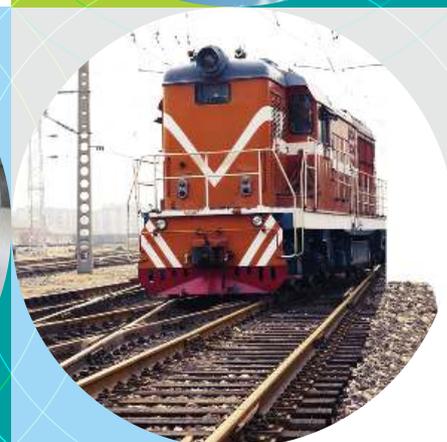


2019

年終報告



目錄

企業資料	2
財務概要	3
業績摘要	4
企業架構	6
董事長報告	8
本集團2019財政年度大事記	11
管理層討論及分析	12
董事、監事及高級管理人員簡介	22
企業管治報告	31
其他資料	42
環境、社會及管治報告	46
董事會報告	73
監事會報告	80
獨立核數師報告	81
綜合損益及其他綜合收益表	87
綜合財務狀況表	89
綜合權益變動表	91
綜合現金流量表	94
綜合財務報表附註	96



企業資料

執行董事

周志炎(董事長)
肖玉滿
勾建輝(2019年6月14日獲委任，
2020年4月1日離任)
張銘杰
司文培(2019年6月14日獲委任)
張杰(2019年6月14日離任)
陳慧(2019年6月14日離任)

非執行董事

董葉順

獨立非執行董事

凌鴻
陳愛發
孫澤昌

監事

張艷(監事長，
2019年6月14日獲委任)
陸海星(2019年6月14日獲委任)
余崑
許建國(監事長，
2019年6月14日離任)
司文培(2019年6月14日離任)

公司秘書

伍剛(CPA)

審核委員會

陳愛發(主席)
凌鴻
孫澤昌(2019年6月14日獲委任)
董葉順(2019年6月14日離任)

薪酬委員會

凌鴻(主席)
陳愛發
董葉順

戰略委員會

周志炎(主席)
勾建輝(2019年6月14日獲委任，
2020年4月1日離任)
張銘杰
董葉順
孫澤昌
張杰(2019年6月14日離任)
陳慧(2019年6月14日離任)

提名委員會

周志炎(主席)
肖玉滿
凌鴻
陳愛發
孫澤昌

風險管理委員會

周志炎(主席)
肖玉滿
勾建輝(2019年6月14日獲委任，
2020年4月1日離任)
司文培(2019年6月14日獲委任)
凌鴻
陳愛發
張杰(2019年6月14日離任)

授權代表

周志炎
肖玉滿

替任授權代表

陳愛發
伍剛

國際核數師

德勤•關黃陳方會計師行

法律顧問

高偉紳律師事務所(香港、紐約美國
聯邦法律)
君合律師事務所(中國法律)

H股股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心54樓

投資者及傳媒關係顧問

iPR 奧美公關

法定中文名稱

上海集優機械股份有限公司

法定英文名稱

Shanghai Prime Machinery
Company Limited

註冊地址

中華人民共和國上海市恒豐路600號
機電大廈1501室
郵遞區號：200070

香港主要營業地址

香港金鐘道89號力寶中心
第二座901-903室

公司總部

中華人民共和國上海市虹口區
松花江路2747號
郵遞區號：200437

H股上市交易所：

香港聯合交易所有限公司

H股簡稱：上海集優

H股股份代號：02345

網址：www.pmcsh.com

電子郵件：pmcservice@pmcsh.com

電話：+86 (21) 6472 9900

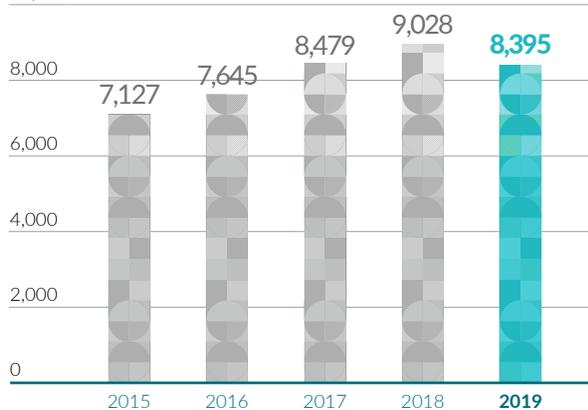
傳真：+86 (21) 6472 9889

財務概要

人民幣(百萬元)	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
收入和利潤					
持續經營收入	7,127	7,645	8,479	9,028	8,395
持續經營除稅前利潤	288	300	352	362	145
所得稅費用	(97)	(97)	(99)	(85)	(13)
年內非持續經營利潤(虧損)	(4)	-	-	-	-
以下人士應佔本年度利潤					
— 公司擁有人	186	203	253	280	127
— 非控股權益	1	0	0	(3)	5
	187	203	253	277	132
股息 — 攤派末期	46	50	-	71	66
每股盈利					
— 基本(人民幣分)	13.13	14.41	18.21	19.88	7.48
— 攤薄(人民幣分)	13.10	14.36	18.14	19.86	7.48
資產與負債					
非流動資產	4,268	4,243	4,297	4,198	4,412
流動資產	4,556	4,877	4,966	5,460	5,232
流動負債	2,387	2,963	2,880	3,616	3,427
流動資產淨值	2,169	1,914	2,086	1,844	1,805
總資產減流動負債	6,437	6,157	6,383	6,042	6,217
非流動負債	3,239	2,811	2,820	1,885	2,033
淨資產	3,198	3,346	3,563	4,157	4,184
本公司股東應佔權益合計	3,155	3,301	3,518	4,111	4,146
非控股權益	43	45	45	46	38

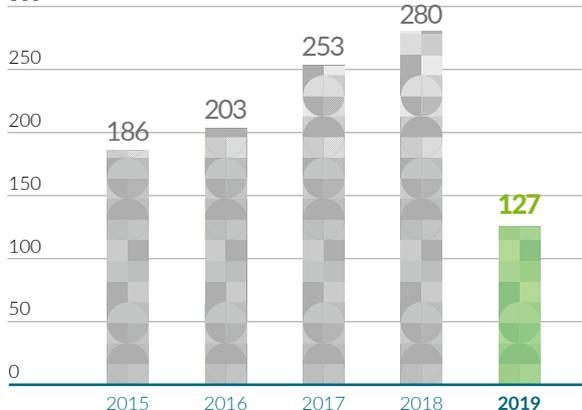
營業額

(人民幣百萬元)
10,000



本公司擁有人應佔利潤

(人民幣百萬元)
300



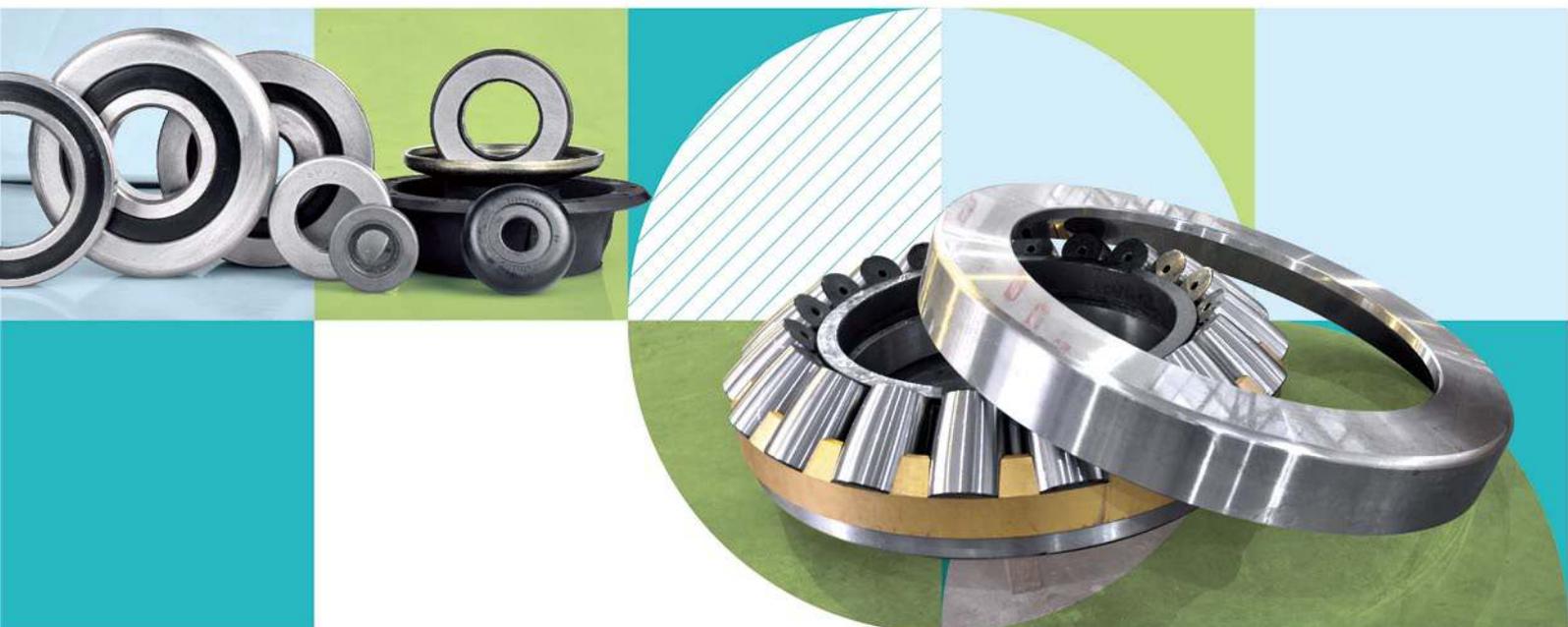
業績摘要

業績摘要

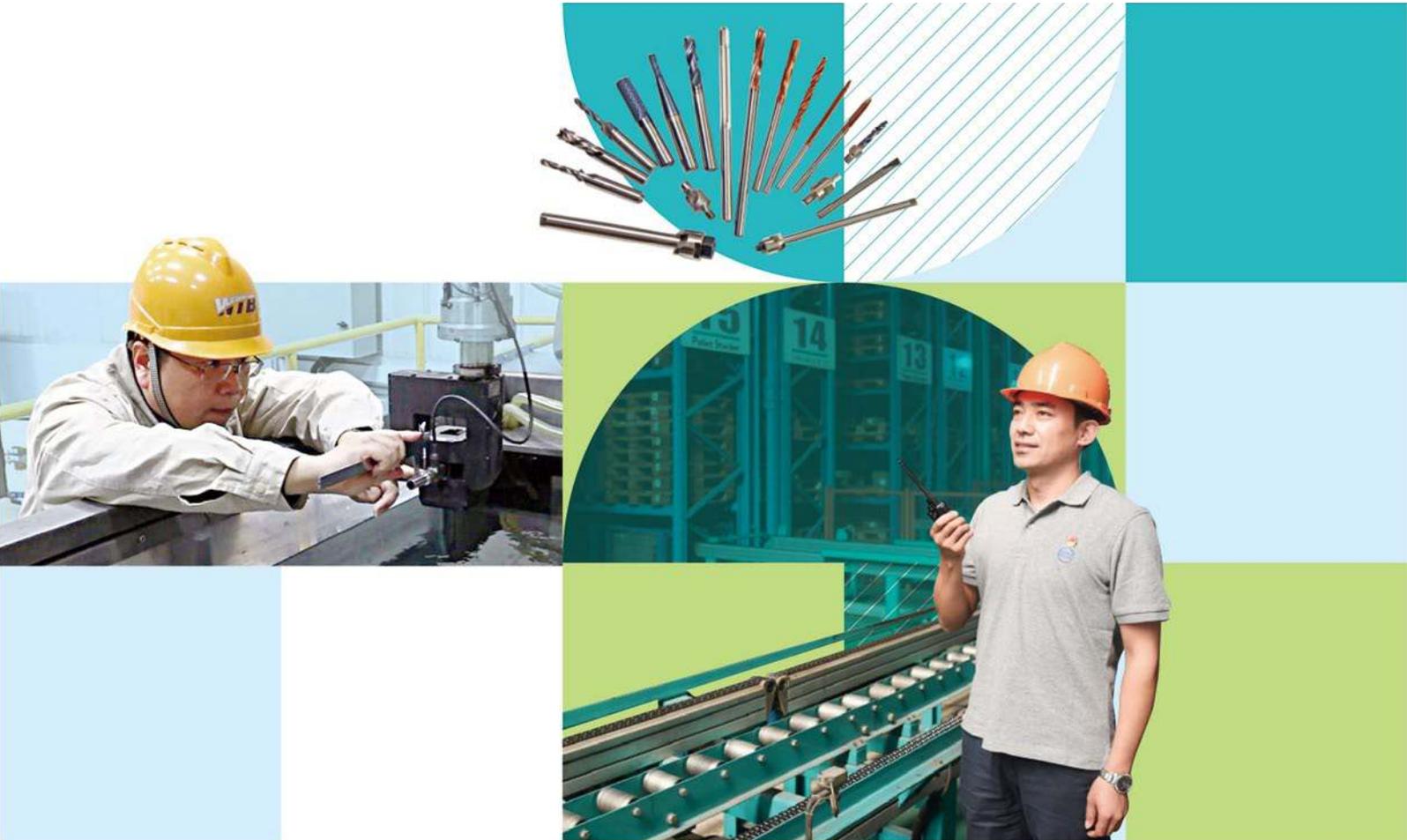
截至2019年12月31日止年度(「2019財政年度」)，上海集優機械股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)的收入由截至2018年12月31日止年度(「2018財政年度」)人民幣9,028百萬元下跌7.0%至人民幣8,395百萬元，主要是由於緊固件板塊業務(特別是汽車緊固件業務)營業額萎縮所致。本公司擁有人應佔利潤下跌至2019財政年度的人民幣127百萬元(2018財政年度：人民幣280百萬元)，跌幅為54.6%。

2019財政年度的每股基本盈利達人民幣7.48分(2018財政年度：人民幣19.88分)。本公司董事會(「董事會」)建議就2019財政年度派發末期股息每股人民幣3.8分(2018財政年度：人民幣4.1分)，相當於派息率約51%。

本公司2019財政年度緊固件板塊業務營業額達人民幣6,138百萬元(2018財政年度：人民幣6,784百萬元)，比2018財政年度減少9.5%，佔2019財政年度本公司營業總額的73%(2018財政年度：75%)。2019財政年度，本公司緊固件板塊業務的平均毛利率為16.2%，較2018財政年度下降1.7個百分點。



業績摘要



本公司2019財政年度葉片板塊業務營業額達人民幣897百萬元(2018財政年度：人民幣867百萬元)，較2018財政年度增加3.5%，佔本集團收益總額的11%(2018財政年度：10%)。2019財政年度，葉片板塊業務的平均毛利率為20.4%，較2018財政年度下降0.2個百分點。

本公司2019財政年度軸承板塊業務營業額達人民幣797百萬元(2018財政年度：人民幣786百萬元)，較2018財政年度增加1.4%，佔本集團收益總額的9%(2018財政年度：9%)。2019財政年度，軸承板塊業務的平均毛利率為26.2%，較2018財政年度下跌0.8個百分點。

本公司2019財政年度刀具板塊業務營業額達人民幣563百萬元(2018財政年度：人民幣591百萬元)，較2018財政年度減少4.7%，佔本集團收益總額的7%(2018財政年度：6%)。2019財政年度，刀具板塊業務的平均毛利率為35.2%，較2018財政年度增加5.1個百分點。

企業架構

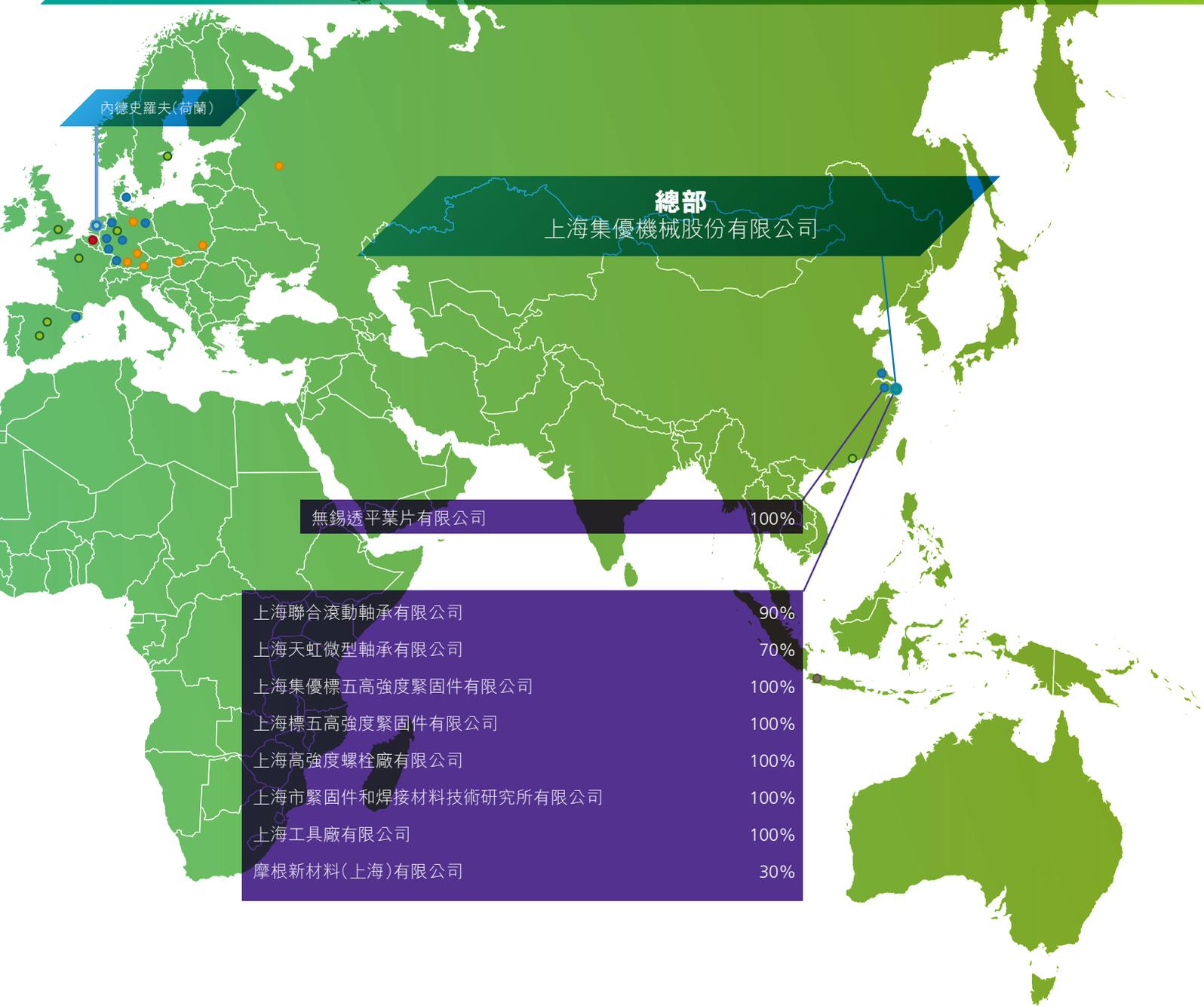


底特律(美國)



企業架構

本集團業務遍佈 14 個國家的 27 個城市，產品及服務銷往全球 70 個國家和地區。



董事長報告



致各位股東：

本人謹代表上海集優機械股份有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2019年12月31日止年度（「2019財政年度」）的業績報告。本集團之2019財政年度業績已經德勤•關黃陳方會計師行審核。

業績回顧

2019財政年度，本集團實現營業額人民幣8,395百萬元（2018財政年度：人民幣9,028百萬元），較2018財政年度下跌7.0%。營業額下跌主要由於緊固件板塊業務（特別是汽車緊固件業務）萎縮所致。本集團的整體毛利率下跌0.8個百分點至2019財政年度的18.9%（2018財政年度：19.7%）。經營費用總額為人民幣1,440百萬元（2018財政年度：人民幣1,465百萬元），其中銷售及分銷開支減少8.7%，而行政開支增加1.0%。本公司擁有人應佔利潤於2019財政年度減少54.6%至人民幣127百萬元（2018財政年度：人民幣280百萬元）。

本公司2019財政年度的每股盈利下跌62.4%至人民幣7.48分（2018財政年度：人民幣19.88分）。本公司董事會擬宣派2019財政年度的末期股息每股人民幣3.8分（2018財政年度：人民幣4.1分），相當於派息率約51%。

董事長報告

戰略回顧

國內業務總體平穩，汽車緊固件業務發展面臨挑戰

2019財政年度，中國經濟增長放緩，本集團國內業務總體平穩。歐洲業務受汽車市場持續疲軟的影響，受波及較大，發展面臨挑戰。

高端產品收入增長，逐步優化產品結構

2019財政年度，本集團葉片業務、軸承業務在向高端轉型升級方面業績較為突出；海外航空、海外能源的營業收入首次超過了國內能源；航空軸承、醫療器械微型軸承銷售收入增長明顯。

積極拓展新興產業市場，形成新的增長點

新興產業是代表世界和中國產業發展方向、有廣闊市場前景和增長潛力的產業。2019財政年度，本集團積極拓展風電、民用航空（大飛機）、軌道交通、機器人這些新興產業市場，為未來業績增長開闢了空間。

開發高端大客戶，提升自身研發能力和品牌價值

2019財政年度，本集團各業務板塊都在朝挖掘高端大客戶方向努力，並與一批新的高端大客戶如Honeywell（霍尼韋爾）、舍弗勒等建立了業務合作關係。在服務高端大客戶的過程中，本集團自身也提升了研發能力和品牌價值。未來，本集團將力爭成為國內外著名大公司的供應商。

未來展望

推動雙輪驅動

隨著中國經濟增速放緩，傳統產業已從「增量市場」進入了「存量市場」的競爭，呈現出強者恒強、行業集中度逐漸提升的鮮明特點。在此經濟形勢下，本集團將致力於保持存量業務穩健增長和增量業務併購擴大規模，力爭營業收入繼續平穩增長，利潤率實現逐步提升。

促進轉型升級

存量市場競爭時期，只有不斷開發新產品、拓展新市場、增加新客戶及推進業務的轉型升級，才能保持業績的增長。本集團將通過市場分析和技術研發，以客戶為中心，促進產品向高端升級；業務由機械零件向零部件、功能組件、機電單元轉型，不斷提升業務的利潤率。

開展業務協同

存量市場競爭時期，客戶資源是企業最寶貴的資源。本集團的各業務板塊各有一大批能共享的海內外客戶資源，有望通過海內外企業、不同業務板塊之間的客戶和渠道資源共享，發揮銷售的聯動作用，拉動現有業務增長。

抓好機制創新

存量市場競爭時期，企業之間的競爭較以往更為激烈，本集團將通過採取混合所有制改革、引進戰略投資者等措施，不斷完善機制。未來，本集團將加大改革力度，積極引進高匹配度、高認同感、高協同性的戰略投資者，形成「風險共擔、利益共享」的新機制，激發企業的競爭活力。

董事長報告

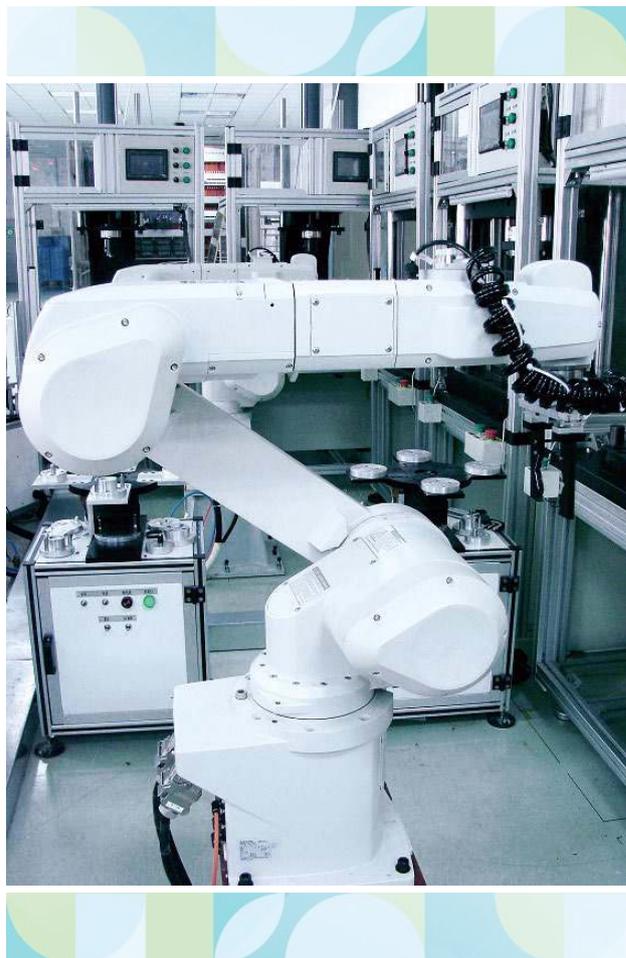
落實梯度轉移

存量市場競爭時期，高效的運營效率是企業的制勝法寶之一。目前本集團部分子公司運營成本較高、運營效率不足。因此必須通過整合業務，改進管理，降低運營成本實現梯度轉移，提高運營效率和產品競爭力。

在此，我衷心感謝所有股東對本集團一貫信任與長期支持，以及董事會、監事會、高管層及全體員工的辛勤付出！2020年，本集團將堅持貫徹穩中求進的方針，繼續深化國際化進程、增強技術創新能力、積極開拓新產品和新市場，不斷提升公司投資價值，回報股東和社會。

謝謝！

周志炎
董事長
上海集優機械股份有限公司
中國上海
2020年3月29日



本集團2019財政年度大事記

1. 無錫透平葉片有限公司榮獲客戶中國航空發動機集團有限公司的「2018年度最佳交付獎」、羅爾斯·羅伊斯公司(Rolls-Royce)頒發的「2018年度可信賴卓越交付獎」、GE能源頒發的「2018年合作夥伴獎」及西門子公司(SIEMENS)頒發的「2019年優秀服務供應商獎」。
2. 內德史羅夫於2019年6月慶祝125周年誌慶，其一直以來都是汽車客戶所信賴並且富有創新精神的合作伙伴。
3. 上海高強度螺栓廠有限公司鋼結構螺栓產品憑藉其良好的品牌和優異的產品性能指標中標美國特斯拉上海工廠總裝車間建造項目。此次中標為上海高強度螺栓廠有限公司以後繼續服務特斯拉上海工廠後續的多期廠房建設項目奠定了良好基礎。
4. 上海聯合滾動軸承有限公司「軌道交通軸箱精密軸承設計及製造關鍵技術」項目正式列入上海市「工業強基」計劃，獲上海市科研經費支持技術研發。
5. Matthias Sckuhr博士被任命為內德史羅夫首席執行官。Matthias Sckuhr博士加入內德史羅夫高級管理層後，將確保內德史羅夫繼續聚焦汽車行業的創新、先進解決方案和服務。
6. 內德史羅夫緊固件(昆山)有限公司積極開拓新能源汽車市場，與多個新能源汽車客戶先後達成合作關係並獲得訂單。
7. 內德史羅夫緊固件(昆山)有限公司利用優勢產品和服務，與舍弗勒(Schaeffler)上海合作，建立了業務合作關係並實現了銷售。在服務高端大客戶的過程中，內德史羅夫緊固件(昆山)有限公司自身也提升了研發能力和品牌價值。
8. 本公司與中國商用飛機有限責任公司下屬上海飛機設計研究院達成戰略合作關係，並正式簽署了合作框架協議，雙方將就「國產標準件研製及標準件檢測」方面開展探索與合作，互惠互利，共同發展。
9. 上海集優張力控制螺栓有限公司利用Greenkote塗層防銹優勢，積極開拓軌道交通建築市場，與上海申通地鐵股份有限公司合作，以地鐵隧道管廊用螺栓項目為突破口，推動地鐵施工試用訂單落地，2019財政年度新接緊固件訂單獲得新的突破。



管理層討論及分析

業績回顧

2019年瀰漫各種不明朗因素，全球汽車市場尤其是歐洲及中國的需求疲軟；美中貿易關係緊張加劇了不利的貿易環境；中國宏觀經濟普遍放緩；以及中國燃煤發電設備需求持續低迷。在此情況下，本集團2019財政年度的收入較2018財政年度下降7.0%至人民幣8,395百萬元（2018財政年度：人民幣9,028百萬元），主要是由於緊固件板塊業務（特別是汽車緊固件業務）收入萎縮所致。本集團的整體毛利率於2019財政年度下跌0.8個百分點至18.9%（2018財政年度：19.7%），主要由於生產率下降而未能悉數吸收間接成本。經營費用總額為人民幣1,440百萬元（2018財政年度：人民幣1,465百萬元），其中銷售及分銷開支減少8.7%，而行政開支增加1.0%。

2019財政年度，本集團產生若干一次性或非經營性開支，包括(a)與未進行的潛在收購相關的專業開支合共人民幣15.0百萬元；(b)因提前償還歐元銀團貸款撤銷未攤銷已資本化前期費用人民幣9.2百萬元；(c)更換本集團歐洲業務高級管理人員的薪酬開支合共約人民幣18.5百萬元（約2.4百萬歐元）；及(d) 2019財政年度因關閉德國柏林生產工廠而產生的重組成本約人民幣33.2百萬元（4.3百萬歐元）。

本集團於2018年11月完成出售其於上海通用軸承有限公司的全部股權，上海通用軸承有限公司為本集團的聯營公司，主要在中國生產北美市場的軸承，並為本集團2018財政年度的綜合純利貢獻人民幣30.9百萬元（其中人民幣7.7百萬元為出售收益）。因此，本集團2019財政年度應佔聯營公司利潤顯著降低。

2019財政年度，EBITDA為人民幣584百萬元（2018財政年度：人民幣674百萬元），而EBITDA佔收入利潤率為7.0%（2018財政年度：7.5%）。2019財政年度，本公司擁有人應佔利潤減少54.6%至人民幣127百萬元（2018財政年度：人民幣280百萬元）。

本公司2019財政年度的每股盈利下跌62.4%至人民幣7.48分（2018財政年度：人民幣19.88分）。本公司董事會擬宣派2019財政年度的末期股息每股人民幣3.8分（2018財政年度：人民幣4.1分），相當於派息率約51%。

附註： EBITDA定義為除利息收入、財務費用、淨匯兌差額、對沖性盈虧、所得稅開支、折舊、攤銷及應佔以權益法核算實體之業績及／或出售以權益法核算實體權益之業績前的盈利。

管理層討論及分析

主要業務的經營概況

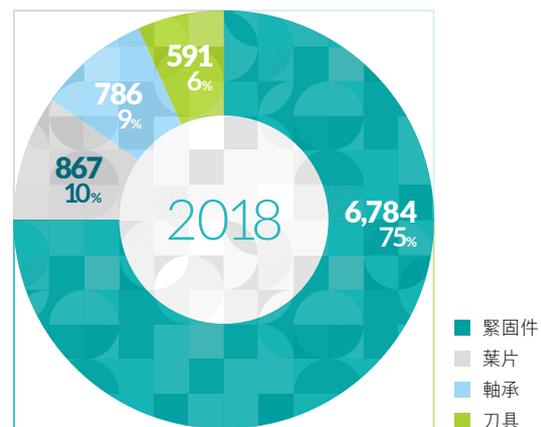
營業額、毛利及毛利率(按業務性質區分)如下：

(人民幣百萬元)	營業額		毛利		毛利率	
	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年
緊固件板塊業務	6,138	6,784	996	1,212	16.2%	17.9%
佔總額的百分比	73%	75%	63%	68%		
葉片板塊業務	897	867	183	179	20.4%	20.6%
佔總額的百分比	11%	10%	12%	10%		
軸承板塊業務	797	786	209	212	26.2%	27.0%
佔總額的百分比	9%	9%	13%	12%		
刀具板塊業務	563	591	198	177	35.2%	30.1%
佔總額的百分比	7%	6%	12%	10%		

2019年營業額 (人民幣百萬元)

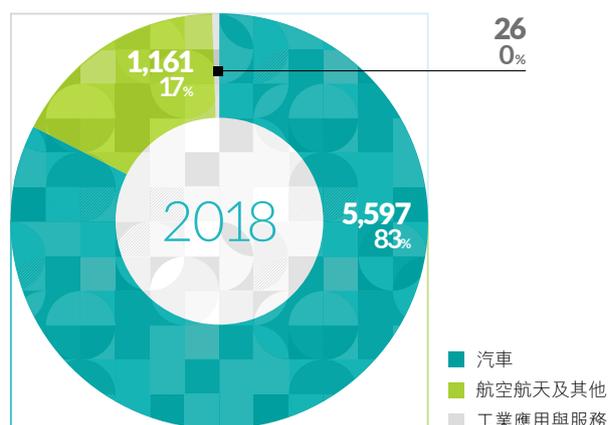
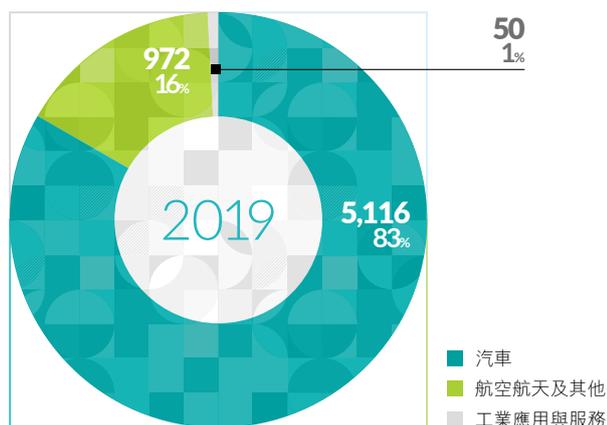


2018年營業額 (人民幣百萬元)



管理層討論及分析

緊固件板塊業務



本集團主要為汽車行業提供普通及關鍵性安全緊固件，亦能為能源行業、航空航天業務及一般工業應用領域提供緊固件產品，同時為客戶提供檢測、物流倉儲、ERP及專有B2B在線平台電子採購等優質的一站式服務。本集團是全球知名汽車製造商的領先全球緊固件合作夥伴，本集團的多元化客戶組合包括大眾、寶馬、雷諾、奧迪、戴姆勒、帕卡、沃爾沃、採埃孚集團、安道拓及上汽集團等。本集團亦為高效能及賽車車輛提供高度工程化的零部件，以及提供相關設計及工程服務。為了發展成一間汽車及賽車業的高科技工程公司，本集團致力開發與未來汽車概念(包括電動車及無人駕駛汽車)相關的功能性知識及專有技術，並鞏固本集團與汽車客戶的業務關係。

為應對嚴峻的營商環境，本集團於2019年繼續投資升級本集團的歐洲主要成員公司內德史羅夫的IT及ERP系統，並集結若干後台支援功能，以進一步簡化運營並提高效率。內德史羅夫於2019年6月慶祝125週年誌慶，其一直以來都是汽車客戶所信賴並且富有創新精神的合作夥伴。2019年11月，本集團宣布一項重組計劃，以關閉位於德國柏林租賃物業的內德史羅夫生產工廠，將工廠的絕大部分現有業務及資產(主要是機器)轉移到歐洲部分其他生產工廠。截至目前，本集團預計將產生一次性重組成本淨額約人民幣49.5百萬元(6.4百萬歐元)，主要用作裁員賠償金及重

新安裝機器。其中，2019財政年度已撥備約人民幣33.2百萬元(4.3百萬歐元)。上述重組計劃預計於2020年第三季度完成，將經常性每年節省人民幣29.2百萬元(3.8百萬歐元)。

2019財政年度，緊固件板塊業務營業額為人民幣6,138百萬元(2018財政年度：人民幣6,784百萬元)，較2018財政年度減少9.5%。汽車產品緊固件產生的營業額較2018財政年度減少8.6%至人民幣5,116百萬元(2018財政年度：人民幣5,597百萬元)，此乃主要由於歐洲及中國汽車市場需求疲軟以及部分客戶提早淘汰若干利潤較高的產品。一般工業應用與檢測服務領域產品的營業額較2018財政年度下降16.3%至人民幣972百萬元(2018財政年度：人民幣1,161百萬元)，主要是由於輸往美國、歐洲、南非及土耳其的出口銷售減少。儘管如此，由於本集團增加向風電及地鐵客戶的銷售，高強度緊固件的銷售較2018財政年度增長22.2%。於此分部當中，高性能汽車部件銷售及提供相關工程服務的營業額為人民幣27.5百萬元(2018財政年度：人民幣24.0百萬元)。此分部的平均毛利率下降至16.2%(2018財政年度：17.9%)，主要是由於因生產率下降而未能悉數吸收固定成本，以及提早淘汰若干利潤較高的業務。

管理層討論及分析

葉片板塊業務



本集團憑藉先進的工業技術和專業化管理，是能源和航空領域國內領先，全球知名的動力組件供應商，主要為能源行業提供燃氣輪機葉片、蒸汽輪機葉片及鍛件產品，亦為航空航天業務領域提供葉片及鍛件產品。尤其是，本集團是中國領先的大型火電汽輪機葉片供應商，擁有大量市場份額。本集團的客戶組合包括上海電氣公司、東方電氣、阿爾斯通、通用電氣及西門子等知名能源設備公司，也包括中國航空工業集團公司、通用電氣航空集團、羅爾斯•羅伊斯等知名航空發動機公司。

2019財政年度，葉片板塊業務營業額為人民幣897百萬元（2018財政年度：人民幣867百萬元），較2018財政年度增長3.5%。能源產品的營業額較2018財政年度減少11.1%至人民幣568百萬元（2018財政年度：人民幣639百萬元），此乃主要由於儘管若干客戶的採購佔比增加帶動海外銷售上升，但因中國燃煤發電設備需求進一步下跌，導致國內銷售減少。值得注意的是，本集團一直專注於開發燃氣輪機葉片產品，有關舉措導致相關銷售額較2018財政年度增長42.9%至人民幣160百萬元（2018財政年度：人民幣112百萬元）。航空航天產品的營業額較2018財政年度增長44.3%至人民幣329百萬元（2018財政年度：人民幣228百萬元），主要是由於國內外客戶的需求增加。本集團繼續因產品及服務的質量及可靠性而受到主要航空航天及能源產品客戶的正面認同。葉片板塊業務平均毛利率相對穩定，為20.4%（2018財政年度：20.6%），航空航天產品的毛利率大幅上升，抵銷了能源產品的毛利率下跌。

管理層討論及分析

軸承板塊業務



本集團提供多元化軸承產品，由精密微型軸承至標準軸承乃至不同行業的特製專門軸承，例如航空航天、汽車、貨運鐵路以及一般工業應用軸承。此外，本集團亦提供有關應用於貨運鐵路軸承的維修保養服務。本集團的軸承板塊擁有多元化客戶組合，在相關市場（例如國內航空航天及貨運鐵路市場）擁有大量市場份額。

2019財政年度，軸承板塊業務營業額溫和上升至人民幣797百萬元（2018財政年度：人民幣786百萬元），貨運鐵路軸承產品及服務的營業額為人民幣271百萬元（2018財政年度：人民幣303百萬元），較2018財政年度減少10.6%，因客戶減少庫存以及激烈的價格競爭。汽車軸承產品的營業額增加4.6%至人民幣248百萬元（2018財政年度：人民幣237百萬元），此乃由於在中國低迷的汽車市場中成功獲得若干汽車OEM的業務。航空航天軸承產品的營業額較2018財政年度增加26.5%至人民幣103百萬元（2018財政年度：人民幣81.4百萬元），主要由於市場需求上升。一般工業應用領域軸承產品的營業額較2018財政年度增加6.1%至人民幣175百萬元（2018財政年度：人民幣165百萬元），主要由於在中美貿易關係不明朗的情況下，若干客戶增加存貨，推動出口銷售增長。軸承業務平均毛利率為26.2%（2018財政年度：27.0%），航空航天產品的毛利率大幅上升，部分抵銷了貨運鐵路產品的毛利率下跌。

管理層討論及分析

刀具板塊業務

本集團是國內刀具生產規模最大、具有行業領先的銷售和分銷網絡，以及產品品種最齊全的領先刀具供應商之一，主要為一般工業應用領域提供各類刀具產品。

2019財政年度，刀具業務營業額較2018財政年度減少4.7%至人民幣563百萬元(2018財政年度：人民幣591百萬元)，因2019財政年度需求受到工業生產整體放緩不利影響。然而，2019財政年度刀具板塊業務平均毛利率上升至35.2%(2018財政年度：30.1%)，主要由於2019年財政年度產品價格上升。

財務狀況回顧

銷售及分銷開支

本集團銷售及分銷開支主要包括員工成本、運輸開支、營銷及推廣開支、差旅費及包裝費用。2019財政年度，銷售及分銷開支為人民幣393百萬元(2018財政年度：人民幣430百萬元)，同比減少8.7%，主要是由於員工成本及運輸開支有所下降。

行政開支

本集團行政開支主要包括員工成本、專業費用、差旅費、辦公開支、租金費用及折舊及攤銷。2019財政年度，行政開支為人民幣706百萬元(2018財政年度：人民幣700百萬元)，同比增長1.0%，主要是由於員工成本、運輸開支增加，以及若干一次性專業及諮詢費、折舊及攤銷，部分被員工成本及若干其他開支減少所抵銷。

研究開支

2019財政年度，本集團研究開支為人民幣341百萬元(2018財政年度：人民幣335百萬元)，同比增長1.8%，主要是由於本集團對所承擔研究項目的投資增加。

財務費用

2019財政年度，本集團財務費用為人民幣88.1百萬元(2018財政年度：人民幣104百萬元)，同比減少15.3%，主要是由於本集團於2019財政年度進行再融資，從而令借款利率減低。

應佔聯營公司利潤

2019財政年度，本集團應佔聯營公司利潤為人民幣9.3百萬元(2018財政年度：人民幣29.3百萬元)，同比減少68.3%。應佔聯營公司利潤減少主要是由於2018財政年度出售本公司於本集團其中一間聯營公司上海通用軸承有限公司的40%股權，以及於2019財政年度出售本集團於其另一間聯營公司上優機床工具(上海)有限公司的40%股權。

所得稅開支

2019財政年度，本集團所得稅開支為人民幣13.3百萬元，2018財政年度則為人民幣85.1百萬元，同比減少84.4%。2019財政年度本集團的實際稅率減少至9.2%(2018財政年度：23.5%)，主要由於本集團的海外緊固件業務於2019財政年度錄得除稅前虧損。

EBITDA及本公司擁有人應佔利潤

2019財政年度，EBITDA為人民幣584百萬元(2018財政年度：人民幣674百萬元)，而於2019財政年度EBITDA佔收入利潤率為7.0%(2018財政年度：7.5%)。於2019財政年度首次應用香港財務報告準則第16號「租賃」的正面影響減輕了EBITDA下跌的幅度。

2019財政年度，本公司擁有人應佔利潤為人民幣127百萬元(2018財政年度：人民幣280百萬元)，同比減少54.6%。基本每股盈利為人民幣7.48分(2018財政年度：人民幣19.88分)。

管理層討論及分析

現金流量情況

於2019年12月31日，本集團的現金和銀行結餘為人民幣1,464百萬元(2018年12月31日：人民幣1,320百萬元)。其中限制性存款為人民幣187百萬元(2018年12月31日：人民幣170百萬元)，在2019財政年度增加10.0%。2019財政年度，本集團經營活動現金流入淨額為人民幣612百萬元(2018財政年度：流入淨額人民幣507百萬元)，投資活動現金流出淨額為人民幣245百萬元(2018財政年度：流出淨額人民幣146百萬元)，融資活動現金流出淨額為人民幣236百萬元(2018財政年度：流出淨額人民幣10百萬元)。

資產與負債

於2019年12月31日，本集團資產總額為人民幣9,644百萬元(2018年12月31日：人民幣9,658百萬元)，在2019財政年度減少人民幣14百萬元。流動資產總額為人民幣5,232百萬元(2018年12月31日：人民幣5,460百萬元)，佔資產總額的54.2%，在2019財政年度減少人民幣228百萬元。非流動資產總額為人民幣4,412百萬元(2018年12月31日：人民幣4,198百萬元)，佔資產總額的45.8%，在2019財政年度增加人民幣214百萬元。

