

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



上海集優
SHANGHAI PRIME

上海集優機械股份有限公司

Shanghai Prime Machinery Company Limited

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：02345)

截至2020年6月30日止6個月的
中期業績公告

摘要

- 2020年上半年，收入減少25.9%至人民幣3,324百萬元；分部收入全面下跌，其中緊固件板塊業務受到最大打擊。
- 2020年上半年，毛利為人民幣581百萬元，下跌32.8%，毛利率減少至17.5%；而2019年上半年，毛利率為19.3%。
- 2020年上半年，EBITDA為人民幣156百萬元，下跌56.4%。EBITDA佔收入利潤率為4.7%。
- 2020年上半年，本集團產生綜合淨虧損人民幣22.0百萬元，而2019年上半年，綜合純利為人民幣115百萬元。
- 2020年上半年，本集團產生非經常性重組成本及專業開支合共人民幣14.5百萬元，該金額有關潛在收購事項及關閉德國柏林生產工廠(先前於2019年11月宣布)。
- 為應對已演變為大流行的新型冠狀病毒帶來的不確定因素及干擾，本集團致力透過限制不必要的資本開支、項目支出及若干業務活動以保留現金。
- 本集團借助若干政府援助及扶持措施以提高2020年上半年及其後期間的流動性以及降低成本負擔。本集團亦在適當的時候考慮並可能實施進一步成本節省舉措。

截至2020年6月30日止6個月的中期業績

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2020年6月30日止6個月(「2020年上半年」)連同截至2019年6月30日止6個月(「2019年上半年」)比較數字的未經審核中期業績。本集團未經審核中期業績已經本公司審核委員會及德勤•關黃陳方會計師行審閱。

簡明綜合損益及其他綜合收益表

截至2020年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止6個月	
		2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
收入			
客戶合約	5	<u>3,324,390</u>	<u>4,484,717</u>
銷售成本		<u>(2,743,103)</u>	<u>(3,619,256)</u>
毛利		581,287	865,461
其他收入	6	52,290	33,636
其他收益及虧損	7	21,998	18,624
預期信貸虧損模式下之減值虧損 (扣除撥回)	16	(23,870)	(24,060)
銷售及分銷開支		(168,185)	(198,065)
行政開支		(323,654)	(348,052)
研究開支		(148,604)	(164,832)
其他開支		(608)	(432)
應佔聯營公司利潤		4,002	6,085
應佔合營企業利潤(虧損)		3	(28)
財務費用		<u>(30,495)</u>	<u>(40,760)</u>
除稅前(虧損)利潤	8	(35,836)	147,577
所得稅抵免(開支)	9	<u>21,748</u>	<u>(29,728)</u>
期內(虧損)利潤		<u>(14,088)</u>	<u>117,849</u>
本公司擁有人應佔期內(虧損)利潤		<u>(22,023)</u>	<u>114,736</u>
非控股權益應佔期內利潤		<u>7,935</u>	<u>3,113</u>
		<u>(14,088)</u>	<u>117,849</u>

	截至6月30日止6個月	
	2020年	2019年
	(未經審核)	(未經審核)
附註	人民幣千元	人民幣千元
其他綜合收入(開支)		
不會重新分類至損益的項目：		
重估受益養老金計劃	3,160	(14,833)
與不會重新分類至損益的項目 有關的所得稅	(948)	4,450
其後可能重新分類至損益的項目：		
折算境外經營財務報表產生的匯兌差額	7,816	(3,836)
扣除所得稅後的期內其他綜合收入(開支)	10,028	(14,219)
期內綜合(開支)收入總額	(4,060)	103,630
以下各項分佔期內綜合(開支)收入總額：		
本公司擁有人	(11,896)	100,324
非控股權益	7,836	3,306
	(4,060)	103,630
每股(虧損)盈利		
基本(人民幣分)	11	(1.29)
攤薄(人民幣分)		(1.29)

簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

		2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	2,226,347	2,241,323
使用權資產	12	317,683	330,657
投資物業	12	17,784	18,290
商譽	13	1,543,607	1,515,852
無形資產		95,525	88,690
於聯營公司之權益		63,216	64,839
於合營企業之權益		603	588
以公平值計量且其變動計入損益 的金融資產		2,793	3,907
遞延稅項資產		193,801	148,329
		<u>4,461,359</u>	<u>4,412,475</u>
流動資產			
存貨	14	1,758,169	1,775,498
貿易應收款項	15	1,254,565	1,135,911
以公平值計量且其變動計入其他綜合 收入的債務工具		538,922	545,506
預付款項、按金及其他應收款項		185,750	273,217
合約資產		62,758	38,046
受限制存款		209,195	187,290
銀行結餘及現金		1,157,652	1,276,341
		<u>5,167,011</u>	<u>5,231,809</u>
流動負債			
貿易應付款項	17	982,288	1,266,783
應付票據		345,764	357,030
其他應付款項及預提費用		575,755	492,766
應付股息		65,586	-
稅項負債		44,070	50,418
遞延收入—政府補助		18,064	19,060
合約負債		87,410	73,895
銀行借款	18	392,982	294,303
股東貸款	19	-	781,550
租賃負債		83,868	90,923
		<u>2,595,787</u>	<u>3,426,728</u>
流動資產淨值		<u>2,571,224</u>	<u>1,805,081</u>
總資產減流動負債		<u>7,032,583</u>	<u>6,217,556</u>

		2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動負債			
銀行借款	18	1,506,698	1,477,005
股東貸款	19	826,100	30,000
遞延收入—政府補助		209,678	216,757
遞延稅項負債		11,789	11,490
租賃負債		101,483	108,574
其他長期應付款項		24,697	20,222
退款負債		20,684	18,393
退休福利責任		150,601	150,760
		<u>2,851,730</u>	<u>2,033,201</u>
淨資產		<u>4,180,853</u>	<u>4,184,355</u>
資本及儲備			
股本	20	1,725,943	1,725,943
儲備		2,344,741	2,419,783
本公司擁有人應佔權益合計		<u>4,070,684</u>	4,145,726
非控股權益		110,169	38,629
權益合計		<u>4,180,853</u>	<u>4,184,355</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止6個月

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日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為股份有限公司。本公司之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。

