



XINGDA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED 興達國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：1899)

年度報告 2019





目 錄

	頁次
公司資料	2
財務摘要	3
主席報告書	4
管理層討論及分析	6
董事及高級管理層履歷	15
董事會報告	18
企業管治報告	35
二零一九年環境、社會及管治報告	53
獨立核數師報告	72
綜合損益及其他全面收入表	77
綜合財務狀況表	78
綜合權益變動表	80
綜合現金流量表	83
綜合財務報表附註	85
財務概要	179

董事會

執行董事

劉錦蘭先生(主席)

劉祥先生

陶進祥先生

張宇曉先生

獨立非執行董事

顧福身先生

William John SHARP先生(副主席)

許春華女士

審核委員會

顧福身先生(主席)

William John SHARP先生

許春華女士

薪酬及管理發展委員會

William John SHARP先生(主席)

顧福身先生

提名委員會

劉錦蘭先生(主席)

顧福身先生

許春華女士

公司秘書

鄭錦豪先生，CPA

法定代表

張宇曉先生

鄭錦豪先生

法律顧問

香港法律：

的近律師行

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

註冊公眾利益實體核數師

香港金鐘道88號太古廣場一期35樓

投資者關係

縱橫財經公關顧問(中國)有限公司

香港夏慤道18號

海富中心第一座2402室

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive, P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

總辦事處

中國

上海市普陀區

雲嶺東路599弄

20號6樓

郵編200062號

香港主要營業地點

香港中環皇后大道中181號

新紀元廣場低座7樓S03室

主要往來銀行

中國農業銀行

中國建設銀行

中國銀行(香港)有限公司

香港上海匯豐銀行有限公司

股份過戶登記處

總處：

SMP Partners (Cayman) Limited

Royal Bank House – 3rd Floor

24 Shedden Road, P.O. Box 1586

Grand Cayman, KY1-1110

Cayman Islands

香港分處：

寶德隆證券登記有限公司

香港北角電氣道148號21樓2103B室

股份代號

01899

網站

www.irasia.com/listco/hk/xingda/index.htm

財務摘要

	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	變動
經營業績			
收益	7,582.7	7,558.4	+0.3%
毛利	1,471.2	1,322.5	+11.2%
EBITDA ⁽¹⁾	1,106.7	1,057.2	+4.7%
本年度溢利	410.7	371.9	+10.4%
本公司擁有人應佔溢利	288.8	263.7	+9.5%
每股盈利-基本(人民幣分)	19.09	17.82	+7.1%
每股盈利-攤薄(人民幣分)	18.99	17.79	+6.7%

	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	變動
財務狀況			
資產總值	13,807.4	12,788.6	+8.0%
負債總值	6,000.1	5,240.1	+14.5%
資產淨值	7,807.3	7,548.5	+3.4%
本公司擁有人應佔權益	5,661.4	5,451.2	+3.9%

	二零一九年	二零一八年
主要財務比率		
毛利率 ⁽²⁾	19.4%	17.5%
EBITDA率 ⁽³⁾	14.6%	14.0%
權益回報率 ⁽⁴⁾	5.1%	4.8%
流動比率 ⁽⁵⁾	1.21	1.48
資產負債比率 ⁽⁶⁾	15.7%	10.1%
負債淨值兌權益比率 ⁽⁷⁾	29.6%	3.5%

附註：

- (1) 按未計融資成本、所得稅支出、折舊及攤銷前的年度溢利計算。
- (2) 毛利除以收益。
- (3) EBITDA除以收益。
- (4) 本公司擁有人應佔年內溢利除以本公司擁有人應佔權益。
- (5) 流動資產除以流動負債。
- (6) 負債總額(銀行借款)除以資產總值。
- (7) 負債總額(銀行借款)減現金及銀行結餘，再除以本公司擁有人應佔權益。

本人謹代表董事會（「董事會」）欣然提呈興達國際控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」或「興達」）截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核年度報告。

回顧年內，本集團錄得收益同比輕微上升0.3%至人民幣75.83億元，主要由於年內產品總銷售量錄得小幅上升。毛利同比上升11.2%至人民幣14.71億元，主要由於原材料價格以及每噸生產成本均有所下降，帶動毛利率同比上升1.9個百分點至19.4%。本公司擁有人應佔溢利同比上升9.5%至人民幣2.89億元。每股基本盈利及攤薄盈利分為19.09分人民幣及18.99人民幣。董事會建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息每股15.0港仙（二零一八年：每股15.0港仙）。

二零一九年，全球經濟增速下滑，國內外風險挑戰明顯上升，中美貿易談判曲折反覆，美聯儲一改縮表政策，三次降息以刺激經濟與消費增長。縱使中國面對巨大的外部壓力，經濟增速仍然保持穩定，在就業、消費、出口、房地產投資等方面表現良好。作為中國最大的子午輪胎鋼簾線生產商之一，興達國際堅持執行穩中求進的發展總基調，主動適應經濟發展新常態及把握當中的機遇，使本集團於年內實現了業務平穩發展。

縱使面對國內複雜多變的經濟大環境，興達憑藉優越的產品質量，於國內子午輪胎鋼簾線的市場中仍然保持競爭優勢。海外市場方面，由於興達的品牌受到國際認可，海外客戶信心增強，使產品訂單逐年穩定增加。基於本集團國際戰略有效地實施，本集團在泰國的廠房已經進入試產階段，預計將於二零二零年下半年開始量產，該項目將滿足泛亞太地區穩步增長的市場需求，是集團對於未來全球化佈局的一項重要里程碑。

回顧年內，本集團已於港交所以每股平均約2.12港元回購合共15,113,000股股份，回購總代價約為32,100,000港元（扣除相關開支後）。本人亦於年內在港交所增持有共2,831,000股股份，足證本人對本公司未來發展前景的信心。

二零一九年六月六日，本集團公佈以股代息計劃（「以股代息計劃」），本公司之股東可選擇獲配發本公司股本中每股0.1港元之新股份（「代息股份」）取代以現金收取本公司二零一八年末期股息15.0港仙，代息股份之發行價為每股1.87港元。基於此計劃，本公司之控股股東選擇部分以代息股份及部分以現金收取二零一八年末期股息，而最終共獲配發23,812,299股本公司代息股份。控股股東持續選擇以股代息，反映他們對公司的長足發展充滿信心。



主席報告書

二零二零年初，中國武漢爆發新冠肺炎，蔓延全球。使中國社會消費和國家建築製造，尤其是首季的影響較明顯，但相信整體穩健經濟方向不會改變。同時，全球經濟因加劇的冠狀病毒正處在艱難時期和面對各種不確定因素。本集團將加大努力裝備好自己應對挑戰。我們將密切關注事態發展，並保持廣闊視野的同時，致力維持本集團穩健發展。我們將加快在泰國廠房的步伐，加快全面投產，加強全球營銷，促進業務發展並擴大我們在新興市場的客戶群。這些努力與我們的目標一致，旨在於全球範圍內佈局以分散市場風險。我們還一直努力提升產品質量，穩定海外銷售增長，並審慎應對不斷變化的環境。

本集團將積極對抗疫情，並履行企業的社會責任與義務，制訂多項嚴格措施和應急預案，確保本集團營運順暢及各部門員工健康。

本人謹代表董事會，藉此機會對股東、管理層以及全體員工對本集團所作貢獻致以衷心感謝。本集團將繼續夯實現有產業，穩健發展，進一步鞏固本集團於市場上的領導地位，精準把握市場趨勢，引領行業新未來。

主席

劉錦蘭

中國上海，二零二零年五月八日

行業概況

二零一九年，中國國內生產總值增速放緩，中美貿易糾紛為整體經濟發展帶來不明朗的因素，使輪胎行業同樣面臨重大挑戰。此外，輪胎行業持續實行國際化，使更多的子午輪胎生產產出量從中國轉移至海外。根據中國橡膠工業協會所提供的二零一九年數據，國內輪胎產量輕微增加0.6%至約為6.52億條，其中子午輪胎產量增長1.1%至約6.16億條，子午化率增加至94.5%(2018: 94.0%)。年內，貨車用子午輪胎產量下跌0.8%至約1.32億條，而客車用子午輪胎產量則增加1.7%至約4.84億條。

然而，中國汽車保有量的穩健增長，物流網絡的完善及中國基建的發展保障了年內子午輪胎的替換市場和子午輪胎鋼簾線的穩定需求。根據中國公安部統計，汽車保有量達2.6億輛，增長8.8%。中國輪胎替換需求市場總體穩健，支持興達的子午輪胎鋼簾線錄得穩定銷售數字。

業務回顧

年內，興達憑藉強大的業務網絡，深入剖析子午輪胎鋼簾線市場動態，審時度勢，實施務實的運營方針，延續市場領先地位。於二零一九年本集團錄得總銷售量818,300噸，同比上升2.2%；子午輪胎鋼簾線的銷售量同比溫和上升1.5%至676,600噸，佔本集團總銷售量的82.7%(二零一八年: 83.3%)。胎圈鋼絲及其他鋼絲的銷售量上升5.7%至141,700噸，佔本集團總銷售量的17.3%(二零一八年: 16.7%)。

從市場細分來看，貨車用子午輪胎鋼簾線銷售量同比輕微下跌3.2%至426,100噸，主要是由於國內子午輪胎產量輕微下跌所致。客車用子午輪胎鋼簾線則同比上升10.6%至250,500噸，主要受益於近年來海外客車用子午輪胎鋼簾線訂單需求的持續增長，足證興達的品牌聲譽獲得海外客戶的認可，高水準的產品品質增強了海外客戶的信心。

銷售數量

	二零一九年 噸	二零一八年 噸	變動
子午輪胎鋼簾線	676,600	666,600	+1.5%
— 貨車用	426,100	440,100	-3.2%
— 客車用	250,500	226,500	+10.6%
胎圈鋼絲及其他鋼絲	141,700	134,100	+5.7%
總計	818,300	800,700	+2.2%

管理層討論及分析

業務回顧—續

回顧年內，本集團在中國市場子午輪胎鋼簾線銷售量略微上升0.7%至501,400噸(二零一八年：498,100噸)，主要原因是市場和訂單總體穩定。此外，興達子午輪胎鋼簾線在海外市場銷售量同比上升4.0%至175,200噸(二零一八年：168,500噸)，主要由於興達良好聲譽和提供優質的產品和服務，使到海外訂單持續穩定增長，尤其是來自泰國、巴西、德國和斯洛伐克等國家的客戶。年內，國內及海外市場分別佔子午輪胎鋼簾線總銷售量的74.1%及25.9%(二零一八年：74.7%及25.3%)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團錄得子午輪胎鋼簾線年產能730,500噸，其中江蘇廠房和山東廠房分別達到627,000噸和103,500噸。興達繼續推進全球化策略，順應「一帶一路」等國家發展方針，已於泰國完成興建廠房並已進行試產，預期泰國廠房有能力於二零二零年下半年生產年產能為70,000噸的子午輪胎鋼簾線，讓本集團在地緣政治與中美貿易戰爭中有效分散風險。胎圈鋼絲及其他鋼絲的年產能亦上升至170,000噸。整體廠房利用率上升至91.4%的高水平(二零一八年：90.0%)。

	二零一九年 產能 (噸)	二零一九年 使用率	二零一八年 產能 (噸)	二零一八年 使用率
子午輪胎鋼簾線	730,500	93%	728,000	91%
胎圈鋼絲及其他鋼絲	170,000	84%	155,000	87%
總計	900,500	91%	883,000	90%

本集團為滿足不同客戶群的需求，持續著力於產品研發，注重技術革新，為客戶提供量身訂制的子午輪胎鋼簾線。目前，本集團擁有多元化的產品線，包括368種子午輪胎鋼簾線、156種胎圈鋼絲及其他鋼絲。

財務回顧

收益

本集團收益以產品劃分如下：

人民幣百萬元	二零一九年	比重	二零一八年	比重	變動
子午輪胎鋼簾線	6,680.7	88%	6,670.2	88%	+0.2%
— 貨車用	4,286.7	56%	4,488.1	59%	-4.5%
— 客車用	2,394.0	32%	2,182.1	29%	+9.7%
胎圈鋼絲及其他鋼絲	902.0	12%	888.2	12%	+1.6%
總計	<u>7,582.7</u>	<u>100%</u>	<u>7,558.4</u>	<u>100%</u>	+0.3%

回顧年內，本集團收益較去年同比輕微增加0.3%至人民幣7,582,700,000元(二零一八年：人民幣7,558,400,000元)，主要由於年內子午輪胎鋼簾線總銷售量錄得上升。

毛利及毛利率

本集團的毛利同比上升11.2%至人民幣1,471,200,000元(二零一八年：人民幣1,322,500,000元)，毛利率則同比上升1.9百分點至19.4%(二零一八年：17.5%)，主要是原材料價格下降及更高產能利用率致每噸生產成本下降和銷售量略輕微增長所致。

其他收入

其他收入下降7.5%至人民幣126,400,000元(二零一八年：人民幣136,700,000元)，主要是由於豁免應付賬以及銷售廢料收入減少，部份被來自銀行結餘及銀行存款賺取的利息收入增加抵銷所致。

政府津貼

回顧年內，政府津貼減少0.7%至人民幣13,700,000元(二零一八年：人民幣13,800,000元)，主要是由地方政府的經常性補貼減少所致。

分銷與銷售開支

分銷及銷售開支上升6.6%至人民幣546,600,000元(二零一八年：人民幣512,600,000元)，主要由於出口銷售量增加導致運輸及倉儲費用上漲及二零一九年對美國出口同比產生更多關稅所致。

行政開支

行政開支上升5.6%至人民幣382,200,000元(二零一八年：人民幣361,900,000元)，主要由於海外附屬公司所產生的整體行政費用和養老基金撥備增加所致。



管理層討論及分析

財務回顧—續

其他收益及虧損淨額

其他收益及虧損淨額由二零一八年的人民幣19,400,000元收益淨額上升人民幣11,900,000元或61.3%，至二零一九年的人民幣31,300,000元收益淨額，主要由於按公平值計入損益表的金融資產公平值變動收益的人民幣24,400,000元，部分被出售物業、廠房及設備虧損增加抵銷所致。

就應收賬及其他應收款項確認的減值虧損

就應收賬及其他應收款項確認的減值虧損上升人民幣10,200,000元或67.5%至人民幣25,300,000元(二零一八年：人民幣15,100,000元)。主要由於某些應收欠款於二零一九年欠款期變長並成為高賬齡欠款，並且出現拖欠還款情況。該些高賬齡應收款個別地於截至二零一九年十二月三十一日止年度撇銷成虧損。

研發開支

研發開支上升人民幣31,800,000元或42.2%至人民幣107,100,000元(二零一八年：人民幣75,300,000元)，主要由於本集團分配更多資源於生產工藝和減少排放之技術升級，以及開發更多新產品以滿足客戶的需求。

融資成本

倘若不計及合資格資產成本的已資本化金額人民幣32,300,000元(二零一八年：人民幣8,900,000元)，融資成本則上升35.7%至人民幣73,000,000元(二零一八年：人民幣53,800,000元)，主要是因為平均銀行借款餘額上升所致。

所得稅開支

本集團的所得稅開支增加17.4%至人民幣130,000,000元(二零一八年：人民幣110,700,000元)，有效稅率為24.0% (二零一八年：22.9%)。所得稅開支增加主要由於本集團國內附屬公司派發收益的代扣稅增加所致。倘若扣除代扣稅，所得稅開支則減少人民幣32,300,000元(二零一八年：人民幣16,700,000元)，有效稅率則為18.1% (二零一八年：19.5%)。有效稅率下跌主要原因是本集團主要附屬公司江蘇興達鋼簾線股份有限公司收入貢獻的比例增加，其享有較本集團其他營運附屬公司為低的所得稅稅率。

純利

基於上述因素，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的純利同比增加10.4%至人民幣410,700,000元(二零一八年：人民幣371,900,000元)。

流動資金、資本來源及資本結構

回顧年內，本集團的融資及財務政策並無重大改變。流動資金及資本來源主要來自經營活動和融資活動所得之現金流量，而現金主要用於擴充產能和存放作銀行定期存款。

於二零一九年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金(包括銀行存款)較於二零一八年十二月三十一日的人民幣1,104,400,000元，減少人民幣606,500,000元至人民幣497,900,000元。減少主要由於投資活動所使用的現金人民幣1,694,000,000元，超過經營活動所產生現金人民幣500,300,000元、融資活動產生現金人民幣581,200,000元及外匯變動錄得人民幣6,000,000元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的借貸為人民幣2,172,900,000元，較二零一八年十二月三十一日的人民幣1,294,400,000元增加人民幣878,500,000元或67.9%。利率訂於市場水準的2.92%至5.20%(二零一八年：2.92%至4.79%)。人民幣1,872,900,000元的借貸須於二零一九年十二月三十一日起一年內償還。餘下人民幣300,000,000元的借貸須於二零一九年十二月三十一日起一年後償還。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動資產減少8.4%至人民幣6,868,500,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣7,498,600,000元)，流動負債上升12.0%至人民幣5,685,900,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣5,077,800,000元)。本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)下降至1.21倍(二零一八年十二月三十一日：1.48倍)。流動比率的下降主要是由於一年內到期的借貸上升，而銀行結餘及現金減少所致。本集團的資產負債比率(總貸款除以資產總值計算)為15.7%(二零一八年十二月三十一日：10.1%)。

外匯風險

本集團的銷售及採購均主要以人民幣、美元及歐元為結算單位。由於部份所得美元及歐元的銷售收益已被用於購買相同貨幣之進口原材料，因此人民幣匯率的波動並未對本集團二零一九年的營運業績構成重大負面影響。

除了若干銀行存款及應收賬款以美元、歐元、港元及泰銖結算外，本集團絕大部份資產及負債均以人民幣列賬，因此本集團並無面臨重大外匯風險。本集團於回顧年內並無運用任何財務衍生工具對沖外匯風險。然而，本集團將審慎監察人民幣匯價變動對本集團營運的影響，並將於適當時考慮採取相關的外匯對沖方案。

資本開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就物業、廠房及設備的資本開支為人民幣1,187,900,000元(二零一八年：人民幣592,100,000元)。



管理層討論及分析

資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團就購置已訂約但未有在綜合財務報表中撥備的物業、廠房及設備的資本承擔為約人民幣350,900,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣400,900,000元)。於二零一九年及二零一八年，本集團並無就已授權但未定約購置之物業、廠房及設備作出資本承擔。

或然負債

本集團於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日皆無任何重大或然負債。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有已抵押予銀行的人民幣420,000,000元的銀行定期存款(2018年：無)，以取得銀行貸款。於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有人民幣52,000,000元的銀行定期存款作為本集團應付票據的抵押。

重大投資

根據本公司於二零一八年十月二日簽署的配售函件，本公司已同意認購11,993,000股浦林成山(開曼)控股有限公司(「浦林成山」，股份代號：01809)股份，其股份於香港交易所主板上市，首次公開發售價按現金每股5.89港元。扣除開支後的認購總額約為71,400,000港元，乃由本集團的內部資源支付。上述投資仍然存在，也記錄了按公平值計入損益表的金融資產公平值變動收益之人民幣24,400,000元(二零一八年：虧損人民幣2,500,000元)。除上文所披露外，本集團於截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度並無其他重大投資。

附屬公司、聯營公司及合資企業之重大收購及出售

截至二零一九年十二月三十一日，Faith Maple International Ltd. (「Faith Maple」) (本公司之直接全資附屬公司)以現金注資合共人民幣689,745,000元，以認購江蘇興達212,229,323股新發行股份。同時，在二零一九年十二月三十一日前，Faith Maple把江蘇興達特種金屬複合線有限公司(「江蘇興達複合線」)的90%股權轉讓予江蘇興達，代價為人民幣676,345,300元。據此，本集團於江蘇興達複合線的實際權益由約96.95%減少至約73.31%，而本集團於江蘇興達的實際權益由約69.54%增加至約73.31%。

人力資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團合共僱用約7,200名全職僱員(二零一八年十二月三十一日：約6,800名)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，員工成本包括董事酬金約為人民幣733,700,000元(二零一八年：約人民幣726,000,000元)。僱員薪酬乃按照員工表現、資歷及能力而釐定。花紅之計算則按照個人對本集團財務表現的努力及貢獻而評估。此外，本集團持續為員工提供培訓，以提升對技術及產品的認識以及對行業品質標準的瞭解。

除支付薪酬及花紅之外，本集團也透過興達工會(「興達工會」)向僱員提供多種福利。每年，江蘇興達及山東興達將員工全年薪金的2% (「工會費」)貢獻給興達工會以支持其運作。興達工會的工會費及從其他途徑獲得的資金用作為本集團僱員提供各種福利及服務，包括提供可供本集團僱員購買的員工宿舍，並可供本集團僱員購買。於截至二零一九年十二月三十一日止十二個月，江蘇興達向興達工會貢獻的工會費為人民幣11,600,000元(二零一八年：人民幣11,100,000元)。

根據中國國務院於一九九九年一月十四日頒布的社會保險費徵繳暫行條例，本集團須為各僱員就養老基金及保險作出供款。本集團於中國的全職僱員由國家管理的定額供款退休計劃保障，自退休日期起每月可獲退休金。中國政府負責向退休僱員支付退休金，而本集團則按興化市規定的比率每年向退休計劃供款，當到期供款時列為經營開支入賬。根據該計劃，並無任何已沒收供款可供減少現時的供款水準。除養老基金之外，本集團亦有為不同階層的員工提供醫療保險、個人意外及失業保險。

於二零零九年，董事會採納股份獎勵計劃，以保留優秀僱員，並透過擁有股份使員工的利益與本公司股東的利益直接掛鉤，鼓勵他們達致業績目標。股份將由受托人以本公司的出資在市場購買，並為獲選員工持有，直至該等股份按照計劃條文歸屬於他們。



管理層討論及分析

人力資源—續

於二零一零年，受託人於公開市場認購5,000,000股本公司股份(「第一批股份」)。於二零一一年，受託人於公開市場認購另外5,000,000股本公司股份(「第二批股份」)。於二零一三年，受託人於公開市場認購10,481,000股本公司股份，其中5,000,000股被撥入第二批股份，其餘5,481,000股獲列為第三批股份(「第三批股份」)。於二零一四年，受託人於公開市場購入4,519,000股本公司股份，並加入第三批股份。於二零一六年，受託人於公開市場認購7,282,000股(「第四批股份」)。於二零一七年，以股代息計劃中配發的601,011股代息股份已作為股份獎勵計劃中以信託形式持有之股份股息加入第四批股份，並由受託人持有。於二零一八年，以股代息計劃中配發的506,266股代息股份已加入第四批股份，並由受託人持有。於二零一九年，根據本公司以股代息計劃分配的418,899股代息股被添加到第四批股份中，該股本是從信託持有的與股份獎勵計劃有關的股份產生的股利。同時，受託人在公開市場上購買了4,900,000股本公司的股份，其中1,075,824股已加入第四批股份中，其餘3,824,176股已加入為第五批股份(「第五批股份」)。於二零一九年十二月三十一日，第四批股份及第五批股份的餘額分別為6,684,000股及3,824,176股。

於二零一九年十二月三十一日，所有第一批股份、第二批股份、第三批股份及第四批股份的三分之一已歸屬於獲選之僱員。第四批股份剩餘的三分之二及第五批股份預計將在二零二零年至二零二四年的五年內歸屬於獲選之僱員。

展望

二零二零年初，新型冠狀病毒爆發，疫情肆虐全國。為遏制疫情發展，本集團響應國家的號召，於農曆新年假期後延遲復工。江蘇廠房和山東廠房則分別於二月第二周和第三周恢復生產。截至本報告日期，上述兩個工廠已於正常生產水平運作。本集團預計疫情形勢會令全球經濟出現不確定性，惟目前鑒於不明朗的情況仍不斷變化，本集團未能評估對本集團的財務狀況所帶來的影響。本集團會密切留意疫情可能對本集團業務的財務狀況及經營業績的影響，並適時作出可行的方法應對。

展望—續

中流擊水，禦風前行。興達將繼續堅持穩中有進的發展基調，精準把握市場狀況，堅持全球化戰略，保持良好的現金流和健康的財務結構，應對市場的不穩定因素和挑戰。

隨著輪胎行業於近幾年加快國際化進程、消費市場升級的特質、加強自動化、信息化、智能化的生產效率，以及環保方面的投入。興達將緊貼下游產業鏈市場及產品的發展步伐，加快技術創新，繼續減低生產成本及維持高水平產能使用率，不斷提升產品品質及成材率，設立海外生產基地和營銷網絡，不斷探索新機遇，適應新變化，以滿足全球子午輪胎客戶的需求。興達將全力以赴，進一步鞏固本集團的領導地位。



董事及高級管理層履歷

執行董事

劉錦蘭先生，70歲，自二零零五年四月起擔任董事兼董事會主席，於二零零五年八月改任執行董事。自二零零四年六月十六日、二零零六年九月十八日、二零零七年六月十三日及二零一一年六月二十七日起，他亦同時為Faith Maple International Ltd. (「Faith Maple」)、興達國際(上海)特種簾線有限公司(「興達國際(上海)」)、江蘇興達特種金屬複合線有限公司(「興達複合線」)及山東興達鋼簾線有限公司(「山東興達」)董事。Faith Maple及興達國際(上海)均為本公司之全資附屬公司，而興達複合線則為本公司的非全資附屬公司。劉錦蘭先生自一九九四年五月起一直任職江蘇興達鋼簾線股份有限公司(「江蘇興達」)的前身公司江蘇興達鋼簾線集團公司，並自江蘇興達一九九八年成立以來，一直擔任該公司董事。他亦為Great Trade Limited的唯一董事，而該公司於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第2及第3分部條文須知會本公司的權益。劉錦蘭先生於二零零五年因開發子午線輪胎專用高性能新結構鋼簾線生產技術而獲得國務院頒發國家科學技術進步獎二等獎。他於二零零五年四月獲得中國橡膠工業協會授予「中國橡膠工業科學發展帶頭人」的殊榮，於二零零三年十二月因開發子午線輪胎專用高性能新結構鋼簾線生產技術而獲得中國石油和化學工業協會頒授科技進步獎一等獎，亦曾於二零零三年四月獲得中華全國總工會授予「全國五一勞動獎章」。劉錦蘭先生是高級工程師，擁有逾24年子午輪胎鋼簾線製造業的經驗。劉錦蘭先生為本公司執行董事劉祥先生的父親。

劉祥先生，43歲，自二零零五年八月起擔任執行董事，而自二零零六年九月十八日及二零零七年六月十三日起，他亦為興達國際(上海)及興達複合線董事。自二零零三年一月起劉祥先生擔任江蘇興達的總經理兼董事，負責江蘇興達的整體業務，專責生產事務。劉祥先生於一九九五年底加入江蘇興達的前身公司江蘇興達鋼簾線集團公司，曾在供應及市場推廣部任職。他亦為In-Plus Limited的唯一董事，而該公司於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須知會本公司的權益。劉祥先生於二零零四年畢業於中國人民解放軍西安通信學院，獲得計算器科技學士學位。於二零零九年，劉祥先生畢業於復旦大學，並取得工商管理碩士學位。劉祥先生擁有約24年子午輪胎鋼簾線製造業的經驗。劉祥先生為本公司執行董事劉錦蘭先生之子。

執行董事—續

陶進祥先生，57歲，自二零零五年八月起擔任執行董事，而自二零零六年九月十八日、二零零七年六月十三日及二零一六年六月六日起亦為興達國際(上海)、興達複合線及山東興達董事。陶先生於一九九四年五月加入江蘇興達的前身公司江蘇興達鋼簾線集團公司，而自一九九八年江蘇興達成立以來，一直擔任江蘇興達的銷售及市場推廣部副總經理及董事，全面負責制訂銷售及市場推廣計畫。他亦為Perfect Sino Limited的唯一董事，而該公司於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須知會本公司的權益。陶先生曾參加清華大學職業經理訓練中心舉辦的高級行銷職業經理訓練班，並於二零零四年五月獲頒授證書，他擁有逾24年子午輪胎鋼簾線製造業的經驗。

張宇曉先生，50歲，自二零零五年八月起擔任執行董事及財務總監，而自二零零三年一月二十五日起、二零零六年九月十八日、二零零七年六月十三日及二零一一年六月二十七日起，他亦分別為江蘇興達、興達國際(上海)、興達複合線及山東興達董事。張先生於二零零零年一月加入江蘇興達，自此擔任江蘇興達副總經理，負責會計及財務與國際市場拓展工作。一九九五年至二零零零年間，張先生出任Clemente Capital (Asia) Limited副總裁，負責投資管理專案。張先生於一九九一年七月獲得復旦大學理學士學位。張先生有超過19年的子午輪胎鋼簾線生產業經驗。

獨立非執行董事

顧福身先生，63歲，自二零零五年八月起擔任獨立非執行董事。顧先生現為凱利融資有限公司之董事總經理。顧先生曾任一家主要國際銀行之董事總經理及企業融資部主管、以及曾在一家於香港聯交所主板上市之公司的董事兼行政總裁。於二零零四年九月至二零一七年六月，顧先生曾任美聯控股有限公司之獨立非執行董事。顧先生現時亦擔任在香港聯交所主板上市之友佳國際控股有限公司、李寧有限公司及宏輝集團控股有限公司之獨立非執行董事。顧先生自二零零五年八月起擔任獨立非執行董事超逾九年，且彼於數個公眾上市公司擔任獨立非執行董事期間展示其能力，故董事會認為彼能夠並將繼續就本公司事宜及之事務作出獨立及專業判斷。顧先生畢業於美國加州大學伯克萊分校，獲得工商管理學士學位，彼亦為公認會計師。



董事及高級管理層履歷

獨立非執行董事—續

William John SHARP先生，78歲，自二零零五年八月起擔任獨立非執行董事。他獲委任為董事會副主席，自二零一六年一月一日起已經生效。Sharp先生現為Global Industrial Consulting(顧問公司)之總裁。彼亦為紐約證券交易所上市之商業乘用車輪胎製造商正興車輪集團有限公司之獨立董事。彼於一九六四年加入The Goodyear Tire & Rubber Company，並於一九九九年至二零零零年間出任北美輪胎集團總裁。此前，彼曾於一九九六年至一九九九年間出任全球支持業務部總裁，並於一九九二年至一九九六年間出任歐洲固特異總裁。Sharp先生自二零零五年八月起擔任獨立非執行董事超逾九年，且彼於另一個公眾上市公司擔任獨立董事期間展示其能力，故董事認為彼能夠並繼續就本公司事宜及之事務作出獨立及專業判斷。Sharp先生於一九六三年在俄亥俄州立大學畢業，取得工業工程學理學士學位，並有超過52年輪胎製造業經驗。

