19.9百萬元），主要與收購物業、廠房及設備、購買無形資產以及使用權資產付款有關。

### 資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面總值約人民幣14.0百萬元的受限制銀行存款及應收票據已抵押予銀行以發行應付票據。於二零一八年十二月三十一日，本集團賬面總值約為人民幣93.7百萬元的受限制銀行存款、使用權資產、建築物及應收票據已抵押予銀行，以獲得信貸額度、取得本集團銀行融資或發行應付票據。

### 資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團與購置已訂約但未計提撥備的物業、廠房及設備有關的資本開支為約人民幣19.0百萬元（二零一八年十二月三十一日：約人民幣0.4百萬元）。

### 資產負債表外交易

除上文所披露的資本承擔及資產抵押外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年度報告日期，本集團並無訂立任何重大資產負債表外交易或安排。

### 僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有949名僱員（二零一八年十二月三十一日：872名），包括來自行政、財務、銷售、供應、技術、質量控制及生產部門的僱員。

我們僱員的薪酬待遇一般包括（其中包括）薪金、花紅、退休金計劃供款及津貼。我們參照（其中包括）僱員的表現、資歷、各自的職責及可資比較公司所支付薪金的市場水平，定期檢討及釐定僱員的薪酬及酬金待遇。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團產生員工成本（包括董事薪酬）約人民幣105.1百萬元（二零一八年：約人民幣94.9百萬元）。

本集團向我們的僱員提供定期並在認為必要時進行培訓，涵蓋我們業務經營的各個方面，包括安全生產、銷售及營銷、遵守適用法律及法規、技術技能、管理及生產質量。

本集團並無發生任何導致本集團業務中斷的重大勞資糾紛、停工或罷工。董事認為本集團與僱員保持良好的工作關係。

## 管理層討論及分析

### 股份發售所得款項用途

股份發售及本公司於二零一九年十一月十五日（「上市日期」）在聯交所主板上市所得款項淨額（經扣除本公司與股份發售有關的包銷費用及佣金以及開支後）約為150.0百萬港元。本集團將以與所得款項擬定用途（誠如招股章程中所披露）相一致的方式使用該所得款項。

下表載列於二零一九年十二月三十一日股份發售所得款項淨額動用情況及尚未使用的金額。所有尚未使用的所得款項已存入本集團維持的銀行賬戶內。

	佔總金額 百分比 %	所得款項 淨額 百萬港元	於二零一九年 十二月三十一日 已動用金額 <sup>(附註1)</sup> 百萬港元	於二零一九年 十二月三十一日 未動用金額 百萬港元	未動用資金 預期時間表 <sup>(附註2)</sup>
投資一個生產具備最新焙燒 及熱解技術的回轉窯的項目	78.7	118.0	13.0	105.0	自二零二零年第三季度至 二零二一年年底期間充 分動用
提高我們回轉窯及粉磨設備 系統生產產品的產能及效率	7.0	10.5	2.8	7.7	二零二零年第三季度前充 分動用
研發適用於回轉窯的最新焙燒 及熱解技術	6.8	10.2	0	10.2	自二零二零年第三季度至 二零二一年年底期間充 分動用
推廣活動	3.5	5.2	0.5	4.7	二零二一年第三季度前充 分動用
營運資金	4.0	6.1	0	6.1	根據實際需要動用
<b>總計</b>	<b>100.0</b>	<b>150.0</b>	<b>16.3</b>	<b>133.7</b>	

附註：

1. 所得款項淨額由我們的中國附屬公司以人民幣使用。人民幣兌港元乃按人民幣1.00元兌1.1163港元的匯率換算。
2. 有關預期時間表的進一步詳情，請參閱招股章程。

### 持有重大投資、重大收購或出售

截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年度報告日期，本集團並無持有重大投資或進行任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

# 董事會報告

董事欣然提呈本年度報告及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

## 主要業務及業務回顧

本公司為一家投資控股公司。本公司股份於二零一九年十一月十五日在聯交所上市。現時組成本集團的本公司及其附屬公司已進行重組，其載於招股章程並於二零一八年九月八日完成。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團旗下附屬公司從事回轉窯、粉磨設備及相關設備製造及安裝以及生產線建設業務。

本公司主要附屬公司的主要業務詳情載於綜合財務報表附註39。本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的表現回顧及分析載於本年度報告「主席報告」及「管理層討論及分析」兩節。有關未來業務發展，本集團將繼續專注於其現有業務，並透過增強本集團於建材行業的市場地位，進一步將業務多元化拓展至冶金、化工及環保行業，來擴大客戶基礎。除本年度報告「董事會報告－期後事項」一節所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度末及直至本年度報告日期，本集團概無其他重大事項。

## 業績及股息

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本年度報告綜合損益及其他全面收益表。本集團於截至二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止四個年度的財務概要載於本年度報告第128頁。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會建議向於二零二零年六月二十三日（星期二）名列本公司股東名冊的本公司股東（「股東」）派發末期股息（「末期股息」）每股普通股人民幣0.05元（毋須繳納預扣稅），總計人民幣25.0百萬元（毋須繳納預扣稅），惟須待股東於將於二零二零年六月十五日（星期一）舉行的本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）批准後，方可作實。末期股息將以人民幣宣派，並將以港元（「港元」）支付，以中國銀行於二零二零年三月三十一日公佈的港元兌人民幣中間價作為計算末期股息的適用匯率，即1.00港元兌人民幣0.9137元。待股東於股東週年大會上批准後，應付每股普通股股份的末期股息為0.05472港元，總金額以本公司的股份溢價賬戶支付。總派息率為本公司擁有人應佔年內溢利的31.7%。擬派末期股息預計於二零二零年七月十五日（星期三）或前後派發予股東。

## 主要風險及不確定性因素

本集團面臨以下主要風險及不確定性因素（其中包括）：

### (i) 對中國宏觀經濟狀況的依賴

本集團的收益頗大部分來自於中國的銷售。我們的業務及未來增長前景取決於中國及我們的客戶所在海外國家的總體經濟狀況及建設和基礎設施發展水平。例如，在中國，城鎮化率的提高、建築行業的快速發展及回轉窯和粉磨設備在冶金、化工及環保行業等廣闊領域的廣泛應用極大地促進了過去幾年對建材生產及加工設備（尤其是回轉窯、粉磨設備及其相關設備）的需求。概無保證中國經濟將繼續增長，或其增長將保持穩定或出現在與本集團相關的地理區域或經濟領域。



**(ii) 對建材行業客戶的依賴**

就本集團回轉窯及粉磨設備系統產品所適用的下遊行業（尤其是於截至二零一九年十二月三十一日止年度佔我們總收益約54.0%（二零一八年：50.2%）的建材行業）而言，如海內外市場發生任何變動，將對我們的銷量產生直接影響，並最終影響我們的經營業績。中國與海外市場的基礎設施及樓宇建設的發展將持續產生對各種建材（特別是水泥）的不斷增長的消耗需求。城鎮化率及建築業的發展將對我們的銷量產生直接影響。

**(iii) 擴展本集團業務至「一帶一路」國家的不確定性及與國際銷售有關的風險**

我們的業務戰略之一是拓展我們的國際業務至更多中歐、東歐以及中亞地區的「一帶一路」國家。拓展至「一帶一路」國家可能會產生各種相關風險，包括法律及政治風險。進軍「一帶一路」國家的外國公司可能無法獲得足夠的法律保護，特別是在法律制度不完善、信譽度低，且社會及司法腐敗盛行的國家。此外，若干「一帶一路」國家遭受政治不穩、內亂或甚至武裝衝突，因此進軍該等「一帶一路」國家的外國公司將需要維持強力的業務連貫計劃及良好的保安系統，而這一切將需要若干金額的開支。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們承接了多個位於土耳其等「一帶一路」國家（該等國家受恐怖襲擊、經濟及／或政治不穩影響）的生產線建設業務下的項目。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們在「一帶一路」國家的收益約為人民幣459.6百萬元（二零一八年：人民幣266.3百萬元），佔總收益的約31.4%（二零一八年：26.2%）。由於該等高風險司法權區並鑑於我們的僱員需要在該等地方不時提供技術支援及／或培訓，我們可能需要採取若干安全措施以確保我們的僱員及／或其他資產（如有）的安全。概無保證該等措施將萬無一失，而購買及維持該等額外安全措施亦可能導致本集團產生重大支出（視乎有關司法權區情況的嚴重性），進而可能影響我們的財務狀況，並導致超出在有關「一帶一路」國家承接項目的利益。因此，該拓展可能對我們目前業務營運可用的財務、人事及管理資源產生不當壓力。

此外，我們的總收益頗大部分來自於向中國境外客戶銷售產品及／或提供服務。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，來自中國境外客戶產生的收益約為人民幣542.2百萬元（二零一八年：人民幣302.8百萬元），佔總收益的約37.0%（二零一八年：29.8%）。我們計劃通過進軍「一帶一路」國家等新興市場來擴大我們的客戶基礎，故可能面臨與其相關的各種風險及不確定因素，包括：(a)政治及經濟不穩；(b)外匯風險及外匯管制風險；(c)海外市場的訴訟風險增加；(d)不熟悉當地法律、監管規定、營運和市場狀況；(e)文化和語言障礙；(f)與當地公司的競爭；(g)海外稅項；及(h)潛在爭議及難以管理與外國客戶之間的關係。

鑒於上述情況，概無保證我們對該等市場的未來拓展計劃及國際銷售將會順利或成功。倘我們日後擴展至該等「一帶一路」國家的計劃遭遇困難或並未獲得預期收益，則所產生的額外成本可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

# 董事會報告

## (iv) 原材料成本的波動

我們的主要原材料為鋼材（包括鋼板、鑄件及鍛件），而我們的主要零部件包括電機、減速機及軸承。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，原材料成本為銷售及服務成本的主要組成部分，佔銷售及服務成本總額的約72.5%（二零一八年：68.0%）。倘原材料成本發生任何重大波動，將可能影響我們的經營業績。原材料成本可能因我們無法控制的因素而出現波動，該等因素包括原材料的可得性及供應、勞工成本通脹、經濟及市場狀況以及供應商業務計劃及營銷策略的變動。我們無法向股東及潛在投資者保證我們的原材料成本日後不會出現波動。倘該等成本上漲，將直接影響我們的收益及利潤率，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

有關本集團面臨的其他風險及不確定性因素的詳情，請參閱招股章程「風險因素」一節，而有關財務風險及本集團所使用的相關風險管理政策及慣例的詳情，請參閱本年度報告綜合財務報表附註35「金融風險管理目標及政策」。

## 持有重大投資、重大收購或出售

於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年度報告日期，本集團並無持有任何重大投資或進行任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

## 期後事項

### 疫情影響評估

於二零二零年年初，為應對與疫情爆發有關的公共衛生風險，中國政府已採取各項緊急公共衛生措施及行動，包括但不限於對中國春節假期後復工日期施加限制以及於中國若干地區施加出行限制，以禁止省際及／或省市之間貨物及人員流動。

根據中國政府指引，及確保僱員的健康及安全，本集團的中國營運附屬公司及位於中國江蘇省的生產工廠僅於二零二零年二月十日（中國春節假期後）才恢復生產及工作。由於中國若干地區的交通服務停運或受限，位於受疫情影響省市的若干工人無法如期返回本集團的生產工廠，而本集團預計其供應商的原材料供應及向其客戶交付產品亦會因此而有所延遲。

對於本集團以海外項目為主的生產線建設業務，本集團有必要派遣項目經理、工程師等員工以監督海外項目進度，並就如何使用本集團產品向客戶提供協助及培訓。倘生產線項目所在國家為防止疫情蔓延而對中國內地公民施加旅行限制，預計本集團或將難以為僱員辦理工作簽證等相關簽證。

上述情況已導致本集團的生產能力出現暫時下滑，從而導致二零二零年第一季度的產品延遲交付。本集團將繼續監察疫情狀況，評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響並作出積極應對。直至本年度報告日期，評估仍在進行中。

除上述事項外，董事會並不知悉本集團於二零一九年十二月三十一日後發生的任何其他重大事項。

### 物業、廠房及設備

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之物業、廠房及設備的變動詳情載於本年度報告綜合財務報表附註15。

### 股本

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之股本的變動詳情載於本年度報告綜合財務報表附註28。

### 優先認購權

本公司的經修訂及重列的組織章程細則(「細則」)或開曼群島法例並無有關優先購買權的任何條款，要求本公司須按比例向現有股東發售新股。

### 稅項減免

本公司並不知悉股東因持有股份而可得之任何稅務寬減。若股東對購買、持有、出售、買賣股份或行使與股份相關的任何權利而引致之稅務影響有任何疑問，建議諮詢彼等的專業顧問。

### 捐款

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的慈善及其他捐款為人民幣936,000元(二零一八年：人民幣50,000元)。

### 儲備

本公司及本集團之儲備金額及變動的詳情載於本年度報告綜合財務報表附註38。

### 可供分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司可分派予股東的儲備約為人民幣179.5百萬元(二零一八年：無可分派予股東的可供分派儲備)。

### 主要客戶及供應商

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團最大客戶及前五大客戶產生的收益分別佔本集團於本年度總收益的約20.1%及52.2%(二零一八年：約13.6%及38.2%)。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，來自本集團最大供應商及前五大供應商的採購額分別佔本集團於本年度總採購額的約16.8%及37.0%(二零一八年：約16.2%及38.5%)。

據董事所知，於截至二零一九年十二月三十一日止年度的任何時間，概無任何董事、彼等之緊密聯繫人或任何股東(擁有本公司已發行股本的5%以上)於任何上述前五大客戶及供應商中擁有任何權益。

# 董事會報告

---

## 與僱員的關係

本集團明白與其僱員、供應商、客戶及其他利益相關者保持良好關係以達致當前及長期目標的重要性。本集團將繼續確保與各主要利益相關者維持有效溝通和保持良好關係。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與其僱員、供應商、客戶及／或其他利益相關者之間並無發生任何重大糾紛。

## 企業管治

本公司採納的主要企業管治常規詳情載於本年度報告第35至第50頁的「企業管治報告」一節。

## 環境政策及表現

本集團透過盡力減低本集團現有業務對環境造成的負面影響並遵守適用環保法律及法規，致力於營運中遵守適用環保法律以及保護環境。

我們的業務須遵守中國環境法律和法規中有關噪音、廢水、空氣排放和其他工業廢物的規定。該等主要管理環境法律及法規包括《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》及《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》。

為避免任何潛在的環境問題，我們亦實施若干措施，包括：

- (i) 按照標準排放生產過程中產生的污染物，如二氧化硫、煙塵、工業固體廢棄物等；及
- (ii) 生產前按規定進行環境影響評價並完成環保審批手續。

本公司之環境、社會及管治報告將與本年度報告分別編製，並將於本年度報告刊發後三個月內刊發。

## 遵守法律及法規

本集團繼續保持更新及遵守適用的相關法律及法規規定，以確保合規。除於招股章程披露者外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年度報告日期，據本公司作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並不知悉在任何重大方面不遵守對本集團業務及營運造成重大影響的相關法律及法規的任何情況。

有關本公司遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》所載守則條文之詳情載於本年度報告的「企業管治報告」一節。

## 董事

於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年度報告日期，在職董事為：

### 執行董事

王家安先生  
周銀標先生  
戴賢如先生  
賁道林先生

### 獨立非執行董事

張嵐嶸女士  
丁再國先生  
麥興強先生

根據細則，於每屆股東週年大會上，時任董事中至少三分之一應輪值退任，惟每名董事須每三年輪值退任至少一次。有關董事輪值退任之詳情，請參閱本年度報告第35頁「企業管治報告－董事會」一段。

## 董事及高級管理層的履歷詳情

有關本公司所有董事及高級管理層之履歷詳情載於本年度報告第27至34頁。

除於本年度報告「董事及高級管理層履歷」一節披露者外，根據上市規則第13.51B(1)條，概無資料變更須予披露。

## 獨立性確認

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條出具的書面獨立性確認書，並認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

## 董事會報告

### 退休福利計劃

本集團旗下並無任何僱員須參與香港強制性公積金計劃。中國附屬公司的僱員為中國政府營運的國家管理退休福利計劃的成員。中國附屬公司的僱員須向退休福利計劃供款一定比例的薪金，以就福利提供資金。本集團就該退休福利計劃的唯一責任是根據該計劃作出規定供款。

本公司的退休金供款詳情載於本年度報告綜合財務報表附註10。

### 董事服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務協議，初步任期自上市日期起為期三年，服務協議可按照其條文或由董事或本公司向另一方發出不少於三個月的書面通知而予以終止。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任書，固定任期自上市日期起計為期三年，委任書可於任何時間由任何一方於任何時間通知另一方，並須根據細則中有關輪值退任、罷免、退出或終止該職務的規定而予以終止。

根據個別服務協議，各執行董事有權享有董事會釐定之固定金額酬金及酌情管理花紅。就獨立非執行董事而言，根據個別委任書，彼等均享有固定董事袍金。有關董事薪酬的詳情載於本年度報告綜合財務報表附註12。

本公司與各董事簽訂的執行董事服務協議及獨立非執行董事委任書均已經提名委員會審閱及追認。

除上文披露者外，所有擬於股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司訂有本公司不可於一年內免付賠償（法定賠償除外）而終止的董事服務協議。

### 董事於競爭業務的權益

於本年度報告日期，概無董事及本公司之附屬公司的董事或彼等各自聯營公司的董事在與本公司或其附屬公司的業務構成或可能構成直接或間接競爭並須根據上市規則要求披露的業務中擁有任何權益。

### 不競爭契據

王家安先生及Ambon Holding Limited（統稱「**控股股東**」）已向本公司確認，彼等已於上市日期至本年度報告日期止期間一直遵守根據控股股東與本公司於二零一九年十月二十八日訂立的不競爭契據（「**不競爭契據**」）而向本公司提供的不競爭承諾。不競爭契據之詳情載於招股章程「與控股股東的關係」一節。

獨立非執行董事已審閱相關遵守情況，並確認控股股東已於上市日期至本年度報告日期止期間一直遵守不競爭契據項下的所有承諾。

### 管理合約

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，概無訂立或存續有關本公司全部或主要業務部分的管理及行政合約。

### 關聯方交易及關連交易

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的關聯方交易詳情載於本年度報告綜合財務報表附註37。

概無關聯方交易構成上市規則第14A章項下之關連交易或持續關連交易。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團概無訂立任何根據上市規則第14A.71條規定須予披露的關連交易或持續關連交易。

### 控股股東於重大服務合約的權益

本公司或其任何附屬公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度年末或該期間內任何時候概無訂立與本集團業務有關，而控股股東於當中直接或間接擁有重大權益之重大合約。

### 董事於交易、安排及重大合約的重大權益

本公司或其任何附屬公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度年末或該期間內任何時候概無訂立與本集團業務有關，而董事或與彼有關連之實體於當中直接或間接擁有重大權益的交易、安排或重大合約。

### 董事及最高行政人員在本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員在本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（香港法律第571章）（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有(a)須記錄於根據證券及期貨條例第352條要求存置的登記冊中（包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)須根據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」）所提述的上市發行人董事所需標準交易知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

## 董事會報告

### 股份中的好倉

董事名稱	權益性質	股份數目	概約股權百分比
王家安先生	受控法團權益 <sup>(附註1)</sup>	207,444,000	41.49%

附註：

(1) Ambon Holding Limited由王家安先生全資擁有。根據證券及期貨條例，王家安先生被視為擁有Ambon Holding Limited所持股份的權益。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本公司董事或最高行政人員或彼等聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份或相關股份及／或債權證中註冊登記任何須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或被視為擁有的權益或淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條登記於本公司所存置的登記冊中，或須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 董事認購股份及債權證的權利

於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年度報告日期止的任何時間，本公司或其附屬公司、同系附屬公司或控股公司概無訂立任何安排，使董事能夠透過認購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲得利益。

### 主要股東於股份及相關股份中的權益

就本公司任何董事或最高行政人員所知，於二零一九年十二月三十一日，以下人士（除其權益披露於上文「董事及最高行政人員在本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一段中的本公司董事或最高行政人員外）於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條記錄於將要求本公司存置的權益或淡倉：

### 股份中的好倉

董事名稱	權益性質	股份數目	概約股權百分比
Ambon Holding Limited	實益擁有人 <sup>(附註1)</sup>	207,444,000	41.49%
PF International Group Limited (「PF International」)	實益擁有人 <sup>(附註2)</sup>	121,946,000	24.39%
PF Global Limited (「PF Global」)	實益擁有人 <sup>(附註3)</sup>	45,610,000	9.12%



附註：

- (1) Ambon Holding Limited由王安先生全資擁有。根據證券及期貨條例，王安先生被視為擁有Ambon Holding Limited所持股份的權益。
- (2) 該等股份由PF International持有，而PF International由周銀標先生、于延桂先生、戴賢如先生、王雲先生、賁道林先生、陳黎東先生及賁道春先生分別擁有約26.51%、18.55%、16.76%、13.7%、9.76%、8.26%及6.46%。
- (3) 該等股份由PF Global持有，而PF Global由賁旭東擁有約19.2%、陳玉樓擁有32.64%、蔡同富擁有21.6%、劉成官擁有1.92%、錢加銀擁有1.92%、張門發擁有1.28%、丁佳林擁有1.28%、王世芹擁有0.64%、丁慶海擁有0.64%、崔恒富擁有0.64%、焦遠進擁有0.64%、王小波擁有0.64%、于中文擁有0.64%、林先月擁有0.64%、袁小飛擁有0.64%、周步高擁有1.12%、沈吉祥擁有1.12%、周悅擁有0.64%、周克穩擁有0.64%、周錦擁有0.64%、王華俊擁有0.48%、張貴擁有0.48%、劉亞芹擁有0.48%、賁忠林擁有0.48%、王進擁有0.64%、蔣曉明擁有0.64%、吳義軍擁有0.64%、裴海青擁有0.48%、崔欣欣擁有0.48%（於二零一八年七月一日繼承自崔業貴）、周建益擁有0.48%及裴其榮擁有5.6%。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，董事並不知悉任何其他人士曾經或被視作於股份及相關股份中擁有已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作出披露及已根據證券及期貨條例第336條記錄於所要求存置的登記冊的權益或淡倉。

## 獲准許的彌償條文

自上市日期起，獲准許的彌償條文（定義見公司條例（香港法例第622章）第469條）目前就現有董事的利益而言具有效力。本公司已為董事投保了合適的責任保險。

## 競爭權益

除本年度報告披露外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，據本公司所知、所悉及所信以及在進行所有合理的查詢後，概無本公司董事或控股股東或其緊密聯營公司（定義見上市規則）在與本集團的業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務中擁有任何權益，且於截至二零一九年十二月三十一日止年度，亦無與本集團的權益相關或可能相關的利益衝突。

## 借款

本集團於二零一九年十二月三十一日並無任何銀行借款（二零一八年十二月三十一日：無）。

## 已發行債權證

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無發行任何債權證。

## 認購本公司證券的權利及股權掛鈎協議

於截至二零一九年十二月三十一日止年度的任何時間，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，使本公司董事或最高行政人員或彼等各自聯繫人（定義見上市規則）有權認購本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）的證券，或透過認購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲得利益。截至二零一九年十二月三十一日止年度或於本年度末，本公司並無訂立或存續任何股權掛鈎協議。

## 董事會報告

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

除招股章程所述的股份發售外，自上市日期起直至本年度報告日期止，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何證券。

### 公眾持股量的充足性

根據本公司公開可得的資料，且就董事所深知，本公司已於上市日期起直至本年度報告日期，根據上市規則的要求維持了不少於25%已發行股份的充足指定公眾持股量。

### 合規顧問的權益

誠如本公司的合規顧問安信融資(香港)有限公司(「安信」)所告知，除本公司與安信就上市而訂立的日期為二零一九年十月二十九日的合規顧問協議外，截至二零一九年十二月三十一日及本年度報告日期，安信或其董事、僱員或緊密聯繫人(定義見上市規則)概無於本集團擁有根據上市規則第3A.19條須知會本公司的任何權益。