此等簡明綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)列報。

1A. 本中期期間的重大事件及交易

新型冠狀病毒病(「新型冠狀病毒」)爆發及其後的隔離措施以及多個國家實施的出行限制對全球經濟及業務環境造成負面影響, 並直接及間接影響了本集團的營運。於本中期期間, 銷售訂單下跌。若干海外政府已宣布一些財務措施及企業支援措施, 以應對疫症大流行帶來的負面影響。因此, 於本中期期間, 本集團的財務狀況及表現於不同方面受到影響, 包括收入及生產量減少。

2. 編製基準

簡明綜合財務報表乃按香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)中期財務報告以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16所載適用披露規定編製。

3. 重大會計政策

除若干金融工具乃以公平值計量(倘適用)外, 此等簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

除因應用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)的修訂導致會計政策出現變動外, 截至2020年6月30日止6個月的簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法, 與本集團截至2019年12月31日止年度的年度財務報表所呈列者一致。

應用香港財務報告準則的修訂

於本中期期間, 本集團就編製本集團簡明綜合財務報表首次應用香港會計師公會所頒佈於2020年1月1日或之後的年度期間強制生效的香港財務報告準則的概念框架指引的修訂及以下香港財務報告準則的修訂:

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
香港財務報告準則第3號的修訂	業務的定義
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

於本期間應用香港財務報告準則的概念框架指引的修訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或本簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

4. 估計不確定性之主要來源

於應用本集團的會計政策時(於本集團截至2019年12月31日止年度之年度財務報表及上文附註3中詳述)，本公司董事須就從其他來源不顯而易見的資產賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及被視為相關的其他因素。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設持續進行審閱。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以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。

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選擇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。2020年6月30日之商譽賬面值為人民幣1,543,607,000元(未經審核)(2019年12月31日：人民幣1,515,852,000元)。可收回金額之計算詳情披露於附註13。

貿易應收款項預期信貸虧損撥備(「預期信貸虧損」)

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2020年6月30日，貿易應收款項賬面值為人民幣1,254,565,000元(未經審核)(已扣信貸虧損撥備人民幣161,492,000元(未經審核))(2019年12月31日：人民幣1,135,911,000元(已扣信貸虧損撥備人民幣137,017,000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16。

稅務虧損之遞延稅項資產

倘若日後很可能存在稅務利潤以用於抵扣未動用稅務虧損，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、適用稅率、未來稅務利潤水平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2020年6月30日，已確認稅務虧損之遞延稅項資產的賬面值為人民幣90,460,000元(未經審核)(2019年12月31日：人民幣50,259,000元)。於2020年6月30日，未確認稅務虧損金額為人民幣218,284,000元(未經審核)(2019年12月31日：人民幣195,152,000元)。

5A. 客戶合約收入

收入劃分

收入劃分	截至2020年6月30日止6個月(未經審核)				總計 人民幣千元
	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	
貨品或服務種類					
銷售貨品	352,641	421,078	263,830	2,279,176	3,316,725
銷售服務	—	—	1,275	6,390	7,665
總計	352,641	421,078	265,105	2,285,566	3,324,390
地區市場					
中國大陸	284,089	219,825	257,170	304,600	1,065,684
歐洲地區	4,581	64,566	52	1,716,184	1,785,383
其他地區	63,971	136,687	7,883	264,782	473,323
總計	352,641	421,078	265,105	2,285,566	3,324,390
確認收入的時間					
某一時間點	352,641	421,078	265,105	2,192,709	3,231,533
隨時間推移	—	—	—	92,857	92,857
總計	352,641	421,078	265,105	2,285,566	3,324,390

收入劃分	截至2019年6月30日止6個月(未經審核)				總計
	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	
貨品或服務種類					
銷售貨品	454,314	479,797	312,450	3,230,983	4,477,544
銷售服務	—	—	1,960	5,213	7,173
總計	454,314	479,797	314,410	3,236,196	4,484,717
地區市場					
中國大陸	348,159	270,447	306,586	327,695	1,252,887
歐洲地區	8,940	122,786	168	2,515,187	2,647,081
其他地區	97,215	86,564	7,656	393,314	584,749
總計	454,314	479,797	314,410	3,236,196	4,484,717
確認收入的時間					
某一時間點	454,314	479,797	314,410	3,092,348	4,340,869
隨時間推移	—	—	—	143,848	143,848
總計	454,314	479,797	314,410	3,236,196	4,484,717

5B. 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有關設備的生產及銷售以及檢測服務；
- (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。

分部收入及業績

以下為本集團報告經營分部之收入及業績分析。

截至2020年6月30日止6個月(未經審核)

	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	352,641	421,078	265,105	2,285,566	-	3,324,390
分部間銷售(附註)	-	-	76	-	-	76
小計	352,641	421,078	265,181	2,285,566	-	3,324,466
對銷						(76)
集團收入						<u>3,324,390</u>
分部利潤(虧損)	<u>51,109</u>	<u>14,870</u>	<u>55,638</u>	<u>(114,863)</u>	<u>-</u>	<u>6,754</u>
利息及股息收入以及 未分配收益						16,341
公司及其他未分配 開支						(32,441)
財務費用						(30,495)
應佔聯營公司利潤	-	-	-	-	4,002	4,002
應佔合營企業利潤	-	-	-	3	-	3
除稅前虧損						<u>(35,836)</u>

附註：分部間銷售按現行市價交易。

截至2019年6月30日止6個月(未經審核)

	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	454,314	479,797	314,410	3,236,196	-	4,484,717
分部間銷售(附註)	-	-	91	-	-	91
小計	454,314	479,797	314,501	3,236,196	-	4,484,808
對銷						(91)
集團收入						4,484,717
分部利潤	47,808	22,181	52,809	96,560	-	219,358
利息及股息收入以及 未分配收益						7,539
公司及其他未分配 開支						(40,914)
財務費用						(40,760)
應佔聯營公司利潤	-	-	-	-	6,085	6,085
應佔合營企業虧損	-	-	-	(28)	-	(28)
於分類為持作出售 資產確認的減值虧損	-	-	(3,703)	-	-	(3,703)
除稅前利潤						147,577