於2019年12月31日，本集團負債總額為人民幣5,460百萬元(2018年12月31日：人民幣5,501百萬元)。流動負債總額為人民幣3,427百萬元(2018年12月31日：人民幣3,616百萬元)，佔負債總額的62.8%。非流動負債總額為人民幣2,033百萬元(2018年12月31日：人民幣1,885百萬元)，佔負債總額的37.2%。

本集團股東借款詳情載於本年報綜合財務報表附註39。

於2019年12月31日，本集團流動資產淨值為人民幣1,805百萬元(2018年12月31日：人民幣1,844百萬元)，在2019財政年度減少人民幣39百萬元，百分比下降2.1%。於2019年12月31日，流動比率為152.7%(2018年12月31日：151.0%)。

資金來源及借款情況

於2019年12月31日，本集團的銀行及其他借款總額為人民幣2,583百萬元(2018年12月31日：人民幣2,568百萬元)，在2019財政年度增加人民幣15百萬元，百分比增加0.6%。本集團須於1年內償還的借款為人民幣1,076百萬元(2018年12月31日：人民幣1,147百萬元)，在2019財政年度減少人民幣71百萬元。須於1年後償還的借款為人民幣1,507百萬元(2018年12月31日：人民幣1,421百萬元)。於2019財政年度內到期的借款本集團均已如期償還。

於2019年12月31日，本集團所有銀行及其他借款以介乎每年0.12%至5.44%(2018年12月31日：介乎0.12%至3.915%)的固定利率，或以每年介乎三個月歐洲銀行同業拆借利率加1.25%至1.30%至六個月歐洲銀行同業拆借利率加1.50%(2018年12月31日：三個月歐洲銀行同業拆借利率加1.60%至2.25%至中國人民銀行公布的利率減5個基點)的浮動利率計息。

本集團銀行及其他借款詳情載於本年報綜合財務報表附註38及39。

資本與負債比率

於2019年12月31日，本集團的資本與負債比率(即計息銀行及其他借款與本公司擁有人應佔權益總額之比率)為62.3%(2018年12月31日：62.5%)。本集團股東貸款佔負債總額14.9%(2018年12月31日：32.0%)。截至本年終報告日止，本集團未制定撥付資本承擔項目及償還現有債務的融資計劃以及集資活動。

管理層討論及分析

受限制存款

於2019年12月31日，本集團銀行存款中的人民幣187百萬元(2018年12月31日：人民幣170百萬元)為受限制存款。

資產抵押

於2019年12月31日，除受限制存款外，本集團有其他抵押資產人民幣219百萬元(2018年12月31日：人民幣299百萬元)。此外，於2019年12月31日，本公司所持股權(2018年12月31日：本公司於其部分子公司所持股權)概無被質押作授予本集團銀行借款及其他銀行融資的抵押。

資本開支

2019財政年度，本集團資本開支總額約為人民幣341百萬元(2018財政年度：人民幣297百萬元)，主要用於生產技術與設備的更新和產能的提升。

公司面臨的風險

貿易壁壘帶來市場風險

全球貿易保護、貿易摩擦及非關稅壁壘日漸凸顯，海外部分市場的反傾銷、關稅等政策日益收緊，未來國際貿易摩擦加劇，均加重了本集團的運營成本，影響本集團在海外市場的份額和盈利能力，並對本集團的市場拓展帶來新的挑戰。

匯率波動造成出口市場風險及匯兌損失

近年來，人民幣兌美元匯率波動較大，2019財政年度，本集團出現了較大的匯率波動。假如人民幣兌美元匯率波動持續加大，本集團將面臨更大的匯兌風險，可能導致本集團換匯成本上升，給本集團造成經濟損失。

人力資源規劃風險

員工年齡結構出現斷層，部分子公司缺乏專業性管理人才及技術人才，影響了本集團的可持續性發展。為應對日益激烈的市場競爭和行業發展趨勢，本集團不斷致力於提升經營效率，加強技術創新，加大境內外的兼並整合，這導致本集團對專業型人才與高級管理人才的需求量大幅提升。

大客戶管理風險

本集團部分子公司的少數重要客戶業務量占比較大，對這類重要客戶過分依賴，可能導致本集團客戶基礎單一薄弱，一但這類重要客戶流失將嚴重影響本集團的銷售增長速度及穩定性。此外，本集團需加強與大客戶管理和維護，完善大客戶服務管理體系建設。不當的大客戶管理將直接影響本集團的盈利能力和戰略目標的實現。

管理層討論及分析

重大事項

2019年3月15日，第五屆董事會成員張杰先生因工作安排變動而辭任本公司執行董事，及不再擔任董事會戰略委員會成員和風險管理委員會成員；陳慧先生因工作安排變動而辭任本公司執行董事，及不再擔任董事會戰略委員會成員。董事會提名委員會提名勾建輝博士及司文培先生於本公司應屆股東週年大會上參選本公司執行董事。

第五屆監事會成員許建國先生因工作安排變動而辭任本公司監事兼監事長，司文培先生因工作安排變動而辭任本公司監事。監事會提名張艷女士及陸海星女士於本公司應屆股東週年大會上參選本公司監事。詳情見本公司2019年3月15日公告。

2019年3月15日，為保障本公司、本公司股東及債權人的合法權利及權益，並監管本公司的組織及行為，董事會考慮到本公司的實際情況後，建議修訂公司章程。詳情見本公司2019年3月15日公告。

2019年6月14日，本公司舉行2018年度股東週年大會，勾建輝博士及司文培先生已獲委任為執行董事，任期於本屆本公司董事會屆滿時結束，即時生效；張艷女士及陸海星女士獲委任為監事，任期於本屆本公司監事會屆滿時結束，即時生效；並批准公司章程修訂。詳情見本公司2019年6月14日公告。

2019年6月14日，董事會宣佈勾建輝博士獲委任為戰略委員會成員及風險管理委員會成員；司文培先生獲委任為風險管理委員會成員，任期於本屆本公司董事會屆滿時結束，即時生效。張艷女士獲委任為監事會主席，任期於本屆本公司監事會屆滿時結束，即時生效。詳情見本公司2019年6月14日公告。

2019年11月8日，董事會希望告知本公司股東和有意投資者，在董事會對本集團於歐洲的業務作出戰略審查後，本公司希望關閉位於德國柏林的生產工廠。詳情見本公司2019年11月8日公告。

2019年12月6日，股東特別大會批准本公司與上海電氣(集團)總公司所訂立日期為2019年10月18日的銷售框架協議，以及批准、確認及追認其項下擬進行的交易及建議年度上限金額；及謹此授權本公司任何一名董事在彼認為就使銷售框架協議(包含彼認為必要、適宜或權宜的有關改動)生效而言屬必要或適宜的情況下代表本公司簽署或簽立有關其他文件或補充協議或契據(包括蓋上印章(倘適用))，及進行一切有關事宜及採取一切有關行動。詳情見本公司2019年12月6日公告。

員工

於2019年12月31日，本集團擁有在崗員工4,488人(2018年12月31日：4,539人)。本集團實行當地政府規定的各類法定退休金計劃以及用於激勵員工表現的計劃和一系列幫助員工發展的培訓計劃。

管理層討論及分析

2019財政年度，本集團員工工資總計人民幣1,491百萬元（2018財政年度：1,382百萬元）。社保總計人民幣210百萬元（2018財政年度：364百萬元）。

本公司不存在重大依賴少數員工的情況。

激勵計劃

截至2019年12月31日，本公司按照於2016年12月16日本公司股東特別大會決議通過的調整激勵計劃，對根據2018財政年度經營業績可提取及實際可分配的額度向合資格參與者進行了分配。

根據2019財政年度經營業績，本集團調整激勵計劃可提取總量為人民幣零元，實際可分配額度為人民幣零元，公司會根據調整激勵計劃進行分配和調整（如需）。

未來展望

推動雙輪驅動

隨著中國經濟增速放緩，傳統產業已從「增量市場」進入了「存量市場」的競爭，呈現出強者恆強、行業集中度逐漸提升的鮮明特點。在此經濟形勢下，本集團將致力於保持存量業務穩健增長和增量業務併購擴大規模，力爭營業收入繼續平穩增長，利潤率實現逐步提升。

促進轉型升級

存量市場競爭時期，只有不斷開發新產品、拓展新市場、增加新客戶及推進業務的轉型升級，才能保持業績的增長。本集團將通過市場分析和技術研發，以客戶為中心，促進產品向高端升級；業務由機械零件向零部件、功能組件、機電單元轉型，不斷提升業務的利潤率。

開展業務協同

存量市場競爭時期，客戶資源是企業最寶貴的資源。本集團的各業務板塊各有一大批能共享的海內外客戶資源，有望通過海內外企業、不同業務板塊之間的客戶和渠道資源共享，發揮銷售的聯動作用，拉動現有業務增長。

抓好機制創新

存量市場競爭時期，企業之間的競爭較以往更為激烈，本集團將通過採取混合所有制改革、引進戰略投資者等措施，不斷完善機制。未來，本集團將加大改革力度，積極引進高匹配度、高認同感、高協同性的戰略投資者，形成「風險共擔、利益共享」的新機制，激發企業的競爭活力。

落實梯度轉移

存量市場競爭時期，高效的運營效率是企業的制勝法寶之一。目前本集團部分子公司運營成本較高、運營效率不足。因此必須通過整合業務，改進管理，降低運營成本實現梯度轉移，提高運營效率和產品競爭力。

董事、監事及高級管理人員簡介

下表列示本公司董事、監事及高級人員的若干資料。

本公司任何董事、監事或高級管理人員之間概無任何親屬關係。

姓名	年齡	職務
周志炎	56	董事長、執行董事兼總經理(2020年4月1日獲委任)
肖玉滿	48	執行董事
勾建輝	58	執行董事兼總經理(2020年4月1日離任)
張銘杰	57	執行董事
司文培	56	執行董事
董葉順	58	非執行董事
凌鴻	59	獨立非執行董事
陳愛發	41	獨立非執行董事
孫澤昌	66	獨立非執行董事
張艷	44	監事長
陸海星	53	監事
余崑	51	監事
陳慧	51	副總經理
祝軍	51	副總經理
包燁	37	副總經理
伍剛	41	財務總監兼公司秘書

董事、監事及高級管理人員簡介

董事



周志炎先生

現任本公司董事長兼執行董事，並於2020年4月1日起擔任本公司總經理。於2005年加入本公司，2005年至2007年期間，曾任本公司董事長兼執行董事；2013年起，曾任本公司副董事長、執行董事及總經理；2015年起，曾任本公司董事長、執行董事及總經理。周先生於1983年8月加入上海電氣(集團)總公司，曾任上海電氣(集團)總公司業務部門的財務總監、上海電氣(集團)總公司副總會計師、上海電氣實業公司總裁、上海電氣資產管理有限公司投資管理部部長、投資總監及財務總監、上海電氣(集團)總公司海外事業部常務副部長及財務預算部部長。周先生1988年畢業於上海工商學院財務會計專業，並於1992年獲上海交通大學工商管理碩士學位。彼為高級會計師。



肖玉滿先生

現任本公司執行董事、黨委書記、紀委書記、工會主席。肖先生於1995年加入上海電氣，先後供職於上海螺帽一廠、上海上標(集團)有限公司、上海電氣(集團)總公司、上海電氣集團股份有限公司。曾任上海電氣(集團)總公司辦公室副主任、研究室副主任、常務副主任、主任及上海電氣集團股份有限公司辦公室經理等職務。肖先生於2007年獲上海交通大學安泰經濟與管理學院工商管理碩士學位。彼亦為工程師、高級經濟師。

董事、監事及高級管理人員簡介



勾建輝博士

報告期內擔任本公司總經理以及執行董事，2020年4月1日起辭任公司總經理以及執行董事職位。彼在跨國工業企業，尤其是汽車、鐵路和能源等行業領先的重要零部件供貨商，擁有豐富的管理及發展經驗。在加入本公司之前，勾建輝博士自2017年7月起至2018年9月擔任克諾爾集團(Knorr-Bremse)中國區總經理。彼自2015年起獲委任為中國高速傳動設備集團有限公司(於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市，證券代號：00658)的執行董事，並自2013年起一直在該集團擔任高級職位。2004年至2013年，勾建輝博士曾擔任舍弗勒(Schaeffler)大中華區董事和總裁。1997年，勾建輝博士以施韋因富特(位於德國)的FAG公司職員作為職業生涯的開端。彼還曾是其母校哈爾濱工業大學的學者。1982年和1986年，勾建輝博士從中國哈爾濱工業大學分別獲得機械工程專業學士和碩士學位，1997年從德國布倫瑞克工業大學獲得工程學博士學位。



張銘杰先生

現任本公司執行董事、上海電氣集團股份有限公司產業發展部部長、上海海立(集團)股份有限公司(於上海證券交易所上市，證券代號：600619，900910(B股))副董事長、上海電氣集團股份有限公司中央研究院院長、黨委書記。張先生於1985年9月加入上海電氣，先後任職於上海變壓器廠、上海電壓調整器廠、上海電器股份有限公司、上海華通開關廠、上海輸配電股份有限公司、上海電氣集團股份有限公司、上海電氣(集團)總公司、上海機電股份有限公司、上海電氣集團股份有限公司中央研究院。彼於2007年6月至2008年7月曾任上海輸配電股份有限公司黨委書記、副總經理；於2008年12月至2014年3月，曾任上海電氣(集團)總公司風電部部長；於2010年10月至2012年3月曾任上海機電股份有限公司董事。張先生1985年7月畢業於上海交通大學高電壓技術專業，後於2002年7月獲得上海交通大學工商管理碩士。2008年12月獲高級工程師(教授級)。

董事、監事及高級管理人員簡介



司文培先生

現任本公司執行董事。彼自2017年11月起至今任上海電氣集團股份有限公司資產財務部部長。自1986年7月起，司先生曾擔任上海電氣(集團)總公司／或其附屬公司多個職務，包括自2003年8月至2016年8月擔任上海機電股份有限公司董事會秘書、財務總監及總會計師，自2016年8月至2017年11月擔任上海電氣集團股份有限公司資產財務部副部長，2017年6月至2019年6月擔任本公司監事。司先生自2017年4月起擔任上海機電股份有限公司監事，並自2019年2月起擔任蘇州天沃科技股份有限公司(於深圳證券交易所上市，證券代號：002564)董事長。司先生於1997年12月畢業於中共中央黨校函授學院，獲得函授經濟管理本科學位。司先生其後於2006年4月獲得中歐國際工商學院高級管理人員工商管理碩士學位。彼為會計師。



董葉順先生

現任本公司非執行董事，兼任浦銀安盛基金管理有限公司獨立董事、上海艾銘思汽車電子系統有限公司董事長、上海新通聯包裝股份有限公司(於上海證券交易所上市，證券代號：603022)獨立董事及上海火山石投資管理有限公司聯合創始人合夥人。曾任IDG資本合夥人、上海申雅密封件系統有限公司總經理，聯合汽車電子有限公司總經理，上海聯和投資有限公司副總經理，上海宏力半導體製造有限公司董事長兼行政總裁、上海聯創投資基金管理公司董事長、MSN(中國)有限公司董事長、南通南亞聯科藥業有限公司董事長，延鋒偉世通汽車飾件系統有限公司黨委書記。於1988年獲上海機械學院學士學位，於2001年獲中歐國際工商學院EMBA學位。彼為高級工程師。

董事、監事及高級管理人員簡介



凌鴻先生

現任本公司獨立非執行董事，自2018年12月起擔任金卡智能集團股份有限公司（於深圳證券交易所上市，證券代號：300349）獨立董事；兼任復旦大學管理學院信息管理與信息系統系主任、教授、博士生導師；香港大學經濟與工商管理學院榮譽客座教授；中國經濟學會理事會常務理事及國際信息系統協會中國分會理事。於2010年起獲委任為本公司獨立非執行董事。凌先生於1984年至今任上海復旦大學管理學院教師。2001年8月至2001年12月在美國麻省理工斯隆商學院做訪問學者。1998年8月至1999年2月任香港城市大學信息系統副研究員。凌先生於1984年畢業於北京清華大學計算機科學與工程系，並獲得計算機應用學士學位，2000年畢業於復旦大學管理科學與工程系，並獲得管理學博士學位。



陳愛發先生

現任本公司獨立非執行董事，兼任中國力鴻檢驗控股有限公司（於香港聯交所上市，證券代號：01586）的公司秘書及一間國際企業的財務總監。於2014年起獲委任為本公司獨立非執行董事。陳先生曾於德勤•關黃陳方會計師事務所任職逾8年。陳先生畢業於香港城市大學，持有會計學士學位。陳先生為香港會計師公會及特許公認會計師公會會員。陳先生擁有豐富的專業會計、核數及企業融資服務經驗。

董事、監事及高級管理人員簡介

監事



孫澤昌先生

現任本公司獨立非執行董事，兼任同濟大學汽車學院教授、博士生導師，中國汽車工程學會汽車電子分委員會副主席。孫先生有逾20年汽車工程行業經驗，是國內電動汽車及汽車電子領域的知名專家，曾任同濟大學汽車工程系教研室主任，汽車學院副院長，同濟大學新能源汽車工程中心副主任，汽車學院汽車電子責任教授、汽車電子研究所所長，同濟大學中德學院汽車電子教席教授、同濟大學中德學院新能源汽車教席教授。孫先生1976年畢業於哈爾濱工業大學，於1981年獲哈爾濱工業大學工業自動化專業工學碩士學位，於1999年獲同濟大學控制理論與控制工程專業工學博士學位。



張艷女士

現任本公司監事長及上海電氣集團股份有限公司風險管理部部長、審計部部長、監事會辦公室主任。張女士於1997年7月加入上海電氣(集團)總公司，先後供職於上海電氣(集團)總公司及/或其附屬公司，包括上海機電股份有限公司(前稱上海上菱電器股份有限公司)、上海電氣企業發展有限公司、上海電氣資產管理有限公司。2008年6月至2009年11月擔任上海電氣(集團)總公司財務預算部副部長，2009年12月至2018年5月擔任上海電氣集團股份有限公司董事會秘書室副主任。自2014年6月至今擔任上海機電股份有限公司非執行董事、自2018年12月至今擔任上海電氣集團股份有限公司風險管理部部長、自2019年2月至今擔任蘇州天沃科技股份有限公司(於深圳證券交易所上市，證券代號：002564)監事會主席，以及自2019年5月至今擔任上海電氣集團股份有限公司(於上海證券交易所上市，證券代號：601727)及於香港聯合交易所有限公司上市，證券代號：02727)職工代表監事。1997年6月畢業於華東政法大學法律系法學專業。2012年6月畢業於上海國家會計學院及美國亞利桑那州立大學EMBA專業，獲工商管理碩士學位。

董事、監事及高級管理人員簡介



陸海星女士

現任本公司監事及上海高強度螺栓廠有限公司黨總支書記。陸女士於1985年10月加入上海電氣(集團)總公司，先後供職於上海標準件三廠、上海高強度螺栓廠、上海液壓氣動總公司。2015年12月至2018年3月曾任上海高強度螺栓廠有限公司總經理、黨總支書記，且於2016年2月至2016年9月兼任上海集優張力控制螺栓有限公司董事長、總經理。2005年6月畢業於復旦大學繼續教育學院會計專業。彼為高級政工師。



余葦先生

現任本公司監事，兼任上海天安軸承有限公司黨委副書記、紀委書記兼工會主席。於2012年起獲委任為本公司監事。1986年至2001年，曾在上海華通開關廠先後擔任培訓科副科長、團委副書記和工會副主席。2003年至2005年，曾在上海華通開關有限公司先後擔任總經辦主任、工會副主席及人力資源部經理。2005年至今，擔任上海天安軸承有限公司黨委副書記、紀委書記兼工會主席。余先生2007年獲得亞洲(澳門)國際公開大學工商管理碩士學位。彼為政工師。

董事、監事及高級管理人員簡介

高級管理人員



陳慧先生

現任本公司副總經理。於2005年起加入本公司，曾任本公司副總經理、董事會秘書、執行董事。於1987年7月加入上海電氣(集團)總公司，曾任上海振華軸承總廠廠長；上海電氣軸承有限公司總經理。陳先生於1996年畢業於上海大學機械自動化專業；於2014年獲上海交通大學高級管理人員工商管理碩士學位。彼為工程師及高級經濟師，中國軸承工業協會副理事長。



祝軍先生

現任本公司副總經理、緊固件事業部總經理、上海標五高強度緊固件有限公司總經理、黨委副書記。祝先生於2006年加入本公司，曾任本公司出口部總經理助理、出口部副總經理、緊固件事業部常務副總經理，上海標五高強度緊固件有限公司常務副總經理等職務。祝先生畢業於上海工程技術大學並獲工學學士學位，於2014年7月獲上海國家會計學院和美國亞利桑那州立大學EMBA學位。

董事、監事及高級管理人員簡介



包燁女士

現任本公司副總經理。2004年7月至2008年7月，先後擔任上海電氣電站集團總裁工作部專員、戰略處高級專員；2008年8月至2016年5月，先後擔任上海電氣(集團)總公司戰略規劃部高級主管、經理；2016年5月，先後擔任上海電氣集團股份有限公司產業投資部經理、高級經理；2019年3月，兼任本公司總經理助理(掛職)。包燁女士於2004年7月畢業於上海外國語大學並獲文學學士學位，後於2010年1月獲上海財經大學管理學碩士學位。



伍剛先生

現任本公司財務總監兼公司秘書。伍先生於2016年加入本公司前，曾於雲頂香港有限公司(證券代碼：00678)擔任財務及企業財務部門高級副總裁，並曾於包括Lazard及野村證券在內的香港金融機構擔任多方面的職務。伍先生自安永會計師事務所開始其職業生涯，在會計、投資、財務管理及企業融資方面擁有豐富經驗。伍先生畢業於並持有香港科技大學財務分析碩士學位及香港中文大學工商管理學士學位。彼為香港合資格會計師及香港會計師公會會員。

企業管治報告

企業管治守則

上海集優機械股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)相信良好的企業管治對公司的成功至關重要。本公司已採取多種措施來確保一個高素質的董事會，有效的內部控制，相關法律法規的遵循和透明的公司運營。

董事會確信，除本年終報告披露外，2019年1月1日至2019年12月31日，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄14《企業管治守則》所載規定。

董事會根據《企業管治守則》第D.3.1條的要求，制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；檢討本公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

2019財政年度，本公司已遵守對本公司有重大影響的有關法律、法規。

公司章程修訂

經本公司2018年度股東周年大會批准，本公司對公司章程進行了修訂。修訂詳情見本公司2019年3月15日公告。

公司章程最新版本已公布在本公司和香港聯交所網站。

董事進行證券交易的標準守則

董事會已採納並實行上市規則附錄10所載「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」(「標準守則」)，作為本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)董事及監事進行證券交易的行為準則。本公司所有董事及監事確認在2019財政年度已遵守標準守則。

董事會

董事會負責制定本集團整體發展策略、監控公司財務狀況以及監理管理層工作。董事會的目標是在履行職責和義務的過程中，使股東的利益最大化。在決定本集團商業目標和發展方向時，董事會充分考慮最新經濟和市場現狀。本集團的日常運營和管理則交由管理層負責。董事會和管理層之間的權力和義務已嚴格按照本公司章程得到區分。董事會的其他職責還包括：決定本集團投資計畫、準備本集團利潤分配和虧損彌補方案、制定本集團資金運轉計畫、貫徹經股東大會審批的決議以及管理公司企業管治。

報告期內，董事會由九名董事組成，其中執行董事五名，非執行董事一名，獨立非執行董事三名。董事會成員之間概無任何財務、業務、親屬或其他關係。

企業管治報告

三名獨立非執行董事已按照上市規則第3.13條的要求，確認其對公司的獨立性。公司根據上市規則第3.13條的對「獨立」的定義，視其為獨立董事。截至本年終報告日，董事會人員載列如下：

現任執行董事：

周志炎先生(董事長)
肖玉滿先生
勾建輝博士(於2020年4月1日離任)
張銘杰先生
司文培先生

現任非執行董事：

董葉順先生

現任獨立非執行董事：

凌 鴻先生
陳愛發先生
孫澤昌先生

董事會在2019年財政年度召開了4次現場會議，並通過了8次書面表決方式審議相關事項，股東大會(包括股東周年大會和股東特別大會)在本期間召開了2次會議。各董事具體與會情況如下：

董事	會議次數		實際出席		出席率	
	董事會	股東大會	董事會	股東大會	董事會	股東大會
周志炎先生	4	2	4	2	100%	100%
肖玉滿先生	4	2	3	1	75%	50%
勾建輝博士(於2019年6月14日獲委任)	3	1	3	1	100%	100%
張銘杰先生	4	2	2	0	50%	0%
司文培先生(於2019年6月14日獲委任)	3	1	2	0	67%	0%
董葉順先生	4	2	4	2	100%	100%
凌 鴻先生 [#]	4	2	4	2	100%	100%
陳愛發先生 [#]	4	2	4	2	100%	100%
孫澤昌先生 [#]	4	2	3	2	75%	100%
張杰先生(於2019年6月14日離任)	1	1	0	0	0%	0%
陳慧先生(於2019年6月14日離任)	1	1	1	1	100%	100%

[#] 附有#號的董事為獨立非執行董事

企業管治報告

在常規董事會會議召開前，每個董事會成員可以提交決議提案。常規董事會會議通知至少在會議召開前14天發出以便所有董事有足夠時間審閱決議提案。會議結束後，董事會會議紀要的初稿和最終定稿需及時送達全體董事以便其閱示和留存。

每個董事會成員都有權查閱董事會的會議紀要，向公司秘書諮詢相關法規及合規事宜，以及在必要時尋求外部專業建議。同時本公司每月定期向董事會成員提供相關報表，報表中包含本公司重大投資項目進展、本公司主要股東變動情況、本公司月度財務信息以及其他為履行董事職責所需的必要信息，以便每位董事會成員及時瞭解本公司日常運營情況。公司秘書需不時告知所有董事有關上市規則及其他適用法律法規中規定的董事義務，以確保本公司符合上述規定且管治得力。

董事培訓

董事亦定期審閱相關法例、規則及規例之修訂或最新版本。此外，本公司一直鼓勵董事及行政人員報讀由香港專業團體、獨立核數師及、或商會舉辦有關上市規則、公司條例／法例及企業管治常規之全面專業發展課程及講座，使彼等可持續及進一步更新相關知識及技能。董事亦不時獲提供書面培訓材料以發展及重溫專業技能。

根據本公司存置之記錄，為符合經修訂守則關於持續專業發展之新規定，現任董事於2019財政年度接受以下重點在

於獨立非執行董事在企業管治中的角色之培訓：

董事	閱讀材料	簡介會
周志炎先生	✓	✓
肖玉滿先生	✓	✓
勾建輝博士	✓	✓
張銘杰先生	✓	✓
司文培先生	✓	✓
董葉順先生	✓	✓
凌鴻先生	✓	✓
陳愛發先生	✓	✓
孫澤昌先生	✓	✓

董事保險

為使董事更好履行職責，規避風險，2019財政年度本公司已為董事作出充分且適當的投保安排。

董事長和總經理

2019財政年度，本公司董事長和總經理分別由周志炎先生和勾建輝博士擔任，按照本公司章程的規定各自行使其職權。

遵照《企業管治守則》第A.2.1條守則條文，董事長和總經理的角色應有區分，不應由同一人擔任。董事長應確保所有董事有效履行自身職責並及時探討各項重要事宜，還應負責確保整個董事會有效運作。除此之外，董事長還應提倡公開、積極討論的文化、促進董事（特別是非執行董事）對董事會作出有效貢獻。由於人員調整，自2020年4月1日起，周志炎先生同時擔任本公司董事長及總經理。董事會認為，目前由同一人擔任董事長及總經理，有利於本公司便捷有效地執行計劃以及執行業務策略，同時鑒於董事會已有適當之權力分配，且獨立非執行董事能有效發揮職能，故現時架構並不會削弱董事會及本公司管理層之權力及權限制衡。

企業管治報告

第五屆董事會和監事會任期

第五屆董事會及監事會的任期自2017年6月23日起，為3年。

本公司獲悉，第五屆董事會的成員(包括執行董事周志炎先生、張銘杰先生、司文培先生、肖玉滿先生、非執行董事董葉順先生以及獨立非執行董事凌鴻先生、陳愛發先生和孫澤昌先生)均願意於股東週年大會重選連任。此外，董事會提名委員會已推薦夏斯成先生為本公司執行董事。因此，董事會已於2020年3月27日通過決議案提名彼等在本公司於2020年6月19日召開的應屆股東週年大會由股東推選。

本公司獲悉，第五屆監事會的全體成員(包括張艷女士、陸海星女士及余蓋先生)均願意於股東週年大會重選連任。因此，監事會已於2020年3月27日通過決議案提名張艷女士及陸海星女士在本公司於2020年6月19日召開的應屆股東週年大會由股東推選。此外，根據本公司章程，現任職工代表監事余蓋先生須經本公司職工代表大會聯席會議選舉為下屆監事會成員，任期三年。

非執行董事的任期

本公司所有現任非執行董事通過委任產生，任期為3年。任期結束後可再度被選或被委任，任期不超過3年。

董事會轄下的委員會

薪酬委員會

本公司的薪酬委員會根據《企業管治守則》的要求書面規定了該委員會的職權範圍，主要負責就制定本公司董事、監事和高級管理層的薪金政策方針和架構向董事會建議，評

估執行董事的表現及批准執行董事服務合約的條款，並確保任何董事或其他任何聯繫人不得參與釐定其自身薪酬。根據本公司章程，董事薪酬方案須經股東大會的批准。

截至本報告日止，該委員會由凌鴻先生、陳愛發先生和董葉順先生三人組成。凌鴻先生擔任薪酬委員會主席。凌鴻先生、陳愛發先生及董葉順先生在2017年6月23日召開的股東週年大會上經重選任本公司獨立非執行董事及非執行董事，均於股東大會召開通過其委任後獲董事會委任為薪酬委員會成員。任期自獲委任之日起至下屆董事會換屆選舉之日止。

薪酬委員會在2019財政年度召開了1次會議，出席情況如下：

委員	會議次數	實際出席
凌鴻先生(主席)	1	1
陳愛發先生	1	1
董葉順先生	1	1

薪酬委員會在2019財政年度審議並通過了2018財政年度激勵計劃提取的議案，提請股東大會批准本公司董事和監事2019年度薪酬預案及追加確認2018年度支付的董事及監事薪酬的議案。董事及高級管理層的薪酬是根據本集團的經營業績和盈利狀況以及參照其他國內外公司和現行市場薪酬狀況來決定的。

2019財政年度，本公司高級管理人員的薪酬闡述於年終報告第206頁。

企業管治報告

審核委員會

審核委員會的主要職責是監理與外部核數師的關係，審閱本集團經審核的中期和經審核的年度財務報表，監管本集團對相關法律法規的遵循，以及審閱本集團內部控制的範圍、深度和有效性。

截至本報告日止，該委員會由陳愛發先生、凌鴻先生和孫澤昌先生三人組成。陳愛發先生擔任審核委員會主席。陳愛發先生、凌鴻先生及孫澤昌先生在2017年6月23日召開的股東周年大會上經重選任本公司獨立非執行董事，凌鴻先生及陳愛發先生均於2017年6月23日召開的股東週年大會通過其委任後獲董事會委任為審核委員會成員，孫澤昌先生於2019年6月14日獲董事會委任為審核委員會成員。任期自獲委任之日起至下屆董事會換屆選舉之日止。

審核委員會在2019財政年度召開了3次會議，出席情況如下：

委員	會議次數	實際出席
陳愛發先生(主席)	3	3
凌鴻先生	3	3
孫澤昌先生(於2019年6月14日獲委任)	2	1
董葉順先生(於2019年6月14日離任)	1	1

審核委員會在2019財政年度審議並通過了關於聘請本公司2019財政年度核數師的議案及2019年中期財務報告，檢視本公司重大關連交易、並與外部核數師召開2次會議討論了所運用會計政策和慣例的合理性，並審閱了審核過程中發現的內部控制現象。2019財政年度業績已經審核委員會審閱。

提名委員會

提名委員會的主要職責是負責對擬任本公司董事、高級管理人員以及主要經營管理人員的人選、條件、標準和程序提出意見和建議。

截至本報告日止，該委員會由周志炎先生、肖玉滿先生、凌鴻先生、陳愛發先生及孫澤昌先生五人組成。周志炎先生擔任提名委員會主席。提名委員會所有委員均在2017年6月23日召開的股東週年大會上經重選任本公司董事，均於股東大會召開通過其委任後獲董事會委任為提名委員會成員。任期自獲委任之日起至下屆董事會換屆選舉之日止。

提名委員會在2019財政年度召開了1次會議，會議出席情況如下：

委員	會議次數	實際出席
周志炎先生(主席)	1	1
肖玉滿先生	1	0
凌鴻先生	1	1
陳愛發先生	1	1
孫澤昌先生	1	1

提名委員會在2019財政年度審議了檢視董事會的人數、多元化及組成，評估獨立非執行董事的獨立性，以及建議制定公司提名政策和董事會成員多元化政策；並通過了提名勾建輝博士和司文培先生為本公司執行董事候選人的議案。

企業管治報告

戰略委員會

戰略委員會是董事會設立的專門工作機構，主要負責對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議。

截至本報告日止，該委員會由周志炎先生、勾建輝博士、張銘杰先生、董葉順先生及孫澤昌先生五人組成。周志炎先生擔任戰略委員會主席。周志炎先生、董葉順先生及孫澤昌先生在2017年6月23日召開的股東周年大會上經重選任本公司董事，張銘杰先生於2018年6月8日召開的股東週年大會上經選舉任本公司執行董事，勾建輝博士於2019年6月14日召開的股東週年大會上經選舉任本公司執行董事，均於股東大會召開通過其委任後獲董事會委任為戰略委員會成員。任期自獲委任之日起至下屆董事會換屆選舉之日止。

戰略委員會在2019財政年度召開了1次會議，出席情況如下：

委員	會議次數	實際出席
周志炎先生(主席)	1	1
勾建輝博士(於2019年6月14日獲委任)	1	1
張銘杰先生	1	1
董葉順先生	1	1
孫澤昌先生	1	1
張杰先生(於2019年6月14日離任)	0	0
陳慧先生(於2019年6月14日離任)	0	0

戰略委員會在2019財政年度聽取了關於本公司2025戰略規劃的彙報。

風險管理委員會

風險管理委員會是董事會設立的專門工作機構，主要負責本公司的風險管理。

截至本報告日止，該委員會由周志炎先生、肖玉滿先生、勾建輝博士、司文培先生、凌鴻先生及陳愛發先生共六人組成。周志炎先生擔任風險管理委員會主席。周志炎先生、肖玉滿先生、凌鴻先生及陳愛發先生均在2017年6月23日召開的股東週年大會上經重選任本公司董事，勾建輝博士和司文培先生於2019年6月14日召開的股東週年大會上經選舉任本公司執行董事，均於股東大會召開通過其委任後獲董事會委任為風險管理委員會成員。任期自獲委任之日起至下屆董事會換屆選舉之日止。

風險管理委員會於2019財政年度內召開了1次會議，出席情況如下：

委員	會議次數	實際出席
周志炎先生(主席)	1	1
肖玉滿先生	1	0
勾建輝博士(於2019年6月14日獲委任)	0	0
司文培先生(於2019年6月14日獲委任)	0	0
凌鴻先生	1	1
陳愛發先生	1	1
張杰先生(於2019年6月14日離任)	1	0

風險管理委員會在2019財政年度內檢討了本公司風險管理體系的有效性，評估了本公司風險狀況及風險控制能力，詳情闡述於本報告第39頁至第40頁。

企業管治報告

董事提名政策

宗旨

載列本公司提名及委任董事的準則及程序；確保本公司的董事會成員具備切合本公司業務所需的技巧、經驗及多元觀點；及確保本公司的董事會的持續性及維持其領導角色。

董事候選人採納的提名程序

(a) 委任新董事

- (i) 提名委員會及／或董事會應在收到委任新董事的建議及候選人的個人資料(或相關詳情)後，依據上述準則評估該候選人，以決定該候選人是否合資格擔任董事。
- (ii) 如過程涉及一個或多個合意的候選人，提名委員會及／或董事會應根據本公司的需要及每位候選人的證明審查(如適用)排列他們的優先次序。
- (iii) 提名委員會隨後應就委任合適人選擔任董事一事向董事會提出建議(如適用)。
- (iv) 就任何經由股東提名於本公司股東大會上選舉為董事的人士，提名委員會及／或董事會應依據上述準則評估該候選人，以決定該候選人是否合資格擔任董事。

提名委員會及／或董事會應就於股東大會上委任董事的提案向股東提出建議。

(b) 於股東大會上重選董事

- (i) 提名委員會及／或董事會應檢討退任董事對本公司的整體貢獻及服務，以及在董事會的參與程度及表現。
- (ii) 提名委員會及／或董事會亦應檢討及確定退任董事是否仍然符合上述準則。
- (iii) 提名委員會及／或董事會應就於股東大會上重選董事的提案向股東提出建議。

若董事會擬於股東大會上提呈決議案委任或重選某人士為董事，有關股東大會通告所隨附的致股東通函及／或說明函件中，將會按《上市規則》及／或相關適用法律及規則要求載列候選人的有關資料。

董事遴選及推薦準則

在評估及挑選候選人擔任董事時，提名委員會及／或董事會應考慮下列：

- 品格與誠實。
- 資格，包括專業資格、技巧、知識及與本公司業務及策略相關的經驗，以及董事會成員多元化政策所提述的多元化因素。
- 為達致董事會成員多元化而採納的任何可計量目標。
- 根據《上市規則》，董事會需包括獨立非執行董事的規定，以及參考《上市規則》內列明候選人是否被視為獨立的指引。

企業管治報告

- 候選人的觀點與角度、專業資格、技巧、經驗、獨立性、年齡、文化及教育背景、服務任期及性別多元化方面可為董事會帶來的任何潛在貢獻。
- 是否願意及是否能夠投放足夠時間履行身為董事會成員及擔任董事會轄下委員會的委員的職責。
- 其他適用於本公司業務及其繼任計劃的其他各項因素，提名委員會及／或董事會可在有需要時修訂有關因素。

董事會多元化政策

宗旨

本公司董事會成員多元化政策旨在列載本公司董事會為達致成員多元化而採取的方針。本公司在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及行業及地區經驗。本公司認同及深信董事會成員多元化所帶來的裨益，並且認為董事會趨向多元化是維持本公司競爭優勢的重要元素。

可計量目標

本公司旨在使董事會成員多元化各方面能保持適當及平衡，以切合本公司業務發展。提名委員會將會討論及協定（如有需要）為達致董事會成員多元化的可計量目標，並向董事會作出有關建議。如有需要，董事會可隨時採納及／或修訂多元化因素及可計量目標，以切合本公司業務所需和董事會繼任計劃（如適用）。

達標的進度

2019財政年度，本公司董事會成員在戰略規劃、經營管理、金融、財務管理、投資管理、產業技術、人力資源等專業方面擁有豐富的經驗。董事會成員年齡跨度自40歲至65歲，彼此之間概無任何財務、業務、親屬或其他關係。本公司獨立非執行董事佔董事會三分之一席位，其中陳愛發先生為香港會計師公會及特許公認會計師公會會員，擁有豐富的專業會計、核數及企業融資服務經驗。

股息政策

宗旨

本公司股息旨在載列本公司就宣派、派付或分發其純利予本公司股東作為股息時擬應用的原則及指引。

原則及指引

董事會採納的政策為，在建議或宣派股息時，本公司應維持足夠現金儲備，以應付其資金需求、未來增長以及其股權價值；視乎本公司及本集團的財政狀況及未來營運以及收入、資金需求及支出計劃、股東的利益、任何派付股息的限制等因素及條件，本公司擬分發不少於其年度純利25%予本公司股東作為股息。

根據本公司章程細則、所有適用法規及其他因素，董事會有權宣派及分發股息予本公司股東。

企業管治報告

獨立審核師薪酬

2019財政年度，本公司支付給外部核數師－德勤•關黃陳方會計師行及其分支機構的薪酬如下：

服務酬勞	已付金額／應付金額 (人民幣百萬元)
審核服務	8.19
非審核服務	1.61

非審核服務主要包括(i)就編制本公司的環境、社會及管治報告提供顧問服務(費用為人民幣0.23百萬元)；及(ii)對本集團財務報告內部控制的有效性進行審閱(費用為人民幣1.30百萬元)。

董事的報告職責

本公司董事承諾負責準備每一財務周期的報告，真實而公正地彙報該周期內本集團事務、經營成效以及現金流的情況。在準備2019財政年終報告時，董事選擇了適宜的會計政策並自始至終加以應用，謹慎合理地進行判斷和評估，並在考慮各公司持續經營的基礎上準備了上述報告。各董事需負責隨時準確地存盤會計記錄。

審核師的報告職責

審核師職責闡述於第84頁至第86頁。

風險管理及內部監控

董事會已按照《上市規則》附錄十四之《企業管治守則》第C.2段的要求建立了風險管理及內部監控系統，並承認其須負責持續監督和檢討其運行的表現和其有效性。該系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，促進有效及高效運營，合理保證財務報告可靠性及遵守適用法律及法規以及保障本集團資產。

風險管理和內部監控組織體系

根據《上市規則》附錄十四之《企業管治守則》第C.2.2條的要求，為確保本公司在風險管理和內部審核方面具備足夠的資源、員工資歷及經驗、足夠的培訓課程和有關預算，本公司建立了完善的風險管理和內部監控組織體系，包括董事會、審核委員會、風險管理委員會、本公司管理層、審計辦公室、本公司各部門。本公司各部門為風險管理和內部監控第一道防線；本公司審計辦公室和管理層為風險管理和內部監控第二道防線；董事會下轄審計委員會及風險管理委員會為風險管理和內部監控第三道防線。董事會對本公司風險管理及內部監控體系的建立健全和風險管理工作的有效實施承擔最終責任，並作為本公司風險管理和內部監控的最高決策機構。

企業管治報告

風險管理和內部監控工作開展

本公司根據國家法律法規及所處行業、經營方式及自身業務特點，建立了一整套貫穿日常經營管理活動各個環節的內部控制制度，並且每年至少開展一次內控自我評價工作，實現內控體系的動態自我評價和更新，增強風險防範能力，促進本集團健康、持續發展。

風險管理是本公司管理的重要組成部分，本公司形成了明晰的風險管理總體目標和基本原則，明確了風險管理職責分工和彙報途徑、風險管理方法論、風險管理主要工作內容及日常工作事項。

2019財政年度本公司圍繞總體經營目標，通過在其管理的各個環節和經營過程中執行風險管理的基本流程，從公司層面和經營層面梳理和識別了可能面臨的風險，形成了本公司特有的風險庫和風險框架，充分了解了本公司整體風險特徵，為風險管理和內部控制奠定堅實基礎。

本公司各風險責任部門從風險發生的可能性和影響程度兩方面，對識別的風險進行了深入分析和評估，確定風險的不同級別，並辨識出本公司面臨的重大風險。風險評估工作形成了《風險評估結果》，本公司管理層、風險管理委員會及董事會對《風險評估結果》進行了審閱。

針對重大風險所涉及的辦認、評估及管理程序及業務流程，2019財政年度各責任部門實施了涵蓋各個環節的全流程控制措施，包括財務報告編制與披露、內幕消息處理及發布等重要流程的管理程序和內部監控措施。通過具體的業務流程落實內部控制的基本風險應對手段，防控重點領域風險的發生，降低風險的影響程度。

在內幕信息披露方面，本公司建立了規範的信息收集、整理、審定、披露的控制程序。本公司在向公眾全面披露有關信息前，會確保該信息絕對保密，對於難以保密的信息，本公司及時進行相應的信息披露，從而確保有效保護投資者和利益相關方的權益。

審計辦公室組織和開展了風險管理監督評價工作，持續監控各風險責任部門經營管理中存在的重大風險和風險變化信息，並對各部門能否按照有關規定開展風險管理工作及其工作效果進行監督評價，對風險管理工作實施的有效性提出改進建議。

2019財政年度風險管理和內部監控工作開展的結果表明，本公司不存在重大風險監控失誤的情形，也未發現重大風險監控弱項。本公司財務報告、信息披露等管理流程嚴格遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的規定，董事會評估本公司的風險管理和內部監控工作運行有效。