許春華女士，76歲，自二零零五年八月起擔任獨立非執行董事。一九六五年起，許女士曾於北京橡膠工業研究設計院擔任多個職位，於一九九五年至二零零三年期間出任技術研究及開發副主任。於一九九五年，許女士更負責「九五」國家重點科技攻關項目之一的「高速、低滾動阻力子午線輪胎系列產品生產技術開發」項目。許女士自二零零四年起出任中國橡膠工業協會副主席。許女士分別自二零零二年及二零零一年起擔任骨架材料專業委員會及橡膠助劑專業委員會主管。許女士於二零零七年五月至今擔任於新加坡證券交易所有限公司上市之中國尚舜化工控股有限公司的獨立董事。許女士自二零零五年八月起擔任獨立非執行董事超逾九年，且彼於另一個公眾上市公司擔任獨立董事期間展示其能力，故董事會認為彼能夠並將繼續就本公司事宜及之事務作出獨立及專業判斷。許女士就讀於復旦大學化學系高分子課程，於一九六五年畢業，並有超過52年有關橡膠化工的技術研究經驗。

公司秘書

鄭錦豪先生，44歲，本公司的公司秘書。鄭先生於二零零八年七月加入本公司並成為高級管理人員。鄭先生擁有逾20年財務、會計及核數經驗。於加入集團前，鄭先生曾於一九九八年七月至二零零八年六月期間任職於香港的會計師行。鄭先生於二零零五年七月十九日起為香港會計師公會會員。鄭先生於一九九八年於香港理工大學畢業，持有會計學文學士學位。

本公司董事(「董事」)欣然提呈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度報告及經審核綜合財務報表。

主要業務

本集團主要生產及銷售子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲。本公司為投資控股公司，而本公司主要附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註39。

業績及分派

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績詳情載於年報第77頁的綜合損益及其他全面收入表。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，向本公司股東派發截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息每股15.0港仙。

董事會建議派發截至二零一九年十二月三十一日止財政年度之末期股息每股15.0港仙(約人民幣13.4分)，本公司股東有權選擇以新股份或全部以現金或部份以新股份及部份收取現金方式以收取該建議之末期股息(「以股代息計劃」)。建議末期股息將給予在二零二零年六月二十九日(星期一)名列本公司股東名冊之股東。

以股代息計劃須待(1)於應屆股東週年大會上批准建議末期股息；(2)香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)批准根據此項計劃所發行之新股份上市及買賣；及(3)證券及期貨事務監察委員會企業融資部執行人員或其指派之任何人士授出清洗豁免後(如適用)，方可作實。

於二零二零年七月九日(星期四)或前後，將向股東寄發一份通函，當中載有以股代息計劃的詳情，連同選舉表格。預期於二零二零年八月四日(星期二)或前後，向股東寄發新股份或現金(如適合)的末期股息。



董事會報告

股息政策

於二零一八年十二月二十八日，董事會採納股息政策（「股息政策」）以向本公司股東提供穩定及可持續回報。根據股息政策，在決定是否建議派發股息及在釐定股息金額時，董事會將考慮以下各項因素（包括但不限於）：

- (i) 本集團的一般財務狀況；
- (ii) 本集團實際及未來營運及流動資金狀況；
- (iii) 本集團預期營運資金需求及未來發展計劃；
- (iv) 本集團負債兌權益比率及債務水平；
- (v) 本集團貸款方可能對派付股息施加之任何限制；
- (vi) 本公司及本集團各成員公司的保留盈利及可分派儲備；
- (vii) 股東及投資者的期望及行業的常規；
- (viii) 一般經營情況；及
- (ix) 董事會不時認為適當的任何其他因素。

本公司宣派及派付股息須遵守開曼群島法例、本公司細則及任何適用法律法規下的任何限制。

我們將持續就股息政策不時進行審閱，且不能保證本公司將在任何既定期間建議或宣派股息。

業務回顧

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之業務回顧載於本年報第6至14頁「管理層討論及分析」章節。

遵守法律法規

本集團之業務主要由本公司之中國附屬公司開展，而本公司自身於聯交所上市。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已遵守中國及香港所有適用法律法規。

環保政策及表現

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度之環保政策及表現載於本年報第53至71頁「二零一九年環境、社會及管治報告」章節。

獲許可彌償條文

本公司組織章程細則（「章程細則」）規定各董事應就其履行自身職能或未能履行職能導致的所有行動、成本、費用、損失、損害及開支自本公司資產及溢利中得到彌償。

於年內，本公司已為董事安排責任險。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二零年六月十二日（星期五）至二零二零年六月十七日（星期三）（包括首尾兩天）期間暫停處理股份過戶登記手續。為有權出席於二零二零年六月十七日（星期三）召開之應屆股東週年大會並於會上投票，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票須於二零二零年六月十一日（星期四）下午四時三十分之前交回本公司之香港股份過戶登記分處寶德隆證券登記有限公司，地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室。

截至二零一九年十二月三十一日止年度之建議末期股息須於二零二零年六月十七日（星期三）舉行之應屆股東週年大會上獲股東批准後，方可作實。本公司將於二零二零年六月二十四日（星期三）至二零二零年六月二十九日（星期一）（包括首尾兩天）期間暫停處理股份過戶登記手續。為符合資格獲派末期股息，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票須於二零二零年六月二十三日（星期二）下午四時三十分之前交回寶德隆證券登記有限公司，地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室。



董事會報告

捐獻

本集團於回顧年內並無作出任何慈善捐獻。

財務概要

本集團過去五個財政年度已刊發業績及資產與負債的概要(摘錄自綜合財務報表)載於本年報第179及180頁。該概要並非綜合財務報表的一部分。

物業、廠房及設備以及投資物業

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的物業、廠房及設備以及投資物業的變動詳情分別載於綜合財務報表附註16及19。

所得款項用途

本公司在聯交所主板上市時發售新股份所得款項淨額約1,087,000,000港元，計劃用途如下：

- 約550,000,000港元擬用於擴充生產設施的產能；
- 約70,000,000港元擬用於安裝生產執行系統(MES)及物流管理系統；
- 約250,000,000港元擬用於透過收購合適業務目標落實海外拓展策略；
- 約180,000,000港元擬用於成立國際業務發展部門；及
- 餘額約37,000,000港元擬撥作一般營運資金。

所得款項用途—續

截至二零一九年十二月三十一日，本集團已動用所得款項淨額約698,000,000港元，詳情如下：

於本公司在 二零零六年 十二月八日 刊發的售股 章程中所述的 建議資金用途 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 實際使用資金 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 的所得款項結餘 千港元
擴充生產設施的產能	550,000	—
安裝生產執行系統(MES)及物流管理系統	70,000	52,070
通過收購合適業務目標落實海外拓展策略	250,000	250,000
成立國際業務發展部門	180,000	86,949
營運資金	37,000	—
總計	<u>1,087,000</u>	<u>389,019</u>

餘額約389,000,000港元已存入香港及中華人民共和國持牌銀行作為短期存款。本集團將根據本公司於二零零六年十二月八日刊發的售股章程(「售股章程」)所披露應用所得款項。

於二零一零年九月完成的配售及補足認購安排所得款項淨額約740,700,000港元。於二零一九年十二月三十一日，所有所得款項淨額已用作提升由本集團其中一間非全資附屬公司的生產設施及撥付營運資金。



董事會報告

股本

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註31。截至二零一九年十二月三十一日止年度，已根據本公司以股代息計劃就二零一八年年末股息選擇發行53,395,151股股份取代以現金收取股息。有關以股代息發行之進一步詳情載於本公司日期為二零一九年六月二十一日之通函。

儲備

本集團及本公司的儲備於截至二零一九年十二月三十一日止年度的變動分別載於本年報第80及81頁的綜合權益變動表及綜合財務報表附註40。

本公司的可分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司的可分派儲備即股份溢價及實繳盈餘扣除保留虧損後的淨額，合共約為人民幣739,700,000元(二零一八年：人民幣775,800,000元)。根據開曼群島公司法第22章，本公司股份溢價可用於向股東支付或宣派股息，惟須符合本公司的組織章程大綱及章程細則條文，且須於緊隨分派股息後，本公司有能力償還其於日常業務中到期的債務。根據章程細則，股息可自本公司的利潤(已變現或未變現)或自從利潤撥出而董事認為不再需要的任何儲備中作出宣派及派付。在批准普通決議案後，股息亦可根據開曼群島公司法(一九六一年法例3)(經綜合及修改)就此目的而授權的股份溢價賬或任何其他資金或賬目中作出宣派及派付。

銀行借貸

於二零一九年十二月三十一日本集團的銀行借款的詳情載於綜合財務報表附註29以及本年報「管理層討論及分析」一節。

董事

於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至本年報日期的董事如下：

執行董事：

劉錦蘭先生(主席)

劉祥先生

陶進祥先生

張宇曉先生

獨立非執行董事：

顧福身先生

William John SHARP先生(副主席)

許春華女士

根據章程細則第87條，劉祥先生、張宇曉先生及顧福身先生將於本公司應屆股東週年大會退任，惟彼等符合資格並且願意重選連任。本集團董事及高級管理層履歷詳情載於本年報第15至17頁。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第3.13條規定發出的年度確認書，確認彼等具有獨立身份。本公司認為於本年報日期，全體獨立非執行董事均具有獨立身份。



董事會報告

董事的服務合約

各執行董事均與本公司訂立服務協議，初步為期三年。其後會續期直至本公司向有關董事發出三個月事先書面通知而終止。

各獨立非執行董事已簽署聘書，任期三年，惟任何一方均可隨時向對方發出不少於三個月事先書面通知終止。三年任期屆滿後繼續連任，直至任何一方向對方發出不少於三個月事先書面通知終止。

擬於本公司應屆股東週年大會上重選的董事，均無訂立本集團不支付賠償(法定賠償除外)則一年內不可終止的服務合約。

關聯人士交易

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團訂立若干關聯人士交易，有關詳情載於綜合財務報表附註36。該等關聯人士交易概無構成上市規則規定須予披露的關聯交易或持續關聯交易。除此處所披露者外，本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無訂立其他關聯人士交易。

董事所佔交易、安排或重大合約權益

於回顧年末或回顧年內任何時間並無由本公司或其任何附屬公司參與訂立而有關本集團業務且董事或與董事有關聯的實體直接或間接擁有重大權益的交易、安排或重大合約。

控股股東所佔重大合約權益

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或該控股股東之任何附屬公司訂立重大合約。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，亦概無有關控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務之重大合約。

管理合約

回顧年內並無訂立或存在與本公司全部或任何大部分業務有關的管理及行政合約。

董事及主要行政人員所擁有股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有須登記於根據證券及期貨條例第XV部第352條所置存的登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(1) 本公司股份、相關股份及債券的好倉

董事姓名	身份	普通股數目	於二零一九年十二月三十一日佔本公司已發行股本概約百分比 (附註5)
劉錦蘭	實益擁有人、受控制法團的權益及根據證券及期貨條例第317條須披露一項協議立約方的權益(附註1)	653,691,299	42.546%
劉祥	實益擁有人、受控制法團的權益及根據證券及期貨條例第317條須披露一項協議立約方的權益(附註2)	653,691,299	42.546%
陶進祥	實益擁有人、受控制法團的權益及根據證券及期貨條例第317條須披露一項協議立約方的權益(附註3)	653,691,299	42.546%
張宇曉	實益擁有人、受控制法團的權益及根據證券及期貨條例第317條須披露一項協議立約方的權益(附註4)	653,691,299	42.546%
顧福身	實益擁有人	336,794	0.022%
William John Sharp	實益擁有人	283,000	0.018%
許春華	實益擁有人	50,000	0.003%

董事及主要行政人員所擁有股份、相關股份及債券的權益及淡倉—續

(1) 本公司股份、相關股份及債券的好倉—續

附註：

1. 於二零一九年十二月三十一日，劉錦蘭先生以其個人名義持有13,200,000股股份。劉錦蘭先生按照五方協議(定義見售股章程)的條款代表98名擁有人(定義見售股章程)(包括劉錦蘭先生本身)及吳興華先生擁有Great Trade Limited全部已發行股本。於二零一九年十二月三十一日，Great Trade Limited持有250,148,000股本公司股份。根據證券及期貨條例第XV部，劉錦蘭先生被視為擁有Great Trade Limited所持有股份的權益。劉錦蘭先生亦為五方協議的立約方之一，根據證券及期貨條例第XV部被視為擁有五方協議其他立約方(即劉祥先生、陶進祥先生、張宇曉先生及杭友明先生)所持有股份的權益。
2. 於二零一九年十二月三十一日，劉祥先生以其個人名義持有15,732,299股股份。劉祥先生按照五方協議的條款代表98名擁有人(包括劉祥先生本身)及吳興華先生擁有In-Plus Limited全部已發行股本。於二零一九年十二月三十一日，In-Plus Limited持有143,614,000股本公司股份。根據證券及期貨條例第XV部，劉祥先生被視為擁有In-Plus Limited所持有股份的權益。劉祥先生亦為五方協議的立約方之一，根據證券及期貨條例第XV部被視為擁有五方協議其他立約方(即劉錦蘭先生、陶進祥先生、張宇曉先生及杭友明先生)所持有股份的權益。
3. 於二零一九年十二月三十一日，陶進祥先生以其個人名義持有5,064,000股股份。陶進祥先生按照五方協議的條款代表98名擁有人(包括陶進祥先生本身)及吳興華先生擁有Perfect Sino Limited全部已發行股本。於二零一九年十二月三十一日，Perfect Sino Limited持有114,259,000股本公司股份。根據證券及期貨條例第XV部，陶進祥先生被視為擁有Perfect Sino Limited所持有股份的權益。陶進祥先生亦為五方協議的立約方之一，根據證券及期貨條例第XV部被視為擁有五方協議其他立約方(即劉錦蘭先生、劉祥先生、張宇曉先生及杭友明先生)所持有股份的權益。
4. 於二零一九年十二月三十一日，張宇曉先生以其個人名義持有2,267,000股股份。張宇曉先生按照五方協議的條款代表98名擁有人(包括張宇曉先生本身)及吳興華先生擁有Power Aim Limited全部已發行股本。於二零一九年十二月三十一日，Power Aim Limited持有42,725,000股本公司股份。根據證券及期貨條例第XV部，張宇曉先生被視為擁有Power Aim Limited所持有股份的權益。張宇曉先生亦為五方協議的立約方之一，根據證券及期貨條例第XV部被視為擁有五方協議其他立約方(即劉錦蘭先生、劉祥先生、陶進祥先生及杭友明先生)所持有股份的權益。
5. 上文所披露的百分比乃基於本公司於二零一九年十二月三十一日已發行股份總數，即1,536,436,223股股份。

董事及主要行政人員所擁有股份、相關股份及債券的權益及淡倉—續

(2) 本公司相聯法團股份及相關股份的好倉

董事姓名	身份	相聯法團	於二零一九年 十二月三十一日 佔所持相聯法團 所持相聯法團普 註冊資本的概約 通股數目 百分比	
			通股數目	百分比
張宇曉	實益擁有人	江蘇興達鋼簾線股份有限公司	1,114	0.000065%

除上文披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無本公司董事、主要行政人員及彼等的聯繫人擁有本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條所置存的登記冊的任何股份、相關股份及債券的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事購買股份或債券的權利

除「董事及主要行政人員所擁有股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一段所披露者及本公司採納之股份獎勵計劃外，於回顧年內任何時間，本公司或其任何附屬公司均並無參與任何安排致使董事(包括彼等的配偶及18歲以下子女)可因收購本公司或任何其他法團的股份、相關股份或債券而獲得利益。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據股份獎勵計劃所授出股份的變動詳情載於綜合財務報表附註32。



董事會報告

不競爭契據

於二零零六年十二月四日，(i)劉錦蘭先生、劉祥先生、陶進祥先生、張宇曉先生、杭友明先生、Great Trade Limited、In-Plus Limited、Perfect Sino Limited、Power Aim Limited及Wise Creative Limited (合稱控權股東)、(ii)當時的董事及(iii)98名擁有人(定義見售股章程)(並非控權股東)(合稱「承諾人」)作為承諾人與本公司訂立不競爭契據(「不競爭契據」)，據此，各承諾人向本公司(為本身及其附屬公司的利益)承諾(其中包括)，本身不會並將促使其聯繫人亦不會直接或間接擁有、參與或從事任何現時或將會與本集團的業務直接或間接競爭或可能有競爭的業務，或取得或持有該等業務的任何權利或權益。不競爭契據條款的詳情載於售股章程「控權股東及主要股東」一節「控權股東訂立的不競爭契據」一段。

本公司已接獲劉錦蘭先生、劉祥先生、陶進祥先生、張宇曉先生、杭友明先生、Great Trade Limited、In-Plus Limited、Perfect Sino Limited、Power Aim Limited及Wise Creative Limited (合稱控權股東)有關彼等各自遵守不競爭契據條款的年度聲明書。

董事已確認並無從事與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務，且就董事所知，各承諾人或彼等各自的聯繫人亦無從事與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務。

獨立非執行董事已審閱年度聲明書，並無發現任何承諾人或彼等各自的聯繫人從事與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務。

主要股東及根據證券及期貨條例第XV部須披露權益的其他人士所擁有的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條規定須予置存的登記冊記錄，有關人士(董事或本公司主要行政人員除外)擁有本公司股份及相關股份權益如下：

本公司股份及相關股份的好倉及淡倉

股東名稱	身份	普通股數目	好倉／淡倉	於二零一九年
				十二月三十一日 佔本公司已發行 股本概約百分比 (附註4)
Great Trade Limited	實益擁有人	250,148,000	好倉	16.28%
In-Plus Limited	實益擁有人	143,614,000	好倉	9.35%
Perfect Sino Limited	實益擁有人	114,259,000	好倉	7.44%
杭友明	實益擁有人、受控制法團的權益及 根據證券及期貨條例第317條須 披露一項協議立約方的權益 (附註1)	653,691,299	好倉	42.55%
JP Morgan Chase & Co.	受控制法團的權益、核准借出代理 人(附註2)	74,827,368	好倉	4.87%
		1,550,447	淡倉	0.10%
		72,957,068	可借出股份	4.75%
FIL Limited	受控制法團的權益(附註3)	107,551,624	好倉	7.00%
Pandanus Associates Inc.	受控制法團的權益(附註3)	107,551,624	好倉	7.00%
Pandanus Partners L.P.	受控制法團的權益(附註3)	107,551,624	好倉	7.00%
Brown Brothers Harriman & Co.	代理人	77,361,735	好倉	5.04%
		77,361,735	可借出股份	5.04%

主要股東及根據證券及期貨條例第XV部須披露權益的其他人士所擁有的權益及淡倉—續

本公司股份及相關股份的好倉及淡倉—續

附註：

1. 據本公司置存的主要股東登記冊所記錄，於二零一九年十二月三十一日，杭友明先生以其個人名義持有21,617,000股股份。杭友明先生按照五方協議(定義見售股章程)的條款代表98名擁有人(定義見售股章程)(包括杭友明先生本身)及吳興華先生擁有Wise Creative Limited全部已發行股本。於二零一九年十二月三十一日，Wise Creative Limited持有45,065,000股本公司股份。根據證券及期貨條例第XV部，杭友明先生被視為擁有Wise Creative Limited所持有股份的權益。杭友明先生亦為五方協議的立約方之一，根據證券及期貨條例第XV部被視為擁有五方協議其他立約方(即劉錦蘭先生、劉祥先生、陶進祥先生及張宇曉先生)所持有股份的權益。
2. 根據證券及期貨條例第XV部，於二零一九年十二月三十一日，JP Morgan Chase & Co.被視為擁有其受控制法團所持有1,870,300股本公司股份的權益及1,550,447股本公司股份的淡倉。另外，JP Morgan Chase & Co.亦擁有72,957,068股可借出股份權益。
3. Pandanus Associates Inc.擁有Pandanus Partners L.P.全部已發行股本，而Pandanus Partners L.P.則擁有FIL Limited 40.07%已發行股本。FIL Limited擁有FIL Asia Holdings Pte Limited全部已發行股本，而FIL Asia Holdings Pte Limited則擁有(i)FIL Investment Management (Singapore) Limited全部已發行股本；及(ii)富達基金(香港)有限公司全部已發行股本。於二零一九年十二月三十一日，FIL Investment Management (Singapore) Limited及富達基金(香港)有限公司分別持有95,362,624股及12,189,000股本公司股份。根據證券及期貨條例第XV部，Pandanus Associates Inc.、Pandanus Partners L.P.、FIL Limited及FIL Asia Holdings Pte Limited均被視為擁有(i)FIL Investment Management (Singapore) Limited；及(ii)富達基金(香港)有限公司所持有本公司股份的權益。
4. 上文所披露的百分比乃基於本公司於二零一九年十二月三十一日已發行股份總數，即1,536,436,223股股份。

除上述及上文「董事及主要行政人員所擁有股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節所披露者外，本公司並無獲悉於二零一九年十二月三十一日有任何本公司股份或相關股份的權益或淡倉須記錄於根據證券及期貨條例第336條規定所置存的登記冊。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

以股東回報最大化原則及不損害公司的營運資金與負債比率為指導，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司通過聯交所總代價約人民幣28,200,000元(扣除各項開支後)購回15,113,000股股份。直至本年報日期，有關股份已被撤銷。有關購回的詳情如下：

購回月份	已購回 普通股數目	每股股份購回的平均價格		已付總代價	
		最高 港元	最低 港元	百萬港元	相當於 人民幣百萬元
二零一九年九月	1,242,000	2.09	2.07	2.6	2.4
二零一九年十月	6,422,000	2.10	2.08	13.5	11.5
二零一九年十一月	5,421,000	2.14	2.10	11.6	10.4
二零一九年十二月	2,028,000	2.14	2.11	4.4	3.9
總計	<u>15,113,000</u>			<u>32.1</u>	<u>28.2</u>

除上文所披露者外，且除根據本公司股份獎勵計劃購買的本公司股份外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

薪酬政策

本集團僱員的薪酬政策由人力資源部基於僱員的表現、資歷及技能釐定，由執行董事檢討。本公司運營一項股份獎勵計劃，有關詳情載於綜合財務報表附註32。

董事的一般薪酬須獲本公司股東於股東大會批准。由兩名獨立非執行董事組成的薪酬及管理發展委員會(「薪酬委員會」)已告成立，就全體董事及本集團高級管理人員的薪酬政策及架構向董事會提供推薦建議。薪酬委員會在釐定董事及本集團高級管理人員的薪酬時，將徵詢董事會主席意見。並無個別董事參與釐定本身的薪酬。



董事會報告

薪酬政策—續

在釐定或建議董事及高級管理人員的薪酬待遇時，薪酬委員會應考慮同類公司支付的薪金、董事及高級管理人員付出的時間及責任、本集團其他職位的聘用條件及應付基於工作表現等因素釐定薪酬。在審批基於工作表現釐定的薪酬時，薪酬委員會將參考董事會不時制定的本集團企業目標及宗旨。

所建議的薪酬待遇包括薪金、董事袍金、花紅、不定額花紅、實物福利、退休金及補償，以及就離職或終止聘用或委任而應付之任何補償。

最高薪酬人士

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團最高薪酬的五位人士相關資料於綜合財務報表附註13披露。

主要客戶及供應商

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶佔本集團總收益約35%，而最大客戶佔本集團總收益約8%。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，五大供應商佔本集團總採購額約88%，而最大供應商佔本集團總採購額約82%。

各董事、彼等的緊密聯繫人或就董事所知擁有本公司已發行股本超過5%的任何本公司股東概無擁有本集團任何五大客戶或供應商的任何權益。

優先購買權

本公司章程細則或開曼群島法例均無優先購買權條文，要求本公司按比例向現有股東發售新股份。

公眾持股量

根據本公司公開獲得的資料及就董事所知，於本年報日期，本公司的公眾持股量符合上市規則規定。

核數師

德勤•關黃陳方會計師行將於本公司應屆股東週年大會退任，屆時會提出重新聘請該會計師行擔任本公司核數師的決議案。

代表董事會

劉錦蘭

主席

二零二零年五月八日



企業管治報告

企業管治常規

為維護股東權益，本公司承諾維持高標準的企業管治，包括提高透明度、問責度及獨立性的水準。

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度內一直採用上市規則附錄14所載的企業管治守則的原則及守則條文，惟以下除外：—

守則條文第A.2.1條規定(其中包括)，主席及行政總裁職責應分開且不得由同一人擔任。董事會主席劉錦蘭先生全面領導董事會並帶頭確保董事會以本公司最佳利益行事。本公司並無行政總裁一職，而本集團的日常營運由執行董事之間分配。除主席的職責由其餘執行董事分擔外，本公司已成立執行委員會，負責釐定、批准及監察本集團資源分配的日常管理，亦分擔劉錦蘭先生的職責。

為了遵守企業管治守則之守則條文，本公司已經設立了審核委員會、薪酬及管理發展委員會及提名委員會，董事會已按守則條文執行企業管治責任。

董事會

成員及職責

董事會負責制定及執行本公司的長遠策略，並決定未來發展的方向，釐定財務及營運目標，審批重大交易及投資，以及評估高級管理層的工作表現。董事會有權決定本集團重大收購及出售、年度預算、中期及全年業績，建議董事的委任或重新委任，審批重大的資本投資及其他重要的營運及財務事宜。董事會必須為本公司及其股東整體最佳利益行事。

董事會亦負責履行企業管治守則所載的相關職能，包括制定及檢討本集團企業管治的政策及常規，並向董事會提出意見，檢討及監察本集團有關遵守法律及監管規定的政策及常規，檢討及監察適用於董事及員工的行為準則及合規手冊，檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展，及檢討本公司遵守企業管治守則(如適用)的情況及本公司於企業管治報告的披露。董事會在其主席的領導下，採取適當努力及措施以確保本公司的企業管治政策及常規、董事及公司秘書的培訓及持續專業發展均遵循企業管治守則之守則條文。

全體董事不僅就本集團事務付出充足時間及心力，而且已向本公司披露其於其他上市公司擔任的職位數目及性質，並將任何後續變化及時通知本公司。

董事會現時有七位成員，包括四名執行董事及三名獨立非執行董事。執行董事為劉錦蘭先生、劉祥先生、陶進祥先生及張宇曉先生。獨立非執行董事為顧福身先生、William John Sharp先生及許春華女士。各董事的履歷載於年報第15至17頁。董事會主席兼執行董事劉錦蘭先生為執行董事劉祥先生的父親。除上述者外，董事會各成員之間並無財務、業務、家族或其他重大或相關的關係。

執行董事負責管理本集團業務、制定及執行業務策略、日常業務決策及整體業務協調工作。劉錦蘭先生及另外三名執行董事劉祥先生、陶進祥先生及張宇曉先生從事子午輪胎鋼簾線生產多年，有豐富經驗。

企業管治報告

董事會—續

成員及職責—續

獨立非執行董事具備各種專長，擁有董事會所需的各方面經驗及知識。本公司已獲得各獨立非執行董事確認符合上市規則第3.13條所指獨立性，且認為彼等均具獨立身份。其中一名獨立非執行董事具備上市規則所要求的會計或相關財務管理的專業資格。

董事名單與其職責已於本公司及聯交所網站上傳及保存。

會議

董事會每年須定期舉行最少四次會議，大約每季一次。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會曾舉行四次會議討論及批准各項重要事宜。下表列出於截至二零一九年十二月三十一日止年度各董事在股東週年大會、董事會及其他董事會委員會會議的出席率：

	股東 週年大會	董事會	審核 委員會	薪酬及 管理發展 委員會	提名 委員會	執行 委員會	生產及營 運委員會	投資及 國際發展 委員會
執行董事								
劉錦蘭先生	1/1	4/4	不適用	不適用	1/1	1/1	1/1	1/1
劉祥先生	1/1	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	不適用
陶進祥先生	1/1	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
張宇曉先生	1/1	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1	不適用	1/1
獨立非執行董事：								
顧福身先生	1/1	4/4	3/3	2/2	1/1	不適用	不適用	不適用
William John SHARP先生	0/1	4/4	3/3	2/2	不適用	不適用	不適用	不適用
許春華女士	0/1	4/4	3/3	不適用	1/1	不適用	不適用	不適用

董事會—續

會議—續

本公司管理層須事前提交所有相關的材料以便在會議討論。召開會議的通告須於董事會會議前不少於十四天或不遲於董事會委員會會議日期前七個工作日交予董事會或董事會委員會成員，以便彼等作出必要安排親自出席或透過電話參與會議。董事會會議所需的文件及一切相關材料須於會前不少於三天(或其他協議期間)交予董事會或董事會委員會成員，以確保彼等有足夠時間審閱文件及預備會議。

董事會會議處理的事宜均按照相關法例及規定記錄及備存。全體董事均可全面查閱董事會會議及董事會委員會會議的記錄及文件與本集團的所有其他相關資料。董事會會議及董事會委員會會議記錄須充分詳盡記錄會議所商議事項的細節及達致的決定。董事會及董事會委員會的會議記錄草稿及最終版本須在相關會議後合理時間內分別交予全體董事或委員會成員徵求意見及存案。董事可隨時自行及獨立與本公司的公司秘書討論。董事為履行職責，亦可由本公司付費徵求獨立專業意見。

主席及獨立非執行董事於本年內舉行了一次會議，旨在討論董事會成員及管理層的表現。

委任及重選

各獨立非執行董事已簽署聘書，任期三年，惟任何一方均可隨時向對方發出不少於三個月事先書面通知終止。三年任期屆滿後繼續連任，直至任何一方向對方發出不少於三個月事先書面通知終止。於二零一九年，全體獨立非執行董事於本公司任職超過九年，故彼等之進一步續任將須受根據企業管治守則之守則條文第A.4.3條項下之規定由股東另行將予批准之獨立決議案所規限。

根據章程細則第87條，劉祥先生、張宇曉先生及顧福身先生將於本公司應屆股東週年大會退任，惟彼等符合資格並且願意重選連任。

企業管治報告

董事會—續

培訓及持續專業發展

董事深知透過參與培訓及持續專業發展課程以發展及更新其知識及技能之必要。年內，本公司為全體董事安排及提供合適的內部培訓課程，以令其知悉上市規則的修訂及若干企業管治要求的建議。於二零一九年，董事置備並提供的培訓記錄如下：

參與內部培訓課程

執行董事

劉錦蘭先生	是
劉祥先生	是
陶進祥先生	是
張宇曉先生	是

獨立非執行董事：

顧福身先生	是
William John SHARP先生	是
許春華女士	是

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司向全體董事提供包括月度管理賬目及生產計劃在內的財務資料，以令其知悉本公司的月度業績、經營狀況及發展前景。