### 董事委員會

董事會已設立四個委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及投資委員會，以審查本公司事務的特定範疇。所有委員會已制定書面職權範圍，並刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站(<http://pengfei.com.cn/>)。

所有委員會須向董事會報告其所作的決定或建議。所有委員會成員於合理要求時獲提供充足的資源以履行彼等職責，且能夠在合適情況下尋求獨立的專業建議，費用由本公司承擔。

### 發行股份及股份發售所得款項用途

就上市而言，於二零一九年十一月十五日，125,000,000股新增股份以每股1.58港元的價格發行，且323,614,100股新增股份根據資本化發行(定義見招股章程)發行。

經扣除本公司包銷費用及佣金以及費用後，本公司上述股份發售(定義見招股章程)所得款項淨額約為150.0百萬港元。本集團使用所得款項的詳情載於本年度報告的「管理層討論及分析－股份發售所得款項用途」。

### 核數師

股份於二零一九年十一月十五日在聯交所上市，自上市日期起本公司並無更換核數師。於截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由本公司核數師香港執業會計師德勤•關黃陳方會計師行編製，其將於股東週年大會結束時退任並有資格獲續聘。有關續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師的決議案將於股東週年大會上提呈。

### 股東週年大會

本公司將於二零二零年六月十五日(星期一)舉行股東週年大會。股東週年大會通告將於適時以上市規則要求的方式公佈並寄發至股東。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

#### 合資格出席股東週年大會並於會上投票

為釐定出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於二零二零年六月十日(星期三)至二零二零年六月十五日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格出席將於二零二零年六月十五日(星期一)舉行的股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零二零年六月九日(星期二)下午四時三十分前(香港時間)送交至本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

#### 合資格收取擬派末期股息

為確定股東收取末期股息的資格，本公司將於二零二零年六月十九日(星期五)至二零二零年六月二十三日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格收取擬派末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零二零年六月十八日(星期四)下午四時三十分前(香港時間)送交至本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

### 根據香港上市規則持續披露責任

本公司並無上市規則第13.20、13.21及13.22條項下的任何其他披露責任。

上文提述的本年度報告的其他章節、報告或附註均構成本報告的一部分。

承董事會命  
中国鹏飞集团有限公司  
主席  
王家安

中國江蘇  
二零二零年四月二十七日

# 董事及高級管理層履歷

## 執行董事

### 王家安先生

王家安先生（「王先生」），62歲，執行董事兼董事會主席。王先生於二零一七年七月三十一日獲委任為董事及於二零一九年三月十三日調任為執行董事。王先生主要負責本集團業務營運的整體管理、公司政策制定及策略規劃。王先生為本集團高級管理層施鵬宇先生的岳父。

王先生在特種設備製造業務方面擁有超過40年經驗。在加入本集團前，王先生曾於一九七七年十月至一九八四年七月期間在海安縣建材設備製造總廠擔任機械車間技術員及車間經理，並於一九八四年七月至一九九四年五月期間獲擢升為副廠長兼技術經理。自此，王先生加入江蘇鵬飛，並於一九九四年五月至二零零一年十月期間擔任副總經理，並於二零零一年十月至二零零三年十月獲擢升為總經理。自二零零三年十月起，王先生擔任江蘇鵬飛董事長兼總經理。

王先生已於二零一二年八月在江蘇省人力資源和社會保障廳及江蘇省機械行業協會修畢省級機械行業高級專業技術人員轉型升級創新培訓課程。王先生已於二零一二年四月在中國上海交通大學修畢南通市現代企業家高級培訓課程。王先生已於二零一一年三月在中國人民大學修畢第七屆江蘇省科技企業家（投融資戰略及資本運作）培訓課程後獲頒發證書。王先生已於二零零八年七月在中國清華大學修畢高級工商管理行政培訓課程。王先生已於一九九六年二月在鹽城工業專科學校修畢建築材料機械專業證書後獲頒發證書。

王先生是研究員級高級工程師，於二零一二年十一月獲江蘇省人力資源和社會保障廳認可，並於二零一二年十一月獲中華人民共和國人力資源和社會保障部認可為第一級／高級技師。

王先生參與多項公共服務，其中包括於二零零八年十二月至二零一三年十二月擔任中國建材機械工業協會第五屆委員會副主席、於二零一六年十月至二零一一年九月擔任中國建築材料聯合會第五屆委員會副主席、於二零一六年十月至二零一一年九月擔任海安縣建材機械業商會主席、於二零一七年一月至二零一一年十二月擔任中國海安縣第十六屆人民代表大會代表、於二零一七年三月至二零一二年二月擔任江蘇省建材行業協會第四屆機械委員會主席及於二零一二年一月至二零一六年十二月擔任中國南通市第十四屆人民代表大會代表。自二零一七年八月起，王先生亦擔任中國共產黨江蘇鵬飛集團股份有限公司黨委書記。自二零一九年十二月起，王先生擔任中國建材機械工業協會第七屆理事會副會長。

王先生已獲得下列由多個機構頒發的獎項：

機構名稱	獎項	獎項年度
中國建築材料聯合會	全國建材行業改革開放三十年代表人物	二零零九年三月
江蘇省人民政府	省勞動模範	二零一一年四月
中國建材機械工業協會	「十一五」建材機械企業領軍人物	二零一一年七月
南通市人民政府	二零一三年南通民營經濟 「名企、名品、名人」年度人物	二零一四年三月
中國共產黨海安縣委員會及海安縣人民政府	二零一六年度五星級企業家	二零一七年一月
中華全國總工會	全國五一勞動獎章	二零一七年四月
中國建材機械工業協會	中國改革開放40年建材機械行業優秀企業家	二零一八年十一月

王先生為下列於中國註冊成立、已透過撤銷註冊方式解散的公司的董事及法人代表，有關詳情如下：

公司名稱	撤銷註冊日期
中鵬能源	二零一六年五月十八日
實力機械	二零一六年五月二十日
鵬飛機械裝備研究院	二零一六年五月二十日

王先生確認，上述公司於撤銷註冊時有償債能力，而彼並不知悉有任何由於其各自撤銷註冊而導致或將會對彼或該等公司提出的實際或潛在索償。有關進一步資料，請參閱招股章程「歷史、發展及重組」一節「本集團於往績記錄期出售或撤銷註冊的附屬公司及聯屬公司」一段。

## 董事及高級管理層履歷

於本年度報告日期，王先生於合共207,444,000股股份中擁有權益，佔已發行股份總數約41.49%。

### 周銀標先生

周銀標先生（「周先生」），60歲，執行董事兼董事會副主席。周先生於二零一八年十一月七日獲委任為董事及於二零一九年三月十三日調任為執行董事。周先生主要負責本集團的整體管理、生產運作及內部管理。

周先生在特種設備製造行業擁有超過40年經驗。在加入本集團前，周先生於一九七八年七月至一九八二年三月曾在海安縣建材設備製造總廠擔任車間副經理，並其後於一九八二年四月至一九九四年五月擔任車間經理。周先生隨後加入本集團，於一九九四年五月至二零零一年十月擔任車間副經理，其後於二零零一年十月至二零零二年七月獲擢升為副總經理。自二零零二年八月起，周先生擔任本集團的董事兼副總經理。

周先生於二零一七年十一月及二零一六年十一月分別獲江蘇省人力資源和社會保障廳及南通市人力資源和社會保障局授予高級經濟師及機械工程師資格。周先生亦已於二零一三年三月在華東理工大學修畢高級工商管理碩士培訓課程、於二零零九年十二月在新加坡共和國Sing-China Management Centre修畢國際項目管理課程，以及於一九九六年二月修畢鹽城工業專科學校及江蘇省建築材料工業局舉辦的建材機械專業證書培訓課程。

周先生參與創建《快速提升總承包能力實現國際化戰略新跨越》，並於二零一零年一月獲頒發獲江蘇省企業管理現代化創新成果審定委員會認可的「第十六屆省級一等企業管理現代化創新成果」獎項。此外，周先生於二零一一年七月獲中國建材機械工業協會視為「十一五」建材機械企業領軍人物。

周先生亦為中國大公鎮第十九屆人民代表大會代表。

周先生為下列於中國註冊成立、已透過撤銷註冊方式解散的公司的董事及法人代表，有關詳情如下：

公司名稱	撤銷註冊日期
江蘇鵬飛粉磨設備	二零一三年十一月二十九日
鵬飛物流	二零一六年五月十八日

周先生確認，上述公司於撤銷註冊時有償債能力，而彼並不知悉有任何由於其各自撤銷註冊而導致或將會對彼或該等公司提出的實際或潛在索償。有關進一步資料，請參閱招股章程「歷史、發展及重組」一節「本集團於往績記錄期出售或撤銷註冊的附屬公司及聯屬公司」一段。

### 戴賢如先生

戴賢如先生（「戴先生」），61歲，於二零一八年十一月七日獲委任為董事及於二零一九年三月十三日調任為執行董事。戴先生亦為本集團財務總監。戴先生主要負責監督本集團的整體管理、財務運作及內部管理。

戴先生擁有超過30年的財務及會計經驗。加入本集團前，戴先生於一九八五年一月至一九九七年二月期間曾擔任當時的江蘇益農肥料集團有限公司（前稱海安縣大公磷肥工廠）的會計部主管。戴先生其後於一九九七年三月至二零零一年八月曾在當時的海安市大公鎮企業服務中心（前稱海安縣大公鎮企業服務站）擔任鄉鎮工業企業統計人員。戴先生加入本集團及自二零零一年九月起擔任財務部門主管。自二零零二年八月起，戴先生亦擔任江蘇鵬飛的董事。於二零零九年十二月至二零一八年一月，戴先生獲委任為江蘇鵬飛工會審計委員會經理。

戴先生是中國註冊會計師，於一九九四年十月獲中國財政部認可。戴先生亦於二零零六年十一月獲得江蘇省人事廳頒發的高級經濟師資格。

戴先生是江蘇鵬飛粉磨設備的監事，江蘇鵬飛粉磨設備於中國註冊成立，於二零一三年十一月二十九日通過撤銷註冊而解散。經戴先生確認，江蘇鵬飛粉磨設備在撤銷註冊時有償債能力且其並不知悉由於該項撤銷註冊而已經或將會對其或江蘇鵬飛粉磨設備提出的任何實際或潛在申索。有關進一步資料，請參閱招股章程「歷史、發展及重組」一節「本集團於往績記錄期出售或撤銷註冊的附屬公司及聯屬公司」一段。

### 賁道林先生

賁道林先生（「賁先生」），曾用名為賁道年，54歲，於一九九四年二月加入本集團，於二零一八年十一月七日獲委任為本公司董事及於二零一九年三月十三日調任為執行董事。賁先生負責監督本集團的人力資源及行政管理。

賁先生在特種設備製造行業擁有超過30年經驗。在加入本集團之前，賁先生於一九八四年七月至一九八八年七月期間曾在海安縣建材設備製造總廠工作，擔任技術人員及質量檢驗人員，其後獲擢升為質量控制辦公室經理，任期由一九八八年七月至一九九四年五月。賁先生其後加入本集團，於一九九四年五月至二零零二年三月擔任辦公室經理，並自二零零二年三月起獲擢升為監事兼董事會秘書。

賁先生獲得多項專業資格，包括於二零一二年十一月獲得中華人民共和國人力資源和社會保障部認可的第一級／高級技術人員資格；於二零零八年十二月獲得江蘇省人事廳認可的高級經濟師資格、於二零一三年六月獲委任為海安縣建材機械業商會第二屆委員會副書記、於二零一五年八月獲得南通市人力資源和社會保障局認可的機械工程師資格；於二零一六年十月獲委任為海安縣建材機械業商會書記；及於二零一八年三月獲委任為江蘇省建材行業協會第五屆理事會成員。

## 董事及高級管理層履歷

賁先生參與多個國家標準的編纂工作，包括GB/T 329790-2016《建材機械產品分類及型號編製方法》、GB/T 35150.1-2017《新型乾法水泥生產成套裝備技術要求第1部份：生料製備系統》、JC/T 405-2006《水泥工業用增濕塔》及JC/T 406-2006《水泥機械包裝技術條件》。

賁先生亦已獲得下列由多個機構頒發的獎項：

機構名稱	獎項	獎項年度
江蘇省企業管理現代化創新成果審定委員會	賁先生參與創建「快速提升總承包能力實現國際化戰略新跨越」及獲頒發「第十六屆省級一等企業管理現代化創新成果」獎項	二零一零年一月
中國建材機械工業協會	「十一五」建材機械企業領軍人物	二零一一年七月
江蘇省企業管理現代化創新成果審定委員會	賁先生參與創建「民營建材企業以「一帶一路」為導向的國際化戰略管理」及獲頒發「第二十三屆省企業管理現代化創新成果一等獎」	二零一七年四月

賁先生於一九九六年二月在中國鹽城工業專科學校修畢建築材料機械專業證書課程。

賁先生為下列於中國註冊成立、已透過撤銷註冊方式解散的公司的董事，有關詳情如下：

公司名稱	撤銷註冊日期
中鵬能源	二零一六年五月十八日
實力機械	二零一六年五月二十日



賁先生確認，上述公司於撤銷註冊時有償債能力，而彼並不知悉有任何由於其各自撤銷註冊而導致或將會對彼或該等公司提出的實際或潛在索償。有關進一步資料，請參閱招股章程「歷史、發展及重組」一節「本集團於往績記錄期出售或撤銷註冊的附屬公司及聯屬公司」一段。

### 獨立非執行董事

#### 張嵐嶸女士

張嵐嶸女士（「張女士」），曾用名為張蘭榮，63歲，於二零一九年十月二十五日獲委任為本公司獨立非執行董事。張女士負責就本集團的策略、表現及財務運作提供獨立判斷。

張女士擁有超過12年的建材行業經驗。在加入本集團之前，張女士自二零零六年一月起擔任《江蘇建材》雜誌的總編輯。張女士獲委任為中國江蘇國際經濟技術合作集團有限公司董事會秘書，任期由二零一五年十二月至二零一七年六月。

張女士過往曾分別於二零零六年六月、二零一二年四月及二零一八年三月被選舉為江蘇省建材行業協會的第三屆理事會秘書長、第四屆理事會副理事長及第五屆理事會常務副理事長。張女士於二零零七年六月獲中國建築材料工業協會頒發「全國建材行業協會先進工作者」獎項。

張女士於二零一零年十一月、二零一一年十一月及二零一三年九月分別獲江蘇省人力資源和社會保障廳認可為高級經濟師、高級國際業務商務師及高級政工師。

張女士於一九九五年七月取得中國南京理工大學的經濟管理本科學歷及於一九九八年十一月取得中國南京農業大學的經濟管理研究生課程班結業證書。張女士亦於二零一一年十月修畢江蘇省期刊協會的總編輯培訓課程。

#### 丁再國先生

丁再國先生（「丁先生」），56歲，於二零一九年十月二十五日獲委任為本公司獨立非執行董事。丁先生負責就本集團的策略、表現、財務運作及法律相關事宜提供獨立判斷。

丁先生擁有超過20年法律經驗。丁先生目前是一名合資格中國律師，於一九九六年八月獲中華人民共和國司法部律師資格審查委員會認可。丁先生亦於一九九九年七月獲南通市律師專業評委認可為一名四級律師，並於一九九七年十月從江蘇省司法廳取得專業律師執照。在加入本集團前，丁先生於一九九六年三月至二零零二年五月期間曾在江蘇維多利律師事務所擔任律師及副經理。自此以後，丁先生曾在江蘇慧眼律師事務所（前稱南通南海律師事務所）擔任副經理及其後於二零一七年七月獲擢升為經理。

丁先生通過遠程教育課程於二零零五年三月取得中國東南大學的法學學士學位。

## 董事及高級管理層履歷

### 麥興強先生

麥興強先生(「**麥先生**」)，57歲，於二零一九年十月二十五日獲委任為本公司獨立非執行董事。麥先生負責就本集團的策略、表現、資源及財務運作提供獨立判斷。

麥先生擁有逾15年會計及財務管理經驗。麥先生現為加拿大特許會計師協會會員及香港會計師公會資深會員。

加入本集團之前，麥先生在安永會計師事務所任職約7年。自一九九七年十月至二零零零年五月，麥先生擔任聯交所上市科經理。自二零零零年六月至二零零一年六月，麥先生在Vickers Ballas擔任企業融資部高級經理。自二零零一年六月至二零零六年一月，麥先生擔任貝森金融集團有限公司(前稱路訊通控股有限公司)(香港股份代號：888)的首席財務官。自二零零六年二月至二零零七年十月，麥先生擔任五礦資源有限公司(前稱五礦資源有限公司)(香港股份代號：1208)的首席財務官。自二零零七年十月至二零一零年四月，麥先生擔任Redgate Media (Hong Kong) Limited (Redgate Media Group的一間全資附屬公司)的首席財務官。自二零一零年五月至二零一四年四月，麥先生擔任南華傳媒集團的首席財務官。麥先生於二零一四年十月至二零一五年五月擔任中國山東高速金融集團有限公司(前稱漢基控股有限公司)(香港股份代號：412)的首席財務總監及公司秘書。隨後於二零一五年五月至二零一七年一月，麥先生擔任匯福金融集團有限公司的營運總監。麥先生於二零一五年五月至二零一七年七月擔任匯思太平洋集團控股有限公司(香港股份代號：8147)的執行董事。此外，麥先生於二零一五年七月至二零一八年十一月擔任中國天弓控股有限公司(前稱匯嘉中國控股有限公司)(香港股份代號：428)的非執行董事。麥先生於二零一七年一月至二零二零年一月擔任鑫網易商集團有限公司(香港股份代號：1039)的首席財務官。此後，麥先生擔任資信800有限公司的首席財務總監。麥先生亦自二零零七年六月起擔任稻香控股有限公司(香港股份代號：573)的獨立非執行董事並自二零一五年五月至二零一八年七月擔任中國綠寶集團有限公司(香港股份代號：6183)的獨立非執行董事。

麥先生於一九八九年五月取得加拿大皇后大學商業學士學位。

## 高級管理層

### 施鵬宇先生

施鵬宇先生(「**施先生**」)，35歲，於二零一八年三月三日加入本集團，並自此一直在江蘇鵬飛擔任總經理助理。施先生負責項目管理。施先生為王先生的女婿。

施先生在材料採購及生產方面擁有超過三年經驗。在加入本集團之前，施先生於二零零六年六月至二零一二年七月期間曾在上海振華重工南通齒輪箱廠生產管理部擔任項目經理。施先生其後於二零一零年八月至二零一八年三月期間加入南通醋酸纖維有限公司物料部，並任職於維修部及物料部。

施先生於二零零八年七月取得中國南京師範大學的電氣工程及自動化學士學位。

### 公司秘書

#### 周慶齡女士

周慶齡女士（「周女士」），45歲，於二零一八年十一月七日獲委任為本公司的公司秘書。

周女士自二零一三年六月起加入Vistra Corporate Services (HK) Limited，現亦為企業服務董事並領導一支由專業人員組成的團隊，提供全方位的企業服務及上市公司秘書服務。在加入Vistra Corporate Services (HK) Limited之前，彼於一間國際企業服務供應商擔任企業服務聯席董事一職。

周女士於企業服務行業擁有逾18年經驗。彼現時為多間聯交所上市公司之公司秘書或聯席公司秘書。

周女士於二零零七年十一月取得香港大學法律碩士學位，主修公司及金融法。彼自二零一三年五月起一直為英國特許公司治理公會（前稱英國特許秘書及行政人員公會）及香港特許秘書公會資深會員。

# 企業管治報告

董事會欣然提呈本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度(「報告期」)之年度報告所載的本企業管治報告。

## 企業管治常規

股份自二零一九年十一月十五日起在聯交所上市。本集團致力於維持高水準的企業管治，以保障股東利益並提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)。由於本公司於二零一九年十一月十五日上市，故於報告期內，各董事委員會(包括審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及投資委員會)均未召開任何會議。於上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間，董事會相信本公司已完全遵守企業管治守則。本公司將繼續檢討並加強其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

## 董事會

### (1) 職責

董事會負責本集團整體領導、監督本集團策略決策及監察業務及表現。董事會將本集團日常管理及營運的權力及責任下放予本集團的高級管理層。為監督本公司事務個別事項，董事會已成立四個董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及投資委員會。董事會按照董事委員會各自的職責範圍下放責任。所有董事委員會均獲得充足資源以履行職責。

所有董事須確保本著真誠履行職責，遵守適用法例及法規，並時刻為本公司及股東的利益行事。

### (2) 董事的責任保險及彌償保證

本公司已投購合適責任保險，為本公司董事因企業活動產生的責任作出彌償保證。該等保險涵蓋範圍將每年進行檢討。

### (3) 董事會組成

於本年度報告日期，董事會由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成。

#### 執行董事

王家安先生(主席)

周銀標先生

戴賢如先生

賁道林先生

#### 獨立非執行董事

張嵐嶸女士

丁再國先生

麥興強先生

王家安先生為本集團高級管理層施鵬宇先生的岳父。

除披露者外，董事會成員之間不存在其他關係(包括財務、業務、家庭或其他重大／相關關係)。

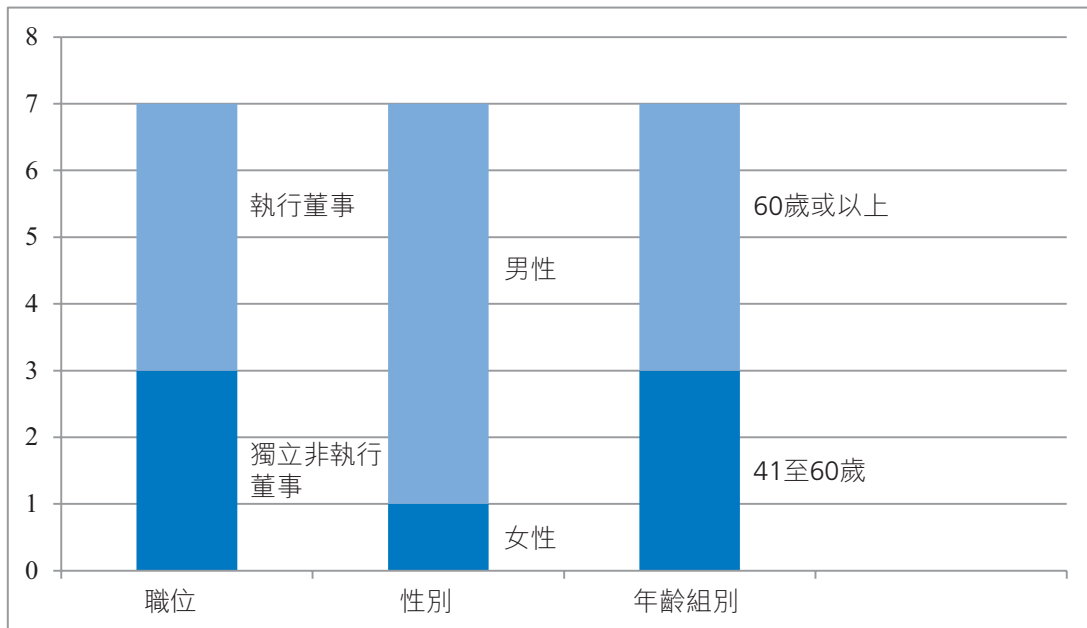
自上市日期起至本年度報告日期止期間，董事會始終符合上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條(有關委任最少三名獨立非執行董事，而其中最少一名需具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識的獨立非執行董事，佔董事會最少三分之一)的規定。三名獨立非執行董事中，麥興強先生具備上市規則第3.10(2)條所要求的合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

#### (4) 董事會多元化政策

根據上市規則第13.92條規定，提名委員會(或董事會)應制定關於董事會成員多元化的政策，並應於企業管治報告中披露該多元化政策或政策摘要。該政策訂明在設定董事會組成時應從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於專業技能、區域及行業經驗、知識、性別、年齡、文化及教育背景、種族及服務期限。委任董事均以用人唯才為原則及對董事會的潛在貢獻，且人選將按客觀標準甄選並顧及董事會多元化的益處。

