

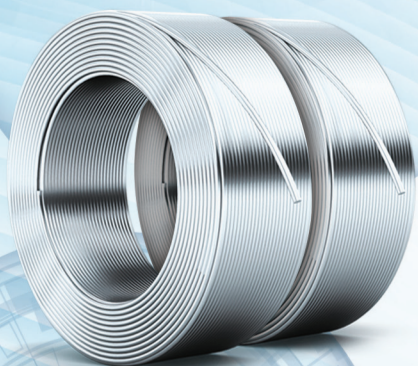


天工國際有限公司*

TIANGONG INTERNATIONAL COMPANY LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 826



* 謹供識別

2020

年報



目 錄

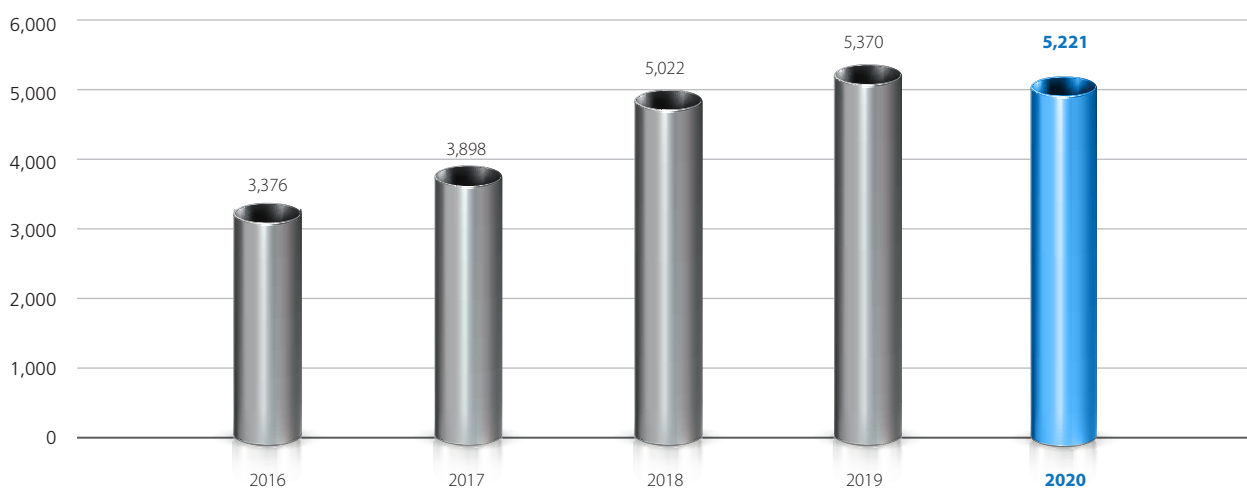
2	財務摘要	98	綜合損益表
3	主席報告	99	綜合損益及其他全面收益表
5	管理層討論及分析	100	綜合財務狀況表
26	環境、社會及管治報告	102	綜合權益變動表
60	董事及高級管理層	104	綜合現金流量表
63	企業管治報告	106	財務報表附註
75	董事會報告	194	財務資料概要
90	獨立核數師報告	195	公司資料

財務摘要

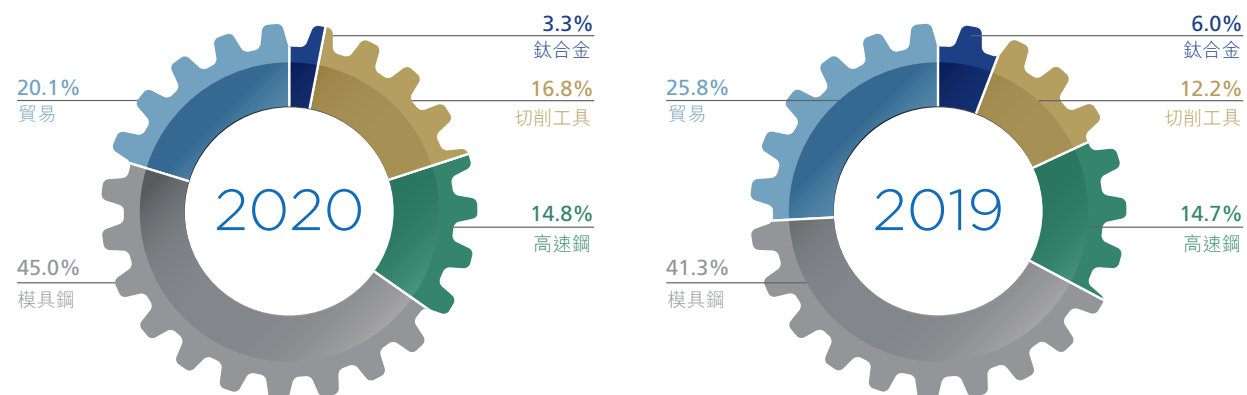
	二零二零年	二零一九年
營業額(人民幣千元)	5,220,944	5,369,873
本公司股權持有人應佔年內純利(人民幣千元)	537,024	395,146
每股基本盈利(人民幣元)	0.209	0.156
每股擬派末期股息(人民幣元)	0.0732	0.0545

營業額

人民幣百萬元



按產品組合劃分的營業額



主席報告



在滿具挑戰的經營環境下，集團砥勵奮進，進一步鞏固了於全球新材料及高端製造領域的領先地位，並成功把握進口替代的市場機遇，以突破性的技術成果，打破國際壟斷，牢固了國內的龍頭地位，於年內取得豐碩成果。

朱小坤
主席

致各位股東：

本人謹代表天工國際有限公司（「本公司」），連同旗下附屬公司統稱（「本集團」）董事會（「董事會」）欣然提呈截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核全年業績。

二零二零年，在全球疫情中，本集團轉危為機，聚焦主業，成功創出有史以來最佳的經營業績，並維持各項主要的財務指標持續穩步提升。在集團於國內成功打開進口替代局面下，四大核心業務錄得穩步增長，推動本集團毛利較去年上升19.1%至人民幣12.14億元。在本集團持續優化產品結構及進行銷售渠道轉型，加上高端產品及粉末冶金產品的高毛利表現帶動下，本集團整體毛利率由19.0%上升至23.3%，較去年增加4.3百份點，成績理想。二零二零年，本集團股權持有人應佔年內純利為人民幣5.37億元，較去年大幅增加35.9%。每股基本盈利亦顯著增長34.0%至人民幣0.209元，盈利能力持續提升。

縱使疫情的陰霾對二零二零年全球經濟活動起了重大打擊，但在模具鋼進口受限下，產生了國內進口替代的重要機遇，本集團憑藉領先的技術及一流的產品質量成功以模具鋼領頭企業的行業定位和高品質產品贏得多個國內客戶新訂單，實現模具鋼國內銷量大幅增加37.8%，國內營收增長高達47.3%，市場份額得到進一步拓大。

主席報告

根據世界權威SMR鋼鐵與金屬產品市場研究中心的最新報告，本集團於世界工模具鋼及高速鋼企業排名中依然穩居第二；而高速鋼產品年產能更是連續16年佔據世界首位，連續23年位居中國第一。

年內，本集團成功攻克粉末冶金技術難題，打破粉末冶金「卡脖子」關鍵技術的國際壟斷，成為中國唯一掌握工模具鋼粉末冶金規模化生產技術的企業，為本集團未來發展注入重要增長動力。

在產能方面，本集團推進全球化佈局，以更有效應對全球經濟的轉變。於二零二零年，在高端精密工具上，本集團在泰國設立的首個海外高自動化切削工具工廠正式建成。預計未來充電式電動工具將帶動全球電動工具需求，本集團在泰國建廠將能滿足北美、東南亞市場對精密工具的需求。本集團同時積極拓展下游業務，通過與工模具鋼產品下游零切及熱處理廠商合作的方式，將本集團由材料供應商向材料及服務供應商轉變，進一步增強客戶粘性。

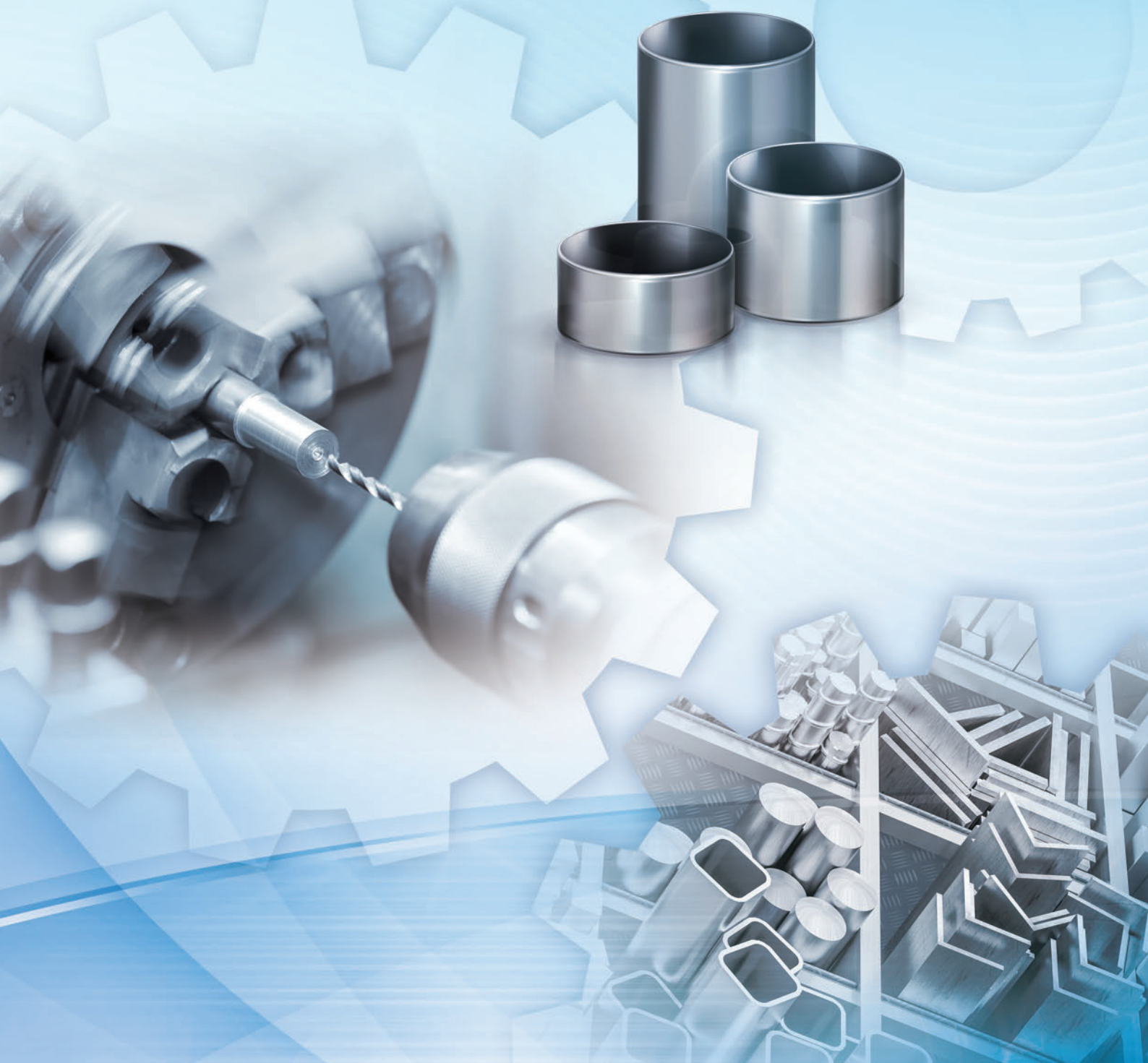
中國把特鋼產品列入新材料產業國家「十三五」發展規劃新材料目錄，以及把高速鋼、模具鋼列入《中國製造2025》重點發展先進基礎材料，為特鋼行業高質量發展開啟新篇章。為了把握國內外對特鋼產品迎來的需求增長的良好機遇，本集團繼二零二零年年底為附屬公司江蘇天工工具有限公司（「天工工具」）引入13名戰略投資者後，並二零二一年三月宣佈擬分拆天工工具於中國境內之證券交易所獨立上市。未來，天工工具作為工模具鋼的領部企業，將通過持續探索高端新材料領域以及下游延伸等措施，瞄準國際前沿技術和高端應用領域，致力於成為世界新材料的製造和技術服務供應商。

面向未來，本集團致力於成為引領世界新材料產業發展的一流企業，助力中國製造業順利向高端化轉型。本集團將加大網絡銷售，提高直銷比例，提升品牌知名度及產品毛利，專注於合金含量更高且更具有附加值的高端硬質合金刀具領域發展。同時，大力推進粉末冶金高速鋼刀具的應用，實現粉末絲錐以及複雜刀具領域的進口替代，提升製造業機床加工能力。海外市場方面，本集團將通過開拓北美市場，加大生產3D打印用鈦合金絲材，深入增材製造領域，務求為股東創造更大更長遠的回報。

最後，本人謹代表董事會衷心感謝管理層及全體員工過去一年的出色表現，成為本集團再創佳績的成功關鍵。本人也藉此向全體股東、客戶及業務夥伴的不斷支持及協助，表示最衷心的謝意。

管理層

討論及分析



管理層討論及分析

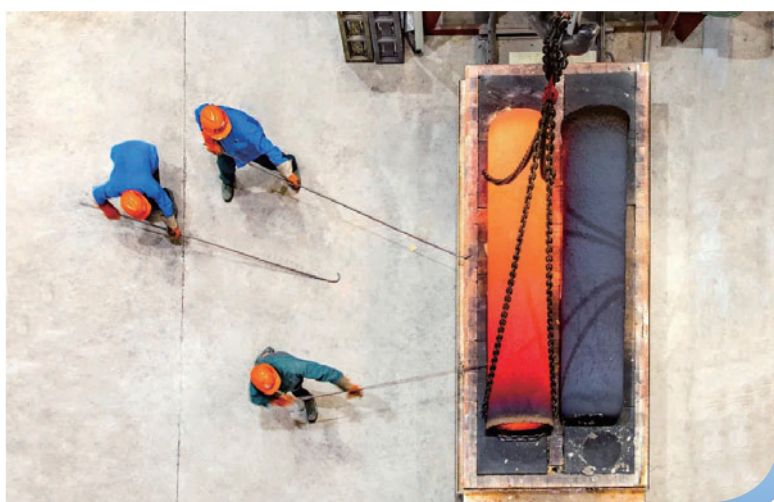
業務回顧

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二零年		二零一九年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼	2,351,218	45.0	2,215,337	41.3	135,881	6.1
高速鋼	775,501	14.8	791,116	14.7	(15,615)	(2.0)
切削工具	875,166	16.8	657,094	12.2	218,072	33.2
鈦合金	170,474	3.3	321,709	6.0	(151,235)	(47.0)
商品貿易	1,048,585	20.1	1,384,617	25.8	(336,032)	(24.3)
	5,220,944	100.0	5,369,873	100.0	(148,929)	(2.8)

模具鋼 — 佔本集團於二零二零年財政年度營業額的45.0%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二零年		二零一九年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼						
內銷	1,590,257	67.6	1,079,521	48.7	510,736	47.3
出口	760,961	32.4	1,135,816	51.3	(374,855)	(33.0)
	2,351,218	100.0	2,215,337	100.0	135,881	6.1

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



管理層討論及分析

二零二零年，全球陷於新型冠狀病毒(COVID-19)的陰霾中，嚴重影響國內外經營環境，不少地區的經濟活動出現癱瘓，同時亦為多個行業帶來經營新常態。儘管海外地區不少工業生產活動仍處於停滯狀態，但得益於中國嚴厲的疫情防控措施，國內大部份生產行業於下半年已全面復工復產。在艱巨的環境下，回顧年內，集團的模具鋼產品銷量仍增長7.2%，平均售價微跌1.0%。整體模具鋼分部的營業額增加約6.1%至人民幣2,351,218,000元(二零一九年：人民幣2,215,337,000元)。

歐美及日本等地因為受疫情持續，嚴重影響復工進度，加速中國國內進口替代，替代海外訂單為行業帶來新機遇。因此，國內的模具鋼整體銷量及平均售價分別上升37.8%及6.9%，來自國內銷售的營業額增加47.3%至人民幣1,590,257,000元(二零一九年：人民幣1,079,521,000元)。

出口方面，受制於COVID-19疫情於歐洲及北美地區大規模蔓延，海外客戶復產情況緩慢，影響模具鋼的海外需求。因此，模具鋼整體出口銷量及平均售價分別減少29.4%及5.0%。回顧年內，模具鋼出口銷售的營業額錄得33.0%下跌至人民幣760,961,000元(二零一九年：人民幣1,135,816,000元)。

高速鋼 — 佔本集團於二零二零年財政年度營業額的14.8%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二零年		二零一九年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
高速鋼						
內銷	535,339	69.0	513,163	64.9	22,176	4.3
出口	240,162	31.0	277,953	35.1	(37,791)	(13.6)
	775,501	100.0	791,116	100.0	(15,615)	(2.0)

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

管理層討論及分析

在疫情下，各國需要適應新常態，其中宅經濟成為推動多個地區經濟活動的重要動力。亦因此，以高速鋼作為生產原材料的金屬切削工具，在宅經濟的推動下，受更大量的居家DIY工具需求所帶動，市場需求一直保持穩定增長勢態。

中國乃切削工具的主要生產國之一。由於國內大部份下游切削工具企業於下半年已全面復工復產，持續支持高速鋼的需求，國內市場的營業額上升4.3%至人民幣535,339,000元(二零一九年：人民幣513,163,000元)。

反之，海外切削工具企業復工速度較為緩慢，導致出口營業額下跌13.6%至人民幣240,162,000元(二零一九年：人民幣277,953,000元)。

綜合而言，高速鋼整體營業額微跌2.0%至人民幣775,501,000元(二零一九年：人民幣791,116,000元)。

切削工具 — 佔本集團於二零二零年財政年度營業額的16.8%

	二零二零年		截至十二月三十一日止年度			
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	變動 人民幣千元	%
切削工具						
內銷	256,637	29.3	229,192	34.9	27,445	12.0
出口	618,529	70.7	427,902	65.1	190,627	44.5
	875,166	100.0	657,094	100.0	218,072	33.2

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

二零二零年四月以來，隨著國內疫情趨於穩定，各生產行業復工復產持續推進。二零二零年，在國內生產總值首次突破人民幣100萬億的勢頭下，對切削工具需求持續，切削工具產品的內銷銷量增長24.3%，平均售價下跌9.9%，因而營業額亦增加12.0%至人民幣256,637,000元(二零一九年：人民幣229,192,000元)。

管理層討論及分析

集團二零零七年起成為全國切削工具最大生產商之一，集團一直積極開拓海外市場，特別是中端產品業務尤其成熟。受惠於二零一九年秋季成功接收其中一名主要競爭對手的部分 OEM 訂單，海外市場份額有所上升，帶動期內出口銷量及平均售價分別大幅增長 21.5% 及 19.0%。出口營業額亦增加 44.5% 至人民幣 618,529,000 元（二零一九年：人民幣 427,902,000 元）。

受以上正面因素帶動，切削工具整體營業額大幅增加 33.2% 至人民幣 875,166,000 元（二零一九年：人民幣 657,094,000 元）。

鈦合金 — 佔本集團於二零二零年財政年度營業額的 3.3%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二零年		二零一九年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
鈦合金						
內銷	168,026	98.6	319,638	99.4	(151,612)	(47.4)
出口	2,448	1.4	2,071	0.6	377	18.2
	170,474	100.0	321,709	100.0	(151,235)	(47.0)

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

COVID-19 疫情對鈦合金分部造成較大影響。鈦合金產品需求殷切程度不及其他較常見的工業材料，市場亦存在一些較便宜的替代材料，導致下游企業對鈦合金的需求恢復速度相對較慢。因此，鈦合金分部所貢獻的營業額減少 47.0% 至人民幣 170,474,000 元（二零一九年：人民幣 321,709,000 元）。

集團鈦合金產品已獲得國際權威質量認證機構必維國際檢驗集團頒發的航天航空質量管理體系認證證書，被列入關鍵戰略材料，有望大力推動該業務的進一步發展。集團有信心，隨著 2025 製造轉型升級，中國的鈦加工產業將受惠航空航天、醫藥和海洋工程等高端領域高速發展迎來復甦。

商品貿易

此分部涉及買賣本集團生產範圍以外的普鋼產品。由於本集團於回顧年內聚焦主業，集中核心業務，商品貿易的業務量減少。

管理層討論及分析

財務回顧

本公司股權持有人應佔純利由二零一九年的人民幣395,146,000元增加35.9%至二零二零年的人民幣537,024,000元，主要由於(i)年內進口模具鋼的國內需求被本地產品所替代；本集團作為國內最大模具鋼生產商之一，受惠於有關替代情況及國內銷量大幅增長；及(ii)自二零一九年秋季以來成功接收切削工具分部其中一名主要競爭對手的部分OEM訂單。切削工具分部的市場份額上升帶動年內銷量顯著增長。

營業額

本集團於二零二零年的營業額合計為人民幣5,220,944,000元，較二零一九年的人民幣5,369,873,000元減少2.8%，主要歸因於商品貿易營業額下跌。其餘四大生產分部所錄得總營業額增加4.7%至人民幣4,172,359,000元(二零一九年：人民幣3,985,256,000元)。有關個別分部的分析，請參閱「業務回顧」一節。

銷售成本

隨著貿易減少，本集團於二零二零年產生銷售成本人民幣4,006,964,000元，較二零一九年的人民幣4,350,214,000元減少7.9%。

毛利率

於二零二零年，整體毛利率為23.3%(二零一九年：19.0%)。以下為本集團五個分部於二零二零年及二零一九年的毛利率：

	二零二零年	二零一九年
模具鋼	28.1%	25.9%
高速鋼	28.1%	25.0%
切削工具	18.9%	16.3%
鈦合金	18.2%	20.3%
商品貿易	0.04%	0.04%

模具鋼

模具鋼的毛利率由二零一九年的25.9%上升至二零二零年的28.1%。於二零二零年，原材料平均採購價格較二零一九年同期有所下降。另一方面，本集團持續發展向終端客戶的直接銷售，有助提升本集團產品售價。本集團產品平均售價的調整幅度低於原材料。

高速鋼

高速鋼的毛利率由二零一九年的25.0%上升至二零二零年的28.1%。增加的主要原因是由於以下因素的綜合影響：(i) 毛利率較高的高端產品和粉末冶金產品比例增加；及(ii) 受COVID-19影響，供應短缺導致高速鋼產品售價上漲。

管理層討論及分析

切削工具

切削工具的毛利率由二零一九年的16.3%增加至二零二零年的18.9%。增加的主要原因是由於以下因素的綜合影響：於二零二零年，(i)生產量增加導致每單位平均固定成本降低；及(ii)原材料的平均採購價格下降。

鈦合金

鈦合金分部的毛利率由二零一九年的20.3%下降至二零二零年的18.2%，主要由於二零二零年實現的產量及銷量減少，導致每單位平均固定成本上升。

商品貿易

此分部的毛利率穩定維持於0.04%（二零一九年：0.04%）。

其他收入

其他收入由二零一九年的人民幣55,895,000元增加至二零二零年的人民幣70,429,000元，主要由於年內將閑置資金投資於低風險結構性存款而獲得可觀的保證回報。

分銷開支

二零二零年的分銷開支減少10.3%至人民幣87,489,000元（二零一九年：人民幣97,554,000元），主要由於二零二零年產生的運輸成本下降。由於COVID-19爆發，國內銷售產生的營業額較二零一九年有所增加，較為高昂的海外運輸成本亦有所下降。此外，地方政府於二零二零年上半年COVID-19爆發初期實施豁免通行費安排。於二零二零年，分銷開支佔營業額的百分比為1.7%（二零一九年：1.8%）。

行政開支

行政開支由二零一九年的人民幣129,363,000元減少至二零二零年的人民幣105,963,000元，主要由於員工開支減少。地方政府亦因應COVID-19爆發而豁免部分社保供款。此外，於二零一九年攤分了購股權計劃成本。於二零二零年並無授出新購股權，故於二零二零年並無產生有關成本。於二零二零年，行政開支佔營業額的百分比為2.0%（二零一九年：2.4%）。

其他開支

其他開支由二零一九年的人民幣1,990,000元大增至二零二零年的人民幣35,424,000元。

年內，人民幣兌美元升值，而兌歐元貶值。沖減以外幣計值的資產及負債後，本集團就歐元計值而言處於淨負債狀況。因此，本集團於二零二零年確認匯兌虧損淨額人民幣23,723,000元。

根據本集團的信貸虧損估計政策，本集團計提額外減值人民幣6,081,000元。

除上文所述者外，於二零二零年產生額外慈善捐款人民幣2,529,000元，其中大部分慈善捐款與COVID-19爆發期間提供的援助有關。

管理層討論及分析

融資成本淨額

本集團的融資成本淨額由二零一九年的人民幣 130,186,000 元減少 2.2% 至二零二零年的人民幣 127,309,000 元，歸因於二零二零年的銀行借款平均利率下跌。

所得稅

誠如綜合損益表附註 9 所載，本集團的所得稅開支由二零一九年的人民幣 46,353,000 元增加 75.8% 至二零二零年的人民幣 81,495,000 元。有關增幅乃 (i) 本集團於二零二零年的應課稅經營溢利增加；及 (ii) 於二零二零年集團內若干公司間重組產生的一次性預扣稅的合併影響。

本公司股權持有人應佔年內溢利

基於上文所述因素，本集團的應佔溢利由二零一九年的人民幣 395,146,000 元增加 35.9% 至二零二零年的人民幣 537,024,000 元。本公司股權持有人應佔溢利比率由二零一九年的 7.4% 上升至二零二零年的 10.3%。

本公司股權持有人應佔年內全面收益總額

於二零二零年，經計及外幣報表換算差異及股權投資的公平價值調整後，本公司股權持有人應佔年內全面收益總額為人民幣 538,979,000 元（二零一九年：人民幣 409,452,000 元）。

年內，本集團於其他全面收益借記一筆與香港附屬公司及以權益列賬的海外被投資公司的財務報表換算有關的外幣換算差異人民幣 6,795,000 元（二零一九年：借記人民幣 1,826,000 元）。

本集團亦於綜合損益及其他全面收益表就股權投資確認公平價值虧損人民幣 4,840,000 元（二零一九年：收益人民幣 12,480,000 元）。

金融資產 — 結構性存款

於報告期內，本集團在日常庫務管理期間認購若干銀行提供的若干結構性存款。於二零二零年十二月三十一日仍然生效的結構性存款詳情載列如下：

訂約方	對手方	本金額(人民幣)	認購日期
1 天工工具	中國建設銀行有限公司丹陽支行 (「中國建設銀行」)	100,000,000	二零二零年三月四日
2 天工工具	中國建設銀行	100,000,000	二零二零年三月十二日
3 天工工具	中國建設銀行	100,000,000	二零二零年三月十三日 (附註 1)
4 天工工具	交通銀行股份有限公司鎮江丹陽支行 (「交通銀行」)	150,000,000	二零二零年四月三日
5 天工工具	江蘇銀行股份有限公司丹陽支行 (「江蘇銀行」)	100,000,000	二零二零年十一月二十七日
6 天工工具	江蘇銀行	100,000,000	二零二零年十二月四日
7 天工工具	江蘇銀行	100,000,000	二零二零年十二月十一日 (附註 2)
8 江蘇天工精密工具 有限公司	江蘇銀行	100,000,000	二零二零年十二月十一日 (附註 2)

管理層討論及分析

附註1：由於第1至3項交易均為與中國建設銀行訂立（「中國建設銀行認購事項」），加上性質相若，故就根據上市規則第14.22條計算相關百分比率而言，中國建設銀行認購事項本金額將合併計算（即人民幣300,000,000元）。

附註2：由於第5至8項交易均為與江蘇銀行訂立（「江蘇銀行認購事項」），加上性質相若，故就根據上市規則第14.22條計算相關百分比率而言，江蘇銀行認購事項本金額將合併計算（即人民幣400,000,000元）。

由於本公司於二零二零年十二月三十一日的資產總值為人民幣11,198,126,000元，本集團所認購結構性產品概無超過本公司於二零二零年十二月三十一日的資產總值5%（即人民幣559,906,300元）。