股東權利

根據公司章程規定，股東召開特別股東大會、股東可向董事會提出查詢的程序以及在股東大會提出建議的程序如下：

(1) 股東召開特別股東大會

股東要求召集臨時股東大會或者類別股東會議，應當按照下列程序辦理：

- (一) 合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十以上(含百分之十)的兩個或者兩個以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會

企業管治報告

或者類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當儘快召集臨時股東大會或者類別股東會議。前述持股數按股東提出書面要求日計算。

- (二) 如果董事會在收到前述書面要求後三十日內沒有發出召集會議的通告，提出該要求的股東可以在董事會收到該要求後四個月內自行召集會議，召集的程式應當儘可能與董事會召集股東會議的程序相同。

(2) 股東可向董事會提出查詢的程序

股東提出查閱前條所述有關信息或者索取資料的，應當向公司提供證明其持有公司股份的種類以及持股數量的書面檔，公司經核實股東身份後按照股東的要求予以提供。可通過電話的方式聯繫公司證券合規部，公司電話：+86 (21) 6472 9900。

(3) 在股東大會提出建議的程序

公司召開股東大會年會，持有公司有表決權的股份總額百分之五以上(含百分之五)的股東，有權以書面形式向公司提出新的提案，公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。

企業社會責任

本集團高度重視開始並致力於企業社會責任，詳情載於本報告第46頁起的《環境、社會及管治報告》。

信息披露和投資者關係

自上市以來，本公司致力保持本集團高水準的企業透明度，並透過不同管道與股東及投資者保持經常性溝通。

投資者可以透過本公司網站(<http://www.pmcsh.com>)取得有關本公司的最新發展、公告及新聞發佈等。

本公司已設立了投資者關係小組來負責接待投資者來電、來訪和工廠參觀，並組織參加了各大金融機構的投資者會議和海外路演。本年度，公司高級管理層的參與使投資者更加深入地瞭解了本集團的戰略和發展動向。

在未來，本集團將進一步擴展投資者關係活動來為投資界提供更好的服務。

承董事會命

周志炎

董事長

上海集優機械股份有限公司

中國上海

2020年3月29日

其他資料

股本結構

	股數數量	約佔已發行股本比例(%)
內資股	814,291,420	47.18
H股	911,652,000	52.82
總數	1,725,943,420	100

權益披露

主要股東及其他人士於股份及相關股份中擁有之權益及淡倉

於2019年12月31日，除於「董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中擁有之權益及淡倉」中所披露的權益之外，根據香港《證券及期貨條例》(「《證券及期貨條例》」)第336條而存置的本公司登記冊所記錄以及就本公司獲通知/所知，下列人士在本公司股份中擁有5%或以上之權益：

主要股東名稱	股份類別	股份數量	附註	身份	權益性質	佔相關股份類別概約百分比(%)	佔本公司股本總額概約百分比(%)
上海市國有資產監督管理委員會	內資股	814,291,420	(1)	受控制企業的權益	好倉	100.00	47.18
	H股	212,747,462	(1)(2)(3)	受控制企業的權益	好倉	23.33	12.33
上海電氣(集團)總公司	內資股	814,291,420	(1)	受控制企業的權益	好倉	100.00	47.18
	H股	212,747,462	(1)(2)(3)	受控制企業的權益	好倉	23.33	12.33
上海電氣集團股份有限公司	內資股	814,291,420	(1)	實益擁有人	好倉	100.00	47.18
	H股	136,089,062	(2)	受控制企業的權益	好倉	14.93	7.88
上海電氣香港有限公司	H股	136,089,062	(2)	實益擁有人	好倉	14.93	7.88
上海電氣集團香港有限公司	H股	76,658,400	(3)	實益擁有人	好倉	8.41	4.44
Citigroup Inc.	H股	51,738,985	(4)	核准借出代理人	好倉	5.67	3.00
		51,738,985	(4)	核准借出代理人	可供借出的股份	5.67	3.00

其他資料

附註：

(1) 上海市國有資產監督管理委員會及上海電氣(集團)總公司根據證券及期貨條例被視為于其中擁有權益(內資股及H股)，原因如下：

- 上海電氣集團股份有限公司由上海電氣總公司擁有其59.18%；及
- 上海電氣(集團)總公司由上海市國有資產監督管理委員會擁有其100%。

據2018年12月7日就關於本公司之H股供股之結果的公告披露，上海電氣集團股份有限公司持有本公司814,291,420內資股股份。

(2) 上海電氣集團股份有限公司透過其全資子公司(上海電氣香港有限公司)持有本公司H股。

(3) 上海電氣(集團)總公司透過其全資子公司(上海電氣集團香港有限公司)持有本公司H股。

據2018年12月7日就關於本公司之H股供股之結果的公告披露，上海電氣集團香港有限公司持有本公司76,658,400 H股股份。

(4) Citigroup Inc. 透過其全資子公司／間接全資子公司(Citicorp LLC及Citibank N.A.)持有本公司權益。

除上文披露者外，本公司並不知悉任何其他人士於2019年12月31日在本公司股份或相關股份中擁有登記於本公司根據香港《證券及期貨條例》第336條存置之登記冊之任何權益或淡倉。

其他資料

董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中擁有之權益及淡倉

於2019年12月31日，本公司董事、監事或最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的本公司股份、相關股份及債券中持有(i)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部，須知會本公司及香港聯交所；或(ii)根據《證券及期貨條例》第352條須登記於本公司存置的登記冊內；或(iii)根據《上市規則》附錄10所載「上市公司董事進行證券交易的標準守則」(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

董事名稱	股份類別	股份數量	附註	身份	權益性質	佔相關股份	佔本公司
						類別概約	股本總額概約
						百分比(%)	百分比(%)
周志炎	H股	156,800	(1)	實益擁有人	好倉	0.02	0.00

附註：

(1) 根據於2014年1月17日通過的本公司激勵計劃而獲得股份。

除上文所披露者外，於2019年12月31日，根據《證券及期貨條例》第352條須存置的登記冊所載，或根據標準守則須知會本公司或香港聯交所，本公司董事、監事、最高行政人員概無於本公司或其相關法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的任何股份、相關股份及債權中擁有權益或淡倉。

本年報(英文及中文版)已於本公司網頁<http://www.pmcsh.com>登載。凡選擇依賴在本公司網頁登載之本公司公司通訊(其中包括但不限於年報、財務摘要報告(如適用)、中期報告、中期摘要報告(如適用))以代替其印刷本之股東，均可要求索取年報之印刷本。凡選擇以透過本公司網頁之電子方式收取公司通訊之股東，如因任何理由於接收或獲准瀏覽於本公司網頁登載之年報遇有困難，可於提出要求下即獲免費發送年報之印刷本。

股東可隨時以書面通知H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以更改其對有關本公司公司通訊之收取方式(印刷方式或以透過本公司網頁之電子方式)及/或語言版本之選擇。

其他資料

所得款項用途

於2018年12月7日，本公司已完成供股（「供股」），包括151,942,000股本公司H股（「H股供股股份」）（認購價為每股H股供股股份1.30港元）及135,715,236股本公司內資股（「內資股供股股份」）（認購價為每股內資股供股股份人民幣1.07元）。供股籌得的所得款項淨額（扣除所有雜項開支後）約為355百萬港元^(附註1)。供股所得款項淨額的使用情況載列如下：

所得款項淨額的擬定用途	所得款項 淨額的分配 (附註1)	截至2019年	截至2019年	於2019年
		12月31日 擬定動用之 所得款項淨額	12月31日 已動用所得 款項淨額	12月31日 未動用所得 款項淨額結餘
		(百萬港元)		
(i) 償還部份股東貸款	178	178	178	-
(ii) 投資	142	73	73	69
— 資本開支	56	56	56	-
— 潛在投資	86	17	17	69
(iii) 一般營運資金	35	35	35	-

所有未動用所得款項淨額已作存款存放於銀行。本公司將按本公司日期為2018年11月16日的供股章程（「供股章程」）所載方式應用餘下所得款項淨額。目前估計擬用於潛在投資的69百萬港元所得款項淨額餘額將於2020年末前全數應用。

附註：

- (1) 供股所得款項淨額包括：(i) H股供股股份的供股所籌得約197.52百萬港元；及(ii) 內資股供股股份的供股所籌得約人民幣145.22百萬元（採用於2018年12月7日（即供股完成日期（「完成」））的匯率計算，相等於約165.15百萬港元），而供股所得款項淨額及其用途根據於完成日期的匯率以港元作調整及呈列。

環境、社會及管治報告

關於本報告

編寫標準

本《環境、社會及管治報告》的編寫參考了香港聯合交易所有限公司2015年12月頒布的《環境、社會及管治報告指引》，簡稱ESG報告。對本報告進行閱讀時，應一並細閱本文件第31頁的《企業管治報告》。

時間範圍

2019年1月1日至2019年12月31日(「2019財政年度」)。

組織範圍

以上海集優機械股份有限公司的活動為主線，經綜合考慮銷售額、業務類型、利潤額、資產額等一系列指標，將以下實體列入ESG報告範圍內：

中國境內：主要包括無錫透平葉片有限公司、上海集優標五高強度緊固件有限公司、上海工具廠有限公司、上海聯合滾動軸承有限公司、上海振華軸承總廠有限公司、上海天安軸承有限公司、上海天虹微型軸承有限公司，該範圍的銷售額佔比達到了上海集優機械股份有限公司中國境內的銷售額90%以上。

中國境外：主要包括上海集優機械股份有限公司唯一的境外集團公司Koninklijke Nedschroef Holding B.V.及其四家最主要的、最具有影響力的子公司(Center of Competence Helmond, Center of Competence Altena, Center of Competence Plettenberg, Center of Competence Fraulautern & Berlin & Beckingen)。

為了方便表述和閱讀，在ESG報告內，「上海集優機械股份有限公司」及其附屬公司簡稱「本集團」或「我們」；Koninklijke Nedschroef Holding B.V.與其四家子公司並稱為「內德史羅夫」。

數據來源

ESG報告是我們環境、社會及管治活動的真實反映。報告信息數據均來自於我們正式文件和統計報告，以及附屬公司的匯總和統計。數據未經本集團的獨立核數師審核。

匯報原則

重要性： 本集團使用權益者權力—利益模型，權益人參與機制，以及重要性評估矩陣，識別對本集團及權益者而言非常重要、重要及相關的ESG責任議題。

量化性： 本集團通過披露可予以計量的關鍵績效指標體現了量化性原則。

平衡性： 本集團在報告中公正、客觀地呈現了我們在環境、社會以及管治方面的工作。

一致性： 本集團採用了一致的數據披露方法，並在報告中進行了數據的比對。

管理方法

ESG管治

董事會負責我們的ESG報告，包括評估及確定ESG相關風險，並確保已設有適當及有效的ESG責任風險管理及內部監控系統。我們已委任我們的業務職能部門通過檢討本集團的營運以及舉行內部討論，以識別相關ESG責任事宜及評估有關事宜對我們的業務及利益相關方的重要性。管理層已對ESG責任風險管理及內部監控系統的有效性向董事會做出確認。根據《環境、社會及管治報告指引》的一般披露規定，有關已識別的重大環境、社會及管治事宜已載入本ESG報告，旨在以平衡的原則披露本集團營運中的ESG責任的表現。

環境、社會及管治報告

權益者溝通

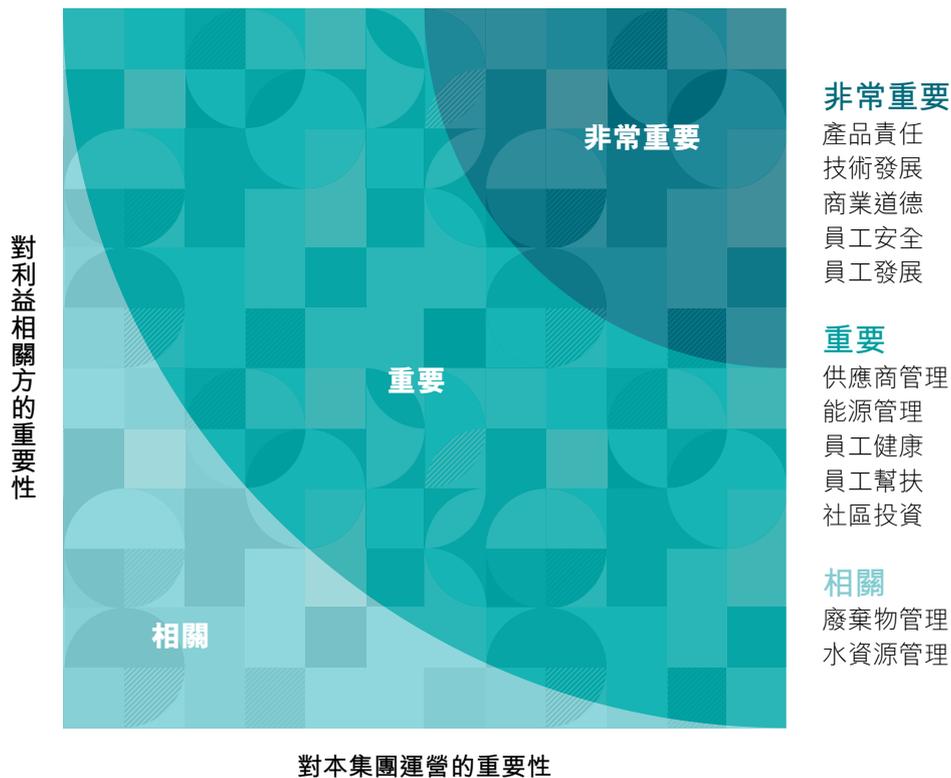
我們根據自身業務和運營的特點，將主要權益者確定為員工、政府／監管機構、投資者、社區、非政府組織、客戶、供應商。我們充分考慮各權益者的訴求，與權益者保持正式和非正式的聯繫。

利益相關方	關注領域	溝通方式
員工	<ul style="list-style-type: none"> 有競爭力的薪酬和福利 工作場合的安全健康 培訓和能力建設 	<ul style="list-style-type: none"> 工會／職工代表大會 集體談判協議 安全與合規會議 培訓和職業發展 企業員工溝通渠道
政府／監管機構	<ul style="list-style-type: none"> 合法合規 工作場合的安全健康 為利益相關社區帶來福祉 	<ul style="list-style-type: none"> 合規報告 監督檢查 許可文件申請 合規事務會議
投資者	<ul style="list-style-type: none"> 保障股東權利及權益 及時準確披露相關信息 完善公司治理 守法合規經營 	<ul style="list-style-type: none"> 股東大會 新聞稿及公告 對外報告 在公司網站發布消息 投資者說明會
社區	<ul style="list-style-type: none"> 當地發展 承擔環境責任 推動就業 給當地商品和服務提供商帶來機遇 	<ul style="list-style-type: none"> 召開社區會議 重點關注群體會議 採購需求啓事 招聘啓事
非政府組織	<ul style="list-style-type: none"> 當地發展投資 參與當地社區項目 承擔環境責任 人權情況 公平地分享利益 	<ul style="list-style-type: none"> 年度 ESG 報告 直接溝通 廠區參觀
客戶	<ul style="list-style-type: none"> 客戶服務 質量保障 產品責任 	<ul style="list-style-type: none"> 重點客戶座談會 系統性的溝通 運營廠區參觀 參加行業組織 年度 ESG 報告
供應商	<ul style="list-style-type: none"> 供應商准入管理 供應商評估 供應商權益保障 供應商合作 	<ul style="list-style-type: none"> 招標、研討會 供應商准入與評估 實地考察 高層會晤

環境、社會及管治報告

重要ESG責任議題

今年我們對本集團內部和外部的利益相關方進行了溝通與調查，收到多項建議，從對本集團運營的影響及對利益相關方的影響兩個維度出發，對本集團的ESG責任議題進行了評分與排序，以反映我們對環境、社會的重大影響，並更好地回應利益相關方的期望與訴求。我們的重要議題矩陣如下：



環境、社會及管治報告

市場責任

我們始終堅持合作共贏的理念，與客戶、供應商建立一個共同成長互信互惠的合作機制，在業內形成強有力的競爭優勢。我們不僅緊抓產品質量，還注重技術投入與研發，以技術開拓市場，目前已成為領先的機械零部件製造商和服務供應商。

2019財政年度內，我們未發現已售或已運送產品因安全與健康理由而須回收的情況。

產品責任

我們的產品主要有緊固件、葉片、軸承以及刀具，我們推崇「集產品之精，創服務之優」，為客戶提供高質量的產品和服務。我們境內的附屬公司均擁有成熟的質量管理體系，並通過了ISO9001質量管理體系認證。此外，上海聯合滾動軸承有限公司通過了IATF16949汽車行業質量體系認證並獲得了鐵路產品認證證書。

在境外，我們的附屬公司Center of Competence Altena、Center of Competence Fraulautern & Berlin & Beckingen、Center of Competence Helmond和Center of Competence Plettenberg通過了IATF16949汽車行業質量體系認證，其中Center of Competence Altena和Center of Competence Plettenberg還通過了EN9100航空業質量體系認證。

質量管理

在中國境內，遵循《中華人民共和國產品質量法》等法律法規，我們建立了質量管理體系標準，規定了相關質量控制程序，並設立了產品質量相關的獎懲制度。2019財政年度，我們的附屬公司開展了一系列的質量管理工作：無錫透平葉片有限公司配合羅爾斯·羅伊斯(Rolls-Royce)，開展零缺陷項目12項，完善了管理體系文件；上海振華軸承總廠有限公司開展了4項質量改進項目，對變速箱軸承等產品進行了122項的產品質量審核；上海聯合滾動軸承有限公司在內部開展了質量體系審核，對質量管理體系有效性進行評審，同時對鐵路軸承進行了產品質量數據管理，通過質量大數據分析，評估質量風險，消除質量控制的薄弱點；上海天安軸承有限公司對質量管理體系進行分級培訓，通過對產品質量問題梳理和改進措施，較去年降低了7%的產品質量損失。

在中國境外，內德史羅夫遵守歐盟與產品相關的政策，在「精益製造原則」的基礎上建立起「精益需求系統」，主要包括「零事故」、「拉動」、「流動」、「平衡」四項原則，在安全生產的前提下提高生產的質量和效率。內德史羅夫致力於從開發到交付流程的持續改進，以提升運行效率，確保產品準時高質量的交付。內德史羅夫建立了產品質量風險的評估機制，從風險幾率，風險嚴重性等兩個維度考量產品存在的風險因素並對高風險環節進行改進以降低產品風險。

由於我們優秀的質量管理，在2019財政年度，我們獲得了多項榮譽：

- 我們的附屬公司無錫透平葉片有限公司獲「羅爾斯·羅伊斯公司(Rolls-Royce)年度可信賴卓越交付獎(Trusted to Deliver Excellence Award)」，「GE能源合作夥伴獎(GE gas Power Partnership)」，西門子公司(SIEMENS)的「2019年優秀服務供應商獎」以及中國航空發動機集團有限公司的「最佳交付獎」。
- 我們的附屬公司Center of Competence Beckingen獲得DAF/PACCAR公司授予的「2018年質量成就獎」。

環境、社會及管治報告

客戶服務

我們不僅為客戶提供高質量的產品，還注重為其提供高效優質的服務，貫徹「質量在我手中、客戶在我心中」的理念，盡全力提高客戶滿意度。此外，我們根據銷售人員的職責對客戶文檔訪問權限進行設置，最大限度地保障我們客戶的隱私。

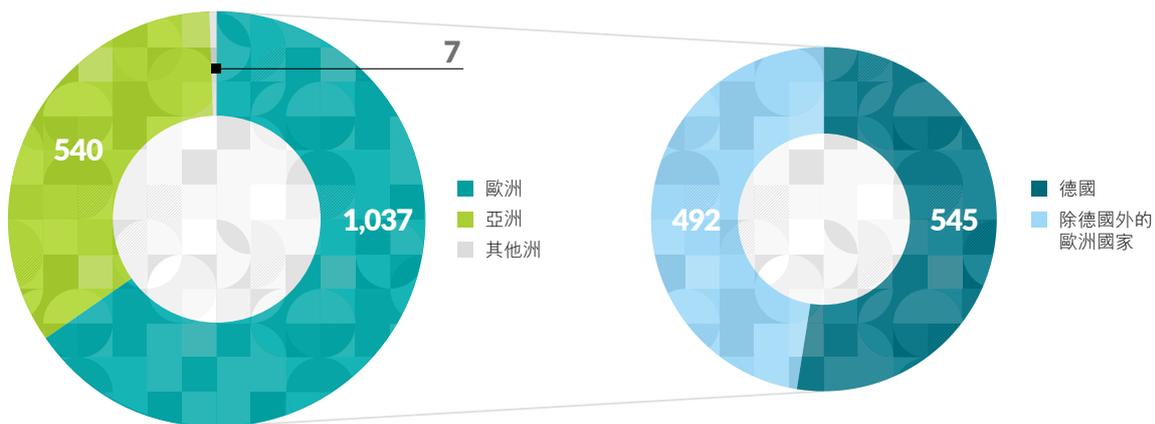
在中國境內，我們制訂並嚴格執行《顧客服務與反饋管理辦法》、《產品售後服務管理規定》、《服務管理程序》等制度，對投訴的處理流程及各部門的職責進行了說明，以更好地處理和響應客戶投訴。

在中國境外，內德史羅夫針對客戶反饋事件設立了應急處理計劃，及時有效地將客戶反饋的質量相關事件傳達到所有存在與該質量問題相關生產工序的生產部門並責成對生產工藝進行改進。

供應商管理

在構建全球化採購和銷售網絡時，我們會優先選用當地優秀的供應商。這樣不僅能大大降低採購與運輸成本、減少運輸能源消耗，還能積極促進當地經濟發展，創造當地就業機會。

我們合作的主要供應商有 1,584 家，我們在亞洲的供應商主要分布在中國，在歐洲的供應商主要分布在德國。



我們制定《供貨商管理規定》、《採購管理制度》等制度準則，執行嚴格公正的供貨商准入程序和年度常規審核，督促供貨商確保產品質量安全。為了更好地控制質量，我們會利用自身經驗協助供貨廠商完善質量控制體系，鼓勵供貨商通過 ISO9001 質量保證體系認證。我們還會不定期地對供貨商進行現場產品質量抽查、召開供應商大會，進一步保證採購產品的質量。

環境、社會及管治報告

在中國境內，我們注重管理供應商的環境及社會風險，與供應商簽訂《採購廉潔協議》，監督供應商嚴格執行中國環保和安全方面的法律法規及遞交產品符合歐盟環保要求的承諾和保證。

在中國境外，內德史羅夫使用供應商評級系統來評估供應商的總體表現，評價維度不僅包括交付質量、價格水平，還包括環境認證等因素，以整體評估供應商的可持續性。與服務類供應商簽訂合同前，內德史羅夫會與其簽署工作規程以確保滿足信息安全、工作安全以及環境保護要求。

商業道德

2019財政年度，在不斷開拓市場、轉型升級的同時，我們始終堅持道德與誠信，以營造積極健康的經營環境，確保本集團良性發展。

在中國境內，我們建立了以「教育是基礎、制度是重點、監督是關鍵、追究是方式」為指導思想的反腐倡廉廉潔機制，並形成綱領性文件《黨風廉政建設管理規定》。2019財政年度，本集團召開了黨風廉政建設大會，對管理層進行廉政教育和警示，共計86人參會；各附屬公司黨組織書記簽署了2019年黨風廉政建設責任書。



在中國境內，本集團召開了黨風廉政建設大會。

在中國境外，內德史羅夫遵守歐盟反腐敗政策，堅守其對企業公民的責任和對可持續未來的追求，以商業行為中的誠信與道德為原則制定了《員工準則》。在承擔員工責任、保障員工權利的同時，內德史羅夫也對員工的行為規範做出了規定和要求，並對違規事項及匯報流程進行了列示。同時，內德史羅夫制定了《全球合規體系》，設立一名集團合規官，在各子公司設立一名合規負責人，以監督和處理違規行為；建立了專門的舉報程序與匿名熱線，鼓勵員工對違反商業道德的行為進行檢舉。

2019財政年度內，我們未有貪污、賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的行為引起的訴訟案件發生。

環境、社會及管治報告

技術發展

我們在追求成長的同時，不忘回饋社會。作為行業領導企業，我們希望通過合作研發、技術共享等方式帶動行業整體技術發展。作為國內領先的機械基礎零部件製造和服務企業，致力於發展機械基礎件先進製造業和生產性服務業，我們建立與國際接軌的質量控制體系，配備技術領先的檢測設備和專業的質量管制團隊，在多個業務領域擁有領先的技術水準：

- **葉片**：我們作為高端燃氣輪機葉片技術的領先者，是中國乃至全球能源工業不可或缺的核心技術供應商。
- **軸承**：我們已成為中國指定的鐵路軸承及相關維修服務的供應商、航空精密微型軸承專業生產基地及汽車特殊軸承專業供應商。
- **刀具**：我們是中國現代大型金屬切削工具製造業的龍頭企業。
- **緊固件**：我們是中國緊固件行業最大的出口企業之一，並且通過收購歐洲最好的汽車零部件生產商之一的內德史羅夫，進一步擴大在全球市場的布局。

我們和中國境內的中科院金屬所、鋼鐵研究總院及各大高校合作，共同開發葉片、軸承等產品，承擔了多項中國國家級科研項目，儲備了大量技術資源。我們先後多次獲得中國國家級、省（部）級科技進步獎，並在多個高科技項目中擔任供應商，從而推動中國高端製造業的發展。

2019財政年度，江蘇省科技廳組織專家對無錫透平葉片有限公司承擔的「大涵道比渦扇航空發動機大葉片研發及產業化」項目完成了驗收，該項目共獲授權發明專利7項、軟件著作權3項、省（部）級科技獎2項，制定企業標準1項。此外，上海集優標五高強度緊固件有限公司也在2019財政年度參與國家標準制定2項。

在注重科技研發的同時，我們也重視知識產權的保護。在中國境內，我們依據國內知識產權保護相關的法律法規以及ISO9001等管理體系的要求，建立了知識產權保護制度和專利管理辦法。

在中國境外，內德史羅夫的知識產權工作組與其僱傭的外部法律顧問，負責對知識產權保護工作進行持續監督。

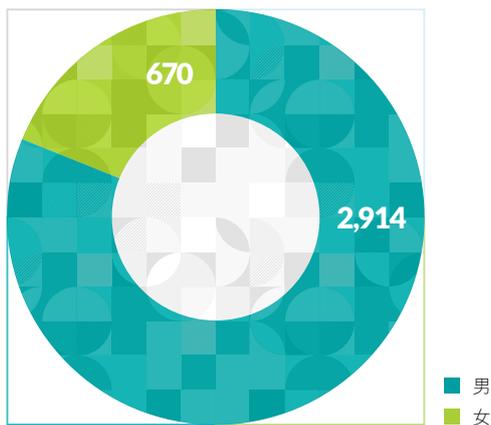
環境、社會及管治報告

員工責任

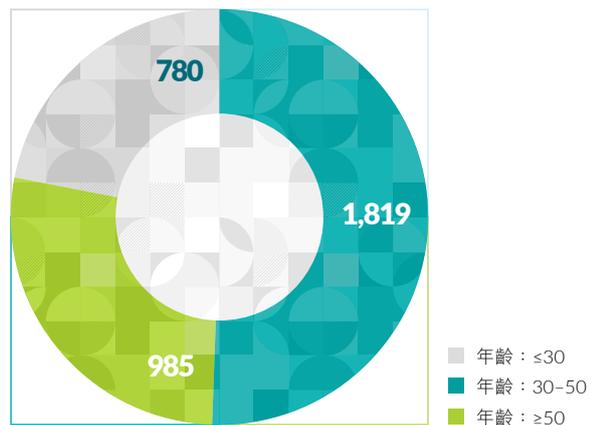
員工是我們最寶貴的資源，我們給予優秀人才平等的就業機會，建立起包容、多元化的企業文化。薪資做到公開與透明，鼓勵能者多得。我們重視人才培養，提供系統的培訓發展計劃，以培養人才為宗旨，引導員工與公司共同成長。此外，我們營造溫馨的工作氛圍和健康安全的工作環境，緩解員工壓力，保障員工身心健康。

2019財政年度，我們納入本次ESG報告範圍內的僱傭員工總數量為3,584人，員工流失比率為7.8%。

按性別劃分的僱員數



按年齡組別劃分的僱員數



員工權益

平等僱傭

我們堅持平等僱傭，拒絕任何形式的員工歧視，嚴格遵循所在地有關人權、勞動僱傭的法律法規。在中國境內，我們嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》；在中國境外，內德史羅夫遵守歐盟勞動保護政策並由集團工會進行監督，包括 Working Hours Act、General Equal Treatment Act、Anti-discrimination Law (AGG)等。我們拒絕僱傭童工，禁止任何形式的騷擾、體罰、精神壓迫或是語言辱罵、強迫員工。我們尊重所有員工自由加入協會、工會的權利。2019財政年度內，我們未發現任何僱傭童工、強迫員工或歧視的行為。

我們通過招聘不同背景的員工，為本集團帶來多元化的思想和價值觀，增強本集團和員工的活力。我們不因種族、膚色、宗教、性別或身體健康狀況等原因，對員工採取區別對待。如在中國境內，我們依法建立工會女員工委員會，由女員工委員會參與涉及女員工權益保護的規章制度的審議和制訂，如《女職工權益保護》，最大限度地保障女員工的合法權益和特殊利益。在中國境外，內德史羅夫反對將艾滋病毒檢測作為員工招聘、培訓、晉升的先決條件，除非當地法律法規對此有特殊規定與要求。

環境、社會及管治報告

薪酬福利

我們為員工提供了富有競爭力的薪酬和福利，建立了較為完善的薪酬激勵制度，將員工的能力、表現與崗位績效結合，建立公平的有吸引力的職業發展通道。在中國境內，我們嚴格遵守《中華人民共和國社會保險法》、《住房公積金管理條例》等規定，按時為員工足額繳納養老、醫療、失業、工傷、生育及住房公積金各項社會保障。我們還為員工購買商業保險，以提高員工應對突發性困難的能力。在中國境外，內德史羅夫亦按照當地的勞工和薪酬政策要求，提供富有競爭力的薪酬和福利。

民主溝通

為了更好地實現員工權益，了解員工實際訴求，本集團定期開展職工代表大會。2019財政年度，我們召開了上海集優機械股份有限公司第三屆一次職工代表大會暨工會第三次代表大會，109名職工代表出席了該次會議，會上簽訂了2019年上海集優機械股份有限公司工資專項集體合同。

員工發展

為了更好地培養和激勵員工，我們對所有員工一視同仁，投入足夠的資源建立員工培訓體系，提供專項人才的培養計劃，為員工提供更廣闊的職業發展平台。我們有針對性地開展培訓，全方位覆蓋營銷、質量、研發、專業技能、安全、管理等各項技能方面的內容。

2019財政年度，我們更加注重員工的培訓，其中受訓員工比率達到80.2%，相比2018財政年度的73.4%有較大增幅；人均培訓時數為21.5小時，相比2018財政年度的13.9小時，更是增長了約55%。

在中國境內，我們於2017年開始推進四支人才隊伍建設：科技人才隊伍、潛力人才隊伍、工匠型技能人才隊伍、青年大學生隊伍，通過全方位、多角度的培訓計劃和完善的培訓體系提高員工技能。

- **科技人才隊伍**：2019財政年度，我們召開了2020-2021科技人才評聘會議，選聘了一批優秀科技人才成為科技項目帶頭人、首席工程師和特技主任工程師，充分利用我們的「專家院士工作站」平台加大對技術人員培養和使用，鼓勵技術人員進行技術攻關和成果轉化。同時，我們不斷完善工程技術人員崗位職級考核辦法，探索技術人才評定方案，為技術人才提供更好的發展空間與平台。
- **潛力人才隊伍**：2019財政年度，本集團加大了對潛力人才選拔任用制度，每年對潛力人庫進行維護和更新，各所屬企業開展導師結對複合型人才培養項目，以跨職能、跨崗位的結對培養、崗位輪訓，培養和選拔綜合素質高、業務能力強、有管理能力和領導力的高潛力複合型人才。
- **技能人才隊伍**：2019財政年度，本集團樹立「集優工匠」人物典型，積極宣傳「工匠精神」，通過競賽，鍛煉、培養一批技能型人才隊伍，引導廣大員工感悟「工匠精神」魅力，營造學工匠、做工匠的良好氛圍，提升員工隊伍業務素質，促進企業可持續發展。本集團成立了「工匠工作室」，工作室將充分利用公司平台，培養具有「工匠精神」的人才隊伍，走出一條培養青年科技、管理人才的新路。
- **青年大學生隊伍**：2019財政年度，本集團制定並不斷完善應屆大學生薪酬制度，與市場接軌，更好的吸引大學生人才。為幫助大學生快速融入工作，對新入職的優秀青年大學生進行了培訓，各所屬企業為每一位大學生制定了輪崗計劃並配備了導師，還配備了專人負責跟進大學生培訓工作。所屬企業充分利用集團資源，將今年新招入的部分碩士員工送至兄弟單位進行為期2年的專業技術培訓，並對他們未來的職業進行規劃。

環境、社會及管治報告

此外，2019財政年度本集團繼續舉辦了各類員工培訓活動，以提升員工職業素養：針對普通員工，我們展開技能培訓和競賽，如所屬企業舉辦的《硬質合金可轉位刀片》技術講座，加深公司員工對於產品相關參數和應用的了解和認識；針對中高層管理人員，舉辦了「領導幹部拓寬視野培訓班」，邀請了著名外資汽車配件生產企業生產運營經理為大家作有關精益生產方面的培訓。



我們的員工在進行技能競賽。

在中國境外，內德史羅夫也重視員工培訓，每年為員工提供財務、管理、IT、技術等方面的培訓。2019財政年度，內德史羅夫的附屬公司Center of Competence Altena和Center of Competence Plettenberg在員工培訓方面分別投入110,000歐元和180,000歐元。

此外，內德史羅夫繼續在位於德國的公司傳承發展德國傳統的學徒文化。我們繼續與已完成義務教育的、超過法律最低年紀要求的學生簽訂學徒合同，與學校合作聯合培養人才。學徒三分之二的時間接受我們的生產活動和技術技能培訓，三分之一的時間在學校進行學習。



內德史羅夫與學生簽訂學徒合同，為學徒提供生產技術與專業知識的培訓，聯合培養技術人才，發展學徒文化。

員工安全

我們非常重視員工安全，在不斷完善員工的安全管理制度的同時，加強對員工的安全意識宣傳教育，並始終將安全生產作為企業經營者經濟責任制考核的重要指標之一。我們在中國境內的大部分附屬公司均通過OHAS18001職業健康安全管理体系認證，包括上海工具廠有限公司、無錫透平葉片有限公司、上海聯合滾動軸承有限公司、上海振華軸承總廠有限公司及上海天安軸承有限公司。在中國境外，Center of Competence Plettenberg獲得了ISO45001認證，其他附屬公司已完成預審核，預計2021年獲得證書。2019財政年度內，我們未發生重大生產安全事故。

提升安全意識

為保障員工安全、降低安全事故的發生，我們認為需首要提升員工安全生產意識。在中國境內，我們通過開展安全培訓、宣傳活動等提升員工安全意識。例如，為引導員工學習安全知識，我們開展了「安全環保伴我行」安全環保知識競賽。

環境、社會及管治報告

在中國境外，內德史羅夫也組織了一系列的安全培訓與宣傳，以提升員工工作中對安全問題的重視程度。如Center of Competence Helmond在全公司張貼安全海報，對安全隱患事項時刻提示；Center of Competence Helmond和Center of Competence Plettenberg也會分別針對員工和管理層開展安全教育。為了提高安全教育的實效性、激發員工參與的積極性，Koninklijke Nedschroef Holding B.V.還將VR技術應用到員工叉車作業安全培訓中。



Koninklijke Nedschroef Holding B.V. 為員工組織 VR 培訓。

管控重要風險

我們注重生產過程中的安全防範，在中國境內，我們遵守《中華人民共和國勞動法》，並按照公司的生產工藝流程及作業活動，制定了《安全生產規程》及《生產安全事故報告、調查和處理制度》，同時，我們對標《上海電氣重要風險管控措施》，開展風險危害辨識工作，形成單位生產安全重要（I級、II級）風險管控手冊。根據不同作業活動的地點及相應等級的風險評價結果，繪製成風險地圖，對以前的風險點示意圖、報警電話以及應急疏散示意圖進行更新；在具體區域合適位置上放置風險告知牌，提醒員工注意有關風險。我們統計了生產流程中所有產生傷害的環節，根據發生頻率、後果進行分類後，深入調查產生傷害的原因，提出預防整改措施，防止同類型的傷害再次發生。

在中國境外，內德史羅夫遵守歐盟關於保障員工健康和安全的政策，以及簽署的自願性標準。Center of Competence Altena會定期對工作環境進行風險檢測，針對存在機械傷害和觸電風險的工作場所進行改進。Center of Competence Fraulautern & Berlin通過設立內部安全員，並聘請外部機構定期檢測職業安全危害因素，消除職業安全隱患。

2019財政年度，我們的因工傷損失工作日數為2,211天，人均因工傷損失工作日數為0.62天，未有員工因工作關係而死亡。

環境、社會及管治報告

員工關懷

員工健康是我們關注的另一重要議題，我們努力為員工打造健康的工作與生活環境，以最大程度保障員工的身心健康。

身體健康

為了促進員工身心健康，我們在中國境內嚴格遵守《中華人民共和國職業病防治法》，舉辦職業健康知識講座，並為員工提供定期的健康檢查。每年高溫季節，我們會更新或添置防暑降溫設備改善工作環境，並備齊防暑降溫醫療用品，為奮戰在一線的員工做好高溫保障工作。

在中國境外，內德史羅夫還對員工疾病率進行監測，並聘請專業的醫生為員工提供常規的職業健康檢查與諮詢，包括眼部耳部的測試、工作場所的定期檢查等。內德史羅夫還提供一系列的疾病預防課程，例如精神壓力的預防與處理、背部疾病的防治等。2019財政年度，內德史羅夫的附屬公司Center of Competence Plettenberg還舉辦了有關健康飲食的講座，幫助員工培養良好的飲食習慣。



內德史羅夫員工可以利用 lifestyle checkpoint 機器，進行自我健康檢測，檢測內容包括體重、體脂、血壓、血氧水平、骨量、肌肉重量和基礎代謝等。

環境、社會及管治報告

平衡工作與生活

我們通過開展豐富多彩的業餘文化生活，幫助員工平衡生活和工作，緩解由於工作家庭關係失衡而給他們造成的壓力。

在中國境內，每年我們在婦女節組織女員工團建活動，如插花培訓等。此外2019財政年度舉辦了一系列員工活動：上海聯合滾動軸承有限公司組織員工開展素質拓展團建活動；無錫透平葉片有限公司組織150餘名員工和家屬參加春季登山比賽體育盛會；上海工具廠有限公司舉辦了元宵猜燈謎、「上工杯」羽毛球比賽等活動。



我們的女員工正在參加插花活動。



我們的員工參加團建活動。

環境、社會及管治報告

在中國境外，內德史羅夫德員工參加了多種體育活動：Center of Competence Fraulautern & Berlin & Beckingen 和 Center of Competence Plettenberg 的員工參加了長跑活動，Center of Competence Plettenberg 的足球隊還參加了「Pentecost 杯」業餘足球比賽。此外，Center of Competence Plettenberg 還舉辦了「與董事共進午餐」活動，來自不同部門的員工與董事們一邊交流彼此的工作，一邊享用午餐，促進了員工之間的交流。



Center of Competence Fraulautern & Berlin & Beckingen 的員工參加長跑活動。



Center of Competence Plettenberg 「與董事共進午餐」活動。

員工幫扶

我們始終心繫員工，為困難員工提供經濟上的援助。2019 財政年度，我們修訂了員工幫困和員工福利的相關制度，加大了幫扶力度，拓寬了幫扶項目，如將幫困範圍從員工拓寬到員工及其直系親屬。

我們在2019財政年度繼續開展「一日捐」活動，號召員工向職工幫困基金捐款人民幣25萬元，共計幫扶職工218人。

疫情防控

2020年初，中國爆發了新冠肺炎疫情。在中國境內，本集團在第一時間成立了疫情防控領導小組，制定了防疫工作相關應急預案，第一時間組織防疫工作。我們通過多種渠道緊急採購口罩、測溫儀、消毒酒精、消毒液等防疫物資，並統籌安排發放；我們對出勤員工的體溫等身體狀況進行檢測記錄並及時申報；同時我們還對辦公區域、生產現場進行定期消毒，安排員工錯時就餐，避免傳染情況的發生，保障員工生命安全。



無錫透平葉片有限公司的員工在進行生產現場消毒。

在中國境外，內德史羅夫制定了新冠肺炎疫情應急預案，對疫情預防和保障運營提出了具體措施，如鼓勵員工在家辦公，確保辦公區域清潔以備後續消毒措施等。針對可能出現的有發燒或呼吸系統不適症狀且有病毒暴露可能性的員工，會對員工進行隔離並聯繫當地醫生或健康部門以採取下一步措施。對於有差旅需要的員工，內德史羅夫強烈建議禁止出差，並用虛擬會議取代。

環境、社會及管治報告

環境責任

在中國境內，我們嚴格遵守《中國人民共和國環境保護法》，重視環境保護工作，加大環境保護投入，提高清潔生產水平。我們境內大部分附屬公司已經通過ISO14001環境管理體系認證，包括無錫透平葉片有限公司、上海工具廠有限公司、上海聯合滾動軸承有限公司、上海振華軸承總廠有限公司及上海天安軸承有限公司。我們每年定期組織開展企業環境內部審查和外部審查活動，不斷優化環境管理體系制度，促進節能減排、環境保護工作規範化。

在中國境外，內德史羅夫遵守歐盟環境保護政策。四家子公司均獲得ISO14001環境管理體系認證與ISO50001能源管理體系認證。

2019財政年度，我們未發現有重大環境污染事件發生。

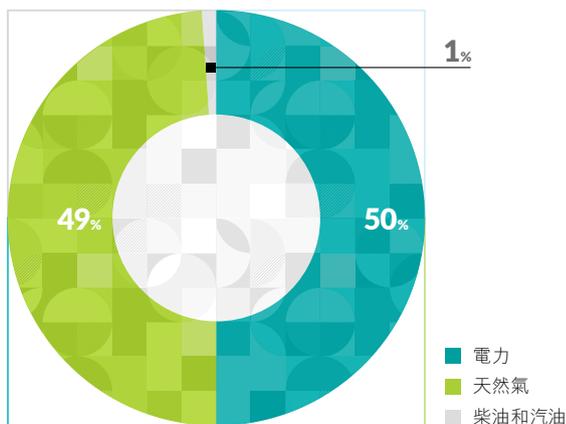
資源管理

我們營運中主要消耗的資源有電、天然氣、水、鋼材以及紙板等。我們制定了《能源資源管理規定》，對本公司營運範圍內的資源予以管控，以提高資源使用效率、降低能耗。

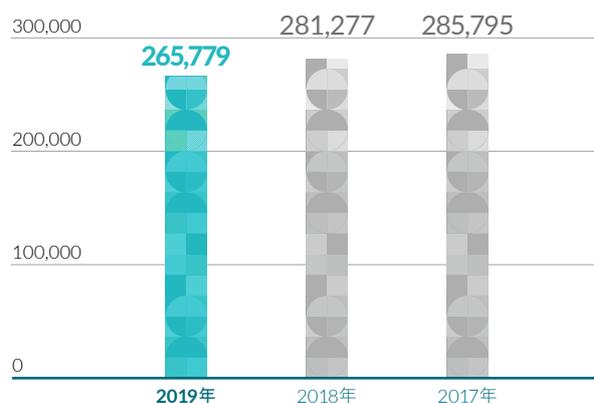
能源

2019財政年度，我們共計消耗能源265,779兆瓦時，其中天然氣與電力佔比約99%。相較2018財政年度，我們的能源消耗減少了約6%，溫室氣體排放當量相應減少約4%。但能源消耗密度與溫室氣體排放密度相較於2018財政年度均有所上升，這主要是由於銷售收入減少導致的。在日常運營過程中，我們重視節約能源，儘量減少溫室氣體排放，旨在為緩解全球變暖的壓力貢獻一份力。

