

# LONKING 龍工

LONKING HOLDINGS LIMITED

中國龍工控股有限公司\*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：3339



2018  
年報



# 目錄

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



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

李新炎先生(主席及首席執行官)

陳超先生

羅健如先生

鄭可文先生

尹昆崙先生

#### 非執行董事

倪銀英女士

#### 獨立非執行董事

錢世政博士

吳建明先生

陳臻先生

#### 審核委員會

錢世政博士(主席)

陳臻先生

倪銀英女士

#### 薪酬委員會

錢世政博士(主席)

倪銀英女士

#### 提名委員會

陳臻先生(主席)

倪銀英女士

#### 執行委員會

李新炎先生(主席兼首席執行官)

陳超先生

羅健如先生

鄭可文先生

尹昆崙先生

#### 公司秘書

朱恂先生

#### 總辦事處

中國上海市

松江工業區

新橋鎮民益路26號

郵編：201612

#### 註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

#### 投資者關係

王豔滇女士

wz@lonking.cn

電話：86-21-3760 2031

#### 香港主要營業地點

香港

干諾道中168-200號

信德中心

西座

18樓1802室

#### 公司網址

<http://www.lonking.cn>

#### 股份代號

3339

#### 主要股份過戶登記處

SMP Partners (Cayman) Limited

3rd Fl., Royal Bank House,

24 Shedden Road,

PO Box 1586,

Grand Cayman, KY1-1110,

Cayman Islands

#### 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔皇后大道東183號

合和中心17樓1712-1716號舖

#### 法律顧問

盛德國際律師事務所

香港中環金融街8號

國際金融中心二期39樓

#### 核數師

安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環添美道1號

中信大廈22樓

#### 主要往來銀行

中國銀行

龍岩分行

中國福建省

龍岩市龍川北路1號

中銀大廈

中國建設銀行

上海市松江支行

中國上海市

松江區

中山中路89號



## 財務摘要

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

本期間	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	變動 (+/-)
營業額	<b>11,868,316</b>	8,994,097	+31.96%
經營溢利：	<b>1,365,923</b>	1,471,196	-7.16%
EBITDA	<b>1,718,857</b>	1,830,534	-6.1%
權益母公司應佔溢利	<b>1,143,867</b>	1,045,635	+9.39%
<b>每股數據</b>	人民幣元	人民幣元	
每股基本盈利 <sup>(1)#</sup>	<b>0.27</b>	0.24	+12.5%
每股資產淨值 <sup>(2)#</sup>	<b>1.92</b>	1.81	+6.08%
<b>關鍵業績指標</b>	%	%	
<b>盈利能力</b>			
綜合毛利率	<b>22.96</b>	26.59	-3.63%
淨利潤率	<b>9.64</b>	11.63	-1.99%
EBITDA 比率 <sup>(3)</sup>	<b>14.48</b>	20.35	-5.87%
股本回報率 <sup>(4)</sup>	<b>13.94</b>	13.53	+0.41%
<b>流動資金及償債能力</b>			
流動比率 <sup>(5)</sup>	<b>2.29</b>	1.81	+26.52%
利息保障比率 <sup>(6)</sup>	<b>29.25</b>	31.09	-5.92%
資產負債比率 <sup>(7)</sup>	<b>71.46</b>	78.76	-7.3%
<b>管理效率</b>	天	天	
存貨週轉天數 <sup>(8)</sup>	<b>106</b>	109	-3天
貿易應付款項及應付票據週轉天數 <sup>(9)</sup>	<b>136</b>	134	+2天
貿易應收款項及應收票據週轉天數 <sup>(10)</sup>	<b>69</b>	68	+1天



## 財務摘要

- # 根據於二零一八年十二月三十一日發行在外的4,280,100,000股(二零一七年十二月三十一日：4,280,100,000股)計算。
- 1 母公司股本持有人每期應佔純利除以每期期終發行在外的股份加權平均數。
- 2 股東權益除以每期期終發行在外的股份加權平均數。
- 3 未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)除以每期營業額。
- 4 母公司股本持有人每期應佔純利除以每期期終母公司股本持有人應佔權益。
- 5 流動資產除以每期期終流動負債。
- 6 未計利息及所得稅開支前盈利(「EBIT」)除以利息開支。
- 7 總負債除以每期期終總權益。
- 8 平均存貨除以銷售成本再乘以365天。
- 9 平均貿易應付款項及應付票據除以銷售成本再乘以365天。
- 10 平均貿易應收款項及應收票據除以營業額再乘以365天。



# 主席報告書

尊敬的各位股東，各位投資者：

我很高興代表董事會向大家宣佈中國龍工控股有限公司(或稱中國龍工、龍工)截止2018年12月31日止的年度主席報告書。

2018年，中國經濟保持了健康平穩的發展，中國龍工緊緊抓住了中國工程機械發展強勁復蘇的時機，進一步發揮出了龍工的競爭優勢，取得了良好的業績。公司各主要業績指標、發展質量明顯優於同行。

## 一、主要業績及財務表現

- 1、營業收入大幅增長。營業收入增長32%至人民幣118.7億元；裝載機市場佔有率進一步提升，繼續保持行業第一。主導產品挖掘機、叉車、路面機械等銷量增長全部高於行業平均增速，市場地位得到進一步鞏固和加強。
- 2、持續強勁的盈利能力。2018年度實現淨利潤增長9%至人民幣11.4億元；扣除投資損益後的淨利潤為13.2億元，同比增長56%。每股收益0.27元人民幣。
- 3、優異的資產負債結構。期末公司資產負債率為42%，健康合理、行業最佳。
- 4、充沛的現金和現金流。經營活動產生的現金流量淨額為人民幣8.1億元；期末各類現金及金融資產合計為人民幣51.7億元。
- 5、派息率創歷史新高。期末擬派息每股港幣0.20元，派息率超過60%，創歷史最高紀錄。



## 主席報告書

### 二、2018年公司運營的亮點

- 1、 持續提升市場地位。2018年，龍工四大類主機產品繼續齊頭並進，快速發展。裝載機產銷量高居行業第一，市場佔有率進一步上升；挖掘機銷售保持大幅增長態勢，明顯好於行業；叉車產銷量超過5萬台大關，進一步鞏固了行業前三名的地位；路面機械也取得了較好增長。2018年，龍工產品整體市場表現均躍上了一個新台階，收穫了廣大用戶的高度認可和好評。
- 2、 高度重視產品研發。2018年，公司引進了更多的技術專家和技術人員，投入了更多的研發費用，對龍工四大類產品全面進行了梳理，對各系列新一代產品進行了立項、推進、研發、試製和試驗。公司進一步加強了對核心關鍵零部件的技術攻關，驅動橋、變速箱、油缸、齒輪、鑄件、高端液壓泵、閥等項目取得更好的發展。
- 3、 全面提升產品質量。2018年，公司深入推動質量職能改革，把所有的產品質量問題進行了建卡立項，全程管控，徹底根治。進一步加強了用戶制、作業指導書、4M變更管理的工作，強化了供方產品質量的管理與把控。
- 4、 嚴控經營風險。公司不斷創新管理體制，不斷建立健全管理制度，持續加強風險管控，真正做到「按實歸真，收放自如」。面對激烈的市場競爭，龍工保持了高度的定力，不參與「風險換市場」競爭，確保公司運營質量。2018年，公司持有現金充沛，經營性現金流繼續保持強勁，應收賬款和存貨周轉天數均在2017年基礎上有所下降，公司資產質量進一步提升，企業運營效率和質量堪稱歷史最優。
- 5、 進一步加大人才引進力度。公司搶抓機遇，高度重視在海內外引進各方面人才，進一步加強管理，加大研發投入，圍繞「產品」和「質量」打造龍工核心競爭力。
- 6、 2018年，公司高度重視安全環保工作，確保了無重大安全生產事故發生、確保了無任何違反環境保護法律法規的事件發生。公司高度重視企業文化建設，積極營造龍工大家庭的文化氛圍；不斷降低員工勞動強度，確保關愛員工的各項舉措落到實處，提高了員工的穩定性和滿意度，讓員工在龍工有實實在在的榮譽感、歸屬感、獲得感。



## 主席報告書

各位投資者朋友，龍工董事局制定了2019年工作總綱，提出了2019年集團營業收入力爭比2018年增長20%以上的奮鬥目標。我們將實施「按實歸真、收放自如」的市場營銷策略，緊緊抓住市場大發展的機遇，確保各業務板塊繼續大幅跑贏行業。我們堅信，全體龍工人必將在董事局的領導下，銳意進取，不斷開拓，力爭超額完成2019年董事局制定的奮鬥目標！

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

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

中國龍工控股有限公司  
董事局主席：  
李新炎

二零一九年三月二十六日





## 管理層討論及分析

### 業績及業務回顧

二零一八年中國國民經濟總體平穩、穩中有進，宏觀經濟在合理的區間內運行，工程機械行業在國家「穩基建」的大背景和二零一七年高速發展的基礎之上持續發力，主要工程機械產品的市場需求仍然不同程度地實現了較大幅度的增長。本集團得益於國家可持續穩定的投資戰略、行業轉型升級、產品更新換代、一帶一路拉動出口等良好態勢，抓住行業發展的良機，在確保風險可控、提升資產質量的前提下深耕國內和國際兩個市場。在報告期內實現營業收入總額為人民幣11,868百萬元，與二零一七年同期的人民幣8,994百萬元增加了2,874百萬元，同比增長31.96%。報告期本集團的綜合毛利率22.96%比二零一七年度同期的26.59%下降了3點63個百分點，綜合毛利率下降的主要原因是鋼材、輪胎等原材料價格持續上漲以及部分產品因升級換代提升產品品質而導致成本有所上升。集團在二零一八年實現了營業收入的大幅增長，三項費用等得到了有效控制，全年實現淨利潤約人民幣1,144百萬元，同比增長9.35%，扣除金融投資損益後的淨利潤為1,320百萬元，同比增長55.89%。

受惠於中國國家宏觀政策支持，工程機械行業的整體銷售狀況良好。中國各地銷量與去年相比大幅上升。各地區的銷售額佔本集團總營業額的比例與去年大致相約，並無重大變動。華北地區的收益增加60%至約人民幣3,127百萬元(二零一七年：約人民幣1,959百萬元)，佔總營業額的26%。華中地區的收益增加49%至約人民幣1,956百萬元(二零一七年：約人民幣1,313百萬元)，佔總營業額的16%。華南、西北及西南地區的收益分別增加47%、47%及43%至約人民幣1,194百萬元、人民幣1,075百萬元及人民幣1,546百萬元。本年度海外銷售收入達人民幣652百萬元，較去年減少5%。本集團將緊密關注國際市場環境的變化並在穩健的政策下持續開拓海外市場。



## 管理層討論及分析

### 產品分析

受國家政策的推動下，中國基礎設施投資穩步回升，帶動本集團各產品銷售強勁增長。

#### 輪式裝載機

輪式裝載機仍為本集團主要產品。惟我們近年逐漸增加產品多樣性，故輪式裝載機佔總銷售收入比例逐漸下降。年內，輪式裝載機的銷售收入約達人民幣6,154百萬元，較去年增加28%（二零一七年：約人民幣4,826百萬元），佔總銷售收入52%。ZL50系列產生的收益達人民幣5,440百萬元，較二零一七年增加32%（二零一七年：約人民幣4,111百萬元）。ZL30系列產生的收益達人民幣439百萬元，較二零一七年增加17%（二零一七年：約人民幣374百萬元）。迷你輪式裝載機產生的收益達人民幣224百萬元，較二零一七年增加9.8%（二零一七年：約人民幣204百萬元）。

#### 挖掘機

挖掘機為本集團近年極受歡迎產品並廣泛用於各種基礎設施工程。挖掘機產生的收益佔本集團總營業額約18%，較去年急劇增加59%至約人民幣2,111百萬元（二零一七年：約人民幣1,330百萬元）。我們將加快為挖掘機產品升級以滿足客戶各種需求，務求令挖掘機產品更富競爭力。

#### 叉車及壓路機

叉車產品深受用戶歡迎。叉車產生的收益達人民幣2,308百萬元，較二零一七年增加26%（二零一七年：約人民幣1,826百萬元）。

壓路機產生的收益達人民幣159百萬元，較去年增加34%（二零一七年：約人民幣119百萬元）。

#### 零件

零件產生的收益達人民幣899百萬元，較去年增加21%（二零一七年：約人民幣742百萬元）。



## 管理層討論及分析

### 財務回顧

#### 現金及銀行結餘

本年度本集團現金充裕。於二零一八年十二月三十一日，本集團約有人民幣2,565百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣1,634百萬元)之銀行結餘及現金。

與去年比較，現金及銀行結餘增加約人民幣931百萬元，此乃由於經營業務現金流入淨額約人民幣811百萬元、投資活動現金流入淨額人民幣441百萬元、融資活動現金流出淨額人民幣322百萬元及外匯匯率變動人民幣1百萬元之影響所致。

#### 流動資金及財務資源

本集團致力維持穩固的財務狀況。於二零一八年十二月三十一日，股東資金總額約為人民幣8,207百萬元，較二零一七年十二月三十一日約人民幣7,730百萬元增加6%。於二零一八年十二月三十一日，本集團流動比率為2.29(二零一七年：1.81)。

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

#### 資本架構

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

於二零一八年十二月三十一日，總資產負債比率(其定義為總負債除以總資產)約為41.68%(二零一七年十二月三十一日：44.06%)。

#### 資本開支

期內，本集團新增物業、廠房及設備約人民幣297百萬元(二零一七年：約人民幣200百萬元)，以配合本集團的一系列系戰略轉型及產品轉型。

該等資本開支以本集團內部資源及一般借款撥付。



## 管理層討論及分析

### 資本承擔

於二零一八年十二月三十一日，本集團就收購物業、廠房及設備擁有已訂約但未計入財務報表之開支約人民幣40百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣22百萬元)。

### 其他收益及虧損

由於投資環境轉變，金融理財產品公平值較去年大幅減少約人民幣240百萬元。根據最新會計準則，此虧損將於金融資產公平值變動所產生之收益及虧損列賬。

### 銷售及分銷開支

年內銷售及分銷開支較二零一七年增加約人民幣149百萬元，主要由於期內銷售收益增加，產品運輸費用、配件保修費用及整機服務費相應增加所致。

### 研發成本

為更好應對市場需求，本公司一直致力進行研發，並透過持續更新產品增強產品競爭力。由於本年度銷售情況良好，本公司增加其研發開支。研發開支較二零一七年上升43%或人民幣163百萬元。這主要是由於研發人員的薪金及研發材料成本增加所致。

### 存貨

於二零一八年十二月三十一日，存貨增加17%至約人民幣2,858百萬元(於二零一七年十二月三十一日：存貨為約人民幣2,446百萬元)。這主要是由於期內銷售情況良好，本集團提升產能，導致期末的製成品增加及單位成本增加所致。另一方面，由於本集團改善了存貨管理及提高生產效率，令原材料及在產品存貨減少。



## 管理層討論及分析

### 貿易應收款項及應收票據

於二零一八年十二月三十一日，貿易應收款項及應收票據增加28%至約人民幣2,529百萬元(於二零一七年十二月三十一日：貿易應收款項及應收票據為約人民幣1,970百萬元)。這主要是由於本集團的工程機械產品銷售於年內平穩增長，以及貿易應收款項及應收票據相應增加所致。

### 預付款項、其他應收款項及其他資產

於二零一八年十二月三十一日，預付款項及其他應收款項減少32%至約人民幣508百萬元(於二零一七年十二月三十一日：預付款項及其他應收款項為約人民幣749百萬元)。這主要是由於以下因素所致：(1)期內大額存款到期後，收回本金及應收利息；(2)本集團履行銷售代理商購回機器的義務，並向租賃公司支付餘下租賃款項，導致應收銷售代理貸款減少；(3)本集團改善存貨管理並控制採購，導致預付供應商款項減少。

