

Impro[®]

鷹普精密工業有限公司
Impro Precision Industries Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1286

2019

年度報告



目錄

目錄	1
關於我們	2
企業概況	5
財務摘要	8
主席報告	10
管理層討論與分析	15
投資者關係	25
企業管治報告	28
董事及高級管理層	42
董事會報告	49
詞彙	62
獨立核數師報告	66
綜合損益表	75
綜合損益及其他全面收益表	76
綜合財務狀況表	77
綜合權益變動表	79
綜合現金流量表	81
財務報表附註	82
財務概要	189

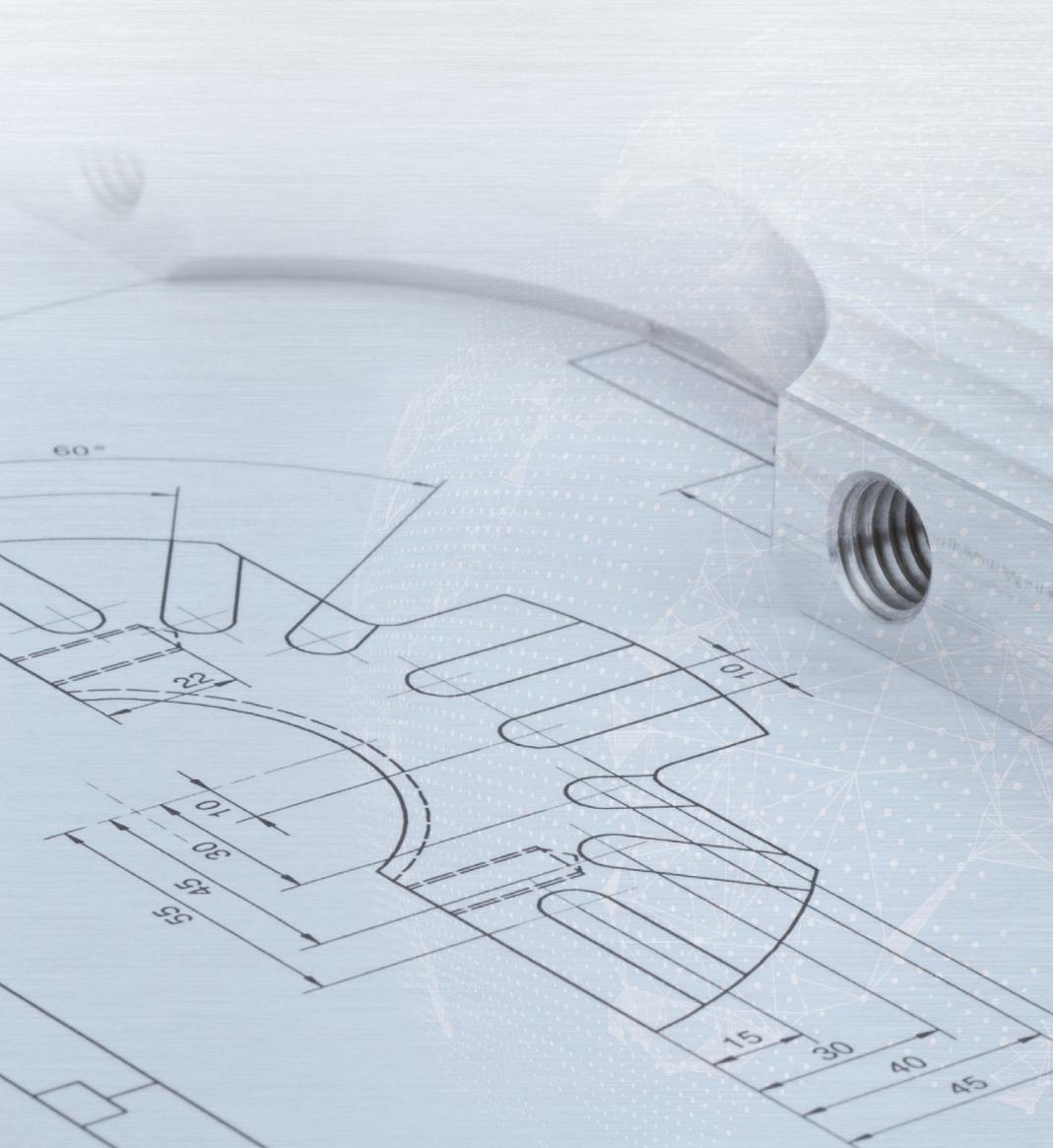
關於我們

成為提供高精密度、高複雜度、性能關鍵的零部件和解決方案的全球領導者；成為行業翹楚可靠的、靈活的、全球的業務夥伴。

成為客戶、股東、員工和社會的摯愛。

鷹普使命

鷹普願景



鷹普核心價值



正直誠信

它意味著遵循我們所做的承諾，以有道德、負責任的方式從事我們的經營活動。在鷹普，它是一切工作的關鍵要素。它指引我們的每一個行動，並強化我們對內、對外誠實、透明、守信及合規的承諾。

這不僅意味著對自己工作的投入—做事徹底，也意味著我們認定合作是成功的途徑。我們相信，通過建立團隊合作，我們使個人發揮優勢，並獲得機會實現突破和成長。在鷹普，勤奮是我們所有工作流程的基礎，而團結讓我們創造比個人單打獨幹更多的價值。



勤奮團結



務實高效

這意味著我們始終是務實的，結果導向和將非增值活動降到最低。在鷹普，務實是目標執行路線圖，效率是我們所有行動的推動力。它勾勒出我們前進的道路，讓我們直面每一個挑戰。這意味著我們將各種浪費，諸如重複工作或停機時間等，降到最低。

它意味著我們總是想方法關注細節、設法實施改進、挑戰傳統，在所有的業務領域採用全新的思維。在鷹普，求精使我們與眾不同：我們承諾盡我們所能做好每一項工作，並力求完美。創新使我們能夠重新認識問題，並看到別人所看不到的解決方案—這是我們不斷改進的方法。



求精創新

執行董事

陸瑞博先生
(主席兼行政總裁)
王輝女士
余躍鵬先生
朱力微女士
王東先生

獨立非執行董事

余國權先生
嚴震銘博士
李小明先生

審核委員會

余國權先生(主席)
嚴震銘博士
李小明先生

薪酬委員會

李小明先生(主席)
余國權先生
陸瑞博先生

提名委員會

陸瑞博先生(主席)
嚴震銘博士
李小明先生

授權代表

陸瑞博先生
葉滙榮先生

公司秘書

葉滙榮先生，執業會計師

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總部及香港主要營業地點

香港
灣仔
港灣道6-8號
瑞安中心1008室

中國主要營業地點

中國
江蘇省無錫市
錫山經濟開發區
芙蓉五路18號

香港法律顧問

翰宇國際律師事務所
香港中環
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈29樓

核數師

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

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
星展銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司
花旗銀行(香港分行)
交通銀行股份有限公司

合規顧問

西證(香港)融資有限公司
香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期40樓

網站

www.improrecision.com

企業概況

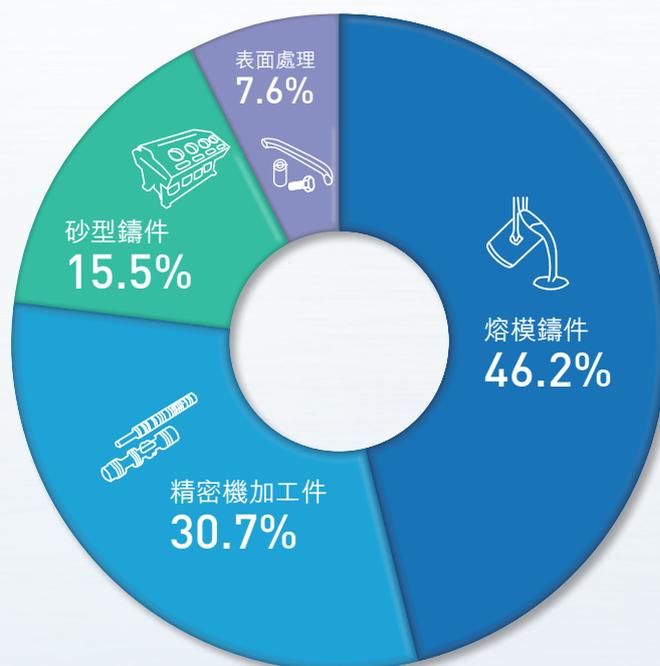
鷹普精密工業有限公司於一九九八年在中國無錫市正式成立，二零一一年集團總部搬到中國香港，為全球十大高精度、高複雜度、性能關鍵的鑄件和機加工零部件製造商之一，鷹普精密的產品應用於不同終端市場。根據羅蘭貝格報告，按二零一八年收入總額計算，鷹普精密是全球第七大獨立熔模鑄件製造商及中國最大的熔模鑄件製造商。同時，本集團亦為汽車、航空及液壓終端市場方面的全球第四大精密機加工公司，亦是少數能夠提供從最初的研發、模具設計及製造、鑄件、二次機加工、熱處理直至表面處理服務的一站式解決方案供應商。鷹普精密產品出售至逾30個國家及地區，與多個全球公認行業領袖已建立長期戰略合作關係。