附註：分部間銷售按現行市價交易。

6. 其他收入

	截至6月30日止6個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
其他收入		
銀行結餘及存款的利息收入	11,733	8,727
投資物業租金收入淨額	2,476	890
政府補助(附註)	26,873	16,902
賠償收入	2,173	2,891
技術服務收入	4,941	2,058
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的股息收入	-	313
其他	4,094	1,855
	<u>52,290</u>	<u>33,636</u>
總計	<u>52,290</u>	<u>33,636</u>

附註：政府補助指本集團若干中國實體所收來自地方政府之金額。政府補助金額約為(a)人民幣16,956,000元(未經審核)(截至2019年6月30日止6個月：人民幣9,014,000元(未經審核))，該款項為政府為本集團在中國的業務發展且附帶條件獲達成而給予的財政支援，及(b)人民幣9,917,000元(未經審核)(截至2019年6月30日止6個月：人民幣7,888,000元(未經審核))，該款項為攤銷至期內損益的已收設備採購補貼。

7. 其他收益及虧損

	截至6月30日止6個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
其他收益及虧損		
銷售備用零件及廢料	57,373	92,882
減：銷售備用零件及廢料成本	(42,856)	(66,766)
	<u>14,517</u>	<u>26,116</u>
出售物業、廠房及設備的收益(虧損)	899	(255)
出售衍生金融工具的收益	-	6,113
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產 公平值(虧損)收益	(1,129)	337
於分類為持作出售之資產確認的減值虧損	-	(3,703)
匯兌淨收益(虧損)	7,711	(9,984)
	<u>21,998</u>	<u>18,624</u>

8. 除稅前(虧損)利潤

除稅前(虧損)利潤已扣除(計入)下列各項：

	截至6月30日止6個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	133,632	135,314
投資物業折舊	506	337
無形資產攤銷	6,143	5,373
使用權資產折舊	44,186	41,385
	<u>184,467</u>	<u>182,409</u>
存貨資本化	(58,727)	(37,265)
於損益扣除的折舊及攤銷總額	<u>125,740</u>	<u>145,144</u>
分析為：		
於行政開支扣除	41,660	42,115
於銷售及分銷開支扣除	1,907	1,726
於研究開支扣除	9,986	9,753
於銷售成本扣除	72,187	91,550
	<u>125,740</u>	<u>145,144</u>
董事袍金		
— 袍金	323	304
— 短期僱員福利	2,199	2,498
— 股權結算股份基礎付款開支	—	57
— 離職後福利	20	106
	<u>2,542</u>	<u>2,965</u>
其他員工成本		
— 薪金及其他福利	770,932	757,708
— 股權結算股份基礎付款開支	—	1,027
— 退休福利計劃供款	14,150	18,833
	<u>785,082</u>	<u>777,568</u>
員工成本總額	<u>787,624</u>	<u>780,533</u>
存貨資本化	(177,634)	(141,665)
於損益扣除的員工成本總額	<u>609,990</u>	<u>638,868</u>

	截至6月30日止6個月	
	2020年	2019年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
分析為：		
於行政開支扣除	116,012	102,611
於銷售及分銷開支扣除	98,060	103,336
於研究開支扣除	124,075	139,562
於銷售成本扣除	<u>271,843</u>	<u>293,359</u>
	<u>609,990</u>	<u>638,868</u>
存貨撇減(扣除撥回)	10,321	4,560
研究開支		
員工成本	124,075	139,562
折舊及攤銷	9,986	9,753
已耗用材料	8,721	9,967
其他	<u>5,822</u>	<u>5,550</u>
	<u>148,604</u>	<u>164,832</u>
投資物業的租金收入總額	2,982	1,227
減：		
期內產生租金收入的投資物業所產生的直接經營開支	<u>(506)</u>	<u>(337)</u>
	<u>2,476</u>	<u>890</u>
貿易應收款項減值虧損(扣除撥回)	(24,177)	(24,221)
其他應收款項減值虧損撥回(扣除減值虧損)	<u>307</u>	<u>161</u>
	<u>(23,870)</u>	<u>(24,060)</u>

9. 所得稅(抵免)開支

	截至6月30日止6個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
所得稅開支(抵免)包括：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	22,858	22,515
其他司法權區	762	16,957
過往年度超額撥備	<u>(4,085)</u>	<u>(1,977)</u>
	19,535	37,495
遞延稅項抵免	<u>(41,283)</u>	<u>(7,767)</u>
	<u><u>(21,748)</u></u>	<u><u>29,728</u></u>

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，中國附屬公司於兩段期間的法定稅率均為25%。本集團若干附屬公司擁有三年之「高新企業」地位，可按照15%之優惠稅率納稅。其中，由於相關實體的管理層有信心在2020年屆滿後重續「高新企業」地位，因此若干實體於本中期期間繼續應用15%的稅率。

若干附屬公司位於德國、法國、英國、荷蘭、西班牙及比利時，兩段期間的企業所得稅率分別為約31%、31%、19%、25%、25%及29%。

由於兩段期間內本集團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。

10. 股息

本公司董事會(「董事會」)並無就本中期期間建議派發中期股息(截至2019年6月30日止6個月：無)。就截至2019年12月31日止年度，董事會建議派發每股人民幣3.80分末期股息(2018年：每股人民幣4.10分)，已於2020年6月19日舉行之股東週年大會上由本公司股東宣派及批准。

11. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利根據以下數據計算：

	截至6月30日止6個月	
	2020年	2019年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
(虧損)盈利		
用以計算每股基本及攤薄盈利的(虧損)盈利 (本公司擁有人應佔期內(虧損)利潤)	<u>(22,023)</u>	<u>114,736</u>
	截至6月30日止6個月	
	2020年	2019年
	(未經審核)	(未經審核)
	千股	千股
股份數目		
用以計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,703,700</u>	<u>1,701,765</u>

12. 物業、廠房及設備、使用權資產及投資物業變動

於本中期期間，本集團出售若干廠房及機器，賬面淨值總計人民幣15,013,000元(未經審核)(截至2019年6月30日止6個月：人民幣8,046,000元(未經審核))，收到現金所得款項為人民幣15,912,000元(未經審核)(截至2019年6月30日止6個月：人民幣7,791,000元(未經審核))，導致出售收益為人民幣899,000元(未經審核)(截至2019年6月30日止6個月：出售虧損人民幣255,000元(未經審核))。