本公司進一步確認，本公司概無持有任何超過本公司於二零二零年十二月三十一日的資產總值5%的投資。

其他金融資產

本集團持有的其他金融資產包括江蘇銀行股份有限公司、廈門創豐翌致投資管理合夥企業（有限合夥）、南京小木馬科技有限公司、江蘇金貿鋼寶電子商務股份有限公司、寧波梅山保稅港區啟安股權投資合夥企業（有限合夥）及濟南財金復星惟實股權投資基金合夥企業（有限合夥）的股權。所有該等投資均按其於二零二零年十二月三十一日的公平價值列賬。年內，公平價值虧損總額（扣除稅項）人民幣1,419,000元計入其他開支（二零一九年：收益人民幣4,897,000元），以及人民幣4,840,000元（二零一九年：收益人民幣12,480,000元）計入其他全面收益。

貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據由二零一九年的人民幣2,160,496,000元減至二零二零年的人民幣2,017,167,000元，主要歸功於持之以恆的應收款項信用管控。年內，貿易應收款項及應收票據虧損撥備減少人民幣6,415,000元。平均而言，短齡貿易應收款項及應收票據的比例較二零一九年高。

管理層討論及分析

行業回顧

中國國家統計局公佈二零二零年度經濟數據，中國國內生產總值總量首次突破人民幣100萬億元，年度經濟增長率為2.3%。全球經濟均受到新冠疫情衝擊，惟中國經濟在嚴厲的防疫措施有效推進下，恢復情況理想並錄得正增長。隨著中國企業復工復產水平穩步提升，工業生產漸趨活躍，企業生產經營狀況亦得到改善，成為中國經濟反彈的強力支柱。

目前世界特鋼生產主要由日本、歐洲以及中國三大產地所瓜分。日本特鋼佔比相對較高，但由於當地內需持續增長，日本特鋼出口規模逐年下降；歐洲特鋼生產佔比相對穩定，由於產能常年過剩，出口規模較多，目標市場以中高端產品為主。中國則是特鋼產量國，雖然特鋼佔比較低，但其模具鋼一直以質量及高性價比享譽全球，同時在國際貿易格局中佔據著越來越重要的地位。近年來，中國進口模具的國產化替代成為行業趨勢，模具鋼進口金額持續下滑，與此同時模具鋼的出口保持增長。

根據中國海關數據，二零二零年中國鋼材進口量為2,023萬噸，較二零一九年大幅上升64.5%，其中進口鋼材中大部份為用作建築用的低端板材產品，意味國內鋼材企業正轉向自行生產高端產品。近年，中國政府積極推動鋼材去產能，淘汰落後產能及低端劣質產品，以促進行業市場化及法治化發展。適逢「十四五」開局之年，各地方政府均提出較高的經濟發展目標，有利帶動特種及高產值的鋼材產品需求。同時，為迎合中國對新能源汽車、5G迭代及家電市場的快速增長，加上政府對鞏固提升鋼鐵去產能工作成果的決心，大力提倡鋼材在強度、韌性、品種及質量上提升，為特鋼帶來更大的增長空間。隨著中國鋼廠不斷引進先進的冶煉設備，生產工藝和技術已經取得了長足的進步，更已經有部分國產高端模具鋼品質達到世界級標準，中國的模具鋼將有望踏上更高台階。

市場回顧

二零二零年國內模具鋼市場價格由年初下跌到下半年揚升，儘管二零二零年疫情的出現嚴重影響汽車、家電及電子產品的等傳統下游需求，但國內模具鋼全年產量卻受口罩模具需求爆發的拉動而同比增長5.9%。國內模具鋼產品平均價格在上半年因成本下降而小幅下跌，在下半年則由於受抑制的消費性需求快速釋放和成本上升而止跌反彈。

模具行業作為模具鋼的直接下游，主要用於汽車、家電、電子等行業。自二零二零年下半年，在中國汽車產銷兩旺，家電內銷外需強勢復甦以及電子、工程及機械行業積極反彈下，模具行業需求持續回暖。同時因為海外鋼廠受疫情衝擊復工推遲，令中國國內進口替代節奏提速，產品定位高端、品種結構持續優化的工模具鋼龍頭企業成為下游客戶的新供應商首選，銷量和盈利能力明顯提升，迎來一波速快發展期。

高速鋼作為「工業牙齒」，切削工具為最大下游，隨著疫情於二零二零年第二季以來日趨緩和，復工復產持續進行，刀具行業景氣程度出現明顯恢復，拉動高端高速鋼需求提升。至於高性能和粉末冶金高速鋼則成為行業新的成長點。相對已發展國家，中國高性能高速鋼的應用比例以及粉末冶金高速鋼應用比例較低，在高效切削和數控刀具高可靠性要求和冶金技術的快速發展下，市場將呈現較大的提升空間。

從政策面看，中國正處於新舊經濟轉換之際，國家自二零一五年起出台一系列支持特鋼產業發展，包括將特鋼產品列入新材料產業國家「十三五」發展規劃新材料目錄，以及高速工具鋼、模具鋼被列入《中國製造2025》重點發展先進基礎材料等，還有各種提振製造業的政策，均為特鋼行業高質量發展添注動力。

管理層討論及分析

成就

年內，集團於資本市場的地位進一步鞏固。集團於二零二零年十二月二十八日公佈引入戰略投資者，具備國資和地方政府背景的13名投資者合計出資人民幣14.15億元認購公司全資（認購前）附屬公司江蘇天工工具有限公司（「天工工具」）16.65%股權，公司員工持股平台丹陽天一企業管理合夥企業（有限合夥）（「丹陽天一」）將以人民幣8,500萬元代價認購天工工具1%股權。

13名戰略投資者包括中金資本運營有限公司主導的數家中金基金、國家製造業轉型升級基金股份有限公司主導的金石製造業轉型升級新材料基金（有限合夥）等國資產業資本以及鎮江、青島等多個地方國資委相關資本，充分顯示對天工工具行業地位的認可和對其發展的信心。此外，引入戰略投資者協議中亦同意，假如天工工具未能在二零二三年十二月三十一日前實現合格上市，本公司附屬公司中國天工（香港）有限公司（「天工香港」）將以4%年利率回購戰略投資者持有的股權，集團將積極爭取核心業務載體天工工具登上資本市場舞台，以進一步提高集團的估值。

同時，集團作為國家重點高新技術企業、國際特鋼產量及技術領先的龍頭企業，自二零零七年於香港聯交所上市後，正式於二零二零年三月九日納入恒生港股通成分股，實現集團於資本市場的另一重要里程碑。

另外，集團於業務突破方面同樣取得豐碩成果。年內，集團成功攻克粉末冶金技術難題，打破粉末冶金「卡脖子」關鍵技術國際壟斷，填補國內空白，成為國內唯一掌握工模具鋼粉末冶金規模化生產技術的企業，為進軍粉末冶金領域邁進一大步。

集團於二零二零年亦獲得多項行業和品牌殊榮。集團旗下天工工具獲授「2020年江蘇省省長質量獎」，成為江蘇省高質量發展的標杆企業，反映國內市場對集團精於產品、品牌及行業地位的充分認可。另外，集團榮登「二零二零年度中國鋼鐵品牌榜」，獲得「2020年中國優特鋼市場優秀品牌」，彰顯品牌影響力。

未來展望

市場展望

國內行業發展

過去幾年，中國頒令多項政策重點振興製造業，特別是先進製造業，務求不斷推進工業現代化，由「中國製造」進一步邁向「中國創造」，將中國發展為製造強國。另外，中美貿易摩擦、實體清單等外部不明朗因素持續，促使中國企業加大研發投入，追趕國際先進技術，刺激進口替代需求。

繼中國經濟率先於疫情中復甦，航空航天、電力設備、汽車等高端製造領域發展速度加快，上游高端鋼材料需求增長將持續性增強，加上疫情帶動進口替代需求急增和高入門門檻等行業因素，特鋼中長期發展獲得一致看好。加上，在全球各國推動全民接種疫苗下，預期全球經濟將於二零二二年進入復蘇期，這將進一步帶動對中國模具鋼、高速鋼等高端產品的需求。

二零二一年模具鋼需求或受消費復甦提振，遠期需求增長穩定且樂觀。近三年國內模具鋼需求因汽車購置優惠政策退出、4G 智能手機市場飽和而階段性下降，而二零二一年卻將受益於新能源車加速滲透、5G 迭代和竣工週期到來，市場預計國內模具鋼需求或因汽車、電子和建材消費的擴張而增長 7.8%。此外，考慮到國內汽車、家電需求遠期增長空間達 100% 至 150%，二零二一年至二零二五年中國模具鋼需求年復合增速或至 3%。鑑於 (i) 過去 10 年中國模具出口額年復合增速 5%；及 (ii) 目前 36 家模具鋼出口僅佔約 10%，中國模具鋼出口將受益於海外市場的擴張，市場領導者預期市場份額將會提升。

同時，切削刀具市場同樣迎來增長態勢，隨著中國製造業持續升級，綜合性能更優越的硬質合金刀具市場佔比正在不斷提高，而且有望進一步提升。二零一九年受中美貿易摩擦及汽車行業持續下行影響刀具消費額有所下滑，但隨著中國的工業生產持續提升，初步估算二零二零年刀具消費規模已達到人民幣 402 億元。

更值得注意的是碳中和是二零二一年兩會和十四五規劃的重點內容。不少投資機構認為達至碳中和將為中國鋼鐵行業帶來更大的投資機會，迎來更大的增長空間，鋼鐵行業碳排放目前佔全國總量的 18%，壓減粗鋼產量、調整生產結構是勢所必行。行業在沒有擴充產能的壓力下，將積極提升附加價值，以創造高端產品為導向。

管理層討論及分析

出口行業展望

縱使二零二零年全球陷於新型冠狀病毒(COVID-19)的陰霾中，國內外經營環境受到嚴重影響，然而就目前疫苗開發及接種的進度，各國將於疫情可控的情況下，大力刺激經濟，其中必定包括基建及製造業的復甦計劃。從目前疫情以及全球需求恢復情況看來，若二零二一年全球疫情得到有效控制，全球鋼鐵需求將會穩步提升，出口有望在二零二一年回暖，同期模具鋼出口增長則有望在海外需求復蘇提振下達到20%。

營運策略

長久以來，特鋼的生產主要集中在發達國家，高端市場也長期被發達國家壟斷，以致發達國家佔據全球特鋼約60%產量以及約80%的貿易量。集團一直以專業化的裝備、技術和管理優勢帶領行業，多年來聚焦研發及成本控制，務求在滿足國內市場需求的同時，爭取更具規模效應的國際市場分額。

在工藝方面，集團一直以技術領先見稱，集團為加快在生產過程中的周轉效率，嘗試在工序上使用新工藝，通過在鍛造、軋製的工序上進行創新，加快了工序的流轉，提高周轉效率，減少了能源損耗，降低成本。新工藝亦打破了傳統技術下一些特定的條件限制，有效解決了能源浪費問題，縮減資金佔用時間。

集團亦秉持嚴格把控生產製造過程的成本，實行精密化成本控制的理念。因此，集團每年進口海外報廢合金鋼，利用自身的廢料回收技術進行回收加工，從而實現降本增效，原材料供應相對穩定，促進集團的生產和運營效益。

海外拓展

集團近年致力推進全球化戰略，以求進一步打開國外市場，及應對中美貿易戰帶來的不確定性影響。集團於二零一九年決定在泰國羅勇府洛加納寶丹工業園區建廠，園區距林查班深水港五十公里，周邊分佈著多家汽車零部件生產商和物流供應商，由於地理位置戰略優勢，即將成為泰國新的汽車業和出口加工業的中心。

工廠已經於二零二零年九月建成，並於二零二一年首季正式進行試產，是集團首個海外高自動化切削工具工廠，年產能4,800萬件，工廠採用全自動生產線，以實現更高生產效率及靈活擴產。

管理層討論及分析

工廠生產的切削工具主要為下游電動工具，未來充電式電動工具佔比提升將帶動全球電動工具需求提升，且截止二零一九年全球電動工具市場存在近 122 億美元市場缺口，缺口主要在於亞洲、拉美等新興市場，集團在泰國建廠將能滿足北美、東南亞市場對集團精密工具的需求，對提升集團切削刀具國際市場佔有率和市場影響力有極重要意義。

產品發展策略

粉末冶金領域

粉末冶金生產的模具鋼及高速鋼與傳統產品在形態上完全一致，但是兩種產品在價格、性能以及利潤率上有本質差別。由粉末冶金生產的模具鋼及高速鋼具有更高的強度和韌性，可用壽命更長，亦因為其能夠直接加工的特性，能節約鋼材和工時。

本集團於二零一八年三月開始計劃籌備國內首條工業化粉末冶金生產線，至二零一九年十一月生產線正式建成投產，成功進軍粉末冶金領域。粉末冶金工藝生產出的模具鋼及高速鋼屬於高端市場產品，採用粉末冶金的高速鋼售價亦比同類產品高昂；粉末冶金因技術原因長時間由國外企業壟斷，本集團建成粉末冶金生產線，標誌著集團正式打開高端市場，產品走向高端化。預期集團粉末冶金業務於二零二一年開始逐步放量擴產，並成為本集團未來的新增長點。

集團亦於二零二一年初公佈與歐洲特鋼產品領先供應商（亦為業務夥伴）訂立粉末冶金獨家分銷協議，將獨家提供各種尺寸的粉末冶金鋼產品，而業務夥伴有權於歐洲市場銷售該等粉末冶金鋼產品。此協定體現了歐洲市場對集團粉末冶金品質和競爭力的認可，有利於集團提升產品盈利能力，並在未來獲得更加廣泛的市場認可和更大的市場份額。此外，集團近日亦與粉末冶金二期專案核心設備的供應商完成了合同簽署工作，標誌著二期專案建設序幕正式拉開，為集團未來的擴產計劃鋪墊堅實基礎。

硬質合金切削工具領域

集團近年亦主動謀求產品升級，逐步放棄低端市場，專注於高端硬質合金切削工具市場，提供合金含量更高且更具有附加值的切削工具產品。這與中國高端硬質合金切削工具的需求將持續增長的趨勢不謀而合。

管理層討論及分析

營銷策略

集團的模具鋼及高速鋼已成功憑藉質量和性價比，從進口替代的轉化過程中，取得國內客戶的信賴，集團將繼續鞏固及深化國內客戶的合作關係。同時，集團正積極準備出口回暖的預期，為出口業務恢復作充分的準備。

近年，集團投放大量資源擴闊線上銷售渠道，集團產品亦於全球多個大型電商平台銷售，包括：阿里巴巴、亞馬遜、eBay、京東及天貓等，以進一步帶動切削刀具產品的銷售額。電商網絡的銷售成效於疫情期間尤為顯著，與去年相比，海外網絡銷售錄得約329.5%的理想增長。

信息化建設

為了配合集團的產能拓展及國際化發展、產品系列的擴充、生產流程更精準化及專業化的提升及銷售渠道更多元化的發展，集團大力投資逾人民幣1,000萬元打造「數字天工」數字化訊息系統，以覆蓋天工所有業務領域，完成從銷售到收款、採購到付款、計劃到資源、製造到成本、訂單到交付五個範疇的數字化發展。該項目已順利完成簽約，系統共分四個階段進行，預計需要二至三年的時間。此系統將有效改善網路化採購績效，全面增強產業鏈的協同能力，大大提升集團於國際市場的競爭力，為集團向阿米巴管理模式轉型作最好準備。

本集團之信念

集團一直堅持不斷創新、增強競爭實力以鞏固領先的市場地位。集團將繼續秉承信念為股東創造最大價值、維持最高水平的企業管治標準，帶領行業不斷向前邁進。

前瞻性陳述

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

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

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

於二零二零年十二月三十一日，本集團的流動資產包括現金及現金等價物人民幣827,246,000元、存貨人民幣1,688,371,000元、貿易及其他應收款項人民幣2,481,866,000元、抵押存款人民幣384,700,000元及定期存款人民幣350,000,000元。於二零二零年十二月三十一日，本集團的計息借款為人民幣3,365,819,000元（二零一九年：人民幣3,251,733,000元），其中人民幣2,773,982,000元須於一年內償還，另外人民幣591,837,000元的償還期為一年以上。本集團於二零二零年十二月三十一日的經調整淨負債權益比率（按經調整債務淨額（定義為總計息借款加未計擬派股息減現金及現金等價物）除經調整資本（包括所有權益組成部分減未計擬派股息）計算）為50.0%（二零一九年：59.1%）。

借款增加主要由於本集團的產量及銷售擴大致使現金需求增加。於二零二零年十二月三十一日，借款其中人民幣2,046,800,000元以人民幣計值、90,409,032美元以美元計值、75,226,245歐元以歐元計值及149,017,583港元以港元計值。本集團的借款須按年利率介乎0.75%至5.66%付息。本集團並無季節性借款需求。本集團並無訂立任何金融工具，以對沖利率及匯率波動的相關風險。

年內，經營活動所得現金淨額為人民幣1,307,468,000元（二零一九年：人民幣398,666,000元）。增加主要由於：(i) 本集團的產品於二零二零年的盈利能力提升；及(ii) 臨近二零一九年年末貿易應收款項比例較高，部分影響去年的經營現金流量。

現金循環周期

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

本集團於二零二零年的存貨周轉天數為156天（二零一九年：156天）。特鋼製造過程的複雜性限制本集團存貨的最小周轉天數。本集團於年內維持對生產週期的有效和高效控制，並一如既往地優化存貨周轉天數。

本集團於二零二零年的貿易應收款項周轉天數為146天（二零一九年：141天），而於二零二零年的貿易應付款項周轉天數為127天（二零一九年：131天）。

按上述各項計算，本集團於二零二零年的現金循環周期為175天（二零一九年：166天）。本集團交易日數字的表現頗為穩定，反映管理層對採購、生產及銷售業務的嚴格控制。鑒於營商環境不斷變化，管理層將繼續密切監察業務。

請注意，鑑於本集團不但從事製造模具鋼及高速鋼，而且從事製造切削工具及鈦金屬，亦從事貿易活動，上述指標的計算可能與其他鋼鐵行業發行人發佈的衡量指標不一致。

管理層討論及分析

集資活動所得款項用途

認購天工工具新股份的相關工商登記變更僅在二零二一年三月四日完成。誠如本公司日期為二零二零年十二月二十八日的公告所載，認購所得款項（即人民幣1,415,000,000元）擬以償還天工工具、其直接及間接附屬公司（「天工工具集團」）不時的若干銀行貸款、補充天工工具集團的營運現金流量及促進天工工具集團的高速鋼及模具鋼的業務發展動用。

資本支出及資本承擔

於二零二零年，本集團的物業、廠房及設備增加淨額為人民幣269,658,000元，主要由於粉末冶金生產線開支，並以內部現金資源、經營現金流量及銀行借款共同撥資。於二零二零年十二月三十一日，資本承擔為人民幣544,430,000元（二零一九年：人民幣350,787,000元），其中人民幣69,910,000元（二零一九年：人民幣92,792,000元）已訂約，另人民幣474,520,000元（二零一九年：人民幣257,995,000元）已獲授權但未訂約。大部分資本承擔與粉末冶金生產線、鍛造及冶煉生產線建設投資有關，並將以本集團的內部資源及經營現金流量撥資。

外匯風險

本集團的營業額以人民幣、美元及歐元計值，其中以人民幣所佔比例最高，達68.9%。銷售總額其中31.1%及經營溢利受匯率波動影響。本集團已制訂多項措施，例如因應外匯波動情況每月檢討產品定價及鼓勵海外客戶準時支付結餘，務求將外匯風險造成的財務影響降至最低。

資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，本集團抵押若干銀行存款人民幣384,700,000元（二零一九年：人民幣610,400,000元）及若干貿易應收款項人民幣160,835,000元（二零一九年：人民幣107,037,000元）。抵押銀行存款減少乃主要由於銀行承兌票據尚未償還結餘減少。

重大收購及出售事項

天工工具收購偉建工具的全部股權

於二零二零年十一月十三日，本公司的全資附屬公司天工工具（作為買方）訂立股權轉讓協議，據此，天工工具將向駿發實業有限公司及丹陽市乾嘉投資合夥企業收購江蘇偉建工具科技有限公司（「偉建工具」）的全部股權，總代價為人民幣108,695,500元（相當於約127,151,547港元）。交易已於二零二零年十二月三十一日完成。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二零年十一月十三日的公告。

管理層討論及分析

天工工具視作出售股權

於二零二零年十二月二十八日，(i) 天工工具、江蘇天工新材有限公司（「天工新材」）、天工香港、其他天工方（附註1）與13名策略投資方（附註2）（「投資方」）訂立投資協議，據此，投資方將以代價人民幣1,415,000,000元（相當於約1,681,740,000港元），認購總計註冊資本人民幣434,228,731元，即天工工具約16.65%股權（經投資協議及股權認購協議的認購事項而擴大）；(ii) 天工工具與丹陽天一（作為天工工具若干員工的持股平台）訂立股權認購協議，據此，丹陽天一將以代價人民幣85,000,000元（相當於約101,023,000港元），認購註冊資本人民幣26,084,411元，即天工工具約1%股權（經投資協議及股權認購協議的認購事項而擴大）。此外，根據投資協議及策略投資方引入協議，倘天工工具未能在二零二三年十二月三十一日之前完成合格上市，本公司附屬公司天工香港將按年利率4%回購投資方所持股權。交易的相關工商登記變更在二零二一年三月四日完成。於本報告日期，本公司透過天工香港及天工新材持有天工工具約82.35%股權。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二零年十二月二十八日的公告。

附註1：其他天工方指本公司、江蘇天工精密工具有限公司、天工愛和特鋼有限公司、偉建工具、句容市天工新材料科技有限公司及天工發展（香港）有限公司

附註2：有關投資方的詳情，請參閱本公司日期為二零二零年十二月二十八日的公告「投資方」的釋義

除上文所披露者外，本集團於報告期內概無重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

僱員薪酬及培訓

於二零二零年十二月三十一日，本集團聘用3,008名僱員（二零一九年：2,817名僱員）。年內員工成本總額為人民幣267,114,000元（二零一九年：人民幣280,094,000元）。減少的主要原因是地方政府在COVID-19爆發期間實施了一次性的社會保險減免優惠政策。本集團向僱員提供的薪酬待遇與市場水平看齊，另會根據本集團的薪金、獎勵及花紅制度以及因應個人工作表現再行獎勵。為提高本集團生產力及進一步提升本集團人力資源質素，本集團為全體職工安排定期必修持續培訓課程。

管理層討論及分析

或然負債

於報告期末，本集團及本公司概無任何重大或然負債。

主要風險及不確定性

本集團的主要業務包括生產和銷售模具鋼、高速鋼、切割工具和鈦合金。本集團面對各種財務風險，包括信貸風險、流動資金風險、貨幣風險和利率風險。為了盡量降低有關貿易應收款項的信貸風險，董事已委派一支團隊負責釐定信貸額度、信貸審批及其他監控程序，以確保採取適當的跟進行動收回逾期債務。本集團亦就貿易應收款項投購保險。此外，本集團於各報告期末審閱每項個別貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回金額計提足夠減值虧損。因此，董事認為，本集團的信貸風險已大大降低。財務報表附註35列出了上述主要風險和降低風險的措施的詳細情況。

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

稀有金屬價格波動帶來的風險和不確定性

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

本集團產品的市場需求帶來的風險和不確定性

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

管理層討論及分析

遵從法例及規則

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

於二零二零年十二月三十一日及直至本報告日期，董事會並不察覺有任何不遵守對本集團有重大影響的有關法律及規則的情況。

與主要利益相關人士的關係

(i) 員工

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

(ii) 供應商

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

(iii) 顧客

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

環境、社會及管治報告

1 關於本環境、社會及管治報告

1.1 報告編製基準

此份為天工國際有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)發佈的第五份環境、社會及管治報告(「本ESG報告」)。本ESG報告主要介紹本集團二零二零年度的環境、社會及管治(「ESG」)表現。

本公司按照香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)發佈的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)二零一六年版附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》(「ESG指引」)編製本ESG報告。本ESG報告應與《天工國際有限公司二零二零年年報》(「二零二零年年報」)中的「企業管治報告」章節一併閱覽，以便全面了解本集團的ESG表現。

1.2 報告範圍

除非另有說明，本ESG報告涵蓋的組織範圍為本公司及其主要附屬公司。由於本集團非生產性質的附屬公司和聯營公司的業務對環境及社會方面的影響相對較小，因此不被納入本ESG報告的報告範圍內。本集團在泰國設立的自動化切削工具工廠於二零二零年底完成設備安裝，尚未正式投入生產，故此暫未被納入本ESG報告的報告範圍內。

除非另有說明，本ESG報告涵蓋的時間範圍與二零二零年年報一致，為二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日(「報告期」)。

1.3 報告聲明

本公司董事會(「董事會」)對本公司ESG策略及匯報承擔全部責任。董事會負責評估及釐定本集團營運範圍的ESG風險，並確保設立合適及有效的ESG風險管理及內部監控系統。本集團的ESG方針、策略及相關重要性將在本ESG報告的各章節作出披露。

本ESG報告內容所涉及的信息源自本集團的文件和統計報告。本ESG報告已遵守ESG指引中所有「不遵守就解釋」條文，並按照ESG指引中的匯報原則編製。以下為本公司編製本ESG報告所應用的匯報原則：

重要性

本集團透過進行重要性評估識別本集團的重要性議題。重要性評估工作包括邀請主要利益相關方對ESG議題的重要性進行優次排列、重要性議題核實等過程。關於重要性評估的流程及結果，請參閱本ESG報告中的「重要性評估」章節。

量化

為全面評估本集團於報告期內的ESG績效，本集團披露了ESG指引內適用的量化關鍵績效指標，並列明了量化關鍵績效指標所採用的標準、方法、假設及計算的參考依據，包括主要換算因子的來源。

一致性

本ESG報告採用與上個報告期一致的編製方法，以供讀者對本ESG報告的ESG信息進行有意義的對比。

平衡

此原則的應用在本ESG報告各章節中體現。

1.4 報告發佈形式

本ESG報告以繁體中文及英文兩個語言版本發佈。若繁體中文及英文兩個版本有任何抵觸或不相符之處，應以繁體中文版本為準。閣下可透過本公司網站主頁<http://www.tggj.cn/>以及聯交所披露易網站https://www.hkexnews.hk/index_c.htm獲取本ESG報告的繁體中文及英文PDF版本。

1.5 對本ESG報告的回應

如對本集團的ESG工作有任何寶貴意見或疑問，歡迎閣下透過電郵方式與本公司聯繫。

電郵：tiangong@biznetvigator.com

2 融入ESG的企業管治

為進一步將ESG因素及管理融入企業管治中，本集團於報告期內正式成立ESG工作小組。ESG工作小組由辦公室主任、財務總監及證券投資部部長領導，成員包括本集團各ESG相關的部門負責人。ESG工作小組的主要職責為協助董事會統籌及監管本集團ESG政策的執行、落實ESG策略的工作，並且向董事會匯報重大的ESG事宜。本集團將不斷完善ESG管治體系及加強員工對ESG事宜的認識，為未來的ESG挑戰及機遇做好準備。

於報告期內，本集團邀請外部顧問機構為董事會進行ESG專項培訓，以進一步加深董事會對ESG事宜的認識。培訓內容涵蓋ESG發展趨勢、ESG風險與機遇、綠色金融發展、聯交所要求董事會在ESG事宜上所肩負的職責等。此外，我們亦為ESG工作小組組織ESG培訓，讓他們進一步了解ESG管理的重要性及其在ESG事宜上擔當的角色。

3 利益相關方參與

3.1 溝通渠道

利益相關方	期望	溝通方式	溝通頻率	回應行動
股東及投資者	投資回報 公司治理 定期溝通	股東大會 公司公告 定期報告 路演	年度／季度／不定期	➤ 不斷完善風險管理和內部控制系統 ➤ 加強信息披露，進行定期交流
政府	遵紀守法 依法納稅	監督考核 信息披露	定期／不定期	➤ 嚴格遵守國家法律法規，落實合規工作 ➤ 積極配合監管機構 ➤ 依法納稅
客戶	高質產品 質量管理 服務保障	合同協議 客戶服務 服務反饋 客戶年會	年度／季度／ 不定期／兩年一次	➤ 不斷完善生產管理制度 ➤ 促進科研創新，提高生產質量及效率
員工	員工權益 健康及安全 晉升及培訓	勞動合同 員工大會 員工活動 職工代表大會	定期／不定期	➤ 完善人力資源管理體系，確保員工權益 ➤ 落實員工職業健康與安全工作 ➤ 制訂培訓計劃，拓寬員工發展道路 ➤ 收集審議員工提案
供應商及 其他合作夥伴	公平公正 合作共贏	合同協議 供應商評價 溝通會議	年度／不定期	➤ 確保招標、採購過程公平透明 ➤ 履行合同和協議
社區	社區建設 環境保護	社區溝通 愛心奉獻 環保活動	定期／不定期	➤ 參與和諧社區建設 ➤ 積極開展愛心捐獻活動 ➤ 落實環境保護工作