董事會組成將於每年的企業管治報告中披露，而提名委員會監督本政策的執行。提名委員會將在適當時候檢討本政策之成效(如適用)，討論任何或需作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。

截至本年度報告日期，董事會多元化列於下圖。有關董事履歷及經驗載於本年度報告第27頁至第34頁。



## 企業管治報告

提名委員會已檢討董事會架構及組成，認為董事會架構屬合理，且董事具有多方面、多領域的經驗及技能，能使本公司維持高水準營運。

### (5) 可計量目標

本公司旨在維持與本公司業務增長相關的適當多元化。本公司亦致力於確保各級員工（董事會以下各級）的聘用及甄選程序按適當架構進行，以便招徠多元背景的人選以供考慮。提名委員會將定期討論並在必要時就董事會實現多元化（包括性別多元化）的可衡量目標達成一致，並將其推薦予董事會進行採納。尤其是，提名委員會將確定並向董事會提出建議，以實施有助於更廣泛、更多元化的具技術及經驗的員工隊伍發展的計劃，從而及時為董事會職位作準備。

以下載列董事會為達致多元化而採納的可計量目標：

- 董事會至少三分之一的成員應為獨立非執行董事；
- 董事會中至少有兩名成員具有會計、法律或其他專業資格；
- 董事會中至少有70%的成員應具有彼所處行業超過20年的經驗；及
- 董事會中至少有四名成員具有設備製造或建材行業的工作經驗。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會已實現董事會多元化政策的可計量目標。

### (6) 獨立非執行董事的獨立性確認

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則的規定就其獨立性而呈交的年度書面確認。本公司認為所有獨立非執行董事的獨立性符合根據上市規則所載的獨立性指引。

除王家安先生（執行董事）為本集團高級管理層施鵬宇先生的岳父外，概無董事與任何其他董事存在任何私人關係（包括財務、業務、家庭或其他重大／相關關係）。

所有董事（包括獨立非執行董事）已為董事會帶來廣泛而寶貴的業務經驗、知識精粹及專業技巧，以確保有效率及具效益地履行董事會的職能。獨立非執行董事獲邀效力審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

根據企業管治守則條文，董事需要披露擔任上市公司或機構職務的數目及性質及其他重大承擔及各自的上市公司或機構身份及與發行人業務的時間。董事已同意適時披露並已適時披露對本公司的承諾。

## (7) 入職及持續專業發展

根據企業管治守則的守則條文第A.6.5條，所有董事須參加持續專業發展，發展及更新其知識及技能，以確保其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。

根據企業管治守則的守則條文第A.6.1條，所有新委任的董事應獲提供必要的入職培訓及資料，確保其妥善瞭解本公司的營運及業務以及其於相關條例、法例、規則及法規下的責任。自上市日期起直至本年度報告日期期間，董事獲定期匯報相關法例、規則及法規的修訂及更新。

全體董事（即王家安先生、周銀標先生、戴賢如先生、賁道林先生、張嵐嶸女士、丁再國先生及麥興強先生）已獲悉有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展，以確保遵守規定及提高彼等對良好企業管治常規的意識。此外，本公司將於有需要時為董事安排持續簡報及專業發展。

為遵守企業管治守則的守則條文第A.6.5條並確保合規並增強彼等對良好企業管治常規的意識，董事均在報告期內接受以下培訓：

### 上市規則項下的持續責任及上市後合規事宜

	審閱材料	參加研討會／簡報
<b>執行董事：</b>		
王家安先生	√	√
周銀標先生	√	√
戴賢如先生	√	√
賁道林先生	√	√
<b>獨立非執行董事：</b>		
張嵐嶸女士	√	—
丁再國先生	√	—
麥興強先生	√	—

於本公司上市前，上述各董事已參與由本公司法律顧問提供的培訓課程，而培訓內容則有關上市公司董事職責及其持續責任。

董事需每年向本公司提交已簽署培訓記錄。

## (8) 主席及行政總裁

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁角色應分開並由不同人士擔任。王家安先生為董事會的主席，自上市後，本公司的日常管理、行政及營運已交由所有執行董事共同負責。因此，並無董事會主席及本集團行政總裁由同一人擔任導致權力集中於任何個人的問題。董事會各成員彼此之間並無財務、業務、家族或其他重大／相關關係。

## 企業管治報告

董事會及高級管理層（由具經驗及高質素人士組成）能夠確保權力及職權的平衡。於本年度報告日期，董事會由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成。

### (9) 董事委任及重選

執行董事王家安先生、周銀標先生、戴賢如先生及賁道林先生均已與本公司訂立服務協議。彼等的服務協議的初始期限自上市日期起為期三年，其可根據服務協議的規定予以終止，或可由任何一方向另一方發出至少三個月的書面通知予以終止。除董事薪酬金額外，執行董事的服務協議詳情在所有重大方面均一致。

獨立非執行董事張嵐嶸女士、丁再國先生及麥興強先生均已與本公司訂立委任書，其固定期限自上市日期起為期三年。委任須遵守細則項下的董事輪值退任的規定。

除上文所披露者外，概無董事與本公司訂立任何本公司不可在一年內終止而無須支付賠償（法定賠償除外）的董事服務協議或委任書。

根據細則，所有董事須至少每三年輪值告退一次，任何新委任以填補臨時空缺的董事須於委任後本公司首次股東週年大會上接受股東重選，而由董事會委任以加入現存董事會的任何新董事，須於獲委任後本公司下屆股東週年大會上接受股東重選。

董事委任、重選及解聘的程序及過程載於細則。提名委員會有責任檢討董事會組成、監督董事委任、重選及繼任計劃（尤其是董事會主席及本公司行政總裁）並就此向董事作出推薦。

### (10) 董事會會議及委員會會議

本公司於二零一九年十一月十五日上市。本公司採納定期舉行董事會會議常規，並最少每年四次及約於每季度舉行。提名委員會、薪酬委員會及投資委員會均應至少每年舉行一次會議，而審核委員會則每年須至少召開兩次會議。會議通告需於不少於所有董事會會議舉行的14日前給予所有董事，讓所有董事有機會出席會議，而通告須提述所有定期會議議程事務。就其他董事會及委員會會議而言，一般會發出合理通知。會議議程及隨附有關董事會文件一般在會議日期前最少三天向董事或委員會成員發出，讓彼等有足夠時間審閱開會文件及為會議作充分準備。如董事或委員會成員未能出席會議，彼等會獲告知有關討論事項，並獲提供機會於會議舉行前向董事會主席或委員會成員表達意見。會議記錄由公司秘書保存，其副本將向有關董事會或董事委員會傳閱，以供審閱記錄。

董事會及委員會會議記錄充分詳細記錄董事會及委員會考慮事宜及各項決策，包括任何董事會或委員會成員提出的注意事宜及不同意見。各董事會及委員會草擬的會議記錄將於會議舉行當日後適時寄予有關董事會或委員會成員審閱，董事會會議記錄公開予任何董事查閱。



除定期董事會會議外，於二零二零年三月三十一日，董事會主席亦與所有獨立非執行董事在執行董事不出席的情況下舉行過一次會議。

自上市日期起直至本年度報告日期，已舉行3次董事會會議，下表列示各個別董事於該等會議的出席率：

董事	出席次數 / 可出席次數
王家安先生(主席兼執行董事)	3/3
周銀標先生(執行董事)	3/3
戴賢如先生(執行董事)	3/3
賁道林先生(執行董事)	3/3
張嵐嶸女士(獨立非執行董事)	3/3
丁再國先生(獨立非執行董事)	3/3
麥興強先生(獨立非執行董事)	3/3

## (11) 證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」(「標準守則」)作為其董事進行證券交易的行為守則。經本公司作出特別查詢後，全體董事已確認自上市日期起及直至二零一九年十二月三十一日，彼等均已遵守標準守則。

## (12) 董事會下放權力

董事會對本公司所有重大事宜保留決策權，包括：批准及監督一切政策事宜、整體策略及預算、內部控制及風險管理系統、重大交易(特別是可能牽涉利益衝突者)、財務資料、委任董事及其他重大財務及營運事宜。董事於履行彼等職責時可尋求獨立專業建議，費用由本公司承擔，且本公司鼓勵董事向本公司高級管理層進行獨立溝通及諮詢。

本集團的日常管理、行政及營運交予高級管理層負責。授權職能及職責由董事會定期檢討，確保切合本公司所需。管理層代表本公司訂立任何重大交易前須取得董事會批准。

## (13) 企業管治職能

董事會知悉企業管治乃全體董事的共同責任並已下放企業管治職責予審核委員會，包括：

- (a) 建立及檢討本集團企業管治政策及常規並向董事會作出推薦；
- (b) 檢討及監督本集團董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討並監督本集團遵守法律及法規要求的政策及常規；
- (d) 建立、檢討並監督操守守則及適用於本公司員工及董事的合規指引(如有)；及

# 企業管治報告

(e) 檢討本集團遵守不時採納的企業管治守則的情況並於本公司年度報告的企業管治報告披露內容。

## 董事委員會

### (1) 提名委員會

我們已於二零一九年十月二十五日成立提名委員會，其書面職權範圍符合上市規則。提名委員會的書面職權範圍可在聯交所及本公司各自的網站上查閱。於本年度報告日期，提名委員會目前由四名成員組成，其中包括執行董事王家安先生及三名獨立非執行董事（即張嵐嶸女士、丁再國先生及麥興強先生）。該委員會的大多數成員為獨立非執行董事。王家安先生為提名委員會的主席。

提名委員會主要職責如下：

- 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的任何變動作出推薦建議；
- 物色具備合適資格可成為董事會成員的人士，並挑選獲提名的有關人士出任董事或就此向董事會作出推薦建議；
- 就董事的委任或重新委任以及董事（尤其是主席及最高行政人員）的繼任計劃向董事會作出推薦建議；
- 評估獨立非執行董事的獨立性；
- 制定有關董事會成員多元化的政策，並在企業管治報告中披露該政策或該政策的摘要。

提名委員會將按以下標準評估候選人或現職者，例如誠信、經驗、技能及投入時間及努力執行職責的能力。提名委員會作出推薦建議供董事會決定。

由於本公司於二零一九年十一月十五日上市，故提名委員會於報告期內並無舉行會議。

提名委員會於二零二零年三月三十一日舉行過一次會議，下表載列提名委員會成員出席記錄：

董事	出席次數 / 可出席次數
王家安先生（主席）	1/1
張嵐嶸女士	1/1
丁再國先生	1/1
麥興強先生	1/1

提名委員會於會議中檢討及討論提名董事政策、程序及條件，檢討及討論董事會成員多元化政策以及討論所有就實施董事會多元化政策而定下的可衡量目標及就政策中的可衡量目標的達標進度、評估獨立非執行董事的獨立性、考慮重新委任退任董事、檢討董事需投入的時間及所需履行職責。

## (2) 提名政策

提名委員會獲董事會授權決定董事的提名、甄選及推薦董事候選人所採用的程序、過程及準則，並須就董事的委任或重新委任及董事（尤其是主席及行政總裁）的繼任計劃向董事會作出建議。在評估候選人是否合適時，其會整體考慮候選人的資歷、技能、誠信、經驗以及彼在履行職責及責任上所投入的時間及精力等因素。就獨立非執行董事而言，彼等須進一步符合上市規則第3.13條所載的獨立性準則。由於甄選候選人應確保多元化仍是董事會的核心特徵，因此將根據董事會通過的董事會多元化政策考慮一系列不同角度，包括但不限於專業技能、區域及行業經驗、知識、性別、年齡、文化及教育背景、種族及服務期限。

物色董事會潛在候選人的過程如下：

- (1) 物色潛在候選人，包括董事會成員、專業獵頭公司及本公司股東的建議；
- (2) 根據獲批准的甄選標準並通過審閱履歷及進行背景調查等方法對候選人進行評估；
- (3) 審閱入圍候選人的個人資料並進行面試；及
- (4) 就選定的候選人向董事會作出推薦建議。

提名政策亦包括董事會繼任計劃，以評估董事會是否會因董事辭任、退休、身故及其他情況而產生或預計會出現的空缺，並在必要時提前物色候選人。提名委員會將不時檢討該政策，並監察該政策的執行情況，以確保其成效。

## (3) 薪酬委員會

我們已於二零一九年十月二十五日成立薪酬委員會，其書面職權範圍符合上市規則。薪酬委員會的書面職權範圍可在聯交所及本公司各自的網站上查閱。於本年度報告日期，薪酬委員會目前由三名成員組成，其中包括執行董事戴賢如先生及兩名獨立非執行董事（即丁再國先生及張嵐嶸女士）。該委員會的大多數成員為獨立非執行董事。丁再國先生為薪酬委員會的主席。

薪酬委員會已採納上市規則附錄十四第B.1.2(c)段所述的第二種模式（即就有關本集團全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會作出推薦建議）。

## 企業管治報告

薪酬委員會主要職責如下：

- 就本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；
- 參照董事會的企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；
- 就每名執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會作出推薦建議。此應包括實物利益、退休金權利及賠償款項（包括喪失或終止彼等職務或委任的任何賠償）；
- 就非執行董事之薪酬向董事會提出建議；
- 考慮同類公司支付的薪酬、需付出的時間及職責以及本集團內其他職位的僱傭條件；
- 檢討及批准就喪失或終止職務或委任應向執行董事及高級管理層支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須公平，不會造成過重負擔；
- 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致；倘未能與合約條款一致，則有關賠償亦須合理適當；及
- 確保任何董事或其聯繫人不得參與釐定其自身的薪酬。

由於本公司於二零一九年十一月十五日上市，故薪酬委員會於報告期內並無舉行會議。

薪酬委員會於二零二零年三月三十一日舉行過一次會議，下表載列薪酬委員會成員出席記錄：

董事	出席次數／可出席次數
丁再國先生（主席）	1/1
戴賢如先生	1/1
張嵐嶸女士	1/1

薪酬委員會已於會議中討論及檢討本公司董事及高級管理層薪酬政策、評估執行董事表現、就個別執行董事及高級管理層薪酬待遇向董事會提出建議，並履行上述所需職責。

本公司高級管理層成員截至二零一九年十二月三十一日止年度的薪酬範圍詳情載列如下：

薪酬範圍	人數
零至1,000,000港元	1

## (4) 審核委員會

我們已於二零一九年十月二十五日成立審核委員會，其書面職權範圍符合上市規則。審核委員會的書面職權範圍可在聯交所及本公司各自的網站上查閱。於本年度報告日期，審核委員會目前由三名成員組成，彼等均為獨立非執行董事（即麥興強先生、張嵐嶸女士及丁再國先生）。麥興強先生為審核委員會的主席。

審核委員會主要職責如下：

### 與外聘核數師的關係

- 主要負責就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會作出推薦建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該外聘核數師辭任或解僱該外聘核數師的問題；
- 按適用標準檢討及監察外聘核數師的獨立性及客觀性及核數程序的有效性；
- 於審核開始前與外聘核數師討論審核及呈報責任的性質及範圍；
- 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行。就此而言，「外聘核數師」包括與核數公司處於同一控制權、所有權或管理權之下之任何機構，或一個合理知悉所有有關資料之第三方，在合理情況下會斷定該機構屬於該核數公司之本土或國際業務之一部分之任何機構；
- 向董事會匯報，就需要採取行動或改進的任何事項識別並作出推薦建議；

### 審閱本公司的財務資料

- 監察本公司的財務報表、本公司年度報告及賬目以及半年度報告及（若擬刊發）季度報告的完整性，並審閱其中所載有關財務申報的重大判斷。該委員會在向董事會提交有關報告前，應特別針對下列事項加以審閱：
  - (a) 會計政策及實務的任何更改；
  - (b) 涉及重要判斷的地方；
  - (c) 因核數而出現的重大調整；
  - (d) 企業持續經營的假設及任何保留意見；
  - (e) 是否遵守會計準則；及
  - (f) 是否遵守有關財務申報的上市規則及法律規定。

就上一段的職責而言，

1. 審核委員會成員應與董事會及本公司高級管理層聯絡；

2. 審核委員會須至少每年與本公司的外聘核數師召開兩次會議；及
3. 審核委員會應考慮於該等報告及賬目中所反映或需反映的任何重大或不尋常事項，並應適當考慮任何由本公司屬下會計及財務匯報職員、監察主任或核數師提出的事項；

### 監管本公司的財務申報制度及內部控制程序

- 檢討本公司的財務控制、內部控制及風險管理系統；
- 與管理層討論內部控制系統，確保管理層已履行職責，建立有效的內部控制系統。討論內容應包括本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足；
- 主動或應董事會的委派，就有關內部控制事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的回應進行研究；
- 如本公司設有內部審核功能以檢查內部審核項目，須確保內部及外聘核數師的工作得到協調；也須確保內部審核功能在本公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及檢討及監察其成效；
- 檢討本集團的財務及會計政策及實務；
- 檢查外聘核數師給予管理層的審核情況說明函件、核數師就會計紀錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；
- 確保董事會及時回應於外聘核數師給予管理層的審核情況說明函件中提出的事宜；
- 就上市規則附錄十四中的企業管治守則所載事項向董事會匯報；
- 考慮董事會要求由審核委員會執行的其他事項。

### 其他

- 檢討本公司設定的以下安排：本公司僱員可暗中就財務匯報、內部控制或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。委員會應確保有適當安排，讓本公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當跟進行動；
- 擔任本公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監察兩者之間的關係；
- 倘董事會不同意審核委員會有關甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師的意見，則本公司應在企業管治報告中載有審核委員會的聲明，以說明其推薦建議以及董事會有異議的原因；
- 制定及檢討本公司有關企業管治的政策及慣例，並向董事會作出推薦建議；
- 履行本公司的企業管治職能；

- 檢討及監察本公司董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司有關遵守法律及法規要求的政策及慣例；
- 制定、檢討及監察適用於本公司員工及董事的行為準則及合規手冊（如有）；及
- 檢討本公司企業管治守則的合規情況以及本公司企業管治報告的披露情況。

由於本公司於二零一九年十一月十五日上市，故審核委員會於報告期內並無舉行會議。

審核委員會分別於二零二零年三月三十一日及二零二零年四月二十七日舉行兩次會議，下表載列審核委員會成員出席記錄：

董事	出席次數 / 可出席次數
麥興強先生（主席）	2/2
張嵐嶸女士	2/2
丁再國先生	2/2

審核委員會於會議中評估並與董事會討論本集團企業管治政策、評估財務呈報制度、合規程序、內部控制系統及風險管理系統（包括本公司在資源、僱員資歷及經驗、培訓計劃及本公司會計、內部審核及財務呈報職能預算方面的充足性）及有關程序以及外聘核數師的重新委任及履行上述職責。董事會並無偏離審核委員會就甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師提出的任何推薦建議。

審核委員會亦審閱本公司及其附屬公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度業績以及由外聘核數師就會計事務及於審核過程中的重要發現所編製的審核報告。

本公司設有適當安排，讓員工可暗中就財務匯報、內部控制或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。

## (5) 投資委員會

我們已於二零一九年十月二十五日成立投資委員會，書面職權範圍可在聯交所及本公司各自的網站上查閱。於本年度報告日期，投資委員會目前由四名成員組成，彼等均為執行董事（即王家安先生、周銀標先生、戴賢如先生及黃道林先生）。戴賢如先生為投資委員會的主席。

投資委員會主要職責如下：

- 控制、檢討及批准投資或認購任何金融產品以及財務部提出並由本集團進行的其他類型投資；
- 研究重大投資及融資解決方案，並向董事會作出推薦建議；

## 企業管治報告

- 研究重大資本投資及資產管理，並向董事會作出推薦建議；
- 研究可能影響本公司發展的其他重大投資事宜，並向董事會作出推薦建議；
- 監督上述經董事會正式批准事宜的施行情況；及
- 董事會指派的其他事宜。

該委員會的書面職權範圍可在聯交所及本公司各自的網站上查閱。

由於本公司於二零一九年十一月十五日上市，故投資委員會於報告期內並無舉行會議。

### 董事對有關財務報表的財務匯報責任

董事已確認知悉彼等負責編製本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，以真實及公平地反映本公司事務狀況及其業績及現金流量。

本公司管理層已向董事會提供所需的說明及資料，讓董事會可對提呈董事會批准的本公司財務報表作出知情評核。本公司每月向所有董事會成員提供本公司表現、現狀及前景的最新資訊。

董事並不知悉任何可能對本公司持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況相關的任何重大不明朗因素。

本公司外聘核數師就彼等對本公司綜合財務報表的匯報責任所作聲明載於本年度報告的獨立核數師報告。

### 風險管理及內部控制

董事會確認，確保本公司在本集團內部建立內部控制系統並評估其成效是其責任。根據適用法律法規，我們設有制定及維持內部控制系統的程序。該等系統涵蓋企業治理、營運、管理、關連交易、反賄賂及反腐敗、法律事務、財務及審核，以滿足本公司的需要。我們已建立全面風險管理，主要由審核、財務、安全與品質、投資及法律事務等職能管理部門組成，透過該等部門對我們在經營活動中面臨的安全生產、財務、市場開發、資本管理、人力資源等方面的風險進行監測、評估及管理。我們擬根據我們業務的變化，定期檢討並完善我們的風險管理系統。我們的高級管理層監督我們的風險管理系統，並審閱我們年度風險評估的結果。我們的風險評估乃由本集團內的多個風險管理部門進行。該等部門進行年度風險評估及定期風險管理及控制，並及時向高級管理層報告重大發現。我們亦每年為我們的風險管理人員進行培訓項目，以提高彼等的整體風險管理能力及知識。

本集團致力於識別、監察及管理與其業務活動相關的風險。本集團的內部控制系統旨在管理及減低本集團業務所固有的風險至可接受水平，惟不能消除未能實現業務目標的風險，僅能為重大錯報、損失或欺詐提供合理保證。



董事會在目標設定的基礎上，通過日常和定期的評估程序與方法加以識別內部控制實施過程中的風險，將各類風險進行分類整理，並形成本公司的風險清單。本公司明白其根據證券及期貨條例和上市規則所須履行的責任，首要原則是本公司一旦知悉內幕消息及／或在作出有關決定後須實時公佈，除非該等內幕消息屬證券及期貨條例下的「安全港條文」。同時，本公司已制定內幕信息管理制度，明確內幕知情人的內部報告義務，報告程序和有關人員的信息披露職責，並根據有關監管部門的規定適時安排自查。本公司實時監控可能涉及的內幕消息，組織中介機構判斷該消息是否屬於內幕消息且切實可行，如滿足披露標準，將盡快組織披露，在披露之前，嚴格控制知悉範圍，監控股價波動直至內幕消息披露完成；如不滿足披露標準，本公司也會組織嚴格保密。風險管理及內部控制系統的主要功能為保障資產，確保妥善保存會計記錄及提供可靠的財務報告，並確保遵守有關法例及規定。

本公司將會每年一次檢討內部控制及風險管理系統。於報告期內，董事會已檢討本集團內部控制及風險管理系統的成效，以確保管理層按照議定的程序及標準維持並運作完善的系統，並確認其有效且適當。審閱涵蓋所有重大控制，包括財務、營運及合規控制以及風險管理職能。董事會著重考慮本公司會計、內部審核及財務報告職能的資源、員工資歷及經驗、培訓項目及預算是否充足。根據向其提供的資料及董事會的自行觀察，董事會相信現行的內部控制系統屬充足且有效，尤其是從遵守財務報告及上市規則的角度而言。

股份於二零一九年十一月十五日在聯交所上市，因此於報告期內本公司並沒有設立內部審核職能。本公司已於二零二零年三月三十一日成立內部審核職能，並由內部審核及風險部門執行，負責就本公司內部控制及風險管理系統是否適當及有效進行獨立檢討，亦會評估某項業務或職能範圍的內在風險（包括欺詐或貪污），以及進行審閱或審核，以合理地（雖未能絕對）確保採取充足管治及控制措施應對有關風險。