能源消耗量佔比（按種類劃分）

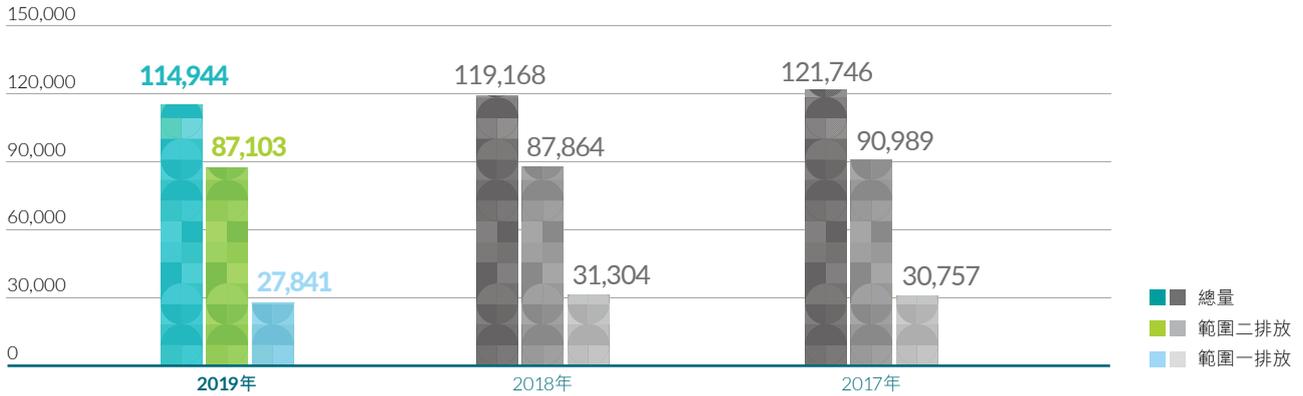


能源消耗量（兆瓦時）

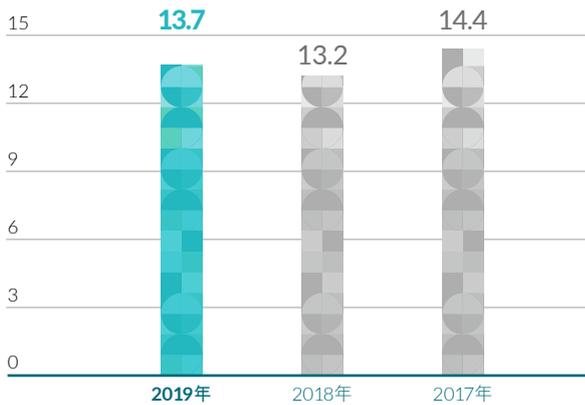


環境、社會及管治報告

溫室氣體排放當量 (噸)



溫室氣體排放密度 (噸/百萬元)



在中國境內，我們繼續推進節能管理和降耗工作，制定高能耗部門的能耗指標，及時下發指標並每月進行統計考核，要求未完成指標的部門查找原因。同時，我們通過加強宣傳，提高員工節能意識。2019財政年度內，我們採取的具體的節能減排措施有：

- 採用LED節能設備；
- 採用優化調整的空調使用方案；
- 替換清洗材料，減少煤油的消耗；
- 利用可再生能源進行加熱，替代原有熱水鍋爐；
- 進行工藝改進，調整工藝參數，有效降低單位產品能耗。

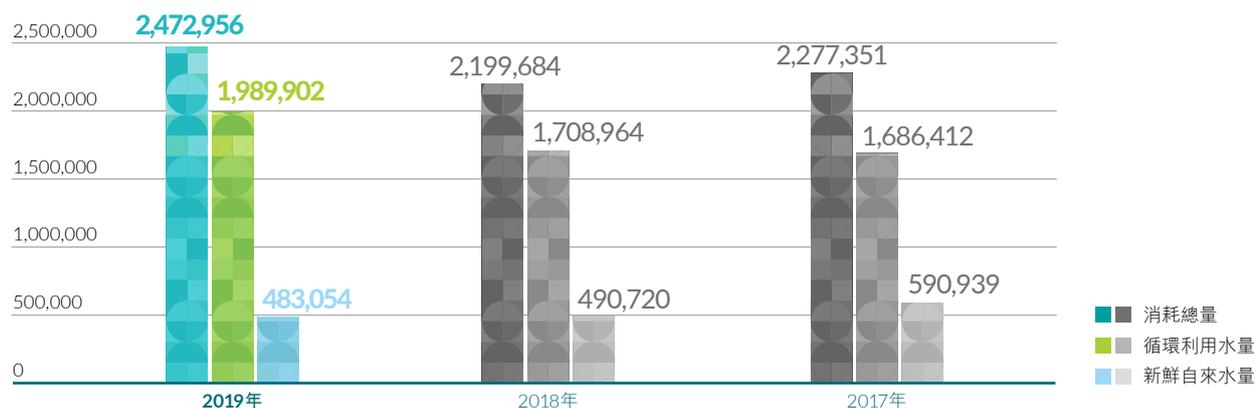
環境、社會及管治報告

在中國境外，內德史羅夫均使用能源管理系統工廠能耗進行測量和評估，以便及時檢測偏差並採取措施。此外，為降低能耗，內德史羅夫部分附屬公司還開展了一系列節能項目，如Center of Competence Helmond用LED光源替代原有的普通光源；Center of Competence Plettenberg在2019財政年度共計投入約2.9百萬歐元用於更新清洗設備，優化了洗滌過程並減少了壓縮空氣泄漏，進而降低無效能耗的損失。

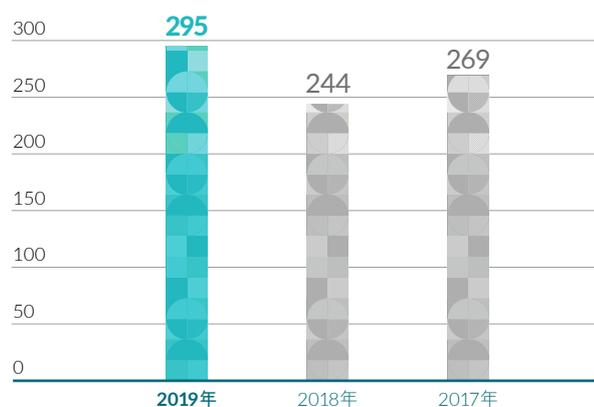
水資源

我們的用水全部取自城市供水系統，2019財政年度，我們中國境內外總需求水量是2,472,956立方米，其中循環用水率達80%，相比2018財政年度的78%提高了2%；水資源消耗密度為295立方米／百萬元，相比2018財政年度增加了51立方米／百萬元，這主要是由於銷售收入減少導致的。

水資源消耗量（立方米）



水資源消耗量密度（立方米／百萬元）



我們制定並嚴格執行節水管理制度，具體通過定期水資源浪費狀態點檢、水資源設施定期維修，以及宣傳教育提高員工用水節水意識等方式來減少水資源消耗。如我們的附屬公司上海聯合滾動軸承有限公司加強用水設備的日常維護和管理，在定期檢測過程中發現管道老化有滲水的情況，通過開挖及安裝快修接頭，及時堵住了滲漏點，降低了水資源的消耗。

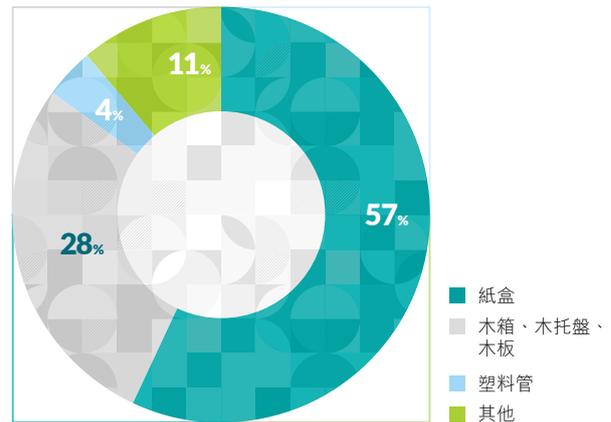
環境、社會及管治報告

在中國境外，內德史羅夫部分附屬公司通過有效使用及更新優化生產設備，提高水資源的使用效率。Center of Competence Fraulautern & Berlin的環保工作組計劃安裝更高效且處理污水能力更強的新型污水處理設備，屆時更多的廢水將得到回收利用，預計將節約用水約25%。

包裝物材料

我們積極鼓勵我們的客戶運用可再生材料，或以循環利用的方式進行包裝，減少包裝材料的消耗量。2019財政年度，我們共使用包裝材料4,321噸，其中主要為紙盒、木箱、木托盤及木板。在中國境外，內德史羅夫的附屬公司Center of Competence Fraulautern & Berlin為大部分客戶使用可回收的KLT (Small Load Carrier)，且正在向更多客戶推廣KLT使用。

包裝材料使用量佔比（按種類劃分）



廢棄物管理

我們識別各項污染排放，追蹤源頭，有效監控，及時管理，根據實際情況制定出合理的處理處置方法，爭取把對環境的危害降到最低。2019財政年度，我們產生的廢氣排放量總計55.7噸，主要為工業廢氣，如顆粒物(PM)、氮氧化物(NOx)、硫氧化物(SOx)；有害廢棄物3,244噸，包括乳液、廢油以及污泥；無害廢棄物4,596噸，主要為生活垃圾、廢鐵削、廢鋼材以及廢棄包裝物。

環境、社會及管治報告

廢氣

在中國境內，我們嚴格遵守《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染物排放標準》等規定，制定《廢氣排放管理制度》，控制廢氣的排放。首先，我們採用塔式循環噴淋淨化設施，對廢氣排放前進行淨化處理，然後通過管道高空稀釋排放。

此外，我們通過對設備不斷改造升級，以減少鍋爐大氣污染物的排放。如我們的附屬公司上海工具廠有限公司在2019財政年度投入人民幣100萬元對鍋爐進行改造升級，通過採用低氮燃燒器和尾氣煙處理裝置，確保尾氣達標排放，以及投入人民幣200萬元對所有廢氣排口高度及工藝進行改造，達到中國規定的15米排放高度。我們先後委託第三方資質單位及區環保局進行監測，結果全部符合排放要求。

在中國境外，內德史羅夫通過優化設備降低廢氣的排放。如Center of Competence Altena通過設備改進連接靜電過濾器，減少了生產過程中油霧對空氣的污染；Center of Competence Fraulautern & Berlin採購配備更高效運作的發動機車輛，降低汽油或柴油的消耗，進而減少廢氣的排放。

固廢

在中國境內，我們嚴格遵守《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》，制定了《廢棄物管理規定》、《危險廢棄物管理規定》及《固體廢棄物管理實施細則》，對生產和經營活動中所產生的廢棄物的處理過程進行規定。首先，按照《國家危險廢物名錄》對廢棄物進行分類辨識，然後對廢棄物進行分級別處理，如對於實驗室廢棄物，我們進行一般固體廢棄物和危險廢棄物的分類後，交由有資質的第三方專業處理機構對其進行處理。

在中國境外，我們制定《有害廢棄物處理制度》以及《無害廢棄物處理制度》，對廢棄物的分類、存儲、處理等進行規定。此外，內德史羅夫所有附屬公司都對有害與無害廢棄

物進行回收再利用，如Center of Competence Helmond將危險廢棄物回收作為能源再利用，回收利用率達95%；Center of Competence Fraulautern & Berlin對廢紙板、廢木材等進行100%回收。

液廢

我們產生的液態廢棄物主要為廢乳液、廢油、廢水等。通過制定《污水處理設備設施維護保養制度》、《工業廢水控制管理規定》及《熱處理廢油井管理相關規定》等，我們對液態廢棄物進行有效的管理及處理。

2019財政年度，我們採取了一系列措施減少液態廢棄物的排放。如針對廢切削液，我們的附屬公司上海工具廠有限公司於2019財政年度投入人民幣50萬元新增一台廢切削液低溫蒸發設施，有效降低公司每年廢切削液處置量近50噸。在中國境外，我們的附屬公司Center of Competence Altena有效利用機油濾清器於2019財政年度降低廢油排放6噸。

我們產生的廢水主要分為工業廢水及生活廢水。工業廢水主要來源於熱處理冷卻過程，我們會循環使用熱處理流程的冷卻用水，並對熱處理發黑、酸洗流程產生的廢水，經廢水處理設施處理、濾除鹽渣後，交由具有處理資質的第三方單位進行處置。如我們的附屬公司上海工具廠有限公司對熱處理廢水淨化處理設施進行改造，確保熱處理工廠廢水達到零排放，並對處理完的廢水進行再利用。此外，為了有效降低工業廢水中污染因子濃度，我們的附屬公司上海聯合滾動軸承有限公司通過加入PAC、PAM、NaOH、重捕劑等藥劑，藥劑與污染因子反應後產生絮凝，經混合沉澱及氣浮作用，祛除污水中的油、懸浮物、重金屬等污染因子。我們的廢水都是達標排放，不會對河流、湖泊、地下水和冰川造成重大影響。

環境、社會及管治報告

生活廢水主要來源於辦公室、衛生間及廚房排水，無有毒、有害物質排放。為提高污水處理效率、減輕城市水體污染，我們採取了一系列措施：食堂廚房產生的含油廢水，經清洗池濾網過濾掉固體雜物後，排入市政污水管網；我們的附屬公司無錫透平葉片有限公司將生活廢水與雨水分開排放，實行「雨污分離」，上海振華軸承總廠有限公司在雨水排放口加裝了截流閥，確保應急處置中的廢水能截流。

為了有效地監測工業廢水以及生活廢水的排放，在中國境內，我們每年委託環境監測站依據《中華人民共和國污水綜合排放標準》，對污水排放進行監測，以保證污水全部達標排放。

社區責任

我們制定了《幫困送溫暖制度》，積極與社區建立聯繫，為需要幫助的群體提供援助，充分履行企業自身的社會責任。2019財政年度，我們的附屬公司上海工具廠有限公司、上海集優標五高強度緊固件有限公司、上海聯合滾動軸承有限公司和上海振華軸承總廠有限公司獲得「上海市和諧勞動關係達標企業」和「上海市文明單位」。

社區互聯

我們積極與周邊社區進行溝通，了解他們的期望和需求，並通過參與和組織社區共建活動以維護社區友好關係。

在中國境內，為了減少對居民生活的影響，我們的大部分工廠均建在較為偏僻的郊區。其中上海聯合滾動軸承有限公司附近建有一個小區——南洋博仕欣居，公司定期與該小區居民進行溝通，以聽取他們對我們的期望。每年，該附屬公司還會開展小區獨居老人送溫暖慰問活動，為獨居老人送去關懷；免費為小區提供場地，以協助他們開辦鋼琴演奏會、小孩趣味沙龍等大型活動。



上海聯合滾動軸承有限公司正在南洋博仕欣居慰問獨居老人。

環境、社會及管治報告

社區建設

在中國境內，自2013年以來，我們與上海市奉賢區莊行鎮的貧困村匯安村進行結對幫扶。我們多次走訪匯安村，了解村民的需求，及時提供幫助。2019財政年度，我們捐款人民幣1萬元用於建設集助殘、法律援助、就診等服務為一體的奉賢區莊行鎮匯安村雷鋒服務站。我們組織愛心義賣活動並將所得的人民幣0.3萬元善款全部納入村婦兒幫扶基金，該基金用於幫助困難兒童及婦女。我們還向匯安村捐款人民幣4萬元，用於改善環境、幫扶困難村民等。

在中國境外，內德史羅夫也熱心參與社區建設與發展。2019財政年度，Center of Competence Plettenberg向當地消防隊捐贈10,000歐元，Center of Competence Beckingen為當地社區捐贈1,000歐元用於改善當地居住環境。

助力教育

內德史羅夫非常重視教育。2019財政年度，Koninklijke Nedschroef Holding B.V.為Lux+Louise項目捐贈750歐元，用於為當地盲人兒童購買音樂書。Center of Competence Plettenberg向當地高中捐贈3,600歐元，用於改善高中飲食。Center of Competence Fraulautern & Berlin為參加電動方程式賽車比賽的學生隊伍提供5,000歐元的贊助，幫助學生獲得項目管理、市場營銷以及汽車製造方面的一手經驗；還提供2,000歐元在周邊社區開展知識講座，讓兒童在老師指導下完成項目，激發兒童對技術的熱情。



Center of Competence Fraulautern & Berlin贊助了學生隊伍參與電動方程式賽車比賽，以及在周邊社區開展面向兒童的知識講座。

環境、社會及管治報告

ESG 數據概覽

指標	2019 財政年度	2018 財政年度	2017 財政年度
排放			
溫室氣體排放總量(範圍1 & 範圍2)(噸)	114,944	119,168	121,746
直接溫室氣體(範圍1)	27,841	31,304	30,757
間接溫室氣體(範圍2)	87,103	87,864	90,989
每百萬元銷售收入溫室氣體排放總量(噸/百萬元)	13.7	13.2	14.4
廢氣排放總量(噸)	55.7	42.7	64.5
PM 排放*	15.0	15.7	19.6
NOx 排放	30.8	20.7	38.7
SOx 排放	9.9	6.3	6.2
有害廢棄物排放總量(噸)	3,244	3,081	2,809
每百萬元銷售收入有害廢棄物排放總量(噸/百萬元)	0.4	0.3	0.3
無害廢棄物排放總量(噸)	4,596	5,978	4,972
每百萬元銷售收入無害廢棄物排放總量(噸/百萬元)	0.5	0.7	0.6
水資源消耗			
用水量(立方米)	2,472,956	2,199,684	2,277,351
新鮮用水	483,054	490,720	590,939
循環用水	1,989,902	1,708,964	1,686,412
每百萬元銷售收入用水量(立方米/百萬元)	295	244	269
能源消耗			
能源消耗總量(千個千瓦時)	265,779	281,277	285,795
電力	132,656	138,069	140,530
天然氣	131,011	140,668	141,997
柴油和汽油	2,112	2,540	3,268
每百萬元銷售收入能源消耗總量(千個千瓦時/百萬元)	31.7	31.2	33.7
包裝材料			
包裝材料總量(噸)	4,321	4,210	3,892

* 調整2017財政年度與2018財政年度的PM排放量以確保數據的可比性。

環境、社會及管治報告

指標	2019 財政年度	2018 財政年度	2017 財政年度
僱傭			
僱員總數	3,584	3,758	3,891
按性別			
女	670	747	785
男	2,914	3,011	3,106
按年齡組別			
30歲以下	780	822	902
30歲至50歲	1,819	1,929	1,954
50歲以上	985	1,007	1,035
按地區			
中國	2,142	2,250	2,402
德國	1,131	1,190	1,153
荷蘭	311	318	336
僱員流失比例	7.8%	6.3%	4.6%
按性別			
女	11.8%	7.4%	3.8%
男	6.9%	6.0%	4.8%
按年齡組別			
30歲以下	15.0%	12.9%	9.4%
30歲至50歲	4.5%	3.5%	3.0%
50歲以上	8.1%	6.2%	2.7%
按地區			
中國	8.0%	7.0%	6.4%
德國	7.8%	5.3%	1.5%
荷蘭	6.3%	4.7%	4.0%
安全			
因工死亡人數	0	0	0
工傷損失工作日數	2,211	1,841	1,853
人均因工傷損失工作日數	0.6	0.5	0.5

環境、社會及管治報告

指標	2019 財政年度	2018 財政年度	2017 財政年度
發展			
受訓僱員百分比	80.2%	73.4%	59.1%
按性別			
女	80.4%	70.3%	57.1%
男	80.2%	74.2%	59.6%
按僱員類型			
高級管理層	78.7%	66.0%	74.0%
中級管理層	86.8%	82.0%	68.3%
普通員工	79.7%	72.8%	59.2%
每名僱員完成受訓的平均時數	21.5	13.9	17.2
按性別			
女	19.4	11.2	17.0
男	21.9	14.6	18.8
按僱員類型			
高級管理層	23.6	24.2	34.7
中級管理層	28.9	26.5	20.8
普通員工	20.7	12.5	16.2

環境、社會及管治報告

附錄 I – 《環境、社會及管治報告指引》內容索引

層面	描述	位置／備註
A. 環境		
層面 A1：排放物		
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：(a) 政策；及(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	資源管理； 廢棄物管理
A1.1	排放物種類及相關排放資料	廢棄物管理
A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量為單位、每項設施計算)	資源管理
A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量為單位、每項設施計算)	廢棄物管理； ESG 數據概覽
A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量為單位、每項設施計算)	廢棄物管理； ESG 數據概覽
A1.5	描述減低排放量措施及所得成果	廢棄物管理
A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果	廢棄物管理
層面 A2：資源使用		
一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策	環境責任
A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)	資源管理； ESG 數據概覽
A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)	資源管理
A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果	資源管理
A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升水效益計劃及所得成果	資源管理
A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量	資源管理
層面 A3：環境及天然資源		
一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策	環境責任
A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動	資源管理

環境、社會及管治報告

層面	描述	位置／備註
B. 社會		
層面 B1：僱傭		
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：(a) 政策；及(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	員工責任
B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數	員工責任； ESG 數據概覽
B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率	員工責任； ESG 數據概覽
層面 B2：健康與安全		
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：(a) 政策；及(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	員工責任
B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率	員工安全
B2.2	因工傷損失工作日數	員工安全
B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法	員工安全； 員工關懷
層面 B3：發展及培訓		
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動	員工發展
B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比	ESG 數據概覽
B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數	員工發展； ESG 數據概覽
層面 B4：勞工準則		
一般披露	有關防止童工或強制勞工的：(a) 政策；及(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	員工責任
B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工	員工權益
B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟	員工權益
層面 B5：供應鏈管理		
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策	供應商管理
B5.1	按地區劃分的供應商數目	供應商管理
B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法	供應商管理

環境、社會及管治報告

層面	描述	位置／備註
層面 B6：產品責任		
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	市場責任
B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比	市場責任
B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法	產品責任
B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例	技術發展
B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序	產品責任
B6.5	描述消費者數據保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法	產品責任
層面 B7：反貪污		
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：(a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	商業道德
B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果	商業道德
B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法	商業道德
層面 B8：社區		
一般披露	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策	社會責任
B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)	社會責任
B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)	社會責任

董事會報告

上海集優機械股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此提呈董事會報告和本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年12月31日止年度(「2019財政年度」)經審核之財務報表。

主要業務

本集團的主要業務是從事設計、製造及銷售汽輪機葉片、軸承、緊固件、切削刀具及其他產品，提供相應技術服務及投資控股。附屬公司的主要業務詳情載於財務報表附註第58項。於2019財政年度內，本集團的主要業務並無重大變動。

業務審視

內容	在本年終報告 所載位置
對公司業務的中肯審視	第12頁至第17頁
對公司面對的主要風險及不明朗因素的描述	第19頁
在該財政年度發生的、對公司有影響的重大事件的詳情	第20頁
公司業務相當可能有的未來發展的揭示	第9頁至第10頁及第21頁
公司的環境政策及表現	第46頁至第72頁
公司與其僱員、顧客及供應商的重要關係的說明	第20頁至第21頁及第74頁

業績及股息

本集團2019財政年度的利潤和本公司及本集團於2019年12月31日的財務狀況，載列於本年終報告的第87頁至第90頁內。

董事會建議向截至2020年7月6日(星期一)名列於股東名冊之股東派發2019財政年度末期股息每股人民幣3.8分(2018財政年度：每股人民幣4.10分)，該建議已作為一項留存溢利分配反映在財務狀況表之權益中。待股東於2020年6月19日舉行之本公司股東週年大會上批准後，該股息將於2020年8月10日予以派發。

財務概要

本集團過往五個財政年度的已公佈之經營業績、資產、負債和少數股東權益摘自已審核財務報表並匯總於本年終報告第3頁。此概要並非已審核財務報表之組成部分。

物業、廠房及設備

本公司及本集團之物業、廠房及設備於2019財政年度內之變動詳情，載於財務報表附註第18項。

股本

2019財政年度，本公司之授權股本無變化。本公司之已發行股本之變動詳情，載於財務報表附註第46項。

優先認股權

中華人民共和國(「中國」)公司法或本公司之公司章程並無有關優先認股權之規定，要求本公司按現時股權之比例向現有股東發行新股。

購買、贖回或出售本公司上市證券

2019財政年度內，本公司或任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

董事會報告

儲備

本公司及本集團之儲備於2019財政年度內之變動詳情，分別列載於財務報表附註第47項及綜合權益變動表。

可供分配之儲備

於2019年12月31日，本公司根據相關規定核算的可供分配之儲備計約人民幣834百萬元。另外，本公司股本溢價餘額計人民幣720百萬元可供全額支付紅股形式分配。

主要客戶及供應商

縱觀2019財政年度，本集團首五大客戶之銷售額不超過本集團總銷售額的30%。本集團首五大供貨商之採購額亦不超過本集團年度總採購額的30%。

本集團不存在重大依賴少數客戶或供應商的情況。

本公司概無任何董事、董事的聯繫人或任何股東(據董事所知擁有5%以上的本公司股本者)在集團首五大客戶或首五大供應商擁有任何權益。

董事

於本年終報告之日，董事包括執行董事周志炎先生、肖玉滿先生、勾建輝博士(於2020年4月1日離任)、張銘杰先生、司文培先生，非執行董事董葉順先生以及獨立非執行董事凌鴻先生、陳愛發先生和孫澤昌先生。

獨立非執行董事任期為三年。本公司已收到凌鴻先生、陳愛發先生和孫澤昌先生之年度獨立聲明。截至本年終報告之日，本公司仍然認為上述各位獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事、監事及高級管理層之履歷

本公司董事會成員、監事(「監事」)、高級管理層之履歷詳情載於本年終報告第22頁至第30頁。

董事之服務合約

本公司各位董事均於其獲委任之日起與本公司訂立服務合約，根據該等服務合約條款，各董事同意擔任本公司之董事，任期為三年，直至任期屆滿時重選。該等合約可於屆滿時根據本公司之公司章程及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)中有關規定續期。該等合約可由任何一方於三個月前發出書面通知或根據服務合約條款於合約期滿前終止。

除上述以外，概無任何董事與本公司訂立屬本公司於一年內不可在不予賠償(法定賠償除外)的情況下終止之服務合約。

董事及監事酬金

董事、監事袍金由本公司薪酬委員會決定和通過，由股東週年大會批准。其他酬金由本公司薪酬委員會根據董事、監事的職務、責任與表現及本集團經營業績釐定。

董事及監事於合約之權益

於2019財政年度內，概無本公司董事、監事在本公司、其控股公司或其附屬公司或同系子公司所訂立的任何就本集團業務而言屬重大合約中直接或間接地擁有重大權益。

董事會報告

獲准許彌償

為董事更好履行職責，規避風險，本公司已根據上市規則附錄14所載《企業管治守則》第A.1.8條為董事作出充分且適當的投保安排。除上文所述者外，於2019財政年度及截至本年終報告之日，本公司並無提供其他獲准許彌償（定義見公司條例第470條）。

管理合約

於2019財政年度，除僱用合約外，概無就本公司整體或任何重大業務部分之管理及／或行政工作訂立或存在任何其他合約。

所得款項用途

透過於2018年12月進行供股所得款項淨額合共約為人民幣312百萬元。誠如本公司2018年11月15日之供股章程所述，供股籌集所得款項擬定用途載列如下：

- 約183百萬港元（約佔供股之估計所得款項淨額的50%）將用於部分償還金額為人民幣895百萬元的股東貸款及／或銀行貸款；
- 約146百萬港元（約佔供股之估計所得款項淨額的40%）將用於投資，包括潛在收購與本集團主營業務相關的業務（如緊固件、汽車及刀具行業）及／或與業務提升及擴張相關的資本開支（如興建倉庫及廠房），其中約58百萬港元將用作資本開支而餘款將用於潛在投資機會；
- 餘下約37百萬港元的所得款項（約佔供股之估計所得款項淨額的10%）將用作本公司的一般營運資金。

於2019財政年度內，本集團供股籌集所得款項用途之詳情載於本年終報告第45頁。

董事、監事及最高行政人員於股權及相關股份中擁有權益及淡倉

於2019年12月31日，本公司董事、監事及最高行政人員登記擁有本公司及關聯法人之股份、相關股份或債券的權益及淡倉之詳情載於本年終報告第44頁。

董事、監事購買股份及債券之權利

於2019財政年度內，任何董事、監事或其配偶或其未成年子女未獲得收購本集團股份或債券而獲益的權利；本公司、其控股公司或其任何附屬公司及同系子公司亦概無參與任何安排，致使董事、監事能夠在任何其他法人團體取得該等權利。

重大合同

於2019財政年度內，本公司與其最終控股公司上海電氣（集團）總公司（「上海電氣總公司」）及其附屬公司訂立了多項重大合同。交易之更多詳情載於以下「關連交易及持續關連交易」部分。

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益

於2019年12月31日，根據《證券及期貨條例》第336條規定記錄在本公司權益登記冊內持有本公司股本5%或以上者載於本報告第42頁至第43頁。

董事會報告

關連交易及持續關連交易

2019財政年度，本公司及本集團擁有下列關連交易及持續關連交易，若干詳情已遵守上市規則第14A章的規定予以披露。

持續關連交易

本集團與關連方於2019財政年度發生之持續關連交易載列如下：

與上海電氣總公司訂立的框架銷售協議

於2016年11月14日，本公司與上海電氣總公司訂立銷售框架協議。據此，本集團同意向上海電氣總公司及其聯營公司(不包括本集團，統稱為「母集團」)銷售若干材料、部件、配件或原材料、製成品及其他相關或類似物品、發電設備及零部件。上海電氣集團股份有限公司(「上海電氣公司」)及其附屬公司統稱為「上海電氣集團」。銷售框架協議自2017年1月1日至2019年12月31日止三年內有效，可於屆滿時重續。本銷售框架協議可由協議任何一方發出至少三個月的通知終止部分或整份協議。

於2016年11月14日，本公司與上海電氣公司訂立銷售框架協議。據此，本集團同意向上海電氣公司及其聯營公司銷售若干物料、部件、配件或原材料、製成品及其他相關或類似物品、發電設備及零部件。銷售框架協議自2017年1月1日至2019年12月31日止三年內有效，已於2018年1月1日被終止。

根據銷售框架協議項下的若干物料、部件、配件或原材料、製成品及其他相關或類似物品、發電設備及零部件的定價基準將順序按以下標準為依據：

- 中國政府可能規定的價格(如有)；

- 倘並無有關規定價格，則不低於中國政府設定的任何定價指引或定價建議(如有)的價格；
- 倘並無有關規定價格亦無有關定價指引或建議，則參考獨立第三方釐定的市價，及
- 倘上述各項均不適用，則由就此產生實際或合理成本組成的經協議價格加上合理利潤而定。

本公司與上海電氣總公司訂立日期為2017年9月26日的經修訂框架銷售協議，藉此(i)將協議界定的買方變更為上海電氣總公司及其聯營公司(包括上海電氣公司集團)；(ii)在計及新增的與上海電氣公司集團的相關交易後，增加協議項下截至2019年12月31日兩個年度的年度上限金額；及(iii)擴大協議項下出售的設備種類。與上海電氣總公司的現有框架銷售協議的其他條款及條件維持不變。鑑於業務上的需要，本公司與上海電氣總公司於2019年10月18日簽訂了銷售框架協議，以延續2017年簽訂的銷售框架協議項下的持續關連交易，使本集團與上海電氣總公司及其聯繫人在2020年1月1日至2022年12月31日期間的現有持續關連交易繼續進行詳情請見本公司2019年10月18日的公告。

2019財政年度相關的建議年度交易總計金額上限為人民幣506.0百萬元。2019財政年度，本集團向母集團銷售總計人民幣159.3百萬元。

與上海電氣總公司訂立的採購框架協議

於2016年11月14日，本公司與上海電氣總公司訂立採購框架協議。據此，本集團同意向母集團採購若干原材料、零部件、設備、資產以及其他相關或類似物品。該採購框架協議自2017年1月1日至2019年12月31日止三年內有效，可於屆滿時重續。該採購框架協議可由協議任何一方發出最少三個月的通知終止部分或整份協議。

董事會報告

於2016年11月14日，本公司與上海電氣公司訂立採購框架協議。據此，本集團向上海電氣公司及其聯繫人採購若干原料、零部件、設備以及其他相關或類似物品。本採購框架協議自2017年1月1日至2019年12月31日止三年內有效，已於2018年1月1日被終止。

根據採購框架協議項下的若干原材料、零部件、設備、資產以及其他相關或類似物品的定價基準將順序按下列標準為依據：

- 中國政府可能規定的價格(如有)；
- 倘並無有關規定價格，則不低於中國政府設定的任何定價指引或定價建議(如有)的價格；
- 倘並無有關規定價格亦無有關定價指引或建議，則參考獨立第三方釐定的市價，及
- 倘上述各項均不適用，則由就此產生實際或合理成本組成的經協議價格加上合理利潤而定。

本公司與上海電氣總公司訂立日期為2017年9月26日的經修訂採購框架協議，藉此(i)將協議界定的供應方變更為上海電氣總公司及其聯營公司(包括上海電氣公司集團)；及(ii)在計及新增的與上海電氣公司集團的相關交易後，增加協議項下截至2019年12月31日兩個年度的年度上限金額。與上海電氣總公司的現有採購框架協議的其他條款及條件維持不變。鑑於業務上的需要，本公司與上海電氣總公司於2019年10月18日簽訂了採購框架協議，以延續2017年簽訂的採購框架協議項下的持續關連交易，使本集團與上海電氣總公司及其聯繫人在2020年1月1日至2022年12月31日期間的現有持續關連交易繼續進行詳情請見本公司2019年10月18日的公告。

2019財政年度的建議年度交易上限金額為人民幣725.0百萬元。2019財政年度，本集團向母集團實際採購共計人民幣零元。

與上海電氣總公司訂立第四份及第五份物業租賃補充協議

於2016年11月14日，本公司與上海電氣總公司訂立第四份物業租賃補充協議(日期為2006年3月31日的原始物業租賃框架協議、日期為2008年4月25日的第一份物業租賃補充協議、2011年8月12日的第二份物業租賃補充協議及2013年10月30日的第三份物業租賃補充協議之補充)。據此，本集團向上海電氣總公司租賃若干位於中國上海各區的物業作為辦公室或生產廠房，總建築面積約為135,104平方米。第四份物業租賃補充協議自2017年1月1日至2019年12月31日止三年內有效。

租金的定價基準乃根據房地產代理所報的現行市價以及同一地區內性質、狀況及面積若干物業，經訂約雙方公平磋商釐定。

本公司與上海電氣總公司訂立日期為2017年9月26日的第五份物業租賃補充協議，藉此將協議界定的出租人變更為上海電氣總公司及其聯營公司(包括上海電氣公司集團)。與上海電氣總公司的現有租賃補充協議的其他條款及條件維持不變。第五份物業租賃補充協議自2018年1月1日起生效。鑑於業務上的需要，本公司與上海電氣總公司於2019年10月18日簽訂了物業租賃框架協議，以延續2017年簽訂的物業租賃框架協議項下的持續關連交易，使本集團與上海電氣總公司及其聯繫人在2020年1月1日至2022年12月31日期間的現有持續關連交易繼續進行詳情請見本公司2019年10月18日的公告。

2019財政年度的建議年度上限金額為人民幣39.0百萬元。2019財政年度，應付予母集團的全年總物業租金為人民幣23.3百萬元。

董事會報告

與上海電氣總公司訂立的綜合服務框架協議

於2016年11月14日，本公司與上海電氣總公司訂立綜合服務框架協議。據此，上海電氣總公司及其聯繫人同意向本集團提供系統性服務及其他服務。綜合服務框架協議自2017年1月1日至2019年12月31日止三年內有效，可於屆滿時重續。該綜合服務框架協議可由協議任何一方發出最少三個月的通知終止部分或整份協議。

根據綜合服務框架協議項下的綜合服務定價基準將順序按以下標準作為依據：

- 中國政府可能規定的價格(如有)；
- 倘並無有關規定價格，則不低於中國政府設定的任何定價指引或定價建議(如有)的價格；
- 倘並無有關規定價格亦無有關定價指引或建議，則參考獨立第三方釐定的市價，及
- 倘上述各項均不適用，則由就此產生實際或合理成本組成的經協議價格加上合理利潤而定。

本公司與上海電氣總公司訂立日期為2017年9月26日的經修訂綜合服務框架協議，藉此(i)將協議界定的服務供應商變更為上海電氣總公司及其聯營公司(包括上海電氣公司集團)；(ii)擴大服務範圍至涵蓋共享服務及諮詢服務；及(iii)在計及新增的與上海電氣公司集團的相關交易後，增加協議項下截至2019年12月31日兩個年度的年度上限金額。與上海電氣總公司的現有綜合服務框架協定的其他條款及條件維持不變。鑑於業務上的需要，本公司與上海電氣總公司於2019年10月18日簽訂了綜合服務框架協議，以延續2017年簽訂的綜合服務框架協議項下的持續關連交易，使本集團與上海電氣總公司及其聯繫人在2020年1月1日至2022年12月31日期間的現有持續關連交易繼續進行詳情請見本公司2019年10月18日的公告。

2019年度的建議年度交易上限金額指最高綜合服務費總額，為人民幣32.0百萬元。2019財政年度，本集團向母集團實際採購共計人民幣0.8百萬元。

獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認該等交易是在本集團的日常業務中訂立的，按照一般商務條款或更佳條款進行，該等交易根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

董事會報告

本公司獨立核數師已就上述持續性關連交易執行審核程序，並認為：

- (i) 彼等並無發現任何事項，令彼等相信上述持續關連交易未獲董事會批准；
- (ii) 就涉及本集團提供貨品或服務的交易，彼等並無發現任何事項，令彼等相信該等交易在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- (iii) 彼等並無發現任何事項，令彼等相信該等交易於所有重大方面未按照規管該等交易的相關協議訂立；及
- (iv) 就各持續關連交易的總額而言，彼等並無發現任何事項，令彼等相信該等交易已超過本公司釐定的年度交易上限。

除本年終報告所披露者外，2019財政年度本公司概無須根據《上市規則》第14A章項下有關規定而須披露的關連交易。

足夠的公眾持股量

根據本公司所得公開資料，以及在各董事的認知範圍內，董事會確認於本年終報告之日本公司維持了至少25%之公眾持股量。

董事於競爭業務之權益

本公司董事或彼等各自的聯繫人概無本集團業務競爭或可能造成與本集團業務激烈競爭的業務中擁有權益。

資產負債表日後事項

概無本集團資產負債表日後事項的詳情載於財務報表附註第60項。

獨立核數師

德勤•關黃陳方會計師行依本公司公司章程離任，而重新委聘其為本公司核數師的議案將提呈予即將舉行之股東週年大會。

在過去三年中，本公司核數師未有變化。

承董事會命

周志炎

董事長

上海集優機械股份有限公司

中國上海

2020年3月29日

監事會報告

各位股東：

截至2019年12月31日止年度（「2019財政年度」），上海集優機械股份有限公司（「本公司」）監事會（「監事會」）成員按照《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《公司章程》及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的有關規定，召開了3次專題監事會會議，並按照《監事會議事規則》，積極、有效地行使職權，勤勉、謹慎地開展監事會的各項工作，對本公司的各項經營管理活動進行了合法、適時有效的監督，切實維護了股東的權益和本公司的利益。

2019財政年度，監事會通過參加2次股東大會、列席參加4次現場董事會會議和召開監事會等途徑，完成了中期業績的審查工作，審閱了本公司年度財務決算方案、預算方案及利潤分配方案，並參與審閱核數師報告，提出了合理的建議。發揮了監事會成員的業務專長，全面推進了監事會的各項工作。

監事會對本公司2019財政年度的工作發表如下意見：

- 監事會對本公司的財務管理制度具體的實施情況和財務報告進行審查，認為本公司的財務預算報告、決算報告、年終報告、中期報告是真實可靠的，本公司聘請的核數師所出具的審計意見是客觀公正的。
- 監事會對本公司的經營活動進行了監督，認為本公司已經建立了較為完善的內部控制制度以及相應的內控管理體系，並且做了大量工作來執行和完善該制度和體系，有效的規避了企業的各项經營風險。
- 監事會對本公司的關連交易進行了監督，認為本年度本公司的關連交易是公平、合理、公正的，沒有損害其他股東及本公司的利益，2019財政年度所有持續關連交易沒有超過已豁免的年度上限。
- 監事會對本公司的董事、管理人員的盡職情況進行了監督，認為本公司董事、總經理及其他高級管理人員嚴格遵守勤勉、誠信原則，恪盡職守地行使股東賦予的各項權利，履行各項義務，至本年終報告之日未發現任何濫用職權侵犯損害本公司股東利益與員工合法權益之行為。

2020年，監事會各位成員仍將繼續遵守《中華人民共和國公司法》、本公司《公司章程》及上市規則的有關規定，以維護本公司及股東利益為己任，更好地履行監督職能，為維護全體股東的利益而努力工作。

承監事會命

監事會主席

張艷

上海集優機械股份有限公司

中國上海

2020年3月29日

獨立核數師報告

Deloitte.