另外，於本中期期間，本集團就在建工程支付約人民幣72,118,000元(未經審核)(截至2019年6月30日止6個月：人民幣104,828,000元(未經審核))以及就提升製造力購買物業、廠房及設備支付人民幣33,236,000元(未經審核)(截至2019年6月30日止6個月：人民幣47,754,000元(未經審核))。

截至2020年6月30日止6個月期間，本集團並無於物業、廠房及設備與投資物業之間作出轉撥。截至2019年6月30日止6個月期間，本集團已訂立一項為期五年的租賃協議以向一名獨立第三方出租若干樓宇，因此本集團管理層已將該等樓宇由物業、廠房及設備轉而計入根據成本模式入賬的投資物業，於2019年6月30日的賬面淨值為人民幣18,796,000元(未經審核)。經雙方同意，上述租賃協議已於2020年6月30日提前終止。本集團其後於2020年8月已物色另一名獨立第三方租賃該等樓宇，其新租賃協議將於2020年下半年開始。因此於2020年6月30日，該等樓宇繼續分類為投資物業，賬面值為人民幣17,784,000元(未經審核)(2019年12月31日：人民幣18,290,000元)。

於2020年6月30日，本集團並無就若干樓宇取得房地產產權證書或房屋所有權證書，該等物業的總賬面淨值約為人民幣605,000元(未經審核)(2019年12月31日：人民幣661,000元)。

於本中期期間，本集團並無訂立任何新的重大租賃協議。

減值評估

由於新型冠狀病毒大流行相關的當前經濟環境變動，本公司若干附屬公司正面臨負面狀況，包括收入減少及訂單下跌以及生產線動用率不足，顯示相關物業、廠房及設備／使用權資產／無形資產可能會減值。於本中期期間，本集團對該等相關資產進行減值測試，並認為毋須計提減值虧損撥備。

13. 商譽

人民幣千元

成本及賬面值

於2019年12月31日(經審核)	1,515,852
匯率調整	<u>27,755</u>
於2020年6月30日(未經審核)	<u><u>1,543,607</u></u>

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。

分配至該等現金產生單位的商譽賬面值如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
緊固件—Nedfast Investment B.V. (「內德史羅夫」)(附註)	1,518,596	1,490,841
軸承—上海聯合軸承有限公司(「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
	<u>1,543,607</u>	<u>1,515,852</u>

於2020年6月30日及2019年12月31日，本公司董事認為包括商譽的任何現金產生單位並無減值。

附註：於就內德史羅夫的現金產生單位提供減值測試時，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8.8% (未經審核) (2019年：8%)。五年以上的現金流按每年1.5% (未經審核) (2019年：1.5%) 的增長率推算。增長率並未超過行業平均長期增長率。

下表載列(i)於商譽所使用以於2020年6月30日進行減值測試的各關鍵假設；(ii)本公司董事釐定的各關鍵假設合理可能變動對計算內德史羅夫現金產生單位的使用價值的影響(在所有其他變量維持不變的情況下)：

於2020年6月30日

主要假設	基本數值	主要假設變動	現金產生單位的 可收回金額 少於其賬面值 人民幣千元
長期增長率	1.5%	下跌0.5個百分點	(38,364)
		下跌1.0個百分點	(197,496)
貼現率	8.8%	上升0.3個百分點	(2,858)
		上升0.5個百分點	(93,526)

14. 存貨

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
原材料及易耗品	522,730	571,586
在產品	444,695	441,824
製成品	790,744	762,088
	<u>1,758,169</u>	<u>1,775,498</u>

於本中期期間，存貨撥備人民幣21,534,000元(未經審核)(截至2019年6月30日止6個月：人民幣15,302,000元(未經審核))已確認並計入銷售成本。

於本中期期間，由於售價上升以致存貨可變現淨值增加，導致確認存貨撥備撥回人民幣11,213,000元(未經審核)(截至2019年6月30日止6個月：人民幣10,742,000元(未經審核))，並計入銷售成本。

15. 貿易應收款項

於報告期末，已扣除撥備的貿易應收款項按發票日期計算的賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	760,758	700,213
超過三個月但六個月內	264,995	248,356
超過六個月但一年內	175,706	155,103
超過一年但兩年內	53,106	32,239
	<u>1,254,565</u>	<u>1,135,911</u>

除新客戶一般須預付款項或貨到付現外，本集團與客戶主要以信貸方式交易。信貸期一般介乎一至六個月。鑑於本集團貿易應收款項與眾多不同客戶有關，故並不存在重大信貸集中風險。

16. 受制於預期信貸虧損模式的金融資產及其他項目的減值評估

	截至2020年 6月30日 止6個月 (未經審核) 人民幣千元	截至2019年 6月30日 止6個月 (未經審核) 人民幣千元
就下列項目確認(撥回)之減值虧損		
貿易應收款項	24,177	24,221
其他應收款項	(307)	(161)
	<u>23,870</u>	<u>24,060</u>

截至2020年6月30日止6個月的簡明綜合財務報表所採用釐定輸入數據及假設的基礎以及估計技術與編制本集團截至2019年12月31日止年度的年度財務報表所遵循者相同。

17. 貿易應付款項

於報告期末，貿易應付款項按發票日期計算的賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	846,879	1,099,489
超過三個月但六個月內	49,608	97,428
超過六個月但一年內	60,408	55,449
超過一年但兩年內	22,092	11,539
超過兩年	3,301	2,878
	<u>982,288</u>	<u>1,266,783</u>

採購貨物的信貸期一般為60至90天，在個別情況下，某些供應商會延長信貸期。

18. 銀行借款

於本中期期間，本集團獲得新增銀行貸款人民幣329,651,000元(未經審核)(截至2019年6月30日止6個月：人民幣1,525,257,000元(未經審核))，並償還人民幣238,579,000元(未經審核)(截至2019年6月30日止6個月：人民幣686,079,000元(未經審核))。