### 可供出售投資

根據最新會計準則，可供出售投資於二零一八年十二月三十一日已重新分類為按公平值計入損益的金融資產。

### 按公平值計入損益的金融資產

根據最新會計準則，本集團投資的理財產品於年內已重新分類為按公平值計入損益的金融資產，導致期末餘額相對去年末大幅上升。



## 管理層討論及分析

### 前景

二零一九年是新中國成立70周年，是全面建成小康社會、實現第一個百年奮鬥目標的關鍵之年，國家穩中求進的工作總基調將促進中國經濟社會持續健康發展。基建「補短板」和地方專項債發行提速使得基建板塊逐步企穩，利好於工程機械行業。預計二零一九年工程機械行業持續復蘇動力充足，行業景氣有望進一步延續。本集團將抓住行業發展的有利時機，解放思想，創新發展，主動作為，全力聚焦工程機械行業，心無旁騖地把裝載機、叉車、挖掘機、路面產品四大類主機產品以及核心零部件做精做強。在市場鞏固與拓展方面同時發力，繼續鞏固主要核心產品(裝載機)行業領導者地位的同時穩步擴大挖掘機業務，提升挖掘機的市場份額，並且充分發揮工業車輛需求旺盛的有利時機，加大叉車項目的投入與產品開發力度，不斷擴大市場銷量與影響力。在內部管理方面，苦練內功，加強橫向與縱向對標，將二零一九年確定為集團的全面質量管理年，通過系統性地科學改進與提升，完善全員參與、全程管控的質量保證體系，不斷提升生產製造的質量管控水平，加強供方產品質量督查，提升外部配套產品的質量。並從加強技術研發入手保證產品質量，繼續引進和培養國內外專業人才，促進技術團隊整體水平提升，加強基礎技術的研究與運用，採用現代先進的設計手段和理念，從設計源頭全面系統性地解決產品質量，從而提升產品品質。在重視抓好產品質量的同時，繼續整合集團的採購運輸優勢，整合人力資源配置，優化項目投資與財務籌劃，優化管理流程，細化管理目標，使集團的產品質量與資產質量更加優秀，提升集團在行業中的地位，爭取在2019年度繼續為廣大投資者奉獻上一份滿意、靚麗的成績單。



## 董事及高級管理層簡歷

**李新炎先生**，68歲，為董事會主席兼本集團創辦人之一。彼擁有豐富的企業管理經驗，負責制訂本集團的管理理念及業務策略。李先生獲委任為十一屆全國人大代表、中華全國工商業聯合會執行委員、福建省工商業聯合會副會長。李先生亦獲封其中一名「優秀中國特色社會主義事業建設者」及全國勞動模範名銜。李先生持有上海復旦大學行政人員工商管理碩士學位。

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

**陳超先生**，44歲，為執行董事及本集團常務副總裁，於一九九七年七月加盟本集團，負責供應鏈管理。陳先生取得上海復旦大學行政人員工商管理碩士學位。陳先生於產品研發和質量管理方面擁有超過十三年經驗，曾任上海龍工機械產品開發部副主管、研究及開發中心經理及上海龍工機械副總經理。陳先生獲中國機械工程學會委任為第五屆常任委員會委員。此外，彼亦曾獲全國工程機械行業技術質量信息網技術質量委員會委任為合資格技術質量專家。

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

**羅健如先生**，72歲，為本集團副總裁，於一九九八年九月加盟本集團。於一九八六年，羅先生獲頒發江西省科學技術進步二等獎；於一九九七年，羅先生亦獲中國航空工業總公司三等獎，以表彰其在科學技術進步作出的貢獻。彼現為上海市松江區工商業聯合會副會長及上海市松江區政協委員。羅先生畢業於合肥工業大學，於企業管理及工程機械工業方面擁有逾25年經驗，曾任福建龍岩工程機械(集團)有限公司副總經理、龍工(上海)橋箱有限公司總經理及本集團副總經理等多個高級職位。



## 董事及高級管理層簡歷

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

**鄭可文先生**，44歲，於一九九六年九月加盟本集團。彼於二零零七年至二零零八年曾獲頒「福建省優秀企業家」及上海「技術創新能手」稱號，榮獲「福建省科學技術進步二等獎」，並當選「上海市勞模集體代表」。彼為上海市松江區第三屆青年聯合會委員。鄭先生獲授廈門大學EMBA學位。鄭先生於企業管理、銷售及市場營銷方面擁有逾18年經驗。他曾擔任龍工(上海)機械製造有限公司總調室主任、副總經理及總經理、龍工(上海)橋箱有限公司總經理、龍工(上海)挖掘機製造有限公司的總經理以及龍工挖掘機事業部的總經理。彼現為本公司副總裁以及挖掘機事業部的總經理。

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

**尹昆崙先生**，51歲，為執行董事及本集團財務總監。尹先生於一九九零年獲授吉林大學管理學院學士學位，並於二零一零年畢業於華盛頓大學－復旦大學EMBA且取得美國華盛頓大學的工商管理碩士學位，擁有中國註冊會計師資格。他曾擔任中國石油吉化集團工廠審計處長，以及擔任巴斯夫吉化新戊二醇有限公司、普茨邁斯特機械(上海)有限公司以及馬勒技術投資(中國)有限公司的財務總監。尹先生於企業財務及投資管理方面擁有逾25年經驗。

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





## 董事及高級管理層簡歷

### 非執行董事

**倪銀英女士**，63歲，為本集團副主席，並於二零零四年五月獲委任為本集團非執行董事。倪女士亦為本集團創辦人之一，曾任福建省龍巖市新羅區政協常務委員。倪女士為董事李新炎先生的妻子。

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

### 獨立非執行董事

**錢世政博士**，67歲，於二零零五年二月獲委任為獨立非執行董事。錢博士為上海實業(集團)有限公司副總裁及上海實業城市開發集團有限公司董事。彼持有復旦大學管理學博士學位，並曾擔任復旦大學會計系副主任、教授。彼曾為上海實業控股有限公司(股份代號：363)的執行董事。錢先生亦擔任海通證券股份有限公司的副主席及中聯重科股份有限公司的獨立董事，該公司的股份在深圳證券交易所及香港聯交所上市(股份代號：1157)。彼擁有逾26年財務及會計經驗。

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



## 董事及高級管理層簡歷

**吳建明先生**，65歲，於二零一三年八月獲任為本公司獨立非執行董事。彼畢業於中國共產黨中央黨校，為經濟師。吳先生系上海市第十二屆人大代表、上海市勞動模範。在過往30多年裡，吳先生曾在上海松江政府多個部門任職，其中包括：松江縣倉橋鄉鄉長、泖港鎮黨委書記、新橋鎮黨委書記、松江區建設和交通管理委員會主任、松江工業區管理委員會主任、出口加工區管委會書記、主任、松江經濟技術發展總公司董事長、總經理等。

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

**陳臻先生**，44歲，於二零一四年十月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼於一九九七年七月畢業於華東政法學院，獲頒法律學士學位，現為中國執業律師。陳先生於一九九七年至一九九八年於上海市金茂律師事務所分別任職律師助理及律師，一九九九年至今亦任職於通力律師事務所，任律師及合夥人。現任通力律師事務所合夥人。彼為上海律師協會證券業務研究委員會委員，目前兼任亞士創能(上海)股份有限公司、成都尼畢魯科技有限公司及上海飛科電器股份有限公司之獨立董事。

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



## 董事會報告

董事提呈截至二零一八年十二月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報表。

### 主要業務

本公司為一間投資控股公司，其主要附屬公司的業務載於綜合財務報表附註1。

### 業務回顧

董事會（「董事會」）已審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績，並已討論本集團的財務關鍵表現指標及前景。有關回顧及分析載於年報第8頁的管理層討論及分析。

### 業績及分配

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第56頁之綜合損益表內。

年內，就二零一七年經營業績向股東派付末期股息每股0.16港元（相當於人民幣0.13元）共計685百萬港元（相當於人民幣548百萬元）。年內並無派付任何中期股息。

董事會建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派發末期股息每股普通股0.20港元。

### 物業、廠房及設備

本集團於年內增撥人民幣295百萬元於物業、廠房及設備。

本集團於本年內物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註13。

### 財務資料概要

本集團過往五個財政年度的已公佈的業績及資產、負債及少數股東權益概要，載於本年報第160頁。此概要並非經審核綜合財務報表的一部分。



## 董事會報告

### 股本

本公司於本年內股本變動詳情載於綜合財務報表附註31。

### 本公司可分派儲備

本集團本年內的儲備變動載於本年報第60頁。

本公司可分派予股東的儲備包括股份溢價、繳入盈餘及累計溢利，截至二零一八年十二月三十一日的總金額為約人民幣5,733百萬元(二零一七年：人民幣5,303百萬元)。根據開曼群島公司法(經修訂)第22章，本公司可於符合其組織章程大綱及細則的情況下，將本公司的股份溢價用作分派或股息派發予股東，惟本公司須於緊隨派付分派或股息後，足以於債務在日常業務過程中到期時還款。根據本公司組織章程細則，股息可從本公司累計溢利或其他儲備(包括股份溢價賬)中分派。

### 董事

本公司於本年度及直至本報告日期的董事如下：

#### 執行董事：

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

#### 非執行董事：

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



## 董事會報告

### 獨立非執行董事：

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

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

董事履歷詳情載於本年報第14至17頁。

### 董事服務合約

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

### 管理合約

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，概無訂立或訂有任何有關管理及執行本公司全部或任何重大部份業務之合約。

### 董事及最高行政人員於股份及相關股份的權益

於二零一八年十二月三十一日，董事及彼等之聯繫人於本公司及其相聯法團的股份中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，須另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益如下：



## 董事會報告

### (1) 本公司股份及相關股份的好倉

本公司每股面值0.10港元的普通股

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

附註1：李新炎先生及倪銀英女士為夫婦，故被視為於對方的股份權益中擁有權益。

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



## 董事會報告

### (2) 本公司相聯法團龍工(上海)機械製造有限公司之股份的好倉

本公司每股面值0.10港元的普通股

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

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

除上文所披露的權益外，於二零一八年十二月三十一日，概無本公司董事、最高行政人員或任何彼等的聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份及相關股份中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益。

### 收購股份或債券安排

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

### 董事於重大合約的權益

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

### 董事於競爭業務的權益

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



## 董事會報告

### 主要股東

於二零一八年十二月三十一日，據本公司根據證券及期貨條例第336條存置之主要股東之權益登記冊所示，除上文披露有關董事的權益外，本公司並不知悉根據證券及期貨條例第336條所記錄及存置的任何其他本公司已發行股本權益或淡倉，為於本公司已發行股本中擁有5%或以上的權益。

### 委任獨立非執行董事

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

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

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

### 薪酬政策

本集團僱員薪酬政策由人力資源部根據僱員的優劣、資格及能力而制定。

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

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

於二零一八年十二月三十一日，本集團僱用約8,424名員工。





## 董事會報告

### 環境政策

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

我們亦針對環境表現(如節能及減少嘈音特性)持續改善現有產品及研發新產品。

本集團環境表現的詳情載於本年報環境、社會及管治報告第41至50頁。

### 主要客戶及供應商

本集團五大客戶佔本年度總營業額約15%(二零一七年:13%)，而最大客戶則佔本年度總營業額約3%(二零一七年:3%)。本集團五大供應商則佔本年度總購貨額約33%(二零一七年:42%)，而最大供應商則佔總購貨額約13%(二零一七年:16%)。

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

### 與權益關係者之關係

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

### 附屬公司

本公司主要附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註1。



## 董事會報告

### 關連交易

於二零一七年六月三十日，本公司與龍岩市金隆機械有限公司（「金隆」，一家於中國註冊成立的有限公司，由本公司非執行董事倪銀英女士的胞兄弟倪銀欽先生擁有約82.67%權益）訂立總採購協議（「金隆總採購協議」），據此，本集團同意自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止期間不時向金隆採購零件。

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

根據上市規則第14A.76(2)條，金隆總採購協議及經更新海克力斯總採購協議各自項下擬進行的交易構成本公司的關連交易，惟相關金額的各項相關百分比比率（溢利比率除外）按年計算均低於5%，故可豁免遵守上市規則有關獲得獨立股東批准的規定。截至二零一八年年底，本公司根據金隆總採購協議向金隆購入約人民幣39百萬元的零件，根據經更新海克力斯總採購協議購入約人民幣74百萬元的自動化機器人產品。



## 董事會報告

本年度本公司的關連人士交易詳情載於綜合財務報表附註38。根據香港會計準則第24號「關連人士披露」於年度財務報表披露的所有關連人士交易，均構成主板規則第14A章的關連交易或持續關連交易。董事認為，本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度已遵守主板規則第14A章的所有披露規定。獨立非執行董事確認，有關交易乃本公司於其日常業務過程中按一般商業條款訂立，符合規管該等交易的協議條款，而該等條款公平合理，符合本公司股東的整體利益。本公司已外聘核數師，遵照香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號「非審核或審閱過往財務資料的鑒證工作」（經修訂），並參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」，就本集團與金隆及海克力斯訂立的持續關連交易進行審閱。董事會確認核數師已根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則第14A.56條就以上非獲豁免持續關連交易發表結論並出具無保留意見函件。本公司已將核數師函件副本呈交聯交所。

### 有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無有關附屬公司及聯營公司之重大收購及出售。

### 結算日後事件

本公司並無任何重大結算日後事件。

### 優先購買權

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

### 遵守法律及法規

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



## 董事會報告

### 主要風險及不確定因素

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

#### (i) 市場風險

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

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

#### (ii) 財務風險

我們承擔可能對業務、財務狀況及經營業績造成不利影響的財務風險。有關詳情載於綜合財務報表附註41。

#### (iii) 營運風險

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

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



## 董事會報告

### 足夠公眾持股量

本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度內維持足夠的公眾持股量。

### 核數師

有關續聘安永為本公司核數師的決議案將於本公司的股東週年大會上提呈。

代表董事會

主席  
李新炎先生

上海，二零一九年三月二十六日



# 企業管治報告

## 企業管治原則

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

## 企業管治職責

董事會負責履行以下企業管治職責：

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

## 遵守企業管治常規守則(「守則」)

董事會致力維持並確保高水準的企業管治常規。

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



## 企業管治報告

### 守則條文第A.1.8條

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

### 守則條文第A.6.7條

企業管治守則的守則條文第A.6.7條列明，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會。由於有其他重要事務在身，三位獨立非執行董事未能出席本公司於二零一八年五月二十九日舉行之股東週年大會（「二零一八年度股東週年大會」）。

### 守則條文第A.4.3條

錢世政先生（「錢先生」）自二零零五年二月起獲委任為獨立非執行董事已逾九年。根據企業管治守則的守則條文第A.4.3條，(a)於本公司任職逾九年可影響釐定獨立非執行董事之獨立性；及(b)倘獨立非執行董事任職逾九年，其連任須經股東以獨立決議案通過批准。錢先生於財務及會計領域擁有豐富的經驗。彼具有豐富的專業知識及經驗，符合本集團業務的需求，且彼參與董事會為有關本集團策略、表現、利益衝突及管理流程之事宜提供獨立判斷，以確保股東的權益已獲妥善考慮。本公司已接獲錢先生根據上市規則第3.13條作出之獨立性確認書。錢先生並無參與本集團任何行政管理。經計及其於往年工作之獨立範疇，董事認為，儘管錢先生已於本公司任職逾九年，根據上市規則其將保持獨立性。因此，錢先生須於股東週年大會上輪席退任並以獨立決議案方式由股東批准膺選連任。於二零一八年五月二十九日舉行的本公司股東週年大會上，重選退任董事錢先生為獨立非執行董事的獨立決議案已獲股東投票表決通過。



## 企業管治報告

### 守則條文第A.2.1條

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

### 本公司董事遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出特定查詢後，各董事確認截至二零一八年十二月三十一日止年度內已遵守標準守則所規定的標準。董事會將繼續不時檢討及發展其自有企業管治常規守則。本公司將致力完善公司各項管理，努力提高監控水平，以提升本公司競爭力，促進營運效益，確保其持續發展，為股東創造更大價值。

### 企業管治架構

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





## 企業管治報告

### 董事會

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

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

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

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

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

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

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會曾舉行4次會議。召開董事會定期會議已發出不少於14天通知，使全體董事皆有機會出席。下表顯示截至二零一八年十二月三十一日止年度內各董事在董事會會議的出席情況及各成員在有關董事委員會會議的出席情況：



## 企業管治報告

截至二零一八年十二月三十一日止年度

出席會議次數／舉行會議次數

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



## 企業管治報告

### 董事委員會

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

### 執行委員會

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

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

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

### 審核委員會

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

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

審核委員會的職能包括但不限於以下各項：

作為監督本公司財務報表、申報過程及內部監控機制是否完善的獨立機構：

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



## 企業管治報告

審議有關風險管理及內部監控事宜的主要調查結果以及管理層對該等結果的應對。

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

審閱獨立核數師的資歷、獨立性及表現；及

為本公司獨立核數師、財務及高級管理人員及董事會提供公開通訊的渠道。

審核委員會已審閱本公司二零一八年度的中期及末期業績。

審核委員會的職權範圍刊載於本公司網站。

### 核數師酬金

本集團外聘核數師執業會計師安永會計師事務所(「安永」)於截至二零一八年十二月三十一日止年度就核數及審閱服務收取約人民幣2,520,000元(二零一七年：約人民幣2,520,000元)。