3.2 重要性評估

為識別對本集團最為重要的 ESG 議題，本集團定期進行重要性評估工作，並不斷完善重要性評估工作的機制與方法。於報告期內，本集團首度以問卷調查的方式進行重要性評估。我們亦首次邀請外部利益相關方參與重要性評估工作，以全面了解利益相關方關注的 ESG 議題。

本集團透過以下五大步驟識別重要的 ESG 議題：

1. 識別主要利益相關方

通過綜合評估「本集團對利益相關方的影響力」和「利益相關方對本集團的影響力」兩個維度，本集團識別出以下主要利益相關方，並邀請其參與二零二零年度重要性評估。

✓ 董事會	✓ 政府
✓ 公司管理層	✓ 股東及投資者
✓ 公司員工	✓ 客戶
✓ 供應商	✓ 合作夥伴

2. 識別相關 ESG 議題

本集團參考 ESG 指引及結合鋼鐵行業的 ESG 趨勢，以識別與本集團相關的 ESG 議題。我們共識別出十項環境層面的 ESG 議題和十九項社會層面的 ESG 議題。

3. 進行問卷調查

本集團透過問卷調查方式，邀請主要利益相關方對十項環境層面的 ESG 議題和十九項社會層面的 ESG 議題進行重要性排序。外部利益相關方（政府、股東及投資者、客戶、公司員工、合作夥伴及供應商）從「對利益相關方的重要性」維度對 ESG 議題進行重要性排序；內部利益相關方（董事會及公司管理層）則從「對本集團的重要性」維度對 ESG 議題進行重要性排序。

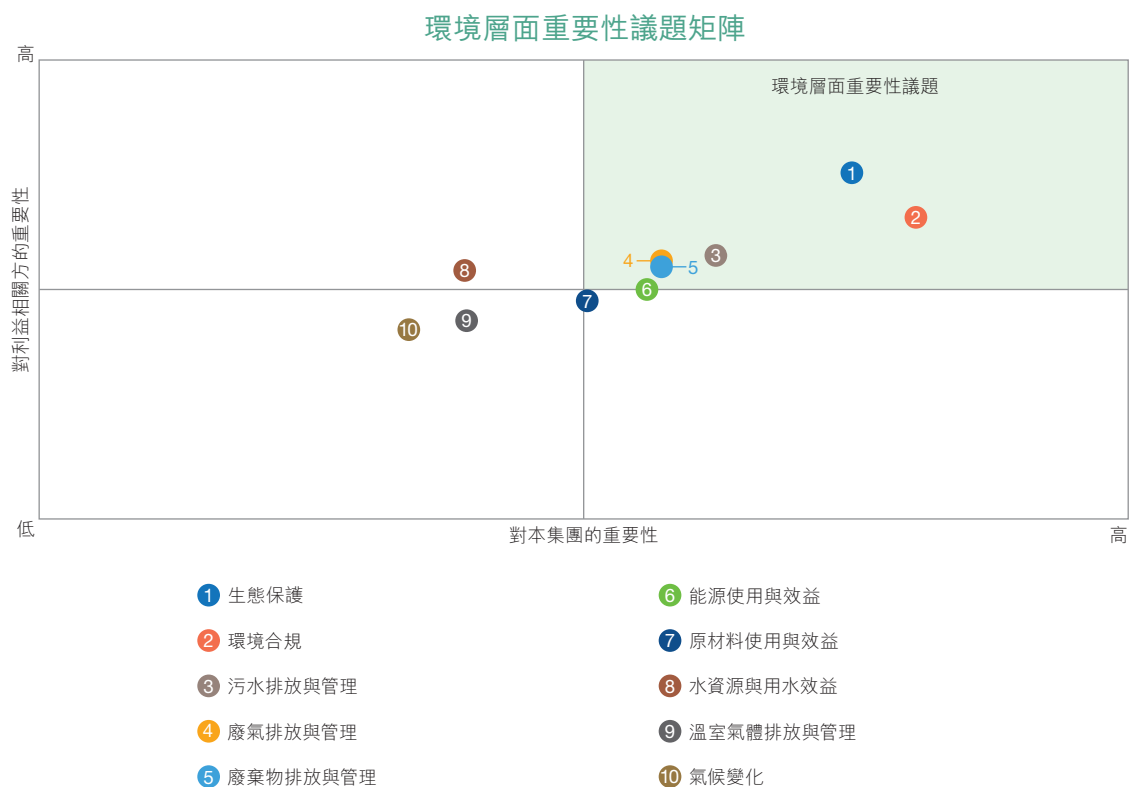
4. 分析問卷調查結果

本集團分析問卷調查結果，構建重要性矩陣，將「對利益相關方的重要性」及「對本集團的重要性」得分均較高的議題識別為重要性議題。

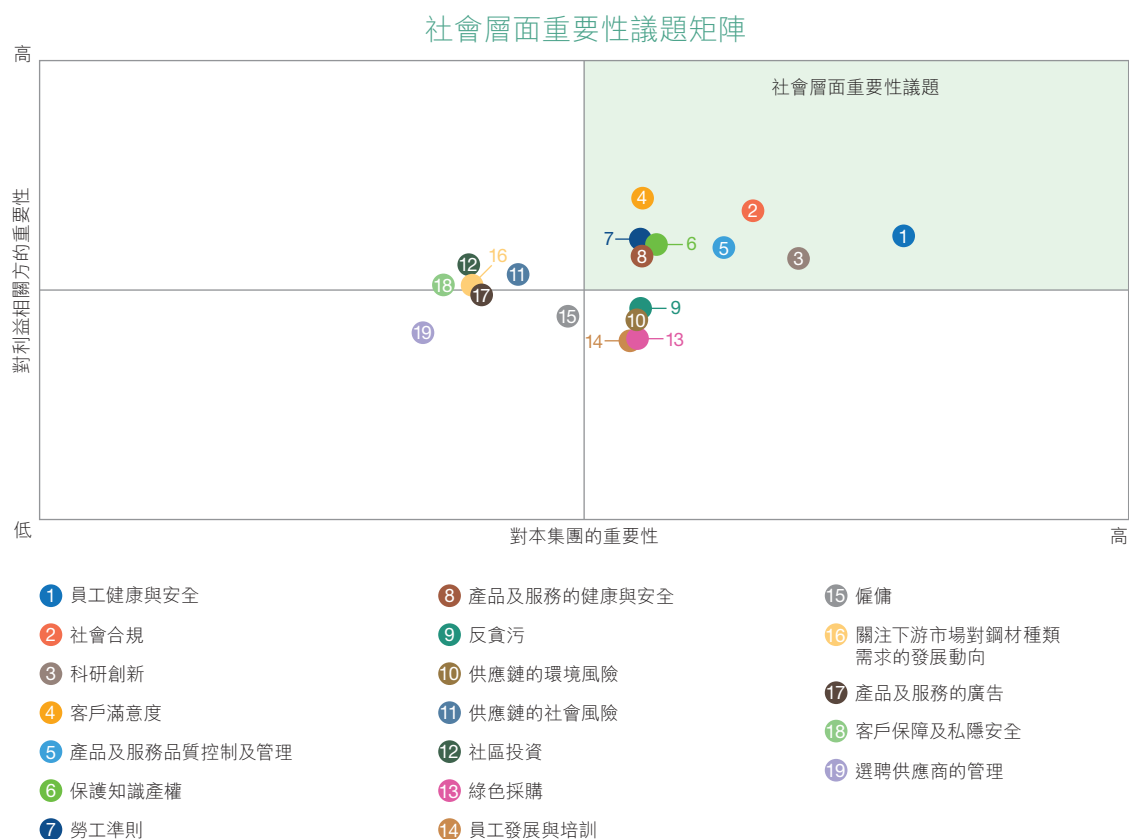
5. 核實重要性議題

董事會審視問卷調查結果及核實重要性議題。

下圖為本集團的環境層面重要性議題矩陣：



下圖為本集團的社會層面重要性議題矩陣：



本集團於本次重要性評估中共識別出六項環境層面的重要性議題和八項社會層面的重要性議題，我們將在 ESG 報告的各章節中重點披露本集團與下列重要性議題相關的管理策略及表現，以回應主要利益相關方的關注。

重要性議題* (重要性由高至低排列)	
環境層面	社會層面
1. 生態保護	1. 員工健康與安全
2. 環境合規	2. 社會合規
3. 污水排放與管理	3. 科研創新
4. 廢氣排放與管理	4. 客戶滿意度
5. 廢棄物排放與管理	5. 產品及服務品質控制及管理
6. 能源使用與效益	6. 保護知識產權
	7. 勞工準則
	8. 產品及服務的健康與安全

* 上表所列重要性議題皆通過重要性評估所得。有關重要性評估的流程，請參閱本章節。

4 環境管理

本集團高度重視環境合規，積極減低營運過程中對環境產生的負面影響，為此我們制定了一系列的內部環境政策。為確保有關政策得以有效執行，本集團實行《環境保護責任制度》，明確各部門及人員環境保護的職責。本集團的行政總裁是環境保護的第一責任人，對本集團的環境保護工作全面負責。

此外，本集團設有安全環保部（「安環部」）。安環部負責對環保工作的日常監督管理，包括制定和完善環境保護相關的管理制度和工作計劃，並且落實有關具體工作。安環部領導人員成立了環保治理專項領導小組，以嚴格的標準推進環保工作，對污染源進行全面徹底排查，確保符合國家及地區的排放要求。該領導小組每月召開會議，總結當月和未來一個月的環保工作重點，以確保本集團的環境合規性和提升環境治理水平。

為進一步提升我們的環境管理表現，我們訂立以下六大目標：

環境管理目標	
0 重大環境污染事故	1% 每年單位產品綜合能耗下降率
90% 廢水循環利用	98% 設備正常運轉率
100% 固廢綜合處理率	100% 廠區噪音與污染物達標排放

4.1 排放管理

本集團的主要排放物為污水、廢氣、溫室氣體和有害及無害廢棄物。我們制定了《環境保護管理制度》、《環境檢測管理制度》等管理制度，確保營運過程中所產生的排放物符合國家排放標準。此外，我們設有實時監測系統，監測污水和廢氣的排放數據，以確保有關排放符合標準。

污水

本集團的污水主要來自生產加工過程中的冷卻液和工藝循環水的排放。為規範生產污水排放，本集團制定了《水污染防治管理辦法》。本集團設有污水處理站，集中處理所有污水，並且確保污水符合排放標準的情況下才能進行排放。安環部負責監測污水中各污染物的排放量。若發現污水排放異常或超出標準，安環部會及時查明原因及採取糾正措施，直至污水排放量達到標準。安環部亦會就排放異常或超出標準的情況向高級管理層匯報，並且完善預防措施，以避免同樣情況發生。除此以外，我們亦設置雨水管道，分流雨水和污水，禁止將污水排入雨水管道。為防止污水滲漏對環境造成的影響，我們定期檢查污水排放管道及處理設施，預防污水滲漏的情況。

為減低污水排放量，本集團設有水循環系統，將經處理後的污水循環再用於冷卻生產設施。於報告期內，本集團的用水量為291,275.00公噸。本集團的循環用水量約為157,374.00公噸。

廢氣及溫室氣體

本集團的廢氣排放主要源自天然氣燃燒。為減少廢氣排放，本集團以天然氣取代煤炭，為鍋爐及加熱爐提供能源。同時我們亦改造了加熱爐及均熱爐，並安裝高效的廢氣處理設備，以確保排放符合國家及鋼鐵行業的排放標準。除此以外，本集團的營運過程中亦會產生煙塵和油煙。為減低有關污染物的排放，我們的生產車間配備高效的煙塵處置裝置及油煙收集裝置。本集團各生產車間的設備維修部會定期檢查及維護設備，確保其運行正常，以避免因設備故障或低運轉率而造成的額外廢氣排放。

本集團溫室氣體排放主要源自天然氣燃燒及電力消耗。為進一步推進溫室氣體減排工作，我們制定了《碳排放管理制度》。本集團在溫室氣體方面的重點減排項目包括提高能源效率、利用新能源和可再生能源。《碳排放管理制度》明確列出本集團能源管理領導小組的職責、溫室氣體減排項目的實施工作流程、碳排放檢查考核等內容。能源管理領導小組的職責包括制定和完善溫室氣體減排項目的管理辦法和工作程序、負責有關項目的開發及實施、統計有關項目的減排量等。為確保本集團有效減低溫室氣體排放，我們將碳排放檢查考核納入績效考核體系，並由能源管理領導小組負責對溫室氣體減排項目相關的單位進行考核。

以上的措施實施有助我們減低溫室氣體的排放。於報告期內，本集團的溫室氣體排放密度下降約6%，由二零一九年的2.51公噸二氧化碳當量／公噸產品產量降至二零二零年的2.35公噸二氧化碳當量／公噸產品產量。

有害及無害廢棄物

本集團設有《廢棄物管理規程》，此規程將本集團產生的廢棄物進行定義和分類，亦規範各廢棄物的管理及處置方法。本集團嚴格執行此規程，以加強廢棄物的管理及預防不當處置廢棄物對環境造成的污染。

本集團的有害廢棄物主要為生產過程中所產生的廢酸鹼液、粉塵、廢油、廢電池及廢潤滑油。本集團通過執行《危險廢物管理制度》來規範有害廢棄物的管理方式，包括管理責任、管理計劃、分類儲運、事故處理等。本集團安環部負責有害廢棄物的日常管理工作，包括監督各生產單位的廢棄物管理情況、完善環境監測系統、監測和抽查各類廢棄物處置的情況等。我們為有害廢棄物貼上識別標籤和警示標誌，然後進行分類和運送至有害廢棄物專用存放點，由合資格第三方進行進一步處置，並對各類有害廢棄物的處置量進行記錄。為減低廢潤滑油的廢棄量，本集團會循環再用經廢潤滑油處理廠處理的廢潤滑油。於報告期內，本集團循環再用的廢潤滑油達82.10公噸。

本集團的無害廢棄物主要為生產過程中所產生的爐渣、生活垃圾、廚餘及建築廢料。我們會將可回收的無害廢棄物進行分類，存放在倉庫，並且記錄有關數量和存放日期等資料，由廢棄物回收商進行回收。於報告期內，本集團的廢紙回收量達125.24公噸。不可回收的無害廢棄物則會由外部人員運送到附近的堆填區。

4.2 資源使用效益

本集團遵從「減量、再利用、再循環」的原則提高資源使用效益，以減低我們營運過程中對環境產生的負面影響。

水電效益

本集團的水源主要來自市政自來水及井水，我們並不存有求取水源的困難。為提升本集團的水電使用效益和杜絕水電浪費現象，本集團制定了《節水節電管理制度》、《節約用電管理規定》等管理制度。我們會統計能源消耗量，要求每個部門做到合理用電和節約用電，並認真分析每個用電單位的耗電情況。此外，我們亦會對車間進行能源考核，並獎勵節電成果顯著的部門。

節水	節電
➤ 經常檢查水管道和設施，及時處理供水管道和水龍頭漏水的情況 ➤ 逐步採用節水設備，如安裝感應沖水廁所及感應水龍頭 ➤ 加強節水教育，增強員工的節水意識 ➤ 對用水大的部門實行用水考核，必要時加裝水錶	➤ 及時關閉生產設備，避免出現設備空轉 ➤ 根據不同區域的照明要求，配備適當功率的燈具 ➤ 逐步使用節能燈具 ➤ 夜班工作人員加強巡視照明情況，關掉不必要的照明 ➤ 加強節電教育，增強員工的節電意識 ➤ 鼓勵員工關掉閒置的電腦、空調、燈具等用電設備

於報告期內，本集團因粉末冶金生產線試產及研發階段的水電用量增加，導致非生產用途的水電用量輕微上升。本集團採用太陽能以減少外購電力的消耗。於報告期內，本集團的太陽能用量為7,369,640千瓦時。為提升水源效益，本集團制定了2020年度每月用水量目標為1.88萬公噸，其不包括在建項目或試產的用水量。於報告期內，本集團的實際平均每月用水量為1.83萬公噸，比目標用水量少500公噸。

原材料效益

本集團的主要生產原材料包括鋼材、合金、廢鐵及鋼材磨屑。為提高原材料的使用效益，我們於生產過程中循環再用鋼材磨屑。於報告期內，本集團的鋼材磨屑循環再用量為51,057.62公噸。

5 天工質量

本集團堅守工匠精神，精心打造鋼材，持續提升質量管理水平，為客戶提供高品質產品及服務。於報告期內，本集團榮獲二零二零年江蘇省省長質量獎，我們的產品質量水平得到江蘇省政府的高度認可。未來，我們將繼續提升產品質量管理水平，引領行業走向高質量發展。



5.1 質量控制

為確保高質量產品，我們實行產品全生命週期的質量管理。我們按照 GB/T 19001-2016/ISO9001:2015《質量管理體系要求》，制定並實施產品質量控制系統。我們亦根據 GB/T19022-2003/ISO10012:2003《測量管理體系測量過程和測量設備的要求》的標準進行產品質量等方面的測量管理，以全面保證產品質量。

本集團制定了各項工序操作規程以及各類產品的產品質量控制手冊，包括《新產品開發管理程序》、《自製不合格品質控制程序》、《企業計量管理規定》等。從原材料驗收到產品出口，我們對產品生產過程的每一個環節都一絲不苟地對質量進行把控。為確保產品質量符合標準，我們會從原材料抽取樣本進行化學測試；對生產過程中每階段的半成品進行嚴格的物理及化學測試；對製成後的產品進行一系列的產品質量測試，確保其不存有危害使用者健康與安全的因素。我們會為通過產品質量測試的產品貼上產品標籤，並確保產品標籤內容正確。所有產品需獲取質量保證書後，才正式推出市場。

如客戶收貨後發現任何不合格產品，可聯絡本集團銷售部。銷售部會按照《自製不合格品控制程序》與客戶商討不合格產品的處理方法。客戶可選擇換貨或退貨。本集團會及時採取合適的措施以解決不合格產品的問題。

5.2 客戶權益

本集團致力維護客戶權益，以贏取客戶的支持和信賴，維持長期的合作關係。在產品服務方面，本集團設立產品防偽查詢系統。客戶可通過二維碼認證、數碼防偽查詢以及產品序號查詢的方法以檢視產品的真偽，以確保所購買的產品屬正品。在客戶私隱方面，我們遵守與私隱資料保障相關的法律法規，以保障客戶私隱權益。本集團對於客戶敏感資料的存取設置權限，只有銷售部及財務部的員工才能接觸客戶私隱。我們要求員工謹慎處理客戶資料，並且防止客戶資料外洩。若發現員工不當處理客戶資料或外洩客戶私隱，本集團將按既定程序對該員工進行紀律懲處。在廣告宣傳方面，我們遵守與廣告宣傳相關的法律法規，確保廣告以真實、合法及健康的表現形式表達廣告內容。我們的廣告不會含有虛假或引人誤解的內容。

客戶的寶貴意見有助我們持續提升產品質量，因此我們每年都會向重點客戶發出客戶滿意度調查郵件，邀請他們提供寶貴的意見。2020年度客戶滿意度調查報告顯示客戶對本集團的產品質量及服務均非常滿意。2020年度的客戶滿意度平均分數達94.44分，較2019年度的上升1.1%。

若客戶對本集團產品及服務有不滿之處，可透過熱線、電郵、親身到訪等多種形式作出投訴。本集團會按照《售後服務管理制度》認真處理所有客戶的投訴，並且及時給予客戶有效的反饋。在接獲客戶投訴後，我們會記錄客戶投訴，然後調查投訴案件，分析問題成因。我們會針對不同類型的投訴案件，制定合適的處理方案，並且持續追蹤投訴案件，直至投訴得到妥善解決。除此以外，我們的銷售團隊亦會定期與客戶進行會面，了解其對本集團產品及服務的意見及建議。

5.3 創新帶領

本集團相信科技創新能有效提升企業的競爭力，因此我們不斷研發市場所需的新產品和新技術。本集團於二零一九年打造了中國首條工模具鋼粉末冶金生產線，打破國際壟斷，成為中國高端製造業新材料研發、量產領導者。粉末冶金生產線有助本集團提高國際高端產品市場競爭力，並逐步實現由減材製造向增材製造（如3D打印等）的轉型，加快產品的生產速度。此外，本集團於報告期內於泰國興建首個海外高度自動化切削工具工廠，以有效提升生產效能。

我們鼓勵員工勇於創新，加快新產品研發、工藝革新等工作。於報告期內，本集團召開了二零二零年度科技創新總結表彰大會，頒獎表揚在科技創新工作中表現優異的個別員工及團隊。本集團亦在大會中總結報告期內的科技創新工作所取得的成果及可改善之處，並且介紹二零二一年度的科技創新工作計劃。



二零二零年度科技創新總結表彰大會

為有效促進本集團的創新文化及保障我們的研發成果，本集團制定了《知識產權管理制度》，規範知識產權管理工作。此制度列明本集團知識產權的類別、知識產權管理部的主要職責、技術研發者可獲取的獎勵、保密協議簽訂等內容。本集團的知識產權管理部負責依照《知識產權管理制度》，管理知識產權相關工作。其主要職責包括制定知識產權各類管理規定、建立知識產權檔案管理、代表本集團申請專利權、處理本集團的知識產權糾紛及訴訟等。為確保本集團的技術秘密和商業秘密得到保護，我們會與員工及合作夥伴簽訂保密協議，協議中載有保護本集團知識產權的相關條款。如發現本集團的知識產權受到侵害，我們會向有關人員追究責任，必要時會遵循法律途徑解決。

6 安全至上

我們重視每一位員工的健康與安全，視「安全第一、預防為主」為本集團的安全生產工作的方針。為實現零傷亡的安全工作目標，本集團設有完善的安全生產管理體系。《職業健康安全管理制度》列出有關電力使用、液化氣使用、電氣焊使用、高處作業、機械安全操作、易燃易爆及危險化學品處置等工作的安全管理規範。此等規範讓員工清楚知悉其執行工作時需遵守的規則，提升他們的安全意識，以預防傷亡事故的發生。

6.1 安全生產責任

為確保有關安全生產的政策能有效實施，本集團實行《安全生產責任制》，明確規定各級領導、職能部門、工程技術人員及崗位操作人員的安全生產職責。本集團的安全部部長在行政總裁的領導下，負責本集團安全生產的具體管理工作，包括監督各部門執行安全生產規章制度和安全操作規程的情況，並且對各部門安全員進行業務技術指導。本集團每間分廠都設有一名安全員，對員工進行安全生產教育，並且確保員工遵守安全生產制度和操作規程。除此以外，安全員的職責還包括但不限於教育員工正確使用個人防護用品、機械設備及工具、檢查和維護分廠的安全設備，並在發現生產工序中存有潛在安全隱患時，及時報告上級管理人員。

6.2 安全生產培訓

本集團在《安全教育制度》中清楚列明所有員工均需接受嚴格的安全培訓，在熟悉所有安全管理制度和簽訂《安全生產職工承諾書》後，才能執行職務。安全培訓主要分為以下三個等級：

培訓級別	培訓內容
第一級培訓	安全生產法律法規、本集團安全生產規章制度、安全基本知識
第二級培訓	車間生產特點、機械設備狀況、預防事故措施、各種規章制度
第三級培訓	崗位安全技術操作規程、崗位生產特點、機械設備性能、安全生產防護設施、工具及個人防護用品使用方法、事故案例

6.3 安全生產檢查及檢討

本集團的《安全檢查制度》指出安全生產檢查工作主要分為制度檢查及隱患檢查。制度檢查為監察安全生產制度的健全性及執行情況，而隱患檢查則為檢查機械設備、各類建築物及危險物品是否存有不安全因素。本集團每年都會進行不同安全生產檢查活動，包括每季進行一次公司級安全生產大檢查；各車間則每月進行一次安全檢查例會，檢查安全工作情況，並且向上級報告；各班組每天開始工作前會進行一次五分鐘安全生產簡報，下班時會進行三分鐘安全檢查的總結，確保員工時刻保持安全生產意識。

本集團每季度召開一次部門會議，研究上一季度安全生產、勞動保護、宣傳教育等安全工作，以持續提升安全生產管理工作。此外，《安全工作報告制度》要求各部門每半年需就安全工作職責和事故控制情況向本集團提交書面報告。該報告內容應包括以下內容：

- 安全管理實施情況、因工傷亡、火災、交通事故、新增職業病情況、重大隱患治理情況
- 安全工作相關的創新想法
- 下一個半年的安全工作計劃

報告期內，本集團的粉末冶金產業化中心霧化制粉班組被評為二零二零年度「鎮江市青年安全生產示範崗」。



二零二零年度「鎮江市青年安全生產示範崗」榮譽證書

6.4 應急救援

為做好火災和其他突發事故的應急救援工作，本集團制定了《應急救援預案》。此預案列出經本集團識別的主要突發事故類型，包括火災、觸電、爆炸、食物中毒、高溫中暑、車輛事故、高空墜落事故、機械傷害事故等，並且清晰說明各類突發事故的處理方法。本集團的安全生產領導小組負責指揮突發事故應急救援工作，及時實施應急救援，以最大限度地減少火災和事故造成的人命傷亡和財產損失。此外，本集團還成立火災撲救組、緊急救護組、緊急疏散組、外部聯絡組和交通保障組，確保以最高效率處理突發事故，減低事故造成的影響。

本集團每年都會評審《應急救援預案》，必要時進行修訂，保證其適用性和有效性。我們每年會組織一次應急知識及技能培訓，提高安全生產領導小組和應急小組的全體成員處理突發事故的應變能力。此培訓內容包括應急程序、急救方法、滅火器的使用等。此外，我們每年亦進行突發事故演習，以提高救援隊伍的實戰經驗和救援能力。我們會根據演習過程中所發現的問題，修訂《應急救援預案》。

6.5 疫情防控

為有效預防和控制新型冠狀病毒疫情，本集團成立了疫情防控應急領導小組，並且制定《疫情防控工作應急預案》。該預案列明各職級人員的防控職責及應急措施。我們要求所有進出工廠或辦公室的人員佩戴口罩，並且接受體溫檢測。體溫異常者會被要求回家休息，觀察健康情況，必要時需就醫及進行檢測。此外，我們配備充足的防疫用品，包括紅外線溫度檢測儀、酒精消毒液、消毒洗手液、口罩及一次性手套等。

7 以人為本

本集團深信企業發展的成功有賴員工的努力和貢獻。我們秉持「以人為本」的僱傭管理原則，吸引優秀的人才，建立卓越非凡的團隊。

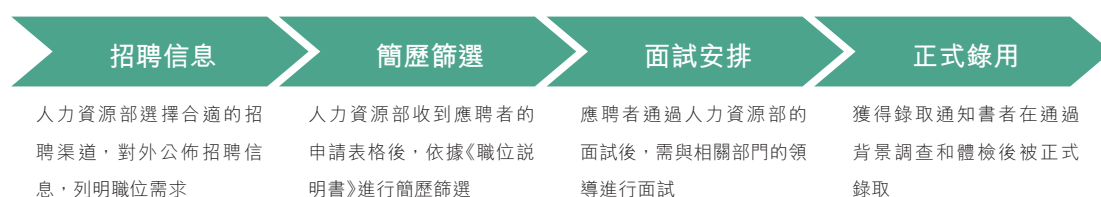
7.1 僱傭管理

本集團建立了完善的《人力資源管理制度》，以規範招聘、晉升及解僱等流程。我們的《人力資源管理制度》清楚列明各僱傭範疇的管理制度，當中包括招聘管理辦法、新員工入職流程、晉升管理規定、員工離職管理辦法、員工福利、員工培訓管理辦法等。

多元平等

本集團唯才是用，歡迎不同背景的精英加入我們，致力打造多元化及具包容性的工作環境。我們聘用人才時，秉持「公開、平等、競爭、擇優、自願」的原則，為所有應徵者提供平等就業機會。本集團反對任何形式的歧視，所有應徵者皆不會因其年齡、性別、種族、民族、宗教信仰或身體缺陷等因素而受到不公平待遇。我們以品德、學識、能力、工作經驗等因素篩選出最具競爭力的應徵者。

以下為本集團的招聘流程：



合法勞工

本集團絕不聘用童工及強制勞工。在招聘過程中，本集團的人力資源部會核實應聘者的身份證件，確保其年滿十六周歲，以避免出現聘用童工的情況。此外，本集團不提倡加班，亦不會強迫員工在非自願的情況下工作。我們的勞動合同條文亦指出員工每天工作時間不可超過八小時，每周平均工時不能長過四十小時。如有需要，員工需提前向上級提出加班申請。如發現聘用童工及強制勞工的情況，本集團會對有關部門及人員追究責任，並且完善人力資源管理系統，以避免同樣情況再次發生。