### 核數師薪酬

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度應付予外聘核數師的核數費用約為人民幣3.1百萬元，而本集團於二零一九年就上市的非核數服務產生約人民幣3.2百萬元。

### 公司秘書

根據上市規則第3.29條，周慶齡女士已於報告期內參與不少於15小時的相關專業培訓，掌握最新技能及知識。

### 股東大會

本公司於二零一九年十一月十五日上市。上市後直至本年度報告日期期間並無舉行股東大會。

# 企業管治報告

## 與股東的溝通及投資者關係

本公司認為，與股東有效溝通對促進投資者關係及增加股東及潛在投資者對本集團業務表現及策略的了解極為重要。本公司亦深明適時及非選擇性地披露公司資料的重要性，因此舉可令股東及投資者作出知情投資決定。

本公司股東週年大會讓股東有機會直接與董事溝通。董事會主席及董事委員會主席將出席本公司股東週年大會，回應股東提問。本公司外聘核數師亦會出席本公司股東週年大會回應有關審核操守、核數師報告的編製及內容及核數師獨立性的提問。

為促進有效溝通，本公司採納股東溝通政策，旨在建立本公司與其股東之間的相互溝通，並營運維護一個網站(網址：<http://pengfei.com.cn/>)，登載本公司業務營運及發展、財務資料、企業管治常規及其他事項的最新資訊供大眾參閱。董事會將定期檢討股東溝通政策以確保效率。

## 股東權利

為保障股東權益及權利，包括提名及選舉各董事在內的各项實際獨立事宜均會於股東大會上由該會議主席提呈獨立決議案。

股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則投票表決，投票結果將按照上市規則於各股東大會結束後於本公司及聯交所相應網站及時公佈。

### (1) 股東召開股東特別大會的程序

根據細則第64條，董事會可酌情召開股東特別大會。股東特別大會須在一名或以上於遞呈要求當日持有擁有於本公司股東大會上投票的權利的本公司繳足股本不少於十分之一的股東要求下召開。有關要求須以書面向董事會或公司秘書提出，述明要求董事會召開股東特別大會以處理相關要求內訂明的任何事項。該大會須於該項要求遞呈後兩個月內舉行。倘於有關遞呈後21日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求的人士可以相同方式召開大會，而本公司須向遞呈要求人士償付所有由遞呈要求人士因董事會未能召開大會而產生的合理開支。

### (2) 於股東大會提呈建議的程序

開曼群島公司法下並無條文容許股東於股東大會提呈新決議案。然而，欲提出決議案的股東可以根據細則第64條，要求召開股東特別大會並於大會中提呈決議案。細則第64條的要求及程序已載於上文。

推薦他人參選董事程序可參閱本公司網站。

### (3) 向董事會提出查詢

股東及投資者可按下列途徑向本公司提呈書面查詢或要求：

地址：中國江蘇省海安市北郊賁家集

經辦人：賁道林先生

電話：+86-513-88758898

傳真：+86-513-88755315

所有查詢將以適時及提供有用資料的形式處理。

### 股息政策

本集團致力於透過積極穩健及可持續的股息政策，與股東共同分享其發展及成就。有關任何特定財政年度的股息宣派、派付及金額將由董事會酌情決定，考慮因素包括本集團的經營業績、現金流量及財務狀況、本集團派付股息的法定及監管限制、未來前景及董事會認為相關的其他因素。本集團預計於上市後每年派付不少於除稅後溢利30%的股息。擬派付的股息亦須獲得我們股東的批准。董事會將每年檢討股息政策。

### 章程文件變動

細則已經修訂及重列，自上市日期起生效並於聯交所及本公司相應網站可供參閱。

除上文所披露者外，本公司於報告期內的章程文件並無其他變動。

# 獨立核數師報告

---

致中国鹏飞集团有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

吾等已審核中国鹏飞集团有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表(載於第56頁至第127頁)，當中包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表，截至該日期止年度的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」)所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截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已根據香港公司條例的披露規定妥為編製。

## 意見基礎

吾等根據國際審計準則(「國際審計準則」)進行審核。該等準則規定吾等承擔的責任在本報告核數師審核綜合財務報表的責任一節詳述。根據國際會計師職業道德準則理事會制定的職業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲審計憑證能充足及適當地為吾等的意見提供基礎。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項乃吾等依據專業判斷認為對於審核本期綜合財務報表至關緊要的事項。吾等在整體審核綜合財務報表及就此達致意見時處理該等事項，但不會就該等事項單獨發表意見。

### 關鍵審核事項

### 吾等在審核中處理關鍵審核事項的方法

#### 生產線建設收益確認

由於生產線建設收益確認對綜合財務報表意義重大及於釐定完工進度時需作出重大估計，因此吾等確定生產線建設收益確認為關鍵審核事項。

誠如附註5所披露，生產線建設收益隨時間推移並根據合約完工進度使用輸入法確認為長期履行的履約義務。於釐定各生產線建設完工進度時，貴集團管理層倚賴貴集團所聘用項目工程師的過往經驗及常識。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，誠如綜合財務報表附註6所披露，貴集團已自生產線建設合約確認收益人民幣482,450,000元，相當於貴集團總收益的32.9%。

吾等與生產線建設收益確認相關的程序如下：

- 評估與預算編製及更新、利潤及生產線建設收益確認有關的主要控制的設計及實施；
- 對於釐定於二零一九年十二月三十一日的估計總合約成本時的合理性及基準進行評估及審查，並透過檢查與客戶及分包商的協議、合約條款及條件以及估計總合約成本的歷史準確性對預算或經修訂預算進行評估；
- 透過追溯支持文件對年內及直至二零一九年十二月三十一日所產生的合約成本進行檢查，包括將貴集團的設備交付至生產線現場的貨物交付文件及有關第三方分包商所產生的分包成本的書面確認，以及抽樣審查合約條款條件；及
- 透過抽樣訪問生產線以對建設中的生產線進行實地檢查，向現場人員詢問建設工程的完工程度並確定任何異常偏差的區域，從而對完工進度進行評估。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審核事項(續)

### 關鍵審核事項(續)

#### 貿易應收款項及合約資產的減值虧損

由於貿易應收款項及合約資產對綜合財務報表意義重大及於評估貿易應收款項及合約資產的減值時需管理層作出判斷，因此吾等確定貿易應收款項及合約資產的減值虧損為關鍵審核事項。

誠如附註4、5及35所披露，貴集團按全期預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)計量貿易應收款項及合約資產的減值虧損撥備。貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損乃針對具有(1)高信貸風險或(2)於不同信貸期間具有重大結餘的客戶進行個別評估，而其餘則基於債務人的過往違約情況、債務人經營所在行業的整體經濟狀況及對報告日期的當前情況及預測動向的評估採用根據過往信貸虧損經驗估算的撥備矩陣進行整體估計。估計虧損率乃按債務人預期年期的歷史可觀察違約率估計，並就無需付出過多成本或努力即可得的前瞻性資料作出調整。

於二零一九年十二月三十一日，誠如綜合財務報表附註22及18所披露，貴集團的貿易應收款項及合約資產的賬面值為人民幣370,346,000元及人民幣54,640,000元，扣除貿易應收款項及合約資產的減值虧損撥備人民幣18,881,000元及人民幣4,006,000元，分別相當於貴集團總資產的15.3%及2.3%。

### 吾等在審核中處理關鍵審核事項的方法(續)

吾等與貿易應收款項及合約資產的減值虧損相關的程序如下：

- 評估與估計貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損有關的主要控制的設計及實施；
- 評估貴集團管理層對個別評估的貿易應收款項的識別及評估，以及貴集團管理層將餘下貿易債務人分類至撥備矩陣不同類別之合理程度；
- 抽樣將於二零一九年十二月三十一日的貿易應收款項賬齡報告的適當性中個別項目與相關支持文件(包括銷售協議及／或其他支持文件)進行比對，對賬齡報告進行測試；
- 評估管理層於釐定信用等級以及適用於各單獨評估債務人的相應虧損率時的基準的合理性。對於取得證券及擔保的貿易應收款項，評估管理層於估計有違約損失額時的證券及擔保的公平值的方法；及
- 評估管理層於釐定撥備矩陣各分類所應用的加權平均虧損率時的基準是否合理。

## 其他資料

貴公司董事對其他資料負責。其他資料包括年度報告所載資料，惟不包括綜合財務報表及本核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並無涵蓋其他資料，吾等亦不對其他資料出具任何形式的核證結論。

就吾等審核綜合財務報表而言，吾等的責任為閱覽其他資料，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等審核時獲悉的資料嚴重不符，或有否其他重大錯誤陳述。倘吾等基於本身工作認為其他資料有重大錯誤陳述，則須報告有關事實。吾等對此無可報告。

## 貴公司董事及管理人士對綜合財務報表的責任

貴公司董事負責根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定，編製真實及公平的綜合財務報表，同時負責 貴公司董事認為必要的內部監控，確保綜合財務報表的編製不存在因欺詐或錯誤導致的重大錯誤陳述。

編製綜合財務報表時， 貴公司董事負責評估 貴集團的持續經營能力，披露（如適用）與持續經營有關的事項。除非董事擬將 貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他可行辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

管理人士負責監督 貴集團的財務報告程序。

## 核數師審核綜合財務報表的責任

吾等的宗旨是按照協定的聘用條款合理確定綜合財務報表整體是否不存在因欺詐或錯誤導致的重大錯誤陳述，並僅向 閣下發出載有吾等意見的核數師報告，不作其他用途。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士承擔或接受任何責任。合理確定屬高層次的核證，但不保證根據國際審計準則進行審核工作總能察覺存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤而產生，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，則視為重大錯誤陳述。

根據國際審計準則進行審計時，吾等始終運用專業判斷，保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及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該等風險，及獲取充足和適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控的情況，因此不能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險高於不能發現因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。

# 獨立核數師報告

## 核數師審核綜合財務報表的責任(續)

- 了解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，惟並非旨在對 貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評估 貴公司董事所採用會計政策是否恰當及所作出會計估計和相關披露是否合理。
- 對董事採用持續經營會計基礎是否恰當作出結論，並根據獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定因素，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定因素，則須在核數師報告中提請注意綜合財務報表中的相關披露。倘有關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論乃基於截至核數師報告日期所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團無法持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈報、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團旗下實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責指導、監督和執行集團審計。吾等僅負責審核意見。

吾等與管理人士溝通(其中包括)審計的計劃範圍、時間安排及重大審計發現，包括吾等在審計過程中識別的內部監控重大缺失。

吾等亦向管理人士聲明，指出吾等已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事宜，以及相關防範措施(如適用)。

從與管理人士溝通的事項中，吾等釐定對本期間綜合財務報表審計至關重要的事項，因而成為關鍵審核事項。吾等在核數師報告中說明該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超出產生的公眾利益，則決定不應在報告中傳達該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為謝明輝。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二零年四月二十七日



# 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

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年	二零一八年
		人民幣千元	人民幣千元
收益	6	<b>1,465,464</b>	1,016,201
銷售及服務成本		<b>(1,149,670)</b>	(799,836)
毛利		<b>315,794</b>	216,365
其他收入	7	<b>3,003</b>	27,332
其他收益及虧損	8	<b>6,405</b>	8,324
銷售及分銷開支		<b>(108,892)</b>	(74,749)
行政開支		<b>(47,186)</b>	(41,557)
研究開支		<b>(46,600)</b>	(32,377)
貿易及其他應收款項以及合約資產減值虧損，扣除撥回		<b>(8,990)</b>	(2,514)
上市開支		<b>(15,731)</b>	(11,772)
融資成本	9	<b>(589)</b>	(1,204)
除稅前溢利	10	<b>97,214</b>	87,848
所得稅開支	11	<b>(17,309)</b>	(14,532)
年內溢利及全面收入總額		<b>79,905</b>	73,316
以下應佔年內溢利及全面收入總額：			
— 本公司擁有人		<b>78,935</b>	72,506
— 非控股權益		<b>970</b>	810
		<b>79,905</b>	73,316
每股盈利	14		
— 基本(人民幣分)		<b>20.18</b>	19.33
— 攤薄(人民幣分)		<b>20.18</b>	不適用

# 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年	二零一八年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	190,851	212,184
投資物業	16	12,846	14,001
無形資產		70	109
使用權資產	17	40,314	40,005
就購買物業、廠房及設備支付的按金		9,584	–
		<b>253,665</b>	<b>266,299</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	21	690,047	419,135
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	22	746,144	578,403
合約資產	18	54,640	66,424
合約成本	19	14,990	12,724
可收回增值稅		14,017	3,497
向供應商作出的預付款項		155,527	92,364
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產		–	3,426
受限制銀行存款	25	12,211	13,597
銀行結餘及現金	25	486,445	233,881
		<b>2,174,021</b>	<b>1,423,451</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	26	638,418	668,621
合約負債	27	1,241,038	692,381
應付一名關聯方款項	24B	–	817
應付股息		–	19,270
應繳稅項		455	5,114
		<b>1,879,911</b>	<b>1,386,203</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>294,110</b>	<b>37,248</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>547,775</b>	<b>303,547</b>

# 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年	二零一八年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	28	4,504	51,386
股份溢價		208,617	–
儲備		325,350	245,585
本公司擁有人應佔權益		538,471	296,971
非控股權益		(94)	(1,064)
<b>總權益</b>		<b>538,377</b>	<b>295,907</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	20	9,398	7,640
		<b>547,775</b>	<b>303,547</b>

載於第56頁至第127頁的該等綜合財務報表已於二零二零年四月二十七日獲董事會批准及授權刊發並由以下董事代表簽署：

王家安先生  
董事

戴賢如先生  
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

	本公司擁有人應佔							非控股 權益	總計
	實繳/ 股本	股份 溢價	資本 盈餘儲備	其他 儲備	保留 溢利	小計			
	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		
									(附註a)
於二零一八年一月一日	88,702	-	71,010	-	306,240	465,952	(1,521)	464,431	
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	72,506	72,506	810	73,316	
轉撥至資本盈餘儲備	-	-	19,460	-	(19,460)	-	-	-	
確認為分派的股息(附註13)	-	-	-	-	(201,854)	(201,854)	-	(201,854)	
集團重組的影響(附註b)	(37,316)	-	-	319	-	(36,997)	-	(36,997)	
視作向股東分派(附註c)	-	-	-	-	(3,739)	(3,739)	-	(3,739)	
非控股權益部分出售一家 附屬公司的股權(附註d)	-	-	-	956	-	956	(306)	650	
非控股股東向一家附屬公司出資 (附註d)	-	-	-	147	-	147	(47)	100	
於二零一八年十二月三十一日	51,386	-	90,470	1,422	153,693	296,971	(1,064)	295,907	
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	78,935	78,935	970	79,905	
豁免應付一名關聯方款項(附註24(B))	-	-	-	830	-	830	-	830	
轉撥至資本盈餘儲備	-	-	18,720	-	(18,720)	-	-	-	
股本重新計值的影響(附註28(i))	(50,922)	50,922	-	-	-	-	-	-	
資本化發行(附註28(ii))	2,921	(2,921)	-	-	-	-	-	-	
上市時發行新股份(定義見附註2) (附註28(iii))	1,119	175,657	-	-	-	176,776	-	176,776	
發行新股份的成本	-	(15,041)	-	-	-	(15,041)	-	(15,041)	
於二零一九年十二月三十一日	4,504	208,617	109,190	2,252	213,908	538,471	(94)	538,377	

附註：

- a: 根據於中華人民共和國(「中國」)成立的附屬公司的組織章程細則，於每年向擁有人分派任何股息之前，該等附屬公司須根據中國成立企業適用的相關會計原則及財務法規將除稅後溢利的至少10%轉撥至資本盈餘儲備，直至儲備達到其各自註冊資本的50%。資本盈餘儲備可用於彌補過往年度的虧損、擴大現有經營或轉為附屬公司額外資本。江蘇鵬飛集團股份有限公司(「江蘇鵬飛」)於其儲備達致註冊資本的50%時自願向資本盈餘儲備轉撥款項。
- b: 於二零一八年九月八日，作為集團重組(定義見附註1)的一個環節，江蘇鵬飛集團南通重型設備有限公司(「重型設備中國」)分別從江蘇鵬飛的38名個人股東及王先生(定義見附註1)收購江蘇鵬飛合共6.5341%及8.0894%的股權，現金代價合共為人民幣36,997,000元。代價與集團重組完成前江蘇鵬飛繳足股本的差額為人民幣319,000元，已計入其他儲備。
- c: 就重型設備中國從江蘇鵬飛的38名個人股東及王先生收購江蘇鵬飛6.5341%及8.0894%股權而言，該38名個人股東及王先生產生的個人所得稅合共人民幣3,739,000元由本集團承擔，故按此作為視作分派入賬。
- d: 根據江蘇鵬飛集團海安建材設備有限公司(「鵬飛設備」)日期為二零一八年九月一日的股東決議案，江蘇鵬飛轉讓鵬飛設備合共6.43%股權予鵬飛設備的九名個人股東，現金代價為人民幣650,000元。根據同一股東決議案，一名獨立第三方向鵬飛設備出資人民幣100,000元，而本集團於鵬飛設備的股權進一步攤薄0.65%，因此本集團於鵬飛設備的股權自此由73.21%減少至66.13%。

# 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	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
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利	97,214	87,848
就以下各項作出調整：		
融資成本	589	1,204
銀行利息收入	(738)	(889)
獨立第三方利息收入	(35)	(658)
其他投資收益	(6,506)	(3,438)
物業、廠房及設備折舊	4,254	5,751
投資物業折舊	1,155	1,459
無形資產攤銷	22	9
使用權資產折舊	90	121
合約成本攤銷	5,560	6,289
出售物業、廠房及設備的收益	(214)	(248)
貿易及其他應收款項以及合約資產減值虧損，扣除撥回	8,990	2,514
匯兌虧損(收益)淨額	292	(3,512)
<b>營運資金變動前經營現金流量</b>	<b>110,673</b>	96,450
存貨增加	(238,992)	(139,573)
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項增加	(188,151)	(150,484)
合約資產減少(增加)	10,278	(21,900)
合約成本增加	(7,826)	(9,118)
可收回增值稅(增加)減少	(10,520)	9,076
向供應商作出的預付款項增加	(63,163)	(13,859)
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項(減少)增加	(20,981)	142,805
合約負債增加	548,657	88,513
<b>經營所得現金</b>	<b>139,975</b>	1,910
已付中國企業所得稅	(20,210)	(9,851)
<b>經營活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>119,765</b>	(7,941)

# 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	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
<b>投資活動</b>		
出售物業、廠房及設備的所得款項	398	438
出售附屬公司產生的現金流入淨額	-	5,000
存放受限制銀行存款	(112,867)	(202,755)
提取受限制銀行存款	114,253	237,016
購置物業、廠房及設備及就購置物業、廠房及設備支付的按金	(23,794)	(9,933)
購買無形資產	(140)	-
使用權資產前期付款	(1,057)	(10,010)
就通過收購一間附屬公司收購資產而支付的代價(附註29)	-	(6,659)
已收銀行利息	738	889
獨立第三方的利息收入	35	658
購買按公平值計入損益的金融資產	(703,400)	(459,000)
出售按公平值計入損益的金融資產	713,332	763,612
貸款予獨立第三方	-	(28,449)
收取向獨立第三方貸款的還款	8,449	29,208
預付關聯方款項	-	(2,825)
自關聯方收到的墊款還款	-	2,837
<b>投資活動(所用)所得現金淨額</b>	<b>(4,053)</b>	320,027
<b>融資活動</b>		
償還銀行借款	-	(3,000)
已付利息	(1,332)	(464)
本公司發行股份	176,776	37,663
自獨立第三方收取的貸款(附註24(A)及26)	2,046	23,543
償還獨立第三方貸款	(10,038)	(6,720)
關聯方墊款	-	817
償還租賃負債	(19)	(19)
已付發行成本	(11,975)	(2,322)
一名非控股股東出資	-	100
集團重組所付現金	-	(36,997)
視作向股東分派，作為集團重組的一部分	-	(3,739)
支付股息	(19,270)	(184,883)
<b>融資活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>136,188</b>	(176,021)
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>251,900</b>	136,065
<b>年初現金及現金等價物</b>	<b>233,881</b>	96,589
以外幣持有的現金及現金等價物結餘匯率變動的影響	664	1,227
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>486,445</b>	233,881

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 1. 公司資料

中国鹏飞集团有限公司(「本公司」)於二零一七年七月三十一日註冊成立為一家獲豁免公司，並根據開曼群島公司法在開曼群島登記為有限公司。本公司股份於二零一九年十一月十五日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的註冊辦事處地址為Suite #4-210, Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, PO Box 32311, Grand Cayman KY1-1209, Cayman Islands及主要營業地點為中國江蘇省海安市北郊賁家集。本集團的主要業務為生產及銷售整套設備(包括回轉窯系統、粉磨設備系統及其相關零部件)及生產線建設以及提供安裝服務。

根據於二零一八年九月八日完成的集團重組(如下文所詳述)，本公司成為本集團現時旗下實體的控股公司。

誠如附註2所述，於集團重組完成前，本公司的直接及最終控股公司為Ambon Holding Limited(「Ambon」，於二零一七年七月二十七日在英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的投資控股公司，持有本公司約41.49%股權)。PF International Group Limited(「PF International」，於二零一七年十一月二十七日在英屬處女群島註冊成立的投資控股公司)及PF Global Limited(「PF Global」，於二零一七年十一月二十七日在英屬處女群島註冊成立的投資控股公司)，分別持有本公司24.39%及9.12%股權。Ambon由王家安先生(「王先生」或「控股股東」)全資擁有。PF International及PF Global分別由7名及31名個別股東擁有。

該等綜合財務報表乃以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

## 2. 集團重組、綜合財務報表編製及呈列基準

該等綜合財務報表已根據符合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」)編製。

於集團重組(「集團重組」)完成前，本集團的主要業務一直由江蘇鵬飛及其附屬公司經營。過往，本集團業務下各實體均由控股股東控制。本集團的業務旗下所有實體的股權架構在集團重組完成前後相同。

為籌備首次公開發售及本公司股份於聯交所上市(「上市」)，本集團曾進行下文所述的集團重組。

集團重組主要步驟包括以下環節：

- 於二零一七年七月三十一日，本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為人民幣600,000,000元，分為600,000,000股每股人民幣1元的股份。於其註冊成立之日，初步認購股東按面值向Ambon轉讓一股已發行股份並按面值向Ambon配發及發行51,385,899股股份。本公司由Ambon擁有100%。於二零一八年四月及五月，本公司分別收取總出資額人民幣51,386,000元中的人民幣18,843,000元及人民幣18,820,000元現金，且於截至二零一八年十二月三十一日止年度以未償還餘額人民幣13,723,000元抵銷本集團應付股東款項(詳情請參閱附註24、26及36)；