### 薪酬委員會

薪酬委員會現由1名非執行董事倪銀英女士及1名獨立非執行董事錢世政博士組成。薪酬委員會的主要職責為協助董事會(「董事會」)決定執行董事之薪酬政策及架構、評估執行董事之表現、檢討獎勵計劃及董事之服務合約，以及釐定全體董事及高級管理人員之薪酬待遇。概無董事就其本身截至二零一八年十二月三十一日止年度的薪酬參與任何討論。薪酬委員會的職權範圍刊載於本公司網站。

### 提名委員會

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



## 企業管治報告

### 董事會成員多元化政策

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

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

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

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

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

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

### 內部監控及風險管理

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



## 企業管治報告

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會及審核委員會已審閱本集團風險管理及內部監控系統的成效，包括財務、營運、合規控制及風險管理職能。董事會認為本集團的風險管理及內部監控系統充足、有效。

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

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

### 內部審核

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

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



## 企業管治報告

### 加強內部監控系統

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

### 本公司的主要內部監控包括

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

### 持續專業發展

根據守則第A.6.5條守則條文，所有董事均須參與持續專業發展，以發展及更新彼等之知識及技能，以確保彼等繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，所有董事已透過出席有關業務或董事職務的簡報會、會議、課程、論壇及研討會、授課、自行閱讀相關資料及參與業務相關研究等方式參與持續專業發展。

### 投資者關係

#### 資料披露及投資者關係管理

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



## 企業管治報告

二零一八年全年公司共接待境內外投資者溝通人數165人，其中公司來訪會議20餘場，電話會議60餘場。二零一八年全年共接待10-20人的團體來訪5場。

### 股東權利

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

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

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

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





## 企業管治報告

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

### 其他權益關係者的權益

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

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司的組織章程文件並無任何重大變動。

### 企業社會責任

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

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



# 環境、社會及管治報告

## 一、環境

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

### 排放物

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

公司排放的溫室氣體主要來自直接能源和間接能源的使用，直接能源主要包括天然氣、柴油等一級能源的使用，間接能源主要包括電力的使用。根據ISO14064、IPCC-2006標準核算，截至2018年12月31日止，全公司2018年共排放溫室氣體二氧化碳24.25萬噸，甲烷0.4667噸，氧化亞氮0.0674噸。

公司排放的污水主要為生產過程中金屬表面處理污水和少量生活污水。公司建有8套污水處理設施，採用酸鹼中和、混凝沉澱、生化降解等工藝對生產污水進行處理，少量生活污水通過化糞池進行生化處理，生產污水、生活污水處理後達到GB/T 31962-2015《污水排入城鎮下水道水質標準》。截至2018年12月31日止，公司2018年共向城鎮排水設施排放污水81.5340萬噸，排水達標率100%。公司制定《生產區自來水用水管理規定》，嚴格用水定額管控，工業用水重複利用率達到85%。



## 環境、社會及管治報告

公司有組織排放的廢氣主要為能源燃燒(蒸汽鍋爐、加熱爐等)排放的二氧化硫、氮氧化物和金屬表面處理過程產生的工藝廢氣。公司鍋爐為節能型燃氣鍋爐，二氧化硫、氮氧化物等污染物的排放達到GB 13271-2014《鍋爐大氣污染物排放標準》或DB31/387-2018《鍋爐大氣污染物排放標準》，工藝廢氣通過酸霧吸收塔、蓄熱燃燒及活性炭吸附等措施進行處理，處理後污染物排放達到GB16297-1996《大氣污染物綜合排放標準》表2或DB31/993-2015《大氣污染物綜合排放標準》。截至2018年12月31日止，公司2018年共排放二氧化硫0.027噸，氮氧化物12.259噸。

公司產生的固體廢物主要包括有害廢棄物和無害廢棄物。有害廢棄物主要廢礦物油、廢切削液、油漆渣、表面處理槽液和污泥、廢酸、廢危險化學品包裝桶等，截至2018年12月31日止，公司2018年共產生有害廢棄物2,679噸，全部委託有資質的危險廢物處置單位處置，並按要求辦理危險廢物轉移備案審批手續，危險廢物管理符合《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《國家危險廢物名錄》、《危險廢物轉移聯單管理辦法》及《危險廢物儲存污染控制標準》等法規要求。無害廢棄物主要有廢鋼、廢鐵、廢紙皮、廢木材等可再利用廢棄物和不可再利用的工業垃圾，截至2018年12月31日止，公司2018年共產生無害廢棄物137,399噸，其中可再利用廢棄物135,735噸，全部由集團鑄鍛公司或其他資源利用公司回收綜合利用，工業垃圾1,664噸，全部委託當地政府部門認可的工業垃圾處置單位處置。

### 資源使用

公司從源頭控制，採用先進工藝，淘汰重污染和高能耗設備，2018年公司主要能源消耗天然氣655萬立方米，消耗電力26,953萬千瓦時，消耗燃料柴油1,796噸，消耗丙烷1,386噸。



## 環境、社會及管治報告

公司2018年總共消耗自來水95.922萬噸。

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

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

公司的包裝材料主要包括墊木、纏繞膜、打包鐵皮等。公司加強內部管理，合理使用包裝，在不影響產品的前提下，提高可重複利用包裝的利用率，降低包裝材料消耗，減少對環境的影響。公司2018年共消耗木材、塑料膜和打包鐵皮等各類包裝材料合計約19.424噸。

### 環境及天然資源

公司2018年投入大量資金，對有毒有害工序進行技術改造，對原有多項污染治理設施進行技術改造，採取國際、國內先進生產工藝和污染治理技術，全面提升生產和污染治理水平，各類污染物排放均達到國家或地方標準。

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



## 環境、社會及管治報告

### 二、社會

#### 僱員權益

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

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

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

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

截至2018年12月31日，公司共有員工8,424人，2018年平均每月離職率1.77%，因公司屬於機械製造行業，則以男性員工居多，男性員工佔86.56%；公司員工年齡集中在26-40歲，公司員工年齡具體分佈見下表。

項目	員工年齡結構表			
	25歲以下	26-40歲	41-50歲	51歲以上
人數	1,836	4,327	1,936	325
佔比(%)	21.79	51.37	22.98	3.86



## 環境、社會及管治報告

### 健康與安全

公司一直致力保障員工的健康與安全，嚴格遵照香港及中國內地的職業健康安全法規，堅持「安全第一、預防為主、綜合治理」的方針，不斷完善職業健康與安全管理體系，努力為員工提供一個安全、健康的工作環境，讓員工能夠安心工作、快樂生活。除了設立完善的職業健康安全管理制度，亦通過採取嚴謹的硬件設施和勞動保護標準、安全衛生作業程序等措施營造高標準的安全與健康工作環境。安全生產標準化取得國家二級證書，安全生產操作規程100%覆蓋所有崗位。各生產基地的環境檢測站正常運行，每星期對車間進行危害因子進行檢測，全年檢測合格率達百分之百。每年安排接觸有害有毒物質的員工職業健康體檢，預防職業病發生。

通過開展職業健康安全培訓、實操演練，在各區域設置防護提醒標示，加強防護用品穿戴的檢查指導等方式，增強員工健康安全觀念，提升員工安全管理水平、現場作業安全意識和素養，形成安全生產的長效機制。

為有效執行持續性的環境安全衛生，公司採取有效的預防措施或執行必要的控制方法，積極推動環境、職業健康安全管理體系外部審核與認證工作，對經職業安全審核有風險的項目，立即檢討並進行整改，確保工作環境的安全與衛生條件符合國家標準。同時積極開展一系列安全例行工作，如：安全日、月活動、班前會和班後會、安全生產周例會、安全監督、定期和不定期安全檢查等，提前發現潛在風險與不安全行為，防範事故的發生，維持良好及安全健康工作環境。



## 環境、社會及管治報告

### 發展與培訓

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

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

### 勞工準則

公司嚴格執行《中華人民共和國勞動法》、《禁止使用童工規定》等相關法律及法規，保護未成年人的合法權益。我們禁止未成年人在任何工作場所工作，在進行公開招聘時，應聘人員須出示身份證且對正本進行核實，符合招聘條件方可辦理入職手續，從而杜絕聘用未成年工。於2018年，公司無違反相關法例或規定。

### 供應鏈管理

2018年公司與各供應商在建立長期、穩固的合作夥伴關係中，充分利用各自的優勢資源，提高雙方抵禦市場風險的能力，共同開拓行業市場，本著「互惠互利、協同聯盟、合作共贏」的原則，構建最強的供應鏈競爭能力。

2018年共發展戰略合作供應商55家，開發新供應商112家，大幅度降低瓶頸產品制約。2018年配套件合格供方名錄供應商數量為997家，按地區劃分為華東地區820家，華北地區66家，華南地區12家，西南地區22家，國外12家，華中地區45家，東北地區17家，西北地區3家。



## 環境、社會及管治報告

2018年定期組織供應商與技術、質量開展交流會，外購件一次交合格率明顯提升。

### (一) 政策與管理辦法

- 1、 通過制定並實施供應商分級管理及末尾淘汰制度，優化供應鏈結構，構建與公司產品定位一致的供應鏈體系；
- 2、 健全和完善採購資源平台(SRM)及BOM數據庫，實現從技術、質量、成本等方面提升採購管理水平；
- 3、 按產品的重要度等級建立產品重要度分級表，對於A、B類物資實施比價採購，在質量和交貨期保證的前提下重點向成本傾斜，對於C類件全面實施公開招標及競價採購。

### (二) 供應商引進標準及監管

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

### (三) 長週期採購件

公司部分關鍵進口零部件的採購週期較長，在公司產品營銷大幅增長的情況下面臨保供風險。對策是構建統一智能供應鏈系統，提前制定採購計劃並每月下達滾動計劃，按需求及時進行調整。





## 環境、社會及管治報告

### (四) 未來規劃及措施

#### 1、 供應商戰略規劃

公司以專業的採購管理團隊和優秀的供應商隊伍為基礎，通過不斷提升採購的質量、成本、交貨期三方面競爭力來支撐集團的採購戰略。即以「管供」、「管用」、「管效益」為指導方針，構建一流的優質供應鏈體系。

#### 2、 保障措施

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

### 產品責任

公司高度重視產品責任，嚴格按照ISO9001質量管理體系要求建立質量管理體系，並按國家或行業標準要求配套相關的管理制度，內容涵蓋產品質量標準、產品安全、環境保護、過程控制、出廠驗收、售後服務管理等方面的要求內容。



## 環境、社會及管治報告

在產品質量控制方面，公司實施「下道工序就是用戶」用戶制管理模式，全力推進質量管理，提高全員質量意識，相繼出臺《用戶制》、《4M管理》、《作業指導書管理制度》、《工藝參數監控管理方法》、《合理化建議管理制度》等內部質量控制管理制度，在降低質量成本的同時，有效提升產品質量，滿足用戶的需求。外部配套產品要求所有物料均需要簽訂技術協議、質量保證協議、三包服務協議，並出台《供應商產品質量監督管理制度》，質量監控點前移至供應商生產線，保證配套件的品質。

在售後服務及維護保養方面，公司始終堅持「銷售代理制」原則，不斷強化「質量、服務、性價比」這三大優勢，在所有經銷代理單位中實行了整機銷售、維修服務、配件供應「三位一體」的營銷服務機制，並對符合條件的代理商實施「售後服務全權委託」，從而實現快速響應。公司設有熱線電話、電子郵件、微信投訴平台等多個溝通方式，從根本上保證了銷售服務渠道的暢通。

在客戶滿意度方面，公司非常重視客戶滿意度，並視客戶意見為公司不斷進步和革新的動力。

### 反貪污

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



## 環境、社會及管治報告

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

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

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

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

### 社區投資

公司一直積極參與公益慈善事業，樹立了良好的企業的形象，並提升了員工的社會責任感。公司對慈善活動不遺餘力，近五年來各類慈善捐助累計達到了1,305萬元人民幣。



# 獨立核數師報告

致：中國龍工控股有限公司列位股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 意見

本核數師行已完成審核中國龍工控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第56頁至第159頁的綜合財務報表，包括於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況報表，以及截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收入報表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一八年十二月三十一日的財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

## 意見的基礎

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

## 關鍵審計事項

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

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



## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項(續)

#### 關鍵審計事項

#### 關鍵審計事項在審計中是如何應對的

##### 應收款項的可收回性

貴集團的應收款項包括貿易應收款項及應收票據、貸款及其他應收款項、長期應收款項及融資租賃應收款項，且佔貴集團總資產的23%。應收款項的可收回性很大程度上受整體經濟狀況影響。評估該等應收款項的減值時，需要管理層作出判斷及假設。

貴集團於二零一八年一月一日採納《香港財務報告準則第9號—金融工具新會計準則》。香港財務報告準則第9號要求貴集團根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)計量金融資產減值。為計量應收款項的預期信貸虧損，管理層採用了重大判斷及假設，包括客戶付款模式、產品類型、信貸風險及宏觀經濟因素等前瞻性資料。

鑒於初步採納香港財務報告準則第9號以及與計算預期信貸虧損有關的複雜性及判斷，我們認為該領域乃貴集團的關鍵審計事項。

有關應收款項的可收回性詳情披露於附註2.2、16、18及19。

我們與計算預期信貸虧損有關的審計程序包括查詢及評估貴集團採用的信貸風險模式方法、主要判斷及前瞻性資料，並評估所作撥備金額是否合理及充足。我們亦已對香港財務報告準則第9號的期初結餘與截至二零一七年十二月三十一日的期末結餘進行對賬，並評估財務報表中的披露是否充分。



## 獨立核數師報告

### 年報內的其他信息

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

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

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

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

審核委員會協助貴公司董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。



## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

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

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

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

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



## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

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

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

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是梁偉立。

#### 安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環添美道1號

中信大廈22樓

二零一九年三月二十六日





## 綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	4	<b>11,868,316</b>	8,994,097
銷售成本		<b>(9,143,780)</b>	(6,602,561)
毛利		<b>2,724,536</b>	2,391,536
其他收入	5	<b>82,997</b>	42,329
其他收益及虧損	5	<b>(201,751)</b>	37,767
銷售及分銷開支		<b>(639,569)</b>	(490,175)
行政開支		<b>(233,484)</b>	(227,274)
金融資產的減值虧損·淨額		<b>42,627</b>	-
研發成本		<b>(544,503)</b>	(381,967)
其他開支		<b>(641)</b>	(11,328)
財務收入	5	<b>135,711</b>	110,308
財務成本	6	<b>(46,700)</b>	(47,325)
除稅前溢利	7	<b>1,319,223</b>	1,423,871
所得稅開支	10	<b>(175,260)</b>	(377,718)
年內溢利		<b>1,143,963</b>	1,046,153
下列應佔：			
母公司擁有人		<b>1,143,867</b>	1,045,635
非控股權益		<b>96</b>	518
		<b>1,143,963</b>	1,046,153
母公司普通股本持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄：			
一年內溢利	12	人民幣 <b>0.27</b> 元	人民幣0.24元



## 綜合全面收入報表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年內溢利	<b>1,143,963</b>	1,046,153
其他全面(虧損)/收入		
於其後期間或會重新歸類為損益的其他全面(虧損)/收入：		
可供出售投資：		
公平值變動	-	48,589
所得稅影響	-	(7,288)
	-	41,301
匯兌差異：		
換算海外業務產生的匯兌差異	<b>(110,181)</b>	159,028
於其後期間或會重新歸類為損益的其他全面(虧損)/收入淨額	<b>(110,181)</b>	200,329
年內其他全面(虧損)/收入淨額，扣除稅項	<b>(110,181)</b>	200,329
年內全面收入總額	<b>1,033,782</b>	1,246,482
下列應佔：		
母公司擁有人	<b>1,033,686</b>	1,245,925
非控股權益	<b>96</b>	557
	<b>1,033,782</b>	1,246,482



## 綜合財務狀況報表

二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	2,189,216	2,278,567
預付土地租賃款項	14	175,831	179,537
融資租賃應收款項	15	726	1,307
物業、廠房及設備的預付款項		65,406	33,428
長期應收款項	16	160,382	157,821
可供出售投資	21	–	1,625
按公平值計入其他全面收入的權益投資	21	1,220	–
按公平值計入損益的金融資產	22	87,277	–
衍生金融工具	23	112,723	–
遞延稅項資產	29	383,592	351,718
已抵押存款	24	656,000	–
<b>非流動資產總額</b>		<b>3,832,373</b>	3,004,003
<b>流動資產</b>			
預付土地租賃款項	14	5,324	5,276
存貨	17	2,857,771	2,445,637
融資租賃應收款項	15	20,938	37,177
貿易應收款項及應收票據	18	2,529,327	1,969,611
應收關連人士款項	37	5,317	9,967
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	508,109	748,630
其他流動資產	20	–	221,891
可供出售投資	21	–	2,077,518
按公平值計入損益的金融資產	22	1,336,739	94,258
衍生金融工具	23	–	105,742
已抵押存款	24	411,431	1,465,470
現金及現金等價物	24	2,565,018	1,633,686
<b>流動資產總額</b>		<b>10,239,974</b>	10,814,863
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	25	3,507,260	3,331,044
其他應付款項及應計款項	26	712,564	825,708
計息銀行借款	27	–	1,502,866
應付關連人士款項	39	19,928	21,659
應付稅項		123,740	210,978
撥備	28	112,920	94,020
遞延收入	30	2,138	400
<b>流動負債總額</b>		<b>4,478,550</b>	5,986,675