解僱

為保障勞資雙方的權益及避免因終止勞動合同而造成的勞資糾紛，我們制定了《員工離職管理辦法》，規範員工離職程序。我們與員工簽訂的勞動合同清楚列明有關離職的細則，包括因開除或辭職的離職通知期及所產生的違約金。員工正式離職前，需與其上級領導進行離職面談，並且妥善做好工作移交及辦理離職手續，以確保業務運作維持正常。

7.2 薪酬福利

為吸引、挽留及激勵人才，本集團建立具有吸引力的薪酬及福利體系。本集團制定了《行政管理崗薪酬管理條例》及《技術、管理崗薪酬管理條例》，明確了各職級崗位的薪酬結構及調整標準。員工的薪酬調整主要依據其年度綜合評估的分數。該評估分數的組成分為三部分，分別是自我評分、部門同事評分及主管領導評分。

此外，我們嚴格按照國家政策為員工繳納各項社會保險，包括基本養老保險、基本醫療保險、生育保險、工傷保險、失業保險、住房公積金等。本集團的《員工給假細則》亦確保員工可享受法律規定的帶薪假期及其他法定假期，如婚假、產假及喪假。除法定福利以外，我們亦為員工提供不同類型的福利，包括免費工作餐、免費體檢、額外保險、節日福利、春節車費報銷、旅遊福利等。

於報告期內，我們完成改造員工悠閒大廳。廳內設有自助咖啡機、乒乓球桌、桌球桌、按摩椅等設施。員工可享用廳內的設施放鬆身心，增進與同事之間的感情。



休息區



書櫃



乒乓球及桌球設備

7.3 心繫天工

本集團積極舉辦多元化活動，豐富員工的生活，加強他們的團隊合作能力及對本集團的歸屬感。

第十屆職工運動會

於報告期內，本集團舉辦了第十屆職工運動會。本屆運動會共設超過二十項個人及團體比賽項目。此項盛事充分展示了員工團隊合作及勇於拼搏的精神。本集團準備超過一百三十多項獎項，表揚比賽成績傑出的員工。



第十屆職工運動會開幕式



第十屆職工運動會閉幕式暨頒獎典禮

二零二一年度春節聯歡晚會暨二零二零年度總結表彰大會

本集團於二零二一年二月舉辦了二零二零年度總結表彰大會，總結本集團二零二零年度的發展成果。我們亦頒發獎項及獎金表揚報告期內工作表現優秀的個別員工及團隊，肯定他們為本集團作出的貢獻。獎項包括天工勞模、最佳團隊、銷售之星、創新之星和最佳新人等。



二零二一年度春節聯歡晚會表演節目



獲表揚的員工

7.4 晉升發展

本集團持續投放資源提升員工的專業知識及技能，並且提供公平的晉升機會，打造積極向上的工作環境。

晉升制度

本集團設有透明的晉升制度。我們制定了《晉升管理規定》，以規範員工晉升管理程序。員工可清楚知悉晉升所需具備的條件，針對有關要求不斷自我提升，憑著個人實力得到晉升機會。

發掘潛能

為拓寬員工的職業發展道路，本集團為員工提供不同類型的培訓，提升其基礎與專業的知識及技能。本集團非常重視新員工的入職培訓。為使新員工盡快熟悉本集團的文化制度及勝任其新崗位，本集團制定了《新員工入職培訓管理辦法》，規範新員工入職培訓的管理。

新員工入職培訓主要分為兩個階段。第一個階段培訓由人力資源部負責組織，培訓內容包括企業發展歷史及現狀、企業文化、規章制度、團隊合作、企業組織機構及部門職責等。第二階段的培訓則由各部門的資深員工負責組織。新員工需參加與其工作崗位相關的培訓，如工具工藝及應用、質量管理知識、安全操作規程等。我們會對員工進行培訓考核，確保其充分了解培訓內容及掌握專業知識及技能。

於本報告期內，本集團各部門舉辦了不同類型的專項培訓。以國際貿易部為例，其舉辦了「信用保險」為主題的風險防範培訓。此培訓目的在於加強員工對信用保險的認知和風險防範意識及防範技能，以減低企業經營風險。除此以外，國際貿易部亦舉辦了一系列培訓，以提升業務員的綜合質素，包括其對產品類型及其生產過程的認識等。

為培養技術類崗位的人才，本集團採用一對一的師徒制。經驗豐富的員工（即師傅）會向新員工（即徒弟）以傳、幫、帶方式傳授各種經驗和工作方法。我們的《「師帶徒」暫行辦法》列出有關制度的細則，包括成為師傅的資格、師徒關係確立的方式、師徒的職責等。本集團亦設置獎勵機制，給予師傅獎勵，並且嘉許表現突出的新員工。

8 責任營運

8.1 供應商管理

為規範招標採購的流程及加強有關的監管，本集團制定了《關於規範供應物資採購及價格核算的管理規定》、《招標工作管理規定》、《採購管理規定及實施細則（試行版）》等內部政策。我們嚴格執行該等內部政策，以確保招標採購工作公平、公正及透明。

本集團主要採購金屬等原材料和器材設備。為降低採購風險，本集團的供應科會主動搜尋優質的新供應商，定期更新合格供應商清單，並且確保每種產品有至少三家供應商可供選擇。本集團聘用供應商時，先從合格供應商清單中選取至少三家供應商參與評選。我們會邀請使用部門及相關技術部門對該等供應商進行評審。該等部門會於達成供應商聘用選擇的共識後，在《招標匯總表》上簽字確認，然後交由相關附屬公司總經理審核。

本集團每年都會評審供應商的服務、環境及社會的表現，包括其產品質量、供貨速度、售後服務、管理水平、是否已制定環境及社會相關管理辦法等。為確保原材料供應的穩定性及質量，本集團亦會定期與供應商進行例會。我們亦會安排現場審核，以評估供應商的社會責任表現。若發現供應商聘用童工或強制勞工等違法情況，本集團將終止與其合作關係。此外，本集團優先考慮聘用本地供應商，以減低供應鏈在運輸過程中產生的污染物排放。

8.2 反腐倡廉

本集團高度重視經營合規性，絕不容忍任何形式的貪污、賄賂、勒索、洗黑錢和欺詐行為。該等行為不僅違反法律法規，更會嚴重損害本集團的誠信和聲譽。

為加強員工廉潔自律的意識，我們制定了《公司員工廉潔自律管理規定》。此規定列明廉潔自律行為規範、監督機制、違規處理等內容。此外，我們亦會邀請司法機關、法院人員向管理層及員工進行反貪污培訓，以提升員工防貪意識。為確保員工清楚知悉其責任，我們要求員工簽署《員工廉潔自律承諾書》。

本集團設立舉報熱線及電子郵箱，接受內外部人士的匿名貪污舉報。本集團的行政部、法務部、內審部將根據投訴和檢舉資料進行調查，以確保其真實性及收集有關證據，並按調查結果提出處理建議。如員工的貪污舉報經查證後屬實，員工會獲發獎金以示鼓勵。本集團絕不姑息任何形式的貪污行為。若發現員工涉及貪污或其他刑事罪行，我們將有關案件移送法務部及司法機關處理。於報告期內，本集團未有接獲對本集團或員工提出並已審結的貪污訴訟案件。

9 熱衷公益

本集團積極回饋社會，專注高等教育的慈善工作，持續關注及鼎力支持學校發展。我們與多間大專院校保持密切的溝通，以了解教育發展的需要。本集團於二零零七年設立「天工發展助學獎學金」。過去十多年，我們從不間斷地資助南京師範大學家庭經濟困難的學生。我們希望減輕學生的經濟壓力，使他們能專心投入學習，享受大學生活。同時，我們期望獎學金能激發學生立志成才，日後回饋社會。

於報告期內，本集團捐出一千萬元人民幣設立「南京大學天工國際助學基金」，支持南京大學的莘莘學子，為人才培養提供重要支持和動力。該基金下設有「天工國際海外交流獎學金」和「天工國際獎助學金」。「天工國際海外交流獎學金」主要用於資助學業成績突出且家庭經濟困難的研究生和本科生赴外國一流大學或一流研究機構交流訪學，助力中國的新材料行業發展；「天工國際獎助學金」則主要資助品學兼優的學生順利完成學業。



南京大學天工國際獎助基金捐贈設立儀式

環境、社會及管治報告

除了熱心教育公益工作外，本集團於報告期內先後捐贈共一百六十萬元人民幣給江蘇省紅十字會，全力支持其抗擊疫情的工作，積極履行企業社會責任。



10 環境關鍵績效指標¹

指標	單位	二零二零年度	二零一九年度
產品			
產品產量：鋼材及鈦合金	公噸	211,835.25	201,136.90
大氣污染物²			
硫氧化物排放量	公噸	0.83	0.70
氮氧化物排放量	公噸	66.33	64.88
污水			
污水排放量	公噸	187,951.00	164,319.00
溫室氣體³			
範圍一：直接排放	公噸二氧化碳當量	88,269.05	74,878.59
範圍二：間接排放	公噸二氧化碳	409,713.14	429,286.91
溫室氣體總排放量	公噸二氧化碳當量	497,982.19	504,165.50
溫室氣體總排放密度	公噸二氧化碳當量／公噸產品產量	2.35	2.51
無害廢棄物			
爐渣	公噸	33,029.20	29,856.00
廢紙張	公噸	125.24	151.48
無害廢棄物總量	公噸	33,154.44	30,007.48
無害廢棄物密度	公噸／公噸產品產量	0.16	0.15

¹ 二零二零年度的環境數據範圍與二零一九年度數據範圍一致，包括本集團位於丹陽市及句容市的生產工廠。其中涉及的數據來源於本集團所記錄的數據或根據過往表現或參考同類設施而作出的保守估計。

² 本集團更新了二零二零年度大氣污染物的排放因子。二零二零年度大氣污染物排放量的計算乃參照《第二次全國污染源普查產排污核算系數手冊（試用版）》、《道路機動車大氣污染物排放清單編制技術指南（試行）》及《非道路移動源大氣污染物排放清單編制技術指南（試行）》。二零一九年大氣污染物排放量的計算則參照《第一次全國污染源普查工業污染源產排污系數手冊》及《道路機動車大氣污染物排放清單編制技術指南（試行）》。此外，二零二零年度大氣污染物的數據新增廠車的大氣污染排放數據。

³ 二零二零年度天然氣及柴油的溫室氣體排放量計算乃參照《中國鋼鐵生產企業溫室氣體排放核算方法與報告指南（試行）》；汽油的溫室氣體排放量計算乃參照《陸上交通運輸企業溫室氣體排放核算方法與報告指南（試行）》。本集團更新了電力的溫室氣體排放因子。二零二零年電力的溫室氣體排放量計算乃參照《關於做好2018年度碳排放報告與核查及排放監測計劃制定工作的通知》中的2015年全國電網平均排放因子；二零一九年電力的溫室氣體排放量計算則參照《2011年和2012年中國區域電網平均二氧化碳排放因子》。二零二零年度溫室氣體排放數據新增廠車的溫室氣體排放數據。

指標	單位	二零二零年度	二零一九年度
有害廢棄物			
廢酸鹼液	公噸	30,803.14	24,581.00
其他有害廢棄物 ⁴	公噸	714.76	684.34
有害廢棄物總量	公噸	31,517.90	25,265.34
有害廢棄物密度	公噸／公噸產品產量	0.15	0.13
直接能源⁵			
直接能源消耗量 ⁶	兆瓦時	440,901.88	374,387.65
直接能源消耗密度	兆瓦時／公噸產品產量	2.08	1.86
天然氣用量	萬立方米	4,060.39	3,458.45
天然氣用量密度	萬立方米／公噸產品產量	0.02	0.02
汽油用量	公升	21,470.69	43,028.50
汽油用量密度	公升／公噸產品產量	0.10	0.21
柴油用量	公升	165,950.24	—
柴油用量密度	公升／公噸產品產量	0.78	—
間接能源⁷			
間接能源消耗量(用電量)	兆瓦時	671,550.80	610,215.93
間接能源消耗密度(用電量密度)	兆瓦時／公噸產品產量	3.17	3.03
水資源			
用水量	公噸	291,275.00	275,512.00
用水量密度	公噸／公噸產品產量	1.38	1.37
包裝材料			
包裝材料用量	公噸	4,768.54	2,905.87
包裝材料用量密度	公噸／公噸產品產量	0.02	0.01

⁴ 二零二零年度的其他有害廢棄物包括生產過程中除塵裝置收集的粉塵、廢潤滑油、廢礦物油及廢電池等有害廢棄物。二零二零年度的其他有害廢棄物類別與二零一九年度的有所不同，新增廢電池類別。

⁵ 直接能源消耗量為天然氣、汽油及柴油以兆瓦時為單位的能源消耗量。二零二零年度的直接能源消耗量新增了廠車的柴油用量，但二零一九年度的有關數據並不包括柴油用量。

⁶ 天然氣、汽油及柴油的能源用量單位換算乃參照《中國鋼鐵生產企業溫室氣體排放核算方法與報告指南(試行)》。

⁷ 間接能源消耗量為電力以兆瓦時為單位的能源消耗量。

11 社會關鍵績效指標⁸

指標	單位	二零二零年 ⁹
員工數目 (截至報告期末)		
員工總人數	人	3,008
按性別劃分		
男性	人	2,162
女性	人	846
按僱傭類型劃分		
全職	人	3,008
兼職	人	0
按年齡組別劃分		
31歲以下	人	406
31–50歲	人	1,832
50歲以上	人	770
按地區劃分		
中國內地	人	2,997
中國內地以外的地區	人	11
員工流失率¹⁰		
按性別劃分		
男性	百分比	13%
女性	百分比	22%
按年齡組別劃分		
31歲以下	百分比	20%
31–50歲	百分比	13%
50歲以上	百分比	19%
按地區劃分		
中國內地	百分比	15%
中國內地以外的地區	百分比	0%

⁸ 員工數目、員工流失率、受訓員工百分比及員工平均受訓人數的計算範圍與二零二零年報的報告範圍一致。其他社會數據的計算範圍與本ESG報告的報告範圍一致。

⁹ 本集團首次於2020年度披露社會關鍵績效指標，因此不提供連年的數據對比。

¹⁰ 各類別的員工流失率計算公式為：該類別員工的離職人數／該類別員工總人數 × 100%。

指標	單位	二零二零年 ⁹
受訓員工百分比		
受訓員工百分比 ¹¹	百分比	100%
按性別劃分¹²		
男性	百分比	72%
女性	百分比	28%
按僱員類別劃分		
高級管理人員	百分比	3%
中級管理人員	百分比	14%
普通員工	百分比	83%
員工平均受訓時數		
員工平均受訓時數 ¹³	小時	25
按性別劃分¹⁴		
男性	小時	25
女性	小時	25
按僱員類別劃分		
高級管理人員	小時	28
中級管理人員	小時	10
普通員工	小時	18

指標	單位	二零二零年 ⁹
供應商數目		
按地區劃分		
中國內地	間	510
中國內地以外的地區	間	5
產品及服務投訴		
接獲關於產品及服務的投訴數目	宗	72
關於產品及服務的投訴解決率	百分比	100%

指標	單位	二零二零年	二零一九年	二零一八年
因工傷亡				
因工亡故人數	人	0	0	0
因工亡故比率	百分比	0%	0%	0%
因工損失工作日數	日	0	0	0

¹¹ 受訓員工百分比計算公式為：受訓員工人數／員工總人數 × 100%。

¹² 各類別的受訓員工百分比計算公式為：該類別受訓員工人數／受訓員工總人數 × 100%。

¹³ 員工平均受訓時數計算公式為：員工受訓總時數／員工總人數 × 100%。

¹⁴ 各類別的員工平均受訓時數計算公式為：該類別員工受訓總時數／該類別員工總人數 × 100%。

12 遵守有關ESG的法律法規

ESG 指引層面	本集團遵守的對本集團有重大影響的法律和法規(包括但不限於)	報告期內合規情況
環境範疇		
層面 A1：排放物	➢ 《中華人民共和國清潔生產促進法》 ➢ 《中華人民共和國環境保護法》 ➢ 《中華人民共和國大氣污染防治法》 ➢ 《中華人民共和國水污染防治法》 ➢ 《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》 ➢ 《中華人民共和國環境保護稅法》 ➢ 《中華人民共和國環境影響評價法》 ➢ 《江蘇省危險廢物管理暫行辦法》	未有違反對本集團有重大影響並與廢氣和溫室氣體排放、向水及土地的排污、廢棄物產生及處置相關的法律及法規
社會範疇		
層面 B1：僱傭	➢ 《中華人民共和國勞動法》 ➢ 《中華人民共和國勞動合同法》 ➢ 《中華人民共和國工會法》 ➢ 《女職工勞動保護特別規定》	未有違反對本集團有重大影響並與薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、其他待遇及福利相關的法律法規

ESG 指引層面	本集團遵守的對本集團有重大影響的法律和法規 (包括但不限於)	報告期內合規情況
層面 B2：健康與安全	➢ 《中華人民共和國安全生產法》 ➢ 《中華人民共和國職業病防治法》 ➢ 《中華人民共和國特種設備安全法》 ➢ 《江蘇省勞動防護用品配備標準》 ➢ 《安全生產事故隱患排查治理暫行規定》	未有違反對本集團有重大影響並與提供安全工作環境及保障員工避免職業性危害相關的法律法規
層面 B4：勞工準則	➢ 《中華人民共和國勞動法》 ➢ 《中華人民共和國未成年人保護法》	未有違反對本集團有重大影響並與防止童工及強制勞工相關的法律法規
層面 B6：產品責任	➢ 《中華人民共和國安全生產法》 ➢ 《中華人民共和國廣告法》 ➢ 《中華人民共和國商標法》 ➢ 《中華人民共和國消費者權益保護法》 ➢ 《作業場所安全使用化學品公約》	未有違反對本集團有重大影響並與提供的產品及服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法相關的法律法規
層面 B7：反貪污	➢ 《中華人民共和國刑法》 ➢ 上市規則	未有違反對本集團有重大影響並與賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢相關的法律法規

13 《環境、社會及管治報告》內容索引

一般披露／ 關鍵績效指標			參考章節
A. 環境			
層面A1：排放物			
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：		4 環境管理、12 遵守有關 ESG 的法律法規
	(a) 政策；及		
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料		
關鍵績效指標	A1.1	排放物種類及相關排放數據	10 環境關鍵績效指標
	A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	10 環境關鍵績效指標
	A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)	10 環境關鍵績效指標
	A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)	10 環境關鍵績效指標
	A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果	4 環境管理
	A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果	4 環境管理

一般披露／ 關鍵績效指標	描述	參考章節
層面 A2：資源使用		
一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策	4 環境管理
關鍵績效指標	A2.1 按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)	10 環境關鍵績效指標
	A2.2 總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)	10 環境關鍵績效指標
	A2.3 描述能源使用效益計劃及所得成果	4 環境管理
	A2.4 描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果	4 環境管理
	A2.5 製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量	10 環境關鍵績效指標
層面 A3：環境及天然資源		
一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策	4 環境管理
關鍵績效指標	A3.1 描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動	4 環境管理
B. 社會		
層面 B1：僱傭		
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	7 以人為本、12 遵守有關 ESG 的法律法規
關鍵績效指標	B1.1 按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數	11 社會關鍵績效指標
	B1.2 按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率	11 社會關鍵績效指標

一般披露／ 關鍵績效指標	描述	參考章節
層面 B2：健康與安全		
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	6 安全至上、12 遵守有關 ESG 的法律法規
關鍵績效指標	B2.1 因工作關係而死亡的人數及比率	11 社會關鍵績效指標
	B2.2 因工傷損失工作日數	11 社會關鍵績效指標
	B2.3 描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法	6 安全至上
層面 B3：發展及培訓		
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動	7 以人為本
關鍵績效指標	B3.1 按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比	11 社會關鍵績效指標
	B3.2 按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數	11 社會關鍵績效指標
層面 B4：勞工準則		
一般披露	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	7 以人為本、12 遵守有關 ESG 的法律法規
關鍵績效指標	B4.1 描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工	7 以人為本
	B4.2 描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟	7 以人為本

一般披露／ 關鍵績效指標	描述	參考章節
層面 B5：供應鏈管理		
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策	8 責任營運
關鍵績效指標	B5.1 按地區劃分的供應商數目	11 社會關鍵績效指標
	B5.2 描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法	8 責任營運
層面 B6：產品責任		
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	5 天工質量、12 遵守有關 ESG 的法律法規
關鍵績效指標	B6.1 已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比	基於本集團的產品性質，我們不涉及因安全與健康理由而需回收產品。
	B6.2 接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法	5 天工質量
	B6.3 描述與維護及保障知識產權有關的慣例	5 天工質量
	B6.4 描述質量檢定過程及產品回收程序	5 天工質量
	B6.5 描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法	5 天工質量

一般披露／ 關鍵績效指標			參考章節
層面 B7：反貪污			
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料		8 責任營運、12 遵守有關 ESG 的法律法規
關鍵績效指標	B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果	8 責任營運
	B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法	8 責任營運
層面 B8：社區投資			
一般披露	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策		9 熱衷公益
關鍵績效指標	B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)	9 熱衷公益
	B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)	9 熱衷公益

董事及高級管理層

執行董事

朱小坤先生，64歲，本公司執行董事兼主席。彼負責本集團的整體業務發展策略，在特鋼及切削工具行業積逾30年經驗。朱先生畢業於江蘇開放大學經濟管理系，在一九八四年加入丹陽縣後巷電視天線廠（江蘇天工集團有限公司（「天工集團」）前身）任職總經理。彼於一九八七年帶領該廠由一家電視天線廠過渡成為一家從事高速鋼切削工具業務的企業，其後更於一九九二年擴展至生產高速鋼、於二零零五年生產模具鋼，並於二零一二年生產鈦合金。彼自一九九七年七月起一直擔任本集團主席職位。彼於一九九八年獲農業部授予全國優秀鄉鎮企業廠長、二零零四年獲授全國鄉鎮企業家、二零零六年獲授江蘇省勞模、二零零八年獲授全國鋼鐵工業勞模、二零一零年獲授十大蘇商年度人物、二零一一年獲授江蘇省「最具愛心慈善捐贈楷模」、二零一二年獲授全國五一勞動獎章殊榮、二零一三年至二零一五年連續獲授江蘇十二五規劃卓越商業領袖及二零一五年獲授全國勞動模範。朱先生為第十三屆全國人大代表。朱先生為本集團首席投資官朱澤峰先生的父親。

吳鎖軍先生，48歲，本公司執行董事兼本公司行政總裁。吳先生於一九九三年加入本集團為車間主任。彼負責高速鋼及模具鋼的購買、銷售、生產及經營管理工作。彼亦負責安全及環境方面的工作。

* 自二零二一年三月三十日起，吳先生辭任本公司行政總裁職務，並獲委任為天工工具總經理。

嚴榮華先生，52歲，本公司執行董事。彼畢業於江蘇開放大學經濟管理系。彼於一九九四年加入本集團，獲委任為本集團的辦公室行政主任，其後分別擔任助理總經理及副總經理。嚴先生目前負責本集團的對外投資管理及本集團會計及倉儲職能的監督考核等工作。

蔣光清先生，56歲，本公司的執行董事。彼畢業於航天工業零六一基地技工學校，於一九九三年加盟本集團，現為總經理特別助理。彼負責切削工具的生產、經營和管理。

獨立非執行董事

高翔先生，77歲，於二零零七年加入本公司為獨立非執行董事。彼於一九六六年七月畢業於武漢機械學院，主修機器製造工藝及其設備專業，為高級工程師。成都工具研究所在高先生帶領下，就麻花鑽擠壓技術的研究獲得機械部科技成果三等獎。高先生的成就得到行業公認，並因此自一九九九年獲得國務院政府特殊津貼。

李卓然先生，50歲，於二零一零年加入本公司為獨立非執行董事。彼畢業於美國德州農工大學，獲頒工商管理學士學位。彼為香港會計師公會會員及美國註冊會計師協會會員，積逾20年會計及核數方面的經驗。李先生現任金通策略有限公司的董事總經理，亦為吉利汽車控股有限公司（香港交易所股份代號：175）、民銀資本控股有限公司（前稱天順證券集團有限公司，香港交易所股份代號：1141）、華夏視聽教育集團（香港交易所股份代號：1981）及建發物業管理集團有限公司（香港交易所股份代號：2156）的獨立非執行董事。彼曾任國金資源控股有限公司（香港交易所股份代號：630）（於二零一一年辭任）及澳科控股有限公司（香港交易所股份代號：2300）（於二零一零年辭任）的執行董事，錦興國際控股有限公司（香港交易所股份代號：2307）（於二零一一年辭任）的非執行董事，宇業集團控股有限公司（香港交易所股份代號：2327）（於二零一五年辭任）及南方能源控股集團有限公司（前稱中國優質能源集團有限公司，香港交易所股份代號：1573）（於二零一九年辭任）的獨立非執行董事，以及Gridsum Holding Inc. (GSUM.US)（於二零二一年辭任）的獨立董事。

王雪松先生，49歲，於二零一六年加入本公司為獨立非執行董事。彼畢業於清華大學，獲得電子工程系學士學位，及後於哥倫比亞大學商學院獲得工商管理碩士。王先生曾於昇陽微系統公司(Sun Microsystems, Inc.)任項目經理，負責研發世界領先的第四代和第五代UltraSPARC CPU晶片。彼亦因自主開發32位嵌入式CPU開發，而獲得中國國家科學技術進步二等獎。彼擁有超過10年在美國矽谷和中國的各行業的管理和工程經驗。此外，王先生擁有近20年在美國和中國的運營和投資經驗。彼曾任崇德基金投資有限公司的投資主管，負責私募股權投資。彼亦曾任光大控股投資管理有限公司的執行董事和高級投資人員。於二零一三年，王先生為光大瑞華中國機會基金創始合夥人及現時為其投資委員會成員。

董事及高級管理層

高級管理層

王剛先生，37歲，本集團首席財務官。彼畢業於瑞典皇家理工學院，獲得碩士研究生學歷。彼為中國註冊會計師協會會員。於二零一五年八月加盟本集團前，彼曾於畢馬威香港及畢馬威中國任職，其後晉升為畢馬威中國的審計經理。王先生及後於二零一四年就職於天工集團，任總會計師職位。於二零一五年八月，彼獲委任為天工股份董事兼財務總監，後於二零一七年一月辭任天工股份財務總監一職，以準備獲委任為本公司的首席財務官事宜。王先生在金融、審計、會計及行政領域擁有逾10年經驗，並熟知本集團的業務及運作。

廖俊先生，55歲，本集團首席技術官。彼畢業於重慶大學材料科學與工程學院，並於二零零八年獲得上海交通大學高級管理人員工商管理碩士。於二零一四年七月加盟本公司任職科技創新部部長前，彼曾任職上海第五鋼鐵廠技術科副科長、其後在中國寶鋼集團任技術中心副主任及分公司煉鋼廠廠長。彼於特鋼生產以至技術創新方面積逾三十年經驗。廖先生承擔本公司技術進步及發展的責任，致力提升產品檔次、技術含量及質量控制。

朱澤峰先生，39歲，本集團首席投資官。彼畢業於加拿大德恒學院，獲得商業營運管理學高級文憑。彼於二零一六年一月以管理實習生身份加盟本公司，旨在獲取與本集團產品的生產流程相關的經驗和知識。同時，彼亦參與考察及投資下游加工商的項目。於加盟本公司前，彼於TopTech Tools Manufacturing Inc. 任職營運經理，於監管及整合其特鋼業務的上下游運作上積逾七年經驗。彼之主要使命為執行本集團的未來投資策略，尤其不時由董事會批准有關整合本集團現有業務的供應鏈的上游和下游產業的投資策略。朱先生為本公司執行董事兼主席朱小坤先生的兒子。

* 自二零二一年三月三十日起，朱先生獲委任為本公司行政總裁。

蔣榮軍先生，57歲，天工股份執行董事兼總經理，於一九八五年加入本集團為車間主任。蔣先生現時負責鈦合金廠的生產、銷售及管理工作。

李榮先生，41歲，為本公司財務總監及公司秘書。李先生於二零一五年七月加入本集團，曾任職於安永會計師事務所保證顧問商業服務部，在金融、審計、會計及行政領域擁有逾15年經驗。李先生畢業於香港理工大學，獲得會計學學士學位。彼為香港會計師公會會員。