德勤

致：上海集優機械股份有限公司全體股東
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

我們已審計列載於第87頁至第212頁的上海集優機械股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括於2019年12月31日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策概要。

我們認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「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」)真實而公平地反映 貴集團於2019年12月31日的綜合財務狀況以及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要求妥為編製。

意見基礎

我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。在該等準則下，我們的責任在我們的報告內核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任一節詳述。根據香港會計師公會的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

關鍵審核事項

根據我們的專業判斷，關鍵審核事項為該等我們審核本期間綜合財務報表中最重要的事項。我們在整體審核綜合財務報表及就此達致意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

商譽的年度減值評估

請參閱附註22

我們將商譽賬面值的年度減值評估識別為關鍵審核事項，原因為根據使用價值計算而釐定的評估及結論，需要就現金產生單位（「現金產生單位」）的相關現金流量所採用的貼現率及假設作出重大管理判斷，尤其是業務發展計劃及未來收入增長。

特別是，於2019年12月31日，過往年度收購內德史羅夫（定義見附註22）產生商譽賬面值人民幣1,490,841,000元。管理層已進行年度減值評估，包括對與根據使用價值計算而釐定的現金產生單位有關的可收回金額進行評估。

有關會計政策及商譽賬面值的詳情載於綜合財務報表附註3及22。

於2019年12月31日，本公司董事確定並無任何包含商譽的現金產生單位並無出現減值。

我們在審核中處理關鍵審核事項的方法

我們就管理層對商譽進行的年度減值評估的審核程序包括：

- 評估管理層用於計算現金產生單位使用價值計算法的模式是否符合香港會計準則（「香港會計準則」）第36號資產減值的規定；
- 評估有關模式所採用的預計現金流量預測是否合理有據；
- 了解預計現金流量，包括貼現率及增長率等主要假設，並對比息稅前利潤率和收入增幅與過往表現；及
- 委聘內部估值專家評核及評估模式的估值方法，包括現金流量預測所用數據及貼現率所考慮的因素。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

我們在審核中處理關鍵審核事項的方法

貿易應收款項減值評估

我們將貿易應收款項減值評估識別為關鍵審核事項，原因為貿易應收款項對 貴集團的綜合財務狀況乃屬重大，且於評估 貴集團貿易應收款項於報告期的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）時涉及主觀判斷及管理層估計。

於2019年12月31日， 貴集團的貿易應收款項淨額約為人民幣1,135,911,000元，佔 貴集團資產總值約12%。

誠如綜合財務報表附註51所披露，於考慮應收貿易賬款的內部信貸評級後， 貴集團管理層通過對具有類似虧損模式的各種債務進行分組，根據撥備矩陣估計貿易應收款項的全期預期信貸虧損金額。估計虧損率乃根據應收賬款預計年期內的過往觀察所得的違約率，並就前瞻性資料進行調整。此外，具有重大未償還結餘及信貸減值的貿易應收款項按預期信貸虧損進行個別評估。經計及預期未來信貸虧損後，重大未償還結餘及信貸減值的貿易應收款項虧損撥備金額按資產賬面值與估計未來現金流量現值之間的差額計量。

誠如綜合財務報表附註51所披露， 貴集團於年內確認貿易應收款項減值額外金額人民幣35,957,000元，而 貴集團於2019年12月31日的貿易應收款項全期預期信貸虧損約為人民幣137,017,000元。

我們有關貿易應收款項減值評估的程序包括：

- 了解管理層如何估計貿易應收款項虧損撥備的關鍵控制措施；
- 質詢管理層於釐定2019年12月31日的貿易應收款項信貸虧損撥備時的基準及判斷，包括識別具有重大未償還結餘或信貸減值的貿易應收款項、管理層將剩餘應收貿易賬款分組為不同撥備矩陣類別的合理性，以及撥備矩陣中各類別所適用的估計虧損率基準（參考過往違約率及前瞻性資料）；
- 評估綜合財務報表附註28及51中有關貿易應收款項減值評估的披露資料；及
- 抽樣測試信貸減值貿易應收款項的後續結算，方式為於本報告期末後檢查有關自應收貿易賬款收取現金的證明文件。

獨立核數師報告

其他資料

貴公司董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括載入年報的資料，惟不包括綜合財務報表及我們就此出具的核數師報告。

我們對綜合財務報表作出的意見並不涵蓋其他資料，而我們不會對其他資料發表任何形式的核證結論。

就我們審核綜合財務報表而言，我們的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘我們基於已進行的工作認為此其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告有關事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事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的披露規定編製真實公允的綜合財務報表，以及負責董事認為必要的有關內部控制，以確保編製綜合財務報表時不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

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

治理層負責監督 貴集團的財務報告流程。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標為根據協定委聘條款合理確定綜合財務報表整體上是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並僅向全體股東發出載有我們意見的核數師報告，除此之外不作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。合理核證屬高層次的核證，惟根據香港審計準則進行的審核工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據此等綜合財務報表作出的經濟決定時，則視為重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

作為根據香港審計準則進行審計的一部分，我們在整個審計過程中運用專業判斷，保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控的情況，因此不能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險高於不能發現因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部監控，以設計在各情況下適當的審計程序，惟並非旨在對 貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策是否恰當及所作出會計估計和相關披露是否合理。
- 對董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當作出結論，並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。倘我們認為存在重大不確定性，則須在核數師報告中提請注意綜合財務報表中的相關披露資料，或倘有關披露資料不足，則修訂我們的意見。我們的結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團無法持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否以中肯呈報的方式反映相關交易和事項。
- 就 貴集團旗下實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審計的方向、監督和執行。我們就審計意見承擔全部責任。

我們與治理層溝通(其中包括)審計的計劃範圍、時間安排及重大審計發現，包括我們在審計過程中識別的內部監控任何重大缺失。

我們亦向治理層作出聲明，指出我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事項，以及相關防範措施(如適用)。

從與治理層溝通的事項中，我們釐定該等對本期間綜合財務報表審計最重要的事項，因而成為關鍵審核事項。我們在核數師報告中說明該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超出該溝通產生的公眾利益，則我們決定不應在報告中傳達該事項。

獨立核數師報告

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為 David Leung Ho Ming。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2020年3月29日

綜合損益及其他綜合收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
收入			
客戶合約	5	8,394,708	9,027,535
銷售成本		(6,808,810)	(7,247,401)
毛利		1,585,898	1,780,134
其他收入	7A	94,310	71,041
預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)	8	(17,283)	(48,379)
其他收益及虧損	7B	34,967	100,048
銷售及分銷開支		(392,610)	(429,799)
行政開支		(706,257)	(699,590)
研發開支		(341,268)	(335,348)
其他開支	9	(33,949)	(1,106)
應佔聯營公司利潤		9,318	29,315
應佔合營公司利潤(虧損)		215	(198)
財務費用	10	(88,103)	(103,736)
除稅前利潤	13	145,238	362,382
所得稅開支	11	(13,310)	(85,131)
年內利潤		131,928	277,251
以下各項應佔年內利潤(虧損)			
本公司擁有人		127,371	280,438
非控股權益		4,557	(3,187)
		131,928	277,251

綜合損益及其他綜合收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
其他綜合(開支)收入	12		
不會被重新分類至損益的項目：			
重新計量設定受益養老金計劃		(16,313)	(900)
與不會重新分類的項目有關的所得稅		4,931	280
		(11,382)	(620)
其後可能重新分類至損益的項目：			
折算境外經營產生的匯兌差額		(8,365)	3,585
		(8,365)	3,585
年內其他綜合(開支)收入(扣除所得稅)		(19,747)	2,965
年內綜合收入總額		112,181	280,216
以下各項應佔年內綜合收入(開支)總額：			
本公司擁有人		107,104	284,227
非控股權益		5,077	(4,011)
		112,181	280,216
每股盈利	17		
基本(人民幣分)		7.48	19.88
攤薄(人民幣分)		7.48	19.86

綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	18	2,241,323	2,302,620
使用權資產	19	330,657	-
預付租賃款項	20	-	132,461
投資物業	21	18,290	-
商譽	22	1,515,852	1,521,918
無形資產	23	88,690	33,556
於聯營公司的權益	24	64,839	78,378
於合營公司的權益		588	373
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產	25	3,907	3,551
遞延稅項資產	26	148,329	125,181
		4,412,475	4,198,038
流動資產			
預付租賃款項	20	-	3,463
存貨	27	1,775,498	1,863,522
貿易應收款項	28	1,135,911	1,210,677
以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具	29	545,506	719,278
預付款項、按金及其他應收款項	30	273,217	300,333
合約資產	31	38,046	42,612
受限制存款	32	187,290	169,715
銀行結餘及現金	32	1,276,341	1,150,582
		5,231,809	5,460,182
流動負債			
貿易應付款項	33	1,266,783	1,424,870
應付票據	34	357,030	408,124
其他應付款項及預提費用	35	492,766	464,860
稅項負債		50,418	72,864
遞延收入－政府補助	36	19,060	16,498
合約負債	37	73,895	75,800
銀行借款	38	294,303	202,484
股東貸款	39	781,550	944,311
租賃負債／融資租賃承擔	41、42	90,923	6,368
		3,426,728	3,616,179
流動資產淨值		1,805,081	1,844,003
總資產減流動負債		6,217,556	6,042,041

綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
銀行借款	38	1,477,005	606,128
股東貸款	39	30,000	814,730
遞延收入－政府補助	36	216,757	227,876
遞延稅項負債	26	11,490	12,773
租賃負債／融資租賃承擔	41、42	108,574	19,393
其他長期應付款項	43	20,222	52,426
退款負債	44	18,393	21,520
退休福利義務	45	150,760	130,315
		2,033,201	1,885,161
資產淨值		4,184,355	4,156,880
資本及儲備			
股本	46	1,725,943	1,725,943
儲備		2,419,783	2,385,453
本公司擁有人應佔權益合計		4,145,726	4,111,396
非控股權益		38,629	45,484
權益合計		4,184,355	4,156,880

載於第87頁至第212頁的綜合財務報表已於2020年3月29日獲董事會批准並授權刊發，董事會授權代表簽名如下：

董事

董事

綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔												
	股本	資本儲備	實繳盈餘	股份			留存利潤	建議	匯兌差額	激勵計劃 持有股份 (定義見 附註40)	小計	非控股權益	權益合計
				支付儲備	盈餘儲備	精算儲備							
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元							
於2019年1月1日	1,725,943	729,594	54,884	1,997	380,248	7,915	1,471,737	70,764	(304,645)	(27,041)	4,111,396	45,484	4,156,880
調整(見附註2)	-	-	-	-	-	-	(7,010)	-	-	-	(7,010)	-	(7,010)
於2019年1月1日(經重列)	1,725,943	729,594	54,884	1,997	380,248	7,915	1,464,727	70,764	(304,645)	(27,041)	4,104,386	45,484	4,149,870
年內利潤	-	-	-	-	-	-	127,371	-	-	-	127,371	4,557	131,928
年內其他綜合(開支)收入	-	-	-	-	-	(11,382)	-	-	(8,885)	-	(20,267)	520	(19,747)
年內綜合(開支)收入總額	-	-	-	-	-	(11,382)	127,371	-	(8,885)	-	107,104	5,077	112,181
擬宣派2019年末期股息	-	-	-	-	-	-	(65,586)	65,586	-	-	-	-	-
提取法定儲備	-	-	-	-	41,803	-	(41,803)	-	-	-	-	-	-
確認以權益結算的股份支付	-	-	-	1,084	-	-	-	-	-	-	1,084	-	1,084
已付非控股權益的股息(附註i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,152)	(6,152)
已付2018年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(70,764)	-	-	(70,764)	-	(70,764)
附屬公司清盤(附註j)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,864)	(1,864)
上海天安輪船有限公司及上海振華輪船總廠 有限公司的股權交易	-	-	3,916	-	-	-	-	-	-	-	3,916	(3,916)	-
已歸屬激勵股份	-	859	-	(3,081)	-	-	-	-	-	2,222	-	-	-
於2019年12月31日	1,725,943	730,453	58,800	-	422,051	(3,467)	1,484,709	65,586	(313,530)	(24,819)	4,145,726	38,629	4,184,355

綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔													
	股本	資本儲備	實繳盈餘	股份				留存利潤	擬宣派	匯兌差額	激勵計劃 持有股份 (定義見 附註42)	小計	非控股權益	權益合計
				支付儲備	盈餘儲備	套期儲備	精算儲備							
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2018年1月1日	1,438,286	702,945	50,469	5,465	339,517	(1,297)	8,535	1,313,318	-	(309,054)	(30,425)	3,517,759	45,266	3,563,025
調整	-	-	-	-	-	-	-	(10,524)	-	-	-	(10,524)	-	(10,524)
於2018年1月1日(經重列)	1,438,286	702,945	50,469	5,465	339,517	(1,297)	8,535	1,302,794	-	(309,054)	(30,425)	3,507,235	45,266	3,552,501
年內利潤(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	280,438	-	-	-	280,438	(3,187)	277,251
年內其他綜合(開支)收入	-	-	-	-	-	-	(620)	-	-	4,409	-	3,789	(824)	2,965
年內綜合(開支)收入總額	-	-	-	-	-	-	(620)	280,438	-	4,409	-	284,227	(4,011)	280,216
擬宣派2018年末期股息	-	-	-	-	-	-	(70,764)	70,764	-	-	-	-	-	-
提取法定儲備	-	-	-	-	40,731	-	-	(40,731)	-	-	-	-	-	-
確認以權益結算的股份支付	-	-	-	1,757	-	-	-	-	-	-	-	1,757	-	1,757
供股所得款項(附註g)	287,657	24,808	-	-	-	-	-	-	-	-	-	312,465	-	312,465
上海集優張力控制機械有限公司(SPTCB)														
注資(附註h)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,229	4,229
出售上海電氣輪承有限公司(「電氣輪承」)(附註48)	-	-	4,415	-	-	-	-	-	-	-	-	4,415	-	4,415
已歸屬激勵股份	-	1,311	-	(4,695)	-	-	-	-	-	-	3,384	-	-	-
已沒收激勵股份	-	530	-	(530)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
就出售指定為現金流量套期的套期工具														
重新分類至損益的套期儲備	-	-	-	-	-	1,297	-	-	-	-	-	1,297	-	1,297
於2018年12月31日	1,725,943	729,594	54,884	1,997	380,248	-	7,915	1,471,737	70,764	(304,645)	(27,041)	4,111,396	45,484	4,156,880

綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

附註：

(a) 資本儲備

本集團資本儲備包括本公司的股份溢價以及本公司及其附屬公司根據中華人民共和國(「中國」)會計及財務規定設立的不可分配儲備。

(b) 實繳盈餘

於2019年9月30日，根據本集團軸承分部進行的重組，本公司將其於兩間全資附屬公司(即上海天安軸承有限公司及上海振華軸承總廠有限公司)的全部股權轉讓予其擁有90%股權的附屬公司聯合軸承。該等交易列賬為(i)共同控制下的業務合併；及(ii)出售本集團在附屬公司中的部分權益，但不會導致本集團失去對該等附屬公司的控制權。因此，調整金額為人民幣3,916,000元，相當於已收按比例代價超出按比例分佔相關附屬公司應佔非控股權益的淨資產的部分，直接於實繳盈餘確認，並根據對非控股權益作出的相等但相反的調整歸屬於本公司擁有人。

於截至2018年12月31日止年度，誠如附註48所披露，電氣軸承已被出售。本集團的實繳盈餘指以下項目的差額：本集團於進行重組時，本公司向上海電氣(集團)總公司(「上海電氣總公司」)及上海電氣實業公司收購的附屬公司及一家聯營公司的投資成本。

於截至2017年12月31日止年度，本集團的實繳盈餘指以下項目的差額：本公司應佔該等附屬公司實繳股本與本公司成立時本公司於聯營公司權益的賬面值的總額。

(c) 盈餘儲備

根據中國公司法及相關公司的章程細則，本公司及其若干中國附屬公司須將其一定比例的除稅後淨利潤撥至盈餘儲備(包括法定一般儲備及酌情一般儲備)，直至法定一般儲備結餘達到註冊資本的50%。受限於相關中國法規及集團內各公司章程細則所載的若干限制，法定一般儲備可用作抵銷虧損或轉增股本，惟法定一般儲備結餘至少維持在註冊資本的25%；而酌情一般儲備則應留作彌補意外虧損。該等儲備不可用於除其成立以外的其他目的。

(d) 套期儲備

套期儲備是指為現金流套期而簽訂的套期工具公平值變動所產生的損益的累計實際部分。

(e) 外幣匯兌差額

外幣匯兌差額指(i)將本集團境外經營淨資產由功能貨幣折算為本集團的列報貨幣所產生的匯兌差額，該匯兌差額直接在其他綜合收入(開支)中確認並在外幣匯兌差額中累計。在出售境外經營時，該匯兌差額將重新分類至損益；及(ii)為套期境外經營淨投資而簽訂的套期工具的公平值變動所產生的損益的累計實際部分直接在其他綜合收入(開支)中確認並在外幣匯兌差額中累計。當出售或部分出售套期境外經營時，該累計實際部分將重新分類至損益。

(f) 可分配儲備

本集團可以股息方式合法分配的金額乃按根據中國公認會計準則及香港財務報告準則釐定的留存利潤的較低者確定。於報告期末，本集團擁有的可分配儲備為人民幣1,550,295,000元(2018年12月31日：人民幣1,542,501,000元)，其中人民幣65,586,000元(2018年12月31日：人民幣70,764,000元)已建議用作本年度末期股息。

(g) 截至2018年12月31日止年度，本集團發行151,942,000股H股，基準為於2018年11月15日每持有五股現有H股獲發一股新H股(「H股供股股份」)，認購價為每股H股供股股份人民幣1.07元(相等於1.30港元)，並發行135,715,236股內資股，基準為於2018年11月15日每持有五股現有內資股獲發一股新內資股(「內資股供股股份」)，認購價為每股內資股供股股份人民幣1.07元(「供股」)。交易已於2018年12月7日完成，而供股的所得款項淨額為人民幣312,465,000元，乃按經扣除供股附帶的所有成本及開支人民幣6,437,000元後的所得款項總額人民幣318,902,000元計算。供股完成導致股本增加人民幣287,657,000元及資本儲備增加人民幣24,808,000元。

(h) 上海集優張力控制螺柱有限公司(「SPTCB」)於2017年11月12日授出董事會決議案，將SPTCB的股本由1,000,000美元(相等於人民幣6,472,000元)增加至2,500,000美元(相等於人民幣16,307,000元)。截至2018年12月31日止年度，上海高強度螺柱廠有限公司向SPTCB注資855,000美元(相等於人民幣5,606,000元)，佔已發行股本總額的57%，而SPTCB的其餘股東則注資餘下645,000美元(相等於人民幣4,229,000元)。交易已於2018年7月31日完成。

(i) 截至2019年12月31日止年度，已宣派股息人民幣6,152,000元，而人民幣500,000元已支付予上海聯合滾動軸承有限公司的非控股股東。

(j) 截至2019年12月31日止年度，本公司其中一間附屬公司清盤。已向非控股股東支付人民幣1,864,000元。

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
經營活動		
除稅前利潤	145,238	362,382
調整：		
財務費用	88,103	103,736
應佔合營公司(利潤)虧損	(215)	198
應佔聯營公司利潤	(9,318)	(29,315)
外匯虧損淨額	3,945	49,405
結付金融工具的收益	(6,460)	(56,618)
以公平值計量且其變動計入損益的金融工具股息收入	(313)	(29)
出售物業、廠房及設備項目收益	(2,038)	(8,359)
撤銷賬齡較長的應付款項收益	-	(3,748)
就出售指定為現金流量套期的套期工具重新分類至損益的累計虧損	-	1,297
出售於聯營公司權益的收益	-	(7,668)
以公平值計量且其變動計入損益的公平值收益	(359)	-
物業、廠房及設備折舊	266,248	274,563
投資物業折舊	1,012	-
使用權資產折舊	90,514	-
減值虧損(扣除撥回)		
— 金融資產	17,283	48,379
— 物業、廠房及設備	-	1,194
分類為持作出售資產的已確認減值虧損	3,703	-
解除預付租賃款項	-	3,463
無形資產攤銷	10,676	9,028
存貨撥備	47,802	51,020
存貨撥備撥回	(19,511)	(26,464)
解除政府補助相關遞延收入	(19,059)	(20,186)
確認以權益結算的股份支付	1,084	1,757
營運資金變動前的經營現金流量	618,335	754,035
存貨減少(增加)	60,037	(187,150)
貿易應收款項減少(增加)	60,172	(7,061)
以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具減少(增加)	173,772	(2,424)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(33,676)	(20,078)
合約資產減少	4,566	17,344
貿易應付款項減少	(158,087)	(92,221)
應付票據(減少)增加	(51,094)	44,163
合約負債(減少)增加	(1,905)	28,019
退款負債(減少)增加	(3,127)	11,322
其他應付款項及預提費用增加	14,808	46,028
其他長期應付款項(減少)增加	(28,072)	1,060
遞延收入 — 政府補助增加	10,502	1,909
經營所得現金	666,231	594,946
已付所得稅	(54,255)	(87,547)
經營活動所得現金淨額	611,976	507,399

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	附註	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
投資活動			
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產股息收入		313	29
已收聯營公司股息		33,140	27,966
購入物業、廠房及設備		(275,473)	(287,435)
出售物業、廠房及設備所得款項		16,470	20,212
出售附屬公司所得款項	48	-	58,847
購入無形資產		(65,319)	(9,912)
出售聯營公司所得款項		-	74,988
出售(結算付款)金融工具所得款項		61,243	54,035
提取原有效期超過三個月的非受限制存款		2,000	5,000
存放原有效期超過三個月的非受限制存款		-	(2,000)
提取受限制銀行存款		716,095	238,783
存放受限制銀行存款		(733,670)	(326,479)
投資活動所用現金淨額		(245,201)	(145,966)
融資活動			
新增銀行借款		1,752,301	175,673
償還銀行借款		(798,437)	(225,068)
新增股東貸款		-	970,411
償還股東貸款		(948,257)	(1,140,258)
新增非控股股東貸款		27,950	-
償還租賃負債/融資租賃承擔		(98,865)	(7,007)
償還產生自租賃負債/融資租賃承擔的利息		(6,331)	-
已付股息		(71,264)	(16)
非控股股東注資		-	4,229
附屬公司清盤		(1,864)	-
供股所得款項(定義見綜合權益變動表附註(g))		-	312,465
銀行貸款及股東貸款已付利息		(91,148)	(100,369)
融資活動所用現金淨額		(235,915)	(9,940)
現金及現金等價物增加淨額		130,860	351,493
年初現金及現金等價物		1,148,582	799,956
匯率變動影響		(3,101)	(2,867)
年末現金及現金等價物		1,276,341	1,148,582
現金及現金等價物結餘分析			
銀行結餘及現金		1,276,341	1,150,582
減：獲取時原有效期超過三個月的非受限制定期存款		-	2,000
		1,276,341	1,148,582

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

1. 一般資料

上海集優機械股份有限公司(「本公司」, 與其附屬公司統稱「本集團」)於2005年9月30日在中國註冊成立為股份有限公司。本公司的母公司為上海電氣集團股份有限公司(「上海電氣公司」), 而最終控股母公司則為上海電氣(集團)總公司(「上海電氣總公司」)。

本集團主要從事葉片、軸承、緊固件、刀具及其他產品的設計、製造及銷售、提供相關技術服務以及投資控股。

本綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)列報。

2. 採納新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂

於本年度強制生效的新訂香港財務報告準則及其修訂

於本年度, 本集團首次採納以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的新訂香港財務報告準則及其修訂:

香港財務報告準則第16號	租賃
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
香港會計準則第19號的修訂	計劃修訂、削減或結算
香港會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營公司的長期權益
香港財務報告準則的修訂	香港財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進

除下文所述者外, 本年度採用新訂香港財務報告準則及其修訂對本集團本年度及過往年度財務狀況及表現及/或本綜合財務報表之披露資料並無重大影響。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2. 採納新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂(續)**2.1 香港財務報告準則第16號「租賃」**

本集團於本年度首次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號取代了香港會計準則第17號「租賃」(「香港會計準則第17號」)及相關詮釋。

租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號，而並無對先前並未識別為包含租賃的合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於2019年1月1日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團根據香港財務報告準則第16號所載的規定應用租賃的定義，以評估合約是否包含租賃。

作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，累計影響於首次應用日期(2019年1月1日)確認。

應用香港財務報告準則第16.C8(b)(i)號過渡(按逐項租賃基準)

於2019年1月1日，本集團按賬面值確認額外租賃負債及計量使用權資產，猶如香港財務報告準則第16號已自開始日期起應用，惟透過應用香港財務報告準則第16.C8(b)(i)號過渡採用於首次應用日期相關集團實體的增量借款利率貼現。於首次應用日期的任何差額於期初留存利潤確認，而比較資料並未重列。

於過渡時應用香港財務報告準則第16號項下的經修訂追溯方法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用以下可行權宜方法：

- i. 選擇不就租期於首次應用日期起計12個月內屆滿的租賃確認使用權資產及租賃負債；及
- ii. 根據於首次應用日期的事實及情況於事後釐定本集團帶有續租及終止選擇權的租賃的租期。

於確認先前分類為經營租賃的租賃的租賃負債時，本集團已應用於首次應用日期相關集團實體的增量借款利率。所應用的加權平均增量借款利率為2.66%。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2. 採納新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂(續)

2.1 香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

作為承租人(續)

	附註	於2019年 1月1日 人民幣千元
於2018年12月31日披露的經營租賃承擔		239,484
按相關增量借款利率貼現的租賃負債		220,640
加：現有租賃的租賃修改所導致的租賃負債	#	34,020
減：確認豁免－短期租賃		(19,334)
確認豁免－低價值資產(不包括低價值租賃的短期租賃)		(517)
於應用香港財務報告準則第16號後確認與經營租賃有關的租賃負債		234,809
加：於2018年12月31日確認的融資租賃承擔	(b)	25,761
於2019年1月1日的租賃負債		260,570
分析為		
流動		86,764
非流動		173,806

本集團透過訂立於首次應用日期後開始的新租賃合約重續數個現有租賃物業及辦公設備的租賃。該等新合約於應用香港財務報告準則第16號後作為現有合約的租賃修改入賬。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2. 採納新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂(續)**2.1 香港財務報告準則第16號「租賃」(續)**

作為承租人(續)

自用的使用權資產於2019年1月1日的賬面值由下列項目組成：

	附註	使用權資產 人民幣千元
於應用香港財務報告準則第16號後確認與經營租賃有關的使用權資產		227,799
自預付租賃款項重新分類	(a)	135,924
根據香港會計準則第17號入賬為物業、廠房及設備的金額		
– 先前計入融資租賃的資產	(b)	22,072
		<hr/> 385,795 <hr/>

(a) 於2018年12月31日，用作自用物業的中國租賃土地的預付款項分類為預付租賃款項。應用香港財務報告準則第16號後，預付租賃款項的流動及非流動部分分別為人民幣3,463,000元及人民幣132,461,000元，並重新分類為使用權資產。

(b) 就先前計入融資租賃的資產而言，本集團將於2019年1月1日仍入賬為租賃的相關資產賬面值人民幣22,072,000元重新分類為使用權資產。此外，本集團於2019年1月1日將融資租賃承擔人民幣6,368,000元及人民幣19,393,000元分別重新分類至租賃負債，作為流動及非流動負債。

(c) 應用香港財務報告準則第16號前，本集團將已支付的可退回租賃按金視為其他應收款項下應用香港會計準則第17號的租賃項下的權利及責任。基於香港財務報告準則第16號項下租賃付款的定義，該等按金並非與使用相關資產的權利有關的付款，而本公司董事認為過渡時租賃按金的貼現效果並無重大影響。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2. 採納新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂(續)

2.1 香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

作為出租人

根據香港財務報告準則第16號的過渡性條文，本集團毋須就本集團作為出租人的租賃作出任何過渡調整，惟須由首次應用日期起按照香港財務報告準則第16號將該等租賃列賬，而比較資料並未經重列。

應用香港財務報告準則第16號前，已收可退回租賃按金被視為應用香港會計準則第17號的租賃項下的權利及責任。基於香港財務報告準則第16號項下租賃付款的定義，該等按金並非與使用權資產有關的付款，而本公司董事認為過渡時租賃按金的貼現效果並無重大影響。

於聯營公司的權益

首次應用香港財務報告準則第16號對於聯營公司權益的賬面值並無任何重大影響。

下表概述於2019年1月1日過渡至香港財務報告準則第16號對留存利潤的影響。

	於2019年 1月1日 採納香港財務 報告準則 第16號的影響 人民幣千元
留存利潤	
於2019年1月1日過渡至香港財務報告準則第16號的影響	(7,010)

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2. 採納新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂(續)**2.1 香港財務報告準則第16號「租賃」(續)**

以下調整已於2019年1月1日對綜合財務狀況表確認的金額作出。不受變動影響的細列項目並未計入。

	先前於2018年 12月31日呈報 的賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	於2019年 1月1日 根據香港財務 報告準則 第16號計量的 賬面值 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	2,302,620	(22,072)	2,280,548
預付租賃款項	132,461	(132,461)	-
使用權資產	-	385,795	385,795
流動資產			
預付租賃款項	3,463	(3,463)	-
資本及儲備			
儲備	2,385,453	(7,010)	2,378,443
流動負債			
租賃負債	-	86,764	86,764
融資租賃承擔	6,368	(6,368)	-
非流動負債			
租賃負債	-	173,806	173,806
融資租賃承擔	19,393	(19,393)	-

附註： 就以間接方法呈報截至2019年12月31日止年度經營活動所產生的現金流量而言，營運資金的變動已根據上文所披露於2019年1月1日的期初綜合財務狀況表計算。

作為出租人應用香港財務報告準則第16號對本集團於2019年12月31日的綜合財務狀況表以及其本期間的綜合損益及其他綜合收益表及現金流量表並無影響。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2. 採納新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂(續)

2.2 應用其他新訂香港財務報告準則及其修訂對會計政策的影響及變動

香港財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進的修訂年度改進方案修訂了以下四個準則。

香港會計準則第12號「所得稅」

該等修訂澄清，實體應根據該實體原先確認產生可分配利潤的交易，於損益、其他綜合收入或權益中確認股息的所得稅後果。此情況乃不論不同稅率是否適用於已分配及未分配利潤。

香港會計準則第23號「借貸成本」

該等修訂澄清，倘任何特定借貸於相關資產可供其擬定用途或銷售後仍未償還，則該借貸於計算一般借貸的資本化比率時成為實體一般借入的資金的一部分。

香港財務報告準則第3號「業務合併」

該等修訂澄清，當實體取得共同經營業務的控制權時，該實體適用於分階段實現的業務合併的規定，包括按公平值重新計量其先前於共同經營中持有的權益。將予重新計量的先前所持權益包括任何與共同經營有關的未確認資產、負債及商譽。

香港財務報告準則第11號「共同安排」

該等修訂澄清，當參與(但不具有共同控制權)共同經營業務的一方取得有關共同經營的共同控制權時，該實體不會重新計量其先前於共同經營中持有的權益。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2. 採納新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂(續)**2.3 已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂**

本集團並無提早採用以下已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂：

香港財務報告準則第17號	保險合約 ¹
香港財務報告準則第3號的修訂	業務的定義 ²
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資 ³
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂	重大性的定義 ⁴
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號的修訂	利率基準改革 ⁴

¹ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效。

² 對收購日期為2020年1月1日或之後開始的首個年度期初或之後的業務合併及資產收購生效。

³ 於待釐定之日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除上述新訂香港財務報告準則及其修訂外，經修訂財務報告概念框架已於2018年頒佈。其後續修訂「*提述香港財務報告準則中概念框架的修訂*」將於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預期應用所有其他新訂香港財務報告準則及其修訂於可見未來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

香港財務報告準則第3號的修訂「業務的定義」

該等修訂：

- 加入選擇性集中測試，允許對已收購的一組活動及資產是否並非業務進行簡化評估。可按逐項交易基準選擇是否應用選擇性集中測試；
- 澄清倘被視為業務，則已收購的一組活動及資產必須至少包括共同對創造產出的能力作出重大貢獻的投入及實質性流程；及
- 收窄業務及產出的定義，專注於向客戶提供的貨品及服務，並移除對節省成本能力的提述。

該等修訂日後適用於收購日期為2020年1月1日或之後開始的首個年終報告期間或之後的所有業務合併及資產收購。

選擇性集中測試及經修訂的業務定義預計不會對本集團造成重大影響。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2. 採納新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂(續)

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂「**重大性的定義**」

該等修訂通過納入在作出重大判斷方面的額外指引及解釋，改進重大性的定義。尤其是，該等修訂：

- 包括「掩蓋」重大資料的概念，其效果與遺漏或錯誤陳述資料相類似；
- 就可影響使用者的重大性的門檻而言，以「可合理預期影響」取代「可影響」；及
- 包括使用詞組「主要使用者」，而非單純指「使用者」，於決定在財務報表中披露何等資料時，「使用者」一詞的範圍被視為過於廣泛。

該等修訂亦與所有香港財務報告準則的定義一致，並將在本集團於2020年1月1日開始的年度期間強制生效。預期應用該等修訂將不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響，惟可能影響於綜合財務報表中的呈列及披露。

2018年財務報告概念框架(「新框架」)及提述香港財務報告準則中概念框架的修訂

新框架：

- 重新引入管理及審慎等詞彙；
- 引入注重權利的新資產定義及範圍可能較其取代的定義更廣泛的新負債定義，惟不會改變負債與權益工具之間的區別；
- 討論歷史成本及現值計量，並就如何為某一資產或負債選擇計量基準提供額外指引；
- 列明財務表現主要以損益計量，於特殊情況下方會使用其他綜合收入，且僅用於因資產或負債現值的變動而產生的收入或開支；及
- 討論不確定性、終止確認、賬目單位、報告實體及合併財務報表。

後續修訂經已作出，致使若干香港財務報告準則中的提述已更新至新框架，惟部分香港財務報告準則仍參考該框架的先前版本。該等修訂於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效，並獲准提早應用。除仍參考該框架先前版本的特定準則外，本集團將於新框架生效日期按新框架釐定會計政策，尤其是會計準則項下未有另行處理的交易、事件或情況。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策

綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例之適用披露事項。

於各報告期末，此綜合財務報表中，除特定金融工具是以公平值計量外，均根據如下文所載之會計政策說明之歷史成本法編製。

歷史成本一般是基於為取得產品和服務所支付對價的公平值。

公平值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公平值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在此綜合財務報表中計量和／或披露的公平值均在此基礎上予以釐定，但不適用於香港財務報告準則第2號「以股份為基礎之支付」範圍內的以股份為基礎的支付交易、根據香港財務報告準則第16號（自2019年1月1日起）或香港會計準則第17號（於應用香港財務報告準則第16號前）入賬的租賃交易以及與公平值類似但並非公平值的計量（如香港會計準則第2號「存貨」中的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」中的使用價值）。

此外，出於財務報告目的，公平值計量應基於公平值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公平值計量整體的重要性，被歸入第一層、第二層或第三層級的公平值級次，具體如下所述：

- 第一層級輸入值是指實體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；
- 第二層級輸入值是指除了第一層級輸入值所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；及
- 第三層級輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

主要會計政策載列如下。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司及其附屬公司所控制實體的財務報表。本公司於下列情況下獲得控制權：

- 有權控制被投資方；
- 自參與被投資方業務獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力行使其權力而影響回報金額。

倘有事實及情況顯示上列控制權三個要素中的一個或多個要素發生變動，本集團會重新評估是否對被投資方擁有控制權。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

綜合基準(續)

附屬公司於本集團獲得該附屬公司的控制權時開始綜合入賬，並於本集團失去該附屬公司控制權時終止綜合入綜合基礎(續)賬。年內所收購或處置附屬公司的收支，自本集團獲得控制權之日起計直至本集團不再擁有附屬公司控制權之綜合基礎(續)日止，列入綜合損益及其他綜合收益表內。

損益及其他綜合收入的各組成部分歸屬予本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的綜合收益總額歸屬予本公司擁有人及非控股權益，縱使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

倘有需要，附屬公司的財務報表會作出調整，使其會計政策與本集團的會計政策一致。

與本集團成員公司進行交易有關的集團內公司間的所有資產與負債、權益、收支及現金流量均於綜合賬目時全面對銷。

於附屬公司之非控股權益與本集團於當中的權益分開呈列，指現時擁有之權益且賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司淨資產。

本集團於現有附屬公司的權益變動

倘本集團於附屬公司的權益變動並無導致本集團失去對該等附屬公司的控制權，則作為權益交易入賬。本集團相關權益組成部分及非控股權益的賬面值均予以調整，以反映其於附屬公司的相對權益變動，包括根據本集團及非控股權益的權益比例重新歸屬本集團與非控股權益之間的相關儲備。

非控股權益予以調整的金額與已付或已取代價公平值之間的任何差額，均直接於權益確認及歸屬予本公司擁有人。

當本集團失去對附屬公司的控制權時，該附屬公司及非控股權益(如有)的資產及負債均終止確認。收益或虧損於損益確認，並按(i)已收代價公平值及任何留存權益公平值的總額與(ii)資產(包括商譽)及本公司擁有人應佔附屬公司負債的賬面值之間的差額計算。先前就該附屬公司於其他綜合收入確認的所有金額均予以入賬，猶如本集團已直接出售該附屬公司的相關資產或負債(即重新分類至損益或轉撥至適用香港財務報告準則指明/允許的其他權益類別)。於失去控制權當日在前附屬公司保留的任何投資公平值被視為根據香港財務報告準則第9號作其後入賬時初步確認的公平值，或(如適用)初步確認於聯營公司或合營公司投資的成本。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

業務合併

業務收購(共同控制下的業務合併除外)以收購法入賬。已轉讓代價以收購日期的公平值計量,該公平值為本集團所轉讓資產於收購日期的公平值、本集團所承擔被收購方前擁有人的負債,及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。與收購相關的成本於產生時確認為損益。

於收購日期,所獲得之可識別資產及所承擔之負債按其公平值確認,惟下列項目除外:

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之資產或負債分別根據香港會計準則第12號「所得稅」及香港會計準則第19號「僱員福利」確認及計量;
- 與被收購方以股份為基礎之支付安排有關或以本集團訂立之以股份為基礎之支付安排取代被收購方之以股份為基礎之支付安排有關之負債或權益工具,乃於收購日期根據香港財務報告準則第2號「以股份為基礎的支付」計量;
- 根據香港財務報告準則第5號「持作出售之非流動資產及已終止經營業務」劃分為持作出售之資產(或出售組合)根據該準則計量;及
- 租賃負債按剩餘租賃付款(定義見香港財務報告準則第16號)的現值確認及計量,猶如已收購租賃於收購日期為新租賃,惟(a)租期於收購日期12個月內結束;或(b)相關資產為低價值的租賃除外。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量,並進行調整以反映與市場條款相比的有利或不利租賃條款。

商譽應按所轉讓對價、被收購方的任何非控股權益金額以及收購方先前持有被收購方股本權益之任何公平值(如有)這三者之和超逾購買日所取得之可辨認資產和所承擔負債相抵後淨額之差額計量。倘重新評估後,購買日所取得之可辨認資產和所承擔負債相抵後淨額超出所轉讓對價、被收購方的任何非控股權益金額以及收購方先前持有被收購方股本權益之任何公平值(如有)這三者之和,則超逾差額立即於綜合收益表內確認為議價收購收益。

代表當前所有者權益並使其持有者有權在清算時享有相關附屬公司淨資產之比例份額的非控股權益,按非控股權益享有被收購方可辨認淨資產已確認金額的份額或公平值進行初始計量。應在逐筆交易基礎上選擇所採用的計量基礎。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

商譽

購買業務所產生的商譽應按在業務購買日釐定的成本(參見上述會計政策)減累計減值虧損(如有)計量。

為進行減值測試，商譽應分配到本集團預計能從企業合併的協同效應中受益的每一現金產生單位(或現金產生單位組合，其代表就內部管理而言監控商譽的最低級別，且不大於經營分部)。

獲分配商譽的現金產生單位會每年進行減值測試，但如果有跡象顯示該現金產生單位可能會發生減值，則會更頻繁地進行減值測試。就於某一報告期間進行之收購所產生之商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位於報告期末之前作減值測試。如果現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，減值虧損會首先沖減的商譽的賬面值，然後根據該單位每一資產的賬面值的比例將減值虧損分攤到其他資產。

於出售相關現金產生單位或現金產生單位組別中任何現金產生單位時，商譽的應佔金額計入釐定的出售損益金額。當目標公司出售現金產生單位(或現金產生單位組別中的一個現金產生單位)內的業務時，所出售商譽金額按所出售業務(或現金產生單位)與所保留現金單位(或現金產生單位組別)部分的相對價值計量。

聯營公司及合營公司投資

聯營公司指本集團對其有重大影響的實體。重大影響指有權參與投資方財務及營運政策之決定，但並不對上述決定擁有控制權或共同控制權。

合營公司為一項合營安排，據此，擁有安排共同控制權的人士均有權享有合營公司的資產淨值。共同控制為合約協議應佔安排控制權，其僅在相關活動決策必須獲應佔控制權的人士一致同意方存在。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

聯營公司及合營公司投資(續)

聯營公司及合營公司之業績、資產及負債會按權益會計法計入該等綜合財務報表內。以權益會計法處理之聯營公司及合營公司財務報表乃按與本集團就於類似情況下之交易及事件所採用者相同之會計政策編製。根據權益法，於聯營公司或合營公司投資會於綜合財務狀況表內按成本初步確認，並其後作出調整以確認本集團應佔聯營公司或合營公司之損益及其他綜合收入。聯營公司／合營公司資產淨值(損益及其他綜合收入除外)變動不入賬，除非該等變動導致本集團持有的所有權權益變動。當本集團應佔聯營公司或合營公司之虧損相當於或超出本集團在該聯營公司或合營公司之權益(包括任何長期權益實際上是本集團對該聯營公司或合營公司之淨投資)，本集團將終止確認日後之應佔虧損。只有於本集團產生法定或推定責任或代該聯營公司或合營公司付款時，方會確認該額外虧損。

於被投資方成為一間聯營公司或合營公司當日，對聯營公司或合營公司之投資採用權益法進行會計處理。於投資收購一間聯營公司或合營公司時，投資成本超過本集團分佔該被投資方可識別資產及負債的公平值淨額之任何部份乃確認為商譽，並計入投資賬面值。本集團所佔可識別資產及負債於重新評估後的公平值淨額與投資成本之間的任何差額，於收購投資期間立即確認為損益。

本集團評估是否存在客觀證據顯示於一間聯營公司或合營企業的權益可能存在任何減值。如存在任何客觀證據，投資之全部賬面值(包括商譽)將會根據香港會計準則第36號「資產減值」作為單一資產進行減值測試，方式為比較其可收回金額(使用價值及公平值減銷售成本之較高者)與其賬面值。被確認之任何減值虧損不會分配至形成投資賬面值一部分任何資產(包括商譽)。該減值虧損之任何撥回根據香港會計準則第36號確認，惟受隨後增加之可收回投資金額規限。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

聯營公司及合營公司投資(續)

當本集團不再對聯營公司擁有重大影響或對合營公司不再具有共同控制權時，入賬為出售於被投資方的全部權益，產生的收益或虧損於損益確認。倘本集團保留於前聯營公司或合營公司之權益且該保留權益為於香港財務報告準則第9號範圍內的金融資產，則本集團會於該日按公平值計量保留權益，而該公平值被視為於初步確認時之公平值。聯營公司或合營公司之賬面值與任何保留權益及出售聯營公司或合營公司相關權益之任何所得款項公平值間之差額，會於釐定出售該聯營公司或合營公司之收益或虧損時入賬。此外，本集團會將先前在其他綜合收入就該聯營公司或合營公司確認之所有金額入賬，基準與該聯營公司或合營公司直接出售相關資產或負債所需基準相同。因此，倘該聯營公司或合營公司先前已於其他綜合收入確認之收益或虧損，會於出售相關資產或負債時重新分類至損益。本集團會於出售／部分出售相關聯營公司或合營公司時將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

倘集團實體與本集團之聯營公司或合營公司進行交易，僅在聯營公司或合營公司之權益與本集團無關之情況下，與聯營公司或合營公司進行交易所產生之溢利及虧損，方會於本集團綜合財務報表中確認。

客戶合約收益

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

履約責任指可區分的單一貨品及服務(或組合貨品或服務)或大致相同的一系列可區分貨品或服務。

倘符合下列其中一項標準，按已完成相關履約責任的進度逐步轉移控制權及確認收益：

- 於本集團履約時客戶同時收取及耗用由本集團履約所帶來的利益；
- 本集團的履約導致創建及提升一項資產，該資產於本集團履約時即由客戶控制；或
- 本集團履約並無產生對本集團有替代用途的資產，且本集團可享有強制執行權，以收取至今已履約部分的款項。

否則，收入乃於客戶獲得可區分的貨品或服務的控制權時確認。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

客戶合約收益(續)

合約資產指本集團對本集團就換取貨品或服務而已轉讓予客戶的尚未成為無條件代價的權利，並根據香港財務報告準則第9號對其進行減值評估。相反，應收款項指本集團對代價的無條件權利，即在到期支付有關代價前只須待時間流逝。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價(或到期的代價金額)，而須向客戶轉移貨品或服務的責任。

與相同合約有關的合約資產及合約負債按淨額基準入賬呈列。

隨著時間推移確認收入：計量完全履行履約責任的進度

輸入法

完全履行履約責任的進度按輸入法計量，輸入法乃根據本集團就履行履約責任所作努力或投入與履行履約責任的預期投入總額相比確認收入，可以最佳方式描述本集團轉移貨品或服務控制權的履約情況。

退款負債

倘本集團預期退還部分或全部已收客戶的代價，則本集團確認退款負債。

租賃

租賃的定義(根據附註2過渡應用香港財務報告準則第16號後)

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

就於首次應用日期或之後訂立或修改的合約而言，本集團根據香港財務報告準則第16號的定義於初始、修改日期或收購日期(如適用)評估該合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(根據附註2過渡應用香港財務報告準則第16號後)

短期租賃及低價值資產租賃

本集團對租期自開始日期起計為12個月或以下且不包含購買選擇權的汽車、辦公室及存倉設施採取短期租賃確認豁免。其亦對低價值資產租賃採取確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 在開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何已獲取租賃優惠；
- 本集團已產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆卸及移除相關資產、恢復所在地點或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定的狀態時產生的成本估計，除非該等成本乃因生產存貨而產生。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何租賃負債的重新計量作出調整。

使用權資產(本集團合理確定於租期結束時取得相關租賃資產的所有權)由開始日期起至可使用年期結束止計提折舊。否則，使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)按直線法計提折舊。

本集團將使用權資產呈列為綜合財務狀況表中的單獨項目。

可退還租賃按金

已支付的可退還租賃按金按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」)入賬並初步按公平值計量。初次確認的公平值調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產的成本。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(根據附註2過渡應用香港財務報告準則第16號後)(續)

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按當日未付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃內含利率不易確定，則本集團採用租賃開始日期的增量借款利率。

租賃付款包括：

- 定額付款(含實質定額付款)減任何租賃獎勵應收款項；
- 取決於指數或利率的可變租賃付款，於開始日期初步採用該指數或利率計量；
- 預期本集團將根據剩餘價值擔保應付的金額；
- 購買選擇權的行使價(倘本集團合理確定行使該選擇權)；及
- 終止租賃的罰款(倘租期反映本集團行使終止租賃選擇權)。

於開始日期後，租賃負債根據利息增值及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，本集團會重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在該情況下，相關租賃負債使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

本集團將租賃負債呈列為綜合財務狀況表中的單獨項目。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(根據附註2過渡應用香港財務報告準則第16號後)(續)