## 綜合財務狀況報表

二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產淨值		<b>5,761,424</b>	4,828,188
總資產減流動負債		<b>9,593,797</b>	7,832,191
非流動負債			
融資租賃按金	15	<b>11,469</b>	18,261
計息銀行借款	27	<b>1,286,850</b>	—
遞延稅項負債	29	<b>63,111</b>	71,833
撥備	28	<b>11,967</b>	4,494
遞延收入	30	<b>13,217</b>	7,397
非流動負債總額		<b>1,386,614</b>	101,985
資產淨值		<b>8,207,183</b>	7,730,206
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	31	<b>444,116</b>	444,116
股份溢價及儲備	32	<b>7,760,527</b>	7,283,646
非控股權益		<b>8,204,643</b>	7,727,762
		<b>2,540</b>	2,444
總權益		<b>8,207,183</b>	7,730,206

李新炎  
董事

尹昆侖  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔										
	已發行股本	股份溢價*	特別儲備*	不可分派		保留溢利*	外匯波動		總計	非控股權益	總權益
				儲備*	可供出售投資		儲備*	重估儲備*			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一七年十二月三十一日	444,116	854,922	389,249	1,591,048	63,215	4,665,058	(279,846)	7,727,762	2,444	7,730,206	
採納香港財務報告準則第9號的影響	-	-	-	-	(63,215)	54,605	-	(8,610)	-	(8,610)	
於二零一八年一月一日(重列)	444,116	854,922	389,249	1,591,048	-	4,719,663	(279,846)	7,719,152	2,444	7,721,596	
年內溢利	-	-	-	-	-	1,143,867	-	1,143,867	96	1,143,963	
換算海外業務的匯兌差異	-	-	-	-	-	-	(110,181)	(110,181)	-	(110,181)	
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	1,143,867	(110,181)	1,033,686	96	1,033,782	
已宣派二零一七年年末股息	-	-	-	-	-	(548,195)	-	(548,195)	-	(548,195)	
轉撥自保留溢利	-	-	5,623	41,313	-	(46,936)	-	-	-	-	
於二零一八年十二月三十一日	444,116	854,922	394,872	1,632,361	-	5,268,399	(390,027)	8,204,643	2,540	8,207,183	

\* 該等儲備賬包括綜合財務狀況報表中的綜合股份溢價及儲備人民幣7,760,527,000元(二零一七年：人民幣7,283,646,000元)。

	母公司擁有人應佔										
	已發行股本	股份溢價	特別儲備	不可分派		保留溢利	外匯波動		總計	非控股權益	總權益
				儲備	可供出售投資		儲備	重估儲備*			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一七年一月一日	444,116	854,922	386,810	1,525,536	21,953	3,922,356	(438,874)	6,716,819	2,893	6,719,712	
年內溢利	-	-	-	-	-	1,045,635	-	1,045,635	518	1,046,153	
可供出售投資之公平值變動，扣除稅項	-	-	-	-	192,588	-	-	192,588	206	192,794	
一出售收益，扣除稅項	-	-	-	-	(151,326)	-	-	(151,326)	(167)	(151,493)	
換算海外業務的匯兌差異	-	-	-	-	-	-	159,028	159,028	-	159,028	
年內全面收入總額	-	-	-	-	41,262	1,045,635	159,028	1,245,925	557	1,246,482	
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,006)	(1,006)	
已宣派二零一六年年末股息	-	-	-	-	-	(234,982)	-	(234,982)	-	(234,982)	
轉撥自保留溢利	-	-	2,439	65,512	-	(67,951)	-	-	-	-	
於二零一七年十二月三十一日	444,116	854,922	389,249	1,591,048	63,215	4,665,058	(279,846)	7,727,762	2,444	7,730,206	



## 綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		<b>1,319,223</b>	1,423,871
調整：			
財務成本	6	<b>46,700</b>	47,325
利息收入	5	<b>(135,711)</b>	(110,308)
金融資產的減值	5	<b>(42,627)</b>	97,942
存貨撇減至可變現淨值	5	<b>(284)</b>	5,407
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)	5	<b>9,072</b>	(2,159)
折舊	13	<b>347,055</b>	353,454
土地租賃付款攤銷	14	<b>5,879</b>	5,884
遞延收入攤銷	30	<b>(1,650)</b>	–
衍生金融工具收益	5	<b>(13,208)</b>	(13,208)
公平值虧損／(收益)·淨額：			
透過損益按公平值列賬的權益投資	5	<b>244,686</b>	13,935
投資補償條款	5	<b>(6,981)</b>	(13,935)
金融資產收益	5	<b>(16,948)</b>	(221,077)
銀行匯兌收益		<b>(688)</b>	(1,904)
銀行貸款及其他貸款匯兌(收益)／虧損		<b>(42,284)</b>	51,424
		<b>1,712,234</b>	1,636,651
存貨增加		<b>(411,850)</b>	(943,201)
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項增加		<b>(402,159)</b>	(873,945)
融資租賃應收款項減少		<b>16,820</b>	15,805
應收關連人士款項減少／(增加)		<b>4,650</b>	(4,781)
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加		<b>200,504</b>	1,976,718
撥備增加		<b>26,373</b>	40,279
應付關連人士款項(減少)／增加		<b>(1,731)</b>	13,994
融資租賃按金減少		<b>(12,395)</b>	(17,521)
經營所得現金		<b>1,132,446</b>	1,843,999
已收利息		<b>88,963</b>	27,358
已付所得稅		<b>(410,332)</b>	(279,544)
經營活動所得現金流量淨額		<b>811,077</b>	1,591,813



## 綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
投資活動所得現金流量			
已收利息		<b>21,818</b>	217,157
購入物業、廠房及設備項目		<b>(348,986)</b>	(170,105)
支付土地租約溢價		<b>(2,221)</b>	–
出售物業、廠房及設備項目所得款項		<b>28,877</b>	34,477
出售金融投資所得款項		<b>720,000</b>	1,120,000
購入可供銷售投資		–	(2,630,000)
遞延收入增加	30	<b>9,208</b>	4,454
已收衍生金融工具所得款項	5	<b>13,208</b>	13,208
投資活動所得／(所用)現金流量淨額		<b>441,904</b>	(1,410,809)
融資活動所得現金流量			
償還銀行貸款		<b>(284,695)</b>	(538,848)
已付股息		<b>(549,027)</b>	(235,247)
已付利息		<b>(46,161)</b>	(49,964)
已抵押存款減少	24	<b>398,039</b>	1,002,315
已收已抵押存款利息		<b>159,507</b>	141,988
融資活動(所用)／所得現金流量淨額		<b>(322,337)</b>	320,244
現金及現金等價物增加淨額		<b>930,644</b>	501,248
於年初的現金及現金等價物		<b>1,633,686</b>	1,130,534
外匯匯率變動的影響淨額		<b>688</b>	1,904
於年終的現金及現金等價物		<b>2,565,018</b>	1,633,686



# 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料

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

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

本公司的註冊辦事處及主要營業地點地址於年報簡介中披露。

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

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

本公司之主要附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立/登記地點及日期以及實體類型	已發行普通股面值/ 註冊股本	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
龍工(上海)機械製造有限公司*	二零零四年八月十三日 中華人民共和國(「中國」) 中外合資企業	448,000,000港元	-	99.89%	製造及分銷輪式裝載機
龍工(上海)精工液壓有限公司 (前稱為龍工(上海)橋箱有限公司)*	二零零一年九月十七日 中國 外商獨資企業 (「外商獨資企業」)	168,000,000港元	-	100%	製造及分銷驅動橋及變速箱



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 1. 公司及集團資料(續)

名稱	註冊成立/登記地點及 日期以及實體類型	已發行普通股面值/ 註冊股本	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
龍工(福建)機械有限公司*	二零零四年九月十五日 中國 外商獨資企業	400,000,000港元	-	100%	製造及分銷輪式裝載機
福建龍岩龍工機械配件有限公司*	一九九九年三月一日 中國 外商獨資企業	29,680,000港元	-	100%	製造及分銷輪式裝載機 配件
龍工(上海)液壓機械有限公司 (前稱為海克力斯(上海)液壓機械有限公司)*	二零零三年九月三十日 中國 外商獨資企業	31,800,000美元	-	100%	製造及分銷輪式裝載機 配件
龍工(上海)機械部件有限公司 (前稱為銳帆德(上海)機械有限公司)*	二零零三年十一月二十七日 中國 外商獨資企業	50,000,000港元	-	100%	製造及分銷輪式裝載機 配件
龍工(江西)機械有限公司*	二零零三年九月十二日 中國 外商獨資企業	人民幣257,350,253元	-	100%	製造及分銷輪式裝載機 配件
龍工(福建)液壓有限公司*	二零零七年一月十五日 中國 外商獨資企業	100,000,000港元	-	100%	製造及分銷輪式裝載機 配件
龍工(福建)橋箱有限公司*	二零零七年一月十六日 中國 外商獨資企業	200,000,000港元	-	100%	製造及分銷驅動橋及變 速箱



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 1. 公司及集團資料(續)

名稱	註冊成立／登記地點及 日期以及實體類型	已發行普通股面值／ 註冊股本	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
龍工(上海)路面機械製造有限公司*	二零零七年九月十二日 中國 中外合資企業	100,000,000港元	-	100%	製造及分銷輪式裝載機 及壓路機
龍工(上海)挖掘機製造有限公司*	二零零七年九月十二日 中國 外商獨資企業	260,000,000港元	-	100%	製造及分銷挖掘機
龍工(上海)叉車銷售有限公司 (前稱為摩納凱(上海)機械有限公司) (附註2)*	二零零七年一月一日 中國 外商獨資企業	83,600,000港元	-	100%	分銷起重叉車
龍工(上海)叉車有限公司*	二零零七年二月七日 中國 外商獨資企業	500,000,000港元	-	100%	製造及分銷起重叉車
河南龍工機械製造有限公司*	二零零二年七月十一日 中國 中外企業	人民幣482,700,000元	-	100%	製造及分銷輪式裝載機
龍工(上海)融資租賃有限公司*	二零零八年三月二十八日 中國 外商獨資企業	23,000,000美元	-	100%	輪式裝載機及其他機器 的融資租賃
龍工(中國)機械銷售有限公司*	二零零八年九月十二日 中國 外商獨資企業	人民幣850,000,000元	-	100%	分銷輪式裝載機及其他 機器



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 1. 公司及集團資料(續)

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

\* 上述附屬公司未經香港安永會計師事務所或安永國際網絡其他成員公司審核

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

附註2：摩納凱(上海)機械有限公司\*自二零一八年十二月十八日已更改其主要業務及公司名稱。

附註3：龍工(香港)國際貿易有限公司於二零一八年十二月二十日終止。

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.1 編製基準

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

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與被投資公司業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對被投資公司的權力(即本集團獲賦予現有能以主導被投資公司相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

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

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

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

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.1 編製基準(續)

#### 綜合基準(續)

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

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

### 2.2 會計政策及披露事項的變動

本集團已於本年度的財務報表內首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎付款交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號	應用香港財務報告準則第4號保險合約時一併應用香港財務報告準則第9號金融工具
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益
香港財務報告準則第15號(修訂本)	澄清香港財務報告準則第15號客戶合約收益
香港會計準則第40號(修訂本)	投資物業轉移
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第22號	外幣交易及預付代價
二零一四年至二零一六年週期的年度改進	香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號(修訂本)

除香港財務報告準則第2號(修訂本)及香港財務報告準則第4號(修訂本)以及香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期的年度改進與編製本集團財務報表不相關之外，各項新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響說明如下：

- (a) 香港財務報告準則第9號金融工具於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量，匯集金融工具會計處理之所有三個範疇：分類及計量、減值及對沖會計。

本集團就於二零一八年一月一日之適用期初股權結餘作出之過渡調整進行確認。因此，比較資料未經重列，惟繼續根據香港會計準則第39號予以呈列。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.2 會計政策及披露事項的變動(續)

(a) (續)

#### 分類及計量

以下資料載列了採納香港財務報告準則第9號對財務狀況表的影響，包括使用香港財務報告準則第9號的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)，取代香港會計準則第39號所產生的信貸虧損計算之影響。

於二零一八年一月一日根據香港會計準則第39號的賬面值與根據香港財務報告準則第9號報告計算結餘的對賬如下：

附註	類別	香港會計準則第39號計量		預期信貸虧損 人民幣千元	香港財務報告準則第9號計量		類別
		金額 人民幣千元	重新分類 人民幣千元		金額 人民幣千元		
<b>金融資產</b>							
	(iii)	L&R <sup>3</sup>	2,137,399	-	(10,771)	2,126,628	AC <sup>4</sup>
		L&R	303,908	-	-	303,908	AC
		L&R	38,484	-	-	38,484	AC
		L&R	221,891	-	-	221,891	AC
		不適用	-	1,625	-	1,625	FVOCI <sup>1</sup> (權益)
自：可供出售投資	(i)			1,625	-		
可供出售投資		AFS <sup>2</sup>	2,079,143	(2,079,143)	-	-	不適用
至：指定按公平值計入其他全面收入的 權益投資	(i)			(1,625)	-	-	
至：按公平值計入損益的金融資產	(ii)			(1,574,444)	-	-	
至：按公平值計入損益的債務投資	(iv)			(503,074)	-	-	
按公平值計入損益的債務投資		不適用	-	503,074	-	503,074	FVPL (負債)
自：可供出售投資	(iv)			503,074	-	-	
按公平值計入損益的金融資產		FVPL <sup>5</sup>	94,258	1,574,444	-	1,668,702	FVPL (強制)
自：可供出售投資	(ii)			1,574,444	-	-	
衍生金融工具		FVPL	105,742	-	-	105,742	FVPL
已抵押存款		L&R	1,465,470	-	-	1,465,470	AC
現金及現金等價物		L&R	1,633,686	-	-	1,633,686	AC
<b>其他資產</b>							
			-	-	2,161	2,161	
遞延稅項資產			-	-	2,161	2,161	
總資產			8,079,981	-	(8,610)	8,071,371	



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.2 會計政策及披露事項的變動(續)

(a) (續)

#### 分類及計量(續)

- 1 FVOCI：按公平值計入其他全面收入的金融資產
- 2 AFS：可供出售投資
- 3 L&R：貸款及應收款項
- 4 AC：按攤銷成本計量的金融資產或金融負債
- 5 FVPL：按公平值計入損益的金融資產

附註：

- (i) 本集團已選擇不可撤回地指定其若干先前可供出售股本投資為按公平值計入其他全面收入的權益投資。
- (ii) 本集團已將之前分類為可供出售投資的非上市投資分類為按公平值計入損益的金融資產，此乃由於該等投資乃為持作買賣。
- (iii) 「香港會計準則第39號計量—金額」一欄之貿易應收款項總賬面值為採納香港財務報告準則第15號的調整後但於計量預期信貸虧損前的金額。
- (iv) 截至2018年1月1日，本集團已評估其先前已分類為可供出售債務投資的債務投資流動資產組合。債務投資之合約條款於指定日期產生之現金流量並非純粹為支付本金及利息。因此，債務投資分類為按公平值計入損益計量，而不論業務模式。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.2 會計政策及披露事項的變動(續)

(a) (續)

#### 減值

下表載列根據香港會計準則第39號計算之年初減值撥備總額，與根據香港財務報告準則第9號計算之預期信貸虧損撥備之對賬。進一步詳情於財務報表附註18披露。

	根據香港會計準則 第39號的減值撥備 於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	根據香港財務報告 準則第9號的 預期信貸虧損撥備 於二零一八年 一月一日 人民幣千元
貿易應收款項	458,791	10,771	469,562
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	412,308	-	412,308
	871,099	10,771	881,870





## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.2 會計政策及披露事項的變動(續)

(a) (續)