企業管治報告

本集團致力達到及維持高標準的企業管治並應用上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「守則」)所載原則，因相信良好企業管治常規乃本集團發展之本，對保障股東利益尤其重要。為達成此項目標，本集團加強內部政策及程序，為員工提供持續培訓，以及提高營運透明度和對全體股東之間責任。本集團致力改進此項常規，並維持操守良好的企業文化。除下文披露者外，截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團一直遵從守則所載的適用原則及守則條文。

董事會

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

董事會負責釐定本公司企業管治政策以及履行企業管治職責，包括：

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

董事會於年內履行的企業管治職責涵蓋於下文企業管治報告各節。

企業管治報告

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

會議舉行次數及董事與會情況

董事姓名	董事會會議與會情況／舉行次數			
	董事會會議	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
朱小坤先生(主席)	9/10	不適用	1/1	1/1
吳鎖軍先生(行政總裁)	10/10	不適用	不適用	不適用
蔣光清先生	10/10	不適用	不適用	不適用
嚴榮華先生	10/10	不適用	不適用	不適用
高翔先生	9/10	2/2	1/1	1/1
李卓然先生	10/10	2/2	1/1	1/1
王雪松先生	10/10	2/2	1/1	1/1

股東大會

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

股東週年大會(「股東週年大會」)於二零二零年五月二十八日舉行。李卓然先生擔任股東週年大會的主席。

董事出席於二零二零年舉行的股東大會之記錄載列如下：

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

* 朱小坤先生因COVID-19疫情而以視像會議方式出席股東週年大會。

就守則的守則條文第A.6.7條要求獨立非執行董事及其他非執行董事均需出席股東大會，其中獨立非執行董事高翔先生因COVID-19疫情而未能出席股東週年大會。

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

董事會成員

董事會由四名執行董事(朱小坤先生、吳鎖軍先生、嚴榮華先生和蔣光清先生)和三名獨立非執行董事(高翔先生、李卓然先生及王雪松先生)組成。董事於本報告日期之履歷詳情載於本年報第60至61頁。

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

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

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

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

董事及公司秘書持續培訓及發展

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度，全體董事已獲提供並閱讀涵蓋守則、內幕消息披露以及有關上市規則及其他適用監管規定最新發展更新等主題的研討材料，以便更新其知識及履行其職責。各董事已向本公司提供其於截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的培訓記錄。

下表記錄個別董事於本年度參與持續專業發展的情況：

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

截至二零二零年十二月三十一日止財政年度，公司秘書已接受不少於15小時的相關專業培訓。

主席及行政總裁

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

於二零二零年，主席曾在執行董事不列席的情況下與獨立非執行董事舉行會議。

附註：自二零二一年三月三十日起，吳鎖軍先生辭任本公司行政總裁職務，惟留任本公司執行董事。自二零二一年三月三十日起，朱澤峰先生獲委任為本公司新任行政總裁。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二一年三月二十九日的公告。

委任、重選及罷免董事

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

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

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

董事委員會

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

審核委員會

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

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

審核委員會於二零二一年三月二十六日舉行會議以考慮及審閱本集團二零二零年年報以及年度財務報表，並向董事會提出其意見及建議。審核委員會認為，本公司二零二零年年報及年度財務報表符合上市規則及適用會計準則，而本公司已就此作出適當披露。

審核委員會於二零二零年舉行兩次會議，並於二零二一年至今舉行一次會議。

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

薪酬委員會

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

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

薪酬委員會於二零二零年舉行一次會議，並於二零二一年至今舉行一次會議。

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

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，高級管理層的薪酬按組別載列如下：

薪酬組別	人數
人民幣0元至人民幣1,000,000元	12

有關董事及五名最高薪僱員的薪酬進一步詳情，載於財務報表附註10及11。

提名委員會

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

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

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

提名委員會於二零二零年舉行一次會議，並於二零二一年至今舉行一次會議。會議乃為商討及審閱董事會與高級管理層組成及架構以及於本公司應屆股東週年大會重新委任董事的安排而召開。執行董事根據彼等資歷及與本集團業務相關經驗獲委任。獨立非執行董事則根據其於相關範疇的專業資格及經驗，而獲委任。

董事就財務報表的責任

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

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

內部監控及風險管理

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

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

- 營運的效益及效率
- 財務申報的可靠性
- 遵守適用的法律及法規

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

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

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

董事會透過審核委員會對本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度進行檢討，涵蓋財務、經營及合規監控以及風險管理職能等所有重大監控。審核委員會及董事會均無發現任何將對本集團的財務狀況或經營業績造成重大影響而需多加關注的事項，且經計及包括足夠的資源、員工資歷及經驗、培訓課程、內部審計及財務匯報職能方面後，認為本集團的內部監控及風險管理制度有效及足夠，且一直有效地發揮作用。

外聘核數師

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度，已付或應付畢馬威會計師事務所的酬金總額為人民幣3,850,000元，包括綜合財務報表審計服務費人民幣2,850,000元和非審計專業服務費人民幣1,000,000元。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本集團已採取其條款不遜於遵照上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載規定準則之規管董事進行證券交易的行為守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事均已確認於截至二零二零年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載的規定標準及本集團規管董事及僱員（有可能擁有或可獲得股價敏感資料或內幕消息）進行證券交易的行為守則。

股息政策

本集團於二零二零年一月採納股息政策，旨在有效管理其資本並為股東創造長期可持續價值，同時平衡營運及監管要求。股息政策亦旨在使股息隨業務增長而增加，並與股東分享其成功的裨益。

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

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

於提議作出任何股息派付時，董事會應考慮以下因素：

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

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

股東權利

下文所載為根據守則規定須予披露之本公司股東若干權利的概要：

應要求召開股東特別大會或股東於股東大會上提呈建議

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

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

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

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

向董事會送達股東查詢的程序

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

公司秘書
天工國際有限公司
香港灣仔告士打道173-174號
天廚商業大廈20樓
電郵：tiangong@biznetvigator.com
電話：(852) 3102-2386
傳真：(852) 3102-2331

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

投資者關係及通訊

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

董事會報告

董事欣然提呈截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報連同經審核財務報表。

主要營業地點

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

主要業務

本公司的主要業務為生產及銷售模具鋼、高速鋼、切削工具及鈦合金。附屬公司的主要業務及其他詳情載於財務報表附註18。

財務報表

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之業績載於第98頁及第99頁之綜合損益表與綜合損益及其他全面收益表。

本集團於二零二零年十二月三十一日之財務狀況載於第100頁至第101頁之本集團綜合財務狀況表。本公司於二零二零年十二月三十一日之財務狀況載於第191頁之財務報表附註38。

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之現金流量載於第104頁至第105頁之綜合現金流量表。

業績及分派

董事會建議就截至二零二零年十二月三十一日止財政年度派付末期股息每股人民幣0.0732元（二零一九年：人民幣0.0545元）。

慈善捐獻

本集團於年內的慈善捐獻為人民幣3,205,000元（二零一九年：人民幣676,000元）。

物業、廠房及設備

本集團於年內的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註14。

儲備

本公司及本集團於年內的儲備變動詳情分別載於財務報表附註34及綜合權益變動表。

可供分派儲備

本公司於二零二零年十二月三十一日的可供分派儲備按開曼群島法例第22章公司法（一九六一年第三號法例，經綜合及修訂）計算，達人民幣1,328,779,000元（二零一九年：人民幣1,483,726,000元）。

董事會報告

優先認股權

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

股本

本公司於年內的股本變動詳情載於財務報表附註34。

業務回顧

本集團於年內之業務回顧及有關本集團未來業務發展之討論載於本年報管理層討論及分析及主席報告。本集團可能面臨的風險及不確定性因素及本集團於年內以財務關鍵業績指標之表現分析載於本年報6頁至第25頁。自本財政年度末以來對本集團產生影響的重要事項之詳情載於財務報表附註41。

此外，本公司環境保護政策之進一步詳情及遵守對本集團有重大影響的相關法律法規的情況乃於本年報之環境、社會及管治報告及管理層討論與分析提供。本公司與主要利益相關人士的關係說明披露於本年報管理層討論與分析第25頁「與主要利益相關人士的關係」一節。

董事

財政年度內的董事如下：

執行董事

朱小坤先生
吳鎖軍先生
嚴榮華先生
蔣光清先生

獨立非執行董事

高翔先生
李卓然先生
王雪松先生

董事將於股東週年大會上根據上市規則及本公司組織章程細則的規定輪席告退。

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

董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊，或根據標準守則（載於上市規則附錄十）知會本公司及聯交所的權益、好倉或淡倉如下：

(a) 於本公司的權益

董事姓名	權益	所持普通股數目	應佔權益
			概約百分比 (%)
朱小坤 ⁽¹⁾	受控法團權益	774,758,000 (L)	29.85
	實益擁有人	3,800,000 (L)	0.15
			30.0
吳鎖軍	實益擁有人	2,400,000 (L)	0.09
嚴榮華	實益擁有人	1,500,000 (L)	0.06
蔣光清	實益擁有人	900,000 (L)	0.03

附註：

於二零二零年十二月三十一日，

(1) Tiangong Holdings Company Limited（「THCL」）持有773,258,000股普通股，而THCL則由朱小坤及于玉梅（朱小坤的配偶）分別持有89.02%及10.98%權益。朱小坤被視作於THCL持有的774,758,000股股份中擁有權益。

(L) 代表好倉。

(b) 於相聯法團股份的權益

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質及身份	股份總數	應佔權益
				概約百分比(%)
朱小坤先生	THCL	實益擁有人	44,511 (L)	89.02
		配偶權益 ⁽¹⁾	5,489 (L)	10.98
朱小坤先生	天工股份	實益擁有人	14,483,951 (L) ⁽²⁾	2.47

附註：

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

(2) 朱小坤先生持有天工股份 14,483,951 股股份。

(L) 代表好倉。

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

主要股東權益

於二零二零年十二月三十一日，除上文所披露之董事或最高行政人員外，以下人士於本公司及其相聯法團的股份或相關股份或債權證中擁有須根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部的條文向本公司披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第 336 條須存置之登記冊的權益或淡倉：

(a) 於本公司的權益

主要股東姓名／名稱	權益性質及身份	普通股數目	應佔權益
			概約百分比(%)
于玉梅 ⁽¹⁾	配偶權益 ⁽²⁾	778,558,000 (L)	30.00
THCL ⁽¹⁾	實益擁有人	774,758,000 (L)	29.85
朱澤峰	受控法團權益 ^(3及4)	659,700,521 (L)	25.42
	實益擁有人	1,500,000 (L)	0.06
鈕秋萍	配偶權益 ⁽⁵⁾	661,200,521 (L)	25.48
Sky Greenfield Investment Limited	實益擁有人 ⁽³⁾	659,700,521 (L)	25.42

(L) 代表好倉。

附註：

- (1) THCL由朱小坤先生擁有89.02%權益及于玉梅女士(朱小坤先生的配偶)擁有10.98%權益。
- (2) 于玉梅女士為朱小坤先生的配偶，及被視為於朱小坤先生所持有之本公司股份中擁有權益。有關朱小坤先生持有本公司股份之資料，請參閱「董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉 — (a)於本公司的權益」一段。
- (3) 朱澤峰控制Sky Greenfield Investment Limited的100%權益。
- (4) 銀力香港有限公司(由Sky Greenfield Investment Limited全資擁有)持有43,932,000股普通股。
- (5) 鈕秋萍女士為朱澤峰先生的配偶，及被視為於朱澤峰先生所持有之本公司股份中擁有權益。

(b) 於相聯法團股份的權益

主要股東姓名／名稱	相聯法團名稱	權益性質及身份	股份總數	應佔權益
				概約百分比(%)
于玉梅女士	THCL	實益擁有人	5,489 (L)	10.98
		配偶權益 ⁽¹⁾	44,511 (L)	89.02
于玉梅女士	天工股份	配偶權益 ⁽¹⁾	14,483,951 (L)	2.47

(L) 代表好倉。

附註：

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

附有特定履約責任的借貸協議

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

於二零二零年七月二十日，本公司作為借款人（「借款人」）與香港持牌銀行訂立有關下列各項的融資協議（「融資協議」）：

- 15 個月有期貨款融資 15,000,000 美元；
- 一年期股息貸款融資 152,601,570 港元；及
- 商業卡融資 300,000 美元

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

於本報告日期，朱小坤先生及朱澤峰先生實益擁有本公司已發行股本約 55.60%。

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

收購股份或債權證的安排

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

董事及高級管理層的履歷詳情

董事及高級管理層的簡歷詳情載於第 60 頁至第 62 頁。

末期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二一年五月二十七日至二零二一年六月一日（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權出席本公司於二零二一年六月一日舉行的應屆股東週年大會（「股東週年大會」）並於會上表決的股東，在此期間，本公司不會就已發行股份辦理過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上表決，股東應確保所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零二一年五月二十六日下午四時三十分送交本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號舖）以辦理登記。

董事會報告

董事會於二零二一年三月二十九日議決向於二零二一年七月五日名列本公司股東名冊的本公司股東派付截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.0732元(二零一九年：人民幣0.0545元)。本公司將於二零二一年七月六日至二零二一年七月九日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，而擬派末期股息預期於二零二一年七月二十三日或之前派付。股息派付須待本公司股東在預期於二零二一年六月一日舉行的股東週年大會上批准後方可作實。為符合資格收取擬派股息，本公司股東應確保所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零二一年七月五日下午四時三十分送交本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)以辦理登記。

購股權計劃

本公司現時的購股權計劃(「購股權計劃」)獲本公司於二零一七年五月二十六日舉行的股東週年大會上批准。

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

1. 董事可酌情邀請本集團任何成員公司的任何董事(包括執行董事、非執行董事和獨立非執行董事)及僱員以及董事會全權酌情認為已對或將對本集團作出貢獻的本集團任何成員公司的任何顧問、諮詢人、分銷商、承包商、合同製造商、供應商、代理人、客戶、業務夥伴、合營公司業務夥伴及服務供應商(「參與者」)參與購股權計劃。
2. 根據購股權計劃可予授出的購股權所涉及的股份數目上限不得超過222,008,000股本公司股本中每股面值0.0025美元的股份。於本報告日期，有關222,008,000股股份的購股權可予授出，佔本公司於本報告日期已發行股本約8.6%。
3. 於任何12個月期間，於行使根據計劃授予各參與者的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)時所發行及將予發行的本公司股份總數，不得超過已發行股份的1%。如進一步授出購股權會導致上述已發行股份數目超過所述1%限額，則須事先獲得股東批准，而有關參與者及其聯繫人則須放棄投票。

4. 本公司將於授出購股權時指明必須行使有關購股權的期間。該期間須在不遲於有關授出日期(即董事會議決向有關承授人提呈購股權的日期)起10年屆滿。
5. 於授出購股權時，本公司可指明可行使購股權前須持有有關購股權的任何最短期限。計劃並無包括任何該等最短期限。
6. 接納每份購股權的應付金額為1.00港元。
7. 購股權項下股份的認購價不得低於以下三者的最高者：(i)聯交所於授出日期發出的每日報價表所列的股份收市價；(ii)聯交所於緊接授出日期前五個聯交所營業日發出的每日報價表所列的股份平均收市價；及(iii)股份於授出日期的面值。認購價將由董事會於向參與者提呈購股權要約時設定。
8. 購股權計劃將於直至二零二七年五月二十四日為止有效及具有效力。

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

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

餘下30,000,000股股份已於二零二零年三月三十一日歸屬。涉及該等30,000,000股股份的所有購股權已於二零二零年十一月二十三日至二零二零年十二月三十日期間行使。

董事會報告

	於年初尚未行使之購股權數目	於年內授出之購股權數目	於年內因行使購股權而購入之股份數目	於年內已註銷/失效/沒收之股份數目	於年末尚未行使之購股權數目	授出日期	購股權可予行使期間	每股行使價	於授出購股權當日之每股市價*	行使購股權時之每股市價*
董事										
吳鎮軍先生	800,000	-	800,000	-	-	二零一八年一月十一日	二零二零年四月一日至二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	3.49
嚴榮華先生	500,000	-	500,000	-	-	二零一八年一月十一日	二零二零年四月一日至二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	3.49
蔣光清先生	300,000	-	300,000	-	-	二零一八年一月十一日	二零二零年四月一日至二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	3.49
高翔先生	150,000	-	150,000	-	-	二零一八年一月十一日	二零二零年四月一日至二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	3.30
李卓然先生	150,000	-	150,000	-	-	二零一八年一月十一日	二零二零年四月一日至二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	3.40
王雪松先生	150,000	-	150,000	-	-	二零一八年一月十一日	二零二零年四月一日至二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	3.52
僱員	27,950,000	-	27,960,000	-	-	二零一八年一月十一日	二零二零年四月一日至二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	3.20-3.49
	30,000,000	-	30,000,000	-	-					

授予董事的購股權屬董事個人所有，其實益擁有人以各董事的名義登記。

* 於緊接購股權授出或行使日期(倘適用)前本公司普通股之加權平均收市價。

有關已授出購股權的會計政策及每份購股權的加權平均價值的詳情分別載於財務報表附註3(p)(ii)及附註32。

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

董事及控股股東於合約的權益

除於下文「關連交易／持續關連交易」及財務報表附註37內「重大關連方交易」所披露者外，年內，本公司或其任何附屬公司、或控股股東或其任何附屬公司之間概無訂立對本集團業務屬重大的合約。年內，並無就控股股東或其任何附屬公司向本集團提供服務而訂立任何重大合約。年內或年末，概無存續對本集團屬重大，而任何董事或任何董事的有關連實體於目前或過往直接或間接擁有重大利益的任何交易、安排或合約。

董事服務合約

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

董事會報告

獲准許彌償條文

截至二零二零年十二月三十一日止年度，並無有關本公司或其聯營公司一名或多名（現任或前任）董事或有關董事之聯營公司之利益之有效獲准許彌償條文。

購買、出售或贖回股份

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司於香港聯合交易所有限公司購回合共4,050,000股股份，總代價為9,768,280.00港元。所購回股份已於二零二零年七月十五日註銷。有關購回該等普通股的詳情如下：

購回月份	所購回 普通股數目	每股普通股		已付總代價 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
二零二零年六月	4,050,000	2.50	2.35	9,768,280
總計	4,050,000			9,768,280

鑑於年內聯交所的買賣條件有時或會波動，而股份部分時間按較其相關資產淨值存在大幅折讓的價格買賣，故購回股份可以提高本公司的每股資產淨值及每股盈升。董事認為，購回股份對保留其在本公司投資的股東有利，原因為其於本公司資產所佔百分比權益將按本公司所購回股份數目的比例增加。

除所披露者外，截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回其任何上市證券。

發行股份或債權證

除於本年報所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於截至二零二零年十二月三十一日止年度發行任何股份或債權證。

企業管治

在適用情況下，本公司已於截至二零二零年十二月三十一日止年度內採納及遵守上市規則附錄十四內企業管治守則（「企業管治守則」）所載的原則及守則條文，惟以下偏離情況除外：

守則條文第A.6.7條

企業管治守則的守則條文第A.6.7條規定，獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）及其他非執行董事亦應出席股東大會。獨立非執行董事高翔先生因COVID-19疫情而未能出席本公司於二零二零年五月二十八日舉行的股東週年大會。

董事會報告

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會於二零二一年三月二十六日舉行會議，以考慮及審閱本集團二零二零年年報及年度財務報表，並向董事會提交意見及建議。審核委員會認為，本公司二零二零年年報及年度財務報表均已遵守適用的會計準則，且本公司已就此作出恰當披露。

界定供款養老金

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

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

本集團不可使用沒收供款以減少現有供款水平。

主要客戶及供應商

主要客戶及供應商於截至二零二零年十二月三十一日止財政年度內應佔本集團銷售及採購的資料如下：

	佔本集團總額百分比	
	銷售	採購
最大客戶／供應商	14%	12%
五大客戶／供應商總計	29%	35%

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

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

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

本集團接受客戶以票據結算貿易應收款項。票據到期期限為三至十二個月。

關連交易／持續關連交易

涉及日常營運的關連交易／持續關連交易：

事件概況	查詢索引
於二零一九年十二月四日，天工股份及偉建工具訂立租賃協議，內容有關租賃物業，年期自二零一九年十二月四日起至二零二零年十一月三十日止。	詳情請參閱本公司於二零一九年十二月四日在聯交所網站 www.hkexnews.hk 刊登有關持續關連交易的公告。
訂約方：天工股份，作為租戶 偉建工具，作為業主 物業：位於句容市經濟開發區華陽西路延伸段 88-8號之部分工廠 建築面積：約5,093.65平方米 年期：二零一九年十二月四日至二零二零年十一月三十日 租金：每月人民幣56,030.15元(不包括增值稅以及水電煤等公用事業費用及電訊費用)，須於偉建工具每月開立增值稅發票後10日內支付 物業用途：工業用途	
於二零二零年七月十六日，本公司之間接附屬公司天工工具與偉建工具訂立高速鋼盤圓框架供應協議，據此，天工工具同意供應而偉建工具同意於二零二零年購買高速鋼盤圓。根據上述協議供應貨品的總額預期不超過人民幣30,000,000元。	詳情請參閱本公司於二零二零年七月十六日在聯交所網站 www.hkexnews.hk 刊登有關持續關連交易的公告。

事件概況	查詢索引
於二零二零年十一月十三日，天工工具（作為買方）訂立股權轉讓協議，據此，天工工具將向駿發實業有限公司（「駿發」）及丹陽市乾嘉投資合夥企業收購偉建工具的全部股權，總代價為人民幣108,695,500元。	詳情請參閱本公司於二零二零年十一月十三日在聯交所網站 www.hkexnews.hk 刊登有關關連交易的公告。
於二零二零年十二月二十八日，天工工具與丹陽天一（作為天工工具若干員工的持股平台）訂立股權認購協議，據此，丹陽天一將認購註冊資本人民幣26,084,411元，即天工工具約1% 經擴大股權，代價為人民幣85,000,000元。	詳情請參閱本公司於二零二零年十二月二十八日在聯交所網站 www.hkexnews.hk 刊登有關關連交易的公告。
附註：	
(1) 就上述關連交易而言，偉建工具為本公司主要股東朱澤峰先生擁有75% 權益的公司。朱澤峰先生為持有本公司約22.84% 已發行股本的主要股東兼本公司首席投資官。於本報告日期，偉建工具餘下25% 權益由丹陽市乾嘉投資合夥企業直接持有，該公司為於中國成立的合夥企業，由吳偉中先生及吳建興先生分別擁有55.6% 及44.4% 權益。據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，吳偉中先生及吳建興先生為偉建工具餘下25% 權益的最終實益擁有人，並屬獨立於本公司及本公司關連人士的第三方。	
(2) 朱小坤先生及其配偶擁有天工集團全部股權。因此，天工集團為本公司主席、執行董事兼主要股東朱先生的聯繫人。	
(3) 本公司主要股東朱澤峰先生為駿發的全資擁有人。	
(4) 丹陽天一為以實施天工工具員工股份激勵計劃為目的而成立的投資控股實體。有關丹陽天一普通合夥人及有限合夥人的詳情，請參閱本公司日期為二零二零年十二月二十八日的公告「有關本公司及投資協議，股權認購協議及股東協議訂約方的資料」一節。	
除上述者外，財務報表附註37所披露本集團有關向控股股東租賃的持續關連交易符合上市規則第14A.76(1) 條項下最低豁免水平規定，因而獲豁免遵守申報、公告及獨立股東批准規定。	
獨立非執行董事已審閱並確認持續關連交易均於本集團一般及日常業務過程中訂立，並按一般商業條款及根據監管該等交易的協議條款進行，有關條款屬公平合理，且符合本公司股東整體利益。	

董事會報告

此外，本公司已向畢馬威會計師事務所提供有關本公司二零二零年年報所披露持續關連交易的資料。畢馬威會計師事務所已審閱有關該等關連交易的資料，並致函董事會確認該等關連交易：

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

資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，本集團抵押若干銀行存款約人民幣384,700,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣610,400,000元）及若干貿易應收款項約人民幣160,835,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣107,037,000元）。

財務資料概要

本集團過去五個財政年度的已刊發業績及資產、負債及非控股股東權益概要（摘錄自經審核財務報表）載於第194頁。此概要並不組成經審核財務報表的一部分。

董事於競爭業務的權益

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

管理合約

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

足夠公眾持股量

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

董事會報告

核數師

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

稅項減免及豁免

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

承董事會命

天工國際有限公司

主席

朱小坤

香港，二零二一年三月二十九日

獨立核數師報告



致天工國際有限公司股東之獨立核數師報告
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核載於第98頁至第193頁的天工國際有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此等綜合財務報表包括於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實公平反映 貴集團於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況與其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見基礎

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

關鍵審核事項

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

營業額確認

請參閱綜合財務報表附註5及第124頁的會計政策。

關鍵審核事項	在吾等審核中處理事項的方式
貴集團的營業額主要包括向分銷商及製造商銷售模具鋼、高速鋼、切削工具及鈦合金產品以及普鋼貿易的銷售額。 與不同類型客戶就不同產品訂立的合約的條款各異。該等條款可能影響向此等客戶銷售的確認時間。管理層評估每份合約的條款，以釐定營業額確認的合適時間。 國內及海外直銷營業額於貨品的控制權移交予客戶時確認，而根據銷售合約的條款，有關時間一般分別指貨品離開 貴集團倉庫時、貨品送抵客戶處所時及貨品裝載上船時。寄售安排下的營業額一般於貨品出售予最終客戶時確認。	吾等評估營業額確認的審核程序包括下列各項： • 了解及評估管理層有關營業額確認的關鍵內部控制措施的設計、實施及運行有效性； • 參照現行會計準則規定，檢查關鍵客戶合約以識別與轉讓貨品控制權相關的履約義務以及條款及條件並評估 貴集團營業額確認的時間； • 將交易於本年度內錄得的營業額與發票、銷售合約及其他相關文件進行抽樣對比，以評估相關營業額是否已根據 貴集團的營業額確認會計政策確認； • 將交易於財政年結日前後錄得的特定營業額與相關單據（包括貨品送貨單、貨品驗收單、寄售聲明及報關表格）進行抽樣對比，以評估該營業額是否已根據銷售合約的條款及於正確的財政年度內確認；

營業額確認(續)

請參閱綜合財務報表附註5及第124頁的會計政策。

關鍵審核事項	在吾等審核中處理事項的方式
吾等確定營業額確認為關鍵審核事項，因營業額為 貴集團的關鍵業績指標之一，故存在管理層藉操縱營業額確認時間以達到特定目標或預期的固有風險。	• 檢查於年內及期間結束時錄得且被視為重大或符合特定風險標準的營業額的有關人手記賬相關單據； • 抽樣確認截至二零二零年十二月三十一日止年度直接與客戶進行銷售交易的價值，並就客戶已確認交易與 貴集團賬目記錄之間的對賬差異核驗其相關單據，以評估有關營業額是否已於適當的財政年度內獲確認；及 • 就於年末後授出銷售信貸的理由向管理層作出查詢，並核驗相關單據以評估銷售信貸是否已於適當的財政年度妥為列賬。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

請參閱綜合財務報表附註24及第114頁至第117頁的會計政策。

關鍵審核事項

在吾等審核中處理事項的方式

於二零二零年十二月三十一日，貴集團貿易應收款項總額合共為人民幣1,254,000,000元，就此計提預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的虧損撥備人民幣87,000,000元。於二零二零年十二月三十一日，貴集團貿易應收款項賬面值相當於資產總值約10%。

管理層根據按共同的信貸風險特徵進行分組的各類貿易應收款項估計虧損率，按相等於永久預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。估計虧損率計及貿易應收款項結餘的賬齡、貴集團客戶的還款記錄、現行市況、客戶特定情況及前瞻性資料。有關評估涉及重大管理層判斷及估計。

吾等確定貿易應收款項的預期信貸虧損撥備為關鍵審核事項，因釐定虧損撥備水平本屬主觀性質，故須管理層行使重大判斷。

吾等評估貿易應收款項預期信貸虧損撥備的審核程序包括下列各項：

- 了解及評估有關信貸管控、債務收回及估計信貸虧損撥備的關鍵內部控制措施的設計、實施及運行有效性；
- 評價 貴集團估計信貸虧損撥備的政策，並經參考現行會計準則規定；
- 透過將個別項目與銷售發票及其他相關單據進行抽樣對比，評估貿易應收款項賬齡報告內的項目是否已正確分類至適用賬齡；
- 了解管理層所採納預期信貸虧損模式的關鍵參數及假設，包括貿易應收款項根據共同的客戶信貸風險特徵進行細分的基準及管理層估計虧損率；
- 透過查核管理層作出虧損撥備估計相關的判斷時採用的資料，包括測試過往違約數據的準確性及評估過往虧損率是否已根據現行市況、客戶特定情況及前瞻性資料作出適當調整，評估管理層估計虧損撥備的恰當性；及
- 根據 貴集團信貸虧損撥備的政策，重新計算於二零二零年十二月三十一日的虧損撥備。