## 2. 集團重組、綜合財務報表編製及呈列基準(續)

- 於二零一七年八月二日及二零一七年八月十一日，本公司分別註冊成立其全資附屬公司，包括Peng Fei Holdings Limited(「Peng fei英屬處女群島」)及中國重器工程有限公司(「重器香港」)；
- 於二零一七年十二月二十日，Ambon向PF International及PF Global轉讓本公司的32.5192%及12.1631%股權，代價分別為人民幣16,710,000元及人民幣6,250,000元。轉讓完成後，本公司分別由Ambon、PF International及PF Global擁有55.3177%、32.5192%及12.1631%；
- 於二零一八年三月十四日，重器香港向重型設備中國出資8,200,000美元(相當於人民幣51,828,000元)。同日，重型設備中國出資前的唯一股東與重器香港訂立股權轉讓協議，據此重型設備中國當時的唯一股東向重器香港轉讓其全部的重型設備中國股權，現金代價為1,360,000美元(相當於人民幣8,596,000元)。轉讓完成後，重型設備中國成為重器香港的全資附屬公司；
- 於二零一八年八月二十二日，PF International及PF Global分別以代價人民幣1元向Ambon轉讓293股及109股本公司股份(相當於本公司已發行股本的0.0006%及0.0002%)；
- 於二零一八年九月八日(即集團重組完成之日)，重型設備中國訂立一份出資協議，據此，重型設備中國同意於二零一八年九月八日前向江蘇鵬飛出資人民幣300,000,000元。根據江蘇鵬飛日期為二零一八年九月八日的組織章程細則，重型設備中國通過該出資協議取得江蘇鵬飛85.3762%的股權。截至該等綜合財務報表刊發日期，重型設備中國尚未向江蘇鵬飛作出任何出資。同日，重型設備中國與江蘇鵬飛38名個人股東及王先生訂立股權轉讓協議，分別向重型設備中國轉讓江蘇鵬飛合共6.5341%及8.0894%股權，總代價為人民幣36,997,000元。同日，重型設備中國的全資附屬公司南通金度環保科技有限公司(「南通金度」)與王先生訂立股權轉讓協議，向南通金度轉讓江蘇鵬飛0.0003%股權，代價為人民幣648元。股權轉讓代價人民幣36,997,000元及人民幣648元於二零一八年十月悉數結清。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的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包括本集團旗下公司的業績、權益變動及現金流量，猶如集團架構於集團重組完成後在截至二零一八年十二月三十一日止整個年度內或其註冊成立或收購日期起(以較短期間為準)一直存在。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

就編製及呈列本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的該等綜合財務報表而言，本集團於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止整個年度一直應用於二零一九年一月一日開始的財務期間生效之國際財務報告準則（包括國際財務報告準則第16號「租賃」）。

### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	《保險合約》 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號的修訂本	《業務的定義》 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂本	《投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產》 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號的修訂本	《負債分類為即期或非即期》 <sup>5</sup>
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂本	《重大的定義》 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第9號、國際會計準則 第39號及國際財務報告準則第7號的修訂本	《利率指標改革》 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於業務合併及資產收購生效，而有關收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的第一個年度期間開始或之後

<sup>3</sup> 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

除上文的新訂及經修訂國際財務報告準則外，二零一八年頒佈了經修訂財務報告之概念框架。其重大修訂、*國際財務報告準則之概念框架指引之修訂*，將於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預計應用所有該等新訂及經修訂國際財務報告準則於可見未來將不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

## 4. 重大會計政策

該等綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會所頒佈的國際財務報告準則編製。此外，該等綜合財務報表包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定適用的披露。

該等綜合財務報表乃根據歷史成本方法於各報告期末編製（按公平值計入損益的金融資產除外），詳見下文所載的會計政策。

歷史成本一般按商品及服務交換的代價公平值計算。

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值方法估計。估計資產或負債的公平值時，本集團考慮市場參與者於計量日期為該資產或負債進行定價時將會考慮的有關特徵。在該等綜合財務報表中計量及／或披露的公平值均在此基礎上予以確定，根據國際財務報告準則第16號入賬的租賃交易以及與公平值類似但並非公平值的計量（例如，國際會計準則第2號《存貨》中的可變現淨值或國際會計準則第36號《資產減值》中的使用價值）除外。

## 4. 重大會計政策 (續)

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及輸入數據對公平值計量的整體重要性分類為第一級、第二級或第三級，並載述如下：

- 第一級輸入數據是實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據是就資產或負債可直接或間接地觀察的輸入數據（第一級內計入的報價除外）；及
- 第三級輸入數據是資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策列載如下。

### 綜合基準

該等綜合財務報表包括本公司及本公司所控制的實體及其附屬公司的財務報表。當本公司具有以下能力，即具有控制權：

- 對被投資者行使權力；
- 從參與被投資者活動而面對或有權享有不同形式的回報；及
- 能夠運用其權力影響投資者回報。

倘事實及情況反映上文所列三項控制因素其中一項或多項改變，則本集團會重估其是否對被投資者擁有控制權。

當本集團取得附屬公司的控制權時，開始將該附屬公司綜合入賬；當本集團失去附屬公司的控制權時，則停止將該附屬公司綜合入賬。具體而言，於本年度購入或出售的附屬公司的收支自本集團取得控制權當日起已計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團對該附屬公司的控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各個項目歸屬予本公司擁有人及非控股權益。附屬公司全面收入總額歸屬予本公司擁有人及非控股權益，即使其導致非控股權益出現虧絀。

本集團於需要時會對附屬公司的財務報表作出調整，使其會計政策與本集團會計政策相符。

有關本集團成員間交易的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量已於綜合賬目時悉數對銷。

於附屬公司的非控股權益與本集團所持股權分開呈列，指持有人於清盤時可按比例分佔相關附屬公司淨資產的現有所有權。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 本集團現有附屬公司權益變動

本集團附屬公司權益的變動若無導致本集團失去對附屬公司的控制權，則作為股權交易入賬。

據以調整非控股權益的數額與已付或已收代價公平值之間的任何差額於權益直接確認，並歸屬於本公司擁有人。

倘本集團失去附屬公司控制權，則該附屬公司的資產及負債以及非控股權益(如有)應予終止確認。收益或虧損於損益確認，並按(i)已收取代價的公平值及任何保留權益的公平值的總額及(ii)資產(包括商譽)的賬面值，與本公司擁有人應佔附屬公司負債之間的差額計算得出。

### 收購一間不構成業務的附屬公司

本集團收購一組不構成業務的資產及負債時，本集團藉由先將購買價按照各自的公平值分配至金融資產及金融負債，以識別及確認所收購的個別可識別資產及所承擔的負債，並將購買價的餘下結餘按其於購買日的相對公平值分配至其他可識別資產及負債。該等交易並不會產生商譽或議價購買收益。

### 收益確認

本集團於(或當)完成履約責任時確認收益，即於特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

貨品或服務的控制權可能會隨時間或某個時間點轉移。倘發生以下情況，貨品或服務的控制權將隨時間轉移：

- 客戶於本集團履約時同時接受及使用實體履約所提供的利益；
- 本集團履約創造或增強一項於本集團履約時由客戶控制的資產；或
- 本集團的履約並無創造對本集團而言具替代用途的資產，且本集團對迄今完成的履約付款具有可執行權利。

倘貨品或服務的控制權在一段時間內轉移，收益確認會按整個合約期間已完成履約責任的進度進行。否則，收益會在客戶獲得貨品或服務控制權的該時點確認。

合約資產指本集團就本集團已向客戶轉讓的貨品或服務而於交換中收取代價的權利(尚未成為無條件)，根據國際財務報告準則第9號評估減值。與之相反，應收款項指本集團無條件收取代價的權利，即代價到期付款前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或已到期收取代價)，而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 收益確認 (續)

#### 具有多項履約義務的合約 (包括分配交易價格)

就包含多於一項履約義務的合約而言 (即若干設備銷售合約包括向客戶提供安裝服務)，本集團按相對獨立售價基準將交易價格分配至各履約義務。

有關各履約義務的不同貨品或服務的獨立售價於合約開始時釐定。該價格指本集團將單獨向客戶出售承諾貨品或提供服務的價格。倘獨立售價不可直接觀察，本集團使用適當技術進行估計，使到最終分配至任何履約義務的交易價格可反映本集團就轉移承諾貨品或服務予客戶而預期有權獲得的代價金額。

#### 現存重大融資成分

於釐定交易價格時，倘經協定付款時間 (不論以暗示或明示方式) 為客戶或本集團帶來轉讓貨品或服務予客戶之重大融資利益，則本集團就貨幣時間價值之影響而調整已承諾之代價金額。於該等情況下，合約即包含重大融資成分。不論融資承諾是否明確列於合約或隱含於訂約方協定之付款條款中，合約均可能存在重大融資成分。

就付款與轉讓相關貨品或服務相隔期間不足一年之合約而言，本集團應用可行權宜方法，不就任何重大融資部分調整交易價格。

就本集團於客戶付款前轉讓相關貨品或服務時本集團已就重大融資成分而調整已承諾之代價金額的合約而言，本集團應用將於本集團與客戶之間於合約開始 / 修訂之獨立融資交易中反映之貼現率。本集團於客戶付款即轉讓相關貨品或服務之期間確認利息收入。

#### 取得合約的增量成本

取得合約的增量成本為本集團為取得客戶合約而產生的成本，倘未有取得合約，則不會產生該等成本。本集團的增量成本主要為支付本集團僱員或中介機構的佣金。

倘預期可收回該等成本，則本集團會將該等佣金確認為資產。此等確認的資產其後會按照向客戶轉移該等資產相關的貨品或服務一致的系統基準攤銷至損益。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 收益確認 (續)

#### 委託人對代理人

當向客戶提供貨品或服務時涉及另一方，本集團會釐定其允諾的性質為屬提供特定貨品或服務本身的履約責任（即本集團為委託人），或是就由另一方提供的該等貨品或服務作出安排（即本集團為代理人）。

倘於特定貨品或服務轉讓予客戶前，本集團對有關貨品或服務擁有控制權，本集團即為委託人。

倘本集團的履約責任是對由另一方提供的特定貨品或服務作出安排，本集團即為代理人。在此情況下，於由另一方提供的特定貨品或服務轉讓予客戶前，本集團對有關貨品或服務並無控制權。當本集團以代理人身份行事時，會按為由另一方提供的特定貨品或服務作出安排而預期有權收取的任何費用或佣金金額確認收益。

#### 隨時間確認收益：計量完全履行履約責任的進度

完全履行履約責任的進度乃按輸入法計量，即根據為履行履約責任產生的合約資產相比履行有關履約責任的估計總合約成本而計算得出的已確認收益，其最能說明本集團於轉讓生產線控制權的表現。

### 租賃

#### 租賃的定義

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，則該合約是租賃或包含租賃。

本集團於簽立或修訂日期根據國際財務報告準則第16號的定義評估一項合約是否為或包含租賃。除非有關合約的條款及條件後續有變，否則不再進行重新評估。

#### 本集團作為承租人

##### 短期租賃

本集團對其汽車租賃（即自開始日期起計的租期為12個月或以下並且不包括購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為費用。

##### 使用權資產

除短期租賃外，本集團於租賃開始日期（即相關資產可供使用之日）確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

#### 使用權資產 (續)

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在開始日期或之前作出的租賃付款減去收到的任何租賃優惠；及
- 本集團已產生的初始直接成本。

使用權資產在其估計可使用年期與租期的較短者內按直線法計提折舊。

本集團將使用權資產作為單獨項目列示於綜合財務狀況表中。

#### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團以當日未付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款的現值時，倘租賃中所隱含的利率不易確定，本集團則使用租賃開始日期的增量借款利率。

計入租賃負債計量的租賃付款指租賃的固定付款。

在開始日期之後，租賃負債按利息增加及租賃付款調整。本集團將租賃負債列賬於附註26中的「其他應付款項」。

#### 本集團作為出租人

經營租賃的租金收入於相關租期內按直線法於損益確認。

### 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易均按交易日期所適用匯率確認。於各報告期末，以外幣定值的貨幣項目均按該日所適用匯率重新換算。就以外幣計值的歷史成本計量的非貨幣項目並無換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額均於產生期間在損益確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策 (續)

### 借貸成本

並非直接源自收購、建造或生產合資格資產的所有借貸成本於產生期間在損益確認。

### 政府補助

在合理地保證本集團會遵守政府補助的附帶條件及將會獲得補助以後，政府補助方會予以確認。

作為已產生開支或虧損補償或旨在向本集團提供即時財務資助(並無未來相關成本)的應收政府補助，乃於其成為應收款項的期間於損益中確認。

### 退休福利成本

向政府管理的退休福利計劃所作的付款於僱員提供服務令彼等有權獲得供款時確認為開支。

### 短期僱員福利

短期僱員福利按預期將因及當僱員提供有關服務時而支付的未貼現福利金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，惟國際財務報告準則另有規定或允許於資產成本納入福利者則除外。

負債乃就僱員的應計福利(如工資及薪金、年假及病假)扣除任何已付金額後而確認。

### 稅項

所得稅開支為即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於除稅前溢利，此乃由於其他年度應課稅或可扣稅的收入及開支，以及無需課稅或不可扣稅的項目所致。本集團使用各報告期末已生效或實質已生效的稅率計算即期稅項負債。

遞延稅項按該等綜合財務報表內資產與負債賬面值及計算應課稅利潤相應稅基的暫時差異確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差異確認。遞延稅項資產則一般就所有可抵扣暫時差異確認，但以可能有應課稅溢利可使用可抵扣暫時差異為限。在一項交易中，因資產及負債的初步確認所產生的暫時差異既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認該等遞延稅項資產與負債。



## 4. 重大會計政策 (續)

### 稅項 (續)

有關於附屬公司的投資的應課稅臨時差額確認為遞延稅負債，除非本集團能夠控制臨時差額的撥回而臨時差額很可能在可見未來將不會撥回則除外。與該等投資有關的可扣稅臨時差額所產生的遞延稅項資產僅會在有充足的應課稅溢利以抵銷動用臨時差額的利益且預期於可見將來可予撥回時予以確認。

本集團於租賃交易中確認使用權資產及相關租賃負債，而為計量該等租賃交易的遞延稅項，本集團首先釐定使用權資產或租賃負債是否產生稅項扣減。

就稅務扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團就整體租賃交易應用國際會計準則第12號「所得稅」規定。與使用權資產及租賃負債相關的暫時差異按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債主要部分的租賃付款部分導致產生可扣減暫時差異淨額。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，並在不再可能有足夠應課稅溢利可收回全部或部分資產時調減。

遞延稅項資產以各報告期末已生效或實質上已生效的稅率（及稅法）為基準，按預期於負債獲償還或資產獲變現期間適用的稅率計量。

遞延稅項資產的計量，反映本集團於各報告期末所預期收回或償還資產及負債的賬面值的方式所產生的稅務結果。

當有合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關向同一應繳稅實體徵收的所得稅有關時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

即期稅項和遞延稅項於損益中確認。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持有作生產或供應貨品或服務用途或作行政用途的樓宇（不包括下文所述的在建工程／安裝中資產）及於綜合財務狀況表中按成本減後續累計折舊及後續累計減值虧損（如有）列賬。

用於生產、供應或行政用途的在建物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。該等物業完工後並達至擬定用途時被劃分為物業、廠房及設備的合適類別。該等資產達至擬定用途時開始按與其他物業資產一樣的基準折舊。

確認折舊以使用直線法撇銷資產（在建工程／安裝中資產除外）的成本減其於估計使用壽命的剩餘價值。估計使用壽命、剩餘價值及折舊法於各報告期末審閱，任何估計變動的影響按預先計提基準入賬。

當出售或預期繼續使用資產不會產生任何未來經濟利益時，物業、廠房及設備項目終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損釐定為銷售所得款項與資產賬面值之間的差異，並於損益確認。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 投資物業

投資物業為持作賺取租金及／或資本增值的物業。

投資物業初步按成本(包括任何直接應佔開支)計量。於初步確認後，投資物業按成本減後續累計折舊及減值虧損列賬。折舊獲確認以按投資物業的估計使用年期並計及其估計剩餘價值後以直線法撇銷其成本。估計使用年期、剩餘價值及折舊法乃於各報告期期末予以檢討，任何估計變動的影響則預先入賬。

投資物業於出售時或於投資物業永久停止使用且預期出售不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認物業產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計算)會計入終止確認物業期間的損益。

### 無形資產

#### 單獨收購的無形資產

單獨收購、具有有限使用壽命的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。具有有限使用壽命的無形資產攤銷於其估計使用年限按直線基準確認。估計使用年限及攤銷方法會於各報告期末予以檢討，任何估計變動的影響則預先入賬。

本集團的無形資產指估計可使用年期為5年的軟件。

當出售或預期使用或出售資產不會產生未來經濟利益時，無形資產終止確認。終止確認無形資產產生的盈虧按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計量，在終止確認資產時於損益確認。

#### 研究開支

研究活動的開支均在其產生的年度確認為開支。

### 物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產以及合約成本減值

於各報告期末，本集團審閱其擁有有限使用年期的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產以及合約成本賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。如出現任何有關跡象，則會估計相關資產的可收回金額，以決定減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額個別估計，或若未能估計個別資產的可收回金額，本集團則估計該資產所屬的現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額。倘能確定合理及一致的分配基礎，企業資產則分配至單一現金產生單位，否則分配至能確定合理及一致分配基礎的現金產生單位的最小組別。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產以及合約成本減值 (續)

在本集團根據國際財務報告準則第15號《客戶合約收益》(「國際財務報告準則第15號」)將資本化資產減值虧損確認為合約成本前，本集團按適用準則評估及確認任何與相關合約有關的其他資產減值虧損。屆時，倘賬面值超過本集團預期收取以換取相關貨品或服務的對價餘額減與直接關於提供該等貨品或服務的成本(已確認為開支)，則就作為合約成本的資本化資產而言的減值虧損(如有)得以確認。作為合約成本的資本化資產屆時就評估相關現金產生單位減值，而計入它們所屬的現金產生單位的賬面值。

可收回金額為公平值減去銷售所需成本及可使用價值的較高者。於評估可使用價值時，將日後現金流的估值以一個能反映現時市場評估金錢時間價值及該資產(或現金產生單位)的特有風險(而該風險並未在日後現金流估值中作調整)的稅前折扣率折現至其現值。

倘一項資產(或現金產生單位)的可收回金額估計少於其賬面值，則該項資產(或現金產生單位)的賬面值將撇減至其可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損將以該單位各項資產的賬面值為基準按比例分配到該等資產。資產賬面值不會降低於其公平值減去出售成本(倘可計算)、其使用價值(倘可確定)及零的最高者。分配至資產的減值虧損數額則按單位的其他資產比例分配。減值虧損會即時於損益確認。

倘某項減值虧損其後撥回，則該項資產(或現金產生單位)的賬面值須增至其可回收金額經修訂後的估值，惟增加後的賬面值不得超過假設該項資產(或現金產生單位)於過往年度未有出現減值虧損所釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認在損益中。

### 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本包括所有採購成本及轉換成本以及將存貨運至現時地點及達至現時狀況已產生的其他成本(如適用)。原材料的成本乃根據加權平均法而釐定，而在製品及完工產品的成本則按具體誤別情況根據各加工訂單所產生的實際成本而釐定。可變現淨值為存貨的估計售價減所有估計完工成本及作出銷售所需成本。

### 保修

根據有關銷售商品法例的保修責任預期成本撥備乃於銷售相關產品當日按董事就結清本集團責任所需的開支的最佳估計予以確認。

### 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為該工具合約條文的訂約方時確認。所有以常規方式購入或出售的金融資產均按買賣日期基準確認及終止確認。以常規方式購入或出售指須於市場規定或慣例所訂時限內交付資產的金融資產購入或出售。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟與客戶的合約所產生的貿易應收款項初步根據國際財務報告準則第15號計量。收購或發行金融資產及金融負債（按公平值計入損益的金融資產除外）直接應佔交易成本於初步確認時自金融資產或金融負債的公平值增加或扣減（如適用）。收購按公平值計入損益的金融資產直接應佔交易成本即時於損益中確認。

實際利息法為計算金融資產或金融負債攤銷成本，以及於在有關期間分配利息收入及利息支出的方法。

實際利率乃於金融資產或金融負債的預期年期或（倘適用）較短期間內，準確折現估計未來現金收款及付款（包括所有費用及已支付或已收取能構成整體實際利率的點子、交易成本及其他溢價或折讓）至初步確認時賬面淨值的利率。

### 金融資產

#### 金融資產的分類及後續計量

符合下列條件之金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產按收取合約現金流量達致目的之業務模式持有；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

符合下列條件的金融資產其後按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）計量：

- 金融資產按透過出售及收取合約現金流量達致目的之業務模式持有；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量。

此外，倘可消除或大幅減少會計錯配，本集團可能會不可撤銷地指定須按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量的金融資產為按公平值計入損益計量。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

##### 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收入乃使用實際利率法確認。利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。對於其後出現信貸減值的金融資產，利息收入自下一個報告期起藉對金融資產攤銷成本應用實際利率確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險得以改善，使金融資產不再信貸減值，利息收入透過於報告期開始起釐定資產不再信貸減值後對金融資產的賬面總值應用實際利率確認。

##### 按公平值計入損益的金融資產

不符合標準按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益或指定按公平值計入其他全面收益計量的金融資產乃按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融資產按各報告期末的公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。損益內確認的收益或虧損淨額包括於金融資產賺取的任何利息並計入「其他收益及虧損」一欄。

##### 金融資產及根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目的減值

本集團根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式對金融資產(包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、受限制銀行存款以及銀行結餘)及根據國際財務報告準則第9號須進行減值的合約資產進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認起的信貸風險變化。

全期預期信貸虧損指相關工具預期壽命內發生所有可能的違約事件而導致的預期信貸虧損。反之，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)則指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的部分全期預期信貸虧損。預期信貸虧損根據本集團過往信貸虧損經驗進行評估，並根據應收賬款特定因素、一般經濟狀況及於報告日期對當前狀況及未來狀況預測的評估而作出調整。

本集團一直確認貿易應收款項及合約資產的全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損乃針對具有(1)高信貸風險或(2)不同信貸期的重大結餘的客戶進行個別評估，而其餘則基於債務人的過往違約情況、債務人經營所在行業的整體經濟狀況及對報告日期的當前情況及預測動向的評估採用根據過往信貸虧損經驗估算的撥備矩陣進行整體估計。

就所有其他工具而言，本集團計量等於12個月預期信貸虧損的減值虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來顯著增加，則本集團會確認全期預期信貸虧損。評估是否確認全期預期信貸虧損取決於自初始確認起發生違約事件的可能性或風險。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

##### 信貸風險顯著提高

於評估信貸風險是否自初始確認以來已顯著提高時，本集團會比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時，本集團會考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括歷史經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。前瞻性資料包括本集團債務人經營所在行業的未來前景，以及預測宏觀經濟狀況，例如國內生產總值增長率的各種外部來源。

尤其是，評估信貸風險是否已顯著提高時會考慮下列資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差及債務人的信貸違約掉期價大幅增加；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

不論上述評估結果，本集團於合約付款逾期超過30天時即假定信貸風險自初步確認時起已顯著提升，惟本集團擁有合理有據資料另行顯示則另作別論。

儘管有上述規定，若於報告日期債務工具已釐定為具有較低信貸風險，本集團會假設債務工具的信貸風險自初始確認以來並未顯著上升。以下情況下，債務工具會釐定為具有較低信貸風險：(i)其具有較低違約風險；(ii)借款人有很強的能力履行近期的合約現金流量責任及(iii)經濟及商業環境的長期不利變動有可能但未必會降低借款人履行其合約現金流量責任的能力。

本集團定期監察用以識別信貸風險是否顯著增加的標準的有效性並適時作出修正，以確保有關標準能夠在相關款項逾期前識別信貸風險的顯著增加。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

##### 違約的定義

本集團認為以下情況就內部信貸風險管理目的而言構成一項事件，原因為過往經驗表明符合以下任何一項條件的應收款項一般無法收回：

- 交易對手違反財務契諾；或
- 內部產生或獲取自外部來源的資料表明，債務人不太可能向債權人（包括本集團）全額還款（不考慮本集團持有的任何抵押品）。

不論上述定義，本集團認為倘金融資產已逾期超過90天，則違約已經發生，惟本集團擁有合理有據資料顯示一項更滯後的違約標準更為合適，則另作別論。

##### 信貸減值金融資產

倘發生對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一項或多項事件時，該金融資產即出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人陷入嚴重財困；
- (b) 違反合約，例如違約或逾期事件；
- (c) 貸款人出於與借款人財困相關的經濟或合約原因，而向借款人授予貸款人原本不會考慮的優惠；或
- (d) 借款人可能破產或進行其他財務重組。

##### 撤銷政策

倘有資料顯示交易對手陷入嚴重財困，且並無可能實際收回時（例如交易對手已清算或進入破產程序），本集團會撤銷金融資產。已撤銷的金融資產仍可根據本集團的收回程序實施強制執行，在適當情況下考慮法律意見。撤銷構成撤銷登記事件。任何其後收回款項會於損益中確認。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