按業務分部劃分的收入

✓ 全球第七大獨立熔模鑄件製造商及中國最大的熔模鑄件製造商

✓ 全球第四大精密機加工公司（汽車、航空及液壓終端市場）

✓ 垂直綜合一站式解決方案供應商，包括最初研發、模具設計與製造、鑄件、熱處理、二次機加工及表面處理



二零一九年集團收入：3,640.2百萬港元
二零一六年至二零一九年複合年增長率：12.6%



僱員遍及全球

逾 **7,100** 名僱員，包括逾 **600** 名來自全球的工程師



客戶

1,600 名來自全球逾 **30** 個國家及地方的客戶



件號

- 逾 **8,000** 個活躍件號，逾 **1,000** 個來自航空終端市場
- 2019年和客戶共同開發~**1,000** 個新活躍件號



專利

- 於二零一九年提交逾 **37** 個專利申請
- 總註冊專利增加至 **334** 個，涉及我們生產流程中使用的若干關鍵技術



★ 總部 ● 15個生產工廠 ■ 9個銷售辦事處 ▲ 物流及倉儲中心

鷹普精密已建立全球版圖，在中國、土耳其、德國、捷克共和國及墨西哥擁有15個生產工廠，並由位於中國大陸、美洲、盧森堡、德國、土耳其及香港的9個銷售辦事處及在中國、美洲、盧森堡及土耳其的倉儲能力提供支持。

重要里程碑



獲Honeywell Aerospace頒發「亞太區卓越供應商」獎



連續10次通過取得NADCAP認證



擴充中國三號工廠產能以生產航空組件

墨西哥聖路易斯波托西園區奠基儀式



推出鷹普智慧運營系統及SAP S4/HANA系統



- 獲納入恒生綜合指數成份股
- 獲納入深港通成份股

深 港 通
SHENZHEN CONNECT

三月
二零一九年

四月
二零一九年

六月
二零一九年

八月
二零一九年

九月
二零一九年

十月
二零一九年

一月
二零二零年

二月及三月
二零二零年



獲2019中國國際鑄造博覽會頒發「優質鑄件金獎特別獎」



於香港聯交所主板成功上市



獲NEWCAST國際鑄件重磅大獎



獲Modine頒發「優選供應商獎」



獲三一重機頒發「優秀供應商獎」

財務摘要

百萬港元	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零一八年	變動百分比
收入	3,640.2	3,749.1	-2.9%
毛利	1,131.5	1,207.8	-6.3%
毛利率	31.1%	32.2%	-1.1%
股東應佔溢利	538.8	409.6	31.5%
經調整股東應佔溢利 ¹	575.7	618.3	-6.9%
每股基本盈利(港仙)	31.8	27.3	16.5%
EBITDA ²	1,082.8	952.6	13.7%
EBITDA利潤率	29.7%	25.4%	4.3%
經調整EBITDA ³	1,101.5	1,141.8	-3.5%
經調整EBITDA利潤率	30.3%	30.5%	-0.2%
經營所得之自由現金流入 ⁴	461.8	215.9	113.9%
百萬港元	於二零一九年 十二月三十一日	於二零一八年 十二月三十一日	變動百分比
現金及現金等價物以及已抵押存款	573.8	237.7	141.3%
總債務	1,082.3	1,930.3	-43.9%
淨債務(總債務減現金及現金等價物以及已抵押存款)	508.5	1,692.6	-70.0%
權益總額	4,027.0	2,684.2	50.0%
市值 ⁵	6,026.5	不適用	不適用
企業價值 ⁶	6,550.0	不適用	不適用
主要財務比率			
股本回報率	16.1%	15.8%	
企業價值佔經調整EBITDA比率 ³	5.9	不適用	
淨債務佔經調整EBITDA比率 ³	0.5	1.5	
淨資產負債比率	12.6%	63.1%	
利息覆蓋率	9.2	6.3	

附註：

1 年度溢利與經調整本公司股東應佔溢利的對賬（非國際財務報告準則計量工具）：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 百萬港元	二零一八年 百萬港元
年度溢利	539.0	411.5
調整：		
— 上市開支	18.7	48.0
— 商譽減值虧損	—	141.2
— 與過去收購價分配相關之攤銷及折舊，扣除稅項	18.2	19.5
經調整年度溢利	575.9	620.2
減：非控股權益應佔溢利	(0.2)	(1.9)
經調整本公司股東應佔溢利	575.7	618.3

2 未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利。

3 經調整EBITDA指EBITDA加回截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的上市開支及商譽減值虧損。

EBITDA與經調整EBITDA的對賬（非國際財務報告準則計量工具）：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 百萬港元	二零一八年 百萬港元
EBITDA	1,082.8	952.6
調整：		
— 上市開支	18.7	48.0
— 商譽減值虧損	—	141.2
經調整EBITDA	1,101.5	1,141.8

4 經營活動所得現金淨額減投資活動所用現金淨額惟加回收購所用現金（如「收購附屬公司淨額」及「增加受限制存款」中兩項所示）。

5 發行在外的股份數目乘以收市股價（於二零一九年十二月三十一日為每股3.20港元）

6 企業價值乃按市值加非控股權益加淨債務計算。

各位股東：

本人謹代表董事會（「董事會」）欣然提呈自鷹普精密工業有限公司（「本公司」或「鷹普精密」）股份於二零一九年六月二十八日（「上市日期」）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板成功上市以來本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一九年十二月三十一日止年度的首份年度業績。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，鷹普精密的收入為3,640.2百萬港元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的3,749.1百萬港元下降2.9%。以當地貨幣計算，本集團二零一九年收入對比二零一八年下降0.3%。本公司股東（「股東」）應佔溢利為538.8百萬港元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的409.6百萬港元上升31.5%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，每股基本盈利為31.8港仙，較去年同期上升16.5%。

經營業績概覽

二零一九年對全球貿易形勢來說，充滿了諸多不確定性和負面因素，包括國際間的貿易關係變化、地緣政治及債務危機等。而貿易和投資爭端加劇是全球經濟增長速度放緩的重要因素之一。本年度內，中美貿易摩擦持續升溫，對環球貿易和供應鏈產生了不利的影響，且打擊著客戶對不同終端市場的信心，亦同時為本集團的業務發展帶來了重大的挑戰。

按業務分部劃分的收入

本集團經營四個業務分部：熔模鑄件、精密機加工件、砂型鑄件及表面處理。截至二零一九年十二月三十一日止年度，熔模鑄件為我們最大的業務分部，並將繼續作為我們的核心業務分部。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，熔模鑄件分部產生的收入為1,682.2百萬港元，與去年同比增加6.4%，該分部主要因航空、休閒娛樂船舶及車輛和醫療終端市場需求上升帶動。精密機加工件分部所得收入為1,118.7百萬港元，與去年同比下降7.9%，主要是由於商用車和液壓設備終端市場需求疲弱所影響。砂型鑄件分部所得收入為564.5百萬港元，與去年同比下降6.2%，主要是由於大馬力發動機和工程機械銷售減少所致。表面處理分部所得收入為274.8百萬港元，與去年同比下降21.7%，該下降主要受中國內地乘用車終端市場需求下降影響。

截至十二月三十一日止年度

按業務劃分	二零一九年		二零一八年		增加／(減少)	
	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%
熔模鑄件	1,682.2	46.2%	1,581.2	42.2%	101.0	6.4%
精密機加工件	1,118.7	30.7%	1,215.2	32.4%	(96.5)	-7.9%
砂型鑄件	564.5	15.5%	601.8	16.0%	(37.3)	-6.2%
表面處理	274.8	7.6%	350.9	9.4%	(76.1)	-21.7%
	<u>3,640.2</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,749.1</u>	<u>100.0%</u>	<u>(108.9)</u>	<u>-2.9%</u>

按終端市場劃分的收入

本集團向一系列終端市場的全球客戶銷售產品，而業務覆蓋的終端市場包括汽車（含乘用車和商用車）、工業（例如大馬力發動機、液壓設備、工程機械及農業機械等）、航空及醫療終端市場等。本年度內，由於各大終端市場的發展差異較大，令本集團業務所覆蓋的市場收入呈現較顯著的波動。其中，汽車終端市場的銷售較去年同比下降6.2%，主要是由於年內全球尤其是中國汽車銷售增長放緩。工業終端市場的銷售較去年同比下降5.2%，主要由於全球貿易中個別市場出現保護主義，為本集團的相關業務帶來了較大的挑戰。然而，受益於本集團的多元化客戶基礎，優良的生產工藝及一站式解決方案，並通過不同終端市場的深耕精作，大大降低了年內貿易摩擦和部分終端市場需求下滑所造成的影響。本集團於年內來自航空及醫療終端市場的收入保持了相對穩健的增長，較去年同比增長23.0%。