本公司向全體董事提供由香港公司註冊處頒佈的「董事責任指引」最新版及香港董事學會頒佈的「董事指引」，而獨立非執行董事則獲提供香港董事學會頒佈的「獨立非執行董事指南」。

董事及主管人員的彌償

於截至二零一九年十二月三十一日止整個年度，本公司已安排適當的董事及主管人員責任保險，以彌償董事及主管人員進行公司活動所承擔的責任。保險的保障及保費每年檢討一次。

董事會委員會

作為實行良好企業管治常規的一部分，董事會成立六個委員會，分別為審核委員會、薪酬及管理發展委員會、提名委員會、執行委員會、生產及營運委員會與投資及國際發展委員會，生產及營運委員會之下設立兩個小組委員會，分別為生產小組委員會及營運小組委員會，均有既定的職權及獲得董事會若干授權。為加強獨立性，審核委員會與薪酬及管理發展委員會均僅由獨立非執行董事組成。

審核委員會

本公司於二零零五年八月二十三日成立審核委員會。審核委員會由三名獨立非執行董事William John Sharp先生、顧福身先生及許春華女士組成。顧福身先生擔任審核委員會主席。

審核委員會的主要職責概述如下：

- (a) 向董事會推薦外部核數師的委任、重新委任及撤任，並審批外部核數師的薪金及聘任條款，及任何有關該核數師辭任或撤任之問題；
- (b) 檢討及監察外部核數師的獨立性及客觀性與是否有效根據適用標準進行核數工作；
- (c) 制定及執行聘任外部核數師提供非核數服務的政策；
- (d) 監察本公司財務報表及年度報告及賬目、半年度報告的公正性，並且檢討其中的重大財務申報判斷；
- (e) 檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理制度；
- (f) 與管理層討論內部監控制度，確保管理層履行責任有效執行內部監控制度；
- (g) 檢討本公司及其附屬公司的財務及會計政策及實務；
- (h) 審閱外部核數師致管理層的建議書、核數師向管理層所提出有關會計記錄、財務賬目或監控制度的任何重大查詢及管理層的意見；



企業管治報告

董事會委員會—續

審核委員會—續

- (i) 確保董事會及時回應有關外部核數師致管理層的建議書所提出的問題；
- (j) 向董事會呈報有關審核委員會職權範圍的事宜；及
- (k) 審查僱員就財務匯報、內部監控或其他事宜可能發生的任何不正當行為而提出的關注，並確保妥善採取適當跟進措施，以及為僱員及與本公司或其附屬公司交易的人士制定一套舉報政策及制度，以供提出有關可能發生的不正當行為的關注。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，審核委員會曾舉行三次會議，其中與外部核數師舉行兩次會議。於會議舉行期間，審核委員會處理以下工作：

- 審閱截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核財務報表及截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核財務報表；
- 檢討及討論外部核數師致管理層的建議書；
- 就外部核數師於截至二零一九年十二月三十一日止年度提供核數服務的酬金及聘任條款向董事會提出建議；
- 定期審查僱員根據舉報制度提出的任何不正當行為，並確保後續進行適當的獨立調查；及
- 檢討本集團之風險管理及內部控制制度。

於二零二零年三月二十四日，審核委員會與外聘核數師舉行會議，以審閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之管理賬目。於二零二零年五月八日，審核委員會審閱截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

審核委員會的職權範圍已刊載於本公司及聯交所網站。

董事會委員會—續

薪酬及管理發展委員會

本公司於二零零五年八月二十三日成立薪酬委員會，其後於二零零五年九月三十日改為薪酬及管理發展委員會(「薪酬委員會」)。薪酬委員會主要職責是評估所有董事及本集團高級管理層的工作表現，向董事會建議本集團的企業目標以及全體董事及高級管理層的薪酬政策及結構，建議執行董事及高級管理層的薪酬待遇，向董事會建議非執行董事的薪酬待遇，以確保概無董事或其任何聯繫人參與釐定其本身薪酬及監察本公司股份獎勵計劃的運作。股份獎勵計劃旨在鼓勵及保留僱員為本集團工作，對彼等取得的表現目標提供嘉獎，以達致提升本集團價值及透過持有其股份使僱員利益直接與本公司股東利益一致的目標。

本公司已採納該模式，薪酬委員會據此就個別執行董事及高級管理層之薪酬待遇，其中包括實物利益、退休金權利及補償款項以及包括就離職或終止聘用或委任而應付之任何補償向董事會提供推薦意見。

薪酬委員會由兩名獨立非執行董事William John Sharp先生及顧福身先生組成。William John Sharp先生擔任薪酬委員會主席。

薪酬委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度曾舉行兩次會議。薪酬委員會於本年度的工作概要如下：

- 就董事與本集團高級管理層截至二零一八年十二月三十一日止年度的薪酬待遇向董事會提供建議；
- 經參考董事會二零一八年薪酬待遇以及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之估計財務表現，評估本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之董事及高級管理層薪酬政策並就此向董事會提供推薦意見；
- 根據本公司股份獎勵計劃，批准向本集團僱員授出股份獎勵；
- 於本集團實現財務表現目標時，批准向本集團僱員歸屬獲授的股份獎勵；及
- 提議於二零二一年聘任外部顧問進行研究，以評估董事與本集團高級管理層的薪酬。

企業管治報告

董事會委員會—續

薪酬及管理發展委員會—續

於截至二零一九年十二月三十一日止年度後，薪酬委員會於二零二零年二月二十八日再舉行一次會議。薪酬委員會於會上：

- 考慮截至二零一九十二月三十一日止年度執行董事及本集團的表現與執行董事的薪酬及報酬總額；
- 經參考董事二零一九年薪酬待遇以及本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之估計財務表現，評估本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之執行董事及高級管理層薪酬政策並就此向董事會提供推薦意見；
- 批准、追認截至二零一九年十二月三十一日止年度董事及高級管理層之薪酬及報酬總額之決定，並就此向董事會提供推薦意見；及
- 於本集團實現二零一九年的財務表現目標時，批准向本集團僱員歸屬獲授的股份獎勵。

薪酬委員會的職權範圍已刊載於本公司及聯交所網站。

主要管理人員年薪詳情介乎以下範圍：

	人數
人民幣1,000,000元或以下	8
人民幣1,000,001元至人民幣2,000,000元	4
人民幣4,000,001元至人民幣5,000,000元	1
人民幣5,000,001元至人民幣6,000,000元	1
人民幣7,000,001元至人民幣8,000,000元	2
人民幣11,000,001元至人民幣12,000,000元	1

董事會委員會—續

提名委員會

本公司於二零零五年八月二十三日成立提名委員會。提名委員會由三名董事組成，包括執行董事劉錦蘭先生以及獨立非執行董事顧福身先生及許春華女士。劉錦蘭先生擔任提名委員會主席。

提名委員會主要職責及功能如下：—

- (a) 評估提名董事的資格，向董事會建議填補董事會空缺的人選，並且確保董事或其任何聯繫人概無參與審批其自身或其任何聯繫人的提名；
- (b) 定期檢討董事會之架構、規模及組成(包括所需技能、知識及經驗方面)；
- (c) 負責甄選及推薦董事人選，所參考的甄選指引包括適合的專業知識及行業經驗、個人品格、誠信及個人技能；
- (d) 就董事之委任或重新委任以及董事(尤其是本公司主席)繼任計劃向董事會提供建議；
- (e) 根據上市規則之規定，評估獨立非執行董事之獨立性；及
- (f) 定期審查其自身表現、章程及職權範圍。

提名委員會的職權範圍已刊載於本公司及聯交所網站。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會曾在舉行的會議上檢討董事會之架構、規模及組成。截至二零一九年十二月三十一日止年度並無提名董事填補董事會空缺。



企業管治報告

董事會委員會—續

提名委員會—續

董事會成員多元化政策

在業務各個方面上，本公司承諾給予平等機會。本集團已於二零一三年九月採納董事會成員多元化政策（「該政策」）。本公司意識到董事會成員多元化所帶來的利益，既可增強董事會表現，亦可提升企業管治。

「董事會成員多元化」可以透過考慮多項因素及措施目標而達致，包括但不限於技能、地區和行業經驗、背景、種族、性別及其他質素。在引入多元化觀點時，本公司亦將會根據其本身的商業模式及不時之特別需要作考慮。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會成員已檢討董事會的架構、規模、組成，以及董事會成員多元化及政策，以確保其有效性。

提名政策

根據本公司採納的提名政策，提名委員會應向董事會提名合適的候選人。用於評估候選人是否適合的選擇標準包括：

- a. 候選人的誠信聲譽；
- b. 候選人在子午輪胎鋼簾線行業的成就及經驗；
- c. 候選人在可投入的時間及代表相關界別的利益之承諾；
- d. 候選人在各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡（18歲或以上）、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識和服務任期等方面；
- e. 候選人是否符合上市規則的獨立標準（就獲委任為獨立非執行董事而言）；及
- f. 提名委員會在其認為適當的情況下行使酌情決定權提名任何人士擔任董事的任何其他因素。

董事會委員會—續

提名委員會—續

提名政策—續

提名委員會應根據上述標準識別並選擇候選人為董事，並應提出董事會審議和批准的建議。就提名獨立非執行董事而言，提名委員會亦需根據企業管治守則及上市規則考慮及評估候選人的獨立性。提名委員會可以使用其認為適當的任何程序來評估候選人，包括評估其個人資料以及候選人提交的任何其他書面資料和文件(如果認為有必要)。

根據本公司的章程細則，股東可於提名期限內，在沒有董事會推薦或提名委員會的提名下向公司秘書發送通知，提出議案提名股東通函所載候選人以外的其他人士參選董事。股東擬提名個別人士參選董事之詳細程序，載列於本報告「股東提名人選參選董事的程序」一節，有關建議候選人的個人資料將透過補充通函發送全體股東以提供有關資料。

提名委員會須提交候選人(包括退任董事在股東大會上參選)，供董事會考慮及作出推薦。對推薦候選人於任何股東大會上參選的所有事宜，董事會擁有最終決定權。

執行委員會

本公司於二零零五年九月三十日成立執行委員會，主要工作及職責是決定、審批及監察本集團資源日常的調配控制。執行委員會由兩名董事組成，包括劉錦蘭先生及張宇曉先生。張宇曉先生擔任執行委員會主席。執行委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度曾舉行一次會議。

生產及營運委員會

本公司於二零零五年九月三十日成立生產及營運委員會，屬下有生產小組委員會及營運小組委員會，主要工作及職責是考慮、審批及監察本集團有關日常生產及營運的策略發展及資源調配，並且提出新措施提交董事會審批。生產及營運委員會由三名董事組成，包括劉錦蘭先生、劉祥先生及陶進祥先生。劉錦蘭先生擔任生產及營運委員會主席。生產及營運委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度曾舉行一次會議。



企業管治報告

董事會委員會—續

投資及國際發展委員會

本公司於二零零五年九月三十日成立投資及國際發展委員會，主要工作及職責是考慮、審批及監察本集團國際市場發展及有關投資的行動與資源調配，並且提議新發展計劃提交董事會審批。投資及國際發展委員會由三名董事組成，包括劉錦蘭先生、張宇曉先生及陶進祥先生。張曉宇先生擔任投資及國際發展委員會主席。投資及國際發展委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度曾舉行一次會議。

公司秘書

公司秘書鄭錦豪先生於截至二零一九年十二月三十一日止年度接受不少於十五小時的相關專業培訓。鄭先生是香港會計師公會會員，其履歷載於本年報第17頁「董事及高級管理層」一節。於回顧年度，鄭先生直接向董事會主席劉錦蘭先生提呈其工作報告。鄭先生亦及時向董事會成員匯報上市規則及企業管治常規的修訂，尤其是涉及董事職責及責任的修訂。

憲章文件

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司的組織章程大綱及章程細則概無任何修改。本公司最新的合併組織章程大綱及章程細則文本已上載及保存於本公司及聯交所網站。

股東權利

股東召開股東特別大會的程序

根據本公司章程細則，於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(附有於本公司股東大會上投票權)十分之一的任何一名或以上股東於任何時候均有權透過向董事會或本公司的公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中列明的任何事宜；且有關會議應於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘遞呈有關要求後二十一日內，董事會未有召開有關會議，則遞呈要求人士可以相同方式召開有關大會，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而產生的一切合理開支均可要求本公司報銷。

股東權利—續

股東在股東大會提請建議的程序

股東可向董事會或本公司的公司秘書發出書面要求，提出關於本公司的建議，於股東大會上討論，並依循上文「股東召開股東特別大會的程序」一段所述的程序，召開股東特別大會，處理有關書面要求列明的任何事宜。

本公司董事會及公司秘書的聯繫資料如下：

地址：香港中環皇后大道中181號新紀元廣場低座7樓S03室

傳真：852-2120 5207

股東提名人選參選董事的程序

在適用法律法規(包括開曼群島法例第22章《公司法》(經修改及修訂)及上市規則)以及本公司組織章程大綱及章程細則(經不時修訂)之規限下，本公司可藉於股東大會通過普通決議案選舉任何人士擔任本公司董事，以填補董事會之臨時空缺或為現有董事會增添新董事。本公司股東如欲提名人選參選本公司董事，可將有關書面通知遞交至本公司總辦事處及香港主要營業地點(抬頭註明公司秘書收)，或遞交至本公司的股份過戶登記分處。

為方便本公司通知本公司股東有關提案，該書面通知須列明獲推薦參選本公司董事的人士的全名，包括按上市規則第13.51(2)條的規定而須披露的該人士詳細履歷，並由有關股東及該人士簽署以表示其願意參選。該書面通知之最短通知期限為至少七日及倘該等通告於寄發有關選舉而召開股東大會通告後發出，呈交有關書面通知之期間由不早於寄發就有關選舉指定之股東大會通告翌日起計至不遲於該股東大會舉行日期前七日止。

股東向董事會作出查詢的程序

股東可向董事會作出查詢，並可隨時透過本公司的公司秘書索取本公司的公開資料，公司秘書的聯繫資料如下：

地址：香港中環皇后大道中181號新紀元廣場低座7樓S03室

傳真：852-2120 5207



企業管治報告

董事及核數師有關財務報表的責任

董事會明白須負責監察編製截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表，以真實中肯反映本集團該年度的狀況。在編製截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事已按照國際財務報告準則選擇適當的會計政策並且貫徹運用，亦作出審慎合理的判斷及估計，以持續經營的基準編製財務報表。外部核數師有關其申報責任的聲明，載於本年報第72至76頁的獨立核數師報告。

核數師酬金

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團分別向外部核數師支付審核服務費用約人民幣1,955,000元及非審核服務費用約人民幣361,000元。年內外部核數師提供的非審核服務為對本集團的中期財務報表進行審閱。

風險管理與內部控制

為方便有效地實施風險控制，董事會設計、批准了風險管理政策及程序。風險管理包括戰略、財務、業務及合規控制四個方面。根據所採用的政策，董事會委派審核委員會持續評估風險管理和內部控制制度(至少每年一次)以確保其有效性、高效性及充分性。評估結果將提交董事會討論及審核。

於報告日期，審核委員會及董事會已評估本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的風險管理與內部控制制度。評估結果顯示，本集團之風險管理制度及內部控制制度並無重大缺點，且風險管理及內部控制制度屬有效及充足。

董事會明白須負責本集團的內部控制及風險管理制度以及審查其有效性，並且致力不斷發展有效的內部控制制度，以保障資產不被未經授權使用，確保存有恰當的會計記錄以提供可靠的財務資料，同時加強風險管理並且遵守適用的法規。本集團已實行一套內部控制程序及政策，以保障本集團資產及確保財務報告可靠。內部控制制度目的在於確保財務及營運工作、合規控制、資產管理及風險管理工作落實到位及有效。為有效地監察內部控制制度，本集團於二零零七年一月成立內部審核部門，負責定期檢討本集團的內部控制制度，以合理確保本集團的內部控制制度有效、正確、充分及完整。

風險管理與內部控制—續

除內部審核部門外，本集團亦聘用一間獨立專業公司協助定期評估及檢討本集團內部控制制度，旨在確保有充分的資源及適當資歷及經驗的人員參與內部控制制度審核。董事會會繼續檢討內部控制制度，亦會採取一切必要的措施，以保障本集團資產以及股東、客戶及僱員利益。

用於識別、評估和管理重大風險的過程

風險評估程序的第一步是運營單位負責人員應負責從不同風險類別的角度確定及識別與運營單元有關的風險事件。此後，所識別的風險參照有關風險對本集團的潛在影響及發生的可能性進行排序並歸類到不同的風險等級。所識別的具有不同風險等級的風險記錄於風險登記冊內。各運營單位負責人員設計具有詳細行動步驟及明確的實施時間的明確風險監控計劃，並最終提交董事會審批。

風險管理與內部控制系統的主要特點

設立風險登記冊是本集團風險管理及內部控制制度的主要特點。風險登記冊乃用於記錄所識別的風險以供管理層跟蹤及評估該等風險。運營單位負責人員不斷定期更新風險登記冊及風險監控計劃，確保本集團能夠有效處理其所面臨的所有重要風險。審核委員會及董事會亦會訂立評估內部控制制度及程序，確保所識別的風險能得到有效解決。

本集團採用持續風險評估法識別及評估影響其目標實現的主要內在風險。風險等級的評估是指發生風險的可能性及對本集團的潛在影響。風險發生的可能性可分為五類，包括：罕見(1)、不可能(2)、可能(3)、極有可能(4)及幾乎肯定(5)。對本集團的潛在影響可分為五類，包括：微不足道(1)、較小(2)、中度(3)、主要(4)及災難性(5)。根據風險發生的不同程度的可能性及對本集團的潛在影響，本集團將決定對已識別風險監控所需的關注程度及花費精力。

風險管理與內部控制—續

風險處理的方法

所有業務單位都有義務設計風險監控計劃，並根據已識別和評估的風險的優先順序採取避免／減輕／轉移風險的措施。董事會明白風險管理及內部控制制度是為了管理而非消除未達成業務目標的風險，並僅提供合理而非絕對保證並無重大錯報及虧損。

審查風險管理及內部控制制度的有效性及解決重大內部控制缺陷的過程

為符合企業管治守則之守則條文第C.2條，本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度進行企業風險評估及內部控制制度審核。審核委員會及董事會審核風險評估及控制制度的四個方面，包括戰略、財務、業務及合規性。本集團的風險管理及內部控制制度領域內未發現重大及重要缺點及缺陷，審核委員會及董事會對此感到滿意。董事會認為風險管理制度及內部控制制度的有效性均得到保證。

處理及傳播內部信息之程序及內部控制

本公司訂立內部信息披露的政策和程序以處理和傳播內部信息。內部信息的披露政策及程序為下列各項提供指引：

1. 主管人員義務；
2. 在完全披露給公眾之前，保留內部信息的保密性；
3. 處理媒體投機、市場謠言及分析師報告；
4. 禁止披露的情況；
5. 向公眾披露內部信息；及
6. 與媒體及投資者溝通。

本公司主管人員應不時採取一切合理的措施，以確保有適當的保障措施，以防違反披露要求。主管人員須告知執行委員會任何可能的內部信息，而執行委員會將在合理可行情況下盡快知會董事會，在獨立法律顧問提供法律意見的幫助下，決定應採取的適當的應急措施。

證券交易的標準守則

本公司已採用上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則作為董事進行證券交易的操守守則。向全體董事作出詳盡查詢後，本公司取得董事發出確認書，確認彼等於截至二零一九年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

本公司亦已採納一套就有關可能會擁有未公開內部資料的僱員買賣證券程序，其條款不比標準守則寬鬆。

與股東溝通及投資者關係

本公司重視與投資者及股東關係，且優先與投資者及股東溝通。本公司盡早公佈中期及年度業績，及時向股東更新本集團的財務表現。此外，本公司已指定財務總監及投資部經理作為本公司的發言人，負責會見財務分析員及機構投資者。

除公開讓全體股東及傳媒人員參與的股東週年大會外，本公司亦舉行分析員簡報會，透過多種途徑維持股東與本公司管理層之間的溝通。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，管理層舉行了多次一對一會議，並邀請多位機構投資者及股東到訪本公司，透過公開披露資料協助彼等更好了解本集團以及全球鋼簾線行業。投資者的評論及建議已反饋給管理層，以便其及時作出答覆。為加強與投資者的溝通及互動，本公司未來將會專注舉辦非交易路演、公司到訪及會見投資者以加強與投資者的溝通及互動。

於二零一九年五月二十八日，董事會主席以及各董事會委員會主席或在其缺席的情況下，各委員會至少有一名成員出席股東週年大會，以回答股東提出的任何問題。該日，外部核數師亦出席以回答股東提出的有關核數行為、核數師報告編製和內容、會計政策及核數師獨立性的任何問題。

為促進與包括投資者及股東在內的公眾人士有效溝通，本公司亦建立網站以全面披露資料，包括公司匯報、新聞稿、公佈、通函及年度與中期報告。該網站的網址為<http://www.irasia.com/listco/hk/xingda/index.htm>。



二零一九年環境、社會及管治報告

興達自一九九二年進軍鋼簾線行業後，經過接近三十年的奮鬥和發展，已經成為中國首屈一指的子午輪胎鋼簾線龍頭企業，產品已成功打入國際市場，而隨著泰國廠房於二零一九年落成開始試產，集團得以進一步拓展全球佈局。憑借集團先進的生產技術、強大的研發能力及嚴謹的品質監控，興達的業務不斷推進。我們明白作為成功的企業，更加有義務充分履行社會責任，並對環境保護作出貢獻，因此多年來興達不斷減少排放、善用資源，並在保障股東權益的同時積極回饋社會。

興達的成功有賴一眾員工的共同努力，因此本集團十分重視員工權益，積極透過不同渠道瞭解及聆聽他們各項需要，並為他們制定完善的政策，保障他們的權益，確保工作環境安全，同時為他們提供充裕的培訓及晉升機會。興達相信優秀的企業文化、良好的工作環境和適切的培訓機會，可提升員工的歸屬感與工作表現，從而促使興達的技術和業務更上一層樓。

節能環保

減少排放

本集團主要由子公司江蘇興達從事生產，山東興達亦負責部分生產，泰國的生產基地則於二零一九年落成並於同年九月二十六日開始試產。

我們嚴格遵守業務所在國家及地區的相關環境法律法規，包括中國《環境保護法》及泰國《促進和保護國家環境質量法》，並已為各個生產基地制定完善的減排政策，包括根據相關國家及行業標準設定嚴格規範，持續密切監控一系列排放指標，確保我們的生產業務對環境造成的損害減至最低。

我們每年均會制定集團全年的環保目標和各類相關指標，並針對各類氣體、污水及固體廢物的減排目標制定相應措施和清晰內部指引，積極推動公司上下全力配合，務求實現所有環保目標。

生產子午輪胎鋼簾線及胎圈鋼絲及其他鋼絲的過程會排放若干物質，其中溫室氣體主要為二氧化碳。與此同時，江蘇興達生產基地內自設一座發電廠發電，使用一台150噸／小時的高溫高壓煤粉鍋爐及一台25兆瓦的發電機組，發電過程亦會排放若干廢氣。

二零一九年環境、社會及管治報告

節能環保—續

減少排放—續

三個生產基地排放的溫室氣體主要為二氧化碳。江蘇興達、山東興達及泰國興達去年於生產過程中產生的二氧化碳排放量分別為1,117,717噸、129,577噸及3,208噸，當中泰國興達於二零一九年九月二十六日至報告期末都處於試產階段，因此其排放量較低。

我們三個生產基地均致力將溫室氣體排放量減到最低，務求為應對氣候變化作出積極貢獻。其中，江蘇興達與泰國興達都透過推行全面節能升級改造計劃，降低平均能源消耗。山東興達則利用餘熱回收系統，將明火爐產生煙氣循環再用於鍋爐系統，從而減少耗用天然氣，減少溫室氣體的排放。

各個廠房於生產過程中亦會排放其他廢氣，包括氯化氫氣體、煙塵、二氧化硫、氮氧化物。下表分別就上述各類廢氣載列於二零一九年江蘇興達及山東興達的排放量。泰國興達於二零一九年九月二十六日至報告期末都處於試產階段，報告期內的相關排放量微不足道，因此未予披露。

其他廢氣	江蘇興達排放量	山東興達排放量
氯化氫氣體	4.50噸	2.06噸
煙塵	1.49噸	0.53噸
二氧化硫	27.16噸	1.16噸
氮氧化物	32.91噸	2.28噸

除溫室氣體及廢氣外，生產過程亦會排放廢水，主要指標包括化學需氧量及氨氮。至於固體廢料方面，有害的為表面處理污泥及廢鹽酸等，無害的則為包裝廢料及廢絲。下表就上述各類廢水和固體廢料載列於二零一九年各生產基地的排放量。泰國興達於二零一九年九月二十六日至報告期末都處於試產階段，報告期內的相關排放量微不足道，因此未予披露。

二零一九年環境、社會及管治報告

節能環保—續

減少排放—續

廢水	江蘇興達排放量	山東興達排放量
化學需氧量	47.00噸	3.49噸
氨氮	0.42噸	0.08噸
有害固體廢料		
表面處理污泥	9,233噸	709噸
廢鹽酸	9,005噸	1,755噸
廢機油	25.47噸	0.78噸
廢舊鉛蓄電池	43.78噸	5.96噸
無害固體廢料		
包裝廢料	3,000噸	215.55噸
廢簾線、廢絲	5,501噸	1,300噸

我們因應三個生產基地不同的情況和需要，實施多項具針對性的減排措施，致力將排放量減至符合環保標準，這些措施目前均取得顯著成效，令人鼓舞。

廢氣方面，江蘇興達的發電廠於二零一九年完成超低排放改造工程，加裝了脫硫、脫硝及除塵設備，同時增設一組以天然氣為燃料的鍋爐，以減少用煤發電，江蘇廠房於二零一九年的煙塵、二氧化硫、氮氧化物的排放量分別較二零一八年減少37.6%、56.3%、61.3%。

山東興達則利用餘熱回收系統，將明火爐產生的煙氣引導至餘熱鍋爐系統循環再用，加上定期為明火爐進行妥善保養，有效減少明火爐產生的煙氣排放。於二零一九年，山東興達的二氧化硫及氮氧化物排放量分別較二零一八年下降7.9%及31.5%。

此外，江蘇興達和山東興達均採用雙塔串聯處理技術，其中一級噴淋淨化塔採用純水循環吸收至鹽酸濃度每升200至220克後再回用於車間作業線，二級噴淋淨化塔採用液鹼噴淋處理，兩個生產基地均能將氯化氫排放濃度降低至每立方米5毫克以下，遠低於每立方米30毫克的中國國家標準。

節能環保—續

減少排放—續

廢水方面，於二零一九年全新落成的泰國興達在污水處理設施利用蒸發結晶處理技術提升廢水處理效率，從而減低各類污染物排放量，並透過回收循環再用經處理的污水進一步降低整體廢水排放量。江蘇興達則改良污水站廢潤滑劑處理技術，提升廢水處理效率，控制污染物排放量。得益於環保設施升級與廢水處理效率改善，氨氮於二零一九年的排放量較二零一八年顯著減少46.2%。

山東興達亦有多項措施減少廢水排放，包括將經處理達標後的生活污水循環再用於沖廁及廠區園林綠化用途，從而減少生活污水排放，於二零一九年的化學需氧量排放量較二零一八年減少8.9%。針對含銅廢水，山東興達除致力控制工場用水量，還於電鍍線加裝銅離子吸附器，減少廢水中銅離子含量，成功將銅廢水排放量減少80%，減排成效斐然。

固體廢料方面，各個生產基地的固體廢棄物一律經分類收集，無害的廢棄物會外售，而生活垃圾則委託當地環境衛生部門處置。至於危險廢物，我們已制訂一套嚴格的內部指引，必須交由具備資格的相關單位處置，嚴防危險廢物外洩對環境構成威脅。

我們透過循環再用廢包裝物料及提升產品成品率，致力減低各個生產基地產生的廢棄包裝物料及廢絲等無害固體廢料。危險廢料方面，江蘇興達針對有害的表面處理污泥，積極更換舊式壓濾機，改用新型的程控隔膜壓濾機，有效降低污泥含水率和污泥產生量。山東興達則對壓濾機壓濾後的污泥進行干化處理，從而降低表面處理污泥的整體棄置量。

另一方面，江蘇興達透過磷酸再生設備和廢鹽酸處理中心循環再用廢酸，進行綜合利用，減少廢磷酸的排放量和磷酸鹽酸的使用量，降低磷酸和鹽酸單耗。針對酸霧廢氣處置，江蘇興達亦推行電鍍酸霧回收利用項目，將生產過程中產生的鹽酸直接於作業線循環再用，進一步減少廢鹽酸的排放量。

二零一九年環境、社會及管治報告

節能環保—續

資源運用

本集團明白地球資源並非取之不盡，因此在節能節水方面不遺餘力，推動各地業務達致可持續發展。我們嚴格遵守《中華人民共和國節約能源法》、《江蘇省節約能源條例》、《山東省節約能源條例》、泰國《節能促進法》等法律法規，同時定期接受相關政府監察部門的監察，概未有違規情況出現。

在生產方面，子午線輪胎所用的鋼簾線及胎圈鋼絲主要原材料為高碳鋼盤條。於二零一九年，江蘇興達、山東興達及泰國興達生產過程中分別使用盤條74.6萬噸、9.4萬噸及891噸，當中泰國興達於二零一九年九月二十六日至報告期末都處於試產階段，因此其使用量較低。我們致力提升生產效能及一次成品率，減少原材料使用和廢料棄置量，並積極提倡資源循環再用，例如在電鍍流程中引入電鍍液循環補充系統。

除生產原材料外，生產過程亦直接或間接消耗各類資源，包括天然氣、柴油、煤炭、標準煤、包裝物料。下表載列於二零一九年江蘇興達及山東興達用電、用水及各類資源的使用情況。

資源	江蘇興達使用量	山東興達使用量
電力	10.8億度	1.4億度
用水	194萬噸	20.7萬噸
天然氣	3,506.9萬立方米	570.9萬立方米
柴油	302噸	26.4噸
煤炭	17.2萬噸	不適用
包裝物料		
工字輪	2,333.2萬個	284.4萬個
隔板	228.1萬張	24.9萬張
塑料托盤	44.1萬個	7.1萬個
紙箱	48.3萬套	7.2萬套

註：山東興達不設發電廠，因此並無使用煤炭。

二零一九年環境、社會及管治報告

節能環保—續

資源運用—續

泰國興達於二零一九年九月二十六日至報告期末都處於試產階段，報告期內施工建設、設備安裝及調試生產樣品的耗電量及用水量分別為408.7萬度以及4萬噸，至於其他燃料及包裝物料的使用量微不足道。