##### 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險敞口的函數。評估違約概率及違約損失率的依據是過往數據，並按前瞻性資料調整。預期信貸虧損的估計反映了公正及概率加權的數額，而該數額乃根據作為權重發生的相關違約風險釐定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預計收取的現金流量(按初始確認時釐定的原定實際利率折現)之間的差額。

若按綜合基準計量預期信貸虧損，以處理尚未取得個別工具層面證據的情況，金融工具乃按以下基準分組：

- 金融工具的性質(即本集團的貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、合約資產、受限制銀行存款以及銀行結餘各自按單獨組別進行預期信貸虧損評估)；
- 逾期狀況；及
- 債務人的性質、規模及行業。

本集團管理層定期檢討分組方法，以確保各組別的組成項目仍然具有相似的信貸風險特徵。

利息收入乃根據金融資產的賬面總值計算，除非金融資產發生信貸減值，在此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

##### 終止確認金融資產

本集團僅於從資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或向另一方轉讓金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報時終止確認金融資產。若本集團保留其已轉讓資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團將繼續確認該金融資產及就已收取金額確認有抵押借款。

在終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價總和間的差額於損益內確認。



## 4. 重大會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融負債及權益

##### 分類為債務或權益

由集團實體發行的債務及權益工具根據所訂立合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

##### 權益工具

權益工具為證明實體於扣除其所有負債後的剩餘資產權益的任何合約。集團實體發行的權益工具按所收取的所得款項扣減直接發行成本確認。

購回本集團自身權益工具直接於權益內確認及扣除。於購買、出售、發行或註銷本集團自身權益工具時所產生之收益或虧損並不會於損益內確認。

##### 金融負債

金融負債為向另一實體交付現金或其他金融資產的合約義務，或本集團於潛在不利條件下與另一實體交換金融資產或金融負債的合約義務，或本集團將用或可用自身權益工具結算的非衍生工具合約，且本集團根據該合約須交付可變數量的自身權益工具，或本集團將用或可用自身權益工具結算的衍生工具合約，惟以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金 (或其他金融資產) 的衍生工具合約除外。

##### 金融負債其後按攤銷成本計量

金融負債 (包括貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、應付一名關聯方款項以及應付股息) 其後採用實際利率法以攤銷成本計量。

##### 終止確認金融負債

本集團於且僅於本集團義務已履行、撤銷或到期時終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付對價之間的差額於損益中確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 5. 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

於應用附註4所述的本集團會計政策時，本集團管理層須就未能於其他來源取得的資產的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被認為屬相關的因素作出。實際結果可能與該等估計有異。

本集團會持續審閱該等估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，則有關估計修訂將於作出修訂的期間確認，或倘修訂對本期及未來期間均會構成影響，則會於作出修訂的期間及未來期間確認。

### 應用會計政策時的關鍵判斷

除所涉及的估計（見下文）外，以下為本集團管理層於應用本集團會計政策過程中，已作出對該等綜合財務報表中已確認金額有最重大影響的關鍵判斷。

#### 安裝服務收益確認方面的委託人與代理人身份

本集團為其客戶提供安裝服務的訂約方，而本集團主要負責履行提供安裝服務的承諾且於制定合同價格時擁有裁定權。因此，本集團管理層認為本集團作為委託人並以總額基準確認安裝服務產生的收益。考慮到執行安裝服務的成本及利益，本集團已將安裝服務分包予獨立第三方。本集團管理層在釐定本集團是否在其履行安裝服務時擔任委託人或代理人時作出重大判斷。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團確認來自提供安裝服務的收益人民幣21,422,000元（二零一八年：人民幣21,985,000元）。

### 估計不確定因素的主要來源

以下為有關未來的關鍵假設以及各報告期末估計不確定因素的其他主要來源，存在導致未來十二個月的資產的賬面值作出重大調整的重大風險。

## 5. 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源(續)

### 估計不確定因素的主要來源(續)

#### 生產線建設收益確認

本集團參考各報告期末合約活動的完工進度並在生產線建設合約的結果可被可靠估計時確認生產線建設收益。完工進度乃參照至今已實工程而產生的合約成本佔估計合約成本總額的比例而計量(即投入法)。

釐定完工進度、所產生的合約成本金額、估計總合約成本，以及已產生合約成本的可收回性須作出重大估計。在釐定該等估計時，本集團管理層倚賴本集團所聘用項目工程師的過往經驗及常識。

每份生產線建設合約的完工進度在每個報告期均會以累計的形式進行評估。對合約成本估計的變動或對合約產出值的估計的變動影響均會對出現變動的年度及其後年度在損益內確認的收益與開支金額造成影響。該影響可能極為巨大。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團確認來自生產線建設合約的收益人民幣482,450,000元(二零一八年：人民幣213,806,000元)。

#### 貿易應收款項及合約資產的估計減值虧損

具有(1)高信貸風險或(2)不同信貸期的重大結餘的貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損須進行個別評估，而其餘則使用撥備矩陣進行整體估計。撥備率基於具有相似虧損模式的各種應收賬款組合的內部信貸評級。撥備矩陣乃基於債務人的過往違約情況、債務人經營所在行業的整體經濟狀況及對報告日期的當前情況及預測動向的評估。於各報告日期，過往可觀察違約率會予以重新評估，前瞻性資料的變動亦被考慮在內。

預期信貸虧損撥備對估計變動敏感。有關預期信貸虧損及本集團的貿易應收款項及合約資產的資料於附註35披露。

#### 多重履約義務的價格分攤

本集團若干設備銷售合約包括向客戶提供安裝服務。對於包含一項以上履約義務的合約，本集團以相對獨立的銷售價格基準將交易價格分配至各項履約義務。

不同貨品或服務相關的各項履約義務之單獨售價於合約成立時釐定。其指本集團將承諾的貨品或服務單獨出售予客戶的價格。倘一項獨立的銷售價格不能直接觀察，本集團採用適當的技術進行估計，以便最終分攤至任何履約義務的交易價格反映本集團預期將承諾的貨品或服務轉讓予客戶有權換取的代價金額。

本集團管理層於釐定設備銷售及安裝服務的履約義務之間的價格分配基準時會作出判斷。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 5. 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源(續)

### 估計不確定因素的主要來源(續)

#### 物業、廠房及設備的可使用年期及折舊費用

本集團釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊費用。該等估計乃基於具有類似性質及功能的物業、廠房及設備實際可使用年期的過往經驗。倘可使用年期少於或多於過往估計年期，本集團將增加或減少折舊費用。

於二零一九年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值為人民幣190,851,000元(二零一八年：人民幣212,184,000元)。

## 6. 收入及分部資料

年內，收入指自銷售貨品、生產線建設及提供安裝服務的已收及應收款項扣除銷售相關稅項。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
於某時間點確認的銷售設備	961,592	780,410
隨時間確認的生產線建設所得收入	482,450	213,806
隨時間確認的安裝服務	21,422	21,985
	<u>1,465,464</u>	<u>1,016,201</u>

### 銷售設備

本集團直接向客戶銷售設備。本集團主要銷售各行各業(包括建築材料生產、冶金、化工及環保)所需的設備，包括相關零部件。本集團所生產的主要設備包括回轉窯系統及粉磨設備系統。

收入於貨物交付至客戶場所後在客戶接受的時間點確認，因為本集團只有在當時才會將設備的控制權轉交予客戶。本集團並無向其客戶授出任何信貸期。

在本集團開始任何工作之前，客戶通常需要預付總合約金額的30%，此舉將在合約初期產生合約負債。在生產過程中，客戶通常須支付進度款。生產過程完成後，客戶將須在交付產品之前支付貨款。一般而言，客戶需要在交付前支付總合約金額的90%至95%。合約負債在收到尚未確認收益的設備銷售的里程碑付款時確認。

## 6. 收入及分部資料(續)

### 銷售設備(續)

本集團通常提供自客戶接納之日起約12個月的保修期。對於提供保修期的合約，未償還結餘指總合約金額約5%至10%的保留金，於交付貨物時初始確認為合約資產；於保修期後倘並無保修索賠，則將轉撥至貿易應收款項並支付予本集團。

### 生產線建設

本集團為建材行業客戶提供生產線建設服務，如水泥生產線項目，同時亦為冶金和環保等行業提供生產線建設服務。年內，生產線建設業務的大部分客戶位於中國境外。

生產線建設收益隨時間推移確認為履約義務。本集團於建築合約下的履約行為創建的生產線對本集團而言並無其他用途。由於本集團對迄今為止已完成的履行部分有獲得付款的可強制執行權利，故本集團隨時間推移確認生產線建設服務所得收益。該等生產線建設服務的收益根據合約完成階段使用輸入法確認。

在本集團開始任何工作之前，客戶通常需要預付總合約金額的30%，此舉將在合約初期產生合約負債，直至已確認的收益超過所收的預付款項為止。在生產過程中，客戶通常須支付進度款。在生產過程中，本集團將根據合約條款批量交付需要生產線建設的產品至指定港口或客戶的場地。一般而言，客戶將須支付不少於總合約金額的80%，乃與本集團於每次交付前交付的相關批次產品相對應。倘客戶對安裝的生產線感到滿意，彼等將向本集團簽發驗收證書。本集團於驗收證書簽發後將收取至少90%的總合約金額。本集團通常在生產線運營和簽發最終驗收證書後提供12個月的保修期。對於提供保修期的合約，未償還結餘指總合約金額約5%至10%的保留金，直至保修期結束之前，初始確認為合約資產；倘並無保修索賠，則將轉撥至貿易應收款項並支付予本集團。

合約資產(扣除與同一合約有關的合約負債)於進行生產線建設服務期間確認，表示本集團享有所提供服務代價的權利，因為該等開具票據的權利取決於指定付款里程碑。當該等權利成為無條件時，合約資產轉撥至貿易應收款項。當本集團達成相應合約的特定付款里程碑時，本集團通常將合約資產轉撥至貿易應收款項。

### 安裝服務

與安裝服務有關的收益在整個安裝期間隨時間確認，因為本集團的業績增強了客戶在資產增強時控制的資產。安裝服務的提供通常納入上述設備銷售合約中並受設備銷售合約相同保留條款的規限。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 6. 收入及分部資料(續)

### 分配至餘下客戶合約履約責任的交易價格

本集團應用實際權宜方法不披露分配予有關安裝服務的未履行的履約責任的交易價格，因為本集團合約的原始預期期限少於一年。

下表列示於各報告期末有關提供生產線建設而分配至未達成(或部分未達成)的履約責任的交易價格總額及預期收益確認時間。

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
生產線建設撥備		
一年內	688,415	1,102,944
一至兩年	310,993	—
	<u>999,408</u>	<u>1,102,944</u>

截至二零一九年十二月三十一日，分配至有關本集團設備銷售的未達成(或部分未達成)履約責任的交易價格總額為人民幣1,705,385,000元(二零一八年：人民幣1,402,441,000元)。通常情況下，履約責任預期將於一年內獲達成。然而，確認時間取決於客戶的交付要求，或因本集團客戶所在國家的政治上的不確定性而不確定，從而可能導致有關收益在報告期結束後超過一年確認。

就資源分配及評估表現向本集團主席(即主要營運決策者)報告的資料，著重於銷售設備、生產線建設及安裝服務所得收入。除本集團的業績及財務狀況外，概無提供其他獨立財務數據。因此，本集團管理層認為本集團擁有一個經營及可呈報分部。除實體層面披露外並無呈報經營分部資料。

### 實體範圍的披露

#### 地理資料

本集團的非流動資產均位於中國境內。年內，基於直接客戶的註冊辦事處的地理地區決定的有關本集團收入的地理資料如下所示：

## 6. 收入及分部資料(續)

### 實體範圍的披露(續)

#### 地理資料(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	923,264	713,423
中國內地以外		
包括：哈薩克斯坦	295,338	138,531
科特迪瓦	120,585	–
烏茲別克斯坦	40,748	9,906
剛果	37,514	–
印度尼西亞	19,097	–
土耳其	1,804	70,176
孟加拉國	–	27,022
其他國家	27,114	57,143
	<u>1,465,464</u>	<u>1,016,201</u>

#### 有關主要客戶的資料

於年內佔本集團總收入10%以上的客戶收入如下所示：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	<u>295,338</u>	<u>138,531</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 7. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行利息收入	738	889
來自獨立第三方的利息收入	35	658
政府補助(附註)	1,141	23,826
租金收入	1,064	1,876
其他	25	83
	<u>3,003</u>	<u>27,332</u>

附註：該款項指於年內自地方政府獲得的有關支持企業發展、激發創新能力及／或本集團所產生與上市有關的開支的無條件政府補貼。

## 8. 其他收益及虧損

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產的投資收益	6,506	3,438
外匯(虧損)收益淨額	(690)	4,697
出售物業、廠房及設備的收益	214	248
其他	375	(59)
	<u>6,405</u>	<u>8,324</u>

## 9. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行及其他借款利息	—	45
應付獨立第三方款項利息開支	585	1,155
租賃負債利息開支	4	4
	<u>589</u>	<u>1,204</u>



## 10. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除(計入)以下各項而得出：

	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
物業、廠房及設備折舊	35,359	36,040
投資物業折舊	1,155	1,459
無形資產攤銷	179	58
使用權資產折舊	748	682
	<b>37,441</b>	38,239
存貨資本化	<b>(31,920)</b>	(30,899)
自損益扣除的折舊及攤銷總額	<b>5,521</b>	7,340
分析為：		
扣除自行政開支	4,352	6,173
扣除自銷售及分銷開支	32	–
扣除自研究成本	1,137	1,167
	<b>5,521</b>	7,340
核數師薪酬	3,142	34
確認為銷售成本的存貨成本	947,370	645,112
董事薪酬(附註12)		
– 袍金	37	–
– 薪金及其他福利	1,240	1,191
– 退休福利計劃供款	80	119
– 酌情表現相關花紅	353	185
	<b>1,710</b>	1,495
其他員工成本		
– 薪金及其他福利	83,391	77,917
– 退休福利計劃供款	13,701	12,539
– 酌情表現相關花紅	6,299	2,940
	<b>103,391</b>	93,396

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 10. 除稅前溢利(續)

	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
員工成本總額	105,101	94,891
合約成本資本化	(7,826)	(9,118)
存貨資本化	(59,969)	(53,772)
自損益扣除的員工成本總額	<u>37,306</u>	<u>32,001</u>
分析為：		
扣除自行政開支	21,966	19,169
扣除自銷售及分銷開支	6,786	6,651
扣除自研究開支	8,554	6,181
	<u>37,306</u>	<u>32,001</u>
研究開支		
員工成本	8,554	6,181
折舊及攤銷	1,137	1,167
技術諮詢費	27,302	17,587
消耗的材料	6,825	4,492
其他	2,782	2,950
	<u>46,600</u>	<u>32,377</u>
投資物業的租金收入總額	1,064	1,876
減：		
年內就產生租金收入的投資物業產生的直接經營開支	<u>(1,155)</u>	<u>(1,459)</u>
	<u>(91)</u>	<u>417</u>
貿易應收款項減值虧損，扣除撥回	7,663	2,002
其他應收款項減值虧損撥回，扣除減值虧損	(179)	(227)
合約資產減值虧損，扣除撥回	1,506	739
	<u>8,990</u>	<u>2,514</u>

## 11. 所得稅開支

	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
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	15,551	10,443
遞延稅項開支(附註20)	1,758	4,089
	<b>17,309</b>	<b>14,532</b>

本公司毋須根據開曼群島法律繳納所得稅或資本利得稅。

Pengfei英屬處女群島毋須根據英屬處女群島法律繳納所得稅或資本利得稅。

並無在該等綜合財務報表中計提香港利得稅撥備，原因為本集團於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度無須繳納香港利得稅的應課稅溢利。

於二零一九年，江蘇鵬飛獲得「高新技術企業」續新證書，因此繼續有權享有15%的優惠稅率至二零二零年十二月三十一日。

其他中國附屬公司於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的中國企業所得稅稅率為25%。

年內所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表中的除稅前溢利對賬如下：

	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
除稅前溢利	97,214	87,848
按中國企業所得稅稅率15%(二零一八年：15%)計算的稅項	14,582	13,177
不可扣稅開支的稅項影響	2,855	2,172
可扣減暫時性差額的稅項影響	21	110
動用先前未確認的可扣減暫時性差額及稅項虧損	(93)	(426)
與研發成本有關的額外合資格稅項減免產生的稅項影響	(401)	(545)
其他附屬公司採用不同稅率的影響	345	44
所得稅開支	<b>17,309</b>	<b>14,532</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 12. 董事、最高行政人員及僱員酬金

### (A) 董事及最高行政人員酬金

根據適用上市規則及香港公司條例所披露，於年內向獲委任為本公司董事及行政總裁的個人支付的酬金（包括在成為本公司董事前擔任集團實體僱員／董事的酬金）詳情載列如下：

	獲委任為本公司 董事的日期	袍金	薪金及 其他福利	退休福利 計劃供款	酌情績效 花紅	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
截至二零一九年 十二月三十一日止年度						
執行董事						
王先生(附註i)	二零一七年七月三十一日	-	368	-	89	457
戴賢如	二零一八年十一月七日	-	291	8	89	388
周銀標	二零一八年十一月七日	-	326	37	87	450
賁道林	二零一八年十一月七日	-	255	35	88	378
獨立非執行董事						
張嵐嶸	二零一九年十月二十五日	12	-	-	-	12
丁再國	二零一九年十月二十五日	12	-	-	-	12
麥興強	二零一九年十月二十五日	13	-	-	-	13
		<u>37</u>	<u>1,240</u>	<u>80</u>	<u>353</u>	<u>1,710</u>

	獲委任為本公司 董事的日期	袍金	薪金及 其他福利	退休福利 計劃供款	酌情績效 花紅	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
截至二零一八年 十二月三十一日止年度						
執行董事						
王先生(附註i)	二零一七年七月三十一日	-	361	-	52	413
戴賢如	二零一八年十一月七日	-	272	42	40	354
周銀標	二零一八年十一月七日	-	310	42	43	395
賁道林	二零一八年十一月七日	-	248	35	50	333
		<u>-</u>	<u>1,191</u>	<u>119</u>	<u>185</u>	<u>1,495</u>

附註：

- (i) 王先生為本集團主席，於截至二零一八年十二月三十一日止年度及於二零一九年一月一日起至上市日期止期間擔任本集團行政總裁，其酬金已計入上表。上市後，本公司已決議將該職務重新調配予本公司所有執行董事。

## 12. 董事、最高行政人員及僱員酬金 (續)

### (A) 董事及最高行政人員酬金 (續)

上述執行董事的薪酬乃就其與本公司及本集團事務管理有關的服務而支付。

上述獨立非執行董事的薪酬乃就其擔任本公司董事的服務而支付。

### (B) 五名最高薪酬僱員

年內，本集團五名最高薪酬人士包括本公司4名(二零一八年：4名)董事。年內，餘下1名(二零一八年：1名)董事的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他福利	239	229
退休福利計劃供款	40	29
酌情績效花紅	63	54
	<b>342</b>	<b>312</b>

五名最高薪酬人士之酬金介乎以下範圍：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
零至1,000,000港元	5	5

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團概無向本公司任何董事及行政總裁或本集團五名最高薪酬人士支付酬金，作為加入本集團或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，本公司董事或本集團五名最高薪酬人士概無放棄任何酬金。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 13. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
江蘇鵬飛：		
宣派股息	<u>-</u>	<u>201,854</u>

於集團重組完成前，江蘇鵬飛向其股東宣派股息人民幣201,854,000元。由於二零一八年股息率及享有股息之股份數目對該等綜合財務報表而言並無意義，故並無呈列該等資料。於報告期末後，本公司董事已建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股人民幣0.05元，總計人民幣25百萬元，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

## 14. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
盈利：		
每股基本及攤薄盈利有關的本公司擁有人應佔年內溢利(人民幣千元)	<u>78,935</u>	<u>72,506</u>
股份數目：		
每股基本及攤薄盈利有關的普通股數目	<u>391,095,890</u>	<u>375,000,000</u>

計算每股基本及攤薄盈利的普通股數目乃假設附註2及28分別所載集團重組及本公司股份資本化發行已於二零一八年一月一日生效而釐定。

由於截至二零一八年十二月三十一日止年度並無發行潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。於計算截至二零一九年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利時，並無假設授予的超額配股權行使(誠如本公司日期為二零一九年十月三十一日的招股章程所述)，因為該等購股權的行使價格高於自授予日期起至可行使期末的本公司平均股價。

## 15. 物業、廠房及設備

	在建工程／					總計
	建築物	廠房及機器	辦公室設備	汽車	安裝中資產	
	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
<b>成本</b>						
於二零一八年一月一日	228,333	256,891	6,500	16,503	144	508,371
添置	–	4,591	227	1,018	4,097	9,933
通過收購一間附屬公司收購 資產(附註29)	4,504	–	–	–	–	4,504
轉讓	198	4,043	–	–	(4,241)	–
出售	–	(1,389)	(196)	(268)	–	(1,853)
於二零一八年十二月三十一日	233,035	264,136	6,531	17,253	–	520,955
添置	–	5,201	1,010	863	7,136	14,210
轉讓	127	553	–	–	(680)	–
出售	(1,052)	(186)	–	(1,453)	–	(2,691)
於二零一九年十二月三十一日	<b>232,110</b>	<b>269,704</b>	<b>7,541</b>	<b>16,663</b>	<b>6,456</b>	<b>532,474</b>
<b>累計折舊及減值</b>						
於二零一八年一月一日	89,480	167,488	6,245	11,181	–	274,394
年內撥備	10,931	23,004	211	1,894	–	36,040
出售時對銷	–	(1,219)	(190)	(254)	–	(1,663)
於二零一八年十二月三十一日	100,411	189,273	6,266	12,821	–	308,771
年內撥備	11,232	22,070	271	1,786	–	35,359
出售時對銷	(951)	(175)	–	(1,381)	–	(2,507)
於二零一九年十二月三十一日	<b>110,692</b>	<b>211,168</b>	<b>6,537</b>	<b>13,226</b>	<b>–</b>	<b>341,623</b>
<b>賬面值</b>						
於二零一八年十二月三十一日	132,624	74,863	265	4,432	–	212,184
於二零一九年十二月三十一日	<b>121,418</b>	<b>58,536</b>	<b>1,004</b>	<b>3,437</b>	<b>6,456</b>	<b>190,851</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 15. 物業、廠房及設備 (續)

上述物業、廠房及設備項目(在建工程/安裝中資產除外)經計及其估計剩餘價值後按直線基準於以下估計可使用年內折舊:

	可使用年期	估計剩餘價值
建築物	20年	5%
廠房及機器	10年	5%
辦公室設備	3至5年	0~5%
汽車	4年	5%

於二零一八年十二月三十一日,賬面值合共人民幣10,227,000元的建築物已抵押以獲取銀行融資(如附註31所概述)。截至二零一九年十二月三十一日止年度,該抵押已於銀行融資到期時獲解除。

## 16. 投資物業

	人民幣千元
<b>成本</b>	
於二零一八年一月一日、二零一八年及二零一九年十二月三十一日	32,280
<b>累計折舊</b>	
於二零一八年一月一日	16,820
年內撥備	1,459
於二零一八年十二月三十一日	18,279
年內撥備	1,155
於二零一九年十二月三十一日	<b>19,434</b>
<b>賬面值</b>	
於二零一八年十二月三十一日	14,001
於二零一九年十二月三十一日	<b>12,846</b>



## 16. 投資物業 (續)

於二零一九年十二月三十一日，本集團投資物業的公平值為人民幣39,077,000元(二零一八年：人民幣41,354,000元)。公平值乃以一間獨立合資格專業估值師行所作估值為基準算出，其與本集團並無任何關連，且在類似投資物業估值方面具有適當資本化資格及近期經驗。公平值乃根據收益資本化法釐定，當中經計及現有租約及／或在現有市場上可收取的物業租金收入，且已就租約的潛在復歸收入作出適當撥備，其後按適當的資本化比率撥充資本以釐定公平值。