截至十二月三十一日止年度

按終端市場劃分	二零一九年		二零一八年		增加／(減少)	
	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%
汽車	1,637.5	45.0%	1,745.5	46.6%	(108.0)	-6.2%
— 乘用車	1,100.8	30.2%	1,138.1	30.4%	(37.3)	-3.3%
— 商用車	536.7	14.8%	607.4	16.2%	(70.7)	-11.6%
工業及其他	1,553.9	42.7%	1,638.8	43.7%	(84.9)	-5.2%
— 大馬力發動機	383.2	10.5%	379.5	10.1%	3.7	1.0%
— 液壓設備	250.9	6.9%	311.8	8.3%	(60.9)	-19.5%
— 工程機械	218.9	6.0%	260.0	6.9%	(41.1)	-15.8%
— 農業機械	202.2	5.6%	235.4	6.3%	(33.2)	-14.1%
— 休閒娛樂船舶及車輛	130.7	3.6%	99.8	2.7%	30.9	31.0%
— 其他	368.0	10.1%	352.3	9.4%	15.7	4.5%
航空及醫療	448.8	12.3%	364.8	9.7%	84.0	23.0%
— 航空	344.2	9.4%	281.9	7.5%	62.3	22.1%
— 醫療	104.6	2.9%	82.9	2.2%	21.7	26.2%
	3,640.2	100.0%	3,749.1	100.0%	(108.9)	-2.9%

按地理市場劃分的收入

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團收入下降主要是由於歐洲及亞洲的銷售下降（其中亞洲銷售下降尤為顯著）。

截至十二月三十一日止年度

按地理市場劃分	二零一九年		二零一八年		增加／(減少)	
	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%
美洲	1,592.5	43.8%	1,575.1	42.0%	17.4	1.1%
— 美國	1,480.3	40.7%	1,486.5	39.6%	(6.2)	-0.4%
— 其他	112.2	3.1%	88.6	2.4%	23.6	26.6%
歐洲	1,197.4	32.9%	1,222.4	32.6%	(25.0)	-2.0%
亞洲	850.3	23.3%	951.6	25.4%	(101.3)	-10.6%
— 中國	769.2	21.1%	859.5	22.9%	(90.3)	-10.5%
— 其他	81.1	2.2%	92.1	2.5%	(11.0)	-11.9%
	3,640.2	100.0%	3,749.1	100.0%	(108.9)	-2.9%

市場及業務回顧

本年度內，來自汽車終端市場的收入佔本集團收入總額的45.0%。由於全球汽車市場面對不同的機遇和挑戰，呈現了兩極化的表現。根據工業技術研究院產業科技國際策略發展所(ITRI Industrial Economics and Knowledge Center)的報告指出，二零一九年全球汽車整體銷售較去年同比輕微下滑4.7%。

本年度內，我們與個別客戶進行了真誠磋商，並將部分或全部額外關稅轉嫁予客戶。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團為出口產品所支付的額外關稅總額約128.7百萬港元，而本集團承擔了當中約25.6百萬港元。

面對國際貿易的挑戰，本集團於年內緊密關注精密零部件行業大環境的變化，持續聚焦於高精密度、高複雜度及性能關鍵的產品以及提供一站式解決方案。我們將把握全球產業發展機遇，深化與現有主要客戶的關係以及開拓與其他全球行業領先客戶合作的機會，繼續實行我們有機增長及策略性收購的「雙引擎增長」策略。集團亦繼續投資研發以優化生產流程及提高運營效率。

與此同時，我們亦貫徹「Local For Local」的本地化發展策略，於年內在墨西哥聖路易斯波托西市興建新的生產基地，總土地面積為227,474平方米。前期建築工程已在二零一九年第二季度展開，本集團已計劃在二零二零年底前按不同階段完成精密機加工件及砂型鑄件廠房的建設，另外也開始籌劃和著手設計在該地塊上興建熔模鑄件工廠，以迎合及滿足北美市場的未來增長發展，並預期有助於本集團分散未來出口銷售所產生的潛在供應鏈風險。

本年度內，本集團亦繼續深耕潛力巨大的航空及醫療終端市場。根據羅蘭貝格的市場調查數據顯示，於二零一八年全球熔模鑄件市場的規模達到142億美元，其中來自航空及醫療終端市場的貢獻約為80億美元或佔比56.3%。隨著全球市場持續發展，以及航空及醫療終端市場的相對較快擴張，預期於二零二三年，來自這兩大終端市場的佔比將進一步提升至105億美元，佔比更會上升至60.3%。為抓緊巨大的市場發展空間，本集團繼續深化自身業務領域的優化調整，加快拓展航空及醫療終端市場的擴張，並於本年度內實現了良好的成果。

然而，由於受到航空終端市場主要原始設備製造商之一的波音公司的737 Max型客機安全缺陷事件的影響，令航空終端市場的增速有所降低。

綜合而言，國際貿易環境低迷及全球經濟增長放緩導致終端市場面臨的艱難處境比預期的程度更深，亦影響著全球的零部件製造及服務提供商的業務發展。對此，本集團時刻關注行業動態，並策略性地深耕和擴大我們認為具有較高盈利能力和較強增長潛力的航空和醫療終端市場，最終實現汽車、工業、航空和醫療終端市場較為均衡的覆蓋。

業務前景

二零一九年，是全球市場環境動蕩的一年。中美貿易戰的緊張局面持續擴大，全球汽車市場呈兩極化發展，加上航空終端市場也受波音737 Max事件的影響，令全球熔模鑄件行業的發展蒙上陰霾。惟於二零一九年底，各大終端市場已開始見到回暖的跡象。隨著中美貿易談判的首階段協議於二零二零年一月十五日簽訂，中國汽車銷售市場完成去庫存並見底回升，全球航空終端市場受波音737 Max事件的影響日趨明朗，本集團對二零二零年的全球業務發展抱持審慎樂觀。截至二零二零年二月二十九日止，本集團於二零二零年在手未交付訂單金額達1,907百萬港元，這為未來業務的穩健增長提供有力支撐。

然而，自二零二零年一月下旬在中國大陸蔓延的新型冠狀病毒（「新型肺炎」）疫情導致本集團位於中國大陸的廠房暫時停產，並減少集團二零二零年二月份之產能，這對本集團之業務和供應鏈帶來相當挑戰。管理層採取各種措施保障員工安全健康及在符合所有相關當地政府規定的情況下，所有中國大陸的廠房現已恢復絕大部分生產，以滿足客戶供貨的需求。但是，自二零二零年二月底至今，中國境外之新型肺炎疫情有明顯的擴散趨勢；直至二零二零三月十一日，世界衛生組織宣布新型肺炎已構成全球大流行，所以將會很有可能構成不同的終端市場需求的波動。由於疫情的擴散存有很大的不確定性，未來對於不同的終端市場和不同的客戶構成之影響程度或有不同，對本集團海外工廠、倉儲和分銷機構的影響，現階段也無法預測。

此外，本集團亦將貫徹其行之有效的有機增長及策略性收購的「雙引擎增長」策略，加速綜合實力的提升及緊抓市場發展機遇，為股東們創造最大的回報。

鳴謝

本人謹代表董事會，對本集團股東及業務合作夥伴的信任及長期支持致以衷心感謝。此外，本人亦感謝董事會、本公司管理團隊及全體員工在過去幾年作出的不懈努力及貢獻。於二零二零年，本公司將繼續努力取得更好業績，為股東帶來更高回報。

主席兼行政總裁

陸瑞博

香港，二零二零年三月十二日

管理層討論與分析

財務概覽

百萬港元	截至十二月三十一日止年度		變動百分比
	二零一九年	二零一八年	
收入	3,640.2	3,749.1	-2.9%
毛利	1,131.5	1,207.8	-6.3%
毛利率	31.1%	32.2%	-1.1%
其他收入	23.4	36.8	-36.4%
其他收益／(虧損)淨額	5.5	(160.2)	-103.4%
銷售及分銷開支	(160.6)	(162.3)	-1.0%
行政及其他經營開支	(303.3)	(347.7)	-12.8%
經營溢利	696.5	574.4	21.3%
經營溢利率	19.1%	15.3%	3.8%
融資成本淨額	(58.0)	(87.0)	-33.3%
除稅前溢利	638.5	487.4	31.0%
所得稅	(99.5)	(75.9)	31.1%
實際稅率	15.6%	15.6%	0.0%
年內溢利	539.0	411.5	31.0%
純利率	14.8%	11.0%	3.8%
以下各項應佔：			
本公司權益股東	538.8	409.6	31.5%
非控股權益	0.2	1.9	-89.5%
	539.0	411.5	31.0%

概覽

作為全球十大高精密度、高複雜度及性能關鍵的鑄件和機加工件製造商之一，我們的產品應用於不同終端市場，本集團為來自全球的多元化客戶群提供定製的鑄件和機加工件和表面處理服務。