租賃修改

倘出現以下情況，本集團將租賃修改作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修改透過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 增加租賃的代價，金額相當於範圍擴大對應的單獨價格及為反映特定合約的情況而對該單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團基於透過使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款得出的經修改租賃租期，重新計量租賃負債。

本集團透過對相關使用權資產作出相應調整，對租賃負債的重新計量進行入賬處理。當經修改合約包含租賃組成部分及一個或多個額外租賃或非租賃組成部分時，本集團會根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總額，將經修改合約中的代價分配至各租賃組成部分。

本集團作為承租人(於2019年1月1日前)

租賃

當租賃條款實質上將與資產所有權相關之所有風險和報酬轉讓給承租方時，該項租賃應歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。

本集團作為出租人

經營租賃的租金收益在相關租賃期內按直線法確認為損益。在協商和安排經營租賃時發生的初始直接費用應計入租賃資產的賬面值，並在租賃期內按直線法確認。

本集團作為承租人

根據融資租賃持有的資產於訂立租賃時按公平值或(倘更低)最低租賃付款的現值確認。出租人的相應負債於綜合財務報表內列作融資租賃承擔。

租賃付款按比例分攤為財務費用及減少租賃承擔，從而使負債餘額之利率固定。財務費用立即於損益確認。

經營租賃付款額應按直線法在租賃期內確認為費用。

如果訂立經營租賃時獲得租賃激勵措施，此類激勵措施應確認為負債。激勵措施的利益總額應按直線法作為租金費用的抵減予以確認。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

售後租回交易(於2019年1月1日前)

售後租回交易的會計處理取決於所涉及租賃的類別。倘租回符合所有權的絕大部分風險及回報仍歸承租人所有的條件，則其可能屬融資租賃，或其可能屬經營租賃(在該情況下，所有權的部分重大風險及回報已轉讓予買方)。

本集團作為賣方承租人

就實質上為香港財務報告準則第9號項下融資安排的售後租回交易而言，本集團會將銷售所得款項作為香港財務報告準則第9號範圍內的融資租賃承擔入賬。

外幣

在編製集團內個別實體的財務報表時，以實體的功能貨幣以外的其他貨幣(外幣)進行的交易會按交易發生日的現行匯率進行折算。在每一報告期末，以外幣計價的貨幣性項目應按資產負債表日的現行匯率重新折算。以公平值入賬的以外幣計價的非貨幣性項目應按公平值釐定日的現行匯率重新折算。以歷史成本計量的以外幣計價的非貨幣性項目不再重新折算。

結算貨幣項目產生的匯兌差額以及重新換算貨幣項目於其產生期間在損益中確認。

出於本綜合財務報表的列報目的，本集團的境外經營的資產和負債均採用每個報告期末的現行匯率折算為本集團的列報貨幣(即人民幣)。收入和費用項目均按當期平均匯率折算。所產生的匯兌差額(如有)均計入其他綜合收入並累積計入權益(如適當，則分攤至非控股權益)。

因購買境外經營產生的商譽和因購買境外經營取得的可辨認資產作出的公平值調整會作為該境外經營的資產和負債予以入賬，並按每個報告期末的現行匯率進行折算。所產生的匯兌差額應計入其他綜合收入。

借貸成本

一切借貸成本在產生之期間內於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

政府補助

政府補助只有在能夠合理保證本集團將符合補助的附加條件並且能夠收到補助時才予以確認。

政府補助應採用系統的方法在本集團將此類補助擬補償的相關成本確認為費用的期間內計入損益。特別是，如果取得政府補助的基本條件是本集團應購買、建造或以其他方式取得非流動資產，則應將政府補助在綜合財務狀況表中確認為負債，並在相關資產的使用年限內按系統合理的方法轉入損益。

作為本集團已發生的費用或損失的補償，或是為本集團提供直接財務支援而未來不會發生任何相關成本的應收政府補助，應在其確認應收款項的期間計入損益。

退休福利成本及離職福利

當僱員已提供使其有權利獲得設定提存退休福利計劃／國家管理退休福利計劃／強制性公積金計劃(「強積金計劃」)的提存金的服務時，為上述計劃支付的金額應確認為費用。

對於設定受益退休福利計劃，提供福利的成本是採用預期累積福利單位法予以釐定，並在每個年終報告期末執行精算估價。重新計量(包括精算利得和虧損、對資產上限(如適用)作出的變更所產生的影響和計劃資產的回報(不包括利息))會直接反映在綜合財務狀況表中，並在其發生的當期借記或貸記其他綜合收入。計入其他綜合收入的重新計量會直接反映在留存溢利中，且不得重分類至損益。

過往服務成本在計劃修訂或縮減期間於損益確認，而結算收益或虧損則於結算發生時確認。當釐定過往服務成本或結算收益或虧損時，實體將使用當前的計劃資產公平值及當前的精算假設重新計量設定受益負債或資產淨值，於計劃修訂、縮減或結算前後反映在計劃項下提供的福利及計劃資產，而毋須考慮資產上限(即以從計劃返還資金形式或以減少計劃未來供款形式獲得的任何經濟利益現值)的影響。

利息淨值乃於期初通過對設定受益負債或資產淨值採用貼現率計算。然而，倘本集團於計劃修訂、縮減或結算前重新計量設定受益負債或資產淨值，則本集團會通過使用於計劃修訂、縮減或結算後在計劃項下提供的福利及計劃資產以及用作重新計量有關設定受益負債或資產的貼現率，於計劃修訂、縮減或結算後釐定剩餘年終報告期間的利息淨值，並考慮於期內因供款或福利付款而導致設定受益負債或資產出現的任何變動。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

退休福利成本及離職福利(續)

設定受益成本的分類如下：

- 服務成本(包括當期服務成本、過去服務成本以及縮減和結算產生的利得和虧損)；
- 利息費用淨額或利息收益淨額；及
- 重新計量。

本集團在損益中列示設定受益成本的前兩個組成部分。縮減利得和虧損則作為過去服務成本入賬。

在綜合財務狀況表上確認的退休福利義務反映了本集團設定受益計劃的實際虧損或盈餘。該計算方法產生的任何盈餘僅限於以從該等計劃返還資金形式或是以減少對該等計劃的未來提存款形式獲得的經濟利益的現值。

辭退福利負債會在實體無法再撤回辭退福利提議和實體確認任何相關的重組成本二者中較早的一個時間予以確認。

短期和其他長期僱員福利

短期僱員福利按預期將於僱員提供服務時所支付福利的未貼現金額確認。除非其他香港財務報告準則要求或允許將福利納入資產成本，否則所有短期僱員福利均確認為開支。

僱員應計福利(例如工資及薪金、年假及病假)於扣除任何已付金額後確認為負債。

就其他長期僱員福利確認的負債按預期本集團將就僱員於直至報告日期提供的服務作出的估計未來現金流出現值計量。負債賬面值因服務成本、利息及重新計量而導致的任何變動於損益確認，惟以其他香港財務報告準則要求或允許其納入資產成本者為限。

以股份為基礎的支付安排

向僱員及其他提供類似服務的各方提供的以權益結算的以股份為基礎的支付，按權益工具在授予日的公平值計量。有關釐定以權益結算的以股份為基礎的支付交易的公平值的詳情已於本集團綜合財務報表附註40內闡述。

對於在授予日未經考慮所有非市場歸屬條件而釐定的以權益結算的以股份為基礎的支付的公平值金額，會根據本集團對最終授予的權益工具數量的估計在等待期內按直線法確認為費用，並相應增加權益(以股份為基礎的支付儲備)。在每一報告期末，本集團會基於對所有相關非市場歸屬條件的評估而修改其對預計授予的權益工具數量的估計。對最初估計的修改產生的影響(如有)會計入損益以使累計費用反映修改後的估計，並相應調整以股份為基礎的支付儲備。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

稅項

所得稅費用指即期應付稅項及遞延稅項之總和。

即期稅項

即期應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於除稅前利潤，因其不包括其他年度的應課稅收入或可扣減支出項目，以及不應課稅或不可扣減項目。本集團即期稅項負債按報告期末前已實施或實質上已實施之稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債之賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基間之暫時差額確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅臨時差額確認，而遞延稅項資產一般乃按所有可能出現可利用暫時差額扣稅之應課稅溢利時提撥。倘於一項交易中，因初步確認其他資產及負債而引致之暫時差額既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃就來自投資附屬公司之應課稅暫時差額而確認，惟倘本集團可控制撥回暫時差額及該暫時差額可能不會於可見將來撥回則除外。有關該等投資之可扣減暫時差異產生之遞延稅項資產，僅於可能將會有足夠應課稅溢利抵銷暫時差異可用之得益及預計將於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值於報告期末均會進行審閱，如不再可能有足夠應課稅溢利可用於抵免全部或部份相關資產，則會予以撇減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於清償負債或變現資產期間之稅率(按報告期末已生效或實質上已生效之稅率(及稅法))計算。

遞延稅項負債和資產的計量，應反映本集團在報告期末預期收回或清償其資產和負債賬面值的方式所導致的納稅後果。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團會將香港會計準則第12號「所得稅」的規定分別應用於使用權資產及租賃負債。有關使用權資產及租賃負債的暫時差額並無於首次確認時及因應用首次確認豁免而於租賃期內獲確認。

遞延稅項資產及負債可在有合法執行權利將即期稅項資產及即期稅項負債抵銷以及其與同一課稅機關向同一課稅實體徵收之所得稅有關時予以抵銷。

即期及遞延稅項應計入損益中，除非其與計入其他綜合收入或直接計入權益的項目相關(在這種情況下即期和遞延稅項也分別計入其他綜合收入或直接計入權益)。當對業務合併進行初步會計處理產生即期稅項及遞延稅項時，該稅務影響計入業務合併的會計處理中。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

稅項(續)

即期稅項(續)

於評估所得稅處理的任何不確定性時，本集團會考慮相關稅務機關是否可能將會接受個別集團實體於其所得稅申報中使用或建議使用的不確定稅務處理。倘有可能，則即期及遞延稅項確定與所得稅申報中的稅務處理一致。倘相關稅務機關將不大可能接受不確定稅務處理，則使用最有可能的金額或預期價值反映各項不確定性的影響。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括持作生產或供應貨品或服務或做行政用途的樓宇、租賃土地，下文所述在建物業除外)按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表中列賬。

用作生產、供應或行政用途之在建物業(即在建工程)乃以成本扣除任何已確認減值虧損(如有)列賬。成本包括使資產達到其能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本。當該等資產可作擬定用途時，開始按其他物業資產之相同基準計算折舊。

折舊乃於資產估計使用年期採用直線法撇銷物業、廠房及設備項目的成本減剩餘價值。估計使用年期、剩餘價值及折舊方法於每次報告期末時檢討，估計變動之影響按預期基準列賬。

根據融資租賃持有的資產按以自有資產相同的基準於其預計可使用年期内折舊。然而，當可合理確定將於租賃期末獲得擁有權時，資產於租期及其可使用年期兩者的較短期間內確認。

於物業、廠房及設備項目出售後或當預計不會因持續使用資產而產生未來經濟效益時，該項物業、廠房及設備須終止確認。因出售或停用物業、廠房及設備項目而產生之任何收益或虧損按銷售所得款項與資產賬面值間之差額釐定，並於損益確認。

租賃土地及樓宇所有權權益

當本集團就物業所有權權益(當中包括租賃土地及樓宇成分)作出付款時，全部代價於租賃土地與樓宇成分之間按初步確認時的相對公平值比例予以分配。

投資物業

採用成本模式計量的投資物業

投資物業為持作賺取租金及資本增值的物業。

自2019年1月1日起，投資物業亦包括於應用香港財務報告準則第16號後確認為使用權資產及本集團根據經營租賃分租的租賃物業。

投資物業初步按成本(包括任何直接應佔開支)計量。初步確認後，投資物業按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊將予確認，以於計及其估計剩餘價值後按估計可使用年期採用直線法撇銷投資物業成本。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

投資物業(續)

採用成本模式計量的投資物業(續)

在建投資物業產生的建築成本撥充資本為在建投資物業賬面值的一部分。

投資物業於出售後或當投資物業被永久終止使用及預期自其出售不會產生未來經濟利益時終止確認。自2019年1月1日起，倘本集團作為中間出租人將分租分類為融資租賃，則終止確認於應用香港財務報告準則第16號確認為使用權資產的租賃物業。終止物業產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計算)於物業終止確認期間計入損益。

無形資產

個別收購之無形資產

個別收購之有限可使用年期之無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。攤銷有限可使用年期之無形資產，乃按直線基準於其估計可使用年內計提撥備。估計可使用年期及攤銷法會在各報告期末進行檢討，估計之任何變動之影響均按預期基準入賬。

內部形成的無形資產 — 研發開支

研究活動費用於產生之期間內確認為開支。

開發活動(或是內部項目開發階段)所產生之內部形成無形資產，僅在滿足以下條件時方予確認：

- 完成無形資產之技術可行性，從而使之可予使用或銷售；
- 有意完成該無形資產從而使之可以使用或銷售；
- 使用或銷售無形資產之能力；
- 將來無形資產如何產生經濟效益；
- 可使用適當技術、財務及其他資源來完成無形資產發展，並將之使用或銷售；及
- 能夠準確衡量用於開發無形資產的支出。

初步確認內部形成無形資產之金額為無形資產首次符合上述確認條件之日起產生之費用總和。倘並無內部形成無形資產可予確認，則開發費用會於產生期間內於損益確認。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

無形資產(續)

內部形成的無形資產－研發開支(續)

於首次確認後，內部形成無形資產根據已個別收購無形資產之相同基準，按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)後計量。

無形資產於出售或當預期使用或出售時並不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產產生之收益或虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值之間之差額計量，並於終止確認資產期間於損益中確認。

物業、廠房及設備、使用權資產、合約成本及無形資產(商譽除外)減值

於報告期末，本集團對其物業、廠房及設備、使用權資產、具有有限使用年期的無形資產及合約成本的賬面值進行審閱，以釐定該等資產是否出現減值跡象。倘出現任何有關跡象，則對該等資產之可收回金額進行估算，以釐定減值虧損(如有)之程度。尚不能投入使用具無限使用年期的無形資產及無形資產至少每年進行減值測試，並於每當可能減值時進行減值測試。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額個別估算。倘若不大可能個別估計可收回金額，則本集團估計資產屬於的現金產生單位的可收回金額。

此外，本集團會評估是否有跡象表明企業資產可能已出現減值。倘存在有關跡象，且能夠識別合理一致的分配基準，則企業資產亦分配至個別現金產生單位，否則其按可識別的合理一致分配基準分配至最小的現金產生單位組別。

於本集團根據香港財務報告準則第15號確認撥充資本作為合約成本的資產的減值虧損前，本集團根據適用準則評估及確認與有關合約相關的其他資產任何減值虧損。其後，倘賬面值超過本集團就換取相關貨品或服務而預期收取的剩餘代價金額減去與提供該等貨品或服務直接相關的成本，而未被確認為開支，則確認撥充資本作為合約成本的資產的減值虧損(如有)。撥充資本作為合約成本的資產其後計入所屬現金產生單位的賬面值，以評估該現金產生單位的減值。

可收回金額為公平值減去出售成本及使用價值兩者中之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃以稅前貼現率貼現至現值，該貼現率能反映當前市場所評估之貨幣時間值及資產(或現金產生單位)特定風險(就此而言，未來現金流量估計尚未作出調整)。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備、使用權資產、合約成本及無形資產(商譽除外)減值(續)

倘資產(或現金產生單位)之估計可收回金額低於其賬面值，則有關資產(或現金產生單位)之賬面值將減低至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產而言，本集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或部分企業資產的賬面值)與該現金產生單位組別的可收回金額進行比較。於分配減值虧損時，該減值虧損首先會撇減任何商譽的賬面值(如適用)，其後根據該單位或該現金產生單位組別內各資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產賬面值不會減至低於其公平值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零三者中的最高者。將另行分配至資產的減值虧損金額會按比例分配至該單位或該現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產賬面值(或現金產生單位或現金產生單位組別)增至其可收回數額之經修訂估算，惟所增加之賬面值不得高於在往年並未確認資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)減值虧損時釐定之賬面值。減值虧損撥回即時於損益中確認。

存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者中較低者入賬。成本使用加權平均成本法計算。可變現淨值按估計售價減任何完成生產及出售所需的估計成本計算。

撥備

倘本集團因過往事件而導致現時出現(法律或推定)責任，且很可能被要求履行該等責任，而履行責任之金額能可靠估計時，則予以撥備。

確認為撥備之金額應是在考慮到與義務相關的風險和不確定性之後，對報告期末履行現時義務所需支付對價之最佳估計。倘撥備是以預期履行現時義務所需支出之估計現金流量來計量，其賬面值為該等現金流量的現值(當貨幣時間價值具有重大影響時)。

倘清償撥備所需流出之經濟利益有一部分或全部預期會得到協力廠商補償的，補償金額只有在基本確定能夠收到及能夠可靠計量時，才確認為資產。

重組

倘本集團已就重組制定詳細正式計劃，並因開始實行計劃或向受其影響的人士宣佈其主要特色而使該等受影響人士對其將進行重組產生合理預期，則確認重組撥備。重組撥備的計量僅包括重組產生的直接開支，而該等金額為重組所必需，且與該實體的持續業務無關。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具

倘本集團成為該工具合約條文之訂約方，應確認金融資產及金融負債。金融資產的所有常規買賣均按交易日基準確認及終止確認。常規買賣指須根據市場規則或慣例確立的時間內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟根據香港財務報告準則第15號初步計量，自客戶合約產生的貿易應收款項除外。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔之交易成本於初始確認時從金融資產或金融負債之公平值加入或扣除(如適用)。收購以公平值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本立即於損益確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入及利息開支之方法。實際利率是按金融資產或金融負債之預計年期或(如適用)較短期間，將估計未來現金收入及付款(包括支付或收取構成實際利率組成部份的所有費用、交易成本及其他溢價或折價)準確折讓至初步確認時的賬面淨值之比率。

金融資產

金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 於一個商業模式內持有金融資產，持有目的為收取合約現金流量；及
- 合約條款引致於指定日期的現金流量僅為支付本金及未償還的本金利息。

符合下列條件的金融資產其後以公平值計量且其變動計入其他綜合收入計量：

- 於一個商業模式內持有金融資產，持有目的以同時出售及收取合約現金流量達致；及
- 合約條款引致於指定日期的現金流量僅為支付本金及未償還的本金利息。

所有其他金融資產其後以公平值計量且其變動計入損益計量，惟於初始應用香港財務報告準則第9號／初始確認金融資產當日，倘股本投資並非持作買賣，亦非由收購方在香港財務報告準則第3號「業務合併」所應用的業務合併中確認的或然代價，則本集團可以不可撤回地選擇在其他綜合收入(「其他綜合收入」)內呈列股本投資的其後公平值變動。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及後續計量(續)

倘符合以下事項，則金融資產為持作買賣：

- 收購的主要原因為於短期內出售；或
- 於初始確認時，該金融資產為本集團共同管理的已識別金融工具組合之一部分，且近期實際出現短期獲利回吐模式；或
- 其屬非指定為套期工具且並無套期工具效用的衍生工具。

此外，本集團可能不可撤回地將須按攤銷成本或以公平值計量且其變動計入其他綜合收入計量的金融資產指定為以公平值計量且其變動計入損益(倘此舉可消除或顯著減少會計錯配情況)。

(i) 攤銷成本及利息收入

利息收入使用金融資產實際利率法確認，金融資產其後按攤銷成本計量，而債務工具其後以公平值計量且其變動計入其他綜合收入計量。利息收入透過對金融資產賬面總值應用實際利率計算得出，惟其後成為信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後成為信貸減值的金融資產而言，利息收入透過對下一個報告期間金融資產的攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險有所改善，以致金融資產不再出現信貸減值，則自金融資產被釐定為不再出現信貸減值後的報告期間開始起對金融資產的賬面總值應用實際利率予以確認。

(ii) 分類為以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具

因按實際利率法計算的利息收入及外匯收益及虧損而分類為以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具賬面值的其後變動於損益中確認。該等債務工具賬面值的所有其他變動均於其他綜合收入中確認，並於以公平值計量且其變動計入其他綜合收入儲備下累計。減值撥備於損益中確認，並在不減少該等債務工具賬面值的情況下對其他綜合收入作出相應調整。倘該等債務工具以攤銷成本計量，則在損益中確認的金額與本應在損益中確認的金額相同。當終止確認該等債務工具時，先前於其他綜合收入確認的累計收益或虧損將重新分類至損益。

(iii) 以公平值計量且其變動計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或以公平值計量且其變動計入其他綜合收入或指定為以公平值計量且其變動計入其他綜合收入計量條件的金融資產以公平值計量且其變動計入損益計量。

以公平值計量且其變動計入損益的金融資產於各報告期末按公平值計量，並於損益中確認任何公平值收益或虧損。於損益確認的收益或虧損淨額包括就金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「其他收入」項目項下。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)**金融資產(續)****金融資產減值**

本集團須根據香港財務報告準則第9號減值的金融資產(包括貿易應收款項、按金及其他應收款項、受限制存款及銀行結餘、以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具以及合約資產)進行預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下的減值評估撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期更新,以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指將於有關工具的預計年期內因所有可能違約事件而產生的預期信貸虧損。相反,12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預期因報告日期後12個月內可能發生的違約事件而產生的全期預期信貸虧損之一部分。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗作出,並就債務人、整體經濟狀況以及對於報告日期的現狀及未來狀況預測的評估的特定因素作出調整。

本集團一貫對貿易應收款項、合約資產及以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具的全期預期信貸虧損進行確認。該等資產的預期信貸虧損乃個別就結餘重大及出現信貸減值的債務及整體採用具備內部信貸評級(2018年:債務賬齡)的撥備矩陣進行評估。

就所有其他工具而言,本集團計量相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備,除非信貸風險自初始確認以來一直大幅增加,則本集團確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損乃視乎自初始確認以來出現違約的可能或違約風險是否大幅增加而定。

(i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來大幅增加時,本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作出此評估時,本集團會考慮合理及有理據支持的定量及定性資料,包括過往經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(i) 信貸風險大幅增加(續)

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

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

無論上述評估結果如何，本集團假定合約付款逾期超過30日時，信貸風險自初始確認以來已大幅增加，除非本集團有合理及有理據支持的資料證明可予收回款項則作別論。

儘管本集團假設倘債務工具於報告日期釐定為信貸風險偏低，則債務工具自初始確認以來的信貸風險並無大幅增加。倘(i)債務工具違約風險偏低；(ii)借款人具有於短期內履行其合約現金流量責任的強勁能力及(iii)經濟及業務狀況的長遠不利變動或會但並不一定會削弱借款人履行其合約現金流量責任的能力，則釐定債務工具為信貸風險偏低。根據過往經驗及對手方的信貸評估，則本集團認為債務工具為信貸風險偏低。

本集團定期監察識別信貸風險是否大幅增加所用標準的有效性，並在適當時候作出修訂以確保該等標準能夠在款項逾期前識別信貸風險大幅增加的情況。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)**金融資產(續)****金融資產減值(續)****(ii) 違約的定義**

就內部信貸風險管理而言，當內部編製的資料或從外部來源獲得的資料表明債務人不大可能向其債權人(包括本集團)悉數還款(並未計及本集團持有的任何抵押品)時，本集團認為該事件屬違約。

不論上述情況，當金融資產逾期超過90日時，則本集團認為出現違約，惟本集團擁有合理及有理據支持的資料表明滯後違約標準更為適用者則除外。

(iii) 信貸減值金融資產

當發生對金融資產估計未來現金流量有不利影響的一項或多項違約事件時，則金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財政困難；
- (b) 違反合約，如拖欠或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人因借款人出於財務困難相關的經濟或合約理由，而給予借款人在一般情況下貸款人不予考慮的優惠條件；
- (d) 借款人可能將破產或進行其他財務重組；或
- (e) 因財政困難以致該金融資產失去活躍市場。

(iv) 撇銷政策

當有資料顯示交易對手方有嚴重財務困難及實際上不可收回金融資產時，本集團會撇銷該金融資產，例如，當交易對手方處於清盤或進入破產程序時，或貿易應收款項逾期多年(以較早者為準)。根據本集團收回程序並考慮法律建議(如適用)，金融資產撇銷可能仍受到執法活動的約束。撇銷構成終止確認事宜。任何其後收回均於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量指違約概率、違約損失率程度(即倘發生違約時的損失的程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率程度根據歷史數據作出，並根據前瞻性資料調整。預期信貸虧損的估計反映發生相關違約風險的金額作為加權數值而釐定的無偏概率加權金額。

一般而言，預期信貸虧損估計為本集團根據合約應收的所有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，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

預期信貸虧損按整體基準進行計量，或在應對有證據顯示可能尚未能獲取個別工具層面的預期信貸虧損的情況下，金融工具則按以下基準分類：

- 金融工具的性質(即本集團的貿易及其他應收款項均按單獨組別進行評估)；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(如有)。

管理層定期審閱分組方式，以確保各組別的組成項目維持類似的信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的賬面總值計算，惟金融資產出現信貸減值則除外，而在有關情況下，利息收入按金融資產攤銷成本計算。

除以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具外，本集團透過調整所有金融工具的賬面值，於損益確認其減值收益或虧損，惟應收貿易款項及其他應收款項則除外，其相應調整透過虧損撥備賬確認。就以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具而言，虧損撥備於其他綜合收入確認，並於以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的儲備中累計，並無扣減有關債務工具的賬面值。有關金額指與累計虧損撥備有關的以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的儲備變動。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融資產(續)

終止確認金融資產

僅當從資產收取現金流量之權利屆滿，或金融資產已予轉讓及資產擁有權之全部重大風險及回報轉讓予其他實體，本集團把金融資產銷賬。如本集團並無轉讓或保留擁有權之全部重大風險及回報及繼續控制該轉讓資產，本集團應確認其對資產保留的權利並為可能需要支付的金額確認相關負債。如本集團保留轉讓金融資產擁有權之全部重大風險及回報，本集團繼續確認該金融資產及用已收代價列為擔保貸款。

於全面終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額已於損益中確認。

於應用香港財務報告準則第9號時終止確認分類為以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具投資時，過往於以公平值計量且其變動計入其他綜合收入儲備內累計的累計損益分類至損益。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及股本工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或權益。

股本工具

股本工具乃證明經扣除權益所有負債後其資產剩餘權益的任何合約。本公司發行的股本工具經扣除直接發行成本按已收取的所得款項確認。

金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法或以公平值計量且其變動計入損益，按攤銷成本計量。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債包括貿易應付款項、應付票據、其他應付款項、股東貸款及銀行借款，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

本集團於及僅於本集團的責任解除、取消或已失效時終止確認金融負債。已終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

衍生金融工具

衍生工具於訂立衍生工具合約日期初步以公平值確認，其後於報告期末按其公平值重新計量。所產生的收益或虧損於損益內確認。

抵銷金融資產及金融負債

於及僅於本集團目前有合法可強制執行權利抵銷已確認金額，且擬按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，金融資產與金融負債可予抵銷，而有關淨額則於綜合財務狀況表呈列。

套期會計

本集團指定若干衍生工具為套期工具，用於現金流量套期。

在套期關係開始時，本集團明文確定套期工具與套期項目之間的關係，以及其風險管理目標及其進行多種套期交易的策略。此外，在套期開始階段及按持續基準，本集團明文確定套期工具在抵銷涉及套期風險的套期項目公平值或現金流量變動方面是否高效。

套期關係的評估及有效性

評估套期有效性時，本集團將考慮套期工具是否有效抵銷套期風險所導致的套期項目公平值或現金流量的變動，即當套期關係滿足下列所有套期有效性要求時：

- 套期項目與套期工具之間存在經濟關係；
- 信貸風險的影響不主導該經濟關係產生的價值變動；及
- 套期關係的套期比率與本集團實際套期的套期項目數量以及實體實際用於套期套期項目數量的套期工具數量產生的套期比率相同。

倘套期關係不再滿足套期比率相關的套期有效性要求，但指定套期關係的風險管理目標維持不變，則本集團將調整套期關係的套期比率(即再平衡套期)，以使其再次滿足要求。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

套期會計(續)

現金流量套期

被指定及符合為現金流量套期的衍生工具及其他合資格套期工具的公平值變動有效部分於其他綜合收入確認並於套期儲備項目下累計，惟僅限於套期開始時所套期項目公平值的累計變動。無效部分有關的收益或虧損於損益中確認，並計入「其他收益及虧損」項目項下。

先前於其他綜合收入確認並於權益累計的金額會在套期項目影響損益期間重新分類至損益。然而，套期預測交易導致確認非金融資產或非金融負債時，則先前在其他綜合收入確認並在權益累計的收益及虧損會從權益剔除，並計入非金融資產或非金融負債成本的初始計量內。轉移並不影響其他綜合收入。此外，本集團預期部分或所有在套期儲備的累計虧損將不會在未來收回，有關金額即時重新分類至損益。

4. 關鍵會計判斷及估計不確定性之主要來源

於應用本集團的會計政策時(於附註3中詳述)，本公司董事須就從其他來源不顯而易見的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及認為屬有關的其他因素為基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續被審閱。倘若會計估計修訂只影響該期間，則有關修訂會在修訂估計期間確認。倘若有關修訂既影響當期，亦影響未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

估計不確定性之主要來源

涉及未來之主要假設，及於報告期末作出估計而存在不明朗因素之其他主要來源(均有導致下個財政年度資產及負債之賬面值須作出大幅調整之重大風險)載列如下。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

4. 關鍵會計判斷及估計不確定性之主要來源(續)

估計不確定性之主要來源(續)

商譽減值

要釐定商譽是否已發生減值，須對包含分配商譽在內的現金產生單位或現金產生單位組別的使用價值作出估計(為使用價值或公平值減出售成本的較高者)。計算使用價值時，本集團須估計現金產生單位預期產生的未來現金流量以及用以計算現值的適當貼現率。如果實際的未來現金流量低於預期，則可能產生重大的減值虧損。2019年12月31日之商譽賬面值為人民幣1,515,852,000元(2018年12月31日：人民幣1,521,918,000元)。減值虧損計算詳情請參見附註22。

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率按不同擁有類似虧損模式的債務人的內部信貸評級(2018年：債務賬齡)釐定。撥備矩陣根據本集團過往違約率並考慮毋須花費不必要成本及精力而能夠取得的合理且有理據支持的前瞻性資料而釐定。於各報告日期，本集團會重新評估過往觀察違約率並考慮前瞻性資料的變動。此外，具重大結餘及信貸減值的貿易應收款項就預期信貸虧損作獨立評估。

預期信貸虧損撥備容易受估計變動影響。於2019年12月31日，貿易應收款項賬面值為人民幣1,135,911,000元(已扣信貸虧損撥備人民幣137,017,000元)(2018年：人民幣1,210,677,000元(已扣呆壞賬撥備人民幣126,297,000元))。有關預期信貸虧損及本集團貿易應收款項的資料披露於附註28及51。

稅務虧損之遞延稅項資產

倘若以後年度很可能存在稅務利潤以使用發生之稅務虧損，對此範圍內的所有未使用稅務虧損將確認遞延稅項資產。基於可能產生利潤的時間段，適用的稅率，未來稅務利潤水準及未來稅務籌劃戰略釐定可以確認的遞延稅項資產金額涉及重大管理層判斷。於2019年12月31日已確認稅務虧損之遞延稅項資產的賬面值為人民幣50,259,000元(2018年12月31日：人民幣36,352,000元)。於2019年12月31日未確認之稅務虧損金額為人民幣195,152,000元(2018年12月31日：人民幣192,236,000元)。有關詳情載於附註26。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

5. 收入

(i) 客戶合約收入分析

截至2019年12月31日止年度

分部	截至2019年12月31日止年度				
	軸承 人民幣千元	葉片 人民幣千元	刀具 人民幣千元	緊固件 人民幣千元	總計 人民幣千元
貨品或服務種類					
銷售貨品及服務	797,001	896,903	562,736	6,138,068	8,394,708
總計	797,001	896,903	562,736	6,138,068	8,394,708
確認收入的時間					
某一時間點	797,001	896,903	562,736	5,794,663	8,051,303
隨時間推移	-	-	-	343,405	343,405
總計	797,001	896,903	562,736	6,138,068	8,394,708

截至2018年12月31日止年度

分部	截至2018年12月31日止年度				
	軸承 人民幣千元	葉片 人民幣千元	刀具 人民幣千元	緊固件 人民幣千元	總計 人民幣千元
貨品或服務種類					
銷售貨品及服務	785,924	867,367	590,288	6,783,956	9,027,535
總計	785,924	867,367	590,288	6,783,956	9,027,535
確認收入的時間					
某一時間點	785,924	867,367	590,288	6,420,069	8,663,648
隨時間推移	-	-	-	363,887	363,887
總計	785,924	867,367	590,288	6,783,956	9,027,535

(ii) 客戶合約中的履約責任

銷售產品(於某一時間點確認收入)

本集團直接銷售產品予終端客戶，惟刀具則銷售予分銷商。

就銷售予終端客戶而言，收入在貨品控制權轉移至客戶時(即貨品交付至客戶時)予以確認。交付後，客戶可全權酌情處理貨品，並承擔貨品報廢及損失的風險。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

5. 收入(續)

(ii) 客戶合約中的履約責任(續)

銷售產品(於某一時間點確認收入)(續)

就銷售予分銷商而言，收入在貨品控制權轉移至分銷商時(即貨品交付至分銷商時)予以確認。交付後，分銷商可全權酌情分銷貨品方式及貨品銷售價格，並承擔銷售貨品的主要責任及貨品報廢及損失的風險。

一般信貸期為30至180日。當終端客戶或分銷商就購買預付款項，本集團獲取的交易價格確認為合約負債，直至貨品交付至終端客戶或分銷商為止。

銷售產品(隨著時間推移確認收入)

本集團銷售特定產品予客戶。有關收入確認為於一段時間內履行的履約責任，乃由於本集團的履約並不產生對本集團具替代用途的資產且客戶具有可強制執行權利就至今已完成的履約部分收取款項。該等產品的收入使用輸入法按完成階段確認。

6. 分部資料

根據管理所需，本集團的業務根據各業務單元的產品及服務進行組織，並根據香港財務報告準則第8號規定擁有以下五個報告經營分部：

- (i) 軸承分部主要從事軸承生產及銷售；
- (ii) 葉片分部主要從事葉片生產及銷售；
- (iii) 刀具分部主要從事刀具生產及銷售以及加工服務；
- (iv) 緊固件分部主要從事緊固件及其相關設備的生產及銷售以及檢測服務；及
- (v) 「其他」指本集團於從事生產及銷售碳製品的其中一間聯營公司之投資。

為了監管分部業績並調配分部間資源：

分部資產扣除公司及其他未分配總部資產，因為此等資產在集團基礎之上管理。

分部負債扣除公司及其他未分配總部負債，因為此等負債在集團基礎之上管理。

各分部間的銷售以當時市價進行。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

6. 分部資料(續)

分部收入及業績

本集團按報告經營分部之收入及業績分析如下。

截至2019年12月31日止年度

	軸承 人民幣千元	葉片 人民幣千元	刀具 人民幣千元	緊固件 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入						
對外部客戶的銷售	797,001	896,903	562,736	6,138,068	-	8,394,708
分部間銷售	-	-	240	-	-	240
小計	797,001	896,903	562,976	6,138,068	-	8,394,948
對銷						(240)
集團收入						8,394,708
分部利潤	61,379	41,515	102,742	57,113	-	262,749
利息、股息收入及未分配收益						41,390
公司及其他未分配開支						(80,331)
財務費用						(88,103)
應佔聯營公司利潤	-	-	-	-	9,318	9,318
應佔合營公司利潤	-	-	-	215	-	215
除稅前利潤						145,238

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

6. 分部資料(續)

分部收入及業績(續)

截至2018年12月31日止年度

	軸承 人民幣千元	葉片 人民幣千元	刀具 人民幣千元	緊固件 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入						
對外部客戶的銷售	785,924	867,367	590,288	6,783,956	-	9,027,535
分部間銷售	-	-	584	-	-	584
小計	785,924	867,367	590,872	6,783,956	-	9,028,119
對銷						(584)
集團收入						9,027,535
分部利潤	15,902	41,750	93,262	281,573	-	432,487
利息、股息收入及未分配收益						88,258
公司及其他未分配開支						(83,744)
財務費用						(103,736)
應佔聯營公司利潤(虧損)	23,166	-	(4,051)	-	10,200	29,315
應佔合營公司虧損	-	-	-	(198)	-	(198)
除稅前利潤						362,382

經營分部所採用之會計政策與附註3中所述本集團之會計政策相同。分部利潤為未分攤利息、股息收入和未分配收益(主要包括匯兌收益)、公司和其他未分配開支(主要包括總部的行政開支)之前,各分部賺取之利潤。此計算方式是向主要經營決策者報告時所採用方法,以便於資源配置和分部業績評估。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

6. 分部資料(續)

分部資產及負債

本集團按報告經營分部之資產及負債分析如下：

於2019年12月31日

	軸承 人民幣千元	葉片 人民幣千元	刀具 人民幣千元	緊固件 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產						
資產	979,036	2,525,131	711,763	3,925,068	-	8,140,998
分部間應收款項對銷	(182,993)	(115,838)	(291,553)	(239,806)	(2,671,425)	(3,501,615)
分部資產總計						4,639,383
於聯營公司的權益	-	-	-	-	64,839	64,839
於合營公司的權益	-	-	-	588	-	588
商譽	25,012	-	-	1,490,840	-	1,515,852
公司及其他未分配資產						3,423,622
合併資產						9,644,284
分部負債						
負債	713,285	1,403,518	171,482	4,090,401	-	6,378,686
分部間應付款項對銷	(51,293)	(646,543)	(54,003)	(33,559)	(2,716,217)	(3,501,615)
分部負債總計						2,877,071
公司及其他未分配負債						2,582,858
合併負債						5,459,929

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

6. 分部資訊(續)

分部資產及負債(續)

於2018年12月31日

	軸承 人民幣千元	葉片 人民幣千元	刀具 人民幣千元	緊固件 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產						
資產	1,113,278	2,596,895	691,229	3,720,783	-	8,122,185
分部間應收款項對銷	(168,542)	(110,213)	(265,874)	(231,483)	(2,651,963)	(3,428,075)
分部資產總計						4,694,110
於聯營公司的權益	-	-	12,047	-	66,331	78,378
於合營公司的權益	-	-	-	373	-	373
商譽	25,012	-	-	1,496,906	-	1,521,918
公司及其他未分配資產						3,363,441
合併資產						9,658,220
分部負債						
負債	382,766	1,509,330	187,611	3,952,778	-	6,032,485
分部間應付款項對銷	(50,216)	(632,965)	(52,869)	(32,854)	(2,659,171)	(3,428,075)
分部負債總計						2,604,410
公司及其他未分配負債						2,896,930
合併負債						5,501,340

就監督分部業績及在分部間分配資源之目的而言：

- 總部的資產、於聯營公司之權益、於合營公司之權益及商譽除外，其餘資產分配至報告經營分部。
- 銀行借款及股東貸款除外，其餘負債分配至報告經營分部。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

6. 分部資料(續)

其他分部資料

截至2019年12月31日止年度

	軸承 人民幣千元	葉片 人民幣千元	刀具 人民幣千元	緊固件 人民幣千元	分部小計 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入分部損益或分部資產計量之金額：							
添置至非流動資產	19,940	54,319	26,776	250,490	351,525	34,960	386,485
折舊及攤銷	39,393	98,406	23,694	195,493	356,986	11,464	368,450
分類為持作出售資產的已確認 減值虧損	-	-	3,703	-	3,703	-	3,703
於損益表中確認的貿易及其他 應收款項之減值虧損	4,074	8,847	2,041	2,321	17,283	-	17,283
處置/撤減物業、廠房及設備 之虧損(收益)	534	501	105	(3,178)	(2,038)	-	(2,038)
存貨撥備	3,018	12,744	5,459	7,070	28,291	-	28,291
定期提供給主要經營決策者 但並無計入分部損益或 分部資產計量之金額：							
所得稅開支	1,068	(5,516)	8,024	9,734	13,310	-	13,310

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

6. 分部資料(續)

其他分部資料(續)

截至2018年12月31日止年度

	軸承 人民幣千元	葉片 人民幣千元	刀具 人民幣千元	緊固件 人民幣千元	分部小計 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入分部損益或分部資產計量之金額：							
添置至非流動資產	12,434	48,053	9,195	211,569	281,251	26,094	307,345
折舊及攤銷	28,230	99,050	21,139	127,241	275,660	11,394	287,054
於損益表中確認的貿易及其他							
應收款項之減值虧損	24,109	8,708	3,385	12,177	48,379	-	48,379
處置/撤減物業、廠房及設備							
之虧損(收益)	178	(1,177)	(1,419)	(5,941)	(8,359)	-	(8,359)
存貨撥備	10,344	10,974	1,170	2,068	24,556	-	24,556
定期提供給主要經營決策者 但並無計入分部損益或 分部資產計量之金額：							
所得稅開支	(10,964)	(2,070)	12,952	85,213	85,131	-	85,131

地區資料

本集團來自外部客戶收入之資料按客戶位置列報。本集團非流動資產之資料按該等資產之地理位置列報，不包括於合營公司之權益、於聯營公司之權益、以公平值計量且其變動計入損益的金融資產及遞延稅項資產。

	來自外部客戶的收入		非流動資產	
	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
中國	2,266,855	2,465,091	1,487,606	1,498,595
中國境外	6,127,853	6,562,444	2,707,206	2,491,960
	8,394,708	9,027,535	4,194,812	3,990,555

主要客戶的資料

2019年和2018年內，公司對任一客戶的銷售均未超過集團總收入的10%。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

7A. 其他收入

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
銀行結餘及存款的利息收入	16,041	9,310
租金收入淨額(附註i)	5,104	1,811
政府補助(附註ii)	42,746	36,721
賠償收入(附註iii)	10,169	4,799
技術服務收入	9,880	6,494
回收貨品及包裝	2,849	2,896
佣金	570	2,363
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產股息收入	313	29
其他	6,638	6,618
	94,310	71,041

附註：

- (i) 租金收入總額在附註13中披露。
- (ii) 政府補助指本集團的部分境內實體已收之來自地方政府之金額。政府補助金額約計為(a)人民幣26,603,000元(2018年：人民幣19,063,000元)，該款項為政府就本集團在中國的業務發展且附帶條件已獲達成而給予的財政支援；及(b)人民幣16,143,000元(2018年：人民幣17,658,000元)，該款項為攤銷至本年損益之設備採購補貼。
- (iii) 因若干供應商不合規原材料虧損所獲賠償的有關賠償收入為人民幣8,149,000元(2018年：賠償收入主要包括因若干物業、廠房及設備項目損失而自保險公司所得賠償人民幣4,799,000元)。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

7B. 其他收益及虧損

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
銷售備用零件、廢料及半製成品	168,465	162,928
減：銷售備用零件、廢料及半製成品相關成本	(124,560)	(113,431)
	43,905	49,497
出售物業、廠房及設備收益	2,038	8,359
結算金融工具收益(附註i)	6,460	56,618
出售指定為現金流量套期之套期工具重新分類至損益之累計虧損	-	(1,297)
出售於聯營公司權益之收益	-	7,668
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產公平值收益	359	-
就物業、廠房及設備確認之減值虧損	-	(1,194)
外匯虧損淨額	(14,092)	(23,351)
撤銷賬齡較長的應付款項收益	-	3,748
就分類為持作出售資產確認的減值(附註ii)	(3,703)	-
	34,967	100,048

附註：

- (i) 有關金額指結算外匯遠期合約的收益人民幣6,460,000元(2018年：收益人民幣56,618,000元)。
- (ii) 於截至2019年12月31日止年度，本公司董事議決出售上優機床工具(上海)有限公司(「上優機床工具」)的全部40%股權，並自上優機床工具的控股股東取得購買承諾人民幣8,344,000元。該投資已於2019年1月1日分類為持作出售資產，並確認減值人民幣3,703,000元。出售交易已於2019年11月15日完成。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

8. 預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018 年12月31日 止年度 人民幣千元
就下列各項確認的減值虧損：		
—貿易應收款項	14,635	48,356
—其他應收款項	2,648	23
	17,283	48,379

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的減值評估詳情載於附註51。

9. 其他開支

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
重組開支(附註)	33,232	-
賠償及罰款	411	829
捐款	277	199
其他	29	78
	33,949	1,106