於估計物業的公平值時，物業的最大及最佳用途為其目前用途。

於報告期末本集團投資物業的詳情及有關公平值層級的資料如下：

	公平值	
	於二零一九年 十二月 三十一日	於二零一八年 十二月 三十一日
	第三級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元
位於中國江蘇省海安市的商業物業	<u>39,077</u>	<u>39,077</u>

	公平值	
	於二零一八年 十二月 三十一日	於二零一八年 十二月 三十一日
	第三級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元
位於中國江蘇省海安市的商業物業	<u>41,354</u>	<u>41,354</u>

上述投資物業經計及其估計剩餘價值後按直線法於下列估計可使用年期內予以折舊：

	可使用年期	估計剩餘價值
建築物	<u>20年</u>	<u>5%</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 17. 使用權資產

人民幣千元

<b>成本</b>	
於二零一八年一月一日	32,546
添置	10,010
通過收購一間附屬公司收購資產(附註29)	2,024
於二零一八年十二月三十一日	44,580
添置	1,057
於二零一九年十二月三十一日	<b>45,637</b>
<b>累計折舊</b>	
於二零一八年一月一日	3,893
年內撥備	682
於二零一八年十二月三十一日	4,575
年內撥備	748
於二零一九年十二月三十一日	<b>5,323</b>
<b>賬面值</b>	
於二零一八年十二月三十一日	40,005
於二零一九年十二月三十一日	<b>40,314</b>

本集團於各報告期末的使用權資產以及相關折舊指向獨立第三方租賃的土地且於租期內按直線法折舊。

於二零一八年十二月三十一日，賬面值合共人民幣16,377,000元的使用權資產已抵押以獲取銀行融資(如附註31所概述)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，該抵押已於銀行融資到期時獲解除。

## 18. 合約資產

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
生產線建設	-	18,149
銷售設備	54,730	40,996
安裝服務	3,916	9,779
	<b>58,646</b>	68,924
減：合約資產減值虧損準備	<b>(4,006)</b>	(2,500)
	<b>54,640</b>	66,424

於二零一八年一月一日，合約資產為人民幣47,024,000元。

合約資產主要與本集團就已竣工但未入賬工程開具發票的權利有關，原因是有關權利取決於各報告期末的特定付款里程碑。當有關權利成為無條件時，合約資產將轉移至貿易應收款項。本集團通常於達致相應合約的特定付款里程碑時，將合約資產轉移至貿易應收款項。

由於本集團預期會於正常營運週期內變現合約資產，故本集團將該等合約資產分類為流動資產。

### 合約資產減值虧損準備變動

	人民幣千元
於二零一八年一月一日	1,761
已確認減值虧損準備	1,986
減值虧損準備撥回	(1,247)
於二零一八年十二月三十一日	2,500
已確認減值虧損準備	2,972
減值虧損準備撥回	(1,466)
於二零一九年十二月三十一日	<b>4,006</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 19. 合約成本

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
佣金費用	<b>14,990</b>	12,724

獲得合約的增量成本計入與因獲得合約而已付或應付僱員或中間商的佣金費用有關的合約成本。

與銷售設備相關的合約成本於設備獲客戶接納及控制權轉移至客戶時於損益內收取。與提供安裝服務／生產線建設相關的合約成本按與安裝服務／生產線建設的收益確認基準相同的基準攤銷，原因是這反映貨品或服務轉移至客戶的期間。截至二零一九年十二月三十一日止年度，攤銷金額人民幣5,560,000元（二零一八年：人民幣6,289,000元）於綜合損益及其他全面收益表內確認為銷售及分銷開支。資本化成本並無產生減值虧損。

## 20. 遞延稅項負債

為於該等綜合財務報表內呈列，所有遞延稅項資產已與遞延稅項負債作對銷。下表為就財務申報目的的遞延稅項結餘分析：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	<b>14,787</b>	12,254
遞延稅項負債	<b>(24,185)</b>	(19,894)
	<b>(9,398)</b>	(7,640)

## 20. 遞延稅項負債 (續)

年內，已確認的主要遞延稅項負債及資產及其變動如下：

	受收益確認 影響的項目 (附註)	應計開支	貿易及其他 應收款項及 合約資產減值 虧損撥備	總計
	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	(14,900)	5,783	5,566	(3,551)
(自損益扣除) 計入損益	(4,994)	733	172	(4,089)
於二零一八年十二月三十一日	(19,894)	6,516	5,738	(7,640)
(自損益扣除) 計入損益	(4,291)	1,788	745	(1,758)
於二零一九年十二月三十一日	<b>(24,185)</b>	<b>8,304</b>	<b>6,483</b>	<b>(9,398)</b>

附註：款項指相較根據有關會計原則及中國企業適用金融法規就編製中國企業所得稅表格的收益確認而言，根據國際財務報告準則第15號就編製該等綜合財務報表的收益確認生效而產生的遞延稅項淨影響。產生未來應課稅暫時淨差額的各項目包括存貨、貿易應收款項、合約資產、合約成本及合約負債。

於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，本集團概無未動用稅項虧損，可供抵銷未來溢利。

於二零一九年十二月三十一日，本集團可抵扣暫時差額為人民幣103,762,000元(二零一八年：人民幣87,352,000元)，可供抵銷未來溢利。截至二零一九年十二月三十一日，已就人民幣98,583,000元(二零一八年：人民幣81,691,000元)的可抵扣暫時差額確認遞延稅項資產。並無就其餘人民幣5,179,000元(二零一八年：人民幣5,661,000元)的可抵扣暫時差額確認遞延稅項資產，是由於將不大可能有應課稅溢利可供抵銷可抵扣暫時差額。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司就溢利宣派的股息須繳納預扣稅。於二零一九年十二月三十一日，並無於該等綜合財務報表中就本公司擁有人應佔中國附屬公司未分派溢利的所有暫時差額人民幣244,117,000元(二零一八年：人民幣180,835,000元)計提遞延稅項負債，因為本集團能夠控制暫時差額撥回的時間且於可預見的將來不大可能撥回暫時差額。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 21. 存貨

	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
原材料	132,437	159,848
在製品	556,734	258,411
製成品	876	876
	<b>690,047</b>	<b>419,135</b>

於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，並無計提存貨撥備。

## 22. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

	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
貿易應收款項	389,227	187,949
減：貿易應收款項減值虧損撥備	(18,881)	(14,271)
	<b>370,346</b>	173,678
應收票據	369,642	382,603
貿易應收款項及應收票據總額(附註i)	<b>739,988</b>	556,281
其他應收款項及預付款項		
其他應收款項(附註ii)	5,085	8,578
預付開支	377	818
貸款予獨立第三方(附註iii)	800	9,249
遞延發行成本(附註iv)	-	3,762
	<b>6,262</b>	22,407
減：其他應收款項減值虧損撥備	(106)	(285)
	<b>6,156</b>	22,122
	<b>746,144</b>	<b>578,403</b>

## 22. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項(續)

附註i：於二零一八年一月一日，本集團的貿易應收款項為人民幣147,141,000元(扣除減值虧損撥備人民幣9,225,000元)及應收票據為人民幣263,368,000元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項包括與位於哈薩克斯坦共和國的生產線建設有關的應收一名客戶結餘人民幣278,471,000元(扣除減值虧損撥備人民幣889,000元)。於二零一九年五月，由於預期該客戶結算會因客戶融資銀行延長審批程序而延遲，本集團與客戶訂立補充協議，據此，本集團同意於二零一九年十二月三十一日或之前完成生產線測試運行後，延遲估計款項金額人民幣280,000,000元(「延期付款」)。延期付款的金額、應計利息的時間段及還款時間表將在生產線測試運行完成後根據雙方的實際未償還本金及利息最終落實。雙方同意訂立另一份最終確定的延期付款協議，附上待定詳情及條款(「最終落實延期付款協議」)。

本集團在訂立補充協議時已考慮(其中包括)(i)客戶信譽度，(ii)本集團與該客戶的業務關係，及(iii)本集團所獲得額外證券及擔保，包括(a)控股股東及客戶同系附屬公司的公司擔保，(b)押記直接控股股東及一間客戶同系附屬公司的股權及(c)質押位於哈薩克斯坦共和國的客戶持有的在建水泥廠及其所有相關機器、工具、家具、固定裝置、設備及車輛。延期付款將按固定年利率8.41%計算且自二零二零年六月三十日起分十二期每三個月結清。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，生產線測試運行已完成。於二零一九年十二月三十一日直至該等綜合財務報表刊發日期，本集團與該客戶尚未訂立最終落實延期付款協議。

附註ii：於二零一九年十二月三十一日，其他應收款項主要包括員工墊款人民幣2,915,000元(二零一八年：人民幣4,356,000元)以及付予潛在客戶的可退還招標按金人民幣2,167,000元(二零一八年：人民幣4,206,000元)。員工墊款僅用於業務發展目的，將於業務發展活動完成時計入損益。緊隨該等活動後，員工須將多餘款項(如有)退還予本集團。可退還招標按金將於招標程序完成後退還。

附註iii：於二零一九年十二月三十一日，本集團向獨立第三方提供的貸款為無抵押、須按要求償還，並按固定年利率4.4%(二零一八年：介乎4.4%至4.5%)計息。

附註iv：遞延發行成本指截至二零一八年十二月三十一日所產生發行成本的合資格部分，將作為於二零一九年十一月十五日上市時新股發行的股份發行成本計入本集團權益。

本集團並無向客戶授出任何信貸期，惟上文附註(i)所載一名客戶除外。各報告期末的貿易應收款項結餘主要指來自其客戶於二零一九年十二月三十一日的未結算保證金人民幣38,206,000元(二零一八年：人民幣41,955,000元)，其中享有代價的條件已達成且成為無條件。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 22. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項(續)

於各報告期末，按本集團獲得無條件付款權的日期呈列的貿易應收款項(扣除減值虧損撥備)的賬齡分析如下。

	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
0至1年	323,531	118,377
1至2年	19,716	19,606
2年以上	27,099	35,695
	<b>370,346</b>	<b>173,678</b>

於二零一九年十二月三十一日，本集團已到期的貿易應收款項為人民幣370,346,000元(二零一八年：人民幣173,678,000元)不會被視為違約，因為本集團管理層已根據歷史結算模式、行業慣例及本集團的歷史虧損經歷評估得出，客戶結算的可能性很高。本集團管理層認為，當該等貿易應收款項逾期超過2年且於1年內並無結算時，該等貿易應收款項被視為違約。

按應收票據發行日期呈列的應收票據的賬齡分析如下。

	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
0至180天	338,356	324,379
181天至1年	31,286	58,224
	<b>369,642</b>	<b>382,603</b>



## 22. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項(續)

按於各報告期末應收票據的剩餘到期日呈列的應收票據的到期日分析如下。

	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
0至180天	352,505	379,893
181天至1年	17,137	2,710
	<b>369,642</b>	<b>382,603</b>

如附註31所概述，於二零一九年十二月三十一日的應收票據為人民幣1,753,000元(二零一八年：人民幣53,460,000元)已抵押予銀行以發行應付票據。

### 貿易及其他應收款項減值虧損撥備的變動

年內，貿易應收款項減值虧損撥備的變動：

	人民幣千元
於二零一八年一月一日	15,107
已確認減值虧損撥備	3,989
減值虧損撥備撥回	(1,987)
撤銷為不可收回	(2,838)
於二零一八年十二月三十一日	14,271
已確認減值虧損撥備	11,083
減值虧損撥備撥回	(3,420)
撤銷為不可收回	(3,053)
於二零一九年十二月三十一日	18,881

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 22. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項(續)

### 貿易及其他應收款項減值虧損撥備的變動(續)

年內，其他應收款項減值虧損撥備的變動：

	12個月預期 信貸虧損
	人民幣千元
於二零一八年一月一日	512
已確認減值虧損撥備	105
減值虧損撥備撥回	(332)
於二零一八年十二月三十一日	285
已確認減值虧損撥備	45
減值虧損撥備撥回	(224)
於二零一九年十二月三十一日	106

減值虧損撥備結餘包含個別全額減值的貿易應收款項，於二零一九年十二月三十一日的總結餘為人民幣11,324,000元(二零一八年：人民幣6,766,000元)，乃參考該等應收款項過往經驗釐定，經驗認為該等應收款項可能無法收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

本集團按本集團功能貨幣以外的貨幣計值的貿易及其他應收款項載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應收款項按貨幣分析如下：		
以美元(「美元」)計值	9,717	23,444
以歐元(「歐元」)計值	75	70

## 23. 金融資產轉讓

於二零一九年十二月三十一日，本集團已透過按全面追索基準背書票據向其供應商轉讓人民幣241,808,000元（二零一八年：人民幣295,115,000元）的應收票據以清償其相同金額的應付款項。本集團並未完全終止確認該等應收票據及應付供應商款項，因本集團管理層認為，本集團未轉讓與該等應收款項所有權有關的絕大部分風險及回報，且未履行應付供應商款項的義務。

於年內，本集團發行若干應付票據以結清本集團應付予供應商及獨立第三方的貿易款項，且本集團發行予供應商的票據最終可能由本集團收取。於二零一九年十二月三十一日，由本集團持有的相關票據為人民幣2,150,000元（二零一八年：人民幣490,000元）。在此情況下，本集團並無權利收取亦無責任支付由本集團發行並持有的相關票據，原因是並未向銀行出示該等票據。因此，於報告期末，並無確認相關應收票據及應付票據。

## 24. 應收（應付）關聯方款項

### (A) 應收關聯方款項 – 非貿易性質

應收關聯方款項詳情披露如下：

	關係 (附註)	於十二月三十一日		於二零一八年 一月一日	未收回最高結餘 截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年	二零一八年		二零一九年	二零一八年
		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
Ambon <sup>#</sup>	(i)	-	-	28,345	-	28,345
PF International <sup>#</sup>	(i)	-	-	16,769	-	16,769
PF Global <sup>#</sup>	(ii)	-	-	6,272	不適用	不適用
王先生	(iii)	-	-	-	-	1,305
周銀標	(iii)	-	-	-	-	1,500
賁道林	(iii)	-	-	12	-	32
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51,398</u>		

# 在該等結餘（於二零一八年一月一日合共為人民幣51,386,000元）中人民幣37,663,000元已於二零一八年透過現金結算及餘下結餘人民幣13,723,000元已與本集團於二零一八年應付股東款項（詳述於附註26(i)）抵銷。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 24. 應收(應付)關聯方款項(續)

### (B) 應付一名關聯方款項 – 非貿易性質

應付一名關聯方款項詳情披露如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
Ambon (附註i)	-	817

該等款項屬非貿易性質、無抵押、無擔保、免息及於要求時償還。於二零一九年十一月，Ambon無條件及不可撤銷豁免該等應收本集團款項。

附註：

- (i) 為本公司董事控制的本公司股東。
- (ii) 為本公司股東。由於本集團與PF Global之間並無共同董事，故並無呈列各年度未收回最高結餘的披露。
- (iii) 為本公司董事及本集團主要管理人員。

## 25. 受限制銀行存款／銀行結餘及現金

本集團的受限制銀行存款存放於銀行用於本集團發行應付票據及信用證，因此被分類為流動資產。受限制銀行存款將於相關應付票據及信用證清償後解除。

於二零一九年十二月三十一日，銀行結餘及受限制銀行存款按介乎0.005%至2.25%（二零一八年：0.3%至2.25%）的市場年利率計息。

本集團以有關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的銀行結餘及現金以及受限制銀行存款列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行結餘及現金以及受限制銀行存款按貨幣分析如下：		
以美元計值	63,484	26,170
以歐元計值	20,320	1,567
以港元（「港元」）計值	56,431	306

## 26. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	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
貿易應付款項	537,697	502,045
應付票據	28,332	93,958
其他應付稅項	8,672	9,008
應付獨立第三方款項(附註i)	2,046	10,556
應計費用	5,059	196
應計發行成本及上市開支	3,026	5,926
應計薪金及福利	20,006	13,743
未支付增量佣金	33,322	32,412
租賃負債(附註ii)	74	89
其他應付款項	184	688
	<b>638,418</b>	<b>668,621</b>

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，購買貨品的信貸期介乎0至365天，而若干供應商根據個別情況允許延長信貸期。

附註：

- (i) 於二零一九年十二月三十一日，該款項指向獨立第三方籌集的貸款，為無抵押、無擔保及按3%的固定年利率計息。該等貸款均須於一年內償還。

於二零一八年十二月三十一日，人民幣10,556,000元的款項指向獨立第三方Peak Holding Limited(「Peak Holding」)籌集的貸款。該等貸款為無抵押、無擔保及按6%的固定年利率計息。於二零一七年十二月二十二日，本集團與Peak Holding訂立一份增資協議(「增資協議」)，據此，Peak Holding初步同意於達成若干條件後以代價人民幣22,000,000元(相等於3,408,000美元，「認購款額」)認購本公司股份。認購款額3,408,000美元已於二零一八年五月支付予本集團。

於二零一八年十月二十七日，本集團與Peak Holding雙方同意Peak Holding不再投資於本集團，並於同日訂立貸款協議及於二零一八年十一月十五日訂立補充貸款協議以向本公司墊付相當於認購款額的貸款。該筆貸款屬無抵押、無擔保、按固定年利率6%計息及期限一年內償還。增資協議於二零一八年十月二十八日終止。

於二零一八年十一月十一日，Peak Holding與Ambon、PF International及PF Global各自訂立轉讓契據，據此，Peak Holding將本公司所欠債務的人民幣7,591,000元(相當於1,094,000美元)、人民幣4,463,000元(相當於643,000美元)及人民幣1,669,000元(相當於241,000美元)分別轉讓予Ambon、PF International及PF Global，合共人民幣13,723,000元(「轉讓款額」)，使得應付Peak Holding款項減少並確認應付轉讓款額關聯方款項。合共人民幣13,723,000元的轉讓款額相當於本公司於二零一八年十一月十一日的應收關聯方款項。同日，本公司議決用轉讓款額抵銷應收關聯方款項及應付關聯方款項。尚未償還結餘人民幣10,556,000元已於本年度悉數償還。

- (ii) 本集團於各報告期末的租賃負債乃由於租賃位於中國江蘇省海安市的一幅土地以作行政用途而產生。租期於二零二四年十月到期，固定年租金為人民幣19,000元。租賃負債為無抵押及無擔保。

租賃負債按每年增量借款利率4.9%以尚未支付的租賃付款的現值計量。本集團並無面臨有關租賃負債的重大流動資金風險，其租賃負債於本集團的財務職能範圍內受到監控。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 26. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項(續)

於各報告期末，基於發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	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
0至1年	507,505	462,984
1年至2年	13,152	24,925
2年以上	17,040	14,136
	<u>537,697</u>	<u>502,045</u>

於各報告期末，基於發行日期呈列的應付票據的賬齡分析如下：

賬齡	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
0至180天	<u>28,332</u>	<u>93,958</u>

於各報告期末，應付票據基於到期日的賬齡分析如下：

賬齡	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
0至180天	<u>28,332</u>	<u>93,958</u>

## 27. 合約負債

	於十二月三十一日		於二零一八年
	二零一九年	二零一八年	一月一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就以下各項預收的款項			
— 銷售設備(附註i)	<b>1,048,005</b>	659,024	499,607
— 生產線建設(附註ii)	<b>193,033</b>	33,357	104,261
	<b>1,241,038</b>	692,381	603,868

預期於本集團正常經營週期內結算的合約負債分類為流動負債。

附註：

- (i) 就銷售設備而言，當設備的控制權轉移至客戶時(即客戶接納設備時)確認收益。
- (ii) 該等款項為根據生產線建設合約應付客戶的結餘。該等款項於所收取的某一特定里程碑付款超過本集團於各報告期末確認的收益時產生。

合約負債於二零一九年十二月三十一日大幅增加乃主要歸因於自客戶收取的新合約墊款。

計入年初合約負債結餘的已確認收益。

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
銷售設備	<b>358,262</b>	200,640
生產線建設收益	<b>23,764</b>	104,261
	<b>382,026</b>	304,901

概無於本年度確認有關上一個年度達成的履約義務的收益。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 28. 股本

	面值	股份數目	金額
		千股	千元
法定：			
於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日	人民幣1元	600,000	人民幣600,000元
股本由每股人民幣1元重新計值為每股0.01港元(附註i)			
— 增加	0.01港元	10,000,000	100,000港元
— 購回及註銷	人民幣1元	(600,000)	人民幣(600,000)元
於二零一九年十二月三十一日	0.01港元	10,000,000	100,000港元
已發行：			
於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日	人民幣1元	51,386	人民幣51,386元
股本由每股人民幣1元重新計值為每股0.01港元(附註i)			
— 配發及發行	0.01港元	51,386	514港元
— 購回及註銷	人民幣1元	(51,386)	人民幣(51,386)元
資本化發行(附註ii)	0.01港元	323,614	3,236港元
上市後發行新股份(附註iii)	0.01港元	125,000	1,250港元
於二零一九年十二月三十一日	0.01港元	500,000	5,000港元
以人民幣千元呈列			人民幣4,504元

新股份在所有方面均與當時的現有股份享有同等地位。

附註：

- (i) 根據本公司股東於二零一九年十月二十五日通過的股東決議案，本公司藉增設10,000,000,000股每股面值0.01港元的股份，將其法定股本由人民幣600,000,000元(分為600,000,000股每股面值人民幣1元的股份)增至(i)人民幣600,000,000元(分為600,000,000股每股面值人民幣1元的股份)與(ii)100,000,000港元(分為10,000,000,000股每股面值0.01港元的股份)的總額。

於二零一九年十月二十五日，本公司每股面值0.01港元的28,425,900股、16,710,000股及6,250,000股股份分別以繳足股款的形式配發及發行予Ambon、PF International及PF Global，代價分別為人民幣28,425,900元、人民幣16,710,000元及人民幣6,250,000元。

緊隨上述配發及發行完成後，本公司分別向Ambon、PF International及PF Global購回28,425,900股、16,710,000股及6,250,000股每股面值人民幣1元的已發行股份，代價分別為人民幣28,425,900元、人民幣16,710,000元及人民幣6,250,000元。本公司的股本人民幣50,922,000元重新計值的淨影響計入股份溢價的進賬。

於購回後，本公司的法定但未發行股本因600,000,000股每股面值人民幣1元的股份被註銷而削減，使得本公司的法定股本變為100,000,000港元，分為10,000,000,000股每股面值0.01港元的股份。



## 28. 股本 (續)

- (ii) 於二零一九年十月二十五日，授權本公司董事將合共3,236,000港元(相當於人民幣2,921,000元)撥充資本計入本公司股份溢價賬的進賬，並用以悉數按面值繳足323,614,100股股份，以按二零一九年十月二十五日名列本公司股東名冊的既有股東各自的持股比例配發及發行予彼等，而將予配發及發行的該等股份應在所有方面與其他既有已發行股份享有相同地位。資本化發行於二零一九年十一月十四日完成。
- (iii) 於二零一九年十一月十五日，本公司股份於聯交所上市。按每股1.58港元的發售價計算，經扣除包銷佣金後，本公司自上市所收取發售125,000,000股普通股的所得款項淨額為190,588,000港元(相當於人民幣170,589,000元)。

## 29. 通過收購一間附屬公司收購資產

於二零一八年三月十四日，本集團以現金代價1,360,000美元(相當於人民幣8,596,000元)向一名獨立第三方收購重型設備中國的100%股權。重型設備中國的主要資產是位於中國江蘇省海安市的租賃土地及樓宇。該交易乃按收購資產入賬，因為所收購的資產不符合業務的定義。

該交易中收購的淨資產如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	4,504
使用權資產	2,024
其他應收款項	131
銀行結餘及現金	1,937
	<u>8,596</u>
以下列方式償付：	
已付現金代價	<u>8,596</u>
收購產生的現金流出淨額	
已付現金代價	8,596
收購的銀行結餘及現金	<u>(1,937)</u>
	<u><u>6,659</u></u>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 30. 經營租賃