整合業務模式及為客戶提供一站式解決方案的綜合能力樹立了本集團的全球領導地位，其中包括涵蓋精密零部件價值鏈的整套增值服務。憑藉本集團強大的產品設計和開發能力以及先進的技術和專業知識，本集團力爭緊貼全球的行業趨勢，製造能迎合客戶不斷變化需求且滿足其高質量要求的產品。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，中美之間的貿易緊張局勢已放緩全球商業活動進程。儘管存在外在挑戰和困難導致收入下降2.9%，本集團不但能維持核心競爭力，且同時能夠應對及專注於主要終端市場分部，連同各項節省成本措施，使本集團年內仍能達致30.3%的經調整EBITDA利潤率，只較二零一八年微跌0.2%。

財務回顧

收入

截至二零一九年十二月三十一日止年度的收入較上年的3,749.1百萬港元減少2.9%。按當地貨幣計，本集團收入較去年僅減少0.3%，與二零一八年相比，人民幣及歐元兌港元（「港元」）分別貶值3.9%及5.0%。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的1,207.8百萬港元減少76.3百萬港元或6.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的1,131.5百萬港元。儘管全球商業活動放緩，本集團熔模鑄件業務毛利較去年增加39.5百萬港元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度其他業務分部貢獻的毛利較去年減少。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的毛利率由去年的32.2%輕微下降至31.1%。毛利率減少主要是精密機加工件業務，而本集團熔模鑄件及表面處理業務毛利率較去年上升。

其他收入

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的其他收入減少13.5百萬港元至23.4百萬港元（二零一八年：36.9百萬港元）。其他收入主要指來自中國當地政府對有關技術開發的酌情獎勵。

其他收益／(虧損)淨額

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他收益淨額5.5百萬港元(二零一八年：其他虧損淨額160.2百萬港元)。其他收益／虧損淨額主要指由於年內土耳其里拉與人民幣兌港元的波動而產生的匯兌收益／虧損淨額。去年亦錄得一次性商譽減值虧損141.2百萬港元。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的162.3百萬港元減少1.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的160.6百萬港元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，銷售及分銷開支與收入比率由4.3%增加至4.4%。本集團承擔的美國額外關稅增加，為25.6百萬港元(二零一八年：11.7百萬港元)，若剔除該額外關稅的影響，本集團銷售及分銷開支將較去年減少15.6百萬港元或10.4%。

行政及其他經營開支

本集團的行政及其他經營開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的347.7百萬港元減少44.4百萬港元或12.8%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的303.3百萬港元。減少主要歸因於相關年度錄得上市開支18.7百萬港元及48.0百萬港元。剔除上市開支後，本集團的行政及其他經營開支較去年減少15.1百萬港元或5.0%，乃主要由於貿易及其他應收款項減值虧損減少。

融資成本淨額

本集團的融資成本淨額由截至二零一八年十二月三十一日止年度的87.0百萬港元減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的58.0百萬港元。減少主要歸因於年內淨負債餘額下降所致。

所得稅

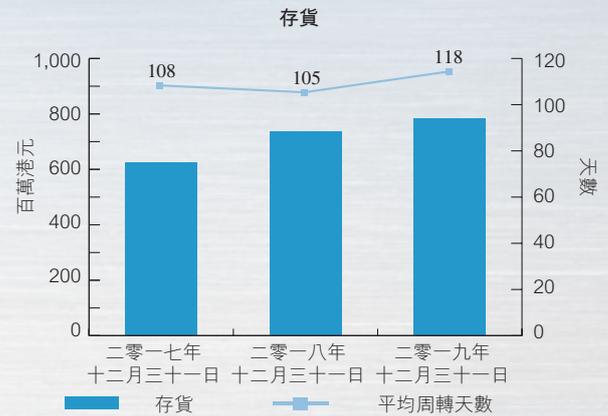
本集團的所得稅開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的75.9百萬港元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的99.5百萬港元。該項增加主要由於土耳其附屬公司取得合資格投資所產生的所得稅優惠導致去年所得稅開支減少36.6百萬港元。

營運資金

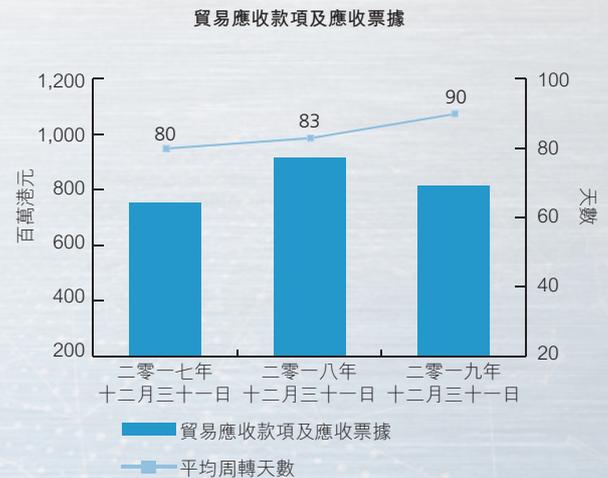
	於二零一九年 十二月三十一日 百萬港元	於二零一八年 十二月三十一日 百萬港元
存貨	785.8	738.4
貿易應收款項及應收票據	816.0	919.5
預付款項、按金及其他應收款項	76.3	101.8
貿易應付款項	(284.2)	(388.2)
其他應付款項及應計費用	(259.0)	(310.0)
遞延收入	(57.0)	(59.0)
界定福利退休計劃責任	(67.8)	(61.0)
營運資金總額	1,010.1	941.5

管理層討論與分析

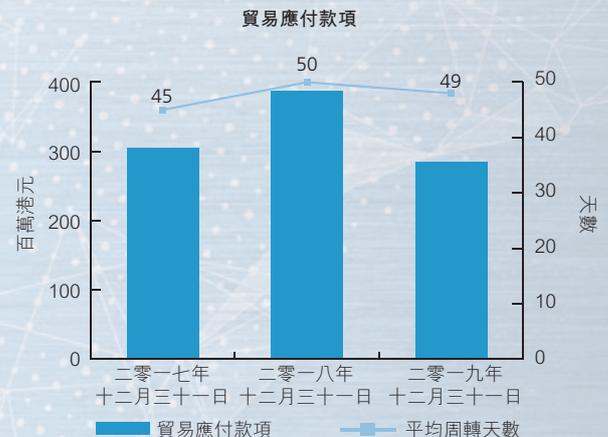
存貨增加47.4百萬港元至二零一九年十二月三十一日的785.8百萬港元(二零一八年十二月三十一日：738.4百萬港元)，乃主要由於我們的貨倉恢復正常存貨水平令製成品水平增加。存貨周轉天數由二零一八年十二月三十一日的105天增至二零一九年十二月三十一日的118天，乃主要由於製成品存貨增加所致。



貿易應收款項及應收票據減少103.5百萬港元至二零一九年十二月三十一日的816.0百萬港元(於二零一八年十二月三十一日：919.5百萬港元)，乃主要由於於二零一九年本集團加大力度收取未償還貿易應收款項及銷售下跌所致。貿易應收款項及應收票據周轉天數由二零一八年十二月三十一日的83天增至二零一九年十二月三十一日的90天，主要由於本集團若干客戶要求提供額外結算時間。雖然年內貿易應收款項撥備增加，本集團管理層認為，本集團的應收款項屬於優質，且以往並無客戶嚴重拖欠付款。即期應收款項及逾期不足30天的結餘維持佔貿易應收款項及應收票據總額結餘的88.5%。



貿易應付款項減少104.0百萬港元至二零一九年十二月三十一日的284.2百萬港元(於二零一八年十二月三十一日：388.2百萬港元)，乃主要由於二零一九年逾期應付結餘減少和採購減少所致。貿易應付款項周轉天數由二零一八年十二月三十一日的50天略減至二零一九年十二月三十一日的49天。



純利及EBITDA

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司股東應佔溢利為538.8百萬港元，較去年的409.6百萬港元增加31.5%。本公司經調整股東溢利為575.7百萬港元，較去年減少6.9%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的EBITDA為1,082.8百萬港元，較去年的952.6百萬港元增加13.7%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的EBITDA利潤率為29.7%，而去年則為25.4%。剔除一次性開支後，本集團經調整EBITDA利潤率為30.3%，較去年的30.5%輕微下降0.2%。

財務資源及流動資金

與二零一八年十二月三十一日相比，本集團於二零一九年十二月三十一日的資產總值增加7.1%至5,964.2百萬港元，股東權益總額亦增加50.0%至4,027.0百萬港元。該項增加主要由於收取本公司上市（「全球發售」或「首次公開發售」）所得款項淨額及截至二零一九年十二月三十一日止年度的保留溢利。於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動比率為1.77，而於二零一八年十二月三十一日則為1.06。流動比率變動主要是由於全球發售所得款項導致的銀行結餘增加以及償還銀行貸款。