存貨估值

請參閱綜合財務報表附註23及第119頁的會計政策。

關鍵審核事項

在吾等審核中處理事項的方式

於二零二零年十二月三十一日，貴集團的存貨總額為人民幣1,720,000,000元，就此計提存貨撥備人民幣32,000,000元。

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

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

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

吾等評估存貨估值的審核程序包括下列各項：

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

綜合財務報表及其核數師報告以外的資料

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

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

結合吾等對綜合財務報表的審計，吾等的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

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

董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

董事獲審核委員會協助履行其監督 貴集團財務報告流程的責任。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

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

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

獨立核數師報告

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

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

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

吾等亦向審核委員會作出聲明，確認吾等已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響吾等獨立性的關係及其他事宜，以及在適用的情況下為消除威脅所採取的行動或應用的防範措施，與審核委員會進行溝通。

獨立核數師報告

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

本獨立核數師報告的審核工作合夥人為陳定元。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

二零二一年三月二十九日

綜合損益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度(以人民幣呈列)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
營業額	5	5,220,944	5,369,873
銷售成本		(4,006,964)	(4,350,214)
毛利		1,213,980	1,019,659
其他收入	6	70,429	55,895
分銷開支		(87,489)	(97,554)
行政開支		(105,963)	(129,363)
研發開支		(307,738)	(259,078)
其他開支	7	(35,424)	(1,990)
經營業務所得溢利		747,795	587,569
融資收入		24,345	26,450
融資開支		(151,654)	(156,636)
融資成本淨額	8(a)	(127,309)	(130,186)
應佔聯營公司虧損	19	(2,195)	(544)
應佔合營公司溢利／(虧損)	20	3,526	(6,468)
除稅前溢利	8	621,817	450,371
所得稅	9	(81,495)	(46,353)
年內溢利		540,322	404,018
以下人士應佔：			
本公司股權持有人		537,024	395,146
非控股股東權益		3,298	8,872
年內溢利		540,322	404,018
每股盈利(人民幣元)	13		
基本		0.209	0.156
攤薄		0.209	0.155

第106頁至第193頁的附註為此等財務報表的一部分。就本年度溢利應付本公司股權持有人股息的詳情載於附註34(b)。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度(以人民幣呈列)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內溢利		540,322	404,018
年內其他全面收益(經扣稅調整後)	12		
不會重新分類至損益的項目：			
按公平價值計入其他全面收益的股權投資 — 公平價值儲備的變動 淨額(不可劃轉)(扣除稅項人民幣760,000元(二零一九年： 人民幣2,466,000元))		(4,840)	12,480
其後或會重新分類至損益的項目：			
換算以下項目的匯兌差額：			
— 功能貨幣並非人民幣(「人民幣」)的實體的財務報表 (扣除稅項零元(二零一九年：零元))		6,795	1,826
年內其他全面收益		1,955	14,306
年內全面收益總額		542,277	418,324
以下人士應佔：			
本公司股權持有人		538,979	409,452
非控股股東權益		3,298	8,872
年內全面收益總額		542,277	418,324

第106頁至第193頁的附註為此等財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日（以人民幣呈列）

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	4,136,546	3,866,888
預付租賃款項	15	147,576	113,353
無形資產	16	18,842	—
商譽	17	21,959	21,959
於聯營公司的權益	19	55,573	53,466
於合營公司的權益	20	28,350	27,638
其他金融資產	21	135,810	141,500
遞延稅項資產	33(b)	44,170	37,109
		4,588,826	4,261,913
流動資產			
按公平價值計入損益的金融資產	22	877,117	2,765
存貨	23	1,688,371	1,734,664
貿易及其他應收款項	24	2,481,866	2,708,618
抵押存款	25	384,700	610,400
定期存款	26	350,000	500,000
現金及現金等價物	27	827,246	398,017
		6,609,300	5,954,464
流動負債			
計息借款	28	2,773,982	2,612,845
貿易及其他應付款項	29	1,618,745	1,600,858
即期稅項	33(a)	64,138	28,122
遞延收入	30	—	6,509
其他金融負債	31	350,000	—
		4,806,865	4,248,334
流動資產淨值		1,802,435	1,706,130

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日(以人民幣呈列)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產總值減流動負債		6,391,261	5,968,043
非流動負債			
計息借款	28	591,837	638,888
遞延收入	30	58,082	51,369
遞延稅項負債	33(c)	101,033	74,652
		750,952	764,909
資產淨值		5,640,309	5,203,134
資本及儲備			
股本	34(d)	46,186	45,766
儲備		5,424,038	4,990,581
本公司股權持有人應佔權益總額		5,470,224	5,036,347
非控股股東權益		170,085	166,787
權益總額		5,640,309	5,203,134

董事會已於二零二一年三月二十九日批准及授權刊發。

朱小坤
董事

嚴榮華
董事

第106頁至第193頁的附註為此等財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度(以人民幣呈列)

		本公司股權持有人應佔										非控股股東權益		權益總額	
		股本	股份溢價	資本贖回儲備	資本儲備	合併儲備	外匯儲備	公平價值儲備(可劃轉)	公平價值儲備(不可劃轉)	中國法定儲備	保留盈利				
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日的結餘		45,766	2,029,869	492	70,041	91,925	(58,812)	-	58,410	674,597	2,124,059	166,787	5,203,134		
二零二零年的權益變動															
年內溢利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	537,024	3,298	540,322		
其他全面收益	12	-	-	-	-	-	6,795	-	(4,840)	-	-	-	1,955		
全面收益總額		-	-	-	-	-	6,795	-	(4,840)	-	537,024	3,298	542,277		
就上年度批准股息															
34(b)(ii)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(134,091)	-	(134,091)		
轉撥至儲備															
34(e)(vi)		-	-	-	-	-	-	-	-	182,237	(182,237)	-	-		
行使購股權															
34(d)(ii)		492	45,946	-	(8,517)	-	-	-	-	-	-	-	37,921		
購回本身股份															
34(c)		(72)	(8,932)	72	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,932)		
一間附屬公司清盤															
		-	-	-	-	-	-	-	-	(19,412)	19,412	-	-		
於二零二零年十二月三十一日的結餘															
		46,186	2,066,883	564	61,524	91,925	(52,017)	-	53,570	837,422	2,364,167	170,085	5,640,309		

第 106 頁至第 193 頁的附註為此等財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度（以人民幣呈列）

	附註	本公司股權持有人應佔											非控股股東權益	權益總額
		股本	股份溢價	資本	資本儲備	合併儲備	外匯儲備	公平價值儲備 (可劃轉)	公平價值儲備 (不可劃轉)	中國 法定儲備	保留盈利	股東權益		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日及														
二零一九年一月一日的結餘		45,242	1,984,102	492	80,658	91,925	(60,638)	-	45,930	598,798	1,884,995	151,456	4,822,960	
二零一九年的權益變動														
年內溢利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	395,146	8,872	404,018	
其他全面收益	12	-	-	-	-	-	1,826	-	12,480	-	-	-	14,306	
全面收益總額		-	-	-	-	-	1,826	-	12,480	-	395,146	8,872	418,324	
就上年度批准股息	34(b)(iii)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(90,684)	-	(90,684)	
轉撥至儲備	34(e)(vi)	-	-	-	-	-	-	-	-	75,799	(75,799)	-	-	
行使購股權	34(d)(iii)	524	45,767	-	(5,805)	-	-	-	-	-	-	-	40,486	
權益結算股份支付交易	32	-	-	-	(6,143)	-	-	-	-	-	10,401	-	4,258	
非控股股東注資		-	-	-	1,331	-	-	-	-	-	-	6,459	7,790	
於二零一九年十二月三十一日的結餘		45,766	2,029,869	492	70,041	91,925	(58,812)	-	58,410	674,597	2,124,059	166,787	5,203,134	

第 106 頁至第 193 頁的附註為此等財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度(以人民幣呈列)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營業務			
經營所得現金	27(b)	1,347,560	419,010
已付稅項		(40,146)	(20,344)
經營業務所得現金淨額		1,307,414	398,666
投資業務			
支付購買物業、廠房及設備的款項		(476,158)	(510,367)
支付購買其他金融資產的款項		(1,000)	(20,000)
出售其他金融資產所得款項		718	—
支付預付租賃款項		—	(22,568)
出售物業、廠房及設備所得款項		—	776
收購附屬公司(扣除所收購現金)	27(e)	(83,437)	—
定期存款及抵押存款所得款項淨額		375,700	71,514
已收利息	8(a)	24,345	26,450
收取聯營公司股息		—	1,796
收取證券投資股息	6	3,580	4,200
於聯營公司的權益的付款	19	(6,407)	(1,537)
交易證券的付款		(10,655)	(1,703)
出售交易證券所得款項		3,285	—
結構性存款的付款淨額		(850,000)	—
結構性存款收益所得款項		16,170	—
投資業務所用現金淨額		(1,003,859)	(451,439)

綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度（以人民幣呈列）

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
融資業務			
計息借款所得款項	27(c)	4,975,897	3,274,060
償還計息借款	27(c)	(4,946,811)	(3,206,106)
其他金融負債所得款項	31	350,000	–
已付利息		(151,870)	(156,931)
已付本公司股權持有人股息	34(b)(ii)	(134,091)	(90,684)
行使購股權所得款項	34(d)(ii)	37,921	40,486
購回股份的付款	34(c)	(8,932)	–
非控股股東注資		–	7,790
融資業務所得／(所用)現金淨額		122,114	(131,385)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		425,669	(184,158)
於一月一日的現金及現金等價物		398,017	583,235
外幣匯率變動影響		3,560	(1,060)
於十二月三十一日的現金及現金等價物	27(a)	827,246	398,017

第106頁至第193頁的附註為此等財務報表的一部分。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

1 報告實體

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

本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

2 編製基準

(a) 合規聲明

該等財務報表乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」，包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)以及香港公司條例的規定編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。本集團採納之主要會計政策概要載列於附註3。

國際會計準則理事會已頒佈若干國際財務報告準則的修訂本，並於本集團及本公司的當前會計期間首次生效或可供提早採納。附註2(d)提供首次應用該等發展而導致會計政策出現任何變動的有關資料，而有關變動與本集團於該等財務報表中所反映的當前會計期間相關。

(b) 財務報表編製基準

本集團於二零二零年十二月三十一日及截至該日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司及本集團於聯營公司及合營公司的權益。

編製財務報表的計量基準為歷史成本法基準，惟於下文會計政策中載列者除外。

(c) 會計估計及判斷

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

2 編製基準(續)

(c) 會計估計及判斷(續)

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

管理層所應用對財務報表構成重大影響的國際財務報告準則以及估計不明朗因素的重大來源所作出的判斷載列於附註4。

(d) 會計政策變動

本集團已於本會計期間於此等財務報表應用國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則的以下修訂：

- 國際財務報告準則第3號的修訂本–業務定義
- 國際財務報告準則第16號的修訂本–COVID-19相關租金寬減

概無任何該等修訂對本財務報告中編製或呈列本集團當前或過往年度的業績及財務狀況的方式有重大影響。本集團並無應用任何於本會計年度並未生效的新準則或詮釋，惟國際財務報告準則第16號的修訂本–COVID-19相關租金寬減除外，其中提供實際權宜方法，允許承租人不評估直接因COVID-19疫情而產生之特定租金寬減是否為租賃調整，而是將該租金寬減視為非租賃調整予以考慮。

3 主要會計政策

下文所載的會計政策已於本財務報表所呈報的所有期間貫徹採用，並由本集團實體貫徹採用，惟處理會計政策變動附註2(d)所闡明者除外。

(a) 附屬公司及非控股股東權益

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

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(a) 附屬公司及非控股股東權益(續)

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

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

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

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

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

(b) 聯營公司及合營公司

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

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

3 主要會計政策(續)

(b) 聯營公司及合營公司(續)

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

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

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

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

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

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(c) 商譽

商譽指以下(i)項超出(ii)項的差額：

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

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

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

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

(d) 於股本證券的其他投資

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

股本證券投資於本集團承諾購買／出售投資當日確認／取消確認。除該等按公平價值計入損益計量的投資的交易價格直接於損益確認外，有關投資初步以公平價值另加直接應佔交易成本列賬。有關本集團如何釐定金融工具的公平價值的闡釋，請參閱附註35(f)。該等投資其後視乎其分類按以下方式入賬。

股權投資

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及減值虧損(請參閱附註3(h))列賬。

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

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

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

— 永久業權土地	不予折舊
— 廠房及建築物	20–40年
— 機器	10–20年
— 汽車	8年
— 辦公室設備及其他	5年

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

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

概不會就在建工程計提任何折舊，直至其已實質上完成且備妥作擬定用途為止。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(f) 無形資產(商譽除外)

研究活動支出乃於其產生期間內確認為開支。開發活動的開支於產品或工序在技術上及商業上屬可行，而本集團有充足資源且有意完成開發的情況下撥充資本。資本化支出包括物料成本、直接勞工、經常性開支的適當部分及借款成本(如適用)(見附註3(u))。資本化開發成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬(見附註3(h))。其他開發支出於其產生期間確認為開支。

由本集團購買的其他無形資產按成本減去累計攤銷(倘估計可使用年期為有限)及減值虧損(見附註3(h))列賬。內部產生商譽及品牌所產生的開支於其產生期間確認為支出。

具有有限可使用年期的無形資產攤銷乃按直線法就該等資產的估計可使用年期自損益內扣除。以下具有有限可使用年期的無形資產由可供使用當日起攤銷，其估計可使用年期如下：

— 專利及商標

10年

攤銷期及方法均會每年檢討。

評估為可使用年期無限的無形資產不予攤銷。無形資產可使用年期無限之結論會每年檢討，以釐定是否有事件及情況繼續支持該資產被評為可使用年期無限。倘並無出現該等事件及情況，可使用年期由無限改評為有限之變動，將由變動日期起以未來適用法根據上文所載年期有限的無形資產之攤銷政策處理。

(g) 租賃資產

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

3 主要會計政策(續)

(g) 租賃資產(續)

(i) 作為承租人

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

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

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

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

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(g) 租賃資產(續)

(i) 作為承租人(續)

當租賃範圍發生變化或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化(「租賃修訂」)，且未作為單獨的租賃入賬時，則租賃負債將重新計量。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款和租賃期限，使用經修訂的貼現率在修訂生效日重新計量。

在綜合財務狀況表中，本集團確定長期租賃負債的流動部分為應於報告期後12個月內結算的合約付款的現值部分。

(ii) 作為出租人

如本集團為出租人，其在租賃開始時釐定各項租賃是融資租賃或經營租賃。將相關資產所有權附帶的絕大部分風險和回報轉移至承租人的租賃分類為融資租賃，否則分類為經營租賃。

如合約包含租賃和非租賃部分，本集團按相對獨立售價基準將合約代價分配至各個部分。經營租賃的租金收入根據附註3(s)(ii)確認。

(h) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

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

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(h) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具的信貸虧損(續)

計量預期信貸虧損

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

倘貼現影響重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

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

預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期間。

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

預期信貸虧損將採用以下基準計量：

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

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

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(h) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具的信貸虧損(續)

信貸風險大幅上升

評估金融工具的信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時，本集團會比較於報告日期及於初始確認日期評估的金融工具發生違約的風險。於重新評估時，本集團認為，倘(i)債務人不大可能在本集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向本集團悉數支付其信貸債務；或(ii)金融資產已逾期90日，則構成違約事件。本集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在毋需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

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

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

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(h) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具的信貸虧損(續)

計算利息收入的基準

按照附註3(s)(iv)確認的利息收入乃按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

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

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

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

撤銷政策

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

隨後收回先前撤銷的資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(h) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 其他非流動資產之減值

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

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

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

— 計算可收回金額

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

— 確認減值虧損

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(h) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 其他非流動資產之減值(續)

— 撥回減值虧損

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

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

(i) 存貨

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

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本按加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本、轉換成本以及將存貨送抵目前地點及達致現狀所產生的其他成本。

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

出售存貨時，該等存貨的賬面值會於確認相關營業額的期間確認為開支。

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(j) 合約資產及合約負債

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

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

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

(k) 貿易及其他應收款項

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

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

(l) 計息借款

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

(m) 貿易及其他應付款項

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(n) 現金及現金等價物

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

(o) 或有可贖回的注資

或有可贖回的注資如可於指定日期或依股東的意願(包括僅在觸發事件發生時方可行使的購股權)贖回，則分類為金融負債。負債根據附註3(l)所載的本集團計息借款政策確認及計量，因此產生的利息按權責發生制於損益內確認為融資成本的一部分。

(p) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

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

(ii) 股份支付款項

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

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(q) 所得稅

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

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

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

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

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

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(q) 所得稅(續)

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

分派股息產生的額外所得稅，於確認派付有關股息的負債時確認入賬。

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

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

(r) 撥備及或然負債

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

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(s) 營業額及其他收入

本集團將其日常業務過程中來自銷售貨品的收入分類為收入。

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

有關本集團營業額及其他收入確認政策的詳情如下：

(i) 商品銷售

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

(ii) 經營租賃的租金收入

經營租賃應收租金收入將於租賃期間分期以相同數額於損益確認，或按其他更能反映使用租賃資產所產生利益模式的基準予以確認。獲授租金優惠將於損益確認為應收租金總淨額的一部分。

(iii) 股息

— 非上市投資的股息收入在股東收取款項的權利確立時確認。

— 上市投資的股息收入於該項投資的股價除息時確認。

(iv) 利息收入

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(s) 營業額及其他收入(續)

(v) 政府補助金

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

(t) 外幣換算

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

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

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

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

(u) 借款成本

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(u) 借款成本(續)

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

(v) 關連方

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親家庭成員與本集團有關連：

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

(b) 倘下列任何條件適用，即實體與本集團有關連：

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

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

3 主要會計政策(續)

(w) 分部報告

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

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

4 會計估計及判斷

附註17、32(c)及35(f)載有有關商譽減值、已授出購股權公平價值及金融工具的假設及其風險因素的資料。管理層應用對財務報表有重大影響的國際財務報告準則時所作出的其他判斷以及存在大幅調整的重大風險的估計如下：

(a) 貿易應收款項的減值虧損

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

(b) 折舊

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

(c) 存貨的可變現淨值

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

4 會計估計及判斷(續)

(d) 所得稅

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

5 營業額及分部報告

(a) 營業額

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

(i) 分拆營業額

按產品分部劃分的客戶合約營業額分拆如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
模具鋼	2,351,218	2,215,337
高速鋼	775,501	791,116
切削工具	875,166	657,094
鈦合金	170,474	321,709
商品貿易	1,048,585	1,384,617
	5,220,944	5,369,873

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

本集團的客戶群多元化，只有一名客戶(二零一九年：一名客戶)的交易額佔本集團營業額10%以上。於二零二零年，與該客戶進行商品貿易所得營業額為人民幣702,303,000元(二零一九年：人民幣1,252,362,000元)，有關營業額源自商品貿易分部活躍的中國。有關該客戶引致的集中信貸風險詳情載於附註35(a)。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

5 營業額及分部報告(續)

(a) 營業額(續)

(ii) 預期日後就於報告日期存續的客戶合約確認營業額

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

(b) 分部報告

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

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

5 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績、資產及負債

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

分部資產包括所有有形及無形資產和流動資產，惟於聯營公司的權益、於合營公司的權益、其他金融資產、按公平價值計入損益的金融資產、抵押存款、定期存款、現金及現金等價物、遞延稅項資產以及其他總部及公司資產除外。分部負債包括貿易及其他應付款項以及個別分部應佔製造及銷售活動的遞延收入，惟計息借款、即期稅項、遞延稅項負債、其他金融負債以及其他總部及公司負債除外。

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

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

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

5 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績、資產及負債(續)

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，主席(主要營運決策人)就資源分配及分部表現評估而獲提供關於本集團可報告分部的資料載列如下。

	截至二零二零年十二月三十一日止年度及當日					
	模具鋼	高速鋼	切削工具	鈦合金	商品貿易	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
來自外部客戶的營業額	2,351,218	775,501	875,166	170,474	1,048,585	5,220,944
分部間營業額	-	493,172	-	-	-	493,172
可報告分部營業額	2,351,218	1,268,673	875,166	170,474	1,048,585	5,714,116
可報告分部溢利(經調整 EBIT)	410,079	284,953	103,195	12,981	391	811,599
可報告分部資產	4,639,627	1,998,369	1,285,545	521,917	7	8,445,465
可報告分部負債	1,018,505	339,601	206,729	71,653	-	1,636,488

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

5 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬

營業額	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
可報告分部營業額	5,714,116	5,668,091
抵銷分部間營業額	(493,172)	(298,218)
綜合營業額(附註5(a))	5,220,944	5,369,873

溢利	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
可報告分部溢利	811,599	663,027
融資成本淨額	(127,309)	(130,186)
應佔聯營公司虧損	(2,195)	(544)
應佔合營公司溢利／(虧損)	3,526	(6,468)
未分配總部及公司開支	(63,804)	(75,458)
綜合除稅前溢利	621,817	450,371

資產	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
可報告分部資產	8,445,465	8,380,578
於聯營公司的權益	55,573	53,466
於合營公司的權益	28,350	27,638
其他金融資產	135,810	141,500
遞延稅項資產	44,170	37,109
按公平價值計入損益的金融資產	877,117	2,765
抵押存款	384,700	610,400
定期存款	350,000	500,000
現金及現金等價物	827,246	398,017
未分配總部及公司資產	49,695	64,904
綜合資產總值	11,198,126	10,216,377

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

5 營業額及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬(續)

負債	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
可報告分部負債	1,636,488	1,635,848
計息借款	3,365,819	3,251,733
即期稅項	64,138	28,122
遞延稅項負債	101,033	74,652
其他金融負債	350,000	—
未分配總部及公司負債	40,339	22,888
綜合負債總額	5,557,817	5,013,243

(iii) 地區資料

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

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

營業額	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國	3,598,844	3,526,131
北美	750,489	587,652
歐洲	591,440	899,628
亞洲(中國除外)	270,904	319,424
其他	9,267	37,038
總計	5,220,944	5,369,873

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

6 其他收入

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
政府補助金	(i)	18,682	29,577
銷售廢料		9,807	2,063
貿易應收款項及其他應收款項虧損撥備撥回		—	11,973
匯兌收益淨額		—	923
上市證券股息收入	(ii)	3,580	4,200
其他金融資產未變現公平價值收益		—	6,530
結構性存款已變現及未變現收益		23,759	—
交易證券的已變現及未變現收益淨額		9,393	—
其他		5,208	629
		70,429	55,895

附註：

- (i) 本集團位於中國的附屬公司從地方政府收取獎勵其對當地經濟貢獻及鼓勵技術創新的無條件補助金合共人民幣11,866,000元(二零一九年：人民幣24,298,000元)。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團亦已確認與資產相關的政府補助金攤銷人民幣6,816,000元(二零一九年：人民幣5,279,000元)(見附註30)。
- (ii) 本集團自上市股權投資中獲得股息共計人民幣3,580,000元(二零一九年：人民幣4,200,000元)(見附註21)。

7 其他開支

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應收款項及其他應收款項虧損撥備	6,081	—
出售物業、廠房及設備虧損淨額	2	217
匯兌虧損淨額	23,723	—
慈善捐款	3,205	676
交易證券的已變現及未變現虧損淨額	—	420
其他金融資產的未變現公平價值變動	1,892	—
其他	521	677
	35,424	1,990

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

8 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

(a) 融資成本淨額

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
利息收入	(24,345)	(26,450)
融資收入	(24,345)	(26,450)
銀行貸款利息	172,284	181,904
減：資本化至興建中物業、廠房及設備的利息開支*	(20,630)	(25,268)
融資開支	151,654	156,636
融資成本淨額	127,309	130,186

* 借款成本已按5.23% (二零一九年：5.00%)的年率予以資本化。

(b) 員工成本

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	242,008	239,735
界定供款退休計劃的供款	25,106	36,101
權益結算股份支付開支(附註32)	—	4,258
	267,114	280,094

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

8 除稅前溢利(續)

(c) 其他項目

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
存貨成本 *	23(b)	4,006,964	4,350,214
物業、廠房及設備折舊	14	265,788	239,555
預付租賃款項(使用權資產)折舊	15	2,935	2,843
無形資產攤銷	16	158	—
貿易應收款項及其他應收款項虧損撥備／(撥回)		6,081	(11,973)
存貨撇減撥備	23(b)	9,461	6,747
核數師酬金			
— 審核服務		2,850	2,650
— 其他服務		1,000	—

* 存貨成本包括與員工成本、折舊開支及存貨撇減有關的金額，該等金額亦計入上文或附註8(b)就各類該等開支單獨披露的相關總金額內。

9 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期稅項		
中國稅項撥備(附註33(a))	77,328	46,489
香港利得稅(撥回)／撥備(附註33(a))	(1,267)	1,860
泰國企業所得稅撥備(附註33(a))	101	—
	76,162	48,349
遞延稅項		
產生及撥回暫時性差額	5,333	(1,996)
	81,495	46,353

9 綜合損益表內的所得稅(續)

(a) 綜合損益表內的稅項指：(續)

- (i) 根據開曼群島及英屬維爾京群島的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島或英屬維爾京群島的任何所得稅。
- (ii) 中國企業所得稅撥備根據位於中國的附屬公司各自適用的企業所得稅率計算，該等稅率乃根據中國相關所得稅規則及規例釐定。

江蘇天工工具有限公司(「天工工具」)、天工愛和特鋼有限公司(「天工愛和」)、江蘇偉建工具科技有限公司(「偉建工具」)及江蘇天工科技股份有限公司(「天工股份」)於二零二零年須按符合高新技術企業資格的公司所享有優惠所得稅率 15% (二零一九年：15%) 繳納所得稅。

江蘇天工精密工具有限公司(「精密工具」)於二零二零年須按符合高新技術企業資格的公司所享有優惠所得稅率 15% (二零一九年：25%) 繳納所得稅。

本集團於中國的其他經營附屬公司適用的法定企業所得稅率為 25% (二零一九年：25%)。

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

- (iii) 根據香港所得稅規則及規例，本集團於香港的附屬公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度須按稅率 16.5% (二零一九年：16.5%) 繳納香港利得稅。
- (iv) 根據泰國所得稅規則及規例，本集團於泰國的附屬公司須按 20% 稅率繳納泰國企業所得稅。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

9 綜合損益表內的所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算的稅項開支及會計溢利的對賬：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前溢利	621,817	450,371
按中國法定稅率 25% (二零一九年：25%)		
計算除稅前溢利的名義稅項	155,454	112,593
優惠稅率的影響	(62,646)	(44,004)
不同稅率的影響	(222)	1,302
稅率變動的影響	(171)	—
未確認未動用稅項虧損的稅務影響	38	3,139
現動用過往未確認的稅項虧損的稅務影響	(2,735)	—
不可扣稅開支的稅務影響	6,629	1,993
非課稅收入的稅務影響	(682)	(865)
股息的預扣稅撥備	13,897	4,000
集團內公司間重組產生的預扣稅撥備	9,935	—
研發開支優惠扣減的稅務影響	(29,475)	(24,849)
上一年度超額撥備	(8,527)	(6,956)
實際稅項開支	81,495	46,353

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

10 董事薪酬

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

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	股份支付款項 人民幣千元	二零二零年 總計 人民幣千元
執行董事						
朱小坤	-	206	-	490	-	696
吳鎖軍	-	222	7	436	-	665
嚴榮華	-	180	7	167	-	354
蔣光清	-	177	4	128	-	309
獨立非執行董事						
王雪松	81	-	-	-	-	81
高翔	36	-	-	-	-	36
李卓然	81	-	-	-	-	81
總計	198	785	18	1,221	-	2,222

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

10 董事薪酬(續)

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	股份支付款項 人民幣千元 (附註)	二零一九年 總計 人民幣千元
執行董事						
朱小坤	–	203	16	396	–	615
吳鎖軍	–	236	16	377	114	743
嚴榮華	–	187	16	129	71	403
蔣光清	–	151	16	105	43	315
獨立非執行董事						
王雪松	86	–	–	–	21	107
高翔	36	–	–	–	21	57
李卓然	86	–	–	–	21	107
總計	208	777	64	1,007	291	2,347