於2020年6月30日，為數人民幣1,848,059,000元(未經審核)(2019年12月31日：人民幣1,718,811,000元)的銀行借款按浮動利率，以三個月歐洲銀行同業拆借利率(「歐洲銀行同業拆借利率」)加1.75%至2.0%及六個月歐洲銀行同業拆借利率加1.5%(未經審核)(2019年12月31日：三個月歐洲銀行同業拆借利率加1.25%至1.3%及六個月歐洲銀行同業拆借利率加1.5%)的年利率計息，而為數人民幣51,621,000元(未經審核)(2019年12月31日：人民幣52,497,000元)的銀行借款按2.7%(未經審核)(2019年12月31日：2.70%至5.44%)的固定年利率計息。本集團須於一年內償還的銀行借款為人民幣392,982,000元(未經審核)(2019年12月31日：人民幣294,303,000元)，而須於一年後償還的借款為人民幣1,506,698,000元(未經審核)(2019年12月31日：人民幣1,477,005,000元)。於本中期期間籌集的所得款項主要用作一般營運資金。

19. 股東貸款

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
就呈報分析如下：		
一年內償還	-	781,550
兩年以上但不多於五年	826,100	30,000
總計	<u>826,100</u>	<u>811,550</u>

股東貸款為無抵押及無擔保。相關利息已按時結清。

於2019年12月31日，股東於上一個年度作出貸款100,000,000歐元(相當於人民幣781,550,000元)以作企業發展用途。該貸款於本中期期間到期時已全數重續，浮動年利率為1.00%，須於2023年5月15日償還。於2020年6月30日，該股東貸款約為人民幣796,100,000元。餘下股東貸款人民幣30,000,000元的固定年利率為0.12%，須於2023年5月30日償還。

20. 股本

於2020年6月30日，激勵計劃中受託人託管持有22,244,000股(未經審核)(2019年12月31日：22,244,000股)本公司股份。

21. 資產抵押

於2020年6月30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153,037,000元(未經審核)(2019年12月31日：人民幣164,811,000元)以及物業、廠房及設備人民幣54,122,000元(未經審核)(2019年12月31日：人民幣53,916,000元)已予抵押，以取得授予本集團的銀行借款及發行應付票據。

於2020年6月30日，受限制存款人民幣209,195,000元(未經審核)(2019年12月31日：人民幣187,290,000元)已予抵押擔保集團發行的信用證、短期應付票據及投標保函，以取得新銷售訂單。

22. 資本承擔

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
— 廠房及機器	19,259	19,048
— 土地及樓宇	—	15
— 無形資產	78,182	51,635
	<u>97,441</u>	<u>70,698</u>

23. 關聯方披露

本公司為上海電氣公司的附屬公司，上海電氣公司為H股及A股上市實體。最終控股母公司為上海電氣總公司，為受中國政府國務院控制的國有企業。中國政府國務院通過政府機構及其他國有實體直接或間接控制眾多實體。

(a) 關聯方交易

本集團於期內與關聯方進行下列重大交易：

關聯方	交易性質	截至6月30日止6個月	
		2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
上海電氣總公司及 其聯營公司	銷售所得貨品(附註i)	83,280	92,839
(包括上海電氣公司及 其附屬公司)	提供所得綜合服務	74	54
(「上海電氣集團」)	產生的綜合服務費	29	359
	租賃負債利息開支	596	889
	租賃負債	7,486	36,556
	股東貸款利息開支	6,257	14,778

附註：

(i) 貨品及服務買賣根據相互協定條款並經參考市況進行。

(b) 關聯方結餘

應收上海電氣集團款項及應付上海電氣集團款項之分析如下：

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	138,641	96,371
以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具	98,374	87,434
貿易應付款項及其他應付款項	<u>1,507</u>	<u>1,909</u>

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。

(c) 與其他國有實體的交易及結餘

本集團與上海電氣集團以外的國有實體進行廣泛的交易，涉及材料、物業、廠房及設備的採購，接受服務，銷售商品，提供服務及存款。此等交易乃於正常經營活動中按與其他非國有實體同等條款進行。

(d) 本集團主要管理人員的酬金

	截至6月30日止6個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
袍金	323	304
短期僱員福利	2,199	2,498
股份基礎付款開支	-	57
離職後福利	<u>20</u>	<u>106</u>
	<u>2,542</u>	<u>2,965</u>

業績回顧

2020年上半年對人類來說是一個充滿挑戰的時期，全世界經歷了一場全球健康危機以及嚴重經濟衰退。全球各國政府採取各種措施遏制新型冠狀病毒的傳播及影響，該病毒已演變為數十年一遇的大流行。該等措施(包括強制社交距離及封鎖)已導致本集團大部分汽車客戶於2020年3月至2020年5月不等期間暫時關閉其生產設施(尤其在中國及歐洲)；並使全球各地多個其他業務分部受阻。

在此情況下，本集團難免受到影響，於2020年上半年，本集團的收入較2019年上半年下跌25.9%至人民幣3,324百萬元(2019年上半年：人民幣4,485百萬元)。分部收入全面下跌，其中緊固件板塊業務受到最大打擊。2020年上半年，本集團的整體毛利率大幅下跌1.8個百分點至17.5%(2019年上半年：19.3%)，主要由於緊固件板塊業務生產率下降而未能悉數吸收固定成本及間接成本所致。總營運開支為人民幣640百萬元(2019年上半年：人民幣711百萬元)，其中，與2019年上半年相比，銷售及分銷開支下跌15.1%，行政開支下跌7.0%。

2020年上半年，本集團產生(a)與潛在收購相關的一次性專業開支合共約人民幣2.4百萬元及(b)非經常性重組成本約人民幣12.1百萬元，其中人民幣8.8百萬元(於2020年上半年產生)與關閉德國柏林生產工廠有關，有關事宜乃於2019年11月宣布，預期將於2020年第三季度前完成。

2020年上半年，EBITDA為人民幣156百萬元(2019年上半年：人民幣360百萬元(經重列))，而EBITDA佔收入利潤率為4.7%(2019年上半年：8.0%(經重列))。2020年上半年，本集團錄得綜合淨虧損人民幣22.0百萬元，而2019年上半年，綜合純利為人民幣115百萬元。

為應對持續大流行帶來的不確定因素及干擾，本集團致力透過限制不必要的資本開支、項目支出及若干業務活動以保留現金；並借助若干政府援助及扶持措施以提高2020年上半年及其後期間的流動性以及降低成本負擔。本集團亦在適當的時候考慮及實施進一步成本節省舉措，包括重組。

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、折舊、攤銷及應佔業績或／及出售以權益法核算實體之業績前盈利(如有)。