本集團繼續採取審慎的財務管理及財資政策，務求能在不同業務週期維持穩健的財務狀況，達致長期的可持續增長。本集團的業務需要大量營運資金，用作購買原材料、資本開支及產品開發成本。於全球發售前，本集團以內部財務資源及銀行貸款來滿足營運資金需求。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的現金流量總額為正數。本集團營運產生的現金及手頭現金充裕，可以滿足流動資金及資本需求。

本集團於上市後將繼續採取審慎的財務管理及財資政策。倘有任何盈餘現金尚未用於指定用途，則本集團會將該等現金存入不同持牌銀行或金融機構及／或認購短期債務工具，以產生利息收入。

下表載列本集團於所示年度的綜合現金流量表：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 百萬港元	二零一八年 百萬港元
以下各項所得現金：		
經營活動	974.1	777.6
投資活動	(573.5)	(588.5)
融資活動	(62.8)	(187.3)
現金變動淨額	337.8	1.8

管理層討論與分析

經營活動所得現金流量為974.1百萬港元，較去年的777.6百萬港元增加196.5百萬港元。經營活動所得現金流量增加主要是由於較好地管理營運資金。

投資活動所用現金流量為573.5百萬港元，較去年的588.5百萬港元減少15.0百萬港元。投資活動的主要項目為資本開支付款，當中包括購買機器、設備、工具及基礎設施。資本開支中已包括從全球發售所得款項中撥付的203.7百萬港元。

下表載列於所示年度投資活動所用現金：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 百萬港元	二零一八年 百萬港元
物業、廠房及設備付款	(458.7)	(490.8)
遞延開支付款	(70.7)	(76.1)
收購附屬公司淨額	(4.6)	(26.8)
增加受限制存款	(56.6)	–
其他	17.1	5.2
投資活動所用現金淨額	(573.5)	(588.5)

融資活動所用現金流量為62.8百萬港元，而去年則為187.3百萬港元。年內融資活動所用現金流量減少主要是由於收取全球發售所得款項淨額令淨債務結餘下跌。

下表載列於所示年度融資活動所用現金：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 百萬港元	二零一八年 百萬港元
全球發售所得款項	1,149.9	–
已付發行開支	(75.1)	–
銀行貸款所得款項	1,637.7	1,266.0
銀行貸款還款	(2,453.3)	(1,234.4)
已付利息	(73.6)	(84.2)
已付股息	(177.7)	(100.5)
已付租金	(70.7)	(34.2)
融資活動所用現金淨額	(62.8)	(187.3)

債務

於二零一九年十二月三十一日，本集團的借款總額為1,082.2百萬港元，較二零一八年十二月三十一日的1,930.3百萬港元減少848.1百萬港元。

下表載列本集團於所示日期的短期及長期借款責任結餘：

	於二零一九年 十二月三十一日 百萬港元	於二零一八年 十二月三十一日 百萬港元
流動銀行貸款	614.4	1,095.8
非流動銀行貸款	363.0	698.5
流動租賃負債	70.0	59.4
非流動租賃負債	34.8	76.6
借款總額	1,082.2	1,930.3

本集團於二零一九年十二月三十一日的銀行貸款詳情載於綜合財務報表附註22。

於二零一九年十二月三十一日，本集團尚可提取銀行融資總額為1,088.8百萬港元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的淨資產負債比率為12.6%（於二零一八年十二月三十一日：63.1%）。該比率乃按借款總額減現金及現金等價物以及已抵押存款再除以權益總額計算。年內，本集團的負債水平大幅下降，主要是由於因全球發售收取的淨額款項。權益總額增長主要由於溢利增長及全球發售完成後發行新股份，而招股章程列明的銀行借款劃定金額大部分已經償還。

資本支出及承擔

本集團管理層審慎控制資本支出。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團產生資本支出457.9百萬港元，主要用於中國工廠的產能擴充及墨西哥工廠的基礎設施開銷。其中，本集團開發墨西哥新工廠產生104.1百萬港元，包括在墨西哥聖路易波托西市購買兩幅總土地面積合共227,474平方米的相鄰地塊以及相關基礎設施及建築成本。該等資本支出部分以全球發售所得款項淨額撥付。我們目前計劃於二零二零年底前分階段完成興建精密機加工及砂型鑄件廠房。我們將會檢討終端市場需求、宏觀經濟發展及全球地緣政治緊張局勢，以決定未來數年在墨西哥開發其他工廠的步伐。於二零一九年，為進一步擴充本集團中國區三號工廠產能以滿足航空及醫療終端市場不斷上升的需求，我們亦產生資本支出126.7百萬港元。本集團於二零一九年十二月三十一日已訂約但未產生的資本承擔為225.4百萬港元，主要與工廠建設及購買機器有關。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團的部分物業、廠房及設備、存貨及貿易應收款項15.6百萬港元（於二零一八年十二月三十一日：694.4百萬港元）及銀行存款4.8百萬港元（於二零一八年十二月三十一日：2.2百萬港元）分別已予抵押作為銀行借款／融資的擔保。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團或然負債如下：

- (a) 二零一一年九月二十四日，南通申海工業科技有限公司（「申海工業」）廠房發生火災事故。申海工業向一家在中國註冊成立的保險公司（「承保人」）就火災事故的損失索賠。二零一五年五月十二日，中國最高人民法院作出判決，承保人必須賠付保險賠償金及逾期利息人民幣59,089,000元（相當於約74,748,000港元）。本集團已於二零一五年六月十七日收到賠款並將該筆保險索賠款計入截至二零一五年十二月三十一日止年度的其他收益淨額。承保人於二零一六年針對上述判決向中國最高人民檢察院提出抗訴。截至本報告日期，中國最高人民檢察院正辦理索取及審閱文件手續，尚未提出抗訴。本集團認為提出抗訴的可能性微乎其微。因此，並無就該未決抗訴計提撥備。
- (b) 申海工業亦收到仲裁通知，指申海集團的前股東於二零一八年十月八日遭收取異議款項人民幣8,000,000元的律師事務所起訴，內容為有關申海工業火災事故保險訴訟產生的逾期末付法律費用。該律師事務所要求申海集團前控股股東結清該筆逾期末付法律費用人民幣13,000,000元（不包括異議款項人民幣8,000,000元）及相關仲裁開支，而申海工業被要求承擔共同責任。仲裁人認為此案與本集團於二零一九年一月八日就該律師事務所提出的上訴有關連，法院於二零一九年十一月十二日裁定本集團勝訴。然而，律師事務所進一步向法院上訴。截至本報告日期，仲裁已暫緩處理，原因是該律師事務所上訴的結果或直接影響最終結果的仲裁。本集團認為本集團須支付法律費用可能性甚微。因此，並無為有關事項計提撥備。

重大投資或資本資產的未來計劃

除就全球發售而刊發日期為二零一九年六月十八日的本公司招股章程所披露者外，本集團並無其他重大投資或資本資產的未來計劃。

重大收購及出售附屬公司

截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無重大收購及出售附屬公司。

重大投資

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大投資計劃。

財資政策及匯率波動風險

本集團已採納審慎的財資管理方法，旨在以最低的財務成本向本集團的不同附屬公司分配充足的財務資源。

本集團的收入主要以美元、歐元及人民幣計值，而大部分銷售成本以人民幣、土耳其里拉及歐元計值。因此，上述外幣兌港元的匯率波動可能會影響本集團的表現及以港元列報資產價值。

為減輕面臨的外幣匯兌風險，本集團管理層不時監控外匯匯率並可能按與各自相關銷售貨幣比例相似的比例調整貸款組合的貨幣構成，以降低匯率波動的影響。於二零一九年十二月三十一日，本集團的借款以港元、美元、人民幣及歐元計值，現金及現金等價物以美元、港元及人民幣計值。其中，325.0百萬港元的借款為固定息率。

本集團未曾因匯兌波動而遇到任何重大困難及流動資金問題。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無使用任何金融工具進行對沖。

僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團有約7,125名全職僱員，當中6,012名駐守中國大陸而1,113名駐守在土耳其、德國、墨西哥、香港、美國及其他國家。截至二零一九年十二月三十一日止年度，員工成本總額（包括董事酬金）為965.0百萬港元（二零一八年：948.0百萬港元）。

本集團管理層與僱員保持良好的工作關係，並在需要時為僱員提供培訓，以讓僱員了解產品開發及生產工序的最新信息。本集團僱員所享有的薪酬待遇通常具有競爭力與現行市場水平一致，並會定期作出檢討。除基本薪酬及法定退休福利計劃外，本集團考慮其業績及個別僱員表現後向經選定僱員提供酌情花紅及購股權。

本公司為其僱員採納首次公開發售前購股權計劃。

全球發售所得款項用途

本公司於二零一九年六月二十八日完成全球發售，並於二零一九年七月十九日悉數行使超額配股權（定義見招股章程）。全球發售所得款項淨額（包括悉數行使超額配股權），經扣除包銷費用及佣金以及與全球發售相關的其他開支，為1,031.5百萬港元（「實際所得款項淨額」），該金額大於招股章程所載的估計金額。因此，本公司於二零一九年七月一日至二零二零年十二月三十一日期間按比例將實際所得款項淨額應用於招股章程所載的相同業務策略計劃（除支付計息銀行借款外）。