本集團每年制定業務節能計劃，於二零一九年，江蘇興達設定標準煤全年綜合節省7,000噸及將單位用電成本下降1.5%的目標，經過全年各單位的共同努力，單計江蘇興達全年節省標準煤達到1萬噸，與二零一八年比較用量減幅為3.4%，而單位用電成本則顯著下降2.8%，兩項指標均超額完成年初目標。

我們一系列主要節省用電措施包括升級應用高效同步永磁電機，改良升級生產線及部分公用設施的水泵以降低耗電量，以及繼續積極推動各部門改用配備自動調節功率的LED節能照明設備。

其中，山東興達於年內完成改裝45盞太陽能路燈，透過增加應用新能源減少用電量，並提升100組濕拉機床帶輪的運作效率以節省用電。泰國興達則實施了多項減少消耗資源的措施，包括變頻控制及電機節能改造計劃，以及利用地下通風系統提升廠房環境舒適度，從而減少空氣調節用電量。

用水方面，山東興達回收經處理的生活污水以用於工場沖廁及綠化，並將純水過程中產生的高鹽分濃水用於循環水補水，兩項措施每月分別節省用水大約3,000噸及1,500噸，成功使二零一九年用水量較二零一八年減少8%。泰國廠房亦善用當地雨量較多的氣候條件，在廠房天台裝設虹吸排水系統以收集及利用雨水，務求減少廠房的用水量。此外，我們亦致力採用冷卻用水循環利用方案並提高用水效率，降低用水量。

在燃料利用上，兩個生產基地均採用餘熱回收技術，致力減少燃氣、蒸汽及燃煤的使用，既能節省珍貴資源，亦減少燃燒這些資源產生的廢氣。山東興達亦在工場內利用電動叉車搬運重量低於1.5噸的貨物，減少使用柴油叉車。至於包裝物料方面，循環再用是我們的重點策略，對於工字輪、隔板、塑料托盤及紙箱等，我們一律積極回收，盡可能再用，以減少包裝物料的耗用。



二零一九年環境、社會及管治報告

節能環保—續

資源運用—續

我們節約資源的努力獲獨立第三方認可，其中江蘇興達推行胎圈鋼絲化鍍作業線節能技術改造項目，獲江蘇省節能中心認證節省4,105噸標準煤及獲頒發江蘇省節能量證書。

本集團深明若要成功節能節水，必須由集團上下一同實踐，因此成立了清潔生產領導小組，作為節能節水方面的領導單位，制定各項資源目標、相應措施及方案，各分廠和部門則分別成立清潔生產實施小組，因應不同部門的具體情況制定具針對性的節能方案，逐步實現所定目標，完善的執行架構確保環境及資源政策能夠得到貫徹推行。

我們同時推行一系列績效、獎勵與教育措施，鼓勵員工致力實踐節能節水目標及提出創新構思，例如根據電力、蒸汽、天然氣等各項績效指標，將節能成效與工資掛鉤。我們亦設立提案獎勵制度，對富有成效的節能提案給予固定獎勵，並於年終評選成效顯著的技術改造和創新項目，給予參與員工相應獎勵。節能措施都會通過內部平台及資訊渠道廣泛宣傳，務求全方位提升員工對節能政策的認識。

本集團並會定期對各項措施的成效進行檢討，完成相關評估報告，力求精益求精，不斷改進。

環境及自然資源

本集團一直嚴格遵守中國與泰國的相關環境保護法律及法規，並且嚴密監測各項排放和使用資源指標，例如全程監測各廠房四周的水質，並於各排放點安裝在線pH值監測儀和電動閘板，確保不會外洩廢水。

此外，我們制定了環保設施升級改造方案及公司節能方案，積極將舊式高耗能設備淘汰，引入先進的新設備和技術，提升能源效益，減少排放，例如透過多塔串聯技術處理廢氣，並嚴格監控各類氣體的排放濃度，實現超低排放。此外，各廠房已於牆壁設置隔音吸音物料，門口設置擋聲簾等。我們同時定期委託第三方機構進行檢測，確保聲量符合相關標準，以降低對環境造成的噪音污染。

二零一九年環境、社會及管治報告

節能環保—續

環境及自然資源—續

於二零一九年，我們於各個地點的業務概未對環境和自然資源構成重大影響。

本集團除了制訂及實施有效的環境政策，亦組織員工參與相關培訓活動，增強員工的環保及節約資源意識，確保我們的理念與措施在內部不同層面都得到貫徹落實。我們在環保方面的努力有目共睹，獲得江蘇省生態環境廳於環保信用等級評價為綠色企業殊榮，並取得環境管理體系認證。

泰國廠房於建設前按照泰國《促進和保護國家環境質量法》等法律法規要求，委託第三方環境評估機構編制環評報告，環評報告獲批後再依法辦理廠房建設施工許可證，建設期間涉及環境方面的事宜均嚴格按照環評報告執行，並委託合資格第三方環境單位到現場進行檢測評估與編製建設階段環境監督報告；廠房於二零一九年進入運作之後，亦委託合資格第三方環境單位進行檢測評估及編製運行階段環評報告，為廠房運作階段的環境管理及相關指標提供嚴謹依據。泰國廠房從施工到試產的過程中，一直嚴格遵守適用法律法規要求和行業規定，概未對環境和自然資源構成重大影響。

總體而言，儘管過去多年我們已推出多項成效顯著的減排節能措施，且各類指標均符合國家規定和行業標準，但我們明白任何環境措施均存在進步空間，將繼續致力在各方面保護環境及慎用自然資源，促進業務的可持續發展，務求使本集團的業務對環境影響減至最低。



二零一九年環境、社會及管治報告

就業和勞工措施

僱員權益

員工是本集團的重要資產，我們致力為他們提供全面的福利和保障。除嚴格遵守業務所在地的國家及地方勞工法律法規，例如《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國社會保險法》和《泰國勞動保護法案(1998年簽諭版)》外，我們亦制定多項內部政策，具體完善相關制度，例如《員工手冊》詳細列明本集團就薪酬、招聘、解僱及晉升的政策，並具體交待工作時數、假期和各項福利。

此外，我們亦就各業務環節制定相關指引，例如《公司薪酬管理辦法》、《員工勞動合同管理制度》、《員工離職管理制度》、《員工招聘管理制度》、《員工職業生涯規劃及管理實施辦法》、《員工請假管理制度》、《員工加班管理制度》、《反歧視、反騷擾、反虐待管理規定》等，完善保障員工各項待遇，杜絕不平等情況出現。

在江蘇及山東的廠房，我們已根據國家規定繳納四方面的保險：養老、醫療(含生育)、工傷、失業，並另外為員工購買福利保障商業險，為他們提供額外保障，確保員工均獲得全面及適當的保險覆蓋。至於泰國廠房工方面，我們已按照泰國政府勞工法律法規要求制定勞工合同，建立相應的薪酬福利和晉升制度，以及為員工繳納社會保險及個人所得稅。

對於派駐泰國廠房的中國籍員工，我們已按照適用法律法規要求辦理工作簽證並取得外籍人員在泰國的工作許可資格，並按入境部門要求辦理報到與報備安排。為向員工提供更全面的安全保障，泰國廠房正與保險公司洽談投保額外員工團體保險，落實投保後，員工在工作時間以外發生意外亦可獲得賠償。

本集團貫徹同工同酬政策，保障全體員工免受性別歧視，並特別重視女性員工的安全與權益，任何環境較為惡劣(例如高溫、高空作業)、職業病風險或體能要求較高的工作，一律不會安排女員工負責。為顧及女性員工的身體需要，我們除了嚴格遵守法律規定給予女員工產假，亦會按照員工懷孕期、哺乳期和生理期的不同需要安排假期及休息，並適當調整工作崗位。

就業和勞工措施—續

僱員權益—續

本集團非常重視員工的意見，鼓勵各職級員工透過不同途徑保持平等對話，包括公司內部網站、郵件、值班前會議、座談會和定期面談等，各單位亦利用提案代表大會及其他各類聚會、會議和活動，強化管理層與基層的互動與溝通，增加彼此瞭解和互信。

另一方面，我們設立信息公告欄及發行《興達報》，讓員工瞭解本集團的最新消息，並通過意見調查聽取員工的要求和建議。本集團設有總經理信箱及員工投訴郵箱，員工能夠以短信、微信公眾號「興達股份」形式直接向管理層反映意見，而通過意見箱及郵寄信件等方式提出的申訴，也將由專人核實處理。

泰國廠房則設立了福利委員會，最少每三個月舉行一次會議，為僱主代表和僱員代表提供一個固定交流平台，定期討論與員工福利相關的事宜，員工也可以隨時透過設於廠房內的建議箱提交問題或建議，班長或廠房主任會定期檢視，以安排與相關員工會晤解決問題。此外，泰國廠房製作了中泰口語互譯手冊，並安排派駐當地的管理人員接受泰語教學培訓，減低中泰員工之間的語言障礙，確保前線員工與主管保持有效溝通。泰國廠房相關負責人與本集團管理層亦保持緊密聯繫，務求相關信息渠道一直暢通。

本集團倡導管理層易地而處，以員工角度思考，瞭解員工工作及生活需求，從實際出發積極且及時地解決員工提出的各項問題，致力提高員工的滿意度和士氣，內部的溝通與申訴機制一直行之有效。

我們十分重視員工的工作生活平衡，為他們提供多元化的文康設施與活動，促進身心健康，提高文化修養。其中，江蘇廠房設有可以同時容納60人的大型健身室，以及籃球場、羽毛球館、乒乓球館、游泳館等。江蘇廠房於二零一九年亦為員工舉辦了一系列文娛康體活動，例如第六屆職工乒乓球、羽毛球比賽以及演講比賽等，不僅豐富了員工的餘暇生活，更為員工營造工餘時的聯誼機會。

二零一九年環境、社會及管治報告

就業和勞工措施—續

僱員權益—續

興達工會為員工提供各項福利，例如「春送就業崗位」、「夏送清涼」、「中秋節送月餅」及「春節前送大禮包」，同時推行多項計劃支持貧困員工，例如補貼員工的房租及購房費用。工會亦舉辦多項員工培訓及組織各類職工技能比賽，並推薦優勝者參加公司以外其他更大型技能賽事。

本集團於二零一九年為興達工會支付工會費人民幣1,159.7萬元。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團江蘇廠房、山東廠房及泰國廠房分別有員工6,126人、753人及273人，而男女員工比例分別約為2.21比1、2.42比1及6比1。泰國廠房的員工之中，在當地聘用的泰國籍員工有154人，派駐當地的中國籍員工有119人，沒有其他國籍的員工。員工平均流失率方面，江蘇廠房、山東廠房及泰國廠房分別為1.76%、2.00%及7.24%，離職員工主要為前線操作人員、技術及管理職位的員工。

江蘇廠房員工按職務類別及年齡分類的基本情況詳載如下：

按職務類別分類

中、高層管理人員		研發技術人員		基層管理人員		輔助及操作人員	
人數	比例	人數	比例	人數	比例	人數	比例
158	2.58%	188	3.07%	212	3.46%	5,568	90.89%

按年齡分類

20歲以下		20-35歲		36-50歲		50歲以上	
人數	比例	人數	比例	人數	比例	人數	比例
21	0.34%	2,951	48.17%	2,803	45.76%	351	5.73%

註：由於四捨五入關係，百分比相加後未必等如100%。

二零一九年環境、社會及管治報告

就業和勞工措施—續

僱員權益—續

山東廠房員工按職務類別及年齡分類的基本情況詳載如下：

按職務類別分類

中、高層管理人員		研發技術人員		基層管理人員		輔助及操作人員	
人數	比例	人數	比例	人數	比例	人數	比例
9	1.20%	134	17.80%	30	3.98%	580	77.02%

按年齡分類

20歲以下		20-35歲		36-50歲		50歲以上	
人數	比例	人數	比例	人數	比例	人數	比例
0	0.00%	442	58.70%	263	34.93%	48	6.37%

註：由於四捨五入關係，百分比相加後未必等如100%。

泰國廠房員工按職務類別及年齡分類的基本情況詳載如下：

按職務類別分類

中、高層管理人員		輔助及操作人員	
人數	比例	人數	比例
24	8.79%	249	91.21%

20歲以下		20-35歲		36-50歲		50歲以上	
人數	比例	人數	比例	人數	比例	人數	比例
0	0.00%	202	73.99%	67	24.54%	4	1.47%

註：由於四捨五入關係，百分比相加後未必等如100%。



二零一九年環境、社會及管治報告

就業和勞工措施—續

職業安全

本集團高度重視員工的安全及健康，嚴格遵守廠房所在的國家及地方相關法規，包括《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》，以及適用於泰國廠房的泰國《職業健康安全與環境法案》等多部法律規定。我們亦已制定多項相關政策保障員工的職業安全，包括《安全生產責任制》、《安全生產五同時管理制度》、《消防管理制度》、《職業病防治管理制度》、《勞動防護用品管理制度》、《安全防護設備設施管理制度》，以及在泰國廠房實施的《二零一九年泰國興達職業健康安全與環境規定》等。

為有效監察和執行本集團的各項職業安全政策及措施，我們在江蘇及山東的廠房設立了安全生產領導小組，負責貫徹執行國家安全方針、法律法規和其他有關安全生產方面的要求，並透過推展職業健康安全管理体系、安全生產標準化、企業雙重預防機制等管理体系，有系統地全面落實各項安全工作，確保生產安全。江蘇興達由應急管理部負責日常安全事務，山東興達則設有安全環保辦公室，定期對工場的環境進行檢查，而設備部定期派維修人員進行檢修和維護，各部門亦會定期組織安全自查活動。

泰國興達則於內部成立安全委員會，負責為工廠構建完善的職業健康安全與環境體系，並監督各項日常安全檢查工作，包括針對與職業健康安全與環境相關的法律條文、改進建議進行匯報和交流，組織與工作安全相關的活動，以及每月召開會議對廠房內的工作安全事項進行督查和數據分析。

各個生產基地實施了多項安全措施，包括在作業現場安裝吸風罩、淨化塔等除塵、除霧設備，並在廠房屋頂加入採光、通風設計，增強工場內的照明和通風效果，有效控制生產過程中的粉塵、有害物質等濃度，確保符合相關安全標準。對於風險較高的工作崗位與場所，我們定期監測有害物質的濃度，並安排相關員工接受健康檢查。

就業和勞工措施—續

職業安全—續

我們明白保障生產安全重點在於時刻保持員工警覺意識，因此工場現場設有職業危害公告欄，提醒員工注意安全及做好防護措施，同時在作業場地當眼處張貼了相關安全警示牌及緊急疏散圖等，並在工地現場為員工提供詳細的標準作業程序指引和安全技術操作規範等，讓員工清楚並慎防所屬崗位存在的風險因素。此外，我們亦向員工發放符合崗位需要的個人防護用品，如防塵口罩、防護耳塞、防護眼鏡、防砸鞋、護腰等，由相關人員在現場監督員工正確佩戴。工場亦配備了急救藥箱、應急照明燈、消防設備等應急物品。

本集團奉行預防為主的安全工作方針，興達學院及各生產基地透過持續的安全培訓教育，務求提高員工的安全意識及操作水平，對於操作危險性較高的崗位，員工必須通過安全培訓及考核方可工作，避免意外發生。於二零一九年，我們為各級員工進行多項內部安全培訓，包括《三級安全教育》、《安全生產法律法規》、《雙重預防體系風險識別、隱患排查治理知識》等，興達學院亦組織了有關職業健康管理體系、X射線防護知識、緊急救護及安全培訓相關知識等外部培訓，加強員工對生產安全不同範疇的認識。

發展、培訓及考評

員工作為本集團的重要資產，我們一貫重視人力資源的開發和利用，並遵循「唯才是用，以德為先」的用人標準，秉承「以人為本，共同發展」的用人理念，透過完善的人才招聘、培訓、薪酬福利及績效考核制度吸引及留住人才，為業務發展奠定雄厚基礎。

本集團已就員工培訓制定《培訓程序文件》，以及相關的《興達公司員工培訓管理制度》、《人力資源培訓管理手冊》等。統籌規劃方面，江蘇興達由興達學院負責，山東興達及泰國興達的培訓計劃則主要由相關人力資源部門負責制定，部分教材由興達學院提供，而培訓方式及方法等亦向興達學院參考借鑒。

各部門和分廠會就發展需要、年度業務目標、崗位要求及職業發展規劃提出培訓需求，各自為各級員工制定量身定製的年度培訓計劃，形式包括理論授課、案例研討、網絡教學以及實踐操作，經總經理或廠長批核後執行。培訓結束後將對受訓人員進行評估，以檢討培訓效果和作出改善，相關考核和培訓表現將與職位晉升和薪酬緊密掛鉤。



二零一九年環境、社會及管治報告

就業和勞工措施—續

發展、培訓及考評—續

於二零一九年，我們在各地廠房籌辦多項內部培訓，涉及不同工場、各部門和各職級，涵蓋管理、安全生產、質量標準、各類技術操作等課程，單是江蘇興達便舉辦了1,212項培訓，山東興達則安排了與內部管理制度、不合格品控制措施等相關的培訓。此外，我們亦為中高層管理人員、特殊崗位人員以及重要崗位人員安排外部培訓，其中興達學院於二零一九年共組織33項外部培訓及外聘導師進行內部培訓，涵蓋管理、職業安全、技術等範疇，而山東興達亦安排了機電技師參與《液氣壓傳動》實驗課程，加強相關員工專業技能。

泰國廠房亦為進入投產階段舉辦了多項培訓，內部培訓主要涵蓋就職前培訓、安全教育、工序作業及各項管理制度等，亦委聘了獲泰國政府認證的安全培訓機構導師到廠房進行機械操作培訓及消防安全演練，確保員工取得相關認證及對生產環節與要求有充分瞭解。

於二零一九年，江蘇興達的人均培訓時數為30.57小時，超過20小時的年度目標；山東興達的人均培訓時數為每月1.82小時，超額完成人均每月1.75小時的目標；泰國興達人均培訓時數則為每月2.05小時，全年每月平均培訓計劃完成率為95.4%。一系列培訓工作提高了各級員工的技能和工作效率，改善工作質量及效率，確保特殊崗位人員具備所需的資格與知識，能夠配合公司的業務發展需要。

本集團為評估員工表現及鼓勵員工持續改進，制訂了《績效管理手冊》、《興達公司績效考核管理辦法》等相關制度，並設立了儲備人員培養計劃，不定期對二線崗位人員進行資質篩查及績效評估，根據崗位工作性質與勝任能力要求，梳理不同崗位員工所需要提升的職業技能，統籌制定具針對性及系統性的學習計劃，開展二線人員儲備培訓工作。山東興達亦特別針對大學畢業生、優秀員工等不定期編製職業生涯規劃表，瞭解他們的個人發展意向和需要，積極配合落實優秀員工的職業生涯規劃，為業務發展強化人才儲備。

二零一九年環境、社會及管治報告

就業和勞工措施—續

勞工準則

本集團嚴格遵守中國及泰國的國家及地方勞工準則法律，同時已制定《公司招聘管理制度》、《禁止僱用童工管理辦法》、《禁止強迫勞動管理辦法及措施》、《反歧視、反騷擾、反虐待管理規定》、《員工手冊》等內部政策和規定，嚴格監察和防止出現童工和強制勞工等情況。於二零一九年，三個生產基地概無童工和強制勞工情況出現。

我們規定所有員工年齡必須滿18歲，並於入職時核實有效身份證證件，即使受聘後，我們亦會不定期核對身份資料，確保無誤。至於強制勞工，我們會不定期調查各分廠的情況，並鼓勵員工透過民主生活會和福利委員會等渠道，主動反映是否有強制勞工的行為。一旦發現童工或強制勞工問題，我們亦已制定完善的跟進制度，務必保障當事人接受義務教育的權利及支援受害職工，作好善後安排。

營運慣例

供應鏈管理

本集團已制定適用於所有供貨商的《供貨商行為準則》，以確保供貨商在道德、勞工和人權、安全和環境、管理制度及可持續發展方面的操守，均符合我們的價值觀。其中，準則要求供貨商遵守所有適用的健康、安全和環境法規，就準則內容及適用法律法規向管理人員及相關員工提供培訓，並應提供合適的監控措施、安全工作程序和個人防護裝備等，以降低工作場所內的健康與安全風險。

此外，供貨商須按照由我們制定的《供貨商社會責任評估表》進行評核，範疇包括商業道德(例如對知識產權的尊重)、禁止僱用童工及防止歧視政策的落實情況、工作場所的健康與安全措施(例如滅火器、自動滅火系統及安全出口是否足夠)、控制排放及使用新能源等環境管理措施，以及是否已制定可持續發展計劃等。供貨商經過我們的嚴格審核和篩選，其業務概不對環境和社會造成風險。



二零一九年環境、社會及管治報告

營運慣例—續

產品責任

本集團的產品一律嚴格遵守法律法規要求，行之有效的管理體制亦已通過IATF 16949質量體系認證。我們按最新的IATF 16949標準建立檔案化的質量管理體系，並已制定嚴格的產品責任政策，由質量中心負責監控產品的健康安全、落實產品安全責任人培訓，以及根據《標識和可追溯性管理制度》執行標籤規範。

其中，本集團針對每個生產程序均制定了監控計劃，就過程參數、過程產品及成品，詳細規定檢查的項目、頻率、方法及負責人員，每個項目均備有檢查作業指導書，而用於檢測產品的所有量具，均經由計量室及我們所委託的檢定機構定期檢定校準。

去年本集團概無產品因安全或健康理由需要回收。我們收到客戶的意見共58次，一律由市場服務部與顧客妥善溝通，並轉交質量、技術、生產等相關部門跟進，充分履行我們對質量的承諾。如有需要，經改良的產品將由技術服務人員安排客戶驗證，在客戶使用經改良產品連續兩個批次後，倘再無同類問題，並經質量中心和技術服務部門再次確認，有關質量問題才視作圓滿解決，以確保客戶的需求得到完善處理。

此外，知識財產權管理部根據制定的《員工保密規定》、《信息管理制度》等嚴格為私隱安全把關，而知識產品管理部則根據《知識產權管理辦法》完善保護和管理知識產權。

營運慣例—續

反貪腐

本集團自成立至今一直嚴格遵守與反貪腐相關的法律法規，包括《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》等。截至二零一九年十二月三十一日，本集團及僱員均無觸犯《中華人民共和國刑法》或泰國的相關法律法規而被追究刑事責任。

作為一家大型企業，我們的反貪腐的重點在於預防商業賄賂，並致力於營造公平競爭、公正廉潔、公開透明的管理氛圍，要求全體員工將誠實守信、廉潔從業作為首要的行為準則，因此制定了《員工商業道德手冊》、《員工手冊》等內部制度，嚴禁公司所有員工進行貪污、挪用、侵佔、盜竊公司資金或財產或侵犯商業秘密之行為，違規員工將按內部制度懲處，如若發現涉及違法行為，將依法移送司法機關處理。

我們推行的多項措施亦包括三個嚴禁規定，一律禁止員工收送任何類型的禮金或贈品，員工不能行使職權收受私人利益，也不得借節日等名目為晉升疏通關係。興達設有獨立審核部門，透過黨委系統紀律檢查部門與人力資源中心考核辦公室等內部監控制度，嚴防員工進行賄賂、勒索、欺詐等違法活動。本集團同時鼓勵員工直接向審核委員會舉報任何貪腐情況，於二零一九年並沒有接獲任何舉報。

本集團已建立員工主動申報利益機制，並通過多個渠道確保員工充分理解我們的反貪腐政策，例如新員工入職時須明確簽收載明相關廉潔管理政策的《員工手冊》，以及定期透過每月的宣傳例會向員工灌輸反貪腐意識，力求持續且全面地提升員工廉潔守法意識。我們致力規範所有員工的品行，弘揚高尚品德，營造廉潔的企業文化。



二零一九年環境、社會及管治報告

回饋社會

興達深刻明白作為社會的一分子，支持公益事業實屬企業理應履行的責任和義務，同時也能為企業創造良好的發展環境。因此，我們秉持「以人為本，奉獻社會」的理念積極參與多元化的慈善活動，主要支持的慈善善舉涵蓋公益援助、疾病防治、扶貧賑災及社區發展。

本集團的生產業務分佈中國及泰國各地，廠房所在社區的福祉與我們息息相關。我們與業務所在地的社區建立了行之有效的溝通機制，定期會晤社區負責人，以便適時全面瞭解社區需要，確保我們發展業務的同時，能夠惠及社區和平衡持份者利益。此外，我們會在同等條件下優先聘用來自貧困家庭的求職人士，為所在社區的弱勢社群創造就業機會。

在選擇社會投資或慈善捐贈的對象時，本集團會根據企業的慈善宗旨，以及所在社區負責人與持份者所表達的訴求作出評估。

本集團一直積極統籌員工參與各類義工及志願活動，以行動直接向弱勢社群表達關懷及回饋社會，並設有文明創建工作領導小組負責安排志願活動。於二零一九年，我們安排員工探望及幫助安老院舍的獨身長者，並組織員工自願參與捐血活動，支持當地的醫療事業。

致興達國際控股有限公司各股東
(在開曼群島註冊成立之有限公司)

意見

我們已審核載列於第77至178頁興達國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，當中包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策概要)。

我們認為，綜合財務報表已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

意見基準

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。該等準則要求我們遵守的道德規範將在我們報告的核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任一節中進一步說明。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德行為準則(「準則」)，我們獨立於 貴集團並按照準則履行了其他的道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的意見提供基準。

主要審計事項

根據我們的專業判斷，主要審計事項為我們審核於本期間的綜合財務報表中最重要的事項。我們在審核綜合財務報表及就此達致意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。



獨立核數師報告

主要審計事項—續

主要審計事項

應收賬之減值評估

我們認為應收賬減值評估為主要審計事項，乃由於應收賬對 貴集團綜合財務狀況，以及對於報告期末評估 貴集團應收賬預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)所涉及的主觀判斷及管理層估計而言屬重大。

於二零一九年十二月三十一日， 貴集團應收賬淨額約為人民幣2,442,618,000元，佔 貴集團資產總額約17.7%，而該等應收賬中約人民幣545,987,000已逾期。

誠如綜合財務報表附註38(b)所披露， 貴集團管理層經考慮貿易債務人內部信貸評級、各應收賬付款記錄及逾期狀態後，根據具有類似虧損模式的各債務人分類的撥備矩陣估計應收賬存續期預期信貸虧損金額。估計虧損機率乃基於債務人於預期年期的過往觀察所得的違約機率，並按前瞻性資料調整。此外，信貸減值應收賬的預期信貸虧損將獲個別評估。信貸減值應收賬虧損撥備金額以資產賬面值及經考慮預期未來信貸虧損後所得之預計未來現金流量現值的差額計量。

誠如綜合財務報表附註38(b)所披露， 貴集團確認年度應收賬減值額外金額人民幣25,722,000元，以及 貴集團於二零一九年十二月三十一日應收賬存續期預期信貸虧損。

我們的審計如何處理主要審計事項

我們就應收賬之減值評估作出之程序包括：

- 了解管理層就估計應收賬虧損撥備的主要監控；及
- 就管理層釐定二零一九年十二月三十一日應收賬信貸虧損撥備的基準與判斷作出質詢，其中包括彼等對信貸減值應收賬的識別、管理層將剩餘貿易債務人歸類為撥備矩陣中不同類別的合理性，以及應用於撥備矩陣中各類別的估計虧損機率的基準(經參考歷史違約率及前瞻性資料)。

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內所載的資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

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

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

董事及管治層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露要求編製真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

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

管治層須負責監督 貴集團的財務報告過程。



獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目的是獲取綜合財務報表作為一個整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的合理保證，並出具一份包含我們意見的核數師報告。我們按照約定的條件僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們並無就本報告的內容向任何人士負上或承擔任何責任。合理確定屬高層次的核證，惟根據香港審計準則進行的審核工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

依據香港審計準則，作為我們審計的一部分，我們在整個審計過程中進行職業判斷並保持職業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估所使用的會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性以及董事所披露的相關內容。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，我們則應當修改意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審計的方向、監督和執行。我們僅為審計意見承擔責任。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任—續

我們與管治層溝通了(其中包括)計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中發現的內部控制的任何重大缺陷。

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是曾啟泰。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二零年五月八日

綜合損益及其他全面收入表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	6	7,582,682	7,558,367
銷售成本		(6,111,469)	(6,235,889)
毛利		1,471,213	1,322,478
其他收入	7	126,422	136,708
政府津貼	8	13,731	13,798
分銷與銷售開支		(546,639)	(512,584)
行政開支		(382,226)	(361,892)
其他收益及虧損淨額	9	31,285	19,425
就應收賬及其他應收款項確認的減值虧損		(25,343)	(15,112)
研發開支		(107,097)	(75,250)
融資成本	10	(40,709)	(44,974)
除稅前溢利		540,637	482,597
所得稅開支	11	(129,986)	(110,742)
年度溢利	12	410,651	371,855
其他全面收入其後可重新分類至損益之項目			
換算海外營運產生之匯兌差額		40,013	—
年內全面收入總額		450,664	371,855
年度溢利以下人士應佔：			
本公司擁有人		288,752	263,663
非控股權益		121,899	108,192
		410,651	371,855
年內全面收入總額以下人士應佔：			
本公司擁有人		328,765	263,663
非控股權益		121,899	108,192
		450,664	371,855
每股盈利	15		
基本(人民幣分)		19.09	17.82
攤薄(人民幣分)		18.99	17.79

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	4,526,709	3,843,962
使用權資產	17	282,349	–
永久業權土地／預付租賃款項	18	74,593	344,708
投資物業	19	157,040	153,960
存放時超過三個月到期的定期銀行存款	25	1,430,000	900,000
已抵押銀行存款	25	420,000	–
遞延稅項資產	20	21,262	17,321
預付款項	21	26,963	29,963
		6,938,916	5,289,914
流動資產			
預付租賃款項	18	–	7,315
存貨	22	671,314	679,911
按公平值計入損益的金融資產	23	84,673	60,249
存放時超過三個月到期的定期銀行存款	25	12,000	100,000
應收賬、應收票據及其他應收款項	24	5,602,557	5,494,726
已抵押銀行存款	25	–	52,000
銀行結餘及現金	25	497,912	1,104,447
		6,868,456	7,498,648
流動負債			
應付賬、應付票據及其他應付款項	26	3,763,194	3,829,080
合約負債	27	5,880	31,845
應付關連公司款項	28	3,187	1,620
稅項負債		40,115	43,597
應付非控股權益的股息		–	27,195
借款—一年內到期	29	1,872,941	1,144,443
租賃負債	30	560	–
		5,685,877	5,077,780
流動資產淨額		1,182,579	2,420,868
資產總值減流動負債		8,121,495	7,710,782