附註：重組開支主要包括與本集團柏林廠房關閉有關的遣散費人民幣31,262,000元。

10. 財務費用

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
銀行借款利息	55,875	50,227
股東貸款利息	25,642	53,233
租賃負債／融資租賃承擔利息	6,331	-
其他利息開支	255	276
	88,103	103,736

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

11. 所得稅開支

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)	36,717	43,715
其他司法權區	1,277	54,730
	37,994	98,445
過往年度(超額撥備)撥備不足：		
中國企業所得稅	(6,269)	(7,278)
其他司法權區	-	1,882
	(6,269)	(5,396)
遞延稅項(附註26)：		
本年度	(18,415)	(7,918)
	(18,415)	(7,918)
	13,310	85,131

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法之實施細則，中國附屬公司於兩個年度的法定稅率均為25%。本集團若干附屬公司擁有3年之「高新企業」地位，可按照15%之優惠稅率納稅，根據企業所得稅法，可再享3年優惠。

若干附屬公司位於德國、法國、英國、荷蘭、西班牙、比利時及其他地區，其公司所得稅率按相關司法權區的使用稅率進行計算。

由於兩個年度內本集團之收入既非於香港產生，亦非來自香港，因而毋須就香港利得稅計提撥備。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

11. 所得稅開支(續)

本年度之稅項變動已根據綜合損益及其他綜合收益表調節至下列除稅前利潤中：

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
除稅前利潤	145,238	362,382
按國內所得稅率25%(2018年：25%)計算的稅項(附註)	36,310	90,596
應佔聯營公司利潤之稅收影響	(2,330)	(7,329)
應佔一間合營公司(溢利)虧損之稅收影響	(54)	50
以優惠稅率計算的所得稅	(5,133)	(3,584)
不可扣稅費用之稅收影響	15,640	21,843
免稅收入之稅收影響	(486)	(358)
未確認稅項虧損和可抵扣暫時性差異之稅收影響	3,799	5,764
確認此前未確認的稅項虧損和可抵扣暫時性差異	(13,959)	(10,476)
此前未確認的稅項虧損的使用	(1,682)	(16,425)
於其他司法權區經營之各附屬公司不同稅率之影響	2,887	15,424
免稅之影響	(15,413)	(4,978)
過往年度超額撥備	(6,269)	(5,396)
所得稅開支	13,310	85,131

附註：採用本集團經營所在司法管轄區的國內稅率(為中國企業所得稅率)。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

12. 其他綜合(開支)收入

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
其他綜合(開支)收入包括：		
不會被重新分類至損益的項目：		
重新計量設定受益養老金計劃	(16,313)	(900)
與不會重新分類的項目有關的所得稅	4,931	280
	(11,382)	(620)
其後可能重新分類至損益的項目：		
折算境外經營產生的匯兌差額	(8,365)	3,585
	(8,365)	3,585
年內其他綜合(開支)收入(扣除所得稅)	(19,747)	2,965

與其他綜合(費用)收益相關之所得稅影響

	截至2019年12月31日止年度			截至2018年12月31日止年度		
	稅前金額 人民幣千元	稅收收益 人民幣千元	扣除所得 稅後金額 人民幣千元	稅前金額 人民幣千元	稅收收益 人民幣千元	扣除所得 稅後金額 人民幣千元
不會被重新分類至損益的項目：						
重新計量設定受益養老金計劃	(16,313)	4,931	(11,382)	(900)	280	(620)
其後可能重新分類至損益的項目：						
折算境外經營產生的匯兌差額	(8,365)	-	(8,365)	3,585	-	3,585
	(24,678)	4,931	(19,747)	2,685	280	2,965

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

13. 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除(計及)下列各項：

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
確認為開支的存貨成本	6,787,492	7,239,852
提供服務成本	21,318	7,549
物業、廠房及設備折舊	266,248	274,563
投資物業折舊	1,012	-
使用權資產折舊	90,514	-
解除預付租賃款項(於行政開支確認)	-	3,463
無形資產攤銷(於行政開支及銷售成本確認)	10,676	9,028
折舊及攤銷總計	368,450	287,054
存貨資本化	(44,477)	(40,282)
	323,973	246,772
核數師酬金		
審核服務	8,193	6,822
非審核服務	1,614	574
	9,807	7,396
確認為開支的研究開支	341,268	335,348
投資物業所得租金收入總額	5,936	-
減：本年度產生租金收入的投資物業產生的直接經營費用	(1,012)	-
租金收入總額(投資物業除外)	2,794	5,326
減：直接營運費用(投資物業除外)	(2,614)	(3,515)
	5,104	1,811
物業、廠房及設備的經營租金	19,851	120,773
董事袍金(附註14)	6,571	5,371
其他員工成本	1,631,744	1,673,112
其他員工的退休福利	63,051	67,612
員工成本總計	1,701,366	1,746,095
存貨資本化	(187,993)	(187,038)
	1,513,373	1,559,057

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

14. 董事、首席執行官及監事酬金

根據適用上市規則及香港公司條例，本年度董事、首席執行官及監事薪酬披露如下：

(a) 董事、首席執行官及監事基本酬金如下：

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	養老金 計劃供款 人民幣千元	基本酬金小計 人民幣千元
截至2019年12月31日止年度				
執行董事：				
周志炎(附註i)	-	809	49	858
肖玉滿	-	766	49	815
勾建輝(附註viii)	-	1,476	24	1,500
陳慧(附註iii)	-	361	25	386
張銘杰(附註vi)	-	-	-	-
張杰(附註iii、vi)	-	-	-	-
司文培(附註vi、vii)	-	-	-	-
	-	3,412	147	3,559
獨立非執行董事：				
陳愛發	152	-	-	152
凌鴻	157	-	-	157
孫澤昌	157	-	-	157
	466	-	-	466
非執行董事：				
董葉順	157	-	-	157
	157	-	-	157
監事：				
許建國(附註iii、iv)	-	-	-	-
張艷(附註ii、vi)	-	-	-	-
余葦	-	403	49	452
陸海星(附註ii)	-	181	24	205
	-	584	73	657
	623	3,996	220	4,839

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

14. 董事、首席執行官及監事酬金(續)

- (b) 董事、首席執行官及監事除基本酬金外，還能依據集團業績表現獲得激勵花紅。根據股東實體批准之激勵計劃，董事、首席執行官：

	股權激勵 人民幣千元	現金分期 人民幣千元	激勵計劃小計 人民幣千元
截至2019年12月31日止年度			
執行董事：			
周志炎(附註i)	73	624	697
肖玉滿	-	437	437
勾建輝(附註viii)	-	-	-
陳慧(附註iii)	41	498	539
張銘杰(附註vi)	-	-	-
張杰(附註iii、vi)	-	-	-
司文培(附註vi、vii)	-	-	-
	114	1,559	1,673
獨立非執行董事：			
陳愛發	-	-	-
凌鴻	-	-	-
孫澤昌	-	-	-
	-	-	-
非執行董事：			
董葉順	-	-	-
	-	-	-
監事：			
許建國(附註iii、vi)	-	-	-
張艷(附註ii、vi)	-	-	-
余葦	-	34	34
陸海星(附註ii)	-	25	25
	-	59	59
	114	1,618	1,732

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

14. 董事、首席執行官及監事酬金(續)

(c) 董事、首席執行官及監事基本酬金如下：

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	養老金 計劃供款 人民幣千元	基本酬金小計 人民幣千元
截至2018年12月31日止年度				
執行董事：				
周志炎(附註i)	-	910	50	960
肖玉滿	-	789	50	839
陳慧	-	750	50	800
張杰(附註vi)	-	-	-	-
毛一忠(附註iv、vi)	-	-	-	-
張銘杰(附註v、vi)	-	-	-	-
勾建輝(附註viii)	-	-	-	-
	-	2,449	150	2,599
獨立非執行董事：				
陳愛發	151	-	-	151
凌鴻	150	-	-	150
孫澤昌	150	-	-	150
	451	-	-	451
非執行董事：				
董葉順	150	-	-	150
	150	-	-	150
監事：				
許建國(附註vi)	-	-	-	-
余葦	-	414	50	464
司文培(附註vi)	-	-	-	-
	-	414	50	464
	601	2,863	200	3,664

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

14. 董事、首席執行官及監事酬金(續)

- (d) 董事、首席執行官及監事除基本酬金外，還能依據本集團業績表現獲得附註40所披露的股權激勵及現金分期，詳情如下：

	股權激勵 人民幣千元	現金分期 人民幣千元	激勵計劃小計 人民幣千元
截至2018年12月31日止年度			
執行董事：			
周志炎(附註i)	128	500	628
肖玉滿	-	500	500
陳慧	72	500	572
張杰(附註vi)	-	-	-
毛一忠(附註iv、vi)	-	-	-
張銘杰(附註v、vi)	-	-	-
勾建輝(附註viii)	-	-	-
	200	1,500	1,700
獨立非執行董事：			
陳愛發	-	-	-
凌鴻	-	-	-
孫澤昌	-	-	-
	-	-	-
非執行董事：			
董葉順	-	-	-
	-	-	-
監事：			
許建國(附註vi)	-	-	-
余葦	-	7	7
司文培(附註vi)	-	-	-
	-	7	7
	200	1,507	1,707

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

14. 董事、首席執行官及監事酬金(續)

附註：

- (i) 周志炎先生於2018年9月25日辭任本集團首席執行官。上文披露的酬金已包括其作為首席執行官提供該等服務的酬金。
- (ii) 於2019年6月14日獲委任。
- (iii) 於2019年6月14日辭任。
- (iv) 於2018年4月19日辭任。
- (v) 於2018年6月8日獲委任。
- (vi) 截至2019年及2018年12月31日止年度，上海電氣總公司及其附屬公司(「上海電氣總公司集團」)整體上承擔該等董事及監事向上海電氣總公司集團所提供服務的酬金，且並無合理依據將截至2019年及2018年12月31日止年度分配與向本集團提供的服務有關的酬金。
- (vii) 司文培先生於2019年6月14日辭任監事，並於2019年6月14日獲委任為執行董事。
- (viii) 勾建輝先生於2018年9月25日獲委任為本集團總經理，並於2019年6月14日獲委任為執行董事。

於2019年12月31日，概無向董事、首席執行官及監事授出任何尚未歸屬的激勵股份(2018年12月31日：244,600股)。

本年內未有任何董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排(2018年：無)。執行董事酬金主要為其管理本公司及本集團事務相關服務之報酬。獨立非執行董事酬金主要為其作為本公司董事提供服務之報酬。

15. 五位最高薪僱員

本年度，五位最高薪僱員中並無任何董事(2018年：無)。年內五位(2018年：五位)最高薪僱員均非本公司董事或首席執行官，其薪酬詳情如下：

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
薪金及其他津貼	31,105	15,096
考績花紅	3,619	7,283
養老金計劃供款	363	379
	35,087	22,758

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

15. 五位最高薪僱員(續)

本公司非董事或首席執行官的最高薪僱員的薪酬範圍如下：

	截至2019年 12月31日 止年度 僱員數目	截至2018年 12月31日 止年度 僱員數目
零港元(「港元」)至2,000,000港元	2	-
2,000,001港元至2,500,000港元	1	1
2,500,001港元至3,000,000港元	-	1
3,500,001港元至4,000,000港元	-	1
4,000,001港元至4,500,000港元	1	-
6,000,001港元至6,500,000港元	-	1
11,000,001港元至11,500,000港元	-	1
25,000,001港元至30,000,000港元	1	-
	5	5

16. 股息

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
本年度本公司確認為可分配之普通股股東股息： 擬宣派2019年末期股息—2019年末期股息人民幣3.80分 (2018年：2018年末期股息：人民幣4.10分)	65,586	70,764

於本報告期末後，本公司董事擬宣派截至2019年12月31日止年度末期股息人民幣3.80分(截至2018年12月31日止年度：人民幣4.10分)。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

17. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於以下資料計算：

盈利計算如下：

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
本公司擁有人應佔年度溢利	127,371	280,438
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利	127,371	280,438

	2019年 12月31日 千股	2018年 12月31日 千股
股份數目		
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	1,701,765	1,410,464
激勵計劃下激勵股份的潛在攤薄普通股的影响 — 尚未歸屬	-	1,935
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	1,701,765	1,412,399

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

18. 物業、廠房及設備

	土地及樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備及 其他設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於2018年1月1日	906,672	2,903,065	28,356	152,590	99,622	114,416	4,204,721
添置	10,599	63,153	2,661	24,845	193,935	2,240	297,433
出售	-	(128,830)	(3,051)	(8,940)	(48)	-	(140,869)
調撥物業、廠房及設備	31,140	88,956	579	6,069	(127,601)	857	-
出售附屬公司(附註48)	-	(55,577)	(57)	(2)	-	-	(55,636)
匯率調整	4,010	8,704	796	2,870	719	-	17,099
於2018年12月31日	952,421	2,879,471	29,284	177,432	166,627	117,513	4,322,748
應用香港財務報告準則第16號後的調整	-	(25,150)	-	-	-	-	(25,150)
於2019年1月1日(經重列)	952,421	2,854,321	29,284	177,432	166,627	117,513	4,297,598
添置	6,411	32,164	3,002	15,840	203,371	3,557	264,345
處置	(4,646)	(26,988)	(2,910)	(767)	-	-	(35,311)
調撥物業、廠房及設備	6,637	177,036	387	8,931	(193,283)	292	-
調撥至投資物業	(20,229)	-	-	-	-	-	(20,229)
匯率調整	(1,754)	(5,382)	(94)	(958)	(147)	-	(8,335)
於2019年12月31日	938,840	3,031,151	29,669	200,478	176,568	121,362	4,498,068
折舊及減值							
於2018年1月1日	147,516	1,544,286	12,156	73,323	485	83,189	1,860,955
年度撥備	30,497	194,616	4,008	29,720	-	15,722	274,563
出售時對銷	-	(118,310)	(2,002)	(8,704)	-	-	(129,016)
出售附屬公司(附註48)	-	(4,191)	(2)	-	-	-	(4,193)
減值	-	848	-	-	346	-	1,194
匯率調整	4,059	8,472	357	3,737	-	-	16,625
於2018年12月31日	182,072	1,625,721	14,517	98,076	831	98,911	2,020,128
應用香港財務報告準則第16號後的調整	-	(3,078)	-	-	-	-	(3,078)
於2019年1月1日(經重列)	182,072	1,622,643	14,517	98,076	831	98,911	2,017,050
年度撥備	29,855	193,294	2,665	29,608	-	10,826	266,248
出售時對銷	(1,545)	(16,180)	(2,487)	(667)	-	-	(20,879)
調撥至投資物業	(927)	-	-	-	-	-	(927)
匯率調整	(643)	(3,472)	(48)	(584)	-	-	(4,747)
於2019年12月31日	208,812	1,796,285	14,647	126,433	831	109,737	2,256,745
賬面值							
於2019年12月31日	730,028	1,234,866	15,022	74,045	175,737	11,625	2,241,323
於2018年12月31日	770,349	1,253,750	14,767	79,356	165,796	18,602	2,302,620

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

18. 物業、廠房及設備(續)

除本集團在建工程以外，上述物業、廠房及設備項目於估計可使用年內及經計及其估計剩餘價值後以直線法折舊，年比率如下：

土地及樓宇	2%至9%
機器及設備	5%至24%
汽車	9%至24%
辦公設備及其他設備	9%至32%
租賃物業裝修	租期或可使用年期(以較短者為準)，10%至20%

機器及設備中包含賬面值為人民幣185,619,000元(2018年12月31日：人民幣207,314,000元)的兩台螺旋壓力機(10KT爪型/35KT爪型)以單位產量法計提折舊，於其估計使用時間內將成本撇減至剩餘價值。

本集團海外附屬公司持有的永久產權土地計入土地及樓宇中。鑒於永久產權土地與樓宇之成本無法可靠獨立計量，折舊依據樓宇之估計可使用年期自永久產權土地及樓宇部分計提。

於2019年12月31日，本集團沒有取得房地產產權證書或房屋所有權證書的若干樓宇賬面淨值約人民幣661,000元(2018年12月31日：人民幣772,000元)。

於2019年12月31日，本集團人民幣53,916,000元的若干物業(2018年12月31日：人民幣49,150,000元)已質押作為銀行借款的抵押品。

於2018年12月31日，董事就本集團的物業、廠房及設備進行減值審閱，並決定確認減值人民幣1,194,000元。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

19. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	汽車 人民幣千元	機器 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日						
賬面值	135,924	100,473	10,376	129,056	9,966	385,795
於2019年12月31日						
賬面值	132,461	67,124	12,821	110,624	7,627	330,657
截至2019年12月31日止年度						
折舊費用	3,463	44,560	5,462	32,890	4,139	90,514
租期於首次應用香港財務報告準則 第16號日期起計12個月內結束的 短期租賃及其他租賃相關費用						19,334
低價值資產租賃(低價值資產的短期 租賃除外)相關費用						517
租賃現金流出總額(附註1)						125,047
添置使用權資產						36,593

附註1： 金額包括租賃負債、短期租賃及低價值資產本金額及利息部分付款。該等金額可於經營或融資現金流呈列。

於兩個年度，本集團租賃租賃土地及樓宇、機器及設備、汽車、辦公設備及其他設備供營運之用。租賃合約按固定期限12個月至10年訂立。若干設備租賃於截至2019年及2018年12月31日止年度入賬為融資租賃，按2.5%至5.3%計息。租期按個別基準磋商。釐定租期及評估不可撤銷期間時長時，本集團應用合約之定義及釐定可強制執行合約的期間。

已承諾租賃

於2019年12月31日，本集團就數個租賃物業訂立尚未開始之新租賃，平均不可撤銷期間為一年，並無延長選擇權。不可撤銷期間之未來未貼現現金流量總額為人民幣6,602,000元。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

20. 預付租賃款項

本集團的所有租賃土地均位於中國並根據中期租賃持有。

	2018年 12月31日 人民幣千元
分析為	
流動部分	3,463
非流動部分	132,461
	135,924

21. 投資物業

本集團以經營租賃租出若干樓宇，租金每半年支付。租賃一般的初步期限為五年。

由於租賃按各集團實體的功能貨幣計值，故本集團並無因租賃安排面臨外幣風險。租賃合約不包括任何剩餘價值保證或承租人於租期結束後購買物業之選擇權。

	樓宇 人民幣千元
成本	
於2018年12月31日	-
調撥自物業、廠房及設備	20,229
於2019年12月31日	20,229
折舊及減值	
於2018年12月31日	-
調撥自物業、廠房及設備	927
年度撥備	1,012
於2019年12月31日	1,939
賬面值	
於2019年12月31日	18,290
於2018年12月31日	-

於2019年12月31日，本集團投資物業公平值為人民幣43,580,000元。公平值根據與本集團並無關連的獨立估價師進行的估值得出。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

21. 投資物業(續)

公平值根據收入法釐定，所有物業租用單位市場租金按投資者對該類物業預期市場收益率評估及貼現。市場租金根據物業租用單位所得租金以及鄰近地區相若物業的其他租用情況評估。貼現率根據分析中國相若商業物業銷售交易產生的收益率釐定，經考慮物業投資者市場期望而調整，以反映本集團投資物業特定相關因素。

估計物業公平值時，物業最高及最佳用途為現時用途。

本集團於報告期末的投資物業詳情及公平級層級資料如下：

	2019年	
	賬面值 人民幣千元	公平值層級 第三級 人民幣千元
位於中國的樓宇	18,290	43,580

上述投資物業於其估計可使用年期內以直線法折舊，年比率如下：

土地及樓宇 5%

於2019年12月31日，概無抵押本集團投資物業作為任何授予本集團之銀行融資之擔保。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

22. 商譽

	人民幣千元
成本及賬面值	
於2018年1月1日	1,513,334
匯率調整	8,584
於2018年12月31日	1,521,918
匯率調整	(6,066)
於2019年12月31日	1,515,852

商譽減值測試

業務合併所獲得的商譽分配至現金產生單位(「現金產生單位」)進行減值測試。分配至該等單位的商譽賬面值如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
緊固件 – Nedfast Investment B.V. (「內德史羅夫」)	1,490,841	1,496,907
軸承 – 上海聯合滾動軸承有限公司(「聯合軸承」)	8,818	8,818
軸承 – 上海天虹微型軸承有限公司(「上海天虹」)	16,193	16,193
	1,515,852	1,521,918

於2019年及2018年12月31日，本集團董事認為包括商譽的任何現金產生單位並無減值。

以上現金產生單位的可收回金額的基礎及其主要相關假設概述如下：

內德史羅夫

內德史羅夫的可收回金額根據使用價值計算。使用價值計算的主要假設包括預測期間內的貼現率及增長率。計算過程中使用的現金流乃根據管理層批准的五年期財務預算預測，貼現率為每年8% (2018年：10.5%)。貼現率減少符合無風險比率根據倫敦銀行同業拆息下跌。五年以上的現金流按每年1.5% (2018年：1.0%)的增長率推算。增長率上升基於行業增長預測，而此增長率並未超過行業平均長期增長率。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

22. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

內德史羅夫(續)

本公司董事進行敏感度分析，計量對內德史羅夫可收回金額的影響。倘貼現率從8.0%增加至8.9%，而其他參數維持不變，於2019年12月31日，內德史羅夫可收回金額仍超出其賬面值約15.8%。倘最終的增長率從1.50%減少至1.07%，而其他參數維持不變，於2019年12月31日，內德史羅夫可收回金額仍超出其賬面值約25.8%。本公司董事相信任何該等假設的任何其他合理可能變動將不會導致賬面總值超出可收回金額總額。

聯合軸承

聯合軸承的可收回金額根據使用價值計算。使用價值計算的主要假設與預測期間內的貼現率、增長率、收入和直接成本的預期變化相關。計算過程中使用的現金流乃根據管理層批准的五年期財務預算預測。貼現率為每年14.0% (2018年：14.0%)。五年以上的現金流按每年2.0% (2018年：2.0%)的增長率推算。此增長率並未超過行業平均長期增長率。

預測現金產生單位在預算期內的現金流，需要在預測毛利率以及在預算期內原材料價格通脹因素的基礎上進行。本公司董事認為可收回金額所依據的任何該等主要假設的任何合理可能變動將不會導致此現金產生單位的賬面總值超過可收回金額總額。

上海天虹

上海天虹的可收回金額根據使用價值計算。使用價值計算的主要假設與預測期間內的貼現率、增長率、收入和直接成本的預期變化相關。計算過程中使用的現金流是根據管理層批准的五年期財務預算預測，貼現率為每年13.0% (2018年：13.0%)。五年以上的現金流按每年2.0% (2018年：2.0%)的增長率推算。此增長率並未超過行業平均長期增長率。

預測現金產生單位在預算期內的現金流，需要在預測毛利率以及在預算期內原材料價格通脹因素的基礎上進行。本公司董事認為可收回金額所依據的任何該等主要假設的任何合理可能變動將不會導致此現金產生單位的賬面總值超過可收回金額總額。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

23. 無形資產

	遞延 開發成本 人民幣千元	專利 和許可證 人民幣千元	軟體 人民幣千元	在研支出 (附註) 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本					
於2018年1月1日	60,031	5,024	28,376	11,249	104,680
添置	-	50	-	9,862	9,912
匯率調整	34	-	-	252	286
於2019年1月1日	60,065	5,074	28,376	21,363	114,878
添置	4,975	-	49,240	11,104	65,319
調撥無形資產	13,987	-	-	(13,987)	-
匯率調整	191	-	544	(197)	538
於2019年12月31日	79,218	5,074	78,160	18,283	180,735
攤銷					
於2018年1月1日	48,005	4,219	20,056	-	72,280
年度撥備	7,559	93	1,376	-	9,028
匯率調整	14	-	-	-	14
於2018年12月31日	55,578	4,312	21,432	-	81,322
年度撥備	8,096	48	2,532	-	10,676
匯率調整	12	-	35	-	47
於2019年12月31日	63,686	4,360	23,999	-	92,045
賬面值					
於2019年12月31日	15,532	714	54,161	18,283	88,690
於2018年12月31日	4,487	762	6,944	21,363	33,556

上述無形資產具有有限可使用年期，於以下年限內以直線法攤銷：

遞延開發成本	3至20年
專利和許可證	5至10年
軟體	3至5年
在研支出	調撥至遞延開發成本後起計3至20年

附註：截至2019年12月31日止年度，在研支出人民幣13,987,000元已完成並轉撥為遞延開發成本(2018年12月31日：無)。於2019年12月31日人民幣18,283,000元(2018年12月31日：人民幣21,363,000元)的在研支出仍在研發中，並將於完成後轉撥至遞延開發成本，並在3至20年內攤銷。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

24. 於聯營公司權益

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
聯營公司投資成本	46,746	60,919
應佔收購後溢利及其他綜合收入，扣除已收股息	18,093	17,459
	64,839	78,378

於報告期末本集團各聯營公司的詳情載列如下：

聯營公司名稱	註冊與經營地點	於2019年及 2018年 12月31日 的註冊資本 (千元)	本集團所持有之 所有者權益比例		主營業務
			2019年	2018年	
摩根新材料(上海)有限公司 (「摩根新材料」)(附註1及2)	中國	17,941美元	30%	30%	生產及銷售碳製品
上優機床工具(附註1及3)	中國	3,685歐元	-	40%	設計、生產及銷售三維及以上的 數控機床工具及相關工具

附註1：該實體為中外合營公司。

附註2：該等公司的股本權益由本公司直接擁有。

附註3：聯營公司於截至2019年12月31日止年度予以出售。

美元 美元

歐元 歐元

下表載列本集團各聯營公司的財務資料概要。以下聯營公司財務報表中所示的概述財務資料均依照中國會計準則編製，並參考香港財務報告準則進行部分調整。綜合財務報表中的所有聯營公司均採用權益法入賬。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

24. 於聯營公司權益(續)

摩根新材料

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
流動資產	244,839	242,963
非流動資產	90,509	90,208
流動負債	(117,453)	(110,265)
非流動負債	(1,765)	(1,800)

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
收入	310,508	313,250
年內溢利	31,061	34,000
年內綜合收益總額	31,061	34,000
年內已收或應收聯營公司之股息	10,811	5,638

上文概述財務資料與綜合財務報表中確認的於聯營公司權益賬面值的對賬如下列示：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
資產淨值	216,130	221,106
本集團所有者權益比例	30%	30%
本集團權益之賬面值	64,839	66,331

上優機床工具

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
流動資產	不適用	23,041
非流動資產	不適用	30,532
流動負債	不適用	(23,456)

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

24. 於聯營公司權益(續)

上優機床工具(續)

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
收入	-	15,567
年內虧損	-	(10,127)
年內綜合開支總額	-	(10,127)

附註：於2019年1月1日，本公司董事議決出售上優機床工具全部40%股權，並已獲得聯營公司控股股東S.U. America Inc之購買承諾。因此，於2019年1月1日，該項投資已分類為持作出售資產。分類為持作出售資產之出售已於2019年11月完成。

上文概述財務資料與綜合財務報表中確認的於聯營公司權益賬面值的對賬如下列示：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
資產淨值	不適用	30,117
本集團所有者權益比例	不適用	40%
本集團權益之賬面值	不適用	12,047

於截至2019年12月31日止年度，本集團出售其於上優機床工具之全部40%股權，現金代價為人民幣8,344,000元。

	人民幣千元
出售分類為持作出售資產之所得款項	8,344
減：該40%投資於分類為持作出售後的賬面值	(12,047)
分類為持作出售資產的減值	(3,703)

25. 以公平值計量且其變動計入損益的金融資產

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
強制以公平值計量且其變動計入損益的金融資產		
非上市權益投資	3,907	3,551

上述非上市權益投資指於中國及德國成立/註冊成立之私人實體所發行之非上市權益證券投資。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

26. 遞延稅項

以下列示了財務報告所用之遞延稅項結餘分析：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
遞延稅項資產	148,329	125,181
遞延稅項負債	(11,490)	(12,773)
	136,839	112,408

於本年及上一年度已確認之主要遞延稅項負債及資產以及其變動如下：

	可抵扣未來應課		預期信貸		超過相關		僱員福利	預提費用	其他	總計
	稅利潤之虧損	資產減值	虧損撥備	折舊的折舊撥備	資產公平值調整	資產公平值調整				
	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2018年1月1日	32,718	9,196	8,886	(11,765)	28,454	17,916	8,959	9,600	103,964	
貸出/(計入)損益	3,447	(6,237)	15,500	(9,161)	3,459	4,927	(3,744)	(273)	7,918	
於本年度計入權益	-	-	-	-	-	280	-	-	280	
匯兌差額	187	374	(238)	(442)	612	93	(255)	(85)	246	
於2018年12月31日	36,352	3,333	24,148	(21,368)	32,525	23,216	4,960	9,242	112,408	
貸出/(計入)損益	13,959	3,383	2,099	(4,851)	2,143	5,810	(4,068)	(60)	18,415	
於本年度計入權益	-	-	-	-	-	4,931	-	-	4,931	
匯兌差額	(52)	(31)	(92)	(87)	436	417	410	84	1,085	
於2019年12月31日	50,259	6,685	26,155	(26,306)	35,104	34,374	1,302	9,266	136,839	

於2019年12月31日，本集團未使用稅損人民幣396,172,000元(2018年12月31日：人民幣333,315,000元)可用於抵銷未來溢利。此虧損之中人民幣201,020,000元(2018年12月31日：人民幣141,079,000元)已確認遞延稅項資產。因未來溢利流之不可預測性，剩餘人民幣195,152,000元(2018年12月31日：人民幣192,236,000元)未確認遞延稅項資產。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

26. 遞延稅項(續)

按屆滿日期分析之未確認稅損列示如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
2019年	-	14,915
2020年	25,599	25,518
2021年	23,423	24,010
2022年	23,000	24,790
2023年	176	4,572
2024年	12,061	-
於2024年至2035年到期	4,042	-
無到期日	106,851	98,431
	195,152	192,236

於2019年12月31日，本集團未確認可抵扣暫時性差異為人民幣162,837,000元(2018年12月31日：人民幣172,210,000元)。由於獲得可用於抵銷可抵扣暫時性差異之應課稅溢利的可能性較低，該等可抵扣暫時性差異未確認相關遞延稅項資產。

27. 存貨

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
原材料及易耗品	571,586	645,498
在產品	441,824	406,682
製成品	762,088	811,342
	1,775,498	1,863,522

本年內，存貨撥備人民幣49,228,000元(2018年：人民幣51,020,000元)已確認並計入銷售成本。

本年內，因售價回升導致存貨可變現淨值增加而確認之存貨撥備撥回為人民幣20,937,000元(2018年：人民幣26,464,000元)已被計入銷售成本。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

28. 貿易應收款項

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項－客戶合約	1,272,928	1,336,974
減：信貸虧損撥備	(137,017)	(126,297)
	1,135,911	1,210,677

按發票日期呈列已扣除信貸虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
三個月內	700,213	894,956
超過三個月但六個月內	248,356	181,658
超過六個月但一年內	155,103	106,928
超過一年但兩年內	32,239	27,135
	1,135,911	1,210,677

於2019年12月31日，本集團的貿易應收款項結餘包括賬面總值為人民幣786,612,000元(2018年12月31日：人民幣723,504,000元)的債務，有關款項於報告日期已逾期。在逾期結餘中，人民幣404,491,000元(2018年12月31日：人民幣306,886,000元)的款項已逾期90天或更長時間，且並不被視為拖欠。管理層認為信貸質素並無重大變動，根據過往經驗及各個別客戶的信貸重新評估，有關款項仍被視為可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

於2019年12月31日及2018年12月31日，貿易應收款項減值評估之詳情載於附註51。

以上貿易應收款項包含應收上海電氣總公司集團款項之分析如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
應收上海電氣總公司集團款項	96,371	145,084

本集團與關聯方的結餘為無抵押、不計利息，且按本集團向主要客戶提供的相若信貸條款作出。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

29. 以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具

以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具之到期情況如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
三個月內	211,943	334,754
超過三個月但六個月內	191,695	230,972
超過六個月但一年內	141,868	153,552
	545,506	719,278

以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具指2019年12月31日及2018年12月31日的應收票據。以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具包括於2019年12月31日自上海電氣總公司集團背書及轉讓的票據人民幣87,434,000元(2018年12月31日：人民幣114,444,000元)。

於2019年12月31日，以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具人民幣164,811,000元(2018年12月31日：人民幣249,399,000元)已抵押予銀行作為發行應付票據的抵押品。

於2019年12月31日及2018年12月31日之以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具減值評估詳情載於附註51。

30. 預付款項、按金及其他應收款項

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
購買原材料之預付款項	117,997	117,744
可收回增值稅	110,919	50,174
應收供應商折讓	7,901	5,887
按金(附註)	5,986	15,000
設定受益計劃相關預付款項(定義見附註45)	4,895	3,430
租金費用之預付款項	-	1,078
結付金融工具的應收款項	-	54,783
應收股息	-	22,329
其他	25,519	29,908
	273,217	300,333

附註：按金主要包括項目投標的已付按金人民幣3,468,000元(2018年12月31日：人民幣7,963,000元)。

於2019年12月31日及2018年12月31日之按金及其他應收款項減值評估詳情載於附註51。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

31. 合約資產

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
已產生合約資產加已確認溢利減已確認虧損	65,963	70,423
減：進度賬款	(28,919)	(28,888)
匯兌差額	1,002	1,077
應收合約客戶款項總額	38,046	42,612

於2019年12月31日，誠如附註37所載，合約負債結餘包括合約工程客戶所得墊款人民幣14,282,000元(2018年12月31日：人民幣36,528,000元)。

32. 受限制存款及銀行結餘及現金

受限制存款

受限制存款以固定年利率零至1.75%(2018年12月31日：零至1.75%)計息，該存款用於抵押擔保本集團發行的信用證、短期應付票據及投標保函，並因此分類至流動資產。受限制存款將在相關交易及短期票據結算之時解除。

銀行結餘及現金

於2019年12月31日，銀行結餘按當時市場利率零至1.75%(2018年12月31日：零至1.75%)計息。

於2018年12月31日，銀行結餘包括獲得時原到期日超過三個月的非受限制定期存款人民幣2,000,000元，按現行市場利率1.75%計息。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

33. 貿易應付款項

於報告期末，按發票日期計算的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
三個月內	1,099,489	1,205,902
超過三個月但六個月內	97,428	162,237
超過六個月但一年內	55,449	33,605
超過一年但兩年內	11,539	19,904
超過兩年	2,878	3,222
	1,266,783	1,424,870

採購貨物的信用期一般為60至90天，在個別情況下，某些供應商獲准延長信用期。

以上貿易應付款項包含應付上海電氣總公司集團款項之分析如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
應付上海電氣總公司集團款項	809	670

34. 應付票據

應付票據的到期情況如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
三個月內	148,957	141,701
超過三個月但六個月內	124,765	151,421
超過六個月但一年內	83,308	115,002
	357,030	408,124

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

35. 其他應付款項及預提費用

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
應付工資(附註i)	271,614	263,476
其他應付稅項	37,196	17,632
銷售折扣	30,800	34,040
非控股股東貸款(附註ii)	27,950	-
購入物業、廠房及設備之應付款項	27,074	38,202
應付專業人員費用	12,396	17,467
應付外包成本	7,657	7,000
設定受益計劃(定義見附註45)	6,478	6,123
水電預提費用	6,390	6,082
應付股息	5,652	-
應付利息	4,209	13,585
應付上海電氣總公司集團款項	1,100	2
其他(附註iii)	54,250	61,251
	492,766	464,860

附註：

- (i) 於2019年12月31日，應付工資包括與本集團柏林廠房關閉有關的遣散費人民幣31,262,000元。
- (ii) 於2019年12月31日，非控股股東貸款為無抵押，年利率介乎3.92%至4.35%。已向貸款人按時支付利息。
- (iii) 於2019年12月31日，其他包括就原先股東於本公司進行收購前未能履行若干財務責任而向本公司其中一間附屬公司提出的法庭判決所作出的撥備人民幣20,000,000元(2018年12月31日：人民幣20,000,000元)。

36. 遞延收入－政府補助

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
就呈報分析如下：		
流動負債	19,060	16,498
非流動負債	216,757	227,876
	235,817	244,374

與可折舊資產相關的政府補助將在補助隨附的相關資產的可使用年期計入損益。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

37. 合約負債

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
銷售貨品	73,895	75,800
即期	73,895	75,800

於2018年1月1日，合約負債金額為人民幣47,781,000元。

下表載列有關結轉合約負債的已確認收入金額及有關於過往期間已達成履約責任的金額。

	銷售貨品 人民幣千元
截至2019年12月31日止年度	
包括在年初合約負債結餘之已確認收入	75,800

	銷售貨品 人民幣千元
截至2018年12月31日止年度	
包括在年初合約負債結餘之已確認收入	47,781

銷售貨品為對已確認合約負債金額構成影響的一般支付條款。

38. 銀行借款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
銀行借款	1,771,308	808,612

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
無擔保及以附屬公司股權作抵押	-	736,020
無擔保及以物業作抵押	50,758	52,592
無抵押及無擔保	50,758	788,612
	1,720,550	20,000
	1,771,308	808,612
減：流動負債項下所示的金額	(294,303)	(202,484)
非流動負債項下所示的金額	1,477,005	606,128

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

38. 銀行借款(續)

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
上述借款賬面值之償還期限如下：		
一年以內	294,303	202,484
超過一年但不超過兩年	72,277	457,065
超過兩年但不超過五年	1,374,369	110,107
超過五年	30,359	38,956
	1,771,308	808,612

本集團受利率浮動影響之借款金額及合約到期日如下列示：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
應償還固定利率借款*：		
— 一年內到期	5,808	2,118
— 一年後到期	46,689	50,474
應償還浮動利率借款*：		
— 一年內到期	288,495	200,366
— 一年後到期	1,430,316	555,654

* 應付金額根據相關貸款協議約定的計劃償還日期釐定。

本集團借款之實際利率範圍(等同於合約利率)列示如下：

	固定利率借款	浮動利率借款
2019年12月31日	2.70%至5.44%	3個月歐元銀行同業拆借利率 (「歐元銀行同業拆借利率」) 加1.25%至1.3%及6個月歐元銀行同業拆借利率 加1.5%
2018年12月31日	2.70%	3個月歐元銀行同業拆借利率加1.6%至2.25%：及 中國人民銀行公佈的利率減5個基點

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

39. 股東貸款

股東貸款為無抵押，年利率為0.12%至2.00%（2018年12月31日：0.12%至3.915%），以人民幣及歐元計價，其中包含將於一年內到期之貸款人民幣781,550,000元（2018年12月31日：人民幣944,311,000元），概無於一年以上但不超過兩年到期之貸款（2018年12月31日：人民幣784,730,000元），於兩年以上但不超過五年到期之貸款人民幣30,000,000元（2018年12月31日：人民幣30,000,000元）。已向貸款人按時支付利息。

40. 激勵計劃

於2014年1月17日，本公司採納一項激勵計劃（「激勵計劃」）。激勵計劃自採納日期起有效期限為五年。

根據激勵計劃，將以(i)現金分期；及(ii)激勵股份形式向合資格參與者授出激勵。董事會將委託合資格代理機構為激勵計劃的受託人，據此，受託人將以本集團現金出資在市場購買股份，並代合資格參與者以信託持有。

激勵計劃由董事會或其授權機構及受託人天財資產管理有限公司（獨立第三方），根據推行激勵計劃之規則及信託契據管理。董事會可不時按其決定向信託作現金注資。

除董事會另行決定者外，根據激勵計劃購買之股份總數不得超過於採納日期本公司已發行股份之10%。根據該激勵計劃，授予合資格參與者之最大股份數目不得超過採納日期已發行股份之10%。

激勵計劃之合資格參與者範圍包括董事會認為直接對本集團之整體業務表現及可持續發展作出貢獻之本集團董事（包括但不限於任何執行董事、非執行董事）、高級管理人員及其他主要僱員。

合資格參與者名單及授出之股份數目由董事會決定。所有合資格參與者須為本集團之僱員，於激勵計劃考核期間內與本公司或其附屬公司及分公司已訂立勞工合約。

2016年12月16日，通過一項決議案調整激勵形式，由現金分期與激勵股份調整為僅有現金分期。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

40. 激勵計劃(續)

股權激勵

2015年及截至2016年12月16日，本集團以加權平均價格每股1.42港元為激勵計劃購買共計27,126,000股股份。於2019年12月31日，受託人持有尚未頒授股份22,244,000股(2018年12月31日：22,244,000股)，共計31,586,000港元(2018年12月31日：31,586,000港元)。

本公司於本年內頒授本公司董事及本集團員工之股份變動詳情如下：

	股份數目 千股
於2019年1月1日未行使 本年內歸屬	1,935 (1,935)
於2019年12月31日未行使	-

2015年6月30日，本公司無償授予本公司董事及本集團員工共計5,406,000股股份。本公司將自授予日後的第三、第四、第五年起向於當日仍在在本集團任職的員工歸屬30%、30%和40%的激勵股份。在授予日，根據當日收盤價，得出激勵股份的公平值總額相當於人民幣8,612,000元。截至2019年12月31日止年度，根據激勵計劃授出的激勵股份相關款項人民幣1,084,000元(2018年：人民幣1,757,000元)已確認為費用並計入員工成本。

在歸屬期內，受託人持有激勵股份宣告的股息歸相關參與者所有，並會在歸屬期後支付。但是，在歸屬期內參與者不擁有激勵股份的任何投票權。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

40. 激勵計劃(續)**現金分期**

於2016年12月16日，共計人民幣11,520,000元的現金分期已根據激勵計劃批准授予本公司董事及本集團僱員。其中60%現金將在授予年度支付；剩餘的20%及20%現金分期將在授予日後的第一及第二年末支付給於當日仍在本集團任職的僱員。激勵計劃現金分期人民幣768,000元已於截至2018年12月31日止年度確認為費用並計入員工成本。

於2017年6月30日，共計人民幣7,460,000元的現金分期已根據激勵計劃批准授予本公司董事及本集團僱員。其中60%現金將在授予年度支付；剩餘的20%及20%現金分期將在授予日後的第一及第二年末支付給於當日仍在本集團任職的僱員。激勵計劃現金分期人民幣498,000元(2018年：人民幣1,243,000元)已於截至2019年12月31日止年度確認為費用並計入員工成本。

於2018年3月16日，共計人民幣15,120,000元的現金分期已根據激勵計劃批准授予本公司董事及本集團僱員。其中60%現金將在授予年度支付；剩餘的20%及20%現金分期將在授予日後的第一及第二年末支付給於當日仍在本集團任職的僱員。激勵計劃現金分期人民幣2,520,000元(2018年：人民幣11,592,000元)已於截至2019年12月31日止年度確認為費用並計入員工成本。

於2019年3月15日，共計人民幣17,510,000元的現金分期已根據激勵計劃批准授予本公司董事及本集團僱員。其中60%現金將在授予年度支付；剩餘的20%及20%現金分期將在授予日後的第一及第二年末支付給於當日仍在本集團任職的僱員。激勵計劃現金分期人民幣13,424,000元(2018年：無)已於截至2019年12月31日止年度確認為費用。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

41. 租賃負債

	2019年 12月31日 人民幣千元
應付租賃負債：	
一年內	90,923
超過一年但少於兩年期間內	50,973
超過兩年但少於五年期間內	51,305
超過五年期間內	6,296
	199,497
減：於12個月內到期須支付列為流動負債的金額	(90,923)
於12個月後到期須支付列為非流動負債的金額	108,574

42. 融資租賃承擔

	2018年 12月31日 人民幣千元
就呈報分析如下：	
流動負債	6,368
非流動負債	19,393
	25,761

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

42. 融資租賃承擔(續)

相關會計政策詳情載於附註3。平均租期為3年。所有融資租賃承擔有關的利率於各合約日期釐定，介乎每年2.50%至5.31%。

	最低租賃付款 2018年 12月31日 人民幣千元	最低租賃 付款的現值 2018年 12月31日 人民幣千元
應付融資租賃承擔：		
一年內	7,701	6,368
超過一年但少於兩年期間內	8,028	6,628
超過兩年但少於五年期間內	14,910	12,765
減：未來融資支出	(4,878)	-
租賃承擔的現值	25,761	25,761
減：於12個月內到期須支付的金額(列為流動負債)		(6,368)
於12個月後到期須支付的金額		19,393