下表載列截至二零一九年十二月三十一日止年度全球發售所得款項淨額的用途：

招股章程所載業務策略	實際所得 款項淨額 百萬港元	實際使用所得 款項淨額 百萬港元	尚未動用 所得款項 百萬港元
用以擴充產能的資本開支	437.9	203.7	234.2
償還計息銀行借款	271.1	251.6	19.5
收購業務	219.0	–	219.0
營運資金及一般企業用途	103.5	103.5	–
總計	1,031.5	558.8	472.7

投資者關係

鷹普的成功有賴股東長期支持。我們透過會議、參與投資者會議、參觀廠房，以及路演與投資者維持有效互動。這確保投資者透徹了解我們的業務，並為投資者提供營運最新資料。

股東價值

如收入及溢利於過去四年的可持續增長所展示，我們致力為股東創造可持續價值。

鷹普自上市起的股價



資料來源: S&P Capital IQ

股息款項

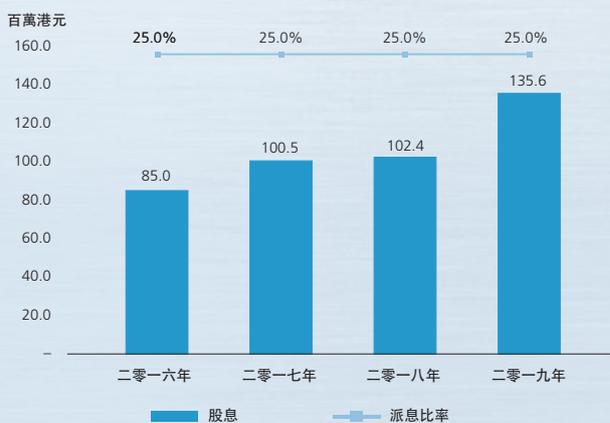
本集團派息比率與其營運盈利表現、財務狀況及未來投資機會掛勾。二零一九年財政年度派息比率為本集團股東應佔溢利25%。本集團股息政策詳情載於董事會報告第49頁。

過去4年，鷹普一直給予股東可持續回報，二零一九年股息金額較二零一六年增加約60%。

股價表現

截至十二月三十一日止年度	二零一九年
最高收市價	4.42 港元 (二零一九年七月三日)
最低收市價	2.66 港元 (二零一九年十二月四日)

過去四年股息及派息比率



指數認可

鷹普自二零二零年三月九日獲恒生指數有限公司納入恒生綜合指數(「恒生綜合指數」)成分股。恒生綜合指數現包括476間公司，並涵蓋在香港聯交所主板上市公司總市值最高的95%，提供了一項全面的香港市場指標。恒生綜合指數採用流通市值加權法計算，可以用作發行指數基金、互惠基金以及表現量度基準。此外，鷹普亦自二零二零年三月九日獲深港股票市場交易互聯互通機制(「深港通」)納入成分股，中國內地投資者可以透過其當地證券公司或經紀買賣公司股票。深港通現包括479間於香港聯交所主板上市公司。我們於二零一九年六月二十八日上市後不久能夠獲納入恒生綜合指數及深港通乃一個透過股票市場對鷹普穩固業務表現的真正認可，有利擴大我們的股東基礎並進一步改善我們的股票流動性。

企業管治

我們相信維持高水平的企業管治，才能有效實踐策略及長遠提升股東價值。我們有關方面的進展詳情可見第28至41頁的企業管治報告。

投資者溝通

我們致力與股東及潛在投資者保持開放溝通、用心聆聽他們的意見，並透過各種渠道讓他們充分了解我們的重大發展，包括：

- 舉行中期及全年業績分析員簡報會，包括於公司網站上載簡報
- 參與投資者會議及舉行業績後路演
- 進行會議和電話會議
- 安排參觀位於中國大陸及土耳其的生產設施
- 集團網站設有「投資者」欄目，方便投資者瀏覽所有重要資訊
- 為投資者設立專屬電郵，方便溝通

上市及股份代號

香港聯合交易所有限公司：1286

股份資料

每手買賣單位：1,000股股份

股息

截至二零一九年十二月三十一日止年度每股股息

- 中期股息：每股4.0港仙
- 末期股息：每股3.2港仙

股份登記處

主要股份登記及過戶處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港股份登記及過戶處

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

財務日誌

二零二零年	
二零二零年五月七日至十二日 (包括首尾兩天)	暫停辦理股份過戶登記－股東週年大會
二零二零年五月十二日	二零二零年股東週年大會
二零二零年五月十四日	除息日
二零二零年五月十八日至二十日 (包括首尾兩天)	暫停辦理股份過戶登記－派發二零一九年末期股息
二零二零年五月二十九日	派發二零一九年末期股息
二零二零年八月	二零二零年中期業績公告

投資者關係聯絡資料及網址

投資者關係部門

香港
灣仔
港灣道6-8號
瑞安中心1008室

電話：(852) 2572 8628

傳真：(852) 2572 8638

電子郵件：ir@impro.com.hk

www.improrecision.com/investors

企業管治框架

本公司一直採納上市規則附錄十四企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)的原則及守則條文，作為自上市日期起生效的本公司企業管治常規基準。

本公司銳意維持高度企業管治並一直應用上市規則附錄十四所載《企業管治守則》內載列的原則。本公司的企業管治常規守則乃根據該等原則。董事會相信良好企業管治準則對為本公司提供框架保障股東權益、提升企業價值、制定業務戰略及政策以及增加透明度及問責性乃屬必要。

董事認為，自上市日期至二零一九年十二月三十一日止期間，本公司已遵守企業管治守則的所有守則條文，以及很大程度遵守企業管治守則建議的最佳常規，除以下所述偏離企業管治守則的守則條文第A.2.1條外。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。陸瑞博先生(「陸先生」)為本集團的主席兼行政總裁。自本集團於一九九八年成立以來，陸先生一直負責制定我們的整體業務發展戰略及帶領我們的整體營運，因此對我們的增長及業務擴張至關重要。陸先生的遠見卓識及領導才能在本集團迄今取得的成功及成就中發揮了舉足輕重的作用，因此，董事會認為由同一人擔任主席及行政總裁有利於本集團的管理。我們長期服務及卓越的高級管理層團隊及董事會均由經驗豐富的高素質人才組成，平衡了其權力及權限。我們的董事會由五名執行董事(包括陸先生)及三名獨立非執行董事組成，因此就其組成而言具較強獨立性。

董事會

職責及責任

本集團致力通過董事會來提升企業效率及盈利能力。董事深知彼等共同及個別對股東所負的責任，並勤勉盡職，為本集團的理想業績及股東的最大回報作出貢獻。

董事會著重於制定業務戰略及政策以及管控措施。留待董事會處理的事宜為影響本公司整體戰略政策、融資及股東的事宜，包括惟不限下列各項：

- 釐定業務計劃及戰略、風險管理、內部控制；
- 中期及全年業績的初步公告，以及中期報告及年報；
- 股息政策；
- 年度及季度財務預測；
- 重大收購及資本開支等主要企業活動；及
- 董事委任、重選連任及推薦建議。

董事會可將其部分職能及職責授予執行委員會，而日常營運責任則具體授予管理層，訂明須由董事會批准的事宜。

董事會組成

董事會不斷尋求提高其效率並維持最高標準的企業管治，且意識到董事會層面的多樣性乃維持競爭優勢及可持續發展的重要因素。董事會認為，維持執行其業務策略所需的技巧、經驗及多樣化觀點的適當平衡至關重要。