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動負債			
遞延稅項負債	20	12,952	12,327
借款—一年後到期	29	300,000	150,000
租賃負債	30	1,239	—
		<u>314,191</u>	<u>162,327</u>
資產淨額		<u>7,807,304</u>	<u>7,548,455</u>
資本及儲備			
股本	31	151,728	148,388
股份溢價及其他儲備		<u>5,509,626</u>	<u>5,302,835</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>5,661,354</u>	<u>5,451,223</u>
非控股權益	39(ii)	<u>2,145,950</u>	<u>2,097,232</u>
權益總額		<u>7,807,304</u>	<u>7,548,455</u>

第77至178頁之綜合財務報表已獲董事會於二零二零年五月八日批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

劉錦蘭
董事

張宇曉
董事

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

本公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元 (附註a)	注資儲備 人民幣千元 (附註b)	法定公積金 人民幣千元 (附註c)	資本		根據股份 獎勵計劃			非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元	
						贖回儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	所持股份 人民幣千元	獎勵股份 報酬儲備 人民幣千元			總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	147,923	264,802	285,126	(130,150)	710,867	7,150	-	4,080,654	(20,072)	11,961	5,358,261	2,061,926	7,420,187
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	263,663	-	-	263,663	108,192	371,855
轉撥	-	-	-	-	40,616	-	-	(40,616)	-	-	-	-	-
發行代息股份(附註14)	1,657	37,626	-	-	-	-	-	-	-	-	39,283	-	39,283
確認為分派的股息 (附註14)	-	(186,143)	-	-	-	-	-	-	-	-	(186,143)	-	(186,143)
已付一間附屬公司非控股 權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(72,886)	(72,886)
購回普通股(附註31)	(1,192)	(27,754)	-	-	-	1,192	-	(1,192)	-	-	(28,946)	-	(28,946)
根據股份獎勵計劃歸屬的 股份	-	-	-	-	-	-	-	1,054	8,021	(9,075)	-	-	-
確認以權益結算及股份為 基礎的付款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,105	5,105	-	5,105

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

本公司擁有人應佔

	股本	股份溢價	特別儲備	注資儲備	法定公積金	資本			根據股份		總計	非控股權益	總計
						贖回儲備	匯兌儲備	保留溢利	獎勵計劃	獎勵股份			
	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
			(附註a)	(附註b)	(附註c)								
於二零一八年													
十二月三十一日	148,388	88,531	285,126	(130,150)	751,483	8,342	-	4,303,563	(12,051)	7,991	5,451,223	2,097,232	7,548,455
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	288,752	-	-	288,752	121,899	410,651
換算海外營運產生之匯兌													
差額	-	-	-	-	-	-	40,013	-	-	-	40,013	-	40,013
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	40,013	288,752	-	-	328,765	121,899	450,664
轉撥	-	-	-	-	46,719	-	-	(46,719)	-	-	-	-	-
收購附屬公司的額外權益	-	-	22,921	-	-	-	-	-	-	-	22,921	(22,921)	-
發行代息股份(附註14)	4,698	83,153	-	-	-	-	-	-	-	-	87,851	-	87,851
確認為分派的股息													
(附註14)	-	(144,799)	-	-	-	-	-	(52,278)	-	-	(197,077)	-	(197,077)
已付一間附屬公司非控股													
權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50,260)	(50,260)
購回普通股(附註31)	(1,358)	(26,885)	-	-	-	1,358	-	(1,358)	-	-	(28,243)	-	(28,243)
根據股份獎勵計劃歸屬的													
股份	-	-	-	-	-	-	-	-	8,676	(8,676)	-	-	-
確認為以權益結算及股份為													
基礎的付款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,976	4,976	-	4,976
就股份獎勵計劃購買股份	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,062)	-	(9,062)	-	(9,062)
於二零一九年													
十二月三十一日	<u>151,728</u>	<u>-</u>	<u>308,047</u>	<u>(130,150)</u>	<u>798,202</u>	<u>9,700</u>	<u>40,013</u>	<u>4,491,960</u>	<u>(12,437)</u>	<u>4,291</u>	<u>5,661,354</u>	<u>2,145,950</u>	<u>7,807,304</u>

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

附註：

- (a) 於二零一八年一月一日特別儲備人民幣285,126,000元指(i)本公司於去年所收購的Faith Maple International Ltd. (「Faith Maple」)已繳資本與本公司透過交換股份的股本面值的差額；(ii)於去年收購當日Faith Maple所支付代價與於江蘇興達鋼簾線股份有限公司(「江蘇興達」)股權賬面淨值的差額；(iii)於二零一六年，於山東興達鋼簾線有限公司(「山東興達」)額外的24.5%權益賬面淨值與就收購權益所支付的代價的公平值的差額。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，錄得特別儲備人民幣22,921,000元，該特別儲備指(i)於二零一九年，江蘇興達所支付代價與於江蘇興達特種金屬複合線有限公司(「興達複合線」)的90%股權賬面淨值的差額；(ii)於二零一九年，Faith Maple透過以人民幣689,745,000元認購江蘇興達發行的212,229,323股新股份的額外3.77%權益賬面淨值的差額。

- (b) 注資儲備指就收購江蘇興達股權而視作向股東作出的分派及收取來自股東的注資。
- (c) 根據附屬公司江蘇興達、興達複合線、興達國際(上海)特種簾線有限公司(「興達國際(上海)」)、上海興達鋼簾線有限公司(「上海興達」)、山東興達鋼簾線有限公司(「山東興達」)及江蘇興達智能製造有限公司(「興達智能」)的組織章程細則，該等附屬公司須將除稅後溢利10%轉撥至法定公積金，直至該公積金達到註冊資本50%為止。附屬公司必須將溢利轉撥至該公積金後，方可向股東派付股息。法定公積金可用作抵銷以往年度的虧損、擴展現有業務或轉換為附屬公司的額外資本。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	540,637	482,597
調整		
折舊及攤銷	525,342	529,664
利息收入	(66,213)	(41,349)
投資物業的公平值變動收益	(3,080)	(5,420)
按公平值計入損益的金融資產的股息收入	(2,516)	-
出售物業、廠房及設備虧損	22,954	9,652
就應收賬及其他應收款項確認的減值虧損	25,343	15,112
確認以權益結算及股份為基礎的付款	4,976	5,105
融資成本	40,709	44,974
按公平值計入損益的金融資產公平值變動(收益)虧損	(24,424)	2,533
未變現外匯收益	(5,179)	(14,583)
營運資金變動前的經營現金流量	1,058,549	1,028,285
存貨減少	8,597	44,647
應收賬、應收票據及其他應收款項增加	(147,210)	(38,149)
按公平值計入損益的金融資產增加	-	(62,782)
預付款項減少	3,000	3,000
應付賬、應付票據及其他應付款項減少	(261,496)	(41,923)
合約負債(減少)增加	(25,965)	27,317
已收政府津貼減少	-	(7,000)
應付一間關連公司款項增加(減少)	1,567	(2,357)
經營所得現金	637,042	951,038
已付所得稅	(136,784)	(96,289)
經營活動所得現金淨額	500,258	854,749

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
投資活動		
存入銀行存款	(1,342,000)	(117,000)
購買物業、廠房及設備	(959,805)	(634,887)
存入已抵押銀行存款	(420,000)	—
支付購買使用權資產按金	(22,974)	—
使用權資產付款	(2,791)	—
購買永久業權土地／預付租賃款項	(8,006)	(9,541)
提取銀行存款	900,000	—
已收利息	103,223	5,127
提取已抵押銀行存款	52,000	133,000
出售物業、廠房及設備所得款項	3,857	33,324
已收按公平值計入損益的金融資產的股息	2,516	—
投資活動所用現金淨額	(1,693,980)	(589,977)
融資活動		
新增銀行借款	2,700,811	1,551,902
其他貸款	152,000	50,000
償還銀行借款	(1,896,813)	(1,260,530)
已付股息	(109,226)	(146,860)
已付附屬公司非控股權益的股息	(77,455)	(45,691)
已付利息	(73,133)	(51,809)
償還其他貸款	(77,500)	—
購回普通股款項	(28,243)	(28,946)
購回獎勵股份款項	(9,062)	—
償還租賃負債	(140)	—
已付租賃負債利息	(76)	—
融資活動所得現金淨額	581,163	68,066
現金及等同現金項目(減少)增加淨額	(612,559)	332,838
於一月一日之現金及等同現金項目	1,104,447	756,985
外匯變動影響	6,024	14,624
於十二月三十一日之現金及等同現金項目， 即銀行結餘及現金	497,912	1,104,447

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1. 一般事項

興達國際控股有限公司(「本公司」)為於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的註冊辦事處地址位於Cricket Square, Hutchins Drive, P. O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。其主要營業地點為中華人民共和國(「中國」)江蘇省興化市。

綜合財務報表以本公司及其附屬公司(「本集團」)功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

本公司為投資控股公司，而其附屬公司從事生產及銷售子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲。

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團已於本年度首次採用下列國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第23號	不確定所得稅項之處理
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性
國際財務報告準則第19號(修訂本)	計劃修正、縮減或清償
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進

除下文所述者外，於本年度採用該等國際財務報告準則新訂及修訂本對本集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

國際財務報告準則第16號租賃

本集團已於本年度首次採用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代了國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)及相關詮釋。

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)－續

租賃的定義

本集團已選擇實際的權宜之計，將國際財務報告準則第16號適用於之前被認為適用於國際會計準則第17號和國際財務報告詮釋委員會第4號確定安排是否包括租賃的合約，並且不將該準則運用於之前未確定包含適用的租賃合約。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於二零一九年一月一日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號所載要求應用租賃的定義，以評估合約是否包含租賃。

作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，累計影響於首次應用日期二零一九年一月一日確認。

本集團於二零一九年一月一日透過應用國際財務報告準則第16號C8(b)(ii)過渡確認額外租賃負債及使用權資產金額相等於相關租賃負債。首次應用日期的任何差額於年初保留溢利確認及並無重列比較資料。

於過渡時，本集團根據國際財務報告準則第16號應用經修訂追溯法時，以相關租賃合約為限，對先前根據國際會計準則第17號按租賃基準分類為經營租賃的租賃應用以下可行權宜方法：

- i. 選擇不於首次應用日期起計12個月內確認租賃的使用權資產及租賃負債；
- ii. 在類似經濟環境下，就同類相關資產的類似剩餘年期的租賃組合應用單一貼現率；及
- iii. 根據於首次應用日期的事實及情況，於釐定本集團租賃(延長及終止)購股權的租賃年期時作前瞻考慮。

於確認先前分類為經營租賃的租賃負債時，本集團已於首次應用日期應用相關集團實體之增量借款利率。應用的加權平均增量借款利率為4.35%。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)－續

作為承租人－續

	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租約承擔	267
按相關增量借款利率貼現的租賃負債	259
加：現有租賃的租賃修訂產生的租賃負債#	1,980
減：確認豁免－短期租賃	(300)
於應用國際財務報告準則第16號後確認經營租賃相關的租賃負債	1,939
分析為	
即期	414
非即期	1,525
	1,939

本集團通過訂立新的租賃合約重續租賃辦公室物業，該合約於首次應用日期後開始，該新合約於應用國際財務報告準則第16號後計入現有合約的租賃修訂。

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)－續

作為承租人－續

於二零一九年一月一日的使用權資產賬面值如下：

	使用權資產 人民幣千元
於應用國際財務報告準則第16號後確認經營租賃相關的使用權資產	1,939
自預付租賃款項重新分配(附註)	285,436
	<u>287,375</u>
按類別：	
租賃土地	285,436
樓宇	1,939
	<u>287,375</u>

附註：於二零一八年十二月三十一日，中國租賃土地的預付款項分類為預付租賃款項。於應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃款項的即期及非即期部分分別為人民幣7,315,000元及人民幣278,121,000元，重新分類至使用權資產。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)－續

作為出租人

根據國際財務報告準則第16號的過渡性條文，本集團無需就本集團為出租人的租賃過渡作出任何調整，但自首次應用日期起按照國際財務報告準則第16號對該等租賃入賬，及並無重列比較資料。

- (a) 於採用國際財務報告準則第16號時，就已訂立但於首次應用日期之後開始，而根據現有租賃合約與同一相關資產有關的新租賃合約，會按現有租賃猶如於二零一九年一月一日修訂般入賬。該採用對本集團於二零一九年一月一日的綜合財務狀況表沒有影響。然而，自二零一九年一月一日起，與修訂後相關的經修訂租賃期內的租賃款項於延長租賃期內按直線法確認為收入。
- (b) 於採用國際財務報告準則第16號前，已收可退回租賃按金被視為適用於國際會計準則第17號的租賃下應付賬及其他應付款項權利及責任。根據國際財務報告準則第16號租賃款項的定義，上述按金並非與使用權資產有關的款項，並經過調整以反映過渡時的貼現影響。由於影響微不足道，並無就收回可退回租金按金記錄調整。
- (c) 自二零一九年一月一日起，本集團採用國際財務報告準則第15號客戶合約收益(「國際財務報告準則第15號」)以分配合約中的代價至租賃及非租賃組成部分。分配基準變動對本集團本期間的綜合財務報表並無重大影響。

於二零一九年一月一日，過渡至國際財務報告準則第16號對保留溢利並無影響。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)—續

作為出租人—續

以下為於二零一九年一月一日對綜合財務狀況表確認的金額作出之調整。未列示未受變動影響的項目。

	附註	過往於二零一八年 十二月三十一日 報告的賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零一九年 一月一日根據國際 財務報告準則 第16號的賬面值 人民幣千元
非流動資產				
預付租賃款項	(a)	278,121	(278,121)	—
使用權資產	(a)	—	279,614	279,614
流動資產				
預付租賃款項	(a)	7,315	(7,315)	—
使用權資產	(a)	—	7,761	7,761
流動負債				
租賃負債		—	414	414
非流動負債				
租賃負債		—	1,525	1,525

附註a：營運資金變動已按以上所披露於二零一九年一月一日之期初財務狀況表計算，以作呈報截至二零一九年十二月三十一日止年度以間接法計算之經營活動現金流量之用。

根據國際財務報告準則第16號，本集團於本年度的綜合財務報表對出租人的會計處理並無影響。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」) – 續

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提前採用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合同 ¹
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或 注資 ³
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 ⁵
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義 ⁴
國際會計準則第9號、國際會計準則第39號及國際財 務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 ⁴

1 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效。

2 自收購日期於二零二零年一月一日或之後開始之首個年度期間的業務合併生效。

3 於待釐定日期或之後開始之年度期間生效。

4 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效。

5 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效。

除上述新訂及經修訂國際財務報告準則外，經修訂之財務報告概念框架已於二零一八年頒佈。其相應修訂，即國際財務報告準則中參考概念框架的修訂將於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效。

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)－續

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)重大的定義

該等修訂通過納入在作出重要性判斷方面的額外指引及解釋，改進了重大性的定義。尤其是有關修訂：

- 包含「掩蓋」重要資料的概念，其與遺漏或誤報資料有類似影響；
- 就影響使用者重要性的範圍以「可合理預期影響」取代「可影響」；及
- 包含使用詞組「主要使用者」，而非僅指「使用者」，於決定於財務報表披露何等資料時，該用語被視為過於廣義。

該等修訂與各國際財務報告準則的定義一致，並將在本集團於二零二零年一月一日開始的年度期間強制生效。預期應用該等修訂不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響，惟可能影響於綜合財務報表中的呈列及披露。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)－續

二零一八年財務報告概念框架(「新框架」)及提述國際財務報告準則概念框架的修訂

新框架：

- 重新引入管理及審慎此等術語；
- 引入著重權利的新資產定義以及範圍可能比所取代定義更廣的新負債定義，惟不會改變負債與權益工具之間的區別；
- 討論歷史成本及現值計量，並就如何為某一資產或負債選擇計量基準提供額外指引；
- 指出財務表現主要計量標準為損益，且於特殊情況下會使用其他全面收益，且僅用於資產或負債現值產生變動的收入或開支；及
- 討論不確定因素、終止確認、會計單位、報告實體及合併財務報表。

相應修訂已作出，致使有關若干國際財務報告準則中的提述已更新至符合新框架，惟部分國際財務報告準則仍參考該框架的先前版本。該等修訂於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。除仍參考該框架先前版本的特定準則外，本集團將於其生效日期按新框架決定會計政策，尤其是會計準則未有處理的交易、事件或條件。

3. 重大會計政策

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編撰。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例（「公司條例」）所規定的適用披露。

於各報告期末，綜合財務報表根據歷史成本法編撰，惟若干以公平值計量的物業及金融工具除外，詳情於下文會計政策闡述。

歷史成本一般以就交換貨品所給予的代價的公平值為基礎。

公平值乃於計量日市場參與者於有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付價格，而不論可否使用其他估值方法直接可觀察或估計該價格。於估計資產或負債之公平值時，本集團會考慮市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮資產或負債特性。該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途之公平值乃按此基準釐定，惟國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內的以股份為基礎的付款交易、國際財務報告準則第16號（自二零一九年一月一日起）或國際會計準則第17號（應用國際財務報告準則第16號前）上的租賃交易、以及與公平值類似但並非公平值的計量（如，國際會計準則第2號存貨中的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值中的使用價值）除外。

在計量非金融資產的公平值時會考慮市場參與者能否透過最多及最佳使用資產或將其售予另一會最多及最佳使用資產的市場參與者而賺取經濟利益。

金融工具及投資物業如按公平值及以不可觀察輸入數據用作計量其後期間公平值的估值方法交易，則會校正該估值方法以使初步確認時估值方法結果等於交易價格。

此外，就財務呈報而言，公平值計量根據公平值計量之輸入數據可觀察程度及公平值計量之輸入數據對其整體重要性分類為第一、第二或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體能於計量日評估之完全相同之資產或負債於活躍市場之報價（未調整）；
- 第二級輸入數據為不包括第一級報價的資產或負債之可直接或間接觀察之輸入數據；及
- 第三級輸入數據為資產或負債之不可觀察輸入數據。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

主要會計政策載列於下文。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司所控制之實體以及其附屬公司的財務報表。於下列情況下，本公司取得控制權：

- 有權控制被投資方；
- 承擔或享有來自被投資方可變回報之風險或權利；及
- 能夠運用其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或多項出現變化，本集團將重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

附屬公司之綜合入賬於本集團取得有關附屬公司之控制權起開始，並於本集團失去有關附屬公司之控制權時終止。具體而言，年內所收購或出售附屬公司之收入及開支乃自本集團取得控制權之日期起計入綜合損益及其他全面收入表，直至本集團不再控制有關附屬公司之日期為止。

損益及其他全面收入之每個項目乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收入總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

於必要時，將對附屬公司之財務報表作出調整，以令彼等之會計政策與本集團之會計政策一致。

有關本集團成員公司之間交易的所有集團內公司間之資產及負債、權益、收入、支出及現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

附屬公司的非控股權益與本集團的權益分開呈列，而該等權益代表現有擁有權權益，並賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司之資產淨值。

3. 重大會計政策—續

綜合基準—續

本集團於現有附屬公司之所有權權益變動

本集團於附屬公司之權益變動並無導致本集團失去對附屬公司之控制權，會作為權益交易入賬。本集團相關權益組成部分及非控股權益的賬面值將予以調整，以反映彼等於附屬公司的相對權益變動，包括根據本集團與非控股權益所佔權益比例重新歸屬於本集團與非控股權益之相關儲備。

經調整的非控股權益款項與已付或已收代價的公平值兩者之間的差額，均直接於權益確認並歸屬於本公司擁有人。

當本集團喪失對一間附屬公司的控制權時，則解除確認該附屬公司及非控股權益(如有)的資產及負債。收益或虧損會於損益中確認，並按以下各項之間的差異計算：(i)已收代價公平值之總額及任何保留權益公平值及(ii)歸屬於本公司擁有人的附屬公司資產(包括商譽)及負債賬面值。先前就該附屬公司於其他全面收入確認的全部款額，將按猶如本集團已直接出售該附屬公司的相關資產或負債入賬(即按適用國際財務報告準則所規定/准許重新分類至損益或轉撥至另一類別的權益)。於喪失控制權當日在前附屬公司保留之任何投資的公平值，根據國際財務報告準則第9號金融工具(「國際財務報告準則第9號」)(如適用)就後續會計處理確認為初步確認的公平值及初步確認於聯營公司或合營企業之投資成本。

業務合併

收購業務以收購方式入賬。在業務合併中轉讓的代價按公平值計量，而公平值乃按本集團所轉讓資產、本集團向被收購方前擁有人承擔之負債及本集團為交換被收購方控制權所發行股本權益於收購日期的公平值總和計算。有關收購成本通常於產生時於損益中確認。

於收購日期，所收購已識別資產及所承擔負債按其公平值確認，惟下列各項除外：

- 遞延稅項資產或負債、及與僱員福利安排有關之資產或負債分別根據國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- 與被收購方以股份為基礎的付款安排有關之負債或股本工具或以本集團訂立以股份為基礎的付款安排取代被收購方以股份為基礎的付款安排，乃於收購日期根據國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款計量(詳見以下會計政策)；及

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

業務合併—續

- 根據國際財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及已終止經營業務分類為持作出售之資產(或出售組別)按該準則計量。

商譽乃以所轉讓代價、任何非控制性權益於被收購方中所佔金額及收購方以往持有的被收購方股權的公平值(如有)三者總和，超逾所收購已識別資產及所承擔負債於收購日期的淨值部分計量。倘重新評估後，收購日期所取得之已識別資產及所承擔負債相抵後淨額超出所轉讓代價、任何非控制性權益於被收購方中所佔金額及收購方以往持有的被收購方股權的公平值(如有)三者總和，則超逾差額立即於損益內確認為議價收購收益。

屬現時擁有權權益且於清盤時讓持有人有權按比例分佔相關附屬公司資產淨額之非控股權益，可初步按公平值或非控股權益應佔被收購方已識別資產淨額或公平值的已確認金額比例計量。計量基準之選擇乃按個別交易基準作出。其他非控股權益乃按其公平值計量。

倘業務合併分階段進行，本集團先前所持的被收購方股本權益於收購日期(即本集團取得控制權當日)按公平值重新計量，所產生的收益或虧損(如有)視適用情況於損益中確認。過往於收購日期前於其他全面收入確認的被收購方權益所產生並根據國際財務報告準則第9號計量的款項會按猶如本集團已直接出售之前所持股權之所需相同基準入賬。

3. 重大會計政策—續

客戶合約收益

本集團於(或在)履行履約義務時確認收益，即於特定履約義務相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指明確的一個貨品及一項服務或一系列大致相同的明確貨品或服務。

控制權隨時間逐步轉移，倘符合以下其中一項標準，則收益也隨時間參考相關履約責任的完工進度予以確認：

- 隨本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團履約導致創建及提升於本集團履約時由客戶控制之資產；或
- 本集團的履約並無創建對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成的履約付款具有可執行之權利。

否則，收益於客戶獲得明確貨品或服務的控制權時確認。

合約資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的貨品或服務收取代價的權利(尚未成為無條件)，其根據國際財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

合約負債指本集團就已向客戶收取代價(或代價金額已到期)而承擔向該客戶轉移貨品或服務的責任。

與同一合約有關的合約資產和合約負債按淨額入賬並呈列。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

物業、廠房及設備

下文所述之永久業權土地及在建中物業以外的物業、廠房及設備(包括為生產或供應貨品或服務，或為行政用途而持作使用的樓宇)按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表中列賬。

永久業權土地不計提折舊，並按成本減隨後累計減值虧損計量。

正在興建用於生產、供應或行政用途之物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達到必要地點及狀態，以令資產可按管理層擬定之方式經營而直接應佔的任何成本，及對合資格資產而言，根據本集團會計政策資本化的借款成本。該等資產於可作其擬定用途時按與其他物業資產相同之基準計提折舊。

於租賃土地及樓宇的所有權權益

當本集團就於物業的擁有權權益(包括租賃土地及樓宇成分)付款時，全部代價於租賃土地及樓宇成分按首次確認時的相對公平值的比例分配。

相關款項能作可靠分配時，於租賃土地的權益在綜合財務狀況表中呈列為「使用權資產」(應用國際財務報告準則第16號後)或「預付租賃款項」(應用國際財務報告準則第16號前)，惟分類為投資物業及根據公平值模式入賬者除外。當代價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇成分及未分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

就資產項目(在建中物業除外)確認的折舊乃以有關成本減去其餘值後於其估計可使用年期按直線法作出。估計可使用年期、餘值及折舊方法於各報告期末審閱，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

當出售或預計繼續使用該資產不會產生未來經濟利益時，則有關物業、廠房及設備會被解除確認。出售或廢棄物業、廠房及設備項目產生的損益按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額釐定，並於損益內確認。

3. 重大會計政策—續

物業、廠房及設備—續

於租賃土地及樓宇的所有權權益—續

用作未來業主自用之發展中樓宇

在建樓宇按成本減任何已識別減值虧損入賬。樓宇在其可供使用(即樓宇處於適當的地點及狀況而能夠按管理層擬定的方式經營)時開始折舊。

投資物業

投資物業為持作賺取租金及/或資本增值的物業。

投資物業初步以成本(包括任何直接應佔開支)計量。於初步確認後，投資物業按公平值計量。本集團全部根據經營租賃持有以賺取租金或作為資本增值之物業權益已作分類並入賬記作投資物業並以公平值模式測量。投資物業公平值變動所產生的盈虧於產生期間計入損益。

投資物業於出售後或於永久終止使用及預期出售不會有未來經濟利益時解除確認。解除確認物業產生的任何損益(按出售所得款項淨值與物業賬面值的差額計算)於有關資產終止確認之期間計入損益。

租賃

租賃的定義(根據附註2自應用國際財務報告準則第16號過渡)

倘合約授予權利以代價為交換在某一時期內控制使用已識別資產，則該合約屬於租賃或包含租賃。

對於首次應用日期或之後訂立或修訂或業務合併產生的合約，本集團根據國際財務報告準則第16號項下的定義，於開始日、修訂日或收購日(如適用)評估合約是否一項租賃或包含一項租賃。除非合約條款和條件在後續發生變更，否則不會對此類合約進行重新評估。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

租賃—續

本集團作為承租人(根據附註2自應用國際財務報告準則第16號過渡)

短期租賃及低價值資產之租賃

本集團對自租賃期開始日期起租賃期不超過12個月且不包含購買選擇權的辦公室物業租賃應用短期租賃確認豁免。本集團亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃的租賃款項及低價值資產租賃於租期內以直線法或其他系統性基準確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃款項，減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生之任何初始直接成本；及
- 本集團在拆除及移除相關資產、恢復其所在地點或將相關資產恢復至租賃條款及條件要求狀況時所產生的估計成本。

除分類為投資物業並按公平值模型計量的資產外，使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損計量，並經租賃負債的任何重新計量調整。

本集團合理確定於租期結束時取得相關租賃資產擁有權的使用權資產，由開始日期起至可使用年期終止時折舊。否則，使用權資產按其估計可使用年期及租期中的較短者以直線法折舊。

本集團於綜合財務狀況表中呈列使用權資產為個別項目。

可退回租金按金

已付可退回租金按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並首次按公平值計量。於首次確認公平值時所作調整被視為額外租賃款項並包含在使用權資產的成本。

3. 重大會計政策—續

租賃—續

本集團作為承租人(根據附註2自應用國際財務報告準則第16號過渡)—續

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按當日未支付的租賃款項現值確認及計量租賃負債。於計算租賃款項的現值時，倘租賃所含的利率不能即時釐定，則本集團會於租賃開始日期使用增量借款利率。

租賃款項包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵；
- 取決於指數或比率的可變租賃款項，使用租賃期開始日期的指數或比率進行初始計量；
- 本集團根據剩餘價值擔保預期應付的金額；
- 本集團合理確定行使購買選擇權的行使價；及
- 倘租賃期反映本集團行使終止選擇權，則支付終止租賃的罰款。

反映市場租金變動的可變租賃付款初步按開期日期的市場租金率計量。並非取決於指數或比率的可變租賃付款不包括在租賃負債和使用權資產的計量中，並於觸發付款的事件或條件發生期間確認為開支。

於開始日期後，租賃負債乃就利息增長及租賃款項作出調整。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在該情況下，相關租賃負債通過使用重新評估當日經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項而重新計量。
- 租賃款項因市場租金審查導致市場租賃利率變動而有所變化，在該情況下，相關租賃負債通過使用初始貼現率貼現經修訂租賃款項而重新計量。

本集團於綜合財務狀況表中呈列租賃負債為個別項目。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

租賃—續

本集團作為承租人(根據附註2自應用國際財務報告準則第16號過渡)—續

租賃修訂

倘出現以下情況，本集團將租賃的修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該修訂通過增加一項或多項相關資產的使用權利而擴大了租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額相當於擴大範圍對應的單獨價格，加上以反映特定合約的情況對單獨價格進行的任何適當調整。

對於不作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂，本集團於修訂生效日期使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項，按照經修訂租賃的租賃期而重新計量租賃負債。

本集團通過相關使用權資產作出相應調整，將租賃負債之重新計量入賬。倘經修訂合約包含租賃部分及一項或多項額外租賃或非租賃部分，本集團會按租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的獨立價格總額，將經修訂合約中的代價分配至各租賃部分。

本集團作為承租人(二零一九年一月一日前)

若於租期內轉讓擁有權的絕大部分風險及回報予承租人，則租賃會分類為融資租賃，而所有其他租賃則分類為經營租賃。

經營租賃付款，包括在經營租賃下持有的土地的成本，按有關租期以直線法確認為開支，除非另有系統基準更能代表租賃資產使用經濟利益的時間模式則除外。

3. 重大會計政策—續

租賃—續

本集團作為出租人

租賃的分類及計量

本集團作為出租人的租賃會分類為融資或經營租賃。若於租期內轉讓與相關資產所有權有關的絕大部分風險及回報予承租人，則合約會分類為融資租賃。而所有其他租賃則分類為經營租賃。

根據融資租賃應收承租人於開始日期按相等於租賃投資淨額的金額確認為應收款項，並採用有關租賃所含的利率計量。最初直接成本(生產商或經銷商出租人產生之最初直接成本除外)計入租賃投資淨額的初步計量。利息收入分配予各會計期間，以反映本集團就該等租賃尚餘投資淨額的固定回報率。

經營租賃的租金收入於相關租賃年期按直線法於損益確認。協商及安排經營租賃所涉的最初直接成本加至租賃資產的賬面值，並於租期內以直線基準確認為開支，惟按公平值模式計量的投資物業除外。於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第16號之後，取決於指數或比率的经营租賃之可變租賃款項於租賃期內按直線法估計及計入予以確認的總租賃款項。並不取決於指數或比率的可變租賃款項乃於產生期間確認為收入。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