#### 對儲備及保留溢利的影響

過渡至香港財務報告準則第9號對儲備及保留溢利的影響如下：

	儲備及 保留溢利 人民幣千元
<b>根據香港財務報告準則第9號的公平值儲備</b> <b>(根據香港會計準則第39號的可供出售投資重估儲備)</b>	
於二零一七年十二月三十一日根據香港會計準則第39號的結餘	63,215
來自可供出售投資的金融資產重新分類至按公平值計入損益的金融資產	(63,215)
於二零一八年一月一日根據香港財務報告準則第9號的結餘	-
<b>保留溢利</b>	
於二零一七年十二月三十一日根據香港會計準則第39號的結餘	4,665,058
根據香港財務報告準則第9號確認貿易應收款項的預期信貸虧損	(10,771)
可供出售投資重新分類至按公平值計入損益的金融資產	63,215
與上述相關的遞延稅項	2,161
於二零一八年一月一日根據香港財務報告準則第9號的結餘	4,719,663

- (b) 香港財務報告準則第15號及其修訂本取代香港會計準則第11號建築合約、香港會計準則第18號收益及相關詮釋，適用於所有因客戶合約而產生的收益(少數例外情況除外)。香港財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，以對客戶合約產生之收益進行列賬。根據香港財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務作交換而有權獲得的代價金額確認。香港財務報告準則第15號的原則為計量和確認收益提供一個更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性和定量披露規定，包括分拆總收益，關於履行責任、不同期間的合約資產和負債賬目結餘的變動以及主要判斷和估計的資料。有關披露載於財務報表附註4。由於香港財務報告準則第15號獲採納，本集團已就財務報表附註2.4所載之收益確認變更會計政策。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.2 會計政策及披露事項的變動(續)

(b) (續)

本集團透過採納修改後的追溯調整法採納香港財務報告準則第15號。根據此方法，準則可在初步應用當日應用於所有合約或僅應用於當日尚未完成之合約。本集團已選擇對於二零一八年一月一日未完成之合約應用準則。

由於對保留盈利的期初結餘進行調整，故首次應用新收益準則並無累計影響。因此，比較資料未經重列，惟繼續根據香港會計準則第11號、香港會計準則第18號及相關詮釋予以呈列。

#### 預收客戶代價

於採納香港財務報告準則第15號前，本集團已確認預收客戶代價為其他應付款項。根據香港財務報告準則第15號，有關金額已分類為合約負債並計入其他應付款項及應計款項。

因此，於採納香港財務報告準則第15號後，本集團就於二零一八年一月一日的預收客戶代價重新分類客戶墊款人民幣45,926,000元至合約負債。

- (c) 香港會計準則第40號(修訂本)澄清實體應將物業(包括在建或發展中物業)轉撥至或轉撥自投資物業之時間。該等修訂訂明，於該物業符合或不再符合投資物業之定義，且有用途變動的證據時，即已發生用途變動。僅憑管理層就物業用途之意向改變不足以證明其用途有所變動。該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無影響。
- (d) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第22號為在實體以外幣收取或支付預付代價及確認非貨幣資產或負債之情況下，當應用香港會計準則第21號時如何釐定交易日期提供指引。該詮釋澄清，就釐定於初步確認有關資產、開支或收入(或其中部分)時所用匯率而言，交易日期為實體初步確認因支付或收取預付代價而產生之非貨幣資產(如預付款項)或非貨幣負債(如遞延收入)之日期。倘確認有關項目前存在多筆付款或收款，實體應就每筆預付代價之付款或收款釐定交易日期。該詮釋並無對本集團的財務報表造成任何影響，此乃由於本集團為釐定非貨幣資產或非貨幣負債初步確認而應用之匯率的會計政策與該詮釋所提供的指引一致。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.3 已頒發但尚未生效的香港財務報告準則

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

香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號(修訂本)	提早還款特性及負補償 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號 (二零一一年)(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業間的資產出售或注資 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義 <sup>2</sup>
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或支付 <sup>1</sup>
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合資企業的長期權益 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第23號 二零一五年至二零一七年週期的年度改進	所得稅處理的不確定性 <sup>1</sup> 香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香 港會計準則第12號及香港會計準則第23號(修訂本) <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或以後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二零年一月一日或以後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二一年一月一日或以後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 尚未釐定強制生效日期，惟可供提早採納

有關預期將適用於本集團之該等香港財務報告準則之進一步資料載於下文。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.3 已頒發但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號確定安排是否包括租約、香港(常設詮釋委員會)－詮釋第15號經營租約－獎勵及香港(常設詮釋委員會)－詮釋第27號評估涉及租約法律形式之交易內容。該準則載有租約確認、計量、呈報及披露之原則，並要求承租人就大部分租約確認資產及負債。該準則包括承租人可供選擇之兩項確認豁免－低價值資產租約及短期租約。於租約開始日期，承租人將確認於租約期作出租約付款為負債(即租約負債)及代表可使用相關資產之權利為資產(即有使用權資產)。除非有使用權資產符合香港會計準則第40號投資物業之定義，或與重估模型適用之某類別物業、廠房及設備有關，否則有使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租約負債其後會就反映租約負債利息而增加及就租約付款而減少。承租人將須分別確認租約負債之利息開支及有使用權資產之折舊開支。承租人亦將須於若干事件發生後重新計量租約負債，例如由於租約期變動及用於釐定該等付款之一項指數或比率變動而引致未來租約付款變動。承租人一般將重新計量租約負債之金額確認為有使用權資產之調整。香港財務報告準則第16號項下之出租人會計處理與香港會計準則第17號項下之會計處理大致上維持不變。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號相同之分類原則對所有租約進行分類，並將之分為經營租約及融資租約。香港財務報告準則第16號要求承租人及出租人較根據香港會計準則第17號作出更多披露。承租人可選擇以全面追溯應用或經修訂追溯應用方式應用該準則。本集團將自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號。截至二零一八年十二月三十一日，本集團並無租賃安排，故本集團預期採納香港財務報告準則第16號將對綜合報表產生並不重大的影響。

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.3 已頒發但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號針對當稅項處理涉及影響香港會計準則第12號應用之不確定性(常稱為「不確定稅項狀況」)時之所得稅(即期及遞延)會計處理。該詮釋並不適用於香港會計準則第12號範圍之外之稅項或徵費，尤其亦不包括涉及有關不確定稅項處理之權益及罰金之規定。該詮釋具體針對(i)實體是否單獨考慮不確定稅項處理；(ii)實體對稅務機關之稅項處理檢查所作之假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。實體將不採用事後確認地全面追溯或以作為於初步應用日期之期初權益之調整而應用之累計效應追溯應用該詮釋，而不重列比較資料。本集團預期自二零一九年一月一日起採納該詮釋。該詮釋預期不會對本集團財務報表產生任何重大影響。

### 2.4 主要會計政策概要

#### 公平值計量

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

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

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 公平值計量(續)

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

第1級 — 基於相同資產或負債的活躍市場報價(未經調整)

第2級 — 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低級別參數的估值方法

第3級 — 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低級別參數的估值方法

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

#### 非金融資產減值

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

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 非金融資產減值(續)

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

#### 關連人士

倘適用下列情況，該方便被視為與本集團有關聯：

(a) 該方為該人士的家族人士或直系親屬，而該人士

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

或

(b) 該人士為一家符合以下任何一項條件的實體：

- (i) 該實體及本集團同屬一個集團；
- (ii) 其中一家實體為另一家實體(或該另一家實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合資企業；
- (iii) 該實體與本集團為同一名第三方的合資企業；
- (iv) 其中一家實體為一名第三方實體的合資企業，而另一家實體為該第三方實體的聯營公司；



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 關連人士(續)

- (b) 該人士為一家符合以下任何一項條件的實體：(續)
  - (v) 該實體乃為本集團或與本集團有關聯的實體的僱員的利益而設的僱傭後福利計劃；
  - (vi) 該實體由第(a)項所指的人士所控制或共同控制；
  - (vii) 第(a)(i)項所指的人士可對該實體發揮重大影響，或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理層的成員；及
  - (viii) 該實體或其所屬集團任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

#### 物業、廠房及設備與折舊

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

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





## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 物業、廠房及設備與折舊(續)

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

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

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

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

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

#### 無形資產(商譽除外)

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 研發成本

所有研究成本會於產生時列支於損益表。

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

#### 租約

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

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

經營租約下的預付土地租賃款項初步按成本列賬，其後在租期內以直線法確認。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起適用之香港財務報告準則第9號下之政策)

#### 初步確認及計量

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

金融資產於初步確認時的分類，取決於其合約現金流量情況以及本集團管理它們之業務模式。除不包含重大融資成分的貿易應收款項，或本集團對該筆貿易應收款項已採用未經調整重大融資成分影響的權宜之計外，本集團初步以公平值計量金融資產，加上交易成本(於金融資產並非按公平值計入損益的情況下)。並不包含重大融資成分或本集團已應用權宜的貿易應收款項，乃根據香港財務報告準則第15號下釐定的交易價格計量，而此乃基於下文「收入確認(自二零一八年一月一日適用)」載列的該等政策。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入進行分類及計量，需就未償還本金產生純粹支付本金及利息現金流量。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模型釐定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼有。

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起適用之香港財務報告準則第9號下之政策)  
(續)

#### 後續計量

金融資產的後續計量視乎其如下文所述的分類而定：

#### 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

倘滿足以下兩個條件，本集團按攤銷成本計量金融資產：

- 以業務模式持有金融資產，目的是為了收取合約現金流量。
- 金融資產之合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

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

#### 按公平值計入其他全面收入的金融資產(債務工具)

本集團於滿足以下兩個條件時透過其他全面收入按公平值計量債務投資：

- 以業務模式持有金融資產，目的是為了收取合約現金流量及出售。
- 金融資產之合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

**投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起適用之香港財務報告準則第9號下之政策)**  
(續)

**後續計量(續)**

*揀定按公平值計入其他全面收入的金融資產(權益投資)*

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

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

**按公平值計入損益的金融資產**

按公平值計入損益的金融資產包括持作交易用途的金融資產、於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融資產，或需要強制按公平值計量的金融資產。倘購買該金融資產的目的為於近期出售或回購，則該金融資產應分類為持作交易用途。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作交易用途，除非其為指定有效的對沖工具則另作別論。現金流量並非僅可用作償還本金及未償還本金利息的金融資產分類為按公平值計入損益計量，而不論業務模式。儘管如上文所述債務工具可分類為按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具或會於初步確認時指定為按公平值計入損益。

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起適用之香港財務報告準則第9號下之政策) (續)

##### 按公平值計入損益的金融資產(續)

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

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

嵌入於混合合約(包含金融資產主合約)的衍生工具並非單獨入賬。金融資產主合約連同嵌入式衍生工具須全部分類為按公平值計入損益的金融資產。

#### 投資及其他金融資產(二零一八年一月一日前適用之香港會計準則第39號下之政策)

##### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時劃分為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融投資或於有效對沖時指定為對沖工具的衍生工具(如適用)。金融資產進行初步確認時，按其公平值加收購金融資產的交易成本計量，惟按公平值計入損益的金融資產則作別論。

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(二零一八年一月一日前適用之香港會計準則第39號下之政策)(續)

#### 後續計量

金融資產的後續計量視乎其如下文所述的分類而定：

#### 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產包括持作交易用途的金融資產及於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融資產。倘購買該金融資產的目的為於近期出售，則該金融負債應分類為持作交易用途。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作交易用途，除非其為香港會計準則第39號界定之指定為有效的對沖工具則另作別論。

按公平值計入損益的金融資產在財務狀況表以公平值列示，公平值的有利淨變動於損益表呈列為其他收入及收益，而公平值的不利淨變動則呈列為財務成本。該等公平值淨變動不包括就該等金融資產賺取的任何股息或利息，該等股息或利息會根據下文「收益確認(二零一八年一月一日前適用)」所述政策確認。

於初步確認時被指定為按公平值計入損益的金融資產僅於符合香港會計準則第39號之標準時於初步確認當日指定。

嵌入主合約的衍生工具入賬列作獨立衍生工具，倘其經濟特徵及風險與主合約的經濟特徵及風險並無密切聯繫且主合約並非持作交易用途或指定按公平值計入損益，則按公平值入賬。該等嵌入式衍生工具按公平值計量，公平值的變動於損益表中確認。僅在合約條款變動大幅改變現金流量或在金融資產重新分類至按公平值計入損益類別時方會按要求重新評估。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(二零一八年一月一日前適用之香港會計準則第39號下之政策)(續)

後續計量(續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項指附帶固定或待定付款金額，並沒有在活躍市場報價之非衍生金融資產。於初次計量後，該等資產其後以實際利率法減任何減值撥備按攤銷成本計量。計算攤銷成本時將計及收購時的任何折讓或溢價，並包括組成實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益表內在貸款的融資成本及應收款項的其他開支中確認。

可供出售的金融投資

可供出售的金融投資指那些上市和非上市權益投資及債務證券的非衍生金融資產。分類為可供出售的權益投資為既無分類作為交易而持有，亦無指定為以公平值計量且變動計入損益者。這類別的債務證券為有意持有一段不確定時間以及可因應流動資金需要及因應市場狀況變動而出售者。

初步確認後，可供出售的金融投資其後按公平值計量，未變現收益或虧損在可供出售投資重估儲備確認為其他全面收入，直到該投資終止確認(這時，累計收益或虧損會在損益表確認為其他收入)或直到該投資被認定發生減值(這時，累計收益或虧損會從可供出售投資重估儲備重新分類至損益表的其他收益或虧損)。持有可供出售的金融投資時所賺取的利息及股息分別呈報為利息收入及股息收入，並根據下文所載「收益確認(二零一八年一月一日前適用)」政策在損益表內確認為其他收入。





## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(二零一八年一月一日前適用之香港會計準則第39號下之政策)(續)

後續計量(續)

可供出售的金融投資(續)

倘由於(a)非上市股權投資的合理公平值的估計範圍存在重大可變性或(b)無法合理評估上述範圍內各種估計的可能性且不能用於估算公平值，而導致非上市股權投資的公平值不能可靠計量，則有關投資以成本減任何減值虧損列賬。

本集團會評估其可供出售的金融資產，以評估於近期出售的能力和意向是否仍然合適。在少數情況下，當市場不活躍導致本集團無法買賣該等金融資產，如果管理層有能力及有意在可見將來持有有關資產或持有其至到期日，本集團可能選擇將該等金融資產重新分類。

有關從可供出售類別重新分類的金融資產，其於重新分類日期的公平值賬面金額成為其新的攤銷成本，之前在權益中確認的任何資產損益會在投資剩餘年期以實際利率法攤銷至損益。新的攤銷成本與到期金額兩者之間的任何差額亦會在資產剩餘年期以實際利率法攤銷。如果資產其後確定已經減值，則記錄在權益的金額會重新分類至損益表。

終止確認金融政策(自二零一八年一月一日起適用之香港財務報告準則第9號下之政策及二零一八年一月一日前適用之香港會計準則第39號下之政策)

金融資產主要在下列情況下終止確認：

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 終止確認金融政策(自二零一八年一月一日起適用之香港財務報告準則第9號下之政策及二零一八年一月一日前適用之香港會計準則第39號下之政策)(續)

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

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

#### 金融資產的減值(自二零一八年一月一日起適用之香港財務報告準則第9號下之政策)

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

##### 一般方法

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

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 金融資產的減值(自二零一八年一月一日起適用之香港財務報告準則第9號下之政策)(續)

##### 一般方法(續)

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

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

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

##### 簡化方法

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

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 金融資產的減值(二零一八年一月一日前適用之香港會計準則第39號下之政策)

本集團於各報告期末評估是否存在客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。倘初次確認該資產後發生的一項或多項事件對可以可靠估計的一項或一組金融資產的估計未來現金流量造成影響，則存在減值。減值證據可包括以下跡象：一名或一組債務人正面臨重大財務困難、違約或未能償還利息或本金，有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，本集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產評估是否存在減值。倘本集團認定按個別基準評估的金融資產(無論是否重要)並無客觀跡象顯示存在減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入綜合減值評估之內。

已識別的任何減值虧損金額按該資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生之未來信貸虧損)現值的差額計量。估計未來現金流量現值以金融資產的原有實際利率(即初次確認時計算的實際利率)貼現。

該資產的賬面值會通過備抵賬減少，而虧損於損益表確認。利息收入於減少後的賬面值中持續產生，且採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量的利率累計。若不大可能於日後收回，且所有抵押品已變現或已轉至本集團，則撇銷貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘若在往後期間，估計減值虧損金額由於減值確認後發生的事項增加或減少，則透過調整備抵賬增加或減少先前確認的減值虧損。倘於其後收回撇銷，該項收回將計入損益表的其他開支內。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 金融資產的減值(二零一八年一月一日前適用之香港會計準則第39號下之政策)(續)

##### 可供出售的金融投資

有關可供出售的金融資產，本集團於每一報告期終對是否有客觀證據表明投資或投資組發生減值作出評估。

如果可供出售的資產發生減值，則將按其成本(減去任何已償還的本金和攤銷額)與當前公平值之間的差額減去任何以前在損益表中確認的減值虧損所得的金額，從其他全面收益轉出，並在損益表內確認。