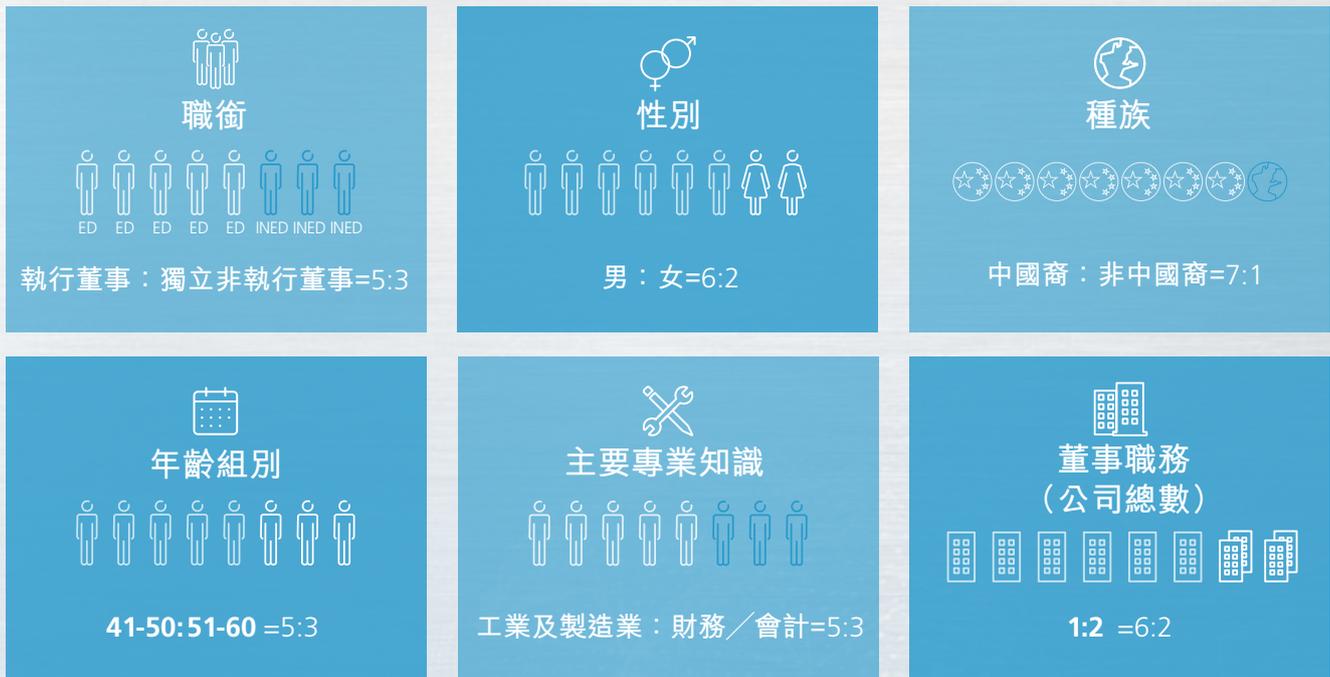
於二零一九年十二月三十一日，董事會由五名執行董事及三名獨立非執行董事組成，各董事的履歷詳情載於本年報第42至48頁「董事及高級管理層」一節。

	董事姓名	相關董事會委員會
執行董事	陸瑞博先生(主席兼行政總裁) 王輝女士 朱力微女士 余躍鵬先生 王東先生	NC RC
獨立非執行董事	余國權先生 嚴震銘博士 李小明先生	AC RC AC NC AC NC RC

本公司已接獲全體獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出有關其獨立性的年度確認，故認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

董事會多元化

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已審閱董事會多元化政策。在設計、審視及評估董事會的組成時，須從不同角度考慮董事會多元化，包括(但不限於)性別、年齡、文化及教育背景、業界經驗、技術及專業技能及／或資歷、知識、年資及就履行董事職務所投入的時間。董事會致力確保支持執行業務策略及發揮應有效益所具有均衡的技能、經驗及多元化觀點。於二零一九年十二月三十一日，對董事會組成的分析如下：



附註：董事職務(公司總數)包括本公司，惟不包括任何國家的非上市公司。

委任及重選董事

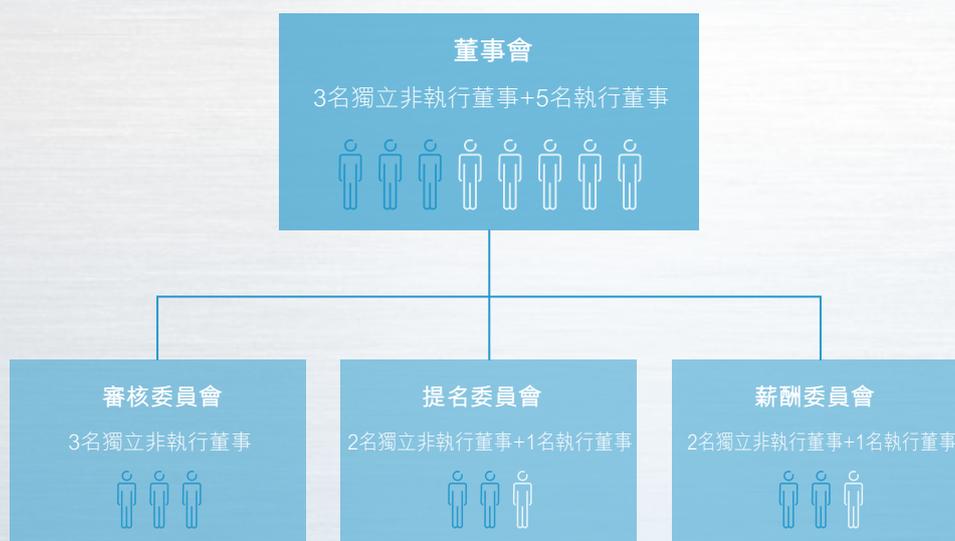
本公司就甄選及委任新董事備有一套正式、經審慎考慮且具透明度的書面提名政策及程序，並設有有序的董事繼任計劃。所有董事均須至少每三年輪值退任一次。

獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，任期自二零一九年四月一日起計為期三年。獨立非執行董事須輪值退任，並符合資格於股東週年大會上參與重選連任。

董事委員會

為監察本公司的特定事務及協助履行其職責，董事會已成立三個委員會：審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。審核委員會成員僅包括獨立非執行董事，以確保獨立性，而薪酬委員會及提名委員會的大部分成員為獨立非執行董事，從而行使有效的獨立判斷。

下表列示董事會於二零一九年十二月三十一日的企業管治架構：



以下載列於回顧年度，審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的報告。

為遵守上市規則及企業管治守則，本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會的職權範圍及董事名單以及其職責及職能均會定期修訂及更新，且會分別刊登於本公司及聯交所網站。

審核委員會報告

審核委員會由三名成員組成，且均為獨立非執行董事：

- 余國權先生(主席)
- 嚴震銘博士
- 李小明先生

董事會認為審核委員會成員均具備上市規則所規定的適當及相關財務、會計及審核經驗，且各成員均為獨立人士。自上市日期起至二零一九年十二月三十一日期間，審核委員會共舉行兩次會議，全體成員均有出席每次會議。首席財務官獲邀出席審核委員會會議。審核委員會成員於各會議之間仍互相積極保持聯繫。

審核委員會的主要職責如下：

- 向董事會遞交半年度及年度綜合財務報表以供批准前審核該等報表；
- 就委任、續聘及罷免外聘核數師向董事會作出推薦建議，並批准外聘核數師委聘酬金及條款，以及有關該核數師辭任或解僱的任何疑問；
- 按照適用準則檢討及監察外聘核數師獨立性及客觀性，以及審計程序的效率；
- 檢討本公司財務控制、內部控制及風險管理系統；
- 檢討本集團財務及會計政策及常規；及
- 檢討及監察內部審核職能的效率。

審核委員會已審閱截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核綜合財務報表及截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表，而外聘核數師對其所進行工作範圍、本集團貫徹應用會計政策及所採用財務判斷的合適性表示滿意。鑒於貿易應收款項虧損撥備、存貨估值及商譽潛在減值對本集團影響較大，故審核委員會一直留意其估值。審核委員會信納其所進行多項審閱的結果並推薦董事會批准綜合財務報表。審核委員會亦已對本集團內部控制系統及內部核數職能的效率進行檢討。董事會與審核委員會有關外聘核數師的甄選、辭任或解僱的意見無異。

審核委員已審閱內部審核部的工作計劃，確保本集團在數年內對各個範疇在財務及重大內部控制方面均已進行審核。於開展工作時，審核委員會將獲提交詳盡報告以進行審閱及提供意見，以便進一步公開發佈有關報告。審核委員會對內部核數師所進行工作的質量及重點感到滿意，信納彼等於進行工作時已獲授適當權利及協助，以及高級管理層正在監察任何所須糾正措施的執行情況。行政總裁或董事會偶爾會要求內部審核部針對短期緊急事項尋求審核委員會同意。審核委員會可不時就內部審核部的架構及員工配置向行政總裁提供推薦意見。

薪酬委員會報告

薪酬委員會由三名成員組成：

- 李小明先生(主席)－獨立非執行董事
- 余國權先生－獨立非執行董事
- 陸瑞博先生－執行董事、行政總裁兼董事會主席

薪酬委員會自上市日期起至二零一九年十二月三十一日期間舉行了一次會議，全體成員均有出席每次會議。

薪酬委員會的主要職責如下：

- (i) 制定及審閱有關董事及高級管理層薪酬的政策及架構；及
- (ii) 就個別董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會作出推薦建議。

薪酬委員會的職權範圍可於本公司網站查閱。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已討論並同意

- (a) 執行董事及高級管理層的現時薪酬架構；及
- (b) 個別獨立非執行董事及執行董事，及以高級管理層於二零一九年及二零二零年為整體的袍金及年薪。

提名委員會報告

提名委員會由三名成員組成：

- 陸瑞博先生(主席)－執行董事、行政總裁兼董事會主席
- 嚴震銘博士－獨立非執行董事
- 李小明先生－獨立非執行董事

提名委員會自上市日期起至二零一九年十二月三十一日期間舉行了一次會議，全體成員均有出席每次會議。

提名委員會的主要職責如下：

- 最少每年檢討董事會的架構、規模、組成及多元性，包括(但不限於)性別、年齡、文化及教育背景、業界經驗、技術、專業技能及年資，並就董事會的任何變動建議作出推薦建議，以補足本公司企業戰略；
- 物色適合成為董事會成員的合資格人士，以及就獲提名董事人士的甄選方法作出推薦建議；
- 評估本公司獨立非執行董事獨立性；及
- 就董事委任或續任及董事(特別是主席兼行政總裁)繼任計劃向董事會作出推薦建議。