融資租賃承擔均以相關實體的功能貨幣計值。

43. 其他長期應付款項

於2019年12月31日，其他長期應付款項結餘主要包括環保撥備人民幣12,309,000元(2018年12月31日：人民幣6,989,000元)。於2018年12月31日，結餘包括應付本集團附屬公司若干高級管理層的考績花紅人民幣37,101,000元。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

44. 退款負債

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
退款負債		
按金	18,393	21,520
	18,393	21,520

於2019年12月31日及2018年12月31日，退款負債指就質量保證向供應商收取的按金。

45. 退休福利義務

設定供款計劃

本公司及其中國境內附屬公司均為中國政府經營之國有管理退休福利計劃之成員。本集團須向退休福利計劃支付若干比例的員工工資作為福利基金。本集團對退休福利計劃之義務僅為按該計劃要求支付供款。

本集團已根據香港強制性公積金計劃條例為所有香港合資格僱員參與強積金計劃。強積金計劃之資產由受託人控制之基金持有，與本集團資產分開存放。根據強積金計劃守則，僱主及僱員須各自按守則指定之百分比向計劃供款。本集團對強積金計劃之義務僅為按該計劃要求支付供款。無沒收的供款可用於減少未來年度的應付供款額。

設定受益計劃

本集團為歐洲附屬公司的合資格僱員參與已注入資金的設定受益計劃。該設定受益計劃由在法律上獨立於主體的單獨基金負責管理。退休基金委員會由同等數量的僱主代表和(前)僱員代表組成。根據法律及公司章程的要求，退休基金委員會須代表該基金和計劃的所有利益相關方(即，在崗人員、離崗人員、退休人員、僱主)之利益行事。退休基金委員會負責為基金資產制定投資政策。

根據該計劃，僱員在到達一定退休年齡前的每一個服務年度，享有其最終薪金的一定比例作為退休後按年分期支付款項。可供計算退休金的薪金以一定金額為限。可供計算退休金的薪金是指僱員的當前薪金與國家退休福利之間的差額。此外，服務年數以一定年度為限，這將導致僱員按年領取的款項最高可達一定比例的最終薪金(終身年金)。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

45. 退休福利義務(續)**設定受益計劃(續)**

該設定受益計劃要求僱員供款。供款通過兩種方式進行，即按服務年限和按僱員工資固定之百分比向計劃供款。僱員也可向計劃酌情供款。

該計劃使得本集團面臨精算風險，例如：投資風險、利率風險、長壽風險和薪金風險。

投資風險

設定受益計劃負債的現值按參考高品質公司債券收益確定的貼現率進行計算。如果計劃資產的回報低於貼現率，則該計劃將產生赤字。由於計劃負債的長期性質，退休基金委員會認為將計劃資產的合理部分投資於保險公司投資之基金以利用基金產生的回報是恰當的。

利率風險

債券利率的降低將導致計劃負債的增加；但是，這將部分被計劃的債務投資回報的增加所抵銷。

長壽風險

設定受益計劃負債的現值通過參考僱傭期間和僱傭結束後計劃成員的死亡率的最佳估計進行計算。計劃成員預期壽命的增加將導致計劃負債的增加。

薪金風險

設定受益計劃負債的現值通過參考計劃成員的未來薪金進行計算。由此，計劃成員薪金的增加將導致計劃負債的增加。

設定受益計劃組成如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
非流動負債	150,760	130,315
流動負債	6,478	6,123
	157,238	136,438

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

45. 退休福利義務(續)

設定受益計劃(續)

於報告期末所採用之主要精算假設如下：

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
貼現率	1.30%	2.02%
預期未來退休成本比率增幅	1.75%	1.75%
預期薪金比率增幅	2.25%	2.25%

於損益及其他綜合收益表中確認上述設定受益計劃之金額如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
服務成本：		
當期服務成本	7,149	13,462
利息費用淨值	2,628	2,389
計劃資產的預期回報	(217)	(167)
於損益中確認之設定受益成本組成	9,560	15,684
重新計量之設定受益負債淨額：		
義務精算損失	16,538	923
計劃資產精算利得	(225)	(23)
於其他綜合開支中確認之設定受益成本組成	16,313	900
總計	25,873	16,584

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

45. 退休福利義務(續)

設定受益計劃(續)

設定受益義務現值變動如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年初設定受益義務	147,471	144,018
當期服務成本	7,149	13,462
利息費用	2,628	2,389
義務精算損失(利得)	16,538	923
已付福利	(6,497)	(5,122)
境外計劃的匯兌差額	1,520	(8,199)
年末設定受益義務	168,809	147,471

計劃資產的公平值變動如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年初計劃資產公平值	11,033	10,830
預期回報	217	167
計劃資產精算利得(損失)	225	23
僱主及計劃成員供款	265	51
已付福利	(128)	(102)
境外計劃的匯兌差額	(41)	64
年末計劃資產公平值	11,571	11,033

報告期末按類別劃分的計劃資產公平值如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
保險公司投資資金	11,571	11,033
總計	11,571	11,033

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

46. 股本

	2019年12月31日		2018年12月31日	
	股份數目	金額 人民幣千元	股份數目	金額 人民幣千元
已註冊、已發行及繳足：				
每股面值人民幣1.00元之內資普通股， 尚未上市流通－國有普通股	814,291,420	814,291	814,291,420	814,291
每股面值人民幣1.00元之H股普通股	911,652,000	911,652	911,652,000	911,652
	1,725,943,420	1,725,943	1,725,943,420	1,725,943

普通股股東可獲取本公司宣派之股息。所有普通股除激勵計劃中現由受託人持有的股份外均同股同權，且並無限制。

截至2019年12月31日，激勵計劃中受託人共計託管22,244,000股(2018年12月31日：24,179,000股)本公司股份，其中並無已授出但尚未歸屬參與者的流通在外股份(2018年12月31日：1,935,000股股份)。進一步詳情載於附註40。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

47. 本公司財務狀況表及儲備

附註	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	22,611	44,203
使用權資產	30,187	-
投資物業	18,290	-
預付租賃款項	-	28,526
無形資產	16,073	7,269
於附屬公司投資	2,337,375	2,290,372
於聯營公司投資權益	65,427	66,331
應收附屬公司款項	200,000	-
	2,689,963	2,436,701
流動資產		
預付租賃款項	-	677
貿易應收款項	80,711	96,021
以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具	-	1,000
預付款項、按金及其他應收款項	15,575	64,844
應收附屬公司款項	841,583	788,433
應收股息	168,753	167,199
銀行結餘及現金	916,011	863,894
	2,022,633	1,982,068
流動負債		
貿易應付款項	51,789	230,687
其他應付款項及預提費用	89,412	128,662
應付附屬公司款項	999,060	662,415
稅項負債	12,560	7,181
租賃負債	718	-
合約負債	17,335	12,169
政府補助	384	-
	1,171,258	1,041,114
流動資產淨值	851,375	940,954
總資產減流動負債	3,541,338	3,377,655
非流動負債		
政府補助	1,325	1,744
租賃負債	997	-
退款負債	7,249	8,253
	9,571	9,997
資產淨值	3,531,767	3,367,658
資本及儲備		
股本	46	1,725,943
儲備		1,805,824
		1,641,715
權益合計		3,531,767

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

47. 本公司財務狀況表及儲備(續)

	資本儲備 人民幣千元 (附註a)	實繳盈餘 人民幣千元	股份 支付儲備 人民幣千元	盈餘儲備 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元	擬宣派 末期股息 人民幣千元	激勵計劃 持有股份 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	692,553	35,524	5,465	122,143	572,176	-	(30,425)	1,397,436
年內利潤	-	-	-	-	213,299	-	-	213,299
擬宣派2018年末期股息	-	-	-	-	(70,764)	70,764	-	-
出資(附註b)	24,808	-	-	-	-	-	-	24,808
出售電氣軸承(附註48)	-	4,415	-	-	-	-	-	4,415
提取法定儲備	-	-	-	25,191	(25,191)	-	-	-
已歸屬激勵股份	1,311	-	(4,695)	-	-	-	3,384	-
已沒收激勵股份	530	-	(530)	-	-	-	-	-
確認以權益結算的股份支付	-	-	1,757	-	-	-	-	1,757
於2018年12月31日	719,202	39,939	1,997	147,334	689,520	70,764	(27,041)	1,641,715
年內利潤	-	-	-	-	233,789	-	-	233,789
已付2018年末期股息	-	-	-	-	-	(70,764)	-	(70,764)
擬宣派2019年末期股息	-	-	-	-	(65,586)	65,586	-	-
提取法定儲備	-	-	-	23,379	(23,379)	-	-	-
已歸屬激勵股份	859	-	(3,081)	-	-	-	2,222	-
確認以權益結算的股份支付	-	-	1,084	-	-	-	-	1,084
於2019年12月31日	720,061	39,939	-	170,713	834,344	65,586	(24,819)	1,805,824

附註：

- 於2019年12月31日的資本儲備賬戶結餘指本公司的股份溢價及不可分配儲備人民幣720,061,000元(2018年12月31日：人民幣719,202,000元)。
- 資本儲備增加人民幣24,808,000元乃由於截至2018年12月31日止年度進行供股所致。供股詳情於綜合權益變動表附註g披露。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

48. 出售附屬公司

於截至2018年12月31日止年度，本集團訂立銷售協議以向上海電氣總公司出售其於電氣軸承的全部股權。出售已於2018年5月29日完成，本集團於該日失去電氣軸承的控制權。

已收代價

	人民幣千元
已收現金	58,849

已失去控制權的電氣軸承資產及負債分析：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	51,443
存貨	40,846
預付款項、按金及其他應收款項	17,772
銀行結餘及現金	2
貿易應付款項	(48,496)
其他應付款項及預提費用	(7,133)
已出售資產淨值	54,434
出售附屬公司收益：	
已收代價	58,849
已出售資產淨值	(54,434)
入賬為視作注資並於實繳盈餘確認的出售附屬公司收益	4,415

出售附屬公司的現金及現金等價物流入淨額分析如下：

	人民幣千元
現金代價	58,849
已出售現金及現金等價物	(2)
出售附屬公司的現金及現金等價物流入淨額	58,847

本集團並無就此項出售交易產生任何重大交易成本。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

49. 金融資產轉讓

未完全終止確認之已轉讓金融資產

於2019年12月31日，本集團將賬面值為人民幣63,008,000元(2018年12月31日：人民幣57,296,000元)的若干應收票據背書(「已背書票據」)給部分供應商以支付應付彼等的貿易應付款項。因本集團仍未轉讓上述應收票據的絕大部分風險及回報，本集團繼續全額確認了已背書票據的賬面值及所支付的相關貿易應付款項。該已背書票據以公平值計入本集團綜合財務狀況表中。

完全終止確認之已轉讓金融資產

於2019年12月31日，本集團若干價值人民幣114,227,000元(2018年12月31日：人民幣110,030,000元)在中國之應收銀行承兌票據背書給部分供應商(「終止確認之票據」)。該終止確認之票據於報告期末尚有一至六個月到期。根據中國票據法之規定，倘若中國境內銀行違約，終止確認之票據之持有者對本集團附有追索權(「繼續涉入」)。董事認為，本集團已轉讓了終止確認之票據之絕大部分風險及回報。相應地，本集團全額終止確認了終止確認之票據的賬面值及相關貿易應付款項。對於繼續涉入終止確認之票據，本集團可能面臨的最大損失是回購這些終止確認之票據之未貼現現金流，其金額等同於這些票據的賬面值。董事認為，本集團繼續涉入終止確認之票據的公平值與賬面值的差額並不重大。

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，本集團並未於轉讓終止確認之票據時確認任何損益。本年度或以前年度均未確認任何由繼續涉入所致之損益。

50. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團之實體可按持續經營之方式持續運作，同時通過優化債務與權益之平衡務求為股東爭取最大回報。本集團整體策略與上年保持不變。

本集團的資本結構包含淨債務，當中包括銀行借款(披露於附註38)及股東貸款(披露於附註39)，減去現金及現金等價物，以及本公司擁有人應佔權益(包括股本、儲備及留存溢利)。

本公司董事對資本結構進行定期審閱。上述審閱內容包括本公司董事對資金成本及各類資本附帶之風險進行考量。本集團根據董事之推薦建議，通過發行新股、支付股息、發行新債或償還既有債務等方式調整其整體資本結構。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

51. 金融工具

(a) 金融工具類別

	本集團	
	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
金融資產		
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產	3,907	3,551
按攤銷成本計算的金融資產	2,673,988	2,699,036
以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具	545,506	719,278
	3,223,401	3,421,865
金融負債		
攤銷成本	4,643,421	4,628,761
	4,643,421	4,628,761

(b) 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括以公平值計量且其變動計入損益的金融資產、以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具、貿易應收款項、按金及其他應收款項、受限制存款、銀行結餘和現金、貿易應付款項、應付票據、其他應付款項、銀行借款、股東貸款和租賃負債／融資租賃承擔。該等金融工具詳情已在相關附註中披露。上述金融工具相關風險包括市場風險(外匯風險及利率風險)、信貸風險及減值評估以及流動性風險。降低此等風險之政策列示如下。本集團管理層對上述風險敞口進行管理和監控，以確保對其施行之措施適當、及時、有效。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

51. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險

(i) 外匯風險

本集團業務遍及全球，故此承受多種不同貨幣風險產生之外匯風險，最主要者為涉及美元及港元之風險。本集團管理層會監控外匯風險，並會於有需要時考慮套期重大外匯風險。

本集團於報告期末以外幣計價之貨幣性資產和貨幣性負債之賬面值如下

	美元		港元	
	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	235,107	217,180	-	-
銀行結餘及現金	140,235	14,631	23,447	187,436
資產總計	375,342	231,811	23,447	187,436
貿易應付款項	1,849	1,324	-	-
其他應付款項及預提費用	-	2,057	-	-
長期借款	-	940,258	-	-
負債總計	1,849	943,639	-	-

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

51. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

敏感性分析

下表詳列本集團之相關功能貨幣兌美元及港元升值及貶值5%(2018:5%)之敏感度。5%為管理層就匯率之合理可能變動而呈示之評估所用之敏感率。敏感度分析僅包括以美元及港元計價之未償付貨幣性項目，並於報告期末就5%(2018年:5%)的匯率變動調整匯兌。以下之正數顯示，倘相關外幣兌相關功能貨幣升值5%(2018年:5%)，則除稅後利潤及其他現有股權有所增加。倘相關外幣兌功能貨幣貶值5%，將對除稅後利潤及其他股權產生相等但相反的影響，下述結餘將以負數列示。

	美元的影響		港元的影響	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
損益	14,006	(26,694)	879	7,029
股權	14,006	(26,517)	879	7,029

管理層認為，由於年末風險敞口不能反映年內風險敞口，故該敏感性分析不能代表固有的外匯風險。

(ii) 利率風險

本集團面臨固定利率銀行借款、股東貸款及租賃負債(詳情參見附註38、39及41)相關公平值利率風險。

本集團亦面臨因現行市場利率波動所導致之銀行結餘及浮息銀行借款(詳情參見附註32及38)相關現金流量利率風險。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

51. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 利率風險(續)

本集團的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘及浮息銀行借款利率波動。

截至2019年止年度，本集團旨在按浮動利率維持銀行借款。本集團根據利率水平及走勢評估任何利率變動所產生的潛在影響以管理其利率風險。管理層將檢討固定及浮動利率的借款比率，並確保該等比率於合理的範圍內。

按攤銷成本計算的金融資產利息收入總額如下：

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
按攤銷成本計算的金融資產	16,041	9,310

敏感度分析

下文的敏感度分析乃基於報告期末的利率風險而釐定。該分析乃假設於報告期末尚未償還的金融工具於整個年度仍未償還而編製。浮息銀行結餘增加或減少10個基點(2018年12月31日：10個基點)或浮息銀行借款及股東貸款利息增加或減少10個基點(2018年12月31日：10個基點)，代表管理層對利率合理可能變動的評估。

倘利率上升/下降10個基點(2018年：10個基點)，而所有其他變量維持不變，則本集團截至2019年12月31日止年度的除稅後利潤及其他權益儲備將減少/增加人民幣443,000元(2018年：減少/增加人民幣4,934,000元)。此乃主要由於本集團面臨浮息銀行借款及股東貸款的利率風險。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

51. 金融工具(續)**(b) 財務風險管理目標及政策(續)****信貸風險及減值評估**

信貸風險指本集團對手方違反合約義務導致本集團財務虧損之風險。本集團信貸風險主要歸屬於貿易應收款項、合約資產、受限制銀行存款、銀行結餘、其他應收款項及按金及以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具。本集團並無持有任何抵押品或其他信用增級以彌補金融資產相關信貸風險。

產生自客戶合約之貿易應收款項及合約資產

於接納任何新客戶前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素，並界定客戶信貸限額。本公司已設立其他監控程序，以確保採取跟進行動收回逾期債務。本集團按地理位置劃分的信貸集中風險主要位於中國，於2019年12月31日，佔貿易應收款項總額73.79%(於2018年12月31日：76.94%)。

此外，本集團根據預期信貸虧損模式個別或是根據按內部信貸評級(2018年：債務賬齡)分類的撥備矩陣對貿易結餘進行減值評估。減值人民幣23,515,000元(2018年：人民幣57,211,000元)已於年內確認。量化披露詳情載於本附註下文。

受限制銀行存款／銀行結餘

受限制銀行存款／銀行結餘信貸風險有限，此乃由於對手方為聲譽良好的銀行，獲信貸機構評定為信貸評級高。根據違約可能性及外部信貸評級機構各自刊發之信貸評級違約情況下之損失相關資料評估受限制銀行存款／銀行結餘12個月預期信貸虧損。

其他應收款項

就其他應收款項及按金而言，本公司董事根據過往償付記錄、過往經驗以及合理定量及定性資料及可靠之前瞻性資料就其他應收款項可收回性進行定期個別評估。截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，本集團的其他應收款項減值人民幣2,713,000元(2018年：人民幣210,000元)已於年內確認。量化披露詳情載於本附註下文。

以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具

本集團以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具主要包括獲聲譽良好且獲信貸機構評定為信貸評級高之銀行接納之應收票據，因此被視為低信貸風險投資。於截至2019年12月31日止年度，本集團評估以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具預期信貸虧損屬微不足道，因此並無確認虧損撥備。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

51. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

本集團的內部信貸風險級別評估包括以下類別：

內部信貸評級	描述	貿易應收款項	其他金融資產／其他項目
低風險	對手方的違約風險低，並無任何逾期款項	全期預期信貸虧損－無信貸減值	12個月預期信貸虧損
觀察名單	債務人經常於到期日後償還，惟通常悉數償還	全期預期信貸虧損－無信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑	通過內部或外部資源制定的資料，信貸風險自初始確認起大幅上升	全期預期信貸虧損－無信貸減值	全期預期信貸虧損－無信貸減值
虧損	有證據表明資產出現信貸減值	全期預期信貸虧損－信貸減值	全期預期信貸虧損－信貸減值
撇銷	有證據表明債務人處於嚴重財務困難，本集團無實際恢復前景	款項已被撇銷	款項已被撇銷

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

51. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

下表詳細列出本集團金融資產的信貸風險，惟須視乎預期信貸虧損評估而定：

2018年	附註	內部信貸評級	12個月或全期 預期信貸虧損	2019年 賬面總值		2018年 賬面總值	
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公平值計量且其變動計入 其他綜合收入的債務工具							
應收票據	29	低風險(附註2)	全期預期信貸虧損	545,506	545,506	719,278	719,278
按攤銷成本計量的金融資產							
受限制存款	32	低風險	12個月預期信貸虧損	187,290	187,290	169,715	169,715
銀行結餘	32	低風險	12個月預期信貸虧損	1,263,289	1,263,289	1,150,168	1,150,168
其他應收款項	30	(附註1)	12個月預期信貸虧損 信貸減值	36,400 13,312	49,712	125,450 10,803	136,253
貿易應收款項	28	(附註2)	全期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	912,356		1,028,757	
		低風險	全期預期信貸虧損	164,620		166,302	
		觀察名單	全期預期信貸虧損	79,267		93,841	
		虧損	信貸減值	116,685	1,272,928	48,074	1,336,974
合約資產	31	低風險	全期預期信貸虧損	38,046	38,046	42,612	42,612

附註：

1. 就內部信貸風險管理而言，本集團使用逾期資料以評估自初步確認以來信貸風險是否顯著增加。

2019年	逾期	無逾期/ 無固定還款期		總計
		逾期	無逾期/ 無固定還款期	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項	13,312	36,400	49,712	

2018年	逾期	無逾期/ 無固定還款期		總計
		逾期	無逾期/ 無固定還款期	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項	10,803	125,450	136,253	

2. 就貿易應收款項及應收票據而言，本集團已採用香港財務報告準則第9號的簡化法計量全期預期信貸虧損的虧損撥備。除具有重大尚未償還結餘或信貸減值的債務外，本集團採用按逾期狀況分類的撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

51. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

截至2019年12月31日止年度

撥備矩陣 – 內部信貸評級

作為本集團信貸風險管理其中一環，貿易應收款項及合約資產按系統化內部信貸評級根據因素矩陣(包括客戶性質、賬齡分析、客戶近期財務表現及過往信貸虧損經驗)分類。每組包括大量具有共同風險特徵(代表客戶根據合約條款支付所有到期款項的能力)的客戶。存在重大尚未償還結餘或出現信貸減值且於2019年12月31日的賬面總值分別為人民幣243,887,000元及人民幣116,685,000元的債務乃按個別評估。評估客戶內部信貸評級時考慮客戶排名、規模及財務表現。下表提供根據於2019年12月31日的撥備矩陣於全期預期信貸虧損內(無信貸減值)集體評估的貿易應收款項及合約資產的信貸風險及預期信貸虧損資料。

賬面總值

內部信貸評級	平均虧損比率	2019年	
		貿易應收款項 人民幣千元	合約資產 人民幣千元
低風險	0.49%	895,308	38,046
觀察名單	22.94%	12,552	-
可疑	67.88%	4,496	-
		912,356	38,046

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

51. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

截至2018年12月31日止年度

撥備矩陣 – 債務賬齡

作為本集團信貸風險管理其中一環，本集團使用債務賬齡評估客戶的減值情況，原因為此等客戶包括大量具有共同風險特徵(代表客戶根據合約條款支付所有到期款項的能力)的小型客戶。下表提供有關貿易應收款項信貸風險的資料，有關資料乃根據撥備矩陣於全期預期信貸虧損內(無信貸減值)進行集體評估。對於2018年12月31日存在重大尚未償還結餘或出現信貸減值且賬面總額分別為人民幣260,143,000元及人民幣48,074,000元的貿易應收款項進行個別評估。

賬面總值

	2018年		合約資產 人民幣千元
	平均虧損比率	貿易應收款項 人民幣千元	
即期(無逾期)	-	314,615	42,612
逾期90日內	0.56%	397,866	-
逾期91日至180日	2.05%	151,886	-
逾期181日至一年	5.91%	93,150	-
逾期一年至兩年	78.97%	71,240	-
		1,028,757	42,612

估計虧損比率乃根據債務預計年期內的歷史觀察違約比率估計，並根據所得前瞻性資料進行調整，而毋須耗用過多成本或精力。管理層定期審閱分組，以確保更新有關特定債務的相關資料。

截至2019年12月31日止年度，根據撥備矩陣，貿易應收款項的減值虧損撥回為人民幣8,880,000元(2018年：人民幣8,855,000元)。減值虧損人民幣3,837,000元(2018年：人民幣9,892,000元)及人民幣18,354,000元(2018年：人民幣47,319,000元)已分別就存在重大結餘或出現信貸減值的貿易應收款項進行確認。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

51. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

下表列示已根據簡化法就貿易應收款項確認的全期預期信貸虧損變動。

	全期預期 信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	12,379	65,468	77,847
於1月1日確認之金融工具所致變動：			
– 已確認減值虧損	-	57,211	57,211
– 已撥回減值虧損	(1,644)	(7,211)	(8,855)
匯率調整	94	-	94
於2018年12月31日	10,829	115,468	126,297
– 已確認減值虧損	187	23,328	23,515
– 已撥回減值虧損	(683)	(8,197)	(8,880)
– 撤銷	-	(3,873)	(3,873)
匯率調整	(42)	-	(42)
於2019年12月31日	10,291	126,726	137,017

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

51. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

貿易應收款項的虧損撥備變動乃主要由於：

	2019年		2018年	
	全期預期信貸虧損 增加/(減少)		全期預期信貸虧損 增加/(減少)	
	無信貸減值 人民幣千元	信貸減值 人民幣千元	無信貸減值 人民幣千元	信貸減值 人民幣千元
賬面總值人民幣18,355,000元(2018年： 人民幣48,074,000元)拖欠及被視為信貸 減值的18項(2018年：9項)貿易應收賬款	-	18,355	-	47,319
全額結算賬面總值人民幣5,180,000元 (2018年：無)的貿易應收賬款	-	5,180	-	-

於有資料顯示債務人處於嚴重財務困難，且無實際恢復前景時(如債務人已遭清盤或已進入破產程序)或於貿易應收款項逾期超過兩年時(以較早發生者為準)，本集團撤銷貿易應收款項。

下表列示已根據簡化法就其他應收款項確認的12個月預期信貸虧損變動。

	12個月預期 信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元	12個月預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日			
於2018年1月1日確認之金融工具所致變動：	10,780	-	10,780
— 已確認減值虧損	210	-	210
— 已撥回減值虧損	(187)	-	(187)
於2018年12月31日	10,803	-	10,803
— 轉移至信貸減值	(10,621)	10,621	-
— 已確認減值虧損	325	2,388	2,713
— 已撥回減值虧損	(35)	(30)	(65)
— 撤銷	-	(139)	(139)
於2019年12月31日	472	12,840	13,312

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

51. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

流動性風險

董事會對流動性風險管理承擔最終責任。董事會已建立一個適當的流動性管理框架以管理本集團短期、中期和長期資金並確立流動性管理要求。本集團透過持續監督預測和實際現金流量，以及配比金融資產和金融負債到期組合等方式管理流動性風險以維持充足儲備及銀行融資額度。

於2018年12月31日，本集團擁有可動用融資額度人民幣3,654,633,000元(2018年12月31日：人民幣4,003,160,000元)，其中尚未動用的額度為人民幣1,870,846,000元(2018年12月31日：人民幣2,728,184,000元)，須待逐項批准後方可動用。本集團預計通過經營現金流量及到期金融資產履行其其他義務。

下表詳細載列本集團之非衍生金融負債之餘下契約期限。下表根據非衍生金融負債未貼現現金流量(按本集團可被要求最早償還之日期)而編製。其他非衍生金融負債之到期日按商定還款日確定。

該表包括利息及本金之現金流量。倘利息流量是基於浮動利率，則未貼現金額由報告期末的利率曲線產生。

	加權平均 實際利率 %	按要求或				未貼現現金	
		少於3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2019年12月31日							
非衍生金融負債							
貿易應付款項		1,266,783	-	-	-	1,266,783	1,266,783
應付票據		148,957	208,073	-	-	357,030	357,030
其他應付款項		209,912	-	-	-	209,912	209,912
其他長期應付款項		-	-	-	8,948	8,948	8,948
租賃負債	2.66%	23,336	70,006	110,659	7,370	211,371	199,497
退款負債		-	-	-	18,393	18,393	18,393
銀行借款							
— 固定利率	2.79%	-	5,970	17,736	35,811	59,517	52,497
— 浮動利率	2.19%	-	294,803	1,526,204	-	1,821,007	1,718,811
股東貸款							
— 固定利率	2.01%	-	797,262	31,846	-	829,108	811,550
		1,648,988	1,376,114	1,686,445	70,522	4,782,069	4,643,421

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

51. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

流動性風險(續)

	加權平均 實際利率 %	按要求或 少於3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2018年12月31日							
非衍生金融負債							
貿易應付款項		1,424,870	-	-	-	1,424,870	1,424,870
應付票據		408,124	-	-	-	408,124	408,124
其他應付款項		177,629	-	-	-	177,629	177,629
退款負債			-	21,520	-	21,520	21,520
其他長期應付款項		-	-	3,204	-	3,204	3,204
融資租賃承擔		1,925	5,776	22,938	-	30,639	25,761
銀行借款							
- 固定利率	2.70%	-	2,175	53,236	-	55,411	52,592
- 浮動利率	2.58%	-	205,545	584,748	-	790,293	756,020
股東貸款							
- 固定利率	2.59%	-	971,284	899,528	-	1,870,812	1,754,988
- 浮動利率	3.83%	-	4,212	-	-	4,212	4,053
		2,012,548	1,188,992	1,585,174	-	4,786,714	4,628,761

倘浮動利率之變動與報告期末釐定之利率估計值存在差異，則上述承擔浮動利率的非衍生金融負債將隨之發生變化。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

51. 金融工具(續)

(c) 金融工具之公平值計量

本集團之部分金融資產及金融負債於各報告期末按公平值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產及金融負債之公平值(特別是所使用的估值技術及輸入值)，及根據公平值計量的輸入值的可觀測程度所劃分之公平值計量等級(1至3級)之資料。

- 第一級公平值計量乃自相同資產或負債於活躍市場中所報未調整價格得出；
- 第二級公平值計量乃除第一級所包含的報價外，資產或負債可直接(即價格)或間接(即價格衍生)觀察之輸入值得出；及
- 第三級公平值計量乃以計入並非根據可觀察市場資料釐定的資產或負債輸入值(無法觀察輸入值)的估值技術得出。

	於以下日期的公平值		公平值等級	估值技術及關鍵輸入值
	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元		
以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具	資產 545,506	資產 719,278	第二級	貼現現金流量。未來現金流量按反映不同對手方的信貸風險的利率進行貼現。
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產(就非上市權益投資而言)	資產 3,907	資產 3,551	第三級	市場法。
退休福利資產	資產 11,571	資產 11,033	第三級	市場法。
投資物業	資產 43,580	不適用	第三級	收入法。

於兩個年度，第一級與第二級之間並無轉撥。

除上述列示外，本公司董事認為於2019年及2018年12月31日之金融資產及金融負債之賬面值已按攤銷成本記錄於綜合財務報表中，與其公平值相若。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

52. 經營租賃**作為出租人**

所有持作租賃之物業及機器已承諾租賃，分別為期未來三年及四年。

租賃的最低應收租賃付款如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元
一年內	8,346
第二年	6,610
第三年	6,610
第四年	116
	21,682

本集團根據租賃合約出租物業、廠房及設備，未來最低租賃付款如下：

	2018年 12月31日 人民幣千元
一年內	1,391
第二年至第五年，包括首尾兩年	1,842
五年後	-
	3,233

作為承租人

本集團根據不可撤銷經營租賃而於下列期間到期的未來最低租賃付款承諾如下：

	2018年 12月31日 人民幣千元
一年內	90,446
第二年至第五年，包括首尾兩年	133,939
五年後	15,099
	239,484

經營租賃付款指本集團應付之若干土地及樓宇及設備租金。租賃為經過磋商訂立，租期介乎一至十年，租金於簽訂租賃協議時釐定。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

53. 資本承諾

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
已訂約但未在綜合財務報表中撥備的資本承諾：		
－ 廠房及機器	19,048	83,370
－ 土地及樓宇	15	228
－ 無形資產	51,635	-
	70,698	83,598

54. 或然負債

於報告期末，本集團並無任何重大或然負債（2018年：無）。

55. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳細說明了本集團融資活動所產生負債的變動，包括現金變動及非現金變動。融資活動所產生的負債指其過往現金流量或未來現金流量在本集團的綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

	租賃 負債／融資		非控股權益		應付利息 人民幣千元	應付股息 人民幣千元	總計 人民幣千元
	銀行借款 人民幣千元	租賃承擔 人民幣千元	股東貸款 人民幣千元	股東貸款 人民幣千元			
於2018年12月31日	808,612	25,761	1,755,141	3,900	13,585	-	2,606,999
應用國際財務報告準則 第16號後的調整	-	234,809	-	-	-	-	234,809
於2019年1月1日	808,612	260,570	1,755,141	3,900	13,585	-	2,841,808
融資現金流量	953,864	(98,865)	(944,357)	24,050	(97,479)	-	(162,787)
擬宣派的股息	-	-	-	-	-	76,916	76,916
新訂租賃／經調整租賃	-	36,593	-	-	-	-	36,593
外匯換算	8,832	1,199	766	-	-	-	10,797
財務費用	-	-	-	-	88,103	-	88,103
已付股息	-	-	-	-	-	(71,264)	(71,264)
於2019年12月31日	1,771,308	199,497	811,550	27,950	4,209	5,652	2,820,166

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

55. 融資活動所產生負債的對賬(續)

	租賃 負債/融資		非控股權益		應付利息 人民幣千元	應付股息 人民幣千元	總計 人民幣千元
	銀行借款 人民幣千元	租賃承擔 人民幣千元	股東貸款 人民幣千元	股東貸款 人民幣千元			
於2018年1月1日	850,800	32,737	1,879,346	3,900	13,918	16	2,780,717
融資現金流量	(49,395)	(7,007)	(169,847)	-	(100,369)	-	(326,618)
外匯換算	7,207	31	45,642	-	(3,424)	-	49,456
財務費用	-	-	-	-	103,460	-	103,460
已付股息	-	-	-	-	-	(16)	(16)
於2018年12月31日	808,612	25,761	1,755,141	3,900	13,585	-	2,606,999

56. 關聯方披露

本公司為上海電氣公司(一個H股及A股上市實體)之附屬公司。最終控股母公司是上海電氣總公司，為國有企業，受中國政府國務院控制。中國政府國務院通過政府機構和其他國有實體以直接或間接方式控制眾多實體。

(a) 關聯方交易

除綜合財務報表其他地方所披露者外，本集團於年內與關聯方進行下列重大交易：

關聯方	交易性質	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
上海電氣總公司集團及其聯營公司(包括上海電氣公司及其附屬公司)	銷售貨品(附註i)	159,261	279,036
	所產生的綜合服務費用	823	264
	租賃負債利息開支	1,558	-
	租賃負債(附註ii)	36,556	-
	租金費用(附註iii)	-	23,935
	股東貸款利息開支	23,924	53,091
	提供綜合服務	129	175

附註(i)：銷售貨品及服務乃根據共同協定的條件並參考市況後進行。

附註(ii)：截至2019年12月31日止年度，本集團就使用租賃物業與上海電氣總公司訂立數項新租賃協議，為期一至四年。於應用香港財務報告準則第16號後，本集團已確認使用權資產及租賃負債分別為人民幣36,556,000元及人民幣36,556,600元。

附註(iii)：截至2018年12月31日止年度，本集團就使用租賃物業與控股公司訂立數項新租賃協議，為期一至四年。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

56. 關聯方披露(續)

(b) 關聯方款項結餘

其他關聯方款項結餘(包括貿易應收款項、以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具、貿易應付款項、其他應付款項及預提費用)載於附註28、29、33及35。

(c) 與其他國有實體之交易及結餘

本集團與上海電氣總公司集團除外的國有實體訂立廣泛交易，涉及材料、物業、廠房和設備的採購，接受服務，銷售貨品，提供服務、存款及借款。此等交易乃於正常業務過程中與其他非國有實體同等條款進行。

(d) 主要管理人員的酬金

本年內董事及其他主要管理人員成員之酬金如下：

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
袍金	623	601
短期僱員福利	5,728	4,570
退休福利	220	200
	6,571	5,371

有關董事、首席執行官及監事酬金的其他詳情載於附註14。

董事及主要高管之酬金由薪酬委員會根據個人業績及市場趨勢釐定。

與上海電氣總公司集團的關聯方交易亦構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。

57. 重大非現金交易

截至2019年12月31日止年度，本集團就使用租賃物業、汽車、機器及辦公設備訂立為期三年的新租賃協議。於租賃開始時，本集團確認使用權資產人民幣36,593,000元及租賃負債人民幣36,593,000元。

截至2019年12月31日止年度，本集團訂立租賃協議以出租其若干樓宇及將其由物業、廠房及設備轉撥至根據成本模式入賬的投資物業，賬面淨值為人民幣19,302,000元。轉撥的詳情載於附註18。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

58. 本公司主要附屬公司資料

本公司於報告期末之主要附屬公司詳情列示如下：

附屬公司名稱	註冊成立／註冊／ 經營地點	已發行及繳足 股本／註冊資本 千元	本公司所持有 之應佔股本權益		主營業務
			2019年 12月31日	2018年 12月31日	
直接擁有					
無錫透平葉片有限公司	中國	人民幣713,450元	100%	100%	生產及銷售葉片
上海工具廠有限公司(附註i)	中國	人民幣340,910元	100%	100%	生產及銷售刀具及配件
上海標五高強度緊固件有限公司(附註ii)	中國	人民幣233,100元	100%	100%	銷售高強度緊固件及相關設備
聯合軸承	中國	人民幣176,380元	90%	90%	生產及銷售軸承及相關專用設備
上海高強度螺栓廠有限公司	中國	人民幣30,000元	100%	100%	生產及銷售高強度螺栓
上海市緊固件和焊接材料技術研究所有限公司	中國	人民幣5,000元	100%	100%	為緊固件及相關設備提供 研發服務、專家服務品質檢測
上海集優(香港)投資管理有限公司	香港	789,684港元	100%	100%	投資控股及金融
上海天虹	中國	人民幣1,000元	70%	70%	生產及設計高精度軸承
上海集優標五高強度緊固件有限公司	中國	人民幣100,000元	100%	100%	生產及銷售高強度緊固件及 相關設備

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

58. 本公司主要附屬公司資料(續)

附屬公司名稱	註冊成立／註冊／ 經營地點	已發行及繳足 股本／註冊資本 千元	本公司所持有 之應佔股本權益		主營業務
			2019年 12月31日	2018年 12月31日	
間接擁有					
上海天安軸承有限公司	中國	人民幣159,389元	90%	100%	生產及銷售精密及其他軸承及 配套設施
上海振華軸承總廠有限公司	中國	人民幣54,500元	90%	100%	生產及銷售軸承及相關專用設備
上海摩虹軸承有限公司	中國	人民幣12,800元	70%	70%	生產及設計高精密軸承
Shanghai Prime Netherlands B.V.	荷蘭	5 歐元	100%	100%	投資控股及金融
內德史羅夫	荷蘭	1,038 歐元	100%	100%	投資控股及金融
Nedfast Holding B.V.	荷蘭	20 歐元	100%	100%	投資控股及金融
Nedschroef Helmond B.V.	荷蘭	2,725 歐元	100%	100%	生產緊固件
Nedschroef Altena GmbH	德國	25 歐元	100%	100%	生產緊固件
Nedschroef Fraulautern GmbH	德國	1,023 歐元	100%	100%	生產緊固件
Nedschroef Plettenberg GmbH	德國	1,000 歐元	100%	100%	生產緊固件
Nedschroef Herentals N.V.	比利時	2,042 歐元	100%	100%	生產機器
Nedschroef Fasteners S.A.S.	法國	2,898 歐元	100%	100%	緊固件買賣
內德史羅夫緊固件(昆山)有限公司	中國	人民幣69,214元	100%	100%	生產緊固件
Nedschroef Langeskov ApS	丹麥	丹麥克郎295元	100%	100%	生產緊固件

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

58. 本公司主要附屬公司資料(續)

附屬公司名稱	註冊成立／註冊／ 經營地點	已發行及繳足 股本／註冊資本 千元	本公司所持有 之應佔股本權益		主營業務
			2019年 12月31日	2018年 12月31日	
Nedschroef Fasteners Spain S.A.	西班牙	260 歐元	100%	100%	緊固件買賣
Nedschroef Barcelona SAU	西班牙	1,000 歐元	100%	100%	生產緊固件
Nedschroef Beckingen GmbH	德國	25 歐元	100%	100%	生產緊固件
Nedschroef Schrozberg GmbH	德國	25 歐元	100%	100%	生產緊固件
SPTCB	中國	2,500 美元	57%	57%	生產及銷售張力控制螺栓

附註 i： 本公司間接持有 0.02% 股權。

附註 ii： 本公司間接持有 1.07% 股權。

上述所列的本公司附屬公司是董事認為主要對本集團業績或資產構成影響的公司。董事認為，羅列其他附屬公司詳情將使本資料內容冗長，故不敘述。

本年末附屬公司並無發行任何債務證券。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

58. 本公司主要附屬公司資料(續)

本公司擁有重大非控股權益的非全資附屬公司的詳情載列於下表：

附屬公司名稱	主要經營地點	非控股權益所持有		分配至非控股權益		累計非控股權益	
		之所有者權益／表決權比例		之(虧損)利潤			
		2019年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
聯合軸承	中國	10%	10%	2,022	1,727	25,592	63,491
上海天虹	中國	30%	30%	3,056	(3,285)	11,403	8,348
總計				5,078	(1,558)	36,995	71,839

下表載列本集團擁有重大非控股權益之附屬公司的財務資料概要。以下財務資料概要指未進行集團間對銷之金額。

	2019年 12月31日 聯合軸承 人民幣千元	2018年 12月31日 聯合軸承 人民幣千元	2019年 12月31日 上海天虹 人民幣千元	2018年 12月31日 上海天虹 人民幣千元
流動資產	798,021	871,634	53,206	50,422
非流動資產	137,816	133,225	16,771	17,433
流動負債	(668,013)	(358,545)	(31,966)	(40,030)
非流動負債	(11,905)	(11,403)	-	-
本公司擁有人應佔權益	230,327	571,420	26,608	19,477
非控股權益	25,592	63,491	11,403	8,348

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

58. 本公司主要附屬公司資料(續)

	截至2019年 12月31日 止年度 聯合軸承 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 聯合軸承 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 上海天虹 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 上海天虹 人民幣千元
收入	817,855	822,799	41,485	35,094
費用	(769,636)	(785,229)	(31,299)	(46,043)
年內利潤(虧損)	48,219	37,570	10,186	(10,949)
本公司擁有人應佔之利潤(虧損)	45,884	35,843	7,130	(7,664)
非控股權益應佔利潤(虧損)	2,022	1,727	3,056	(3,285)
年內利潤(虧損)	47,906	37,570	10,186	(10,949)
本公司擁有人應佔綜合收入(費用)總額	45,884	35,843	7,130	(7,664)
非控股權益應佔綜合收入(費用)總額	2,022	1,727	3,056	(3,285)
年內綜合收入(費用)總額	47,906	37,570	10,186	(10,949)
已付非控股權益股息	6,152	500	-	-
已付本公司擁有人股息	83,059	28,860	-	-
經營活動之現金淨流入	35,380	96,023	16,857	11,574
投資活動之現金淨流出	(304,395)	(36,138)	(1,053)	(4)
融資活動之現金淨流入(流出)	265,869	(60,107)	(17,049)	(111)
現金淨(流出)流入	(3,146)	(222)	(1,245)	11,458

59. 附屬公司的擁有權變動

於2019年9月30日，根據本集團軸承分部進行的重組，本公司將其於兩間全資附屬公司(即上海天安軸承有限公司及上海振華軸承總廠有限公司)的全部股權轉讓予其擁有90%股權的附屬公司聯合軸承。該等交易列賬為(i)共同控制下的業務合併；及(ii)出售本集團在附屬公司中的部分權益，但不會導致本集團失去對該等附屬公司的控制權。因此，調整金額為人民幣3,916,000元，相當於已收按比例代價超出按比例分佔相關附屬公司應佔非控股權益的淨資產的部分，直接於實繳盈餘確認，並根據對非控股權益作出的相等但相反的調整歸屬於本公司擁有人。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

60. 報告期後事項

2020年初在中國爆發的新冠肺炎無可避免地對本集團的中國業務產生負面影響。根據中國政府為遏止新冠肺炎所採取的一系列措施，本集團於2020年2月初關閉中國廠房。隨著疫情開始緩解，有關廠房的營運已於2020年2月中旬開始逐步恢復。

然而，新冠肺炎在世界其他地方繼續蔓延造成嚴重破壞，而歐洲一直是中國以外受災最嚴重的地區。自2020年3月以來，歐洲各國政府已採取各種措施以遏止新冠肺炎的散播，而本集團的歐洲業務亦開始受到有關措施的影響。

於該等財務報表日期，本公司董事正在評估新冠肺炎對本集團2020年上半年及下半年綜合業績的影響。

61. 比較數字

若干比較數字已被重新分類以符合本年度的列示方式，董事認為藉此可更好地呈列綜合財務報表。

62. 綜合財務報表批准

本綜合財務報表已於2020年3月29日獲董事會批准並授權刊發。