主要業務概況

本集團各業務板塊營業額、毛利及毛利率如下：

業務領域	營業額		毛利		毛利率	
	截至6月30日止6個月		截至6月30日止6個月		截至6月30日止6個月	
	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元	2020年	2019年
緊固件	2,285	3,237	290	539	12.7%	16.7%
佔總額的百分比	68.7%	72.2%	49.9%	62.2%		
葉片	421	480	91.9	94.6	21.8%	19.7%
佔總額的百分比	12.7%	10.7%	15.8%	10.9%		
軸承	353	454	108	126	30.6%	27.8%
佔總額的百分比	10.6%	10.1%	18.6%	14.6%		
刀具	265	314	91.5	106	34.5%	33.7%
佔總額的百分比	8.0%	7.0%	15.7%	12.3%		

緊固件板塊業務

本集團主要為汽車行業提供標準及關鍵性安全緊固件，亦為航空航天業務及一般工業應用領域提供各類緊固件產品，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全球領先緊固件合作夥伴，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。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業客戶的關係。

為應對嚴峻的營商環境，本集團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。2020年上半年，儘管有關舉措因新型冠狀病毒爆發而放緩，惟預期將繼續進行。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。據此，除於2019年產生的人民幣33.2百萬元(4.3百萬歐元)外，2020年上半年，本集團已產生進一步重組成本人民幣8.8百萬元(1.1百萬歐元)。上述重組計劃預計於2020年第三季度完成。本集團亦已選擇性減少歐洲若干其他內德史羅夫工廠的員工及營運規模。

緊固件板塊業務營業額為人民幣2,285百萬元(2019年上半年：人民幣3,237百萬元)，較2019年上半年下跌29.4%。汽車產品緊固件產生的營業額減少至人民幣1,834百萬元(2019年上半年：人民幣2,739百萬元)，較2019年上半年下跌33.1%，此乃由於本集團大部分汽車客戶於2020年3月至5月不等期間暫時關閉在中國及歐洲的生產設施。一般工業應用與檢測服務領域的緊固件產品營業額減少至人民幣451百萬元(2019年上半年：人民幣498百萬元)，較2019年上半年下跌9.1%，主要由於中國向海外市場的出口銷售減少，部分被風能客戶需求增加從而國內銷售上升所抵銷。此分部的平均毛利率下降至12.7%(2019年上半年：16.7%)，主要由於生產減少而未能悉數吸收固定成本及間接成本。

葉片板塊業務

本集團憑藉先進的工藝技術和專業化管理，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、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。

2020年上半年的葉片業務領域的營業額為人民幣421百萬元(2019年上半年：人民幣480百萬元)，較2019年上半年下跌12.2%。能源產品的營業額為人民幣296百萬元(2019年上半年：人民幣302百萬元)，較2019年上半年下跌2.1%，主要由於中國火力發電設備的需求進一步下跌，導致國內銷售減少，惟大部分被若干客戶的採購佔比增加從而帶動海外銷售上升所抵銷。航空航天產品的營業額為人民幣125百萬元(2019年上半年：人民幣178百萬元)，較2019年上半年下跌29.4%，乃由於新型冠狀病毒導致商業航運嚴重受阻，客戶要求延遲交付及訂單延期。2020年上半年，葉片板塊業務平均毛利率上升至21.8%(2019年上半年：19.7%)，主要由於成本節省舉措(如內包)所致。

軸承業務

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大型軸承，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。

於2019年9月，本集團已重組軸承業務，該業務目前由聯合軸承(其全資擁有上海天安軸承有限公司及上海振華軸承總廠有限公司)主導。上述重組的主要目的為增加主要管理層及僱員的所有權，以加強獎勵措施，發揮軸承業務的潛力。迄今為止，聯合軸承(作為本集團軸承業務的控股公司)由若干主要管理層及僱員、現有戰略投資者及本集團分別擁有5.9%、10.0%及84.1%。作為重組的最後一個步驟，本集團可能於適當時將其於上海天虹的股權轉讓予聯合軸承。

軸承業務營業額下跌22.4%至人民幣353百萬元(2019年上半年：人民幣454百萬元)。貨運鐵路軸承產品及服務的營業額為人民幣95.4百萬元(2019年上半年：人民幣165百萬元)，較2019年上半年減少42.3%，主要由於價格競爭激烈導致客戶訂單減少。汽車軸承產品的營業額為人民幣98.9百萬元(2019年上半年：人民幣127百萬元)，較2019年上半年減少22.3%，主要由於新型冠狀病毒導致中國及海外市場的汽車行業整體放緩所致。航空航天軸承產品的營業額增長至人民幣70.3百萬元(2019年上半年：人民幣56.2百萬元)，較2019年上半年增加25.1%，主要由於部分客戶需求上升。一般工業應用領域軸承產品的營業額減至人民幣88.0百萬元(2019年上半年：人民幣106百萬元)，較2019年上半年減少16.6%，主要由於新型冠狀病毒導致若干行業受阻。軸承業務平均毛利率上升30.6%(2019年上半年：27.8%)，此乃由於有利的銷售組合以及利潤率較高的航空航天軸承產品所佔的份額增加所致。

刀具業務

本集團是國內刀具生產規模最大、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。

刀具業務領域營業額下跌15.7%至人民幣265百萬元(2019年上半年：人民幣314百萬元)，因新型冠狀病毒以及產品價格並無上升(產品價格於2019年上半年上升)，導致2020年上半年中國的需求受到工業生產整體放緩不利影響。刀具板塊業務平均毛利率上升至34.5%(2019年上半年：33.7%)，主要由於2020年上半年員工成本下跌所致。

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、差旅費及包裝開支等。2020年上半年，銷售及分銷開支為人民幣168百萬元(2019年上半年：人民幣198百萬元)，較2019年上半年下跌15.1%，主要是由於員工成本、旅費及運輸開支有所減少。

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、辦公開支及折舊及攤銷。2020年上半年，行政開支為人民幣324百萬元(2019年上半年：人民幣348百萬元)，較2019年上半年下跌7.0%，主要是由於員工成本、專業費用、差旅費以及折舊及攤銷減少。

研究開支

2020年上半年，本集團研究開支為人民幣149百萬元(2019年上半年：人民幣165百萬元)，較2019年上半年減少了9.8%，主要是由於本集團承接的研究項目的投資減少，主要由新冠肺炎的影響導致。