### 本集團作為出租人

於各報告期末，本集團就將予收取的租金收入的未折讓租賃款項及預期到期期限如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	642	439
1至2年	476	419
2至3年	426	384
3至4年	401	370
4至5年	399	317
5年以上	4,648	4,672
	<b>6,992</b>	<b>6,601</b>

## 31. 資產抵押

除該等綜合財務報表其他部分所披露者外，於各報告期末，下述資產已抵押予多家銀行，作為獲得信貸額度、本集團銀行融資或發行應付票據的保證。

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
受限制銀行存款	12,211	13,597
使用權資產	-	16,377
建築物(計入物業、廠房及設備)	-	10,227
應收票據	1,753	53,460
	<b>13,964</b>	<b>93,661</b>

## 32. 資本承擔

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
與購置已訂約但未於該等綜合財務報表中計提撥備的物業、廠房及設備有關的資本開支	19,002	432

### 33. 融資活動產生之資產及負債對賬

下表詳載本集團融資活動產生之資產及負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之資產及負債乃現金流量已於或未來現金流量將於本集團的綜合現金流量表中列為融資活動所得現金流量之負債。

	應付關聯方 款項	應付獨立 第三方款項	租賃負債	應付股息	應收控股 公司款項	應計 發行成本	銀行借款	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
於二零一八年一月一日	-	6,720	104	2,299	(51,386)	-	3,000	(39,263)
融資現金流量	(39,919)	16,404	(19)	(184,883)	37,663	(2,322)	(3,045)	(176,121)
非現金變動								
利息開支	-	1,155	4	-	-	-	45	1,204
應計發行開支	-	-	-	-	-	3,762	-	3,762
抵銷安排(附註26)	-	(13,723)	-	-	13,723	-	-	-
集團重組的影響	36,997	-	-	-	-	-	-	36,997
視作向本公司擁有人分派	3,739	-	-	-	-	-	-	3,739
股息宣派	-	-	-	201,854	-	-	-	201,854
於二零一八年十二月三十一日	817	10,556	89	19,270	-	1,440	-	32,172
融資現金流量	-	(9,324)	(19)	(19,270)	-	(11,975)	-	(40,588)
非現金變動								
豁免應付一名關聯方款項 (附註24(B))	(830)	-	-	-	-	-	-	(830)
利息開支	-	585	4	-	-	-	-	589
應計發行開支	-	-	-	-	-	11,279	-	11,279
淨匯兌收益	13	229	-	-	-	-	-	242
於二零一九年十二月三十一日	-	2,046	74	-	-	744	-	2,864

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 34. 資本風險管理

本集團對資本進行管理，旨在確保集團實體能持續存續，同時通過優化債務及權益結餘為本公司擁有人帶來最大回報。本集團的整體策略保持不變。

本集團的資本架構包括現金及現金等價物以及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本及儲備）。

本集團管理層不時審查資本架構。在審查過程中，本集團管理層會考慮資本成本以及與每類股本相關之風險。根據本集團管理層之建議，本集團將通過派付股息、發行新股份、新債務或贖回現有債務等方式來平衡整體資本架構。

## 35. 金融工具

### 金融工具類別

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>		
按攤銷成本計量之金融資產	1,244,423	816,945
按公平值計入損益之金融資產	-	3,426
	<b>1,244,423</b>	<b>820,371</b>
<b>金融負債</b>		
按攤銷成本計量之金融負債	604,607	665,672
租賃負債	74	89
	<b>604,681</b>	<b>665,761</b>

### 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、按公平值計入損益的金融資產、受限制銀行存款、銀行結餘及現金、貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、應付一名關聯方款項及應付股息。金融工具之詳情於相關附註中披露。與上述金融工具相關之風險以及有關如何緩解上述風險之政策載於下文。為確保及時有效實施相應措施，本集團管理層對上述風險進行管理及監控。

### 35. 金融工具 (續)

#### 金融風險管理目標及政策 (續)

##### 貨幣風險

年內，本集團銷售額約15% (二零一八年：15%) 乃以進行銷售事項的相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值。

本集團於各報告期末之以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
資產		
美元	73,201	49,614
歐元	20,395	1,637
港元	56,431	306
負債		
美元	-	11,741
港元	5,072	4,154

由於本集團管理層認為本集團的外匯風險微不足道，故本集團現時並無外幣對沖政策。本集團將於需要時考慮對沖重大外幣風險。

##### 敏感度分析

下表詳述本集團對相關集團實體的功能貨幣 (即人民幣) 對外幣貶值10% (二零一八年：10%) 的敏感度。10% (二零一八年：10%) 乃管理層對於外匯匯率合理可能變動之評估。敏感度分析僅包括未結算之以外幣計值的貨幣項目，並會於報告期末調整其換算，上調或下調外匯匯率10% (二零一八年：10%)。下文正 (負) 數表示若年內人民幣對相關外幣貶值，則除稅後溢利之增加 (減少)。若人民幣升值10%，則會對除稅後溢利產生同等反向影響。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
美元	6,250	3,054
歐元	1,734	139
港元	5,136	(385)

本集團管理層認為，敏感度分析並不代表固有外匯風險，是由於年末的風險並無反映年內的風險。

## 35. 金融工具 (續)

### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 利率風險

本集團面對獨立第三方貸款及應付獨立第三方款項的相關公平值利率風險(詳情載於附註22及26)。本集團目前並無任何利率對沖政策。本集團管理層持續監察本集團面對的風險，將於需要時考慮對沖利率風險。

本集團亦面對浮息受限制銀行存款以及銀行結餘的相關現金流量利率風險。

本集團面對的金融負債利率風險詳述於本附註流動資金風險管理一節。

根據本集團管理層的意見，因浮息受限制銀行結餘及銀行存款而產生的現金流量利率風險並不重大，因此並無編製敏感度分析。

#### 信貸風險

信貸風險指客戶或對手方違反合約責任以致本集團蒙受財務損失的風險。本集團基於風險管理目的，考慮信貸風險的所有要素，如對手方違約風險及行業風險。

若對手方未能於各報告期末就各類已確認金融資產履行相應義務，本集團面臨的最大信貸風險是綜合財務狀況表中所列有關資產的賬面值。

本集團的信貸風險主要歸因於其貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、合約資產、受限制銀行存款以及銀行結餘。

為降低信貸風險，本集團管理層已委派團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監察程序，確保採取跟進行動收回逾期債款。此外，本集團還於各報告期末審查各應收款項的可收回數額，旨在確保就不可收回款項計提充分減值虧損撥備。就此而言，本集團管理層認為本集團之信貸風險大大降低。

於各報告期末，定期存款、受限制銀行存款、銀行結餘及應收票據經確定存在低信貸風險。定期存款、受限制銀行存款、銀行結餘及應收票據的信貸風險有限，是由於對手方為聲譽良好的銀行且於到期日無法付款或贖回的風險低。

本集團的信貸風險集中，於二零一九年十二月三十一日，貿易應收款項總額的75% (二零一八年：28%) 為應收本集團最大客戶款項。除最大客戶外，於二零一九年十二月三十一日，本集團並無應收餘下四大客戶的貿易應收款項。於二零一八年十二月三十一日，貿易應收款項總額的42% 為應收五大客戶賬款。

除上文所述信貸風險限額管理及其他緩釋措施外，本集團亦監察所有金融資產，貿易應收款項將自初步確認起，根據減值規定評估信貸風險有否顯著增加。倘信貸風險顯著增加，本集團將按全期預期信貸虧損(而非12個月預期信貸虧損)計量減值虧損撥備。

## 35. 金融工具 (續)

### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險 (續)

##### 貿易應收款項及合約資產

對於貿易應收款項及合約資產，本集團已採用國際財務報告準則第9號的簡化法，按全期預期信貸虧損計量減值虧損撥備。本集團按個別基準就(1)高信貸風險客戶或(2)有不同信貸期的重大結餘(基於本集團對不同客戶組合的過往信貸虧損經驗評估)釐定該等項目的預期信貸虧損，而其餘則基於債務人過往的違約情況、債務人經營所在行業的整體經濟狀況以及對報告日期的當前情況及預測動向的評估，運用撥備矩陣根據過往信貸虧損經驗進行整體估算。

當有資料顯示債務人正面臨嚴重財務困難而款項不大可能收回(如債務人已進入清盤程序或破產程序)時，本集團將撇銷貿易應收款項及合約資產。

為盡量減低信貸風險，本集團已安排經營管理委員會制訂及維持本集團的信貸風險分級，按違約風險等級進行風險分類。

##### 其他應收款項

對於其他應收款項，本集團運用國際財務報告準則第9號的一般方法，確定減值虧損撥備與12個月預期信貸虧損相若，這是由於本公司董事估計信貸風險並無大幅增加。

釐定預期信貸虧損時，本集團管理層基於對手方的過往違約情況、對手方經營所在行業的整體經濟狀況及對報告日期的當前情況及預測動向的評估，考慮過往信貸虧損經驗。

下表列示本集團金融資產信貸風險的分級框架：

類別	說明	確認預期信貸虧損的基準
良好	違約風險低或初步確認以來信貸風險無顯著增加且未發生信貸減值的金融資產	貿易應收款項及合約資產 全期預期信貸虧損 – 未發生信貸減值 其他應收款項12個月預期信貸虧損
可疑	初步確認以來信貸風險曾顯著增加但未發生信貸減值的金融資產	全期預期信貸虧損 – 未發生信貸減值
違約	於發生一項或多項對資產的估計未來現金流量有不利影響的事件後，經評估已出現信貸減值的金融資產	全期預期信貸虧損 – 已發生信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人正面臨嚴重財務困難且本集團將無法收回款項	金額已撇銷

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 35. 金融工具 (續)

### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險 (續)

下表詳述須進行預期信貸虧損評估的本集團金融資產及合約資產的信貸風險敞口：

二零一九年十二月三十一日	附註	內部信貸評級	12個月或全期預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元
貿易應收款項	22	(附註) 可疑 違約	全期預期信貸虧損 (撥備矩陣) 全期預期信貸虧損 (個別評估) 全期預期信貸虧損 - 已發生信貸減值	98,543 279,360  11,324
				<b>389,227</b>
合約資產	18	(附註)	全期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	58,646
其他應收款項	22	良好	12個月預期信貸虧損	5,885
應收票據	22	良好	12個月預期信貸虧損	369,642
受限制銀行存款	25	良好	12個月預期信貸虧損	12,211
銀行結餘	25	良好	12個月預期信貸虧損	486,445
				<b>1,362,029</b>
二零一八年十二月三十一日	附註	內部信貸評級	12個月或全期預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元
貿易應收款項	22	(附註) 違約	全期預期信貸虧損 (撥備矩陣) 全期預期信貸虧損 - 已發生信貸減值	181,183  6,766
				187,949
合約資產	18	(附註)	全期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	68,924
其他應收款項	22	良好	12個月預期信貸虧損	17,827
應收票據	22	良好	12個月預期信貸虧損	382,603
受限制銀行存款	25	良好	12個月預期信貸虧損	13,597
銀行結餘	25	良好	12個月預期信貸虧損	233,881
				<b>1,008,677</b>

附註：對於貿易應收款項及合約資產，本集團已採用國際財務報告準則第9號的簡化法，按全期預期信貸虧損計量減值虧損撥備。本集團所有合約資產均未到期或違約。除(1)具有高信貸風險或(2)有不同信貸期的重大結餘的債務人外，本集團採用按內部信貸評級歸類的撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損。



### 35. 金融工具 (續)

#### 金融風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險 (續)

作為本集團信貸風險管理的一部分，本集團對其客戶採用內部信貸評級。下表提供有關於全期預期信貸虧損（未發生信貸減值）內根據於二零一八年及二零一九年十二月三十一日按內部信貸評級歸類的撥備矩陣評估並考慮客戶的地理資料及應收款項賬齡的貿易應收款項所面對信貸風險的資料。於二零一九年十二月三十一日，具有高信貸風險（已發生信貸減值）或有不同信貸期的重大結餘的債務人（賬面總值分別為人民幣11,324,000元（二零一八年：人民幣6,766,000元）及人民幣279,360,000元（二零一八年：零））被個別評估。

於二零一九年十二月三十一日的賬面總值

	加權平均虧損率	貿易應收款項 人民幣千元
位於中國內地的客戶，貿易應收款項賬齡為		
一年內	2.0%	42,607
一至兩年	6.3%	20,218
兩年以上	15.2%	26,707
		<u>89,532</u>
位於中國內地境外的客戶，貿易應收款項賬齡為		
一年內	2.2%	3,946
一至兩年	5.3%	723
兩年以上	8.5%	4,342
		<u>9,011</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 35. 金融工具 (續)

### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險 (續)

於二零一八年十二月三十一日的賬面總值

	加權平均虧損率	貿易應收款項
		人民幣千元
位於中國內地的客戶，貿易應收款項賬齡為		
一年內	1.4%	52,344
一至兩年	3.0%	18,411
兩年以上	10.0%	37,668
		<u>108,423</u>
位於中國內地境外的客戶，貿易應收款項賬齡為		
一年內	3.0%	68,811
一至兩年	5.0%	1,839
兩年以上	15.0%	2,110
		<u>72,760</u>

估計虧損率乃按債務人預期年期的歷史可觀察違約率估計，並就無需付出過多成本或努力即可得的前瞻性資料作出調整。有關分組由本集團管理層定期審閱，以確保有關特定債務人的相關資料已更新。

於本年度內，本集團根據撥備矩陣撥回貿易應收款項減值虧損準備淨額人民幣837,000元(二零一八年：確認人民幣1,623,000元)及確認合約資產減值虧損準備淨額人民幣1,506,000元(二零一八年：人民幣739,000元)。於本年度內，(1)具有高信貸風險或(2)有不同信貸期的重大結餘的債務人的貿易應收款項分別撥備減值虧損準備淨額人民幣8,500,000元(二零一八年：人民幣379,000元)。

### 35. 金融工具 (續)

#### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險 (續)

下表列明根據簡化方法已就貿易應收款項及合約資產確認的全期預期信貸虧損變動。

	全期預期信貸虧損 (未發生信貸減值)	全期預期信貸虧損 (已發生信貸減值)	總計
	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	7,643	9,225	16,868
減值虧損準備撥備	5,975	–	5,975
減值虧損準備撥回	(3,234)	–	(3,234)
轉至信貸減值	(379)	379	–
撤銷為不可收回	–	(2,838)	(2,838)
於二零一八年十二月三十一日	10,005	6,766	16,771
減值虧損準備撥備	14,055	–	14,055
減值虧損準備撥回	(3,884)	(1,002)	(4,886)
轉至信貸減值	(8,613)	8,613	–
撤銷為不可收回	–	(3,053)	(3,053)
於二零一九年十二月三十一日	<b>11,563</b>	<b>11,324</b>	<b>22,887</b>

#### 流動資金風險

本集團管理層監控並維持其認為充分的現金及現金等價物水平，旨在為本集團運營提供資金，降低現金流量波動產生的影響。

下表按協定還款期詳述本集團非衍生金融負債之餘下合約到期期限。該表之編製依據為：按餘下合約到期期限劃分之金融負債的未貼現現金流量；可要求本集團償還之最早日期。該表同時包括利息及本金現金流量。

於二零一九年十二月三十一日	加權平均	未貼現現金				賬面值
	實際利率	應要求	6個月內	6個月至1年	1年以上	
	%	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
貿易應付款項、應付票據及						
其他應付款項	–	599,535	–	–	–	599,535
應付獨立第三方款項	3%	–	–	2,107	–	2,107
應計發行成本及上市開支	–	3,026	–	–	–	3,026
租賃負債	4.90%	–	9	10	71	90
		<b>602,561</b>	<b>9</b>	<b>2,117</b>	<b>71</b>	<b>604,758</b>
						<b>604,681</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 35. 金融工具 (續)

### 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 流動資金風險 (續)

於二零一八年十二月三十一日	加權平均	應要求	6個月內	6個月至1年	1年以上	未貼現現金	賬面值
	實際利率					流量總額	
	%	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
貿易應付款項、應付票據及							
其他應付款項	-	629,103	-	-	-	629,103	629,103
應計發行成本及上市開支	-	5,926	-	-	-	5,926	5,926
應付獨立第三方款項	6.00%	-	-	10,978	-	10,978	10,556
租賃負債	4.90%	-	9	10	90	109	89
應付一名關聯方款項	-	817	-	-	-	817	817
應付股息	-	19,270	-	-	-	19,270	19,270
		<u>655,116</u>	<u>9</u>	<u>10,988</u>	<u>90</u>	<u>666,203</u>	<u>665,761</u>

#### 金融工具公平值計量

本公司董事認為，於綜合財務狀況表按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。該等公平值按公認定價模型基於貼現現金流量分析釐定。

本集團部分金融資產於各報告期末按公平值計量。下表載列有關如何釐定該等金融資產公平值的資料(尤其是所用估值方法及輸入數據)，以及根據公平值計量所用輸入數據的可觀察程度劃分公平值計量的公平值等級(第一至三級)。

	於十二月三十一日的公平值		公平值層級	估值方法及關鍵輸入數據
	二零一九年	二零一八年		
	人民幣千元	人民幣千元		
按公平值計入損益的金融資產				
未上市貨幣市場基金	不適用	3,426	第二級	報價，就估計交易成本作出調整

於年內，第一級與第二級之間並無轉撥。

### 36. 主要非現金交易

截至二零一八年十二月三十一日止年度，Peak Holding與Ambon、PF International及PF Global各方訂立轉讓契據，據此Peak Holding將本公司負有其債務人民幣13,723,000元轉讓予Ambon、PF International及PF Global。此外，本集團、Ambon、PF International及PF Global訂立了一項抵銷安排，以抵銷本集團應收Ambon、PF International及PF Global的款項，本集團結欠的分配金額詳述於附註24(A)及26。

於二零一九年十一月，Ambon無條件且不可撤回地放棄應收本集團的款項119,000美元（相等於人民幣830,000元）。

此外，誠如附註28中詳述的因本公司股本重新計值及資本化發行而導致的本公司股本變動並非以現金結算。

### 37. 關聯方披露

#### (a) 關聯方交易

除本報告其他部分所披露者外，本集團亦存在下列重大關聯方交易。

於二零一八年三月二十六日及二零一八年三月十九日，王先生及其妻子分別已就人民幣200,000,000元及人民幣350,000,000元的銀行融資向銀行提供個人擔保。王先生及其妻子提供的有關個人擔保已分別於二零一八年十月三十一日及二零一八年十一月七日解除。

#### (b) 重要管理層人員薪酬

	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
薪金、花紅及其他福利	1,357	1,236
退休福利計劃供款	121	222
酌情表現相關花紅	390	144
	<u>1,868</u>	<u>1,602</u>

主要管理人員（即本公司主席及董事以及本集團主要管理層）之薪酬乃參考個人表現及市場行情釐定。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 38. 本公司財務狀況表及儲備

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於一家附屬公司投資	<b>59,987</b>	59,987
<b>流動資產</b>		
應收一家附屬公司款項	<b>70,772</b>	-
其他應收款項	-	3,762
銀行結餘及現金	<b>56,274</b>	118
	<b>127,046</b>	3,880
<b>流動負債</b>		
應付一名關聯方款項	-	604
其他應付款項	<b>3,026</b>	16,482
應付一家附屬公司款項	-	9,608
	<b>3,026</b>	26,694
<b>流動資產(負債)淨值</b>	<b>124,020</b>	(22,814)
<b>總資產減流動負債</b>	<b>184,007</b>	37,173
<b>資本及儲備</b>		
股本	<b>4,504</b>	51,386
股份溢價	<b>208,617</b>	-
儲備	<b>(29,114)</b>	(14,213)
<b>總權益</b>	<b>184,007</b>	37,173

### 本公司儲備之變動

	股份溢價	其他儲備	累計虧損	總計
	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	-	-	-	-
年內虧損及全面開支總額	-	-	(14,213)	(14,213)
於二零一八年十二月三十一日	-	-	(14,213)	(14,213)
年內虧損及全面開支總額	-	-	(15,512)	(15,512)
豁免應付一名關聯方款項	-	611	-	611
重新計值股本的影響(附註28)	50,922	-	-	50,922
資本化發行(附註28)	(2,921)	-	-	(2,921)
上市時發行新股(附註28)	175,657	-	-	175,657
發行新股的成本	(15,041)	-	-	(15,041)
於二零一九年十二月三十一日	<b>208,617</b>	<b>611</b>	<b>(29,725)</b>	<b>179,503</b>

### 39. 附屬公司之詳情

本公司於報告期末直接及間接持有的附屬公司詳情載列如下。

附屬公司名稱	主要營業及註冊／成立 地點，註冊／成立日期	實繳資本	本集團於十二月三十一日應 佔股權／股本權益		主要業務
			二零一九年	二零一八年	
江蘇鵬飛(附註a)	中國， 二零零二年七月八日	人民幣37,316,000元	100.00%	100.00%	建築材料生產
鵬飛設備(附註a)	中國， 二零零一年十一月十三日	人民幣10,115,500元	66.13%	66.13%	建築材料生產
PengFei英屬處女群島	英屬處女群島， 二零一七年八月二日	1美元	100.00%	100.00%	投資控股公司
重器香港	香港， 二零一七年八月十一日	1港元	100.00%	100.00%	投資控股公司
重型設備中國(附註b)	中國， 二零零四年四月八日	9,560,000美元	100.00%	100.00%	物業及設備租賃
南通金度(附註a)	中國， 二零一八年七月二十四日	人民幣300,000元	100.00%	100.00%	機械製造

附註：

(a) 該等公司為有限責任公司。

(b) 該公司為外商獨資企業。

於報告期末，附屬公司概無發行任何債務證券。

### 40. 報告期後事項

除該等綜合財務報表其他章節所披露的交易外，下列事項乃於報告期末後發生：

自二零二零年一月底開始爆發的二零一九年新型冠狀病毒疫情(「COVID-19」)為本集團的營運環境帶來額外不確定因素，並對本集團的營運帶來影響。由於中國若干地區的交通停運或運輸服務受到限制，位於受疫情影響省市的若干工人無法按計劃返回本集團的生產廠房，本集團亦預計其供應商的原材料供應及向其客戶交付產品會因此有所延遲。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 40. 報告期後事項 (續)

對於以海外項目為主的本集團生產線建設業務，本集團有必要派遣項目經理、工程師等員工監督海外項目進度，並就如何使用本集團產品向客戶提供協助及培訓。倘生產線項目所在國家為防止COVID-19蔓延而對中國內地公民實施旅行限制，預計本集團或會難以獲得僱員工作簽證等相關簽證。

上述情況已導致本集團的生產能力暫時下降，從而導致二零二零年第一季度的產品延遲交付。本集團一直密切監察疫情發展對本集團業務的影響，並已採取應變措施。

截至該等綜合財務報表刊發日期，與COVID-19有關的情況尚不明朗，對本集團財務狀況及經營業績的影響仍在評估中。



# 四年財務概要

## 截至十二月三十一日止年度

	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	<b>1,465,464</b>	1,016,201	946,143	776,661
年內溢利及全面收入總額	<b>79,905</b>	73,316	57,656	33,574
本公司擁有人應佔年內溢利及全面收入總額	<b>78,935</b>	72,506	58,720	31,842

## 於十二月三十一日

	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	<b>253,665</b>	266,299	278,257	357,003
流動資產	<b>2,174,021</b>	1,423,451	1,332,774	993,748
非流動負債	<b>9,398</b>	7,640	4,661	8,211
流動負債	<b>1,879,911</b>	1,386,203	1,134,894	962,633
流動資產淨值	<b>294,110</b>	37,248	197,880	31,115
總權益	<b>538,377</b>	295,907	471,476	379,907
本公司擁有人應佔總權益	<b>538,471</b>	296,971	472,795	379,647