外幣

在編製個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣(外幣)以外之貨幣結算的交易按交易日期當時的匯率換算確認。於報告期末，以外幣列賬的貨幣項目按當日的匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目和貨幣項目重新轉換產生的匯兌差額，均在產生期間於損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團營運的資產及負債按各報告期末的匯率換算為本集團呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支乃按該期間的平均匯率換算，除非該期內匯率出現重大波幅，於此情況下，則採用交易日期之匯率。所產生匯兌差額(如有)均於其他全面收入表確認，並於匯兌儲備項下的權益中累計(歸屬於非控股股東權益(如適用))。

出售海外業務(即出售本集團於海外業務的全部權益、或涉及失去對一家包含海外業務的附屬公司之控制權的出售、或部份出售合營安排或一家包括海外業務的聯營公司的權益(其保留權益成為金融資產)時，於本公司擁有人就該業務應佔的股權累計的所有匯兌差額乃重新分類至損益。

此外，倘附屬公司之部份出售並無導致本集團失去該附屬公司之控制權，則累計匯兌差額按比例重新分配至非控股權益且不會於損益確認。就所有其他部份出售(即不會導致本集團失去重大影響力或共同控制權的聯營公司或合營安排的部份出售)而言，按比例所佔的累計匯兌差額乃重新分類至損益。

3. 重大會計政策—續

借款成本

由於收購、建設或生產合資格資產(須花費較長時間方可作擬定用途或出售的資產)而直接產生的借款成本加至該等資產成本，直至該等資產大致上可作其擬定用途或出售為止。

所有其他借款成本於產生期間在損益內確認。

政府津貼

政府津貼於能夠合理確定本集團將遵守政府津貼的附帶條件並會獲取補助時才會予以確認。

政府津貼在本集團將擬用於補償相關成本的補津貼確認為開支的期間內按有系統的基準於損益確認。

作為已產生開支或虧損之補償或向本集團提供即時財務資助(並無日後相關成本)而可收取之政府津貼，乃於其可收取之期間於損益中確認。

退休福利成本

對國家管理的退休福利計劃及界定供款退休福利計劃的付款在僱員因提供服務而合資格享有供款時確認為開支。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

短期僱員福利

短期僱員福利乃按預期支付的未貼現福利金額於僱員提供服務時確認。所有短期僱員福利均確認為開支，惟國際財務報告準則另行規定或允許將有關福利計入資產成本則除外。

負債乃就屬於僱員之福利(工資及薪金等)並經扣除任何已支付金額後進行確認。

稅項

所得稅支出為即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項根據年內應課稅溢利計算。由於不包括其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支項目，也不包括毋須課稅或不可扣稅項目，應課稅溢利與綜合損益及全面收入表所列「除稅前溢利」不同。本集團的即期稅項負債採用報告期末已頒佈或實際已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利所使用之相應稅基間的暫時差額確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產通常按可能有應課稅溢利扣除可利用可扣減暫時差額時確認所有可扣減暫時差額。倘因初步確認(業務合併情況下除外)一項交易中的資產及負債而引致的暫時差額既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債就與於附屬公司的投資應課稅暫時差額予以確認，惟倘本集團可控制撥回暫時差額及該暫時差額可能不會於可見將來撥回則除外。有關投資可扣除暫時差額產生的遞延稅項資產，僅以可能有足夠應課稅溢利可抵銷暫時差額利益，且預期暫時差額於可見將來撥回時確認。

3. 重大會計政策—續

稅項—續

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行檢討，會一直扣減至不再有足夠應課稅溢利可收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債基於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)按清償負債或變現資產期間的預期適用稅率計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期於報告期末收回或結算資產及負債賬面值的方式所產生的稅務影響。

就使用公平值模式計量投資物業的遞延稅項而言，除非假設被駁回，否則，有關物業的賬面值乃假設透過出售予以全數收回。當投資物業可予折舊及於本集團的業務模式(其業務目標是隨時間而非透過出售消耗投資物業所包含的絕大部分經濟利益)內持有時，有關假設會被駁回。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的稅額減免而言，本集團首先確定減稅是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

稅額減免歸屬於租賃負債的就租賃交易而言，本集團就租賃負債個別應用國際會計準則第12號所得稅之規定。有關使用權資產及租賃負債於首次確認時的暫時性差異因應用首次確認豁免而不予確認。由於重新計量租賃負債及租賃修訂，導致使用權資產及租賃負債的賬面值有後續修訂而產生的暫時性差異，在不獲首次確認豁免的情況下於重新計量或修訂日期予以確認。

當有合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關徵收之所得稅有關時，則遞延稅項資產及負債互相對銷。

即期稅項及遞延稅項於損益確認，惟倘該等稅項與於其他全面收入或直接於權益確認的項目有關時，則即期稅項及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。倘因業務合併之初步會計方法而產生即期或遞延稅項，有關稅務影響會計入業務合併之會計方法內。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

研發開支

研究活動的開支在產生期間確認為開支。

當且僅當下列各項均獲證實時，方會確認開發活動(或內部項目開發階段)產生的內部產生無形資產：

- 完成無形資產以供使用或出售有技術可行性；
- 有意完成以及使用或出售無形資產；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 無形資產如何產生潛在未來經濟利益；
- 有充足技術、財務及其他資源完成無形資產的開發以及使用或出售；及
- 有能力可靠計量無形資產開發應佔開支。

就內部產生無形資產初步確認的金額為無形資產達至上列確認條件當日產生的開支。倘並無可確認內部產生無形資產，則開發開支於產生期間在損益確認。

初步確認後，內部產生無形資產根據個別購入的無形資產所按的相同基準，以成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。

3. 重大會計政策—續

有形資產及使用權資產減值

於報告期末，本集團檢討其有形資產及使用權資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。倘有任何該等跡象，則會估計相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

有形資產及使用權資產的可收回金額乃個別估計而得出。倘不可能個別估計資產的可收回金額，則本集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可識別合理及貫徹分配基準，企業資產亦會被分配到可識別合理及貫徹分配基準的個別現金產生單位或現金產生單位的最小組別。

此外，倘可訂立合理及貫徹分配基準，企業資產亦會被分配到個別現金產生單位，或可訂立合理及貫徹分配基準的現金產生單位的最小組別。本集團評估企業資產是否有減值跡象。倘出現該跡象，則就企業資產所屬現金產生單位或現金產生單位組別釐定可收回金額，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值相比。

可收回金額為公平值減出售成本及使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃以稅前貼現率貼現至其現值以反映市場現時所評估的金錢時值及未來現金流量的估計並未調整的資產(或現金產生單位)的特定風險。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額。就未能按合理貫徹致的基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產，本集團會比較一個組別的現金產生單位賬面值(包括已分配至該組現金產生單位的企業資產或部分企業資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損首先分配以減少任何商譽(如適用)的賬面值，然後根據現金產生單位或組別內各資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不得減至低於其公平值減出售成本(如可計量)，其使用價值(如可釐定)及零之較高者。減值虧損乃即時於損益中確認，除非相關資產乃根據另一準則按重估金額列賬，在此情況下，減值虧損被視為該準則下之重估減值。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

有形資產及使用權資產減值—續

倘減值虧損其後撥回，則資產(或現金產生單位組別的現金產生單位)的賬面值會上調至其經修訂估計可收回金額，但所上調的賬面值不得超出該資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)於以往年度並無確認減值虧損時原已釐定的賬面值。減值虧損撥回乃即時於損益中確認，除非相關資產乃根據另一準則按重估金額列賬，在此情況下，減值虧損撥回被視為該準則下之重估增值。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。存貨成本利用加權平均法釐定。可變現淨值乃指以存貨的估計售價減完成所需的估計成本及估計所需銷售成本計算。

金融工具

當一間集團實體成為工具合約條文之訂約方時，確認金融資產及金融負債。所有日常買賣之金融資產於交易日確認及解除確認。日常買賣指須根據市場規則或慣例訂立之時間內交收資產之金融資產買賣。

除客戶合約所產生的應收賬初始按國際財務報告準則第15號計量外，金融資產及金融負債初步按公平值計量。購置或發行金融資產及金融負債(不包括按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產及金融負債)直接應佔之交易成本乃於初步確認時加入或從金融資產或金融負債之公平值扣除(如適用)。購置透過損益按公平值入賬之金融資產或金融負債直接應佔之交易成本即時於損益確認。

實際利息法是一種在相關期間用於計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及分配利息收入或利息開支的方法。實際利率為在金融資產或金融負債的預計年期或(如適當)更短期間內準確折現預計未來現金收入或付款(包括構成實際利率不可缺少部分的已付或已收取的所有費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認的賬面淨值的利率。

3. 重大會計政策—續

金融工具—續

金融資產

金融資產的分類及其後計量

達成以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目的之經營模式下持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

達成以下條件的金融資產其後按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)計量：

- 以收取合約現金流量及出售為目的而持有資產的經營模式下持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產後續以按公平值計入損益計量，惟於初步應用國際財務報告準則第9號或金融資產初始確認日期，若一項股權投資並非作買賣，亦非適用香港財務報告準則第3號業務合併的業務合併中收購方所確認的或然代價，則本集團可以不可撤銷地選擇將該股權投資的後續公平值變動於其他全面收益呈列。

符合以下條件之一的金融資產為持作買賣：

- 主要為在近期內出售目的而購買；或
- 初始確認時為本集團合併管理並在近期有短期獲利實際模式的已識別金融工具組合的一部分；或
- 為並未被指定且有效作為對沖工具的衍生工具。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

金融工具—續

金融資產—續

金融資產的分類及其後計量—續

此外，若能夠消除或大幅降低會計錯配，則本集團可以不可撤銷地指定須按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益的金融資產以按公平值計入損益計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量的金融資產而言，利息收入採用實際利率法確認。利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入透過對金融資產於下個報告期的攤銷成本應用實際利率確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險得以改善，使金融資產不再出現信貸減值，利息收入透過對金融資產於有關資產獲確定不再出現信貸減值後之報告期開始起的賬面總值應用實際利率確認。

(ii) 按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量或指定為按公平值計入其他全面收益的準則的金融資產將按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融資產於各報告期末按公平值計量，公平值收益或虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額不包括金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益或虧損」一項。

3. 重大會計政策—續

金融工具—續

金融資產—續

金融資產的減值

本集團根據國際財務報告準則第9號，按預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式對金融資產(包括應收賬、定期銀行存款、銀行結餘及現金、應收票據及其他應收款項)進行減值評估，並作出減值。預期信貸虧損款項於各報告日期更新，以反映信貸風險自首次確認以來之變動。

存續期預期信貸虧損指將於有關工具的預期年內因所有可能違約事件而將產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)則指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的部分存續期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗作出，並就債務人、整體經濟狀況及對於呈報日期當前狀況及未來狀況預測的評估適用的因素作出調整。

本集團一直就應收賬確認存續期預期信貸虧損。該等資產之預期信貸虧損為具有重大結餘之債務人進行個別評估，並/或將使用合適組別之撥備矩陣。

就所有其他工具而言，本集團計量相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非信貸風險自初步確認以來顯著增加，則本集團確認存續期預期信貸虧損。評估應否確認存續期預期信貸虧損乃視乎自初步確認以來發生違約的可能或風險是否顯著增加。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

金融工具—續

金融資產—續

金融資產的減值—續

(a) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險自初始確認以來是否大幅增加時，本集團比較於報告日期就金融工具發生違約的風險與於初始確認日期就金融工具發生違約的風險。於作出此評估時，本集團考慮屬合理及可支持的定量及定質資料，包括過往經驗及毋需花費過多成本或精力可取得的前瞻性資料。

尤其是，於評估信貸風險是否已大幅增加時已計入下列資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級實際或預期嚴重轉差；
- 信貸風險的外部市場指標嚴重轉差(如債務人的信貸息差及信貸違約掉期價格大幅增加)；
- 預期導致債務人滿足其債務責任的能力大幅減少的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人的經營業績實際或預期嚴重轉差；
- 債務人所在的監管、經濟或科技環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人滿足其債務責任的能力大幅減少。

不論上述評估的結果，當合約付款已逾期超過30日，本集團會假定信貸風險自初始確認起大幅增加，除非本集團具有合理及可支持資料展示相反情況。

本集團定期監察用於識別信貸風險是否大幅上升的標準的有效性，並在適當情況下對其進行修訂，以確保該等標準能夠在相關款項逾期之前識別信貸風險的大幅上升。

3. 重大會計政策—續

金融工具—續

金融資產—續

金融資產的減值—續

(b) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，若有內部產生或自外部來源取得的資訊顯示債務人不太可能向其債權人(包括本集團)全額還款(不計及本集團持有的任何抵押品)，則本集團認為發生違約事件。

不論上述情形如何，若金融資產逾期超過90天，則本集團認為發生違約事件，惟本集團有合理且有依據的資訊顯示較後的違約標準更為適當的情況除外。

(c) 金融資產的信貸減值

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。金融資產出現信貸減值的證據包括以下涉及可觀察數據的事件：

- 發行人或借款人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期事件；
- 借款人的貸款人因與借款人財困相關的經濟或合約原因，而向借款人授予貸款人原本不會考慮的優惠；
- 借款人很有可能將告破產或進行其他財務重組；或
- 由於財務困難致使金融資產之活躍市場消失。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

金融工具—續

金融資產—續

金融資產的減值—續

(d) 撤銷政策

倘有資料顯示交易對手陷入嚴重財困，且並無可能實際收回金融資產時(例如交易對手已清算或進入破產程序時，或倘為應收賬，則金額逾期超過兩年時(以較早者為準))，本集團會撤銷金融資產。經考慮法律意見(如適用)，已撤銷的金融資產仍可根據本集團的收回程序實施強制執行。撤銷構成解除確認事件。其後任何收回均在損益中確認。

(e) 預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約虧損(即違約時虧損大小)及違約時風險敞口之函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於歷史數據按前瞻性資料作調整。預期信貸虧損之估計反映無偏頗及概率加權之數額，其乃根據加權之相應違約風險而釐定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團至所有合約現金流量與本集團預期收取之所有現金流量之間的差額(按初始確認時釐定之有效利率貼現)。

倘預期信貸虧損按綜合基準計量，或用以處理個別工具層面的證據尚未可得，金融工具按逾期狀況基準分類。

- 金融工具性質(即本集團之應收賬及應收票據、其他應收款項、存放時超過三個月到期的定期銀行存款、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金各自作為個別組別評估)；
- 逾期狀態；及
- 債務人的性質、規模及行業

管理層定期檢討分類的方法，以確保各類別的組成部分仍然具有類似的信貸風險特徵。

本集團透過調整賬面值為所有金融工具於損益確認減值收益或虧損，應收賬及其他應收款項則另當別論，其相應調整於虧損撥備賬確認。

3. 重大會計政策—續

金融工具—續

金融負債及股本工具

分類為債務或股本

債務及股本工具乃根據所訂立的合約安排的具體內容及金融負債與股本工具的定義分類為金融負債或股本。

股本工具

股本工具是證明實體資產在扣除所有負債後的剩餘權益的合約。集團發行的股本工具以已收所得款項扣除直接發行成本確認。

購回本公司本身股本工具已直接於權益確認及扣除。概無就購買、出售、發行或註銷本公司本身股本工具之溢利或虧損確認收益或虧損。

金融負債

所有金融負債(包括應付賬、應付票據及其他應付款項、應付關聯方款項及借款)其後按攤銷成本採用實際利息法計量。

解除確認

僅當本集團收取資產所得現金流量之合約權利屆滿，或當本集團向另一實體轉移金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報時，本集團方會解除確認金融資產。倘本集團並無轉移亦無保留所有權的絕大部分風險及回報以控制已轉移資產，本集團將確認該資產的保留權益及可能支付的相關負債款項。倘本集團仍保留已轉移金融資產所有權的絕大部分風險及回報，本集團將繼續確認該金融資產以及確認已收所得款項的有抵押借款。

於解除確認金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價的差額於損益內確認。

當且僅當該資產之責任已獲履行、取消或已到期時，本集團方會解除確認金融負債。解除確認的金融負債之賬面值與已付及應付代價的差額在損益內確認。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

以股份為基礎的付款

以權益結算及以股份為基礎的付款交易

授予僱員之股份

以權益結算以股份為基礎之支付予僱員及其他提供類似服務之人士之付款乃於授出日期按股本工具之公平值計量。

於授出日期根據本集團最終歸屬的權益工具釐定的權益結算並以股份為基礎支付之公平值(未考慮所有非市場歸屬條件)按直線法於歸屬期內支銷，而權益(獎勵股份報酬儲備)亦相應增加。

倘受託人在公開市場認購本公司股份，則已付代價(包括任何直接應佔增量成本)呈列為根據股份獎勵計劃持有的股份，並自總權益中扣除。並無就本公司本身股份之交易確認任何盈虧。

倘歸屬時受託人向承授人轉讓本公司股份，則已歸屬出讓股份的相關成本撥自根據股份獎勵計劃持有的股份。因此，已歸屬出讓股份的相關開支撥自獎勵股份報酬儲備。該轉讓所產生差額扣自／計入保留溢利。

4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源

於應用附註3所述本集團會計政策的過程中，本公司董事須就不能透過其他來源明顯確定的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於歷史經驗及其他被認為相關的因素。實際結果可能不同於該等估計。

估計及相關假設須持續審閱。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計期間，則會在該段期間確認有關修訂；若修訂影響現行及未來期間，則在現行及未來期間確認有關修訂。

採用會計政策的重大判斷

除涉及估計的判斷外(見下文)，以下為本公司董事於應用本集團的會計政策時已作出且對綜合財務報表中確認的金額產生最大影響的重大判斷。

投資物業的公平值

於二零一九年十二月三十一日，投資物業於綜合財務狀況表內入賬，公平值總額為人民幣157,040,000元(二零一八年：人民幣153,960,000元)。公平值乃基於獨立合資格估值師採用涉及市場條件的若干假設的物業估值技術對該等物業所進行的估值計算。該等假設的有利或不利變動將導致本集團投資物業的公平值發生變動及須就於綜合損益及其他全面收入表呈報的收益或虧損款項作出相應調整。

投資物業的遞延稅項

就計量利用公平值模型計量的投資物業之遞延稅項而言，本公司董事已檢討本集團位於中國的投資物業組合，並認為本集團投資物業的相關業務模式乃旨在隨著時間流逝，消耗該投資物業內所包含的絕大部分經濟利益。因此，於計量本集團投資物業的遞延稅項時，董事決定推翻利用公平值模型計量的投資物業的賬面值透過銷售悉數收回這一假設。故本集團並無就投資物業公平值變動確認有關土地增值稅的遞延稅項，因為本集團無須就使用其投資物業而繳納土地增值稅。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源—續

估計不確定性的主要來源

下文為於報告期末極有可能會導致在下一個財政年度對資產及負債賬面值作出重大調整之有關未來的重要假設及其他導致不確定性估計的重要來源。

所得稅

於二零一九年十二月三十一日，已於本集團綜合財務狀況表中就物業、廠房及設備折舊及預期信貸虧損撥備的暫時差額確認遞延稅項資產人民幣21,262,000元(二零一八年：人民幣17,321,000元)。遞延稅項資產的變現主要取決於日後是否有足夠未來溢利或應課稅暫時差額。倘實際產生的未來溢利少於或多於預期，或由於事實及狀況變化致使修改未來的應課稅溢利估計，可能會引起遞延稅項資產的重大撥回或者進一步確認，而該等撥回或進一步確認將於產生期間在損益確認。

公平值計量及估值過程

本集團用於財務呈報之若干資產乃按公平值計量。

在估計資產或負債之公平值時，本集團盡可能使用可觀察市場數據。在並無第一級的輸入數據的情況下，本集團委聘合資格第三方估值師進行估值。管理層與合資格外聘估值師緊密合作設立模式適用的估值方法及輸入數據。

本集團使用含有不可觀察市場數據之估值技術估計若干金融工具之公平值。附註19及38提供有關釐定各種資產及負債所使用之估值技術、輸入數據及主要假設之詳細資料。

為應收賬計提預期信貸虧損估計撥備

本集團使用撥備矩陣計算應收賬的預期信貸虧損。撥備比率乃基於具有類似虧損模式的各債務人分類的債務人賬齡計算。撥備矩陣乃基於本集團已計及毋需花費過多成本或精力可取得的合理及可支持的前瞻性資料的過往違約率。於各報告日期，過往所觀察的違約率會重新評估，並計及前瞻性資料的變動。此外，預期信貸虧損將就具有重大結餘的應收賬及信貸減值個別地進行評估。

預期信貸虧損撥備易受估計變動影響。有關預期信貸虧損及本集團應收賬的資料分別披露於附註38及24。

5. 資本風險管理

本集團管理資本以確保本集團的實體可持續經營，並透過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。於過往年度，本集團的整體策略維持不變。

本集團的資本結構包括債務，其包括於附註29披露的借款及本公司擁有人應佔權益(包括股本及儲備)。

本公司董事按年度基準審閱資本結構。作為此次審閱的一環，董事考慮資本成本及與各類別資本相關的風險。本集團將根據董事的推薦意見透過支付股息、回購股份、發行新股、籌措新借款及償還現有借款而平衡其整體資本結構。

6. 收益及分部資料

收益

(a) 收益之細分

以下為本集團來自主要產品之收益分析：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
產品銷售		
子午輪胎鋼簾線		
— 貨車用	4,286,686	4,488,106
— 客車用	2,393,958	2,182,038
胎圈鋼絲及其他鋼絲	902,038	888,223
總計	7,582,682	7,558,367
收益確認時間		
某一時間點	7,582,682	7,558,367

向外部客戶銷售貨品的合約屬短期的，而合約價格已釐定。

本集團的客戶為中國及其他國家的輪胎製造商。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

6. 收益及分部資料—續

收益—續

(b) 與客戶訂立合約的履約義務

銷售子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲(於某一時間點確認收益)

本集團向外部客戶銷售子午輪胎鋼簾線及鋼絲，其收益於貨品控制權轉移至客戶時(即貨品已運至外部客戶的特定地點時)確認。

(c) 交易價格分配至與客戶訂立合約的餘下履約義務

銷售子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲的所有履約義務為期一年或少於一年。於國際財務報告準則第15號的許可下，分配至該等未達成合約的交易價格不予披露。

分部資料

本公司董事作為本集團的主要營運決策人就對分部作出資源分配及評估表現而定期審核按產品類別(即子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲為主)劃分的收益分析。然而，除收益分析外，並無經營業績及其他個別財務資料可供董事用以評估各類產品的表現。本公司董事審核本集團整體經營業績，以決定資源分配。根據國際財務報告準則第8號「經營分部」，本集團營運屬單一經營及可報告分部，因此並無編製獨立分部資料。有關其非流動資產(不包括遞延稅項資產、存放時超過三個月到期的定期銀行存款及已抵押銀行存款)按資產所在地域分類呈列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國	3,979,241	4,173,698
泰國	1,088,413	198,895
	<u>5,067,654</u>	<u>4,372,593</u>

6. 收益及分部資料—續

收益—續

地域資料

有關本集團來自外部客戶的經營收益的資料按已交付貨品的地域呈列如下。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國(經營所在國家)	5,538,752	5,561,035
印度	323,638	422,794
美國	265,168	331,000
泰國	257,046	226,025
韓國	175,983	165,551
德國	99,492	73,077
其他	922,603	778,885
	7,582,682	7,558,367

「其他」包括來自多個個別少於本集團總收益10%之國家之收益。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無客戶貢獻的收益超過本集團總收益的10%

7. 其他收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售廢料	40,664	52,041
銀行結餘及銀行存款賺取的利息收入	66,213	41,349
豁免應付賬(附註)	—	24,811
投資物業的租金收入淨額	4,804	6,796
服務收入	1,974	4,122
雜項收入	12,767	7,589
	126,422	136,708

附註：該過往年度金額指根據法院就供應低品質貨品的決定而豁免向供應商支付的未償還應付賬。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

8. 政府津貼

政府津貼指本集團於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度內就生產技術改進及新產品研發而獲得興化市人民政府授予之獎勵補貼，其並不涉及未來相關成本或並無任何條件。

9. 其他收益及虧損淨額

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
投資物業公平值變動收益	3,080	5,420
出售物業、廠房及設備虧損	(22,954)	(9,652)
按公平值計入損益的金融資產的股息收入	2,516	—
按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益(虧損)	24,424	(2,533)
外匯收益淨額	24,219	27,499
其他	—	(1,309)
	<u>31,285</u>	<u>19,425</u>

10. 融資成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
以下各項的利息：		
銀行貸款及其他借款	63,118	45,626
已貼現應收票據	9,799	8,202
租賃負債的融資成本	76	—
	<u>72,993</u>	<u>53,828</u>
減：合資格資產成本的已資本化金額	(32,284)	(8,854)
	<u>40,709</u>	<u>44,974</u>

年內之已資本化借款成本乃於一般借款中產生，並以合資格資產開支之資本化年利率2.92%(二零一八年:2.92%)計算。

11. 所得稅開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項	100,925	95,195
過往年度撥備不足(超額撥備)	31	(382)
已付預扣稅	32,346	16,731
遞延稅項(附註20)	(3,316)	(802)
	<u>129,986</u>	<u>110,742</u>

稅項支出即中國的所得稅，以集團實體在中國的應課稅收入按當時稅率計算。根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施細則，若干中國附屬公司從二零零八年一月一日起的稅率為25%，惟下述附屬公司除外。

根據於二零一八年十月二十四日發出的已重續高新技術企業證書，江蘇興達繼續享有作為高新技術企業的稅收優惠，因此高新技術企業地位於二零一八年、二零一九年及二零二零年有效。因此，使用15%的稅率計算截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的即期及遞延稅項金額。

由於兩年內本集團並無產生於或源自香港的收入，故並無作出香港稅項撥備。

由於兩年內本集團於泰國的附屬公司並無應課稅溢利，故並無作出泰國稅項撥備。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

11. 所得稅開支—續

年度所得稅開支與綜合損益及其他全面收入表的除稅前溢利對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>540,637</u>	<u>482,597</u>
按25%中國稅率計算的稅項	135,159	120,649
不可扣稅開支的稅務影響	29,885	18,944
毋須課稅收入的稅務影響	(24,055)	(12,815)
優惠稅率的稅務影響	(43,380)	(32,399)
過往年度撥備不足(超額撥備)	31	(382)
中國附屬公司未分派溢利之遞延稅項	—	(318)
已付預扣稅(附註)	32,346	16,731
其他	—	332
年度所得稅開支	<u>129,986</u>	<u>110,742</u>

附註：根據中國企業所得稅法，就中國附屬公司賺取的溢利所宣派的股息須按稅率10%繳納預扣稅。於二零一九年，其中兩間(二零一八年：兩間)中國附屬公司興達複合線及江蘇興達向其直接控股公司Faith Maple派發股息人民幣174,952,000元(二零一八年：人民幣167,309,000元)。於二零一八年十二月三十一日及直至該等綜合財務報表獲授權刊發日期，Faith Maple並無獲評定為中國稅務居民。

在該等綜合財務報表中，並無就興達複合線及江蘇興達的保留溢利作出遞延稅項開支撥備(二零一八年：遞延稅項抵免約為人民幣318,000元)。在綜合財務報表中，並無就興達複合線以外之中國附屬公司保留溢利應佔的暫時差額人民幣3,447,059,000元(二零一八年：人民幣3,303,000,000元)作出遞延稅項撥備，原因是本集團有能力控制撥回該等中國附屬公司的暫時差額的時間，且暫時差額在可見將來可能不會撥回。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

12. 年度溢利

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內溢利已扣除(計入):		
員工成本，包括董事酬金(附註13)		
薪金、工資及其他福利	661,943	659,283
退休福利計劃供款(附註35)	66,828	61,614
以股份為基礎的付款	4,976	5,105
員工成本總額	733,747	726,002
減：已資本化之存貨	(444,973)	(435,100)
減：包含於研發開支	(36,978)	(34,660)
	251,796	256,242
核數師酬金	2,316	2,224
確認為開支的存貨成本	6,111,469	6,235,889
折舊及攤銷		
— 物業、廠房及設備	517,525	522,441
— 使用權資產	7,817	—
— 預付租賃款項	—	7,223
折舊及攤銷總額	525,342	529,664
減：已資本化之存貨	(439,158)	(443,439)
減：包含於研發開支	(5,731)	(2,349)
	80,453	83,876
投資物業的租金收入總額	(5,120)	(7,312)
減：年內來自產生租金收入之投資物業的直接經營開支	316	516
投資物業的租金收入淨額(附註7)	(4,804)	(6,796)
有關物業的經營租賃款項	不適用	290

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

13. 董事及僱員酬金

董事

已付或應付予七名(二零一八年：七名)董事的酬金詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
袍金	1,047	1,029
薪金及其他津貼	11,855	10,836
表現相關獎勵花紅(附註)	15,102	16,271
退休福利計劃供款	57	57
以股份為基礎的付款	3,503	3,599
	<u>31,564</u>	<u>31,792</u>

附註：表現相關獎勵花紅根據本集團表現釐定。

根據適用的上市規則及公司條例披露之個別董事酬金詳情載列如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	表現相關 獎勵花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事						
劉錦蘭	-	4,145	5,466	18	1,379	11,008
劉祥	-	2,781	3,743	18	689	7,231
陶進祥	-	2,993	3,739	18	689	7,439
張宇曉	-	1,936	2,154	3	632	4,725
獨立非執行董事						
William John SHARP	349	-	-	-	57	406
顧福身	349	-	-	-	57	406
許春華	349	-	-	-	-	349
	<u>1,047</u>	<u>11,855</u>	<u>15,102</u>	<u>57</u>	<u>3,503</u>	<u>31,564</u>

13. 董事及僱員酬金—續

董事—續

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	表現相關 獎勵花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事						
劉錦蘭	—	3,855	5,783	18	1,416	11,072
劉祥	—	2,614	3,937	18	708	7,277
陶進祥	—	2,701	4,052	18	708	7,479
張宇曉	—	1,666	2,499	3	649	4,817
非執行董事						
鄔小蕙(於二零一八年 五月二十三日退任)	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事						
William John SHARP	343	—	—	—	59	402
顧福身	343	—	—	—	59	402
許春華	343	—	—	—	—	343
	<u>1,029</u>	<u>10,836</u>	<u>16,271</u>	<u>57</u>	<u>3,599</u>	<u>31,792</u>

上述執行董事酬金乃因與管理本公司及本集團事務有關的服務而給予。

上述非執行董事及獨立非執行董事酬金乃因擔任本公司董事而給予。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