財務費用

2020年上半年，本集團財務費用為人民幣30.5百萬元(2019年上半年：人民幣40.8百萬元)，較2019年上半年減少25.2%，主要由於本集團於2019年及2020年上半年致力進行再融資，致使借款息率下跌。

應佔一間聯營公司利潤

2020年上半年，本集團應佔一間聯營公司利潤為人民幣4.0百萬元(2019年上半年：人民幣6.1百萬元)。應佔一間聯營公司利潤減少主要由於本集團一間聯營公司的利潤減少。

EBITDA及本公司擁有人應佔利潤

2020年上半年，EBITDA為人民幣156百萬元(2019年上半年：人民幣360百萬元(經重列))，以及EBITDA佔收入利潤率為4.7%(2019年上半年：8.0%(經重列))。

2020年上半年，本公司擁有人應佔虧損為人民幣22.0百萬元(2019年上半年：利潤人民幣115百萬元)。每股基本虧損為人民幣1.29分(2019年上半年：收益人民幣6.74分)。

現金流量情況

於2020年6月30日，本集團的現金和銀行存款餘額為人民幣1,367百萬元(2019年12月31日：人民幣1,464百萬元)，其中受限制存款為人民幣209百萬元(2019年12月31日：人民幣187百萬元)。於2020年上半年，本集團經營活動現金淨流出額為人民幣74.2百萬元(2019年上半年：現金淨流入額為人民幣285百萬元)，投資活動現金淨流出額為人民幣101百萬元(2019年上半年：現金淨流出額為人民幣121百萬元)，融資活動現金淨流入額為人民幣51.9百萬元(2019年上半年：現金淨流出額為人民幣25.8百萬元)。

資產與負債

於2020年6月30日，本集團資產總額為人民幣9,628百萬元(2019年12月31日：人民幣9,644百萬元)，較年初減少人民幣16百萬元。流動資產總額為人民幣5,167百萬元(2019年12月31日：人民幣5,232百萬元)，佔資產總額的53.7%，較年初減少人民幣65百萬元。非流動資產總額為人民幣4,461百萬元(2019年12月31日：人民幣4,412百萬元)，佔資產總額的46.3%，較年初增加人民幣49百萬元。

於2020年6月30日，本集團負債總額為人民幣5,448百萬元(2019年12月31日：人民幣5,460百萬元)，較年初減少人民幣12百萬元。流動負債總額為人民幣2,596百萬元(2019年12月31日：人民幣3,427百萬元)，佔負債總額的47.7%，較年初減少人民幣831百萬元。非流動負債總額為人民幣2,852百萬元(2019年12月31日：人民幣2,033百萬元)，佔負債總額的52.3%，較年初增加人民幣819百萬元。

於2020年6月30日，本集團流動資產淨值為人民幣2,571百萬元(2019年12月31日：人民幣1,805百萬元)，較年初增加人民幣766百萬元。

資金來源及借款情況

於2020年6月30日，本集團的計息銀行及其他借款總額為人民幣2,726百萬元(2019年12月31日：人民幣2,583百萬元)，於2020年上半年維持穩定。本集團須於一年內償還的借款為人民幣393百萬元(2019年12月31日：人民幣1,076百萬元)。須於一年後償還的借款為人民幣2,333百萬元(2019年12月31日：人民幣1,507百萬元)。

資本與負債比率

於2020年6月30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之比率)為67.0%(2019年12月31日：62.3%)。

受限制存款

於2020年6月30日，本集團銀行存款中的人民幣209百萬元(2019年12月31日：人民幣187百萬元)為受限制存款。

資產抵押

於2020年6月30日，除受限制存款外，本集團有其他抵押資產人民幣207百萬元(2019年12月31日：人民幣219百萬元)。

或然負債

於2020年6月30日，本集團概無重大或然負債(2019年12月31日：無)。

資本開支

於2020年上半年，本集團的資本開支總額約為人民幣117百萬元(2019年上半年：人民幣181百萬元)。

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)。

誠如本公司日期為2018年11月16日的供股章程(「供股章程」)所披露，所得款項淨額將用於(i)償還部份股東貸款，(ii)資本開支及潛在投資，及(iii)一般營運資金。

誠如本公司日期為二零二零年八月十四日有關更改所得款項用途的公告所載，董事會已議決更改所得款項淨額之用途如下：原先分配用作潛在投資之所得款項淨額約18.6%(相當於66百萬港元)將重新分配作一般營運資金。

所得款項淨額的經修訂分配載列如下：

所得款項淨額用途	所得款項 淨額 原先分配	截至		
		本公告日期 已動用 所得款項 淨額金額	本公告日期 重新分配前 所得款項 淨額之 未動用餘額	所得款項 淨額之 未動用餘額 經修訂分配
		(百萬港元)		
(i) 償還部份股東貸款	178	178	-	不適用
(ii) 投資	142	76	66	-
— 資本開支	56	56	-	不適用
— 潛在投資	86	20	66	-
(iii) 一般營運資金	35	35	-	66
總計	355	289	66	66

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。

外匯波動風險

本集團業務遍及全球，故此承受多種不同貨幣產生之外匯風險，最主要者為涉及美元及歐元之風險。本集團使用外匯遠期合約對沖重大可預見風險。管理層已密切監控外匯風險敞口並已採取必要措施降低外匯風險。

社會風險

隨著新冠疫情的不斷傳播、中美貿易摩擦的加劇，全球經濟不確定性在增加。本集團作為一家國際化的企業，將在較長時間內面臨全球市場低迷、貿易額萎縮等困難。有見及此，本集團將做好充分評估，加強風險管控。

重大事項

勾建輝博士因尋求新的職業發展及其他商業機遇而主動請辭本公司總經理兼執行董事以及戰略委員會及風險管理委員會成員，自2020年4月1日起生效。本公司董事長兼執行董事周志炎先生獲委任為本公司總經理，該委任自2020年4月1日起生效。詳情請參閱本公司2020年3月27日公告。

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和業務需求後，擬根據《中華人民共和國公司法》(二零一八年修訂)、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》、《到境外上市公司章程必備條款》、《國務院關於調整適用在境外上市公司召開股東大會通知期限等事項規定的批覆》(國函201997號)及其他相關規定，建議修訂公司章程。詳情請參閱本公司2020年3月27日公告。