在分類為可供出售的權益投資的情況下，客觀證據包括投資公平值大幅或長期跌至低於成本。「大幅」會因應投資原成本評估，而「長期」會考慮公平值低於其原成本的時間。如果存在減值證據，累積虧損(按收購成本與當時公平值兩者之間的差額，減投資先前在損益表內確認的減值虧損計量)會從其他全面收益轉出，並在損益表內確認。分類為可供出售的權益工具發生的減值虧損不得在損益表轉回。其公平值如果在減值後增加，會直接在其他全面收益中確認。

釐定「重大」或「持久」需要有重大判斷。在作出此項判斷時，本集團評估(包括其他因素)某項投資的公平值低於其成本的持續時間或數額。

就分類為可供出售的債務工具而言，減值評估乃按與按攤銷成本列賬的金融資產相同的標準進行。然而，所記錄之減值金額乃按攤銷成本與現時公平值之間的差額減該項投資先前於損益表中確認的任何減值虧損計量之累積虧損。未來利息收入繼續按該項資產減少後之賬面值和採用計量減值虧損時用以折現未來現金流量的利率計算。利息收入記錄為其他收入的一部份。倘債務工具的公平值的後續增加能與其在損益表確認減值虧損後發生的事件客觀相連，則該債務工具的減值虧損可以通過損益表回撥。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

**金融負債(自二零一八年一月一日起適用之香港財務報告準則第9號及二零一八年一月一日前適用之香港會計準則第39號下之政策)**

#### 初步確認及計量

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

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

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、應付最終控股公司款項、衍生金融工具、計息銀行及其他借款。

#### 後續計量

金融負債的後續計量視乎其如下文所述的分類而定：

#### 貸款及借款

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

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

**終止確認金融負債(自二零一八年一月一日起適用之香港財務報告準則第9號及二零一八年一月一日前適用之香港會計準則第39號下之政策)**

當金融負債項下的義務獲解除、取消或屆滿，則終止確認該金融負債。

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

衍生金融工具(自二零一八年一月一日起適用之香港財務報告準則第9號及二零一八年一月一日前適用之香港會計準則第39號下之政策)

倘資產管理合同的公平值符合香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號所界定的衍生工具定義，則於損益表內確認。因衍生工具公平值變動而產生的任何損益直接計入損益表。

#### 存貨

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

#### 現金及現金等價物

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

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

#### 撥備

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

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

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 所得稅

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

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

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

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時性差額確認，惟下列各項除外：

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

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

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





## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 所得稅(續)

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

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

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

#### 政府補助

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

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 收益確認(自二零一八年一月一日起適用)

##### 客戶合約收益

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

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

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

##### 銷售工業產品

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 收益確認(自二零一八年一月一日起適用)(續)

##### 其他收入

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

#### 收益確認(二零一八年一月一日前適用)

收益於經濟利益有可能流向本集團且能可靠計量時按以下基準確認：

- (a) 來自貨品銷售的收入於所有權的主要風險及回報轉移至買家後確認，惟本集團已不參與通常與售出貨品所有權相關的管理，亦無實際控制售出貨品；及
- (b) 利息收入，以累計基準採用實際利息法將金融工具在預期年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率計算。

#### 合約負債(自二零一八年一月一日起適用)

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或代價款項已到期)，而須向客戶轉讓商品或服務的責任。倘客戶於本集團將貨品或服務轉讓予客戶前支付代價，則於作出付款或付款到期時(以較早者為準)確認合約負債。合約負債於本集團根據合約履行時確認為收益。

#### 僱員福利

##### 退休計劃

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 僱員福利(續)

##### 離職福利

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

##### 借貸成本

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

##### 股息

末期股息獲股東於股東大會批准時確認為負債。擬派末期股息於財務報表附註披露。

中期股息同時建議及宣派，乃因本公司的公司組織章程大綱及細則授予董事權利宣派中期股息。因此，中期股息獲建議及宣派時，將即時確認作負債。

##### 外幣

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 外幣(續)

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

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

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

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

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 3. 重要會計估計

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

#### 判斷

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

#### 遞延稅項資產

未動用稅項虧損，如日後有可能出現應課稅溢利可用作抵銷該等虧損，則確認為遞延稅項資產。釐定可確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據未來應課稅溢利的可能時間及水平以及未來稅務規劃策略作出重大判斷。與於二零一八年十二月三十一日確認稅項虧損有關遞延稅項資產的賬面值為人民幣20,069,000元(二零一七年：人民幣48,531,000元)。於二零一八年十二月三十一日，未確認稅項虧損金額為人民幣10,951,000元(二零一七年：人民幣165,400,000元)。進一步詳情載於財務報表附註29。

#### 遞延稅項負債

與成立於中國內地的本集團附屬公司產生的未經豁免盈利相關而須繳納預扣企業所得稅，被確認為遞延稅項負債。惟該遞延稅項負債只限於將來可能由該等附屬公司分派該等盈利的水平，管理層須就此作出重大判斷。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，由與於中國內地附屬公司的投資相關的預扣稅產生的遞延稅項負債賬面值為人民幣63,111,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣49,066,000元)。進一步詳情載於財務報表附註29。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 3. 重要會計估計(續)

#### 估計的不明朗因素

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

#### *貿易應收款項預期信貸虧撥備*

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

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

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

#### *非金融資產(不包括商譽)的減值*

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 3. 重要會計估計(續)

#### 估計的不明朗因素(續)

##### 存貨的可變現淨值

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

##### 保用成本撥備

誠如附註28載述，本集團就挖掘機提供十八個月保用期及就輪式裝載機、壓路機及起重叉車提供十二個月保用期。在該保用期內，本集團就該等機器在正常使用的情況下所需的零部件維修及保養提供免費保用服務。保用期成本撥備乃基於過往經驗及數據。於二零一八年十二月三十一日，保用成本撥備的賬面值為人民幣124,887,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣98,514,000元)。

##### 可供出售的金融資產減值

於二零一八年一月一日前，本集團將若干資產分類為可供出售的資產並於權益中確認其公平值變動。當公平值下降，管理層就價值下降作出假設以釐定是否存在須於損益表內確認的減值。於二零一七年十二月三十一日，並無就可供出售的資產確認減值虧損。於二零一七年十二月三十一日，可供出售的金融資產的賬面值為人民幣2,079,143,000元。

##### 衍生金融工具公平值

本集團將若干資產分類為衍生金融工具並於損益中確認其公平值變動。本集團按資產管理公司的財務狀況、過往違約紀錄及衍生金融工具公平值的變動作出估計。倘資產管理公司的財務狀況變差，導致實際減值虧損比預期高，本集團可能須覆核作出撥備的基準，而其未來業績或會受到影響。於二零一八年十二月三十一日，並無就衍生金融工具確認減值虧損(二零一七年：無)。衍生金融工具的賬面值為人民幣112,723,000元(二零一七年：人民幣105,742,000元)。





## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 4. 經營分部資料

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

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

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

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

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

分部間銷售及轉讓乃經參考與第三方交易的售價，按當時通行市價進行交易。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 4. 經營分部資料(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

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

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產(包括收購附屬公司所得資產)。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 4. 經營分部資料(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	銷售工程 機械 人民幣千元	工程機械 融資租賃 人民幣千元	金融投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	8,988,970	5,127	-	8,994,097
分部業績	1,227,998	2,353	234,285	1,464,636
對賬：				
利息收入				110,308
未分配其他收入及收益				(95,328)
企業及其他未分配開支				(8,420)
財務成本				(47,325)
除稅前溢利				1,423,871
分部資產	11,165,605	49,866	2,499,409	13,714,880
企業及其他未分配資產				103,986
總資產				13,818,866
分部負債	4,437,375	96,537	-	4,533,912
企業及其他未分配負債				1,554,748
總負債				6,088,660
其他分部資料				
於損益表確認的減值虧損	107,873	7,913	-	115,786
於損益表撥回的減值虧損	(12,437)	-	-	(12,437)
折舊及攤銷	359,337	1	-	359,338
資本開支*	200,379	-	-	200,379

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產(包括收購附屬公司所得資產)。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 4. 經營分部資料(續)

#### 來自主要產品及服務的收益

本集團來自其主要產品及服務的收益分析如下：

	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
輪式裝載機	<b>6,154,086</b>	<b>51.9</b>	4,825,850	53.7
挖掘機	<b>2,111,480</b>	<b>17.8</b>	1,329,501	14.8
壓路機	<b>158,802</b>	<b>1.3</b>	118,876	1.3
起重叉車	<b>2,308,392</b>	<b>19.5</b>	1,826,349	20.3
其他	<b>1,132,196</b>	<b>9.5</b>	888,394	9.8
小計	<b>11,864,956</b>	<b>100</b>	8,988,970	99.9
融資租賃利息收入	<b>3,360</b>	<b>0.0</b>	5,127	0.1
總計	<b>11,868,316</b>	<b>100</b>	8,994,097	100

年內，概無單一客戶產生的收益佔本集團總收益10%或以上。

收益於轉移貨品的時間點確認。

#### 地區資料

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 5. 其他收入、財務收入及其他收益及虧損

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>財務收入</b>		
銀行利息收入	<b>135,711</b>	110,308
<b>其他收入</b>		
政府補助	<b>65,603</b>	31,178
罰金收入	<b>4,165</b>	2,257
其他	<b>13,229</b>	8,894
	<b>82,997</b>	42,329
<b>其他收益及虧損</b>		
匯兌收益	<b>14,586</b>	(95,328)
金融資產的減值	-	(97,942)
出售物業、廠房及設備項目的(虧損)/收益	<b>(9,072)</b>	2,159
金融工具收益	<b>16,948</b>	221,077
衍生金融工具收益	<b>13,208</b>	13,208
公平值收益/(虧損)·淨額：		
按公平值計入損益的權益投資		
— 持作買賣	<b>(244,686)</b>	(13,935)
衍生金融工具		
— 不符合資格作對沖的交易	<b>6,981</b>	13,935
存貨撥備	<b>284</b>	(5,407)
	<b>(201,751)</b>	37,767

### 6. 財務成本

持續經營業務的財務成本分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行貸款、透支及其他貸款利息	<b>46,700</b>	47,325
並非按公平值計入損益的金融負債的利息開支總額	<b>46,700</b>	47,325



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(抵免)以下各項後釐定：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已售存貨成本	<b>9,143,780</b>	6,602,561
折舊(附註13)	<b>347,055</b>	353,454
預付土地租賃款項攤銷(附註14)	<b>5,879</b>	5,884
研發成本	<b>544,503</b>	381,967
核數師酬金	<b>2,520</b>	2,520
僱員福利開支(不包括董事薪酬(附註8)):		
薪資及薪酬	<b>699,987</b>	518,242
退休金計劃供款	<b>55,871</b>	32,543
員工成本總額	<b>755,858</b>	550,785
外匯差額，淨額	<b>14,586</b>	(95,328)
金融資產的減值		
— 貿易應收款項(附註18)	<b>(50,256)</b>	81,644
— 其他應收款項(附註19)	<b>7,629</b>	16,298
	<b>(42,627)</b>	97,942
存貨(撥備)／撇減至可變現淨值	<b>(284)</b>	5,407
產品保證撥備:		
額外撥備(附註28)	<b>197,870</b>	146,899
銀行利息收入	<b>(135,711)</b>	(110,308)
出售物業、廠房及設備項目的收益／(虧損)	<b>9,072</b>	(2,159)
公平值(收益)／虧損淨額:		
按公平值計入損益的權益投資		
— 持作買賣	<b>244,686</b>	13,935
衍生金融工具		
— 不符合資格作對沖的交易	<b>(6,981)</b>	(13,935)



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 8. 董事及主要行政人員酬金

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

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
袍金	1,600	1,600
其他酬金：		
薪金、津貼及酌情花紅	14,025	6,295
退休福利供款	150	111
	14,175	6,406
	15,775	8,006

#### (a) 獨立非執行董事

年內支付獨立非執行董事的袍金如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
錢世政博士	200	200
吳建明先生	100	100
陳臻先生	100	100
	400	400

年內，概無其他薪金支付予獨立非執行董事(二零一七年：無)。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 8. 董事及主要行政人員酬金(續)

#### (b) 執行董事、非執行董事及主要行政人員

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





## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 8. 董事及主要行政人員酬金(續)

#### (b) 執行董事、非執行董事及主要行政人員(續)

	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	總薪酬 人民幣千元
二零一七年					
首席執行官：					
李新炎先生	-	2,000	1,255	-	3,255
執行董事：					
陳超先生	-	600	300	37	937
羅健如先生	-	300	300	-	600
鄭可文先生	-	600	300	37	937
尹昆崙先生	-	400	240	37	677
	-	1,900	1,140	111	3,151
非執行董事：					
倪銀英女士	1,200	-	-	-	1,200
	1,200	3,900	2,395	111	7,606

### 9. 五名最高薪僱員

於二零一八年及二零一七年，本集團五名最高薪僱員均為本公司董事，而其薪酬詳情載於上述附註8。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 10. 所得稅開支

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期稅項		
年內開支	215,993	296,887
過往年度超額撥備	(21,126)	(11,514)
已付預提稅項	18,828	182,936
	213,695	468,309
遞延稅項(附註29)	(38,435)	(90,591)
年內稅項開支總額	175,260	377,718

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

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

- (a) 十個實體已獲得「高新技術企業」(「高新技術企業」)資格，且兩個實體即龍工(福建)鑄鍛有限公司及龍工(上海)液壓機械有限公司已於二零一八年獲認可為高新技術企業，而根據企業所得稅法於生效年度須按所得稅率15%納稅。
- (b) 由二零零八年一月一日起，企業所得稅法對本集團於中國內地的附屬公司分派予離岸控股公司的股息徵收預扣稅。於二零零九年，離岸中介控股公司已被香港稅務局認可為香港納稅居民。當其中國附屬公司於二零一六年自其二零一二年至二零一五年除稅後溢利中宣派股息時，負責處理附屬公司的稅務局根據香港特別行政區與中國內地簽訂的雙重課稅條約選擇對股息採用5%優惠預扣所得稅稅率。鑑於上述原因，自二零零九年一月一日起期間，中國附屬公司向該等離岸公司分派的股息乃按5%預扣稅率繳稅，亦適用於二零一八年。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 10. 所得稅開支(續)

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

	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	<b>1,319,223</b>		1,423,871	
按法定稅率25%計算的稅項 (二零一七年：25%)	<b>329,806</b>	<b>25.0</b>	355,968	25.0
就稅項而言不可扣減之開支(i)	<b>12,563</b>	<b>1.0</b>	27,070	1.8
稅率減少對期初遞延稅項的影響	<b>680</b>	<b>0.1</b>	-	-
就過往期間即期稅項之調整	<b>(21,126)</b>	<b>(1.6)</b>	(11,514)	(0.8)
過往期間已動用稅項虧損	<b>(655)</b>	<b>(0.1)</b>	(4,709)	(0.3)
由符合條件的研發支出產生的稅收優惠	<b>(57,727)</b>	<b>(4.4)</b>	(19,258)	(1.4)
預扣稅項的影響	<b>32,873</b>	<b>2.5</b>	190,143	13.4
優惠稅率15%的影響	<b>(121,154)</b>	<b>(9.2)</b>	(159,982)	(11.2)
年內稅項開支及實際稅率	<b>175,260</b>	<b>13.3</b>	377,718	26.5

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

### 11. 股息

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
擬派末期一每股普通股0.20港元 (二零一七年：0.16港元)	<b>731,212</b>	548,195

本年度擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 12. 母公司普通股本持有人應佔每股盈利

計算每股基本盈利金額時，乃根據母公司普通股本持有人應佔年內溢利以及年內已發行普通股4,280,100,000股(二零一七年：4,280,100,000股)的加權平均股數進行。於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團並無已發行潛在攤薄普通股。

### 13. 物業、廠房及設備

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 13. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 人民幣千元	廠房及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本值</b>						
於二零一七年一月一日	1,612,209	3,072,065	50,610	142,044	54,687	4,931,615
添置	1,462	17,754	1,299	4,245	175,619	200,379
轉撥	939	105,825	732	850	(108,346)	-
出售	(13,253)	(80,710)	(1,017)	(5,285)	(6,868)	(107,133)
匯兌調整	(1,370)	-	-	(24)	-	(1,394)
於二零一七年十二月三十一日	1,599,987	3,114,934	51,624	141,830	115,092	5,023,467
<b>累計折舊及減值</b>						
於二零一七年一月一日	519,191	1,796,517	43,828	107,119	-	2,466,655
年內開支	71,165	274,778	1,600	5,911	-	353,454
出售	(2,294)	(69,456)	(974)	(2,223)	-	(74,947)
匯兌調整	(234)	-	-	(28)	-	(262)
於二零一七年十二月三十一日	587,828	2,001,839	44,454	110,779	-	2,744,900
<b>賬面值</b>						
於二零一七年十二月三十一日	1,012,159	1,113,095	7,170	31,051	115,092	2,278,567