附註：

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

該等實物福利詳情(包括已授購股權的主要條款及數目)乃於董事會報告「購股權計劃」一段及附註32內披露。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

11 最高薪人士

五名最高薪人士中，一名(二零一九年：一名)人士為董事，其酬金已於附註10披露。有關其餘四名(二零一九年：四名)人士的酬金總額載列如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	2,119	2,230
股份支付款項	—	256
酌情花紅	1,322	1,178
退休福利計劃供款	26	47
	3,467	3,711

四名(二零一九年：四名)最高薪人士的薪酬在以下範圍內：

	二零二零年 人數	二零一九年 人數
零港元至 1,000,000 港元	3	2
1,000,001 港元至 2,000,000 港元	1	2

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

12 其他全面收益

與其他全面收益各組成部分有關的稅項影響

	按公平價值 計入其他全面 收益的股權 投資 — 公平 價值儲備的 變動淨額 (不可劃轉) 人民幣千元	換算財務報表 的匯兌差額 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二零年十二月三十一日止年度			
稅前金額	(4,080)	6,795	2,715
稅項開支	(760)	—	(760)
扣除稅項金額	(4,840)	6,795	1,955
截至二零一九年十二月三十一日止年度			
稅前金額	14,946	1,826	16,772
稅項開支	(2,466)	—	(2,466)
扣除稅項金額	12,480	1,826	14,306

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

13 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司普通股權持有人應佔溢利人民幣537,024,000元(二零一九年：人民幣395,146,000元)及年內已發行普通股加權平均數2,567,069,162股(二零一九年：2,539,417,170股普通股)計算如下：

普通股加權平均數

	二零二零年	二零一九年
於一月一日的已發行普通股	2,569,050,000	2,539,050,000
購回股份的影響	(2,144,789)	—
行使購股權的影響(附註32)	163,951	367,170
於十二月三十一日的普通股加權平均數	2,567,069,162	2,539,417,170

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按本公司普通股權持有人應佔溢利人民幣537,024,000元(二零一九年：人民幣395,146,000元)及普通股加權平均數2,567,069,162股(二零一九年：2,549,626,341股)計算如下：

普通股加權平均數(經攤薄)

	二零二零年	二零一九年
於十二月三十一日的普通股加權平均數	2,567,069,162	2,539,417,170
權益結算股份支付交易的影響(附註32)	—	10,209,171
於十二月三十一日的普通股加權平均數(經攤薄)	2,567,069,162	2,549,626,341

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

14 物業、廠房及設備

	永久業權土地 人民幣千元	廠房及建築物 人民幣千元	機械 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室 設備及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：							
於二零一九年一月一日的結餘	-	1,232,650	3,370,428	9,837	52,108	468,663	5,133,686
添置	-	99,105	27,407	1,499	8,094	374,262	510,367
轉撥	-	28,693	458,766	-	1,067	(488,526)	-
出售	-	-	(1,994)	-	-	-	(1,994)
於二零一九年十二月三十一日的							
結餘	-	1,360,448	3,854,607	11,336	61,269	354,399	5,642,059
業務合併(附註39)	-	41,988	15,257	-	4,237	-	61,482
添置	15,064	792	42,737	697	687	416,181	476,158
轉撥	-	(336,039)	667,583	(3,292)	(14,020)	(314,232)	-
出售	-	-	(9,188)	(692)	(6)	-	(9,886)
匯兌調整	175	-	-	-	(2)	-	173
於二零二零年十二月三十一日的							
結餘	15,239	1,067,189	4,570,996	8,049	52,165	456,348	6,169,986
累計折舊：							
於二零一九年一月一日的結餘	-	(325,372)	(1,164,931)	(4,109)	(42,205)	-	(1,536,617)
年內折舊	-	(44,771)	(190,469)	(1,262)	(3,053)	-	(239,555)
出售撥回	-	-	1,001	-	-	-	1,001
於二零一九年十二月三十一日的							
結餘	-	(370,143)	(1,354,399)	(5,371)	(45,258)	-	(1,775,171)
年內折舊	-	(46,803)	(213,992)	(1,236)	(3,757)	-	(265,788)
轉撥	-	28,580	(42,656)	2,412	11,664	-	-
出售撥回	-	-	7,121	398	-	-	7,519
於二零二零年十二月三十一日的							
結餘	-	(388,366)	(1,603,926)	(3,797)	(37,351)	-	(2,033,440)
賬面淨值：							
於二零二零年十二月三十一日	15,239	678,823	2,967,070	4,252	14,814	456,348	4,136,546
於二零一九年十二月三十一日	-	990,305	2,500,208	5,965	16,011	354,399	3,866,888

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

15 預付租賃款項

	人民幣千元
成本：	
於二零一九年一月一日	114,254
添置	22,568
於二零一九年十二月三十一日	136,822
業務合併(附註39)	37,158
於二零二零年十二月三十一日	173,980
累計攤銷：	
於二零一九年一月一日	(20,626)
年內費用	(2,843)
於二零一九年十二月三十一日	(23,469)
年內費用	(2,935)
於二零二零年十二月三十一日	(26,404)
賬面淨值：	
於二零二零年十二月三十一日	147,576
於二零一九年十二月三十一日	113,353

年內攤銷費用計入綜合損益表內的「行政開支」。

使用權資產

按相關資產類別劃分的使用權資產賬面淨值分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
預付租賃款項，於中國按折舊成本列賬，剩餘租期介乎 10 至 50 年	147,576	113,353

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

15 預付租賃款項(續)

與損益所確認租賃有關的開支項目分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權資產折舊開支：		
預付租賃款項	2,935	2,843
與短期租賃及低價值資產有關的開支	255	502

截至二零二零年十二月三十一日止年度，使用權資產添置為人民幣零元(二零一九年：人民幣22,568,000元)。租賃的現金流出總額詳情載於附註27(d)。

16 無形資產

	專利及商標 人民幣千元
成本：	
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	—
業務合併(附註39)	19,000
於二零二零年十二月三十一日	19,000
累計攤銷：	
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	—
年內費用	(158)
於二零二零年十二月三十一日	(158)
賬面淨值：	
於二零二零年十二月三十一日	18,842
於二零一九年十二月三十一日	—

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

17 商譽

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
成本：		
於一月一日及十二月三十一日的結餘	21,959	21,959
累計減值虧損：		
於一月一日及十二月三十一日的結餘	—	—
賬面值：		
於一月一日及十二月三十一日	21,959	21,959

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

商譽分配至本集團現金產生單位，其根據可呈報分部識別如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
模具鋼	21,959	21,959

現金產生單位的可收回金額乃按在用價值計算法釐定。在用價值計算法的主要假設乃關於折現率、營業額增長率及毛利率。本集團按兩年度財政預算及根據營業額估計增長率5%–10%（二零一九年：5%–10%）、稅前折現率9.8%（二零一九年：9.0%）及毛利率15%–20%（二零一九年：15%–20%）推斷未來十三年的現金流量，藉以編製現金流量預測。所用增長率並不超出現金產生單位經營的業務的長期平均增長率。

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

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

18 於附屬公司的權益

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

公司名稱	註冊成立的地點及日期	應佔所有權權益百分比		已發行及繳足／ 註冊資本	主要業務
		直接	間接		
中國天工有限公司	英屬維爾京群島， 二零零六年八月十四日	100%	—	50,000美元／ 50,000美元	投資控股
天工工具	中國， 一九九七年七月七日	—	100%	人民幣2,148,128,000元／ 人民幣2,148,128,000元	產銷高速鋼及切削工具
天工愛和	中國， 二零零三年十二月五日	—	100%	人民幣786,155,188元／ 人民幣786,155,188元	產銷模具鋼
中國天工(香港)有限公司 (「天工香港」)	香港， 二零零八年六月十三日	—	100%	1港元／ 1港元	投資控股
天工股份	中國， 二零一零年一月二十七日	—	74.03%	人民幣586,600,015元／ 人民幣586,600,015元	產銷鈦相關產品
天工發展香港有限公司(「天工發展」)	香港， 二零一二年二月十五日	—	100%	5,500,000美元／ 5,500,000美元	合金鋼及切削工具貿易
江蘇天工工模具鋼工程技術 研究中心有限公司	中國， 二零一二年三月五日	—	100%	人民幣5,000,000元／ 人民幣5,000,000元	研發合金及鋼產品
偉建工具(附註39)	中國， 二零一三年五月二十九日	—	100%	人民幣46,705,425元／ 人民幣52,195,485元	產銷高速鋼
江蘇天工國際商貿有限公司	中國， 二零一四年三月六日	—	100%	人民幣20,000,000元／ 人民幣50,000,000元	商品貿易

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

18 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	註冊成立的地點及日期	應佔所有權權益百分比		已發行及繳足/ 註冊資本	主要業務
		直接	間接		
句容市天工新材料科技有限公司 (「天工新材料」)	中國， 二零一五年七月二十九日	-	100%	人民幣300,000,000元/ 人民幣300,000,000元	研發及產銷高速鋼及模具 鋼相關產品
精密工具	中國， 二零一六年一月二十五日	-	100%	15,000,000港元/ 15,000,000港元	研發及產銷切削工具 相關產品
丹陽泰豐精密機械工具有限公司	中國， 二零一六年二月五日	-	63.69%	人民幣20,820,000元/ 人民幣26,000,000元	研發、生產、分銷及銷售 切削工具相關產品
江蘇天工投資管理有限公司	中國， 二零一七年三月九日	-	100%	人民幣534,693,445元/ 人民幣535,000,000元	投資管理及諮詢相關服務
Tiangong Precision Tools Company Limited	英屬維爾京群島， 二零一八年一月十二日	100%	-	-/50,000美元	投資控股
Tiangong Precision Tools (Hong Kong) Company Limited	香港， 二零一八年二月七日	-	100%	-/1港元	投資控股及切削工具貿易
Tiangong Special Steel Company Limited	泰國， 二零一九年八月十六日	-	99%	100,000,000泰幣(「泰幣」)/ 100,000,000泰幣	特鋼貿易
常州君瑞工具有限公司	中國， 二零一九年十月二十四日	-	100%	人民幣1,500,000元/ 人民幣1,500,000元	銷售切削工具相關產品

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

18 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	註冊成立的地點及日期	應佔所有權權益百分比		已發行及繳足/ 註冊資本	主要業務
		直接	間接		
Tiangong Precision Tools (Thailand) Company Limited	泰國， 二零一九年十月二十五日	-	100%	101,890,887 泰幣/ 270,000,000 泰幣	生產及銷售切削工具及 相關產品
TG Special Steel USA Co., Ltd.	美國， 二零二零年五月十二日	-	100%	-/10,000 美元	特鋼貿易
貴陽天澄企業管理有限公司	中國， 二零二零年七月二十九日	-	51%	-/人民幣 10,000,000 元	業務管理及諮詢相關服務
江蘇天工新材有限公司(「天工新材」)	中國， 二零二零年九月二十九日	-	100%	人民幣 200,000,000 元/ 人民幣 200,000,000 元	投資控股
丹陽天發精鍛有限公司(附註)	中國， 二零二零年十月十一日	-	-	-	精鍛及銷售高速鋼

附註：

丹陽天發精鍛有限公司於二零二零年十一月九日完成取消註冊。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

18 於附屬公司的權益(續)

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

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非控股股東權益百分比	25.97%	25.97%
流動資產	603,029	605,507
非流動資產	120,332	130,870
流動負債	(56,769)	(79,365)
非流動負債	(17,219)	(20,498)
資產淨值	649,373	636,514
非控股股東權益賬面值	164,320	160,980
營業額	182,030	388,565
年內溢利	12,119	53,315
全面收益總額	12,119	53,315
分配至非控股股東權益的溢利	3,147	9,524
支付予非控股股東權益的股息	—	—
經營業務所得現金流量	58,118	8,350
投資業務所得現金流量	72,890	(21,820)
融資業務所得現金流量	—	—

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

19 於聯營公司權益

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

聯營公司名稱	附註	業務結構形式	註冊成立地點 及營業地	已發行及繳足 資本詳情	應佔所有權權益百分比			主要業務
					本集團 實際權益	本公司持有	一間附屬 公司持有	
新正工股份有限公司(「新正工」)	(i)	法人團體	台灣	台幣(「台幣」) 200,000,000元	20.83%	—	20.83%	銷售特鋼相關產品
SB Specialty Metals Holdings LLC (「SBSMH」)	(ii)	法人團體	美國	8,625,000美元	19.75%	—	19.75%	銷售特鋼相關產品
Fusion TG Canada Inc (「TGC」)	(iii)	法人團體	加拿大	6,300,000加元 (「加元」)	20%	20%	—	銷售特鋼相關產品
江蘇寧興天工模具科技有限公司 (「江蘇寧興」)	(iv)	法人團體	中國	人民幣 10,000,000元	30%	—	30%	銷售特鋼相關產品
深圳我要模材科技有限公司 (「我要模材」)	(v)	法人團體	中國	人民幣 50,000,000元	10%	—	10%	銷售特鋼相關產品
Aceros T&C Company Limited (「ATC」)	(vi)	法人團體	墨西哥	—	15%	—	15%	銷售特鋼相關產品
昆山天眾新材料科技有限公司 (「昆山天眾」)	(vii)	法人團體	中國	人民幣2,800,000元	40%	—	40%	銷售特鋼相關產品
天泰模具科技(昆山)有限公司 (「昆山天泰」)	(viii)	法人團體	中國	人民幣2,000,000元	40%	—	40%	銷售特鋼相關產品
江蘇天潤華發物流有限公司 (「天潤華發」)	(ix)	法人團體	中國	—	—	—	—	物流及貨運

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

19 於聯營公司權益(續)

附註：

- (i) 新正工為本集團產品在台灣獨家分銷商。
- (ii) SBSMH為位於美國的特鋼產品分銷商，藉其本地經驗使本集團產品進入美國市場。
- (iii) TGC為本集團產品於加拿大的獨家分銷商。於二零二零年，本公司以代價人民幣1,607,000元向TGC控股股東收購額外的5%股權。
- (iv) 江蘇寧興為位於中國的特鋼產品分銷商，其使本集團產品進入華東地區。
- (v) 我要模材為位於中國的特鋼產品分銷商，其使本集團產品進入華南地區。根據投資協議，本集團有權委任我要模材董事會的一名董事，因此董事認為我要模材為本集團的聯營公司。
- (vi) 於二零一六年十一月二十二日，天工工具與Citma Metals Co. Ltd在墨西哥成立聯營公司ATC。該聯營公司主要從事銷售特鋼相關產品。於二零二零年十二月三十一日，天工工具未向ATC注入任何資本。ATC的所有存貨由本集團供應。董事認為本集團能對ATC行使重大影響力，因此ATC入賬為本集團的聯營公司。
- (vii) 於二零二零年十二月十日，天工愛和向兩名個別人士及本集團最終控股股東控制的關聯方公司收購昆山天眾40%的股權。昆山天眾主要從事特鋼的下游加工和分銷。
- (viii) 於二零二零年九月一日，天工愛和與中國一家第三方鋼模公司成立聯營公司昆山天泰。昆山天泰從事特鋼的下游加工和分銷。
- (ix) 於二零二零年十一月九日，天潤華發完成取消註冊。

所有上述聯營公司均使用權益法於綜合財務報表列賬。

非個別重大聯營公司的匯總資料：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
綜合財務報表中非個別重大聯營公司的賬面總值	55,573	53,466

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本集團應佔該等聯營公司總額		
一 持續經營業務虧損	(2,195)	(544)
一 其他全面收益	(2,105)	2,364
全面收益總額	(4,300)	1,820

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

20 於合營公司的權益

於二零二零年十二月三十一日，本集團於合營公司的權益詳情載列如下，該等權益使用權益法於綜合財務報表列賬：

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

附註：

(i) TG Korea為本集團特鋼產品在韓國的獨家分銷商。

(ii) TGK為本集團特鋼產品在印度的獨家分銷商。

(iii) CTM為本集團特鋼產品在捷克共和國的獨家分銷商。

(iv) FSS為本集團特鋼產品在意大利的獨家分銷商。

(v) TGME為本集團特鋼產品在土耳其的獨家分銷商。

(vi) 根據TG Korea與FSS的合營公司協議，概無單一股東足以控制股東大會，亦無任何一名股東委任的單一董事足以控制董事會。因此，儘管本集團持有TG Korea及FSS超過50%的股權，本集團的管理層認為，本集團並無能力對TG Korea及FSS行使權力以通過其參與影響回報，並將彼等視為本集團的合營公司，而非附屬公司。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

20 於合營公司的權益(續)

非個別重大合營公司的匯總資料：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
綜合財務報表中非個別重大合營公司的賬面總值	28,350	27,638
本集團應佔該等合營公司總額		
— 持續經營業務溢利／(虧損)	3,526	(6,468)
— 其他全面收益	(2,814)	293
全面收益總額	712	(6,175)

21 其他金融資產

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
指定為按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)的股本證券			
— 於中國上市	(i)	102,950	107,520
— 非上市股本證券	(ii)	7,940	7,450
按公平價值計入損益(「按公平價值計入損益」)計量的金融資產			
— 非上市投資基金單位		24,920	26,530
		135,810	141,500

附註：

- (i) 上市股本證券指於上海證券交易所(「上交所」)主板上市的江蘇銀行股份有限公司的股份，以及於全國中小企業股份轉讓系統(「全國股份轉讓系統」)掛牌的江蘇金貿鋼寶電子商務股份有限公司的股份。本集團指定該等投資為按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)，原因為該等投資乃持作策略用途。截至二零二零年十二月三十一日止年度，就該等投資收取股息人民幣3,580,000元(二零一九年：人民幣4,200,000元)。
- (ii) 非上市股本證券指於中國註冊成立的廈門創豐翌致投資管理合夥企業(有限合夥)的股份，以及於中國註冊成立的南京小木馬科技股份有限公司的股份。本集團指定該等投資為按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)，原因為該等投資乃持作策略用途。截至二零二零年十二月三十一日止年度，概無就該等投資收取任何股息(二零一九年：人民幣零元)。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

22 按公平價值計入損益的金融資產

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
交易證券(附註35(f)(i))	(i)	19,528	2,765
結構性存款(附註35(f)(ii))	(ii)	857,589	—
		877,117	2,765

附註：

- (i) 交易證券為本集團在中國及香港資本市場的上市股本證券組合。本集團將此等上市股本證券按公平價值計入損益計量，原因為有關投資持作交易用途。
- (ii) 結構性存款為本集團認購中國金融機構提供的理財產品。該等結構性存款概無固定或可確定的回報。

23 存貨

(a) 於綜合財務狀況表的存貨包括：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
原材料	159,384	53,749
在製品	873,208	798,869
製成品	655,779	882,046
	1,688,371	1,734,664

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	3,997,503	4,343,467
存貨撇減撥備	9,461	6,747
	4,006,964	4,350,214

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

24 貿易及其他應收款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應收款項	1,253,802	1,305,225
應收票據	850,660	948,981
減：虧損撥備	(87,295)	(93,710)
貿易應收款項及應收票據淨額	2,017,167	2,160,496
預付款項	338,813	408,771
非貿易應收款項	130,400	139,351
減：虧損撥備	(4,514)	—
預付款項及非貿易應收款項淨額	464,699	548,122
	2,481,866	2,708,618

預期絕大部分貿易及其他應收款項將於一年內收回或確認為開支。

本集團所持應收票據透過收取合約現金流量及銷售額實現，並按公平價值計入其他全面收益計量。於二零二零年十二月三十一日，應收票據人民幣850,660,000元(二零一九年：人民幣948,981,000元)的公平價值與其賬面值相若，並根據國際財務報告準則第9號分類為按公平價值計入其他全面收益的金融資產。年內，此等按公平價值計入其他全面收益的應收票據的公平價值變動微不足道。本集團過往並無錄得應收票據的重大信貸虧損。本集團不時向供應商背書應收票據，以結清貿易應付款項。

於二零二零年十二月三十一日，本集團已向供應商背書若干應收票據，賬面總值為人民幣334,638,000元(二零一九年：人民幣122,975,000元)，以按全面追索基準結清相同金額的貿易應付款項。董事認為，本集團並無轉移與此等票據有關的重大風險及回報，因此，本集團繼續確認此等應收票據及相關已結清貿易應付款項的全部賬面值。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

24 貿易及其他應收款項(續)

於二零二零年十二月三十一日，本集團已向供應商背書若干應收票據，以按全面追索基準結清相同金額的貿易應付款項。本集團已全數取消確認此等應收票據及應付供應商款項。董事認為，本集團已轉移此等票據擁有權的絕大部分風險及回報，並解除其涉及應付供應商款項的責任。倘發行銀行未能於到期日清償票據，則本集團根據中國相關規則及規例就此等應收票據的清償責任承擔的風險有限。本集團認為，此等票據的發行銀行均具有良好信貸質素，發行銀行未能於到期時償還此等票據的可能性不大。於二零二零年十二月三十一日，倘發行銀行未能於到期日清償票據，本集團就虧損及未折現現金流出承擔的最高風險與本集團就已背書票據應付供應商款項金額相同，為人民幣392,526,000元(二零一九年：人民幣547,105,000元)。

誠如附註28所披露，為數人民幣160,835,000元(二零一九年：人民幣107,037,000元)的貿易應收款項已抵押予一間銀行作為本集團借入銀行貸款的抵押。

賬齡分析

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

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
三個月內	1,551,164	1,606,362
四至六個月	150,412	238,911
七至十二個月	152,501	213,164
一至兩年	160,480	100,158
兩年以上	2,610	1,901
	2,017,167	2,160,496

貿易應收款項於發票日期起計90天至180天內到期。有關本集團信貸政策以及貿易應收款項所產生信貸風險的進一步詳情載於附註35(a)。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

25 抵押存款

於二零二零年十二月三十一日，銀行存款人民幣384,700,000元(二零一九年：人民幣610,400,000元)已抵押予銀行作為本集團發行銀行承兌票據及其他銀行融資的抵押品(見附註28所述)。就銀行存款作出的抵押將於本集團清償相關票據及終止相關銀行融資後解除。

26 定期存款

於二零二零年十二月三十一日，於綜合財務狀況表入賬的定期存款人民幣350,000,000元(二零一九年：人民幣500,000,000元)指於購入起計三個月後到期的銀行存款。

27 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，所有綜合財務狀況表及綜合現金流量表內的本集團的現金及現金等價物指銀行及手頭現金。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行及手頭現金	827,246	398,017

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

27 現金及現金等價物(續)

(b) 除稅前溢利與經營產生的現金的對賬：

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前溢利		621,817	450,371
經以下各項調整：			
物業、廠房及設備折舊	8(c)	265,788	239,555
預付租賃款項折舊	8(c)	2,935	2,843
無形資產攤銷	8(c)	158	—
利息收入	8(a)	(24,345)	(26,450)
銀行貸款利息	8(a)	151,654	156,636
出售物業、廠房及設備虧損淨額	7	2	217
自上市證券收取股息	6	(3,580)	(4,200)
其他金融資產的未變現公平價值變動	6/7	1,892	(6,530)
交易證券已變現及未變現(收益)/虧損淨額	6/7	(9,393)	420
結構性存款已變現及未變現收益	6	(23,759)	—
貿易應收款項及其他應收款項虧損撥備/(撥回)	8(c)	6,081	(11,973)
分佔聯營公司虧損	19	2,195	544
分佔合營公司(溢利)/虧損	20	(3,526)	6,468
權益結算股份支付開支	8(b)	—	4,258
營運資金變動前經營溢利		987,919	812,159
存貨變動		69,708	259,623
貿易及其他應收款項變動		296,163	(344,574)
貿易及其他應付款項變動		(6,434)	(310,299)
遞延收入變動		204	2,101
經營業務所得現金		1,347,560	419,010

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

27 現金及現金等價物(續)

(c) 融資活動產生的負債抵銷：

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

	計息借款 人民幣千元
於二零一九年一月一日	3,183,779
計息借款的所得款項	3,274,060
償還計息借款	(3,206,106)
融資現金流量變動	67,954
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	3,251,733
業務合併(附註39)	85,000
計息借款的所得款項	4,975,897
償還計息借款	(4,946,811)
融資現金流量變動	114,086
於二零二零年十二月三十一日	3,365,819

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

27 現金及現金等價物(續)

(d) 有關租賃的現金流出

就租賃計入現金流量表的金額包括以下各項：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
計入經營現金流量	255	502
計入投資現金流量	—	22,568
	255	23,070

(e) 收購附屬公司產生的現金流出淨額

於收購附屬公司日期所收購資產及負債的已確認金額包括以下各項：

	人民幣千元
物業、廠房及設備(附註14)	61,482
預付租賃款項(附註15)	37,158
無形資產(附註16)	19,000
貿易及其他應收款項	45,577
現金及現金等價物	25,259
遞延稅項資產(附註33(b))	575
存貨	23,415
貿易及其他應付款項	(4,968)
計息借款	(85,000)
遞延稅項負債(附註33(c))	(13,802)
以現金支付的總代價	108,696
減：已收購附屬公司的現金	(25,259)
	83,437

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

28 計息借款

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期			
有抵押銀行貸款	(i)	456,564	392,087
無抵押銀行貸款	(ii)	1,466,974	1,421,640
非即期無抵押銀行貸款的即期部分		850,444	799,118
		2,773,982	2,612,845
非即期			
無抵押銀行貸款	(iii)	1,442,281	1,438,006
減：非即期無抵押銀行貸款的即期部分		(850,444)	(799,118)
		591,837	638,888
		3,365,819	3,251,733

附註：

(i) 即期有抵押銀行貸款以抵押存款、若干貿易應收款項及銷售合約作抵押，年利率介乎 0.75% 至 5.66% (二零一九年：0.70% 至 3.92%)。

(ii) 即期無抵押銀行貸款按介乎 0.90% 至 5.22% (二零一九年：1.00% 至 5.22%) 的年利率計息，且全部須於一年內償還。

於二零二零年十二月三十一日，若干即期無抵押銀行貸款人民幣 45,000,000 元 (二零一九年：人民幣零元) 由一家第三方公司提供擔保，該公司由偉建工具前最終非控股股東之一控制。

(iii) 非即期無抵押銀行貸款按介乎 2.70% 至 5.25% (二零一九年：2.92% 至 5.15%) 的年利率計息。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

28 計息借款(續)

本集團的非即期銀行貸款的即期及非即期部分應償還如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一年內	850,444	799,118
一年以上但少於兩年	516,837	500,545
兩年以上但少於五年	75,000	138,343
	1,442,281	1,438,006

於二零一九年及二零二零年十二月三十一日，本集團與一間銀行的銀行融資須遵守有關若干本集團資產負債表比率的契諾，此舉常見於金融機構的借款安排。一旦違反契諾，則本集團須按要求償還已提取的融資。本集團定期監察其遵守該等契諾的情況。有關本集團管理流動資金風險的進一步詳情載於附註35(b)。

29 貿易及其他應付款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	1,423,598	1,370,633
合約負債	37,351	87,694
非貿易應付款項及應計開支	157,796	142,531
	1,618,745	1,600,858

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

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
三個月內	695,190	750,743
四至六個月	200,952	434,420
七至十二個月	477,115	128,327
一至兩年	15,044	22,191
兩年以上	35,297	34,952
	1,423,598	1,370,633

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

30 遞延收入

遞延收入包括為完成若干建設項目所收取的有條件政府補助金。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團收取有條件政府補助金人民幣7,020,000元(二零一九年：人民幣7,380,000元)，以支持本集團的資本投資。於二零二零年十二月三十一日，攤銷後的政府補助金的遞延收入賬面值(附註6(ii))達人民幣58,082,000元(二零一九年：人民幣57,878,000元)。

31 其他金融負債

其他金融負債的賬面值分析如下：

二零二零年 人民幣千元	
一家附屬公司的或有可贖回注資	350,000

於二零二零年十二月二十八日，本公司、天工工具、天工新材料、天工香港、精密工具、天工愛和、偉建工具、天工新材及天工發展與若干第三方投資者(「投資者」)訂立投資協議，據此，投資者將投資人民幣1,415,000,000元收購天工工具16.65%的股權(統稱「天工工具投資」)。投資者有權享有與天工工具其他權益持有人相同的投票權及股息權，而天工工具的若干特別權利(包括贖回、反攤薄及優先清盤權)則授予投資者。於二零二零年十二月三十一日，本集團收取兩名投資者的該等注資人民幣350,000,000元。

於發行日期，天工工具投資初步按公平價值確認，並於其後期間按攤銷成本列賬。天工工具投資之利息以實際利息法計算，並於綜合損益表內確認。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