13. 董事及僱員酬金—續

五名最高薪僱員

年內本集團五名最高薪僱員包括四名董事(二零一八年：四名董事)，其薪酬詳情於上文披露。年內，其餘一名(二零一八年：一名)最高薪僱員並非本公司董事或行政總裁，其薪酬詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	2,216	1,905
表現相關獎勵花紅(附註)	2,564	2,869
退休福利計劃供款	—	13
以股份為基礎的付款	453	463
	<u>5,233</u>	<u>5,250</u>

附註：表現相關獎勵花紅根據本集團表現釐定。

彼等的薪酬範圍界乎：

	二零一九年	二零一八年
5,500,001港元至6,000,000港元	<u>1</u>	<u>1</u>

於兩年內並無董事根據任何安排放棄或同意放棄收取任何酬金。

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無向董事及五名最高薪人士支付酬金作為加入本集團或加入本集團時的獎金或作為離職補償。

14. 股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本公司普通股股東年內確認為分派的股息：		
已付截至二零一八年十二月三十一日止年度末期股息－每股15.0港仙(二零一八年：已付截至二零一七年十二月三十一日止年度末期股息－每股15.0港仙)	<u>197,077</u>	<u>186,143</u>
擬派末期股息每股15.0港仙(截至二零一八年十二月三十一日止財政年度：15.0港仙)	<u>204,823</u>	<u>197,077</u>

本年度期間，截至二零一八年十二月三十一日(二零一八年：二零一七年十二月三十一日)止年度每股普通股15.0港仙(二零一八年：15.0港仙)之末期股息(可選擇以股代息)(合共人民幣197,077,000元)(二零一八年：人民幣186,143,000元)已於二零一九年五月二十八日(二零一八年：二零一八年五月二十三日)在本公司股東週年大會上獲得批准。

以股代息選擇已獲若干普通股股東批准，詳情如下：

	截至二零一八年 十二月三十一日 年度 人民幣千元	截至二零一七年 十二月三十一日 年度 人民幣千元
股息：		
現金	<u>109,226</u>	146,860
普通股選擇	<u>87,851</u>	39,283
	<u>197,077</u>	<u>186,143</u>

報告期末後，本公司董事建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股15.0港仙(二零一八年：15.0港仙)，合共人民幣204,823,000元(二零一八年：人民幣197,077,000元)，惟須經其股東於應屆股東週年大會上批准。

擬派截至二零一九年十二月三十一日止年度股息及已付截至二零一八年十二月三十一日止財政年度股息均將會或已經自股份溢價中派付。根據開曼群島公司法第22章(修訂本)，本公司股份溢價可用於向股東支付或宣派股息，惟須符合本公司的組織章程大綱及章程細則條文，且須於緊隨分派股息後，本公司有能力償還其於日常業務中到期的債務。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

15. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本公司擁有人應佔年度溢利		
用以計算每股基本及攤薄盈利的盈利	<u>288,752</u>	<u>263,663</u>
	二零一九年 千股	二零一八年 千股
股份數目		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數目	1,512,884	1,479,486
就尚未行使股份獎勵的攤薄潛在普通股影響	<u>8,025</u>	<u>2,220</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數目	<u>1,520,909</u>	<u>1,481,706</u>

如附註32所述，以上呈列的普通股加權平均數目於扣除股份獎勵計劃信託持有的股份後得出。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備

	樓宇	租賃 物業裝修	廠房、機器 及設備	傢俬及裝置	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本							
於二零一八年							
一月一日	2,275,271	3,203	5,135,772	152,591	54,966	253,788	7,875,591
添置	127	114	54,348	26,026	2,888	508,566	592,069
重新分類	26,443	–	427,576	1,350	–	(455,369)	–
出售	(56,787)	–	(269,064)	(970)	(290)	–	(327,111)
於二零一八年 十二月三十一日	2,245,054	3,317	5,348,632	178,997	57,564	306,985	8,140,549
添置	917	6,267	84,490	6,476	1,493	1,088,272	1,187,915
重新分類	141,493	–	229,931	1,057	6,809	(379,290)	–
出售	(22,439)	–	(186,536)	(323)	(123)	–	(209,421)
匯兌調整	–	291	1,501	10	32	37,564	39,398
於二零一九年 十二月三十一日	2,365,025	9,875	5,478,018	186,217	65,775	1,053,531	9,158,441
折舊							
於二零一八年							
一月一日	755,802	945	3,159,328	99,082	43,124	–	4,058,281
本年度撥備	113,292	104	389,002	16,954	3,089	–	522,441
出售時對銷	(46,308)	–	(236,783)	(769)	(275)	–	(284,135)
於二零一八年 十二月三十一日	822,786	1,049	3,311,547	115,267	45,938	–	4,296,587
本年度撥備	114,103	767	381,405	17,673	3,577	–	517,525
出售時對銷	(15,258)	–	(167,074)	(162)	(116)	–	(182,610)
匯兌調整	–	31	177	1	21	–	230
於二零一九年 十二月三十一日	921,631	1,847	3,526,055	132,779	49,420	–	4,631,732
賬面值							
於二零一九年							
十二月三十一日	1,443,394	8,028	1,951,963	53,438	16,355	1,053,531	4,526,709
於二零一八年							
十二月三十一日	1,422,268	2,268	2,037,085	63,730	11,626	306,985	3,843,962

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備—續

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日的在建工程主要指建造作本集團自用的廠房、機器及設備。

除在建工程之外，上述物業、廠房及設備項目經計及估計餘值後於其估計可使用年期以直線法按下列年率折舊：

樓宇	按土地租賃期及20至30年(以較短者為準)
租賃物業裝修	按土地租賃期及30年(以較短者為準)
廠房、機器及設備	2至10年
傢俬及裝置	5年
汽車	5年

該等樓宇建在中國及泰國土地上。

於二零一九年十二月三十一日，本集團若干樓宇的賬面值約人民幣184,507,000元(二零一八年：人民幣45,512,000元)已抵押為本集團銀行融資的擔保(附註29)。

本集團仍在為賬面值於二零一九年十二月三十一日為人民幣421,106,000元(二零一八年：人民幣531,633,000元)的樓宇申請所有權證。

17. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日賬面值	285,436	1,939	287,375
於二零一九年十二月三十一日賬面值	280,856	1,493	282,349
截至二零一九年十二月三十一日止年度			
折舊支出	7,371	446	7,817
短期租賃(首次應用國際財務報告第16號日期起計12個月內租賃完結)相關的開支	–	200	200
租賃現金流出總額	25,765	416	26,181
添置使用權資產	<u>25,765</u>	<u>–</u>	<u>25,765</u>

兩年期間，本集團租賃於中國的土地、辦公樓物業及汽車以進行經營。租賃合同的固定期限為1年至40年。租賃條款是根據個別情況協商，其中包含各種不同的條款及條件。在確定租賃期限及評估不可取消期限時，本集團採用了合同的定義並確定了合同可強制執行的期限。

於二零一九年十二月三十一日，本集團於中國的若干租賃土地賬面值約人民幣49,269,000元(二零一八年：人民幣50,624,000元)已抵押為本集團銀行借款的擔保(附註29)。

此外，於二零一九年十二月三十一日，已確認人民幣1,799,000元的租賃負債及人民幣1,493,000元的相關使用權資產。租賃協議並無施加任何契諾，惟出租人持有的租賃資產擔保權益除外。租賃資產不得用作借款抵押。

18. 土地使用權／永久業權土地的預付租賃款項

	人民幣千元
於二零一八年一月一日	349,705
添置	9,541
自損益扣除	(7,223)
於二零一八年十二月三十一日	352,023
於應用國際財務報告準則第16號後重新分類至使用權資產	(285,436)
於二零一九年一月一日(經重列)	66,587
添置	8,006
於二零一九年十二月三十一日	74,593

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

18. 土地使用權的預付租賃款項—續

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
用於呈報之分析如下：		
非流動資產	74,593	344,708
流動資產	—	7,315
	<u>74,593</u>	<u>352,023</u>

本集團之預付租賃款項包括：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
香港以外地方租賃土地：		
長期租約—中國(附註a)	—	10,676
永久業權—泰國(附註b)	74,593	66,587
	<u>74,593</u>	<u>77,263</u>
中期租約—中國(附註a)	—	274,760
	<u>74,593</u>	<u>352,023</u>

附註：

- 中國的預付租賃款項在土地使用權證所列的40至70年租期內按直線法攤銷。金額於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第16號後重新分類至使用權資產。
- 泰國的預付租賃款項的可用年期為無限，如土地使用權證所示。

19. 投資物業

已落成投資物業

人民幣千元

公平值	
於二零一八年一月一日	148,540
於損益確認的公平值增加淨額	5,420
於二零一八年十二月三十一日	153,960
於損益確認的公平值增加淨額	3,080
於二零一九年十二月三十一日	157,040

投資物業指位於中國上海的辦公樓物業(經營租賃下持有以賺取租金或作資本增值用途)乃使用公平值模式計量，並分類及入賬為投資物業。

釐定相關物業之公平值時，本集團政策為委聘第三方合資格外部估值師進行估值。管理層與合資格外部估值師緊密合作，以確立適合該模式之估值技巧及輸入值。

本集團的投資物業於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的公平值乃基於與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師Cushman & Wakefield Limited於該日進行的估值而達致。

公平值乃按投資方法釐定，而物業所有可出租單位之租金則按投資者對此類物業預期之市場收益率評估及貼現，及(如適當)參考於交吉情況下的物業出售並慮及有關市場可資比較之憑證釐定公平值。租金乃參考物業之可出租單位可得租金及該區其他類似物業之出租情況予以評估。市場收益率乃參考上海同類商用物業之銷售交易分析所得之收益率予以釐定，並就物業投資者之市場預期作出調整，以反映本集團投資物業之特定因素。過往年度使用之估值技術概無任何變動。在估計物業之公平值時，有關物業之最高及最佳用途即為其當前用途。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

19. 投資物業—續

投資物業估值所用之主要輸入數據包括市場收益率5%（二零一八年：5%）及租金。市場收益率及租金如有任何輕微上升，分別導致投資物業之公平值計量大幅減少及增加，反之亦然。

有關本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日投資物業之詳情及公平值等級之資料如下：

	第三層	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
位於上海的辦公樓物業	<u>157,040</u>	<u>153,960</u>

年內並無轉入或轉出第三層。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

20. 遞延稅項

以下為用於財務呈報之遞延稅項結餘分析：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
遞延稅項資產	21,262	17,321
遞延稅項負債	(12,952)	(12,327)
	<u>8,310</u>	<u>4,994</u>

以下為於本期間及過往期間已確認之主要遞延稅項負債(資產)以及有關變動：

	會計折舊		投資物業 公平值變動 人民幣千元	收購		總計 人民幣千元
	超過稅項折舊 人民幣千元	信貸虧損撥備 人民幣千元		附屬公司產生 的公平值調整 人民幣千元	未分派 附屬公司溢利 人民幣千元	
於二零一八年一月一日	(2,438)	(13,189)	7,310	4,041	84	(4,192)
自損益扣除(計入損益)	1,413	(3,107)	1,355	(145)	(318)	(802)
於二零一八年十二月三十一日	(1,025)	(16,296)	8,665	3,896	(234)	(4,994)
自損益扣除(計入損益)	1,025	(4,966)	770	(145)	-	(3,316)
於二零一九年十二月三十一日	-	(21,262)	9,435	3,751	(234)	(8,310)

於報告期末，本集團有與會計折舊超過稅項折舊的差額及信貸虧損撥備有關的可扣稅暫時差額約人民幣128,689,000元(二零一八年：人民幣110,770,000元)，可供抵銷未來應課稅溢利。已分別就會計折舊超過稅項增值及信貸虧損撥備的可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產零元(二零一八年：人民幣6,844,000元)及約人民幣127,804,000元(二零一八年：人民幣103,041,000元)。於報告期末，本集團有可扣稅暫時差額人民幣885,000元(二零一八年：人民幣885,000元)。由於不大可能有應課稅溢利可用於抵銷可扣稅暫時差額，故並無確認遞延稅項資產。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

21. 預付款項

該款項指預付的為期9.99年(二零一八年：10.99年)的道路維護及管理費人民幣29,963,000元(二零一八年：人民幣32,963,000元)。於二零一九年十二月三十一日，人民幣3,000,000元(二零一八年：人民幣3,000,000元)的款項計入應收賬及其他應收款項作為流動資產，因該部分將於報告期後十二個月內確認為開支；而剩下的人民幣26,963,000元(二零一八年：人民幣29,963,000元)的款項則分類為非流動資產，將於報告期後超過十二個後確認為開支。

22. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	389,502	429,584
在製品	100,778	100,167
製成品	181,034	150,160
	<u>671,314</u>	<u>679,911</u>

23. 按公平值計入損益的金融資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
持作交易的上市證券：		
— 於香港上市的股本證券(附註)	<u>84,673</u>	<u>60,249</u>

附註：該等投資的公平值計量乃分類為第一級公平值計量，按活躍市場之報價計量。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已就該等投資確認公平值收益人民幣24,424,000元(二零一八年：公平值虧損2,533,000港元)。

24. 應收賬、應收票據及其他應收款項

本集團的政策容許其貿易客戶有平均120天的信貸期。以下為呈報期結算日按發票日期(與各自收益確認日期相近)呈列的應收賬(扣除信貸虧損)之賬齡分析。

當應收賬到期時，本集團接受多家當地客戶開具的票據進行結算。接受票據之前，本集團將與相關銀行確認有關票據是否有效。本集團通常使用所收取的票據償還其若干債務。應收票據之賬齡分析乃於呈報期結算日按應收賬發票日期(與各自收益確認日期相近)呈列。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收賬－貨品	2,578,386	2,795,407
減：信貸虧損撥備	(135,768)	(110,046)
	2,442,618	2,685,361
應收票據	2,974,538	2,627,955
	5,417,156	5,313,316
預付原材料供應商款項	15,289	25,697
工字輪預付款項	12,251	31,189
應收存放時超過三個月到期的定期銀行存款的利息	44,992	82,002
應收增值稅	42,601	—
已付購買土地使用權按金	50,346	27,372
其他應收款項及預付款項	25,184	20,791
減：其他應收款項信貸虧損撥備	(5,262)	(5,641)
	185,401	181,410
	5,602,557	5,494,726

於二零一八年一月一日，來自客戶合約的應收賬及應收票據為人民幣5,350,000,000元。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

24. 應收賬、應收票據及其他應收款項—續

以下為呈報期結算日按發票日期呈列的應收賬及應收票據(扣除信貸虧損)之賬齡分析：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收賬		
0至90天	1,802,754	1,899,567
91至120天	229,645	278,767
121至180天	260,119	329,103
181至360天	150,100	177,924
	2,442,618	2,685,361
應收票據(見附註(a))		
0至90天	362,678	301,037
91至180天	1,036,660	860,253
181至360天	1,418,944	1,297,774
360天以上	156,256	168,891
	2,974,538	2,627,955

本集團以集團實體功能貨幣以外之貨幣列賬的應收賬及其他應收款項載列如下：

	二零一九年 千元	相等於人民幣 千元	二零一八年 千元	相等於人民幣 千元
美元(「美元」)	69,801	487,379	94,401	647,893
歐元(「歐元」)	19,744	154,116	14,968	117,458

本集團在接納任何新客戶前，將評估各潛在客戶的信貸質素以及為各客戶設定信貸限額。此外，本集團會參照合同所列的付款條款審核各客戶應收款項的還款記錄以釐定應收賬的可收回性。董事認為，年底未逾期的應收款項信貸質素良好。

24. 應收賬、應收票據及其他應收款項—續

於二零一九年十二月三十一日，於呈報日期逾期的債務人賬面值總額人民幣545,987,000元(二零一八年：人民幣617,513,000元)計入本集團的應收賬結餘內。於逾期結餘中人民幣437,242,000元(二零一八年：人民幣507,027,000元)已逾期90天或以上，並不視為違約。本集團並無就該等結餘持有任何抵押物。

應收賬及其他應收款項預期信貸虧損評估詳情載於附註38。

附註(a)：轉撥金融資產

以下為本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日透過按全面追索基準背書應收票據而轉讓予供應商之金融資產。使用票據並無限制。由於本集團並無轉讓該等應收款項的重大風險及回報，故繼續悉數確認該等應收款項的賬面值。相關負債於應付賬、其他應付款項及銀行借款下列示。該等金融資產於本集團的綜合財務狀況表內以攤銷成本列賬。

於二零一九年十二月三十一日

	按全面追索基準 向供應商背書的應收票據 人民幣千元
已轉讓資產的賬面值	1,802,427
相關負債的賬面值	
— 應付賬	1,799,307
— 購買物業、廠房及設備之應付款項	3,120
淨狀況	—

於二零一八年十二月三十一日

	按全面追索基準 向供應商背書的應收票據 人民幣千元
已轉讓資產的賬面值	1,424,405
相關負債的賬面值	
— 應付賬	1,420,865
— 購買物業、廠房及設備之應付款項	3,540
淨狀況	—

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

25. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金／存放時超過三個月到期的定期銀行存款

銀行結餘及現金包括本集團所持的現金。銀行結餘按0.01%至1.30%(二零一八年:0.01%至1.30%)不等的年利率計息。

年內，本集團將人民幣1,862,000,000元(二零一八年:人民幣1,000,000,000元)的定期銀行存款存入銀行內，其固定利率為每年2.18厘、3.58厘、3.68厘、3.69厘、3.71厘、4.07厘及4.13厘(二零一八年:每年3.58厘、3.68厘、3.69厘及3.71厘)，為期一年至三年(二零一八年:四個月至兩年)。其中包括人民幣420,000,000元(二零一八年:零)已抵押予銀行作為銀行借款的擔保，而金額被列為非流動資產。

已抵押銀行存款零元(二零一八年:人民幣52,000,000元)指抵押予銀行的存款作為應付票據的擔保，因此被列入流動資產。

本集團存放時超過三個月到期的定期銀行存款分類如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非即期	1,850,000	900,000
即期	12,000	100,000
	<u>1,862,000</u>	<u>1,000,000</u>

本集團以各集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的本集團存放時超過三個月到期的銀行結餘及現金、已抵押銀行存款及定期銀行存款載列如下：

	二零一九年 千元	相等於人民幣 千元	二零一八年 千元	相等於人民幣 千元
港元(「港元」)	11,573	10,351	3,608	3,161
美元	9,549	66,612	46,003	315,728
歐元	3,130	24,463	972	7,627
泰銖(「泰銖」)	35,519	8,260	36,320	7,663
	<u>60,169</u>	<u>109,686</u>	<u>86,903</u>	<u>334,179</u>

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

26. 應付賬、應付票據及其他應付款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付賬	2,151,758	2,372,995
應付票據	662,000	690,000
	2,813,758	3,062,995
應付增值稅及其他應付稅金	34,912	56,356
應計員工成本及養老金	225,469	223,943
購買物業、廠房及設備之應付款項	587,105	391,279
應計利息開支	2,930	3,146
應計電費	55,400	51,962
應計排污開支	12,941	1,603
其他	30,679	37,796
	949,436	766,085
	3,763,194	3,829,080

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

26. 應付賬、應付票據及其他應付款項—續

於呈報期結算日按發票日期呈列之應付賬及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付賬		
0至90天	1,501,132	1,391,144
91至180天	277,044	577,156
181至360天	286,656	308,100
360天以上	86,926	96,595
	<u>2,151,758</u>	<u>2,372,995</u>
應付票據		
0至90天	351,230	—
91至180天	248,770	630,296
181至360天	62,000	59,704
	<u>662,000</u>	<u>690,000</u>

本集團的應付賬全部以集團實體的功能貨幣計值。

購買貨品的平均信貸期為90天，本集團及供應商協商後可延長至120天或180天。本集團已實施金融風險管理政策以確保所有應付款項均於信貸期內支付。

27. 合約負債

該金額指來自客戶的貿易按金，而來自客戶的貿易按金會於貨品的控制權轉移至客戶時確認為本集團的收益。由於預期於報告期後十二個月內，金額將確認為收益，因此金額分類為流動負債。

於二零一八年一月一日，合約負債為人民幣4,528,000元。金額人民幣4,528,000元已於本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之收益確認。於二零一八年十二月三十一日之金額人民幣31,845,000元已於本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之收益確認。

28. 應付關連公司款項

該款項指應付興化市興達繡園酒店有限公司(「興達繡園」)的酒店及餐飲服務費。該款項為貿易性質，無抵押、不計息及應要求時償還。興達繡園與本集團的關係載於附註36。

29. 借貸

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行貸款	2,045,941	1,241,943
其他貸款	127,000	52,500
	2,172,941	1,294,443
有抵押(附註)	993,952	291,637
無抵押	1,178,989	1,002,806
	2,172,941	1,294,443

本集團借款償還載列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應償還賬面值(基於預定償還條款)		
一年內	1,872,941	1,144,443
超過一年，但不多於兩年	300,000	150,000
	2,172,941	1,294,443
減：列入流動負債項下到期金額	(1,872,941)	(1,144,443)
	300,000	150,000

附註：該等有抵押借款於兩個年度內均以本公司之公司擔保作擔保，並以若干物業、廠房及設備及使用權資產作抵押，詳情分別載於附註16及17。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

29. 借貸—續

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團向中國興化市一間金融機構(為獨立第三方)就新的其他貸款借貸人民幣152,000,000元(二零一八年：人民幣50,000,000元)。其他貸款為無抵押，每月固定利息為0.417厘及1.083厘(二零一八年：0.417厘及1.0厘)，須於一年內償還。所得款項撥作營運資本。本集團於截至二零一九年十二月三十一日止期間償還其他貸款人民幣77,500,000元(二零一八年：無)。

年內，本集團獲得約人民幣2,700,811,000元(二零一八年：人民幣1,551,902,000元)的新銀行借款。銀行借款以市場利率計息。所得款項撥作日常營運資本。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
借款包括：		
定息借款	1,961,952	1,172,137
浮息借款	210,989	122,306
	<u>2,172,941</u>	<u>1,294,443</u>

浮息銀行借款按一個月的香港銀行同業拆息上浮2.2%(二零一八年：2.2%)及中國人民銀行釐定的利率計息。

本集團銀行借款的實際利率(亦等於合約利率)範圍如下：

	二零一九年	二零一八年
實際利率：		
定息借款	2.92%至5.20%	2.92%至4.79%
浮息借款	<u>3.91%至4.61%</u>	<u>3.21%至4.41%</u>

以本集團相關實體功能貨幣以外之貨幣列賬的借款如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
港元	160,989	87,620
美元	<u>-</u>	<u>34,316</u>

30. 租賃負債

	二零一九年 人民幣千元
應付租賃負債：	
一年內	560
超過一年，但不多於兩年	167
超過兩年，但不多於五年	543
超過五年	529
	<u>1,799</u>
減：列入流動負債項下十二個月內到期金額	<u>(560)</u>
列入非流動負債項下十二個月後到期金額	<u>1,239</u>

31. 股本

	股份數目		股本	
	二零一九年 千股	二零一八年 千股	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
法定：				
30億股每股面值0.1港元之普通股	<u>3,000,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>301,410</u>	<u>301,410</u>
已發行及全數繳足：				
年初	1,492,531	1,486,396	148,388	147,923
發行代息股份(附註)	53,395	19,829	4,698	1,657
購回股份	(15,113)	(13,694)	(1,358)	(1,192)
年末	<u>1,530,813</u>	<u>1,492,531</u>	<u>151,728</u>	<u>148,388</u>

附註：截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已發行及配發53,395,151股每股面值0.1港元之普通股作為截至二零一八年十二月三十一日止年度末期股息之代息股份。有關詳細內容載於附註14。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

31. 股本—續

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司於聯交所購回如下其本身股份：

	普通股數目 千股	每股價格		已付總代價 千港元	已付 總代價等值 人民幣千元
		最高 港元	最低 港元		
二零一九年九月	1,242	2.09	2.07	2,612	2,355
二零一九年十月	6,422	2.10	2.08	13,475	11,503
二零一九年十一月	5,421	2.14	2.10	11,628	10,463
二零一九年十二月	2,028	2.14	2.11	4,358	3,922
	<u>15,113</u>			<u>32,073</u>	<u>28,243</u>

以上股份在購回後隨即被註銷。除上文所披露者外，且除根據綜合財務報表附註32所述之本公司股份獎勵計劃購買的本公司股份外，本公司或本公司任何附屬公司概無於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度購買、購回、出售或贖回本公司的任何股份。

32. 股份獎勵計劃

本公司的股份獎勵計劃(「該計劃」)乃根據於二零零九年九月四日通過的一項決議案採納，主要目的為向該計劃參與者(「參與者」)(包括本集團董事及若干僱員)提供獎勵，激勵彼等達致表現目標，從而達致提升本集團價值的目標，以及透過股份擁有權使董事及合資格僱員的利益直接與本公司股東一致。本公司已委任一名受託人(獨立第三方)管理該計劃。受託人於市場以本公司提供的現金購買本公司股份，且以信託持有該等股份，直至該等股份根據該計劃規則歸屬於參與者為止。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，已根據該計劃於公開市場購入股份4,900,000股(二零一八年：無)。年內共有3,333,334股(二零一八年：3,333,332股)獎勵股份已獲歸屬。年內尚未行使的獎勵股份數目變動如下：

二零一九年

承授人類別	授出日期 (附註i)	每股公平值 港元 (附註ii)	獎勵股份數目				歸屬期
			於二零一九年 一月一日 尚未行使	年內已歸屬	年內已授予	於二零一九年 十二月三十一日 尚未行使	
本公司董事	二零一六年 八月二十五日	2.150	2,066,667	(2,066,667)	-	-	二零一六年八月二十五日至 二零一九年三月三十一日
本公司董事	二零一六年 八月二十五日	2.150	2,066,667	-	-	2,066,667	二零一六年八月二十五日至 二零二零年三月三十一日
本公司董事	二零一六年 八月二十五日	2.150	2,066,666	-	-	2,066,666	二零一六年八月二十五日至 二零二一年三月三十一日
僱員	二零一六年 八月二十五日	1.561	1,266,667	(1,266,667)	-	-	二零一六年八月二十五日至 二零一九年三月三十一日
僱員	二零一六年 八月二十五日	1.415	1,266,667	-	-	1,266,667	二零一六年八月二十五日至 二零二零年三月三十一日
僱員	二零一六年 八月二十五日	1.303	1,266,666	-	-	1,266,666	二零一六年八月二十五日至 二零二一年三月三十一日

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

32. 股份獎勵計劃—續

二零一九年—續

承授人類別	授出日期 (附註i)	每股公平值 港元 (附註ii)	獎勵股份數目				歸屬期
			於二零一九年 一月一日 尚未行使	年內已歸屬	年內已授予	於二零一九年 十二月三十一日 尚未行使	
本公司董事	二零一九年 八月二十二日	1.487 (附註iii)	-	-	2,050,000	2,050,000	二零一九年八月二十二日至 二零二二年三月三十一日
本公司董事	二零一九年 八月二十二日	1.365 (附註iii)	-	-	2,050,000	2,050,000	二零一九年八月二十二日至 二零二三年三月三十一日
本公司董事	二零一九年 八月二十二日	1.253 (附註iii)	-	-	2,050,000	2,050,000	二零一九年八月二十二日至 二零二四年三月三十一日
僱員	二零一九年 八月二十二日	1.532 (附註iii)	-	-	1,283,333	1,283,333	二零一九年八月二十二日至 二零二二年三月三十一日
僱員	二零一九年 八月二十二日	1.474 (附註iii)	-	-	1,283,333	1,283,333	二零一九年八月二十二日至 二零二三年三月三十一日
僱員	二零一九年 八月二十二日	1.443 (附註iii)	-	-	1,283,334	1,283,334	二零一九年八月二十二日至 二零二四年三月三十一日
			<u>10,000,000</u>	<u>(3,333,334)</u>	<u>10,000,000</u>	<u>16,666,666</u>	

32. 股份獎勵計劃—續

二零一八年

承授人類別	授出日期 (附註i)	每股公平值 港元 (附註ii)	獎勵股份數目				歸屬期
			於二零一八年 一月一日 尚未行使的結餘	年內已歸屬	年內已授予	於二零一八年 十二月三十一日 尚未行使的結餘	
本公司董事	二零一三年 一月二十二日	3.480	2,066,666	(2,066,666)	-	-	二零一三年一月二十二日至 二零一八年三月三十一日
僱員	二零一三年 一月二十二日	2.646	1,266,666	(1,266,666)	-	-	二零一三年一月二十二日至 二零一八年三月三十一日
本公司董事	二零一六年 八月二十五日	2.150	2,066,667	-	-	2,066,667	二零一六年八月二十五日至 二零一九年三月三十一日
本公司董事	二零一六年 八月二十五日	2.150	2,066,667	-	-	2,066,667	二零一六年八月二十五日至 二零二零年三月三十一日
本公司董事	二零一六年 八月二十五日	2.150	2,066,666	-	-	2,066,666	二零一六年八月二十五日至 二零二一年三月三十一日
僱員	二零一六年 八月二十五日	1.561	1,266,667	-	-	1,266,667	二零一六年八月二十五日至 二零一九年三月三十一日
僱員	二零一六年 八月二十五日	1.415	1,266,667	-	-	1,266,667	二零一六年八月二十五日至 二零二零年三月三十一日
僱員	二零一六年 八月二十五日	1.303	1,266,666	-	-	1,266,666	二零一六年八月二十五日至 二零二一年三月三十一日
			<u>13,333,332</u>	<u>(3,333,332)</u>	<u>-</u>	<u>10,000,000</u>	

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

32. 股份獎勵計劃—續

附註：

- i. 授出日期指選定董事及僱員同意承諾按授出條款持有獎勵股份並同意受該計劃規則約束的日期。
- ii. 獎勵股份的公平值基於授出日期的公平值釐定。
- iii. 於二零一九年八月二十二日授出的股份獎勵之公平值使用二項式模式計算。該模式的輸入數據如下：

	二零一九年
於授出日期的加權平均股價	2.01港元
預期波幅	33%至36%
預期年期	2.61至4.61年
無風險利率	1.24%至1.53%
預計股息率	7.02%

預計波幅乃採用本公司股價過往五年(等於獎勵股份存續期的期限)的歷史波幅釐定。

有關獎勵股份已於二零一三年授出，將於二零一三年起至二零一九年止六年期限內歸屬。於首三個年度，每年將分批歸屬約1,666,666股股份，而餘下獎勵股份會分別於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度分批歸屬約3,333,332股股份及零股股份。