在建工程主要與興建廠房物業及生產廠房有關，均於報告期末尚未完成。

於二零一八年十二月三十一日，本集團正申請若干樓宇的業權證，其賬面值為人民幣132,815,000元(二零一七年：人民幣147,638,000元)。董事認為，本集團有權合法及有效佔用及使用上述樓宇。董事亦認為，上述事項將不會對本集團於二零一八年十二月三十一日的財務狀況造成任何重大影響。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的物業、廠房及設備概無抵押(二零一七年：無)。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 14. 預付土地租賃款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日之賬面值	<b>184,813</b>	190,697
添置	<b>2,221</b>	–
年內確認	<b>(5,879)</b>	(5,884)
於十二月三十一日之賬面值	<b>181,155</b>	184,813
即期部分	<b>(5,324)</b>	(5,276)
非即期部分	<b>175,831</b>	179,537

土地租約付款按土地使用權限期於損益表扣除。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 15. 融資租賃應收款項

	最低租賃付款		最低租賃付款的現值	
	二零一八年 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	二零一七年 人民幣千元
融資租賃應收款項包括：				
一年內	<b>21,871</b>	38,826	<b>20,938</b>	37,177
一年至五年	<b>758</b>	1,365	<b>726</b>	1,307
	<b>22,629</b>	40,191	<b>21,664</b>	38,484
減：未賺取財務收入	<b>965</b>	1,707	-	-
應收最低租賃付款的現值	<b>21,664</b>	38,484	<b>21,664</b>	38,484
按以下分析：				
即期部分			<b>20,938</b>	37,177
非即期部分			<b>726</b>	1,307
			<b>21,664</b>	38,484

融資租賃應收款項減值撥備變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日	-	1,898
撇銷	-	(1,898)
於十二月三十一日	-	-

上述融資租賃的實際年利率介乎於6%至9.5%之間(二零一七年：6%至9.5%)。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 15. 融資租賃應收款項(續)

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

於二零一八年十二月三十一日，本集團的可退回融資租賃按金如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期部分(附註26)	2,120	7,723
非即期部分	11,469	18,261
	<b>13,589</b>	25,984

融資租賃按金為免息及根據租賃協議條款結算。

### 16. 長期應收款項

長期應收款項指根據信貸條款於兩年內到期的應收款項，包括以下項目：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項(附註18)	160,382	157,821
	<b>160,382</b>	157,821

長期貿易應收款項按年利率約4厘至7厘計息。





## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 17. 存貨

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原材料	<b>717,568</b>	841,263
在建工程	<b>115,577</b>	228,340
製成品	<b>2,024,626</b>	1,376,034
	<b>2,857,771</b>	2,445,637

### 18. 貿易應收款項及應收票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項	<b>2,870,255</b>	2,389,558
減值	<b>(412,984)</b>	(458,791)
減：非即期部分(附註16)	<b>(160,382)</b>	(157,821)
	<b>2,296,889</b>	1,772,946
應收票據	<b>232,438</b>	196,665
	<b>2,529,327</b>	1,969,611

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 18. 貿易應收款項及應收票據(續)

按發票日期計及扣除撥備後，於報告期末的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
三個月內	1,741,904	1,273,565
三至六個月	279,139	267,311
六個月至一年	220,969	188,452
一年以上	54,877	43,618
	<b>2,296,889</b>	1,772,946

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初	458,791	401,069
採納香港財務報告準則第9號的影響	10,771	–
年初(重列)	469,562	–
減值虧損(附註7)	(50,256)	81,644
撤銷不可收回金額	(6,322)	(23,922)
年末	<b>412,984</b>	458,791

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 18. 貿易應收款項及應收票據(續)

#### 截至二零一八年十二月三十一日止年度根據香港財務報告準則第9號減值

於各報告日期已進行減值分析。本集團根據可觀察資料(如陷入重大財務困難的債務人、違反合約及破產)識別應收款項總額中屬信貸減值(惟並非已購買或源生信貸減值)的應收款項。預期信貸虧損根據本集團預期收取的所有現金流量並以實際利率貼現。於二零一八年十二月三十一日，本集團貿易應收款項信貸減值已累計預期信貸虧損為人民幣395,208,000元，總賬面值為人民幣498,794,000元。

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

以下載列有關本集團貿易應收款項使用撥備矩陣的信貸風險的資料：

於二零一八年十二月三十一日	即期部分	已逾期				總計
		六個月內	六至十二個月	一至兩年	兩年以上	
預期信貸虧損率	0.24%	0.44%	1.75%	2.60%	11.08%	0.75%
總賬面值(人民幣千元)	1,231,761	795,829	254,312	36,947	52,612	2,371,461
預期信貸虧損(人民幣千元)	3,005	3,537	4,444	961	5,829	17,776

#### 截至二零一七年十二月三十一日止年度根據香港會計準則第39號減值

於二零一七年十二月三十一日，根據香港會計準則第39號項下按已產生信貸虧損計量、計入上述貿易應收款項減值撥備的款項為獨立減值貿易應收款項人民幣458,791,000元的撥備，其撥備前賬面值為人民幣777,174,000元。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 18. 貿易應收款項及應收票據(續)

於二零一七年十二月三十一日，個別已減值之貿易應收款項乃與存在財務困難或拖欠利息及／或本金付款之客戶有關，預期僅有部份應收款項可收回。

已確認減值乃指該等應收款項賬面值與預期所得款項現值間的差額。

於二零一七年十二月三十一日，根據香港會計準則第39號無獨立或共同認為減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元
既未到期亦未減值	1,414,218
一個月內到期	133,331
一至三個月到期	42,844
三個月至一年到期	12,485
一年以上到期	9,506
	<hr/>
	1,612,384

應收票據賬齡為由報告期末起計12個月內。於二零一八年十二月三十一日，本集團並無應收票據抵押予銀行以獲得短期信貸融資(二零一七年：無)。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 19. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
預付款項	329,396	370,970
可扣減增值稅	40,626	59,643
按金	7,470	8,989
總計	377,492	439,602
其他應收款項：		
應收貸款	497,176	547,911
減：減值	(409,225)	(403,697)
扣除應收貸款	87,951	144,214
其他應收雜項	44,065	173,425
減：減值	(1,399)	(8,611)
扣除其他應收雜項	42,666	164,814
其他應收款項總額	130,617	309,028
合計	508,109	748,630

其他應收款項減值撥備變動如下：

	二零一八年 人民幣千元 第3級	二零一七年 人民幣千元
於一月一日	412,308	407,178
已確認減值虧損(附註7)	7,629	16,298
撤銷不可收回金額	(9,313)	(11,168)
於十二月三十一日	410,624	412,308

計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的賬面值與其公平值相若。

供應商的按金均未逾期或減值，因為近期並無拖欠款項。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 19. 預付款項、其他應收款項及其他資產(續)

其他應收款項的大部分為借予銷售代理商供其購回機器的應收貸款。由於外部經營環境惡化，收回租賃融資銷售應收款項的難度加大。根據融資租賃協議，倘出現餘款逾期超過三個月的情況，銷售代理商須履行購回機器的義務，並向租賃公司支付餘下租賃款項。本集團提供貸款予銷售代理商以支付購回款項。轉售機器通常耗時三個月，故銷售代理商須於三個月內清償有關款項。如購回的機器已轉售，本集團將與銷售代理商訂立分期付款合約。分期付款將按約4厘至7厘的年利率計息，主要於18至24個月內償還。其他應收款項亦包括銷售代理商用於日常營運所需的其他借貸。

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

按交易日期計及扣除撥備後，於報告期末的應收貸款的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
三個月內	3,673	102,652
三至六個月	-	-
六個月至一年	-	125
一年以上	84,278	41,437
	<b>87,951</b>	144,214



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 20. 其他流動資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貸款及應收款項	-	221,891

### 21. 指定按公平值計入其他全面收入的權益投資／可供出售投資

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
指定按公平值計入其他全面收入的權益投資		
非上市權益投資，按公平值計	1,220	-
	1,220	-
可供出售投資		
非上市權益投資，按公平值計	-	1,574,444
非上市債務投資，按公平值計	-	503,074
非上市權益投資，按成本計	-	1,625
	-	2,079,143

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

截至二零一七年十二月三十一日止年度，就本集團之可供出售投資於其他全面收入中確認毛利人民幣48,589,000元。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 22. 按公平值計入損益的金融資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
上市權益投資，按公平值計—非即期	87,277	94,258
非上市權益投資，按公平值計—即期	1,336,739	—
	<b>1,424,016</b>	94,258

於二零一八年十二月三十一日，上述上市權益投資分類為按公平值計入損益的金融資產，此乃由於其為持作交易用途。

於二零一八年十二月三十一日，上述未上市權益投資為中國內地財務機構發行的財富管理產品。產品被強制分類為按公平值計入損益的金融資產，此乃由於其合約現金流量不僅僅為支付本金及利息。

### 23. 衍生金融工具

	2018 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
投資補償條款—流動	—	105,742
投資補償條款—非流動	112,723	—
	<b>112,723</b>	105,742

投資補償條款與按公平值計入損益的上市權益投資(附註22)有關。

本集團與一間資產管理公司訂立協議，以協助本集團投資一項金額為人民幣200,000,000元之初始投資。該資產管理公司就初始資本投資作出每年7%投資回報之擔保。當投資回報低於初始金額的7%時，本集團將收到資產管理公司的補償且補償後的總回報不低於7%。衍生金融工具的到期日為二零二零年十二月三十一日。





## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 24. 現金及現金等價物及有抵押存款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
現金及銀行結餘	<b>2,565,018</b>	1,633,686
定期存款	<b>1,067,431</b>	1,465,470
	<b>3,632,449</b>	3,099,156
減：有抵押現金及銀行結餘及定期存款：		
抵押銀行貸款(附註27)	<b>(656,000)</b>	(1,261,938)
抵押銀行承兌票據(附註25)	<b>(403,923)</b>	(202,344)
抵押其他	<b>(7,508)</b>	(1,188)
現金及現金等價物	<b>2,565,018</b>	1,633,686

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

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

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

初始貨幣	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	<b>7,560</b>	6,307
於二零一七年十二月三十一日	<b>41,520</b>	8,297



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 25. 貿易應付款項及應付票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應付款項	1,237,265	1,359,772
應付票據	2,269,995	1,971,272
	<b>3,507,260</b>	3,331,044

按發票日期計，於報告期末的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
六個月內	3,443,703	3,234,919
六個月至一年	11,864	65,143
一至兩年	27,108	19,035
兩至三年	14,623	5,170
三年以上	9,962	6,777
	<b>3,507,260</b>	3,331,044

應付票據於報告期末的賬齡為12個月內且由有抵押銀行存款人民幣403,923,000元提供擔保(二零一七年：人民幣202,344,000元)(附註24)。

貿易應付款項及應付票據免息。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 26. 其他應付款項及應計款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
累計銷售回佣	374,154	360,208
其他應付款項	77,565	88,522
應付工資及薪金	132,471	115,034
客戶墊款	–	45,926
合約負債	48,599	–
其他應付稅項	21,866	142,746
其他累計費用	42,269	29,060
融資租賃按金(附註15)	2,120	7,723
就收購物業、廠房及設備的應付款項	13,520	35,657
應付股息	–	832
	<b>712,564</b>	<b>825,708</b>

其他應付款項免息且擁有一年內的不同信貸期。

合約負債包括交付工業產品的已收短期墊款。計入報告期初的合約負債中的本報告期確認收益金額為人民幣45,926,000元。截至二零一八年十二月三十一日的合約負債預期將於一年內確認。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 27. 計息銀行借款

	二零一八年			二零一七年		
	實際利率 (%)	到期	人民幣千元	實際利率 (%)	到期	人民幣千元
<b>即期</b>						
銀行貸款－有抵押	-	-	-	1.99-2.93	二零一八年	1,502,866
<b>非即期</b>						
銀行貸款－有抵押	2.22-2.93	二零二零年	1,286,850	-	-	-
			1,286,850			1,502,866
				二零一八年 人民幣千元		二零一七年 人民幣千元
據分析：						
一年內				-		1,502,866
第二年				1,286,850		-
				1,286,850		1,502,866

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣列值的銀行借款如下：

初始貨幣	美元 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	1,286,850
於二零一七年十二月三十一日	1,502,866

本集團若干銀行貸款由本集團若干長期定期存款抵押的人民幣656,000,000元(二零一七年：人民幣1,261,938,000元)提供擔保。(附註24)



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 28. 撥備

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於二零一八年一月一日	<b>98,514</b>	58,235
額外撥備(附註7)	<b>197,870</b>	146,899
年內動用金額	<b>(171,497)</b>	(106,620)
於二零一八年十二月三十一日	<b>124,887</b>	98,514
撥備總額分析		
即期部分	<b>112,920</b>	94,020
非即期部分	<b>11,967</b>	4,494
	<b>124,887</b>	98,514

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 29. 遞延稅項

本年度的遞延稅項資產及負債變動如下：

#### 遞延稅項資產：

	呆壞賬及 存貨撥備 人民幣千元	產品保用 撥備 人民幣千元	慈善捐助 人民幣千元	存貨未變現 溢利 人民幣千元	應計銷售回佣 及其他 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	計入損益的金融 資產公平值變動 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	125,546	10,889	-	48,083	50,260	21,194	-	-	255,972
年內損益表抵免(附註10)	39,418	9,908	1,494	9,022	28,033	27,337	750	-	115,962
於二零一七年十二月三十一日	164,964	20,797	1,494	57,105	78,293	48,531	750	-	371,934
採納香港財務報告準則第9號 的影響	2,161	-	-	-	-	-	-	-	2,161
於二零一八年一月一日(重列)	167,125	20,797	1,494	57,105	78,293	48,531	750	-	374,095
年內損益表抵免/(扣除) (附註10)	(13,203)	4,406	(1,494)	21,573	6,275	(28,462)	1,193	24,489	14,777
於二零一八年十二月三十一日	153,922	25,203	-	78,678	84,568	20,069	1,943	24,489	388,872



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 29. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債：

	收購附屬公司 產生的公平值 人民幣千元	未分派股息 預扣稅項 人民幣千元	資本化利息 人民幣千元	累計利息收入 人民幣千元	可供出售工具 公平值變動 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	536	41,859	1,069	12,048	3,878	59,390
年內損益表(扣除)/抵免 (附註10)	(510)	7,207	(1,069)	19,743	-	25,371
其他全面收入扣除	-	-	-	-	7,288	7,288
於二零一七年十二月三十一日	<b>26</b>	<b>49,066</b>	-	<b>31,791</b>	<b>11,166</b>	<b>92,049</b>
年內損益表(扣除)/抵免 (附註10)	<b>(26)</b>	<b>14,045</b>	-	<b>(26,511)</b>	<b>(11,166)</b>	<b>(23,658)</b>
於二零一八年十二月三十一日	-	<b>63,111</b>	-	<b>5,280</b>	-	<b>68,391</b>

就呈列而言，為數人民幣5,280,000元的若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表抵銷。就財務報告目的之本集團遞延稅項結餘分析如下：

	二零一八年 人民幣千元
已於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產淨值	<b>383,592</b>
已於綜合財務狀況表確認之遞延稅項負債淨值	<b>63,111</b>



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 29. 遞延稅項(續)

上述稅項虧損可用於抵銷產生虧損之公司之未來應課稅溢利。於報告期末，本集團若干附屬公司擁有於中國內地產生且將於一至五年屆滿的未動用稅項虧損人民幣10,951,000元(二零一七年：人民幣165,400,000元)，以抵銷未來應課稅溢利。由於產生有關虧損的附屬公司已錄得虧損一段時間，且不大可能有應課稅溢利以抵銷上述可動用稅項虧損，故概無就有關虧損確認任何遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，對在中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息徵收10%的預扣稅。該項規定自二零零八年一月一日起生效，且適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國內地與外國投資者所屬司法權區訂有稅務條約，則可能採用較低的預扣稅。本集團適用稅率為5%。因此，本集團須負責為其於中國內地成立的附屬公司就自二零零八年一月一日起產生的盈利所分派的股息根據董事會決議宣佈的派息率繳付預扣稅。於報告期末，本集團若干附屬公司擁有於中國內地產生的未分派溢利人民幣3,629,363,000元(二零一七年：人民幣2,775,065,000元)並未確認為遞延稅項負債。