2020年6月19日，本公司召開2019年度股東周年大會，(i)夏斯成先生已獲選舉及委任為執行董事，為期三年，自2020年6月19日生效；(ii)周志炎先生、張銘杰先生、司文培先生及肖玉滿先生已獲重選及委任為執行董事，為期三年，自2020年6月19日生效；(iii)董葉順先生已獲重選及委任為非執行董事，為期三年，自2020年6月19日生效；(iv)凌鴻先生、陳愛發先生及孫澤昌先生已獲重選及委任為獨立非執行董事，為期三年，自2020年6月19日生效。同日，董事會欣然宣佈，周志炎先生獲委任為本公司第六屆董事會董事長，任期將自2020年6月19日生效，而其作為董事長的任期將在第六屆董事會屆滿時結束。詳情請參閱本公司2020年6月19日公告。

2020年6月19日，董事會宣佈，(i)陳愛發先生、凌鴻先生及孫澤昌先生已獲委任為第六屆審核委員會成員；(ii)陳愛發先生已獲委任為第六屆審核委員會主席；(iii)伍剛先生已獲委任為第六屆審核委員會秘書；(iv)凌鴻先生、董葉順先生及陳愛發先生已獲委任為第六屆薪酬委員會成員；(v)凌鴻先生已獲委任為第六屆薪酬委員會主席；(vi)伍剛先生已獲委任為第六屆薪酬委員會秘書；(vii)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已獲委任為第六屆提名委員會成員；(viii)周志炎先生已獲委任為第六屆提名委員會主席；(ix)伍剛先生已獲委任為第六屆提名委員會秘書；(x)周志炎先生、張銘杰先生、夏斯成先生、董葉順先生及孫澤昌先生已獲委任為第六屆戰略委員會成員；(xi)周志炎先生已獲委任為第六屆戰略委員會主席；(xii)伍剛先生已獲委任為第六屆戰略委員會秘書；(xiii)周志炎先生、司文培先生、肖玉滿先生、夏斯成先生、凌鴻先生及陳愛發先生已獲委任為第六屆風險管理委員會成員；(xvi)周志炎先生已獲委任為第六屆風險管理委員會主席；及(xv)伍剛先生已獲委任為第六屆風險管理委員會秘書。彼等的任期將自2020年6月19日生效，並將在第六屆董事會屆滿時結束。詳情請參閱本公司2020年6月19日公告。

2020年6月19日，本公司召開2019年度股東周年大會，(i)張艷女士(非職工代表監事)、陸海星女士(非職工代表監事)及余葢先生(職工代表監事)獲委任為本公司第六屆監事會監事；及(ii)張艷女士亦獲委任為監事會主席。第六屆監事會主席及成員的任期將自2020年6月19日生效，為期三年。詳情請參閱本公司2020年6月19日公告。

員工

於2020年6月30日，本集團擁有在崗員工約4,397人(2019年12月31日：4,488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。

戰略回顧

中國業務逐步復甦，歐洲業務面臨挑戰

新冠疫情持續影響著經濟運行的發展，行業整體運行仍持續下行趨勢，歐洲及中國汽車市場需求持續放緩。受此影響，2020上半年本集團營業性收入以及利潤都有大幅下降。隨著國內復工復產有序開展，本集團國內業務正逐步復甦，但歐洲經濟復甦的趨勢尚難以預估，本集團歐洲業務仍面臨很大挑戰。

夯實基礎管理，積極拓展新市場

全球經濟仍充滿巨大挑戰性與不確定性，本集團積極應對，夯實基礎管理、加強信息化管理，進一步提升業務競爭力。

本集團積極拓展軌道交通、機器人等新市場，立足傳統領域，積極拓展新領域，形成新的增長點，為未來業績逐步恢復開闢了空間。

未來展望

加強風險管控

隨著新冠疫情的不斷傳播、中美貿易摩擦的加劇，全球經濟不確定性在增加。本集團作為一家國際化的企業，將在較長時間內面臨全球市場低迷、貿易額萎縮等困難。有見及此，本集團將做好充分評估，加強風險管控。

促進轉型升級

長遠來看，本集團將定位從產品向解決方案轉變、提升技術創新體系建設及推進智能製造。現階段，本集團致力於培育一批高端領域有市場前景的新產品；做大做強一批有市場、有競爭優勢的產品；開發一批有訂單潛力的國內大客戶。

開展業務協同

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，期待全球疫情受控並推動海內外企業與不同業務板塊之間的客戶和渠道資源共享、強化重要渠道管理及業務協同解決方案，開拓市場並拉動現有業務發展。

抓好機制創新

在疫情影響之下，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，不斷推進機制創新，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，發揮人才強企的價值，激發企業的競爭活力。

遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）

本公司已採納標準守則。對本公司全體董事及監事作出詳盡查詢後，本公司董事及監事於2020年上半年均嚴格遵守標準守則所規定的標準。

遵守企業管治守則及企業管治報告

本公司致力推行優質企業管治，並已採取措施遵守《上市規則》附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》中的守則條文。董事會認為，2020年上半年本公司已遵守《企業管治報告》所載規定，惟對守則條文第A.2.1條暫存偏離。

根據《企業管治守則》第A.2.1條守則條文，董事長和行政總裁的角色應有區分，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）對董事會的貢獻。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。

購入、出售或贖回本公司之證券

2020年上半年，本公司及其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司之任何證券。

中期股息

2020年上半年，董事會不建議派發中期股息。

審核委員會

本公司審核委員會已經與管理層人員共同審閱本公司採納的會計準則及慣例，並已就本公司的內部監控及財務報告事宜(包括審閱本中期業績)進行討論。

董事會及監事會

於本公告之日，董事會成員包括執行董事周志炎、張銘杰、司文培、肖玉滿及夏斯成，非執行董事董葉順以及獨立非執行董事凌鴻、陳愛發及孫澤昌。

於本公告之日，本公司監事會成員包括張艷、陸海星及余蓋。

承董事會命
上海集優機械股份有限公司
董事長
周志炎

中國上海
二零二零年八月十四日

截至本公告之日，董事會包括執行董事周志炎先生、張銘杰先生、司文培先生、肖玉滿先生及夏斯成先生；非執行董事董葉順先生及獨立非執行董事凌鴻先生、陳愛發先生及孫澤昌先生。