32 權益結算股份支付交易

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

(a) 授予的條款及條件如下：

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

32 權益結算股份支付交易(續)

(a) 授予的條款及條件如下：(續)

附註：

於二零一八年一月十一日授出的購股權將於以下表現條件達成時歸屬：

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

(b) 購股權的數目及加權平均行使價如下：

	二零二零年		二零一九年	
	加權平均 行使價	購股權數目	加權平均 行使價	購股權數目
於年初尚未行使	1.500 港元	30,000,000	1.575 港元	82,147,000
年內授出	—	—	—	—
年內行使	1.500 港元	(30,000,000)	1.500 港元	(30,000,000)
年內沒收	—	—	1.780 港元	(22,147,000)
於年末尚未行使	—	—	1.500 港元	30,000,000
於年末可予行使	—	—	—	—

就年內行使的購股權而言，於行使日期的加權平均股價為3.350港元(二零一九年：2.980港元)。

截至二零二零年十二月三十一日，概無尚未行使購股權。於二零一九年十二月三十一日尚未行使購股權的行使價為1.500港元及平均剩餘合約年期為1.00年。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

32 權益結算股份支付交易(續)

(c) 購股權的公平價值及假設：

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

	於二零一四年 八月十八日授出 的購股權	於二零一八年 一月十一日授出的 購股權(甲批)	於二零一八年 一月十一日授出的 購股權(乙批)
授出當日的公平價值	每份購股權0.59港元	每份購股權0.23港元	每份購股權0.34港元
授出當日的股價	每股1.78港元	每股1.29港元	每股1.29港元
行使價	每股1.78港元	每股1.50港元	每股1.50港元
預期波幅	48.17%	44.31%	49.44%
購股權合約年期	5年	1.97年	2.97年
股息率	3.04%	1.76%	1.76%
一無風險利率	1.22%	1.29%	1.51%
行使倍數			
— 董事：	2.800	1.788	1.788
— 管理層：	2.800	—	—
— 僱員：	2.200	1.768	1.768

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

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

33 於綜合財務狀況表的所得稅

(a) 於綜合財務狀況表的即期稅項指：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	28,122	117
年內中國稅項撥備	77,328	46,489
年內香港利得稅(撥回)/撥備	(1,267)	1,860
年內泰國企業所得稅撥備	101	—
已付香港利得稅	(7,589)	—
已付泰國企業所得稅	(178)	—
已付中國稅項	(32,379)	(20,344)
於年末	64,138	28,122

(b) 已確認及無確認的遞延稅項資產

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產部分及於年內的變動如下：

遞延稅項產生自：	可扣稅 稅項虧損 人民幣千元	未變現溢利 人民幣千元	貿易及其他 應收款項 虧損撥備 人民幣千元	撇減存貨 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	1,322	5,144	15,674	3,055	25,195
於損益計入/(扣除)	3,086	9,021	(1,524)	1,331	11,914
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	4,408	14,165	14,150	4,386	37,109
業務合併(附註39)	389	—	186	—	575
於損益(扣除)/計入	(214)	5,187	546	967	6,486
於二零二零年十二月三十一日	4,583	19,352	14,882	5,353	44,170

根據附註3(q)所載的會計政策，本集團未就累計稅項虧損人民幣13,881,000元(二零一九年：人民幣24,669,000元)確認遞延稅項資產，原因為相關稅務司法權區及實體不大可能獲得可運用虧損的未來應課稅溢利。根據現行稅法，中國附屬公司所產生稅項虧損於產生有關虧損年度起計五年內到期。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

33 於綜合財務狀況表的所得稅(續)

(c) 已確認及未確認的遞延稅項負債

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債部分及於年內的變動如下：

遞延稅項產生自：	附屬公司的 未分派溢利 人民幣千元	可扣稅資本化 借款成本 人民幣千元	股本 證券重估 人民幣千元	業務合併 產生的公平 價值調整 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	4,704	48,880	8,684	—	62,268
於損益扣除	4,000	4,286	1,632	—	9,918
於儲備計入	—	—	2,466	—	2,466
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	8,704	53,166	12,782	—	74,652
業務合併(附註39)	—	—	—	13,802	13,802
於損益扣除／(計入)	10,295	2,067	(473)	(70)	11,819
於儲備計入	—	—	760	—	760
於二零二零年十二月三十一日	18,999	55,233	13,069	13,732	101,033

於二零二零年十二月三十一日，就本集團的中國附屬公司於可見將來分派保留溢利應付的稅項確認遞延稅項負債人民幣18,999,000元(二零一九年：人民幣8,704,000元)。有關本集團中國附屬公司可分派溢利之遞延稅項負債人民幣146,293,000元(二零一九年：人民幣206,089,000元)尚未確認，原因為本集團控制與該等附屬公司未分派溢利相關的暫時性差額的撥回時間，並認為本集團中國附屬公司所賺取的未分派溢利很可能於可見將來不會分派。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

34 資本、儲備及股息

(a) 權益部分的變動

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

		股本	股份溢價	資本 贖回儲備	資本儲備	匯兌儲備	累計虧損	總計
	附註	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
於二零一九年一月一日的結餘		45,242	1,984,102	492	23,660	5,849	(470,407)	1,588,938
二零一九年的權益變動：								
年內全面收益總額		—	—	—	—	102	15,583	15,685
上年度已批准股息	34(b)(ii)	—	—	—	—	—	(90,684)	(90,684)
行使購股權	34(d)(ii)	524	45,767	—	(5,805)	—	—	40,486
權益結算股份支付交易	32	—	—	—	(6,143)	—	10,401	4,258
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日的結餘		45,766	2,029,869	492	11,712	5,951	(535,107)	1,558,683
年內全面收益總額		—	—	—	—	(118)	(68,906)	(69,024)
上年度已批准股息	34(b)(ii)	—	—	—	—	—	(134,091)	(134,091)
行使購股權	34(d)(ii)	492	45,946	—	(8,517)	—	—	37,921
回購本身股份	34(c)	(72)	(8,932)	72	—	—	—	(8,932)
於二零二零年十二月三十一日 的結餘	38	46,186	2,066,883	564	3,195	5,833	(738,104)	1,384,557

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

34 資本、儲備及股息(續)

(b) 股息

(i) 關於本年度應付本公司股權持有人的股息：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
報告期末後擬派股息每股普通股人民幣0.0732元 (二零一九年：每股普通股人民幣0.0545元)	187,958	138,301

報告期末後擬派末期股息並無於報告期末確認為負債。

(ii) 年內批准並派付關於上一財政年度應付本公司股權持有人的股息：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內就上一財政年度批准及派付的股息 每股普通股人民幣0.0545元 (二零一九年：每股普通股人民幣0.0357元)	134,091	90,684

就截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息而言，二零一九年年度財務報表所披露的末期股息與本年度批准及派付的金額之間有人民幣4,210,000元(二零一八年：人民幣92,000元)的差額，主要由於二零一九年年度業績公告日期固定匯率中間價平均值與派付日期實際匯率之間的人民幣兌港元匯率差異所致。

(c) 回購本身股份

年內，本公司於香港聯合交易所有限公司回購其本身股份如下：

月份	所購回股份數目	已付最高 每股價格 人民幣元	已付最低 每股價格 人民幣元	已付總價格 人民幣千元
二零二零年六月	4,050,000	2.28	2.15	8,932
				8,932

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

34 資本、儲備及股息(續)

(c) 回購本身股份(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度，全部購回股份視作註銷，因此，本公司的已發行股本減少該等股份的面值。根據《開曼群島公司法》第37條，相當於視作註銷股份面值人民幣72,000元已從股本轉至資本贖回儲備，而餘額人民幣8,932,000元減少股份溢價。

(d) 股本

(i) 已發行及悉數繳足的股本

法定：

	二零二零年及二零一九年	
	股份數目 (千股)	金額 千美元
每股面值0.0025美元(二零一九年：0.0025美元)的普通股	4,000,000	10,000

已發行及悉數繳足的普通股：

	二零二零年			二零一九年		
	股份數目 (千股)	美元金額 千元	人民幣等值 千元	股份數目 (千股)	美元金額 千元	人民幣等值 千元
於一月一日	2,569,050	6,422	45,766	2,539,050	6,347	45,242
行使購股權	30,000	75	492	30,000	75	524
回購本身股份	-	-	(72)	-	-	-
於十二月三十一日	2,599,050	6,497	46,186	2,569,050	6,422	45,766

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

(ii) 根據購股權計劃發行股份

於二零二零年十一月二十三日、二零二零年十二月二十九日及二零二零年十二月三十日，150,000份、24,292,000份及5,558,000份購股權已分別行使，以認購合共30,000,000股本公司普通股，代價為45,000,000港元，其中585,000港元(相當於人民幣492,000元或75,000美元)已計入股本，而44,415,000港元(相當於人民幣37,429,000元)則計入股份溢價。根據附註3(p)(ii)所載政策，人民幣8,517,000元已由資本儲備轉撥至股份溢價賬。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

34 資本、儲備及股息(續)

(e) 儲備的性質及目的

(i) 股份溢價及資本贖回儲備

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

資本贖回儲備指本公司根據《開曼群島公司法》第37條所購回股份的面值。

(ii) 資本儲備

資本儲備包括以下各項：

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

(iii) 合併儲備

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

(iv) 外匯儲備

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

34 資本、儲備及股息(續)

(e) 儲備的性質及目的(續)

(v) 公平價值儲備(不可劃轉)

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

(vi) 中國法定儲備

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

一般儲備基金

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

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

企業發展基金

企業發展基金可以轉換為股本，亦可用於發展業務。

(f) 可分派儲備

於二零二零年十二月三十一日，可供分派予本公司股權持有人的儲備總額為人民幣1,328,779,000元(二零一九年：人民幣1,494,762,000元)。於報告期末後，董事建議派發末期股息每股普通股人民幣0.0736元(二零一九年：人民幣0.0545元)，數額達人民幣187,958,000元(二零一九年：人民幣138,301,000元)。於報告期末，有關股息尚未確認為負債。

(g) 資本管理

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

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

34 資本、儲備及股息(續)

(g) 資本管理(續)

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

於二零二零年，本集團的策略為維持穩定經調整負債資本比率淨值水平。為維持或調整比率，本集團可調整向股東派付的股息金額、發行新股、向股東償還資本、增加新債務融資或出售資產削減債務。

本集團於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的經調整負債資本比率淨值如下：

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動負債：			
計息借款	28	2,773,982	2,612,845
非流動負債：			
計息借款	28	591,837	638,888
債務總額		3,365,819	3,251,733
加：建議股息	34(b)	187,958	138,301
減：現金及現金等價物	27	(827,246)	(398,017)
經調整債務淨額		2,726,531	2,992,017
權益總額		5,640,309	5,203,134
減：建議股息	34(b)	(187,958)	(138,301)
經調整股本		5,452,351	5,064,833
經調整負債資本比率淨值		50%	59%

35 金融風險管理及金融工具的公平價值

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

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

(a) 信貸風險

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

本集團並無提供任何可能令本集團面臨信貸風險的擔保。

貿易應收款項

本集團所面對的信貸風險主要受各客戶的個別特質而非客戶營運所在行業或國家所影響，因此，高度集中的信貸風險主要在本集團就個別客戶承擔重大風險敞口時出現。於報告期末，本集團應收模具鋼、高速鋼及商品貿易分部最大客戶及五大客戶的款項分別佔貿易應收款項總額的0%（二零一九年：0%）及4%（二零一九年：9%）。

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

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

35 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(a) 信貸風險(續)

貿易應收款項(續)

下表提供有關本集團涉及貿易應收款項的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

	二零二零年		
	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(非逾期)	0.7%	705,640	4,939
逾期一至三個月	3.3%	155,480	5,068
逾期四至六個月	5.4%	95,312	5,112
逾期七至十二個月	9.0%	108,780	9,795
逾期一至兩年	13.7%	146,484	20,075
逾期兩年以上	100.0%	42,106	42,106
		1,253,802	87,095

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

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

35 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(a) 信貸風險(續)

貿易應收款項(續)

年內有關貿易應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日的結餘	93,710	105,868
年內撇銷金額	(7,982)	(185)
年內確認／(撥回)虧損撥備	1,367	(11,973)
於十二月三十一日的結餘	87,095	93,710

以下貿易應收款項賬面總值的重大變動導致二零二零年虧損撥備減少：

- 新貿易應收款項扣除已結算貿易應收款項導致虧損撥備減少人民幣1,522,000元(二零一九年：人民幣505,000元)；
- 逾期天數減少導致虧損撥備增加人民幣2,889,000元(二零一九年：減少人民幣11,468,000元)；及
- 撇銷賬面總值為人民幣7,982,000元(二零一九年：人民幣185,000元)的貿易應收款項導致虧損撥備減少人民幣7,982,000元(二零一九年：人民幣185,000元)。

(b) 流動資金風險

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

35 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(b) 流動資金風險(續)

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

二零二零年						
		訂約未折現現金流出				
		一年內 或按要求 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於五年 人民幣千元	總計 人民幣千元	於十二月 三十一日 的賬面值 人民幣千元
	附註					
計息借款	28	2,824,966	528,068	77,830	3,430,864	3,365,819
貿易及其他應付款項	29	1,618,745	–	–	1,618,745	1,618,745
		4,443,711	528,068	77,830	5,049,609	4,984,564
二零一九年						
		訂約未折現現金流出				
		一年內 或按要求 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於五年 人民幣千元	總計 人民幣千元	於十二月 三十一日 的賬面值 人民幣千元
	附註					
計息借款	28	2,686,643	516,780	146,581	3,350,004	3,251,733
貿易及其他應付款項	29	1,600,858	–	–	1,600,858	1,600,858
		4,287,501	516,780	146,581	4,950,862	4,852,591

除上述情況外，本集團亦面臨於二零二零年十二月三十一日其他金融負債的贖回特徵所產生的流動資金風險，其於附註31進一步詳述。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

35 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(c) 外幣風險

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

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

(i) 面對的貨幣風險

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

	二零二零年			二零一九年		
	面對的外幣風險(以人民幣呈列)			面對的外幣風險(以人民幣呈列)		
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元
貿易及其他應收款項	407,671	407,818	36,615	444,735	428,714	–
現金及現金等價物	4,946	39,444	1,198	11,638	16,324	6,657
貿易及其他應付款項	(40)	(927)	(20,118)	(177,695)	–	–
計息借款	(233,265)	(603,691)	(74,921)	(693,693)	(509,103)	(135,752)
已確認資產及負債產生的 風險淨額	179,312	(157,356)	(57,226)	(415,015)	(64,065)	(129,095)

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

35 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(c) 外幣風險(續)

(ii) 敏感度分析

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

	二零二零年		二零一九年	
	除稅後 溢利及 保留溢利		除稅後 溢利及 保留溢利	
	匯率上升	增加／(減少) 人民幣千元	匯率上升	增加／(減少) 人民幣千元
美元	5%	9,058	5%	(18,006)
歐元	5%	(6,606)	5%	(5,352)
港元	5%	(2,865)	5%	(5,722)

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

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

該敏感度分析假設外幣匯率變動已運用於重新計量本集團所持有致使其於報告期末面對外幣風險的該等金融工具包括集團內以貸款人或借款人功能貨幣以外的貨幣計值的公司間應付款項及應收款項。該分析並不包括因換算境外業務的財務報表至本集團的呈列貨幣而可能產生的差額。該分析乃按與二零一九年相同的基準進行。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

35 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(d) 利率風險

本集團的利率風險主要來自計息借款、抵押存款及定期存款。

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

按浮息及定息授出的計息借款使本集團分別面對現金流量利率風險及公平價值利率風險。本集團計息借款的利率及還款期於附註28披露。

(i) 利率概況

下表詳列於報告期末本集團計息金融工具的利率概況：

	二零二零年		二零一九年	
	實際利率		實際利率	
	%	人民幣千元	%	人民幣千元
定息工具				
計息借款	0.75%–5.66%	(877,275)	0.70%–5.22%	(444,583)
抵押存款	1.35%–1.75%	384,700	1.35%–1.55%	610,400
定期存款	1.30%–2.25%	350,000	1.35%–3.70%	500,000
浮息工具				
計息借款	0.90%–5.25%	(2,488,544)	1.00%–5.15%	(2,807,150)

(ii) 敏感度分析

於二零二零年十二月三十一日，估計利率整體上調／下調100個基點而所有其他變量保持不變，本集團的除稅後溢利及保留溢利會減少／增加約人民幣21,149,000元(二零一九年：人民幣23,861,000元)。

上述敏感度分析顯示，假設利率於報告期末已發生變動，並應用於本集團所持有致使其於報告期末須面對現金流量利率風險的浮息非衍生工具，且應用於重新計量本集團所持有的該等金融工具，本集團除稅後溢利(及保留溢利)所產生的即時變動。對本集團除稅後溢利(及保留溢利)的影響乃按該等利率變動對利息開支或收入的年度化影響進行估算。進行該分析的基準與二零一九年相同。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

35 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(e) 股本價格風險

本集團主要就並非持作買賣的股權投資承受股本價格變動風險(見附註21)。

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

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

於二零二零年十二月三十一日，估計相關股市指數(來自上市投資)或可比上市公司的市盈率或市賬率(對於非上市投資)(如適用)上調/(下調)10%(二零一九年：10%)，而其他變量保持不變，將導致本集團除稅後溢利(及保留盈利)以及綜合權益的公平價值儲備(不可劃轉)增加/(減少)如下：

	二零二零年			二零一九年		
		對除稅後 溢利及保留 盈利的影響 人民幣千元	對公平價值 儲備(不可 劃轉)的影響 人民幣千元		對除稅後 溢利及保留 盈利的影響 人民幣千元	對公平價值 儲備(不可 劃轉)的影響 人民幣千元
相關股本價格風險變量的變動：						
增加	10%	1,869	8,863	10%	1,990	9,347
減少	(10%)	(1,869)	(8,863)	(10%)	(1,990)	(9,347)

敏感度分析顯示，假設股市指數或其他相關風險變量於報告期末已發生變動，並應用於重新計量本集團所持有致使其於報告期末須面對股本價格風險的金融工具，本集團除稅後溢利(及保留盈利)以及綜合權益項下公平價值儲備(不可劃轉)所產生的即時變動。此外，假設本集團的股權投資將跟隨與相關股市指數或相關風險變量的歷史相關性而變化，所有其他變量則維持不變。進行該分析的基準與二零一九年相同。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

35 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(f) 公平價值計量

(i) 按公平價值計量的金融資產

公平價值等級

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

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

衍生金融工具的公平價值計量分析如下：

	於二零二零年 十二月三十一日 的公平價值 人民幣千元	於二零二零年十二月三十一日 的公平價值計量分類		
		第一級	第二級	第三級
經常性公平價值計量				
其他金融資產：				
— 上市股本證券 — 上交所	54,600	54,600	—	—
— 上市股本證券 — 全國股份轉讓系統	48,350	—	—	48,350
— 非上市股本證券	7,940	—	—	7,940
— 非上市投資基金單位	24,920	—	—	24,920
按公平價值計入損益的金融資產：				
— 上市股本證券	19,528	19,528	—	—
— 非上市債務證券	857,589	—	857,589	—
貿易及其他應收款項：				
— 應收票據	850,660	—	850,660	—

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

35 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(f) 公平價值計量(續)

(i) 按公平價值計量的金融資產(續)

公平價值等級(續)

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

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間概無轉撥，而第三級亦無轉入或轉出。本集團政策為於公平價值等級各級之間發生轉撥的報告期末確認有關轉撥。

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

於全國股份轉讓系統掛牌而並無於活躍市場報價的股本證券及附註21所述非上市股本證券及非上市投資基金單位的公平價值使用可資比較上市公司的市盈或市賬率釐定，並按因缺乏市場流通性作出的折讓予以調整。公平價值計量與缺乏市場流通性作出的折讓有負相關關係。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

35 金融風險管理及金融工具的公平價值(續)

(f) 公平價值計量(續)

(i) 按公平價值計量的金融資產(續)

公平價值等級(續)

年內第三級公平價值計量的結餘變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
無報價股本證券及投資基金單位：		
於一月一日	69,100	40,324
購買其他金融資產付款	1,000	20,000
出售其他金融資產所得款項	(718)	—
年內於其他全面收益確認的未變現收益淨額	13,720	2,246
年內其他金融資產的未變現公平價值變動	(1,892)	6,530
於十二月三十一日	81,210	69,100

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

(ii) 並非按公平價值列賬的金融資產及負債的公平價值

於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，所有並非按公平價值計量的金融工具均按與其公平價值並無重大差異的成本或攤銷成本列賬。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

36 承擔

於二零二零年十二月三十一日並未於綜合財務報表計提撥備的未償付資本承擔如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已訂約	69,910	92,792
經批准但未訂約	474,520	257,995
	544,430	350,787

37 重大關連方交易

(a) 主要管理人員酬金

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

(b) 與關連公司進行的交易

本集團與由控股股東所控制的一間公司(「控股股東之公司」)、偉建工具(誠如附註39中所披露於業務合併前)、控股股東家族成員所控制的一間公司(「控股股東家族成員的公司」)、聯營公司及合營公司進行交易。本集團於該等呈報年間與該等關連方進行的主要關連方交易概要如下。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

37 重大關連方交易(續)

(b) 與關連公司進行的交易(續)

(i) 重大關連方交易

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銷售貨品予：		
合營公司	252,037	312,274
聯營公司	85,971	286,286
偉建工具	22,372	10,829
	360,380	609,389
向其購買貨品：		
合營公司	367	—
聯營公司	27	—
偉建工具	—	3,176
	394	3,176
支付租賃開支予：		
偉建工具	616	56
向其收購樓宇及租賃土地：		
偉建工具	—	100,000
向其收購機械：		
偉建工具	—	15,877
向其收購偉建工具股權：		
控股股東家族成員的公司	90,554	—
向其收購聯營公司股權：		
控股股東之公司	1,400	—

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

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

37 重大關連方交易(續)

(b) 與關連公司進行的交易(續)

(ii) 重大關連方結餘

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收以下各方貿易及其他應收款項		
合營公司	378,812	370,417
聯營公司	88,876	53,733
偉建工具	—	57
	467,688	424,207
應付以下各方貿易及其他應付款項		
聯營公司	176	154
合營公司	265	27
偉建工具	—	53,285
	441	53,466

(c) 上市規則就關連交易的適用性

上文附註37(b)所述有關於業務合併前向偉建工具支付租賃開支及出售貨品、向控股股東家族成員的公司收購偉建工具股權以及向控股股東之公司收購聯營公司股權的關連方交易，構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。上市規則第14A章所規定的披露事項載於董事會報告「持續關連交易」一節。除上述交易外，附註37所述其他關連方交易均不符合上市規則第14A章所界定關連交易或持續關連交易的定義。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

38 公司層面財務狀況表

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	11	11
於附屬公司的權益	1,433,447	1,608,822
於聯營公司的權益	13,347	29,371
其他應收款項	25,534	—
	1,472,339	1,638,204
流動資產		
現金及現金等價物	7,363	3,629
	7,363	3,629
流動負債		
計息借款	74,917	81,118
貿易及其他應付款項	20,228	2,032
	95,145	83,150
流動負債淨額	(87,782)	(79,521)
資產淨值	1,384,557	1,558,683
資本及儲備		
股本	46,186	45,766
儲備	1,338,371	1,512,917
權益總額	1,384,557	1,558,683

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

39 業務合併

於二零二零年十二月五日，本集團透過其全資附屬公司天工工具以現金代價人民幣108,696,000元收購偉建工具100%股權，偉建工具主要從事生產及銷售高速鋼。於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有偉建工具100%股權。

下表概述於收購日期所收購資產及所承擔負債的估計公平價值：

	有關收購事項 的公平價值 人民幣千元
物業、廠房及設備(附註14)	61,482
預付租賃款項(附註15)	37,158
無形資產(附註16)	19,000
貿易及其他應收款項	45,577
現金及現金等價物	25,259
遞延稅項資產(附註33(b))	575
存貨	23,415
貿易及其他應付款項	(4,968)
計息借款	(85,000)
遞延稅項負債(附註33(c))	(13,802)
可識別資產淨值	108,696
以以下方式支付：	
已付現金代價	108,696

被收購公司的可識別資產淨值公平價值由董事參考獨立估值公司於收購日期進行的估值釐定。

自收購日期至二零二零年十二月三十一日，偉建工具貢獻營業額人民幣6,337,000元及純利人民幣713,000元。

倘收購已於二零二零年一月一日完成，則本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合營業額及純利分別為人民幣5,266,634,000元及人民幣536,466,000元。

財務報表附註

(以人民幣呈列，另有指明者除外)

40 直屬及最終控股方

於二零二零年十二月三十一日，董事認為本集團的直屬母公司及最終控股方乃於英屬維爾京群島註冊成立的天工控股有限公司。該實體並無編製可供公眾查閱的財務報表。

41 報告期後的非調整事項

於報告期末，董事擬派末期股息。進一步詳情於附註34(b)披露。

42 截至二零二零年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響

截至該等財務報表刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈於截至二零二零年十二月三十一日止年度尚未生效且並無於綜合財務報表採納的若干修訂及一項新訂準則國際財務報告準則第17號保險合約，當中包括下列可能與本集團相關者。

	於下列日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第3號的修訂，概念框架之提述	二零二二年一月一日
國際會計準則第16號的修訂，物業、廠房及設備：擬定用途前所得款項	二零二二年一月一日
國際會計準則第37號的修訂，繁重合約 — 履行合約之成本	二零二二年一月一日
國際財務報告準則二零一八年至二零二零年週期之年度改進	二零二二年一月一日

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

財務資料概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
營業額	5,220,944	5,369,873	5,021,546	3,898,443	3,376,134
除稅前溢利	621,817	450,371	280,568	218,097	130,916
所得稅	(81,495)	(46,353)	(13,598)	(43,396)	(14,920)
年內溢利	540,322	404,018	266,970	174,701	115,996
年內其他全面收益／(虧損)	1,955	14,360	(11,607)	(14,555)	45,713
以下各項應佔：					
本公司股權持有人	538,979	409,452	247,228	154,544	156,284
非控股股東權益	3,298	8,872	8,135	5,602	5,425
每股盈利(人民幣元)					
基本(人民幣元)	0.209	0.156	0.106	0.076	0.050

	於十二月三十一日				
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
資產					
非流動資產	4,588,826	4,261,913	3,923,593	3,801,667	3,737,020
流動資產	6,609,300	5,954,464	6,112,759	4,902,213	4,558,884
資產總值	11,198,126	10,216,377	10,036,352	8,703,880	8,295,904
負債					
非流動負債	750,952	764,909	1,011,943	917,991	309,029
流動負債	4,806,865	4,248,334	4,201,449	3,482,924	3,831,441
負債總額	5,557,817	5,013,243	5,213,392	4,400,915	4,140,470
權益					
權益總額	5,640,309	5,203,134	4,822,960	4,302,965	4,155,434

附註：本集團截至二零一六年、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財政年度的業績及其資產與負債乃摘錄自先前的年報，其亦載有呈列合併賬目的詳細基準。

公司資料

註冊名稱

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

中文名稱

天工國際有限公司

股份代號

香港聯合交易所：826

董事會

執行董事

朱小坤先生(主席)
吳鎖軍先生(行政總裁)
嚴榮華先生
蔣光清先生

獨立非執行董事

高翔先生
李卓然先生
王雪松先生

公司秘書

李榮先生

授權代表

李卓然先生
李榮先生

審核委員會

李卓然先生(主席)
高翔先生
王雪松先生

薪酬委員會

王雪松先生(主席)
朱小坤先生
高翔先生
李卓然先生

提名委員會

高翔先生(主席)
朱小坤先生
王雪松先生
李卓然先生

開曼群島註冊辦事處

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

香港註冊辦事處

香港
灣仔
告士打道173-174號
天廚商業大廈20樓

主要營業地點

中國
江蘇省
鎮江市

核數師

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

香港法律顧問

禮德齊伯禮律師行
香港
鰂魚涌太古坊
華蘭路18號
港島東中心17樓

公司資料

主要股份過戶登記處

Suntera (Cayman) Limited
Suite 3204, Unit 2A
Block 3, Building D
P.O. Box 1586
Gardenia Court, Camana Bay
Grand Cayman, KY1-1100, Cayman Islands

位於香港的香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716號舖

主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司
中國工商銀行股份有限公司
中國銀行股份有限公司
中國農業銀行股份有限公司
中國進出口銀行
香港上海滙豐銀行有限公司

投資者關係

電郵：tiangong@biznetvigator.com
電話：(852) 3102-2386
傳真：(852) 3102-2331