### 30. 遞延收入

遞延收入指就可使用年期為5年或50年的資產接獲的政府補助。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
就促進技術改進的特殊政府補助	15,355	7,797

年內，政府補助的變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日	7,797	3,343
新增	9,208	5,000
年內確認為收入	(1,650)	(546)
於十二月三十一日	15,355	7,797





## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 30. 遞延收入(續)

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
遞延收入總額分析：		
即期部分	2,138	400
非即期部分	13,217	7,397
	15,355	7,797

### 31. 已發行股本

#### 股份

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
法定：		
20,000,000,000股每股0.1港元之普通股	2,000,000	2,000,000
已發行並繳足：		
4,280,100,000股每股0.1港元之普通股	444,116	444,116



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 32. 特別儲備及不可分派儲備

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及其變動於財務報表第60頁綜合權益變動表內呈報。

本集團的股份溢價指本公司已發行股本面值與根據二零零四年集團重組所收購的附屬公司股本面值兩者間的差額。本年度變動指自於中國內地成立的附屬公司的除稅後溢利撥留的安全基金特別儲備人民幣5,623,000元。

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

### 33. 綜合現金流量表附註

#### 融資活動所產生之負債及資產變動

截至二零一八年十二月三十一日止年度

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 33. 綜合現金流量表附註(續)

#### 融資活動所產生之負債及資產變動(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	銀行貸款 人民幣千元	有抵押銀行存款 人民幣千元
於二零一七年一月一日	2,150,450	2,467,785
融資現金流量變動	(538,848)	(1,002,315)
匯兌變動	(108,736)	—
於二零一七年十二月三十一日	1,502,866	1,465,470

### 34. 資產抵押

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

### 35. 經營租約安排

#### 作為出租人

本集團按經營租約安排租賃若干員工宿舍。租賃經商議為期一年，且於相關租賃期限有固定租金。

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何不可撤銷經營租約安排。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 36. 資本承擔

於報告期末，本集團擁有以下資本承擔：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已訂合約但未作出撥備： 廠房及設備	40,248	22,488

### 37. 關連人士交易

(a) 下表載列於截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日止年度與關連人士所訂立交易的總金額及於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日與關連人士的結餘：

		向關連人士	自關連人士	關連人士結欠	結欠關連人士
		出售	購入	的款項	的款項
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(i)	(ii)		
<b>關連人士：</b>					
龍岩市金隆機械有限公司	二零一八年	-	39,125	-	11,073
(附註a)	二零一七年	-	29,169	-	6,133
海克力斯(上海)自動化設備	二零一八年	-	73,665	-	3,619
有限公司(附註b)	二零一七年	-	35,078	9,663	15,479
上海銳帆德機械有限公司	二零一八年	-	-	89	-
(附註c)	二零一七年	-	-	304	-
上海龍推環境科技有限公司	二零一八年	-	649	-	8
(附註c)	二零一七年	-	607	-	47



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 37. 關連人士交易(續)

(a) (續)

附註：

附註a：倪銀英女士(本公司董事)的胞兄弟倪銀欽先生持有該實體的控制性權益。

附註b：海克力斯(上海)自動化設備有限公司，一間於中國成立的有限公司，由本公司執行董事、主席兼控股股東李新炎先生的女婿陳傑先生全資擁有。

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

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

(i) 向關連人士作出的銷售乃根據向本集團主要客戶提供的報價及條款進行。

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

所有金額無抵押、免息且按要求或根據議定信貸期限約90日償還。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 37. 關連人士交易(續)

(b) 本集團主要管理層人員酬金：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
短期僱員福利	14,025	6,295
退休金計劃供款	150	111
向主要管理層人員支付薪酬總額	14,175	6,406

財務報表附註8載有董事酬金的進一步詳情。

### 38. 轉讓金融資產

#### 已完全終止確認的金融資產

於二零一八年十二月三十一日，本集團向其若干供應商背書若干經由中國銀行接納的應收票據(「已終止確認票據」)，以償還應付該等供應商賬面總額為人民幣3,460,936,000元(二零一七年：人民幣2,748,899,000元)的貿易應付款項。於報告期末，已終止確認票據的到期期限介乎一至十二個月不等。根據中國票據法，倘該等中國銀行拖欠，已終止確認票據持有人對本集團擁有追索權(「持續參與」)。董事認為，本集團已轉移有關已終止確認票據的大部分風險及回報。因此，本集團已終止確認已終止確認票據及相關貿易應付款項的全部賬面值。本集團因持續參與已終止確認票據而承受的最高損失風險及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量與其賬面值相若。董事認為，本集團持續參與已終止確認票據的公平值並不重大。

於二零一八年，本集團並無於轉讓已終止確認票據日期確認任何收益或虧損。於年內或過去數年，並無就持續參與確認任何收益或虧損。背書乃於二零一八年內均勻作出。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 39. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，金融工具各項分類的賬面值如下：

二零一八年

#### 金融資產

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 39. 按類別劃分的金融工具(續)

#### 金融負債

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





## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 39. 按類別劃分的金融工具(續)

二零一七年

#### 金融資產

	按公平值計入損益的金融資產				
	於初步	作為交易	可供出售	貸款及	合計
	確認時指定	而持有	金融資產	應收款項	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據	-	-	-	1,969,611	1,969,611
長期應收款項	-	-	-	157,821	157,821
應收關連人士款項	-	-	-	9,967	9,967
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產	-	-	-	303,908	303,908
融資租賃應收款項	-	-	-	38,484	38,484
其他流動資產	-	-	-	221,891	221,891
可供出售投資	-	-	2,077,518	-	2,077,518
按公平值計入損益的權益投資	-	94,258	-	-	94,258
衍生金融工具	105,742	-	-	-	105,742
已抵押存款	-	-	-	1,465,470	1,465,470
現金及現金等價物	-	-	-	1,633,686	1,633,686
	105,742	94,258	2,077,518	5,800,838	8,078,356



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 39. 按類別劃分的金融工具(續)

#### 金融負債

	按攤銷成本計 的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	3,331,044
計入其他應付款項及應計款項的金融負債	124,179
融資租賃按金(附註15)	25,984
計息銀行借款	1,502,866
應付關連人士款項	21,659
	5,005,732

### 40. 金融工具的公平值及公平值等級

本集團金融工具的賬面值及公平值如下，惟賬面值與其公平值合理相若者除外：

	賬面值		公平值	
	二零一八年 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	二零一七年 人民幣千元
<b>金融資產：</b>				
有抵押存款，非即期部分	656,000	-	642,919	-
融資租賃應收款項，非即期部分	726	1,307	662	1,195
	656,726	1,307	643,581	1,195
<b>金融負債：</b>				
計息銀行借款	1,286,850	1,502,866	1,261,190	1,502,866



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 40. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

除上表詳述者外，管理層評估現金及現金等價物、已抵押存款即期部分、貿易應收款項及應收票據、預付款項、其他應收款項及其他資產項下列賬的金融資產、融資租賃應收款項即期部分、按公平值計入損益的權益投資、按公平值計入其他全面收入的權益投資、貿易應付款項及應付票據、其他應付及應計款項項下列賬的金融負債及應收／應付關連人士款項的公平值與其賬面值相若，主要乃因該等工具的短期到期所致。

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

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

已採用下列方法及假設估計公平值：

已抵押存款非即期部分、融資租賃應收款項非即期部分及計息銀行借款的公平值乃透過採用同類條款、信貸風險及餘下到期日的工具現時可得利率進行貼現預期未來現金流後予以計量。於二零一八年十二月三十一日，本集團融資租賃按金及計息銀行借款的自身不履約風險被評估為不重大。融資租賃按金的非即期部分及長期應收款項之公平值評定為與其賬面值相若。衍生金融工具使用現值法計量。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 40. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

#### 公平值等級

下表闡述本集團金融工具的公平值計量等級：

按公平值計量的資產：

於二零一八年十二月三十一日

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 40. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

#### 公平值等級(續)

按公平值計量的資產:(續)

於二零一七年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			合計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察參數 (第二級)	重大不可觀察參數 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
其他流動資產	-	-	221,891	221,891
可供出售投資	-	2,077,518	-	2,077,518
按公平值計入損益的金融資產	94,258	-	-	94,258
衍生金融工具	-	105,742	-	105,742
	94,258	2,183,260	221,891	2,499,409

本年度內第三級公平值計量的變動如下:

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
其他流動資產—貸款及應收款項:		
於一月一日	221,891	211,045
採納香港財務報告準則第9號的影響	1,625	-
於一月一日(重列)	223,516	211,045
於損益表確認計入其他收入的收益總額	4,511	15,985
購買	-	130,000
出售	(220,500)	(120,000)
已收利息	(6,307)	(15,139)
	1,220	221,891



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 40. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

公平值等級(續)

披露公平值的資產：

於二零一八年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			合計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察參數 (第二級)	重大不可觀察參數 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
融資租賃應收款項，非即期部分	-	662	-	662
有抵押存款，非即期部分	-	642,919	-	642,919
	-	643,581	-	643,581

於二零一七年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			合計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察參數 (第二級)	重大不可觀察參數 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
融資租賃應收款項，非即期部分	-	1,195	-	1,195



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 40. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

公平值等級(續)

披露公平值的負債：

於二零一八年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			合計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察參數 (第二級)	重大不可觀察參數 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行借款	-	1,261,190	-	1,261,190

於二零一七年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			合計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察參數 (第二級)	重大不可觀察參數 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行借款	-	1,502,866	-	1,502,866



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 41. 財務風險管理目標及政策

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

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

#### 信貸風險

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

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

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

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





## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 41. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 利率風險

本集團面臨主要與本集團長期浮動利率債務有關的市場利率變動風險。

本集團並無訂立任何利率對沖合約或任何其他類似衍生金融工具。管理層密切監察相關風險且於必要時將會考慮對沖重大利率風險。於二零一八年十二月三十一日，本集團約有人民幣1,286,850,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,502,866,000元)之計息借款乃以浮息計息。

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

	基點 增加／(減少)	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
<b>二零一八年</b>		
美元	(50)	235
美元	50	(235)
<b>二零一七年</b>		
美元	(50)	185
美元	50	(185)



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 41. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 外幣風險

本集團面臨的外幣風險源於：

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

本集團面臨交易貨幣風險。該等風險乃因經營單位以其功能貨幣以外的貨幣進行銷售而產生。本集團約6%（二零一七年：8%）的銷售是以經營單位功能貨幣以外的貨幣計值進行銷售，而100%（二零一七年：100%）的成本是以該等單位的功能貨幣計值。

於報告期末，本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一八年 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	二零一七年 人民幣千元
美元	<b>126,305</b>	188,101	<b>1,286,850</b>	1,502,866
港元	<b>6,307</b>	8,297	-	-



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 41. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 外幣風險(續)

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

	匯率變動 %	除稅前溢利及 其他全面收入 增加/(減少) RMB'000
<b>二零一八年</b>		
倘人民幣兌美元貶值	10%	116,055
倘人民幣兌美元升值	10%	(116,055)
倘人民幣兌港元貶值	10%	(631)
倘人民幣兌港元升值	10%	631
<b>二零一七年</b>		
倘人民幣兌美元貶值	10%	169,097
倘人民幣兌美元升值	10%	(169,097)
倘人民幣兌港元貶值	10%	830
倘人民幣兌港元升值	10%	(830)



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 41. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險

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

本集團目標為透過動用銀行貸款及其他計息貸款維持資金持續性及靈活性間的平衡。

於報告期末，本集團的金融負債到期情況乃根據合約未貼現付款釐定，其詳情如下：

二零一八年

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



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 41. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險(續)

二零一七年

	按要求 人民幣千元	三個月內 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
計息銀行借款	-	9,999	1,515,095	-	1,525,094
貿易應付款項及應付票據	96,125	61,460	3,173,459	-	3,331,044
其他應付款項及應計款項	239,213	-	-	-	239,213
應付關連人士款項	21,659	-	-	-	21,659
融資租賃按金	25,984	-	-	-	25,984
	382,981	71,459	4,688,554	-	5,142,994

#### 資本管理

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

本集團管理其資本架構並根據經濟環境改變及相關資產風險特點進行調整。為維持或調整資本架構，本集團或會調整派付股東的股息、股東的資本回報或發行新股份。本集團毋須受制於任何外部施加的資本規定。於截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日止年度，管理資本的目標、政策或程序並無發生任何變動。



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 41. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 資本管理(續)

本集團監控股本時，採用資產負債比率。該比率乃按負債淨額除以經調整資本加負債淨額釐定。本集團實施維持資產負債比率介乎於30%至60%的政策。負債淨額包括計息銀行借款、貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、應計款項、應付關連人士款項減現金及現金等價物。資本包括母公司擁有人應佔權益。於報告期末的資產負債比率如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
計息銀行借款	1,286,850	1,502,866
貿易應付款項及應付票據	3,507,260	3,331,044
其他應付款項及應計款項	712,564	825,708
應付關連人士款項	19,928	21,659
減：現金及現金等價物	(2,565,018)	(1,633,686)
負債淨額	2,961,584	4,047,591
母公司擁有人應佔權益	8,204,643	7,727,762
經調整股本	8,204,643	7,727,762
經調整股本及負債淨額	11,166,227	11,775,353
資產負債比率	27%	34%



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 42. 本公司的財務狀況表

有關於報告期末本公司的財務狀況表的資料如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	16,941	16,162
於附屬公司的投資	109,346	104,734
非流動資產總額	126,287	120,896
流動資產		
應收附屬公司款項	1,961,806	2,252,052
其他應收款項	981	653
現金及現金等價物	10,479	23,487
流動資產總額	1,973,266	2,276,192
流動負債		
其他應付款項	3,085	2,790
計息銀行借款	-	1,502,866
流動負債總額	3,085	1,505,656
流動資產淨值	1,970,181	770,536
總資產減流動負債	2,096,468	891,432
非流動負債		
應付附屬公司款項	3,104,268	2,403,724
計息銀行借款	1,286,850	-
非流動負債總額	4,391,118	2,403,724
負債淨額	(2,294,650)	(1,512,292)
權益		
母公司擁有人應佔權益		
已發行股本	444,116	444,116
股份溢價及儲備	(2,738,766)	(1,956,408)
總權益	(2,294,650)	(1,512,292)



## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 42. 本公司的財務狀況表(續)

附註：

本公司的股份溢價及儲備概述如下：

	股份溢價賬 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	外匯波動儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年一月一日結餘	982,757	(2,345,395)	(152,907)	(1,515,545)
已宣派二零一六年末期股息	-	(234,982)	-	(234,982)
年內全面收入總額	-	(299,373)	93,492	(205,881)
於二零一七年十二月三十一日	<b>982,757</b>	<b>(2,879,750)</b>	<b>(59,415)</b>	<b>(1,956,408)</b>
已宣派二零一七年末期股息	-	(548,195)	-	(548,195)
年內全面收入總額	-	(106,902)	(127,261)	(234,163)
於二零一八年十二月三十一日	<b>982,757</b>	<b>(3,534,847)</b>	<b>(186,676)</b>	<b>(2,738,766)</b>

### 43. 審批財務報表

財務報表已於二零一九年三月二十六日獲董事會批准及授權刊發。





## 財務資料概要

本集團過往五個財政年度的業績、資產及負債的概要如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一四年 人民幣千元	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
<b>業績</b>					
除稅前溢利	599,640	212,499	559,065	1,423,871	<b>1,319,223</b>
所得稅抵免(開支)	(182,574)	(95,869)	(97,142)	(377,718)	<b>(175,260)</b>
年內溢利	417,066	116,630	461,923	1,046,153	<b>1,143,963</b>
下列應佔：					
母公司股本持有人	416,858	116,556	461,764	1,045,635	<b>1,143,867</b>
非控股權益	208	74	159	518	<b>96</b>
	417,066	116,630	461,923	1,046,153	<b>1,143,963</b>
股息	220,312	61,178	234,982	548,195	<b>731,212</b>
每股盈利－基本(人民幣元)	0.10	0.03	0.11	0.24	<b>0.27</b>
<b>於十二月三十一日</b>					
	二零一四年 人民幣千元	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
<b>資產及負債</b>					
總資產	13,169,397	12,515,611	11,206,751	13,818,866	<b>14,072,347</b>
總負債	6,140,115	5,891,469	4,487,039	6,088,660	<b>5,865,164</b>
	7,029,282	6,624,142	6,719,712	7,730,206	<b>8,207,183</b>
母公司股本持有人應佔權益	7,026,555	6,621,346	6,716,819	7,727,762	<b>8,204,643</b>
非控股權益	2,727	2,796	2,893	2,444	<b>2,540</b>
	7,029,282	6,624,142	6,719,712	7,730,206	<b>8,207,183</b>