有關獎勵股份已於二零一六年授出，將於二零二零年起至二零二一年止餘下的兩年歸屬期內分批歸屬，每年歸屬約3,333,333股股份。

有關獎勵股份已於二零一九年授出，將於二零二二年起至二零二四年止三年期限內每年分批歸屬。

本集團已於截至二零一九年十二月三十一日止年度就本公司根據該計劃授出的股份確認總開支約人民幣4,976,000元(二零一八年：人民幣5,105,000元)。

授出的股份獎勵之公平值已使用二項式模式作出估計。用於股份獎勵之公平值的變量及假設乃基於董事的最佳估計。股份獎勵的價值隨若干主觀假設的不同變量而產生變化。

33. 經營租賃

本集團作為承租人

	二零一八年 人民幣千元
年內有關物業根據經營租賃支付的最低租賃費用	<u>290</u>
	二零一八年 人民幣千元
一年內	200
第二至第五年(包括首尾兩年)	<u>67</u>
	<u>267</u>

經營租賃付款指本集團就若干辦公室物業應付的租金。租約經磋商訂立，而租金在一至三年之租期內固定不變。

本集團作為出租人

年內賺取的物業租金收入為人民幣5,120,000元(二零一八年：人民幣7,312,000元)。該等物業預期可繼續按3.26%(二零一八年：4.75%)的收益率產生租金。所持有的全部該等物業於未來兩年已有承諾租戶。

於二零一九年十二月三十一日，本集團已與租戶訂立下列未來最低租賃費用：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年內	5,910	8,334
第二年	3,810	14,865
第三年	3,182	-
第四年	2,435	-
	<u>15,337</u>	<u>23,199</u>

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

34. 資本承擔

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
有關購置物業、廠房及設備的已訂約但未在綜合財務報表撥備的資本開支	<u>350,907</u>	<u>400,855</u>

35. 退休福利計劃供款

本集團的全職僱員由政府贊助的界定供款退休金計劃保障，自退休日期起每月可享有退休金。中國政府負責向該等退休僱員支付退休金的責任，而本集團須按興化市最低工資規定以僱員薪酬的20.0%（二零一八年：20.0%）每年向退休計劃作出供款，當供款到期時列入經營開支。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團對退休福利計劃的供款約人民幣66,828,000元（二零一八年：人民幣61,614,000元）在損益扣除。

36. 關聯人士交易

本集團與關連人士之間的交易詳情披露如下：

關連人士名稱	交易性質	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
興達繡園(附註)	酒店及餐飲服務之服務金	(a)	<u>10,215</u>	<u>5,284</u>

附註：興達繡園為一家有限公司，其法定代表人兼總經理為本集團主席的近親。

與關連人士交易的結餘詳情載於第78頁的綜合財務狀況表及附註28。

主要管理人員薪酬

董事及其他主要管理人員於年內的薪酬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
短期福利	40,848	40,127
退休福利	66	76
以股份為基礎的付款	4,202	4,313
	<u>45,116</u>	<u>44,516</u>

董事及主要管理人員的薪酬由薪酬及管理發展委員會經考慮個人工作表現及市場趨勢後釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

37. 融資活動產生之負債對賬

下表詳述本集團的融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為其現金流量或未來現金流量於本集團綜合現金流量表中歸類為融資活動所得現金流量的負債。

於二零一九年十二月三十一日

	應計					總計 人民幣千元
	銀行借款 人民幣千元	其他貸款 人民幣千元	利息開支 人民幣千元	應付股息 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	
於二零一九年一月一日	1,241,943	52,500	3,146	27,195	-	1,324,784
應用國際財務報告準則第16號 的調整	-	-	-	-	1,939	1,939
融資現金流量	803,998	74,500	(73,133)	(186,681)	(216)	618,468
宣派股息	-	-	-	159,486	-	159,486
利息開支	-	-	40,633	-	76	40,709
已資本化之利息	-	-	32,284	-	-	32,284
於二零一九年十二月三十一日	<u>2,045,941</u>	<u>127,000</u>	<u>2,930</u>	<u>-</u>	<u>1,799</u>	<u>2,177,670</u>

於二零一八年十二月三十一日

	應計					總計 人民幣千元
	銀行借款 人民幣千元	其他貸款 人民幣千元	利息開支 人民幣千元	應付股息 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	
於二零一八年一月一日	950,530	2,500	1,127	-	-	954,157
融資現金流量	291,413	50,000	(51,809)	(192,551)	-	97,053
宣派股息	-	-	-	219,746	-	219,746
利息開支	-	-	44,974	-	-	44,974
已資本化之利息	-	-	8,854	-	-	8,854
於二零一八年十二月三十一日	<u>1,241,943</u>	<u>52,500</u>	<u>3,146</u>	<u>27,195</u>	<u>-</u>	<u>1,324,784</u>

38. 金融工具

a. 金融工具的類別

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
金融資產		
按攤銷成本計算的金融資產	7,892,328	7,651,173
按公平值計入損益的金融資產	<u>84,673</u>	<u>60,249</u>
金融負債		
按攤銷成本計算	<u>5,576,991</u>	<u>4,750,337</u>

b. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括存放時超過三個月到期的定期銀行存款、銀行結餘及現金、有抵押銀行存款、應收賬、應收票據及其他應收款項、按公平值計入損益的金融資產、應付賬、應付票據及其他應付款項、應付關連人士款項、租賃負債以及借款。該等金融工具詳情於相關附註披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險（貨幣風險、利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。下文載列如何降低該等風險的政策。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當的措施。

市場風險

(i) 貨幣風險

本公司若干附屬公司有以外幣計值的買賣，令本集團承受外幣風險。本集團銷售額約26.9%（二零一八年：29.1%）以集團實體功能貨幣以外的貨幣計值而進行有關銷售，而0.5%（二零一八年：0.7%）的成本是以集團實體功能貨幣以外的貨幣計值。

本集團若干應收賬、應收票據及其他應收款項、銀行結餘、應付賬及其他應付款項乃以美元、港元、歐元及泰銖計值。本集團現時尚無外幣對沖政策。然而，本集團管理層監控外匯風險，並會考慮於必要時對沖重大外幣風險。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

38. 金融工具－續

b. 金融風險管理目標及政策－續

市場風險－續

(i) 貨幣風險－續

外幣敏感度

下文詳述本集團對人民幣兌相關外幣增減3%（二零一八年：3%）。3%（二零一八年：3%）的敏感度，指向主要管理人員內部匯報外幣風險時所採用的敏感度及管理層為評估外匯風險而對匯率的合理可能變動的估計。敏感度分析僅包括以外幣計值而尚未償還的貨幣項目，並於年末按匯率變動3%（二零一八年：3%）調整其換算。

於報告期末，倘人民幣兌美元、港元、歐元及泰銖升值3%（二零一八年：3%）且所有其他變數保持不變，則本集團年內除稅後溢利將分別減少約人民幣14,137,000元（二零一八年：人民幣20,909,000元）、人民幣4,039,000元（二零一八年：人民幣1,900,000元）、人民幣4,559,000元（二零一八年：人民幣2,814,000元）及人民幣247,000元（二零一八年：人民幣172,000元）。

管理層認為，由於年底之風險並不反映本年度之風險，故敏感度分析對外幣固有風險不具代表性。

(ii) 利率風險

本集團所面對的公平值利率風險與定息借款（該等借款及租賃負債的詳情請參閱附註29及附註30）有關。本集團現時並無利率對沖政策。然而，本集團管理層監控利率風險，並會考慮於必要時對沖重大利率風險。

本集團亦因浮息借款（該等借款的詳情請參閱附註29）及浮息銀行結餘（該等銀行結餘的詳情請參閱附註25）承受現金流利率風險。本集團的政策是維持若干借款按浮動利率計息以將公平值利率風險最小化。

本集團面對的金融資產及金融負債的利率風險於本附註流動資金風險管理詳述。本集團的現金流利率風險主要集中於因本集團以港元計值的借款而產生的香港銀行同業拆息波動。

38. 金融工具－續

b. 金融風險管理目標及政策－續

市場風險－續

(ii) 利率風險－續

利率敏感度

下文的敏感度分析乃根據於報告期末浮息銀行借款面對的風險釐定。由於本公司董事認為浮息銀行結餘受現金流量利率波動的影響並不重大，故作出敏感度分析時並不包括在內。

向主要管理層人員內部報告利率風險時使用50基點(二零一八年：50基點)的上升或下降，此為管理層對利率合理可能變動的評估。倘利率上升／下降50基點(二零一八年：50基點)，而所有其他變數維持不變，則本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將減少／增加約人民幣805,000元(二零一八年：減少／增加約人民幣612,000元)。

管理層認為，由於年底之風險並不反映本年度之風險，故敏感度分析對利率固有風險不具代表性。

(iii) 其他價格風險

本集團透過其按公平值計入損益的金融資產面對價格風險。本公司董事透過維持一個不同風險的投資組合以管理該風險。

敏感度分析

下文的敏感度分析乃根據於報告日期面對的價格風險而釐定。

倘按公平值計入損益的金融資產價格上升／下降5% (二零一八年：5%)，截至二零一九年十二月三十一日止年度的其他收益將增加／減少人民幣4,234,000元(二零一八年：人民幣3,012,000元)，此乃由於按公平值計入損益的金融資產公平值變動所致。

本公司董事認為，由於僅反映於各報告期末持有的按公平值計入損益的金融資產價格變動的影響，並非截至二零一九年十二月三十一日止年度的風險，敏感度分析對本集團價格風險不具代表性。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

38. 金融工具－續

b. 金融風險管理目標及政策－續

信貸風險及減值評估

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，綜合財務狀況表所示有關已確認金融資產的賬面值最能反映本集團面對的最大信貸風險，而這會因交易對手未能履行責任而導致本集團蒙受財務虧損。

與客戶訂立合約產生的應收賬

為盡量降低信貸風險，本集團的管理層已授權一個小組負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進行動收回逾期債項。此外，本集團自應用國際財務報告準則第9號按預期信貸虧損模式就應收賬結餘單獨或按撥備矩陣進行減值評估。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅降低。

與客戶訂立合約產生的應收票據

應收票據的信貸風險為最小，此乃由於結算方為獲國際信貸評級機構給予較高信貸評級的聲譽良好的銀行。

其他應收款項

本集團已考慮交易對手的財務狀況，基於定期結算的往續紀錄，其他應收款項的預期可收回金額及預期信貸虧損被視為不重大。

存放時超過三個月到期的定期銀行存款、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金

本集團自應用國際財務報告準則第9號就存放時超過三個月到期的定期銀行存款、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金基於12個月預期信貸虧損，根據預期信貸虧損模式進行減值評估。

本集團流動資金之信貸風險有限，乃因交易對手為獲國際信貸評級機構給予較高信貸評級的多家銀行。

本集團按地域分類的信貸風險集中程度主要來自中國，於二零一九年十二月三十一日佔應收賬總額的74%（二零一八年十二月三十一日：69%）。由於應收賬及其他應收款項涉及多名債務人，故本集團並無其他重大集中信貸風險。

38. 金融工具—續

b. 金融風險管理目標及政策—續

信貸風險及減值評估—續

內部信貸評級	描述	應收賬	其他金融資產／其他項目
低風險	交易對手的違約風險低，且並無任何逾期金額	存續期預期信貸虧損 —無信貸減值	12個月預期信貸虧損
監控名單	債務人經常在到期日後償還，惟通常在到期日後償付	存續期預期信貸虧損 —無信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑	透過內部生成或自外部資源獲得之資料顯示自初始確認後信貸風險大幅增加	存續期預期信貸虧損 —無信貸減值	存續期預期信貸虧損 —無信貸減值
虧損	有跡象顯示資產已出現信貸減值	存續期預期信貸虧損 —出現信貸減值	存續期預期信貸虧損 —出現信貸減值
撤銷	有跡象顯示債務人正處於嚴重的財務困境，且本集團日後收回款項的前景渺茫	金額已被撤銷	金額已被撤銷

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

38. 金融工具－續

b. 金融風險管理目標及政策－續

信貸風險及減值評估－續

下表詳細載列本集團須進行預期信貸虧損評估的金融資產所面臨的信貸風險：

二零一九年	附註	外部信貸評級	內部信貸評級	12個月或 存續期預期 信貸虧損	賬面值總額 人民幣千元
以攤銷成本計值之金融資產					
應收賬	24	不適用	(附註)	存續期預期信貸虧損 (無信貸減值)	2,469,641
			虧損	存續期預期信貸虧損 －出現信貸減值	108,745
					<u>2,578,386</u>
應收票據	24	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	2,974,538
其他應收款項	24	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	115,260
銀行結餘	25	AA+	低風險	12個月預期信貸虧損	496,883
存放時超過三個月到期的定期銀行存款	25	AA+	低風險	12個月預期信貸虧損	1,442,000
已抵押銀行存款	25	AA+	低風險	12個月預期信貸虧損	420,000
					<u><u>8,027,067</u></u>

38. 金融工具－續

b. 金融風險管理目標及政策－續

信貸風險及減值評估－續

二零一八年	附註	外部信貸評級	內部信貸評級	12個月或 存續期預期 信貸虧損	賬面值總額 人民幣千元
以攤銷成本計值之金融資產					
應收賬	24	不適用	(附註)	存續期預期信貸虧損 (無信貸減值)	2,713,119
			虧損	存續期預期信貸虧損 －出現信貸減值	82,288
					2,795,407
應收票據	24	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	2,627,955
其他應收款項	24	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	181,410
已抵押銀行存款	25	AA+	低風險	12個月預期信貸虧損	52,000
銀行結餘	25	AA+	低風險	12個月預期信貸虧損	1,103,397
存放時超過三個月到期的定期銀行存款	25	AA+	低風險	12個月預期信貸虧損	1,000,000
					7,760,169

附註：

就銷售子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲的應收賬而言，本集團已應用國際財務報告準則第9號的簡易法以計量存續期預期信貸虧損。信貸減值的債務人外，本集團採用按內部信貸評級分組的撥備矩陣以確定這些項目的預期信貸虧損。

作為本集團信貸風險管理之一部分，本集團為其在銷售子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲方面的客戶採用內部信貸評級，因為該等客戶由大量有共同風險特徵之小客戶組成，該等特徵代表客戶按照合約條款償還所有到期應付款項之能力。下表載列應收賬信貸風險承擔(其基於二零一九年十二月三十一日之存續期預期信貸虧損(並無信貸減值)內的撥備矩陣評估)的有關資料。於二零一九年十二月三十一日，信貸減值債務人賬面值總額人民幣108,745,000元(二零一八年：人民幣82,288,000元)獲個別評估。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

38. 金融工具－續

b. 金融風險管理目標及政策－續

賬面值總額

	二零一九年		二零一八年	
	平均虧損機率	應收賬 人民幣千元	平均虧損機率	應收賬 人民幣千元
低風險	0.900%	2,032,778	0.800%	2,206,092
監控名單	1.998%	436,863	1.994%	507,027
		<u>2,469,641</u>		<u>2,713,119</u>

估計虧損機率乃基於債務人於預期年期的過往觀察所得的違約機率估計，並按毋需花費過多成本或精力可取得的前瞻性資料調整。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就應收賬已使用撥備矩陣計提人民幣25,722,000元(二零一八年：人民幣15,112,000元)減值撥備。

下表顯示根據簡易法就應收賬已確認的存續期預期信貸虧損變動。

	存續期預期信貸虧損	存續期預期信貸虧損	總計
	(無信貸減值) 人民幣千元	(出現信貸減值) 人民幣千元	
於二零一八年一月一日	12,646	82,288	94,934
已確認的減值虧損	19,024	—	19,024
撥回的減值虧損	(3,912)	—	(3,912)
於二零一八年十二月三十一日	27,758	82,288	110,046
已確認的減值虧損	5,485	26,457	31,942
撥回的減值虧損	(6,220)	—	(6,220)
於二零一九年十二月三十一日	<u>27,023</u>	<u>108,745</u>	<u>135,768</u>

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，其他應收款項減值撥備撥回為人民幣379,000元(二零一八年：無)。

38. 金融工具－續

b. 金融風險管理目標及政策－續

流動資金風險

就管理流動資金風險而言，本集團監察現金及等同現金項目水平並將現金及等同現金項目維持於管理層認為足夠撥付本集團營運的水平，以及緩解現金流量波動的影響。本集團管理層監察銀行及其他借款的使用情況，並確保遵守貸款契約。

流動資金風險表

下表詳列本集團的非衍生金融負債的剩餘合約期限。該表乃根據本集團於要求償還金融負債的最早日期的金融負債未貼現現金流量編製。其他非衍生金融負債的到期日基於協定還款日期釐定。

該表包括利息及本金現金流量。就按浮息計息之利息流量而言，未貼現金額來自報告期末的利率曲線。

於二零一九年十二月三十一日

	加權平均利率 %	未貼現現金							未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
		30天以內 人民幣千元	31至60天 人民幣千元	61至90天 人民幣千元	91至365天 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元		
應付賬、應付票據及 其他應付款項	-	-	-	1,852,362	1,548,501	-	-	-	3,400,863	3,400,863
應付關連公司款項	-	3,187	-	-	-	-	-	-	3,187	3,187
借款										
－浮息	3.50	-	-	50,000	162,867	-	-	-	212,867	210,989
－定息	4.68	23,567	19,634	83,222	1,592,537	-	335,100	-	2,054,060	1,961,952
租賃負債	4.35	48	48	48	459	217	649	560	2,029	1,799
		<u>26,802</u>	<u>19,682</u>	<u>1,985,632</u>	<u>3,304,364</u>	<u>217</u>	<u>335,749</u>	<u>560</u>	<u>5,673,006</u>	<u>5,578,790</u>

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

38. 金融工具－續

b. 金融風險管理目標及政策－續

流動資金風險－續

流動資金風險表－續

於二零一八年十二月三十一日

	加權平均利率	30天以內	31至60天	61至90天	91至365天	2至5年	未貼現現金 流量總額	賬面值
	%	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
應付賬、應付票據及其他應付款項	-	483,449	450,439	457,256	2,063,130	-	3,454,274	3,454,274
應付關連公司款項	-	1,620	-	-	-	-	1,620	1,620
借款								
－浮息	3.5	-	-	-	125,388	-	125,388	122,306
－定息	4.4	32,117	25,183	30,974	969,943	154,950	1,213,167	1,172,137
		<u>517,186</u>	<u>475,622</u>	<u>488,230</u>	<u>3,158,461</u>	<u>154,950</u>	<u>4,794,449</u>	<u>4,750,337</u>

上述非衍生金融負債之浮息工具金額會因浮動利率變動不同於報告期末所釐定的利率估計變動而發生變動。

38. 金融工具—續

c. 公平值

本公司董事認為綜合財務報表中所有以攤銷成本記錄的金融資產與金融負債的賬面值接近其相應公平值。

按經常性基準以公平值計量之本集團金融資產之公平值

本集團若干金融資產於各報告期末按公平值計量。下表就該等金融資產之公平值如何釐定(尤其是估值方法及所使用輸入數據)，以及根據公平值計量中輸入數據之可觀察程度對公平值計量進行分類(第一級至第三級)之公平值等級提供資料。

金融資產

	公平值於		公平值等級	估值方法及主要輸入數據	不可觀察輸入數據與公平值的關係
	二零一九年	二零一八年			
	十二月三十一日	十二月三十一日			
	人民幣千元	人民幣千元			
按公平值計入損益的金融資產	84,673 (附註23)	60,249 (附註23)	第一級	活躍市場之報價	不適用

附註：截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，第一級至第二級之間並無轉撥。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

39. 本公司主要附屬公司的詳情

(i) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本公司主要附屬公司之詳情披露如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 登記及經營地點	已發行並全數繳足股本/註冊資本		本集團所持應佔股權		主要業務
		二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	
由本公司直接持有						
Faith Maple	英屬處女群島	14,083美元	14,083美元	100%	100%	投資控股
由本公司間接持有						
江蘇興達鋼簾線股份有限公司 (附註 a)	中國	人民幣1,712,229,323	人民幣1,500,000,000	73.31% (附註 d)	69.54%	製造及分銷子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲
上海興達鋼簾線有限公司 (附註 b)	中國	人民幣2,000,000	人民幣2,000,000	73.31%	70.23%	子午輪胎鋼簾線及胎圈鋼絲貿易
興達國際(上海)特種簾線有限公司 (附註 c)	中國	12,000,000美元	12,000,000美元	100%	100%	子午輪胎鋼簾線及胎圈鋼絲貿易及商用物業投資
江蘇興達特種金屬複合線有限公司 (附註 a)	中國	105,000,000美元	105,000,000美元	73.31% (附註 d)	96.95%	製造子午輪胎鋼簾線及胎圈鋼絲
山東興達鋼簾線有限公司 (附註 a)	中國	90,245,000美元	90,245,000美元	66.66%	74.49%	製造及分銷子午輪胎鋼簾線及胎圈鋼絲
興達鋼簾線(泰國)有限公司	泰國	2,000,000泰銖	2,000,000泰銖	73.31%	69.54%	製造及分銷子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲
Xingda Europe S.A.R.L.	盧森堡	245,400歐元	245,400歐元	73.31%	69.54%	推廣歐洲業務

39. 本公司主要附屬公司的詳情—續

(i) 一續

附註：本公司於中國成立的附屬公司，其成立分類如下：

- (a) 中外合資企業
- (b) 內資公司
- (c) 外商獨資企業
- (d) 於二零一九年四月十二日，Faith Maple (本公司之直接全資附屬公司)與江蘇興宏達實業有限公司、江蘇興達鋼線股份有限公司工會及興化市興戴貿工業總公司訂立增資協議，彼等均為江蘇興達現時的非控股股東，據此，Faith Maple同意以現金注資合共人民幣715,000,000元，認購江蘇興達220,000,000股新股份。同日，Faith Maple亦與江蘇興達訂立股權轉讓協議，據此，Faith Maple同意將興達複合線的90%股權轉讓予江蘇興達，代價為人民幣676,345,300元(「股權轉讓」)。於股權轉讓完成後，江蘇興達複合線將由江蘇興達擁有100%權益，並將繼續作為本公司的間接非全資附屬公司。

由於上述重組安排，本集團於興達複合線的實際權益已由約96.95%減少至約73.31%，而本集團於江蘇興達的實際權益已由約69.54%增加至約73.31%。

概無附屬公司於年末或年內任何時間擁有任何貸款資金及發行任何債券。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

39. 本公司主要附屬公司的詳情—續

(ii) 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司的詳情。下表載列擁有重大非控股權益的本集團非全資附屬公司的詳情：

附屬公司名稱	註冊成立地點及 主要營業地點	非控股權益所持所有權 權益及投票權比例		分配予非控股權益的 溢利(虧損)		累計非控股權益	
		二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
江蘇興達鋼簾線股份有限 公司	中國	26.69%	30.46%	115,779	95,104	1,953,356	1,934,076
山東興達鋼簾線有限公司	中國	33.34%	25.51%	8,598	13,293	208,495	152,950
擁有非控股權益的個別不重 大附屬公司				(2,478)	(205)	(15,901)	10,206
				<u>121,899</u>	<u>108,192</u>	<u>2,145,950</u>	<u>2,097,232</u>

39. 本公司主要附屬公司的詳情—續

(ii) 一續

下文載列擁有重大非控股權益的本集團各附屬公司的財務資料摘要。下列財務資料摘要為進行集團內對銷前的金額。

	山東興達		江蘇興達	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產	656,428	639,194	5,980,499	6,456,773
非流動資產	717,050	730,154	5,789,608	4,179,013
流動負債	(748,119)	(769,778)	(4,150,439)	(4,136,227)
非流動負債	-	-	(300,000)	(150,000)
本公司擁有人應佔權益	(416,864)	(446,620)	(5,366,312)	(4,415,483)
非控股權益	(208,495)	(152,950)	(1,953,356)	(1,934,076)

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

39. 本公司主要附屬公司的詳情—續

(ii) 一續

	山東興達		江蘇興達	
	截至 二零一九年止 年度 人民幣千元	截至 二零一八年止 年度 人民幣千元	截至 二零一九年止 年度 人民幣千元	截至 二零一八年止 年度 人民幣千元
收益	815,617	822,398	7,073,635	7,706,246
開支	(789,828)	(770,291)	(6,639,842)	(7,394,018)
本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額	17,191	38,814	318,014	217,124
非控股權益應佔溢利及全面收入總額	8,598	13,293	115,779	95,104
年內溢利及全面收入總額	25,789	52,107	433,793	312,228
已付非控股權益的股息	—	28,317	48,221	43,557
經營活動現金流入淨額	92,650	139,807	161,920	599,954
投資活動現金流出淨額	(56,953)	(98,968)	(1,908,640)	(410,851)
融資活動現金(流出)流入淨額	(39,071)	(46,407)	1,198,800	159,219
現金(流出)流入淨額	(3,374)	(5,568)	(547,920)	348,322

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

40. 有關本公司財務狀況表的資料

有關本公司於報告期末的財務狀況表資料包括：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產及負債		
非流動資產		
於附屬公司的投資	558,476	525,731
應收附屬公司款項	681,233	698,529
	<u>1,239,709</u>	<u>1,224,260</u>
流動資產		
按公平值計入損益的金融資產	84,673	60,249
其他應收款項	32	91
銀行結餘及現金	10,324	4,724
	<u>95,029</u>	<u>65,064</u>
流動負債		
其他應付款項	4,361	32,356
銀行借款	160,989	122,306
	<u>165,350</u>	<u>154,662</u>
流動負債淨值	<u>(70,321)</u>	<u>(89,598)</u>
資產淨額	<u>1,169,388</u>	<u>1,134,662</u>
資本及儲備		
股本(附註31)	151,728	148,388
儲備	1,017,660	986,274
權益總額	<u>1,169,388</u>	<u>1,134,662</u>

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

40. 有關本公司財務狀況表的資料—續

股本及權益變動

	股本	股份溢價	實繳盈餘	資本贖回儲備	保留溢利	匯兌儲備	根據股份獎勵 計劃所持股份	獎勵股份報酬 儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (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
於二零一八年一月一日	147,923	264,802	266,960	7,150	434,088	-	(20,072)	11,961	1,112,812
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	192,551	-	-	-	192,551
發行代息股份	1,657	37,626	-	-	-	-	-	-	39,283
確認為分派的股息(附註14)	-	(186,143)	-	-	-	-	-	-	(186,143)
購回普通股	(1,192)	(27,754)	-	1,192	(1,192)	-	-	-	(28,946)
確認以權益結算及股份為基礎的 付款	-	-	-	-	-	-	-	5,105	5,105
根據股份獎勵計劃歸屬的股份	-	-	-	-	1,054	-	8,021	(9,075)	-
於二零一八年十二月三十一日	148,388	88,531	266,960	8,342	626,501	-	(12,051)	7,991	1,134,662
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	166,809	-	-	-	166,809
匯兌差額	-	-	-	-	-	9,472	-	-	9,472
年內全面收入總額	-	-	-	-	166,809	9,472	-	-	176,281
發行代息股份	4,698	83,153	-	-	-	-	-	-	87,851
確認為分派的股息(附註14)	-	(144,799)	-	-	(52,278)	-	-	-	(197,077)
購回普通股	(1,358)	(26,885)	-	1,358	(1,358)	-	-	-	(28,243)
確認以權益結算及股份為基礎的 付款	-	-	-	-	-	-	-	4,976	4,976
根據股份獎勵計劃歸屬的股份	-	-	-	-	-	-	8,676	(8,676)	-
就股份獎勵計劃購買股份	-	-	-	-	-	-	(9,062)	-	(9,062)
於二零一九年十二月三十一日	<u>151,728</u>	<u>-</u>	<u>266,960</u>	<u>9,700</u>	<u>739,674</u>	<u>9,472</u>	<u>(12,437)</u>	<u>4,291</u>	<u>1,169,388</u>

附註：實繳盈餘指，於過往年度，就收購江蘇興達權益向股東作出之視作分派及來自股東供款。

41. 報告期末後事項

自中國於二零二零年一月爆發2019年冠狀病毒病(「COVID-19」)疫情以來，COVID-19的蔓延已遍及全球。不同國家和機構已採取國家預防和控制措施對抗病情。

COVID-19引起的流行病對全球不同地區及行業的業務經營及整體經濟有若干影響。本集團位於中國江蘇省及山東省的主要生產廠房已於二零二零年二月中旬恢復生產，且兩間廠房均於本報告日期正常生產。

本集團將對COVID-19的發展及狀況保持警惕，繼續評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響，並採取必要行動減輕在中國的業務風險。截至本報告日期，評估仍在進行中。

財務概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	4,736,889	5,469,176	6,886,914	7,558,367	7,582,682
銷售成本	(3,886,725)	(4,273,864)	(5,609,213)	(6,235,889)	(6,111,469)
毛利	850,164	1,195,312	1,277,701	1,322,478	1,471,213
其他收入	22,453	36,170	97,550	136,708	126,422
出售可供出售投資收益	131,644	-	-	-	-
政府津貼	29,977	31,333	29,638	13,798	13,731
銷售與分銷開支	(376,432)	(443,532)	(475,918)	(512,584)	(546,639)
行政開支	(280,902)	(303,896)	(319,117)	(361,892)	(382,226)
其他收益及虧損淨額	38,674	29,079	(17,116)	19,425	31,285
就應收賬及其他應收款項確認的減值虧損	(43,551)	5,823	(14,746)	(15,112)	(25,343)
研發開支	(44,950)	(61,187)	(58,425)	(75,250)	(107,097)
應佔一間合營企業虧損	(11)	-	-	-	-
融資成本	(34,235)	(21,481)	(38,094)	(44,974)	(40,709)
除稅前溢利	292,831	467,621	481,473	482,597	540,637
所得稅開支	(53,109)	(72,899)	(103,189)	(110,742)	(129,986)
年度溢利	<u>239,722</u>	<u>394,722</u>	<u>378,284</u>	<u>371,855</u>	<u>410,651</u>
應佔溢利：					
本公司擁有人	173,754	277,792	287,363	263,663	288,752
非控股權益	65,968	116,930	90,921	108,192	121,899
	<u>239,722</u>	<u>394,722</u>	<u>378,284</u>	<u>371,855</u>	<u>410,651</u>

	於十二月三十一日				
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產及負債					
資產總額	9,484,286	10,872,892	12,361,802	12,788,562	13,807,372
負債總額	(2,321,088)	(3,624,317)	(4,928,969)	(5,240,107)	(6,000,068)
	<u>7,163,198</u>	<u>7,248,575</u>	<u>7,432,833</u>	<u>7,548,455</u>	<u>7,807,304</u>
本公司擁有人應佔權益	5,124,030	5,228,300	5,367,327	5,451,223	5,661,354
非控股權益	2,039,168	2,020,275	2,065,506	2,097,232	2,145,950
	<u>7,163,198</u>	<u>7,248,575</u>	<u>7,432,833</u>	<u>7,548,455</u>	<u>7,807,304</u>