提名委員會的職權範圍可於本公司網站查閱。

自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行了一次會議，以(i)檢討董事會的架構、規模及組成及(ii)評估獨立非執行董事獨立性。於評估董事會組成時，提名委員會會考慮董事會多元政策的各個範疇，包括(但不限於)性別、年齡、文化及教育背景、專業技能及經驗、業界專業知識、經驗及技能。提名委員會會考慮及(如適用)同意可達致董事會多元性的可計量標，並向董事會作出推薦建議。提名委員會並無就實施有關政策設定任何可計量目標。經考慮上述各項後，提名委員會認為董事會目前的組成乃屬適當。

董事及高級管理層酬金

截至二零一九年十二月三十一日止年度已付或應付董事的酬金如下：

	董事袍金 千港元	薪金、 津貼及福利 千港元	績效花紅 千港元 (附註iii)	退休福利 計劃供款 千港元	以股份為 基礎的付款 千港元	總計 千港元
截至二零一九年十二月三十一日止年度						
執行董事(附註i)：						
陸瑞博先生	300	2,994	-	222	-	3,516
王輝女士	300	2,056	193	101	209	2,859
朱力微女士	300	1,091	653	91	209	2,344
余躍鵬先生	300	1,080	653	91	209	2,333
王東先生	300	898	824	91	209	2,322
獨立非執行董事(附註ii)：						
余國權先生(於二零一九年四月一日獲委任)	225	-	-	-	-	225
嚴震銘博士(於二零一九年四月一日獲委任)	225	-	-	-	-	225
李小明先生(於二零一九年四月一日獲委任)	225	-	-	-	-	225
	2,175	8,119	2,323	596	836	14,049

附註：

- (i) 上文所示的執行董事酬金乃因彼等提供涉及管理本公司及本集團事務的服務而獲得。
- (ii) 自二零一九年四月一日起，上文所示的獨立非執行董事酬金乃因彼等擔任本公司董事職務而獲得。
- (iii) 有關款項指為獎勵董事對本集團的貢獻而根據本集團業績向彼等支付的績效花紅。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無任何安排令董事放棄或同意放棄任何薪酬。

五名最高薪酬人士及高級管理層的薪酬

本集團五名最高薪酬人士包括本公司三名董事。五名最高薪酬人士的酬金如下：

	二零一九年 千港元
董事袍金	900
薪金及津貼	10,537
績效花紅(附註)	2,651
以股份為基礎的付款	691
退休福利計劃供款	591
總計	15,370

附註：有關金額指為獎勵五名最高薪酬人士對本集團的貢獻而向彼等支付的績效花紅。

彼等的酬金介乎以下範圍(以港元呈列)：

	董事人數	僱員人數
2,000,001港元至3,000,000港元	2	1
3,000,001港元至4,000,000港元	1	1
	3	2

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團概無向本公司任何董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為招攬彼等加入本集團或加入本集團時的獎勵或離職補償。截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無本公司董事放棄任何酬金。

按範圍劃分的高級管理層薪酬

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司高級管理層（其履歷載於本年報第42-48頁）的薪酬屬於下列範圍：

	高級管理層人數
0港元至1,000,000港元	2
1,000,001港元至2,000,000港元	4
2,000,001港元至3,000,000港元	2
3,000,001港元至4,000,000港元	1

董事的持續專業發展

董事參與適當持續專業發展以培養及更新其知識及技能，可確保彼等對董事會作出知情適切的貢獻。本公司鼓勵全體董事參與持續專業培訓，費用由本公司承擔。截至二零一九年十二月三十一日止年度，全體董事均已參與合適的持續專業發展活動，包括本公司內部舉辦給董事的資料更新培訓班等，且本公司已存置相關培訓記錄以維持準確及全面的記錄。公司秘書已確認其一直遵守上市規則第3.29條參與不少於15小時專業培訓的規定。

董事的出席情況及專業發展

下表載列截至二零一九年十二月三十一日止年度，有關董事出席董事會會議、董事委員會會議、股東週年大會及發展計劃的詳情：

董事姓名	董事會 ⁽¹⁾	審核委員會	提名委員會 會議／出席次數	薪酬委員會	發展計劃 ⁽²⁾
執行董事					
陸瑞博先生	3/3*		1/1*	1/1	1/1
王輝女士	3/3				1/1
朱力微女士	3/3				1/1
余躍鵬先生	3/3				1/1
王東先生	3/3				1/1
獨立非執行董事					
余國權先生	3/3	2/2*		1/1	1/1
嚴震銘博士	3/3	2/2	1/1		1/1
李小明先生	3/3	2/2	1/1	1/1*	1/1
每次會議概約平均歷時(小時)	2	2	0.5	0.5	1.5

*：指董事會或相關董事會委員會主席。

附註：

(1) 上述數據不包括全體董事簽署的書面決議案及主席與獨立非執行董事在執行董事避席的情況下舉行的會議。

(2) 本公司內部舉辦給董事的資料更新培訓班或持續專業發展計劃。

外聘核數師

本集團的獨立外聘核數師為畢馬威會計師事務所。外聘核數師負責審核本集團的年度綜合財務報表並就其編製獨立意見。

審核委員會審閱及監察外聘核數師的獨立性及客觀性以及審核程序的有效性。其接獲外聘核數師確認其獨立性及客觀性的報告，並與外聘核數師代表舉行會議，以考慮其收取費用範圍以及其所提供非核數服務（如有）的範圍及適當性。審核委員會亦就委任及留聘外聘核數師向董事會提供推薦建議。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，就畢馬威會計師事務所所提供服務已付／應付費用總額為7.4百萬港元（二零一八年：11.1百萬港元），當中包括核數服務費4.9百萬港元（二零一八年：3.1百萬港元）及非核數服務費（包括上市及稅務建議）2.5百萬港元（二零一八年：8.0百萬港元）。

問責及核數

董事知悉彼等有責任對年報及中期報告的綜合財務報表、其他股價敏感公告及上市規則規定須予披露的其他財務資料作出平衡、清晰及容易理解的評審，並就此向監管機構匯報，以及披露法例規定所須的資料。外聘核數師就其對財務報表的申報責任的陳述載於獨立核數師報告。本集團已選擇適當的會計政策，且已根據審慎合理的判斷及估計貫徹應用有關會計政策。倘董事知悉有重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本集團持續經營的能力，董事應在本企業管治報告載列及詳細討論有關不明朗因素。

本公司獨立核數師就其對本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的申報責任及意見的陳述載於本年報第66頁獨立核數師報告。

內部控制及企業風險管理

董事會負責確保集團有一個可靠及有效的內部控制及企業風險管理系統，及透過審核委員會檢討其設計與運作上是否足夠及有效。

內部控制及企業風險管理系統包括已明確界定的管理架構，並列明權限及監控責任，旨在(a)協助達至業務目標及保障本集團資產；(b)確保妥為存置會計記錄及財務報告的可靠性；(c)確保遵守有關法例及規例；及(d)確認、管理及減輕本集團的主要風險。

建立內部控制及企業風險管理系統能合理(但非絕對)地保證不會出現重大錯誤陳述或損失，以及控制(但非完全消除)不能完成本集團目標的風險。

以風險為本的方法，本集團內部審核部會獨立審閱及檢測各種運作與活動之監控，並評估其是否充足、有效及符合規定，並向審核委員會及高級管理人員匯報審核結果及建議。此外，執行審核建議之進度乃定期跟進並與審核委員會討論結果。

審核委員會於進行年度審閱時，亦會考慮資源的充足程度、本集團內部審核部、會計及財務申報部員工的資格及經驗，以及培訓計劃及預算。

為完善上述所指，根據行為守則，僱員可毋須擔心反控訴而透過以不具名書面方式向內部審核部舉報本集團內任何道德失當行為、不當或欺詐行為事宜。

根據管理層、本集團內部審核部及外聘核數師的評估結果及所作出聲明，審核委員會信納：

- 本集團已就對其達成業務目標構成威脅的重大風險持續進行確定、評估及管理程序；及
- 於上市日期至二零一九年十二月三十一日整個期間直至年報獲通過日期一直維持合適、有效及適當的內部監控及企業風險管理系統。

股東權利

本集團旨在制定公平透明的程序，令全體股東享有平等機會，在知情的情況下行使其權利，與本集團進行有效溝通。根據組織章程細則及本集團的相關政策及程序，股東擁有(其中包括)以下權利：

召開股東特別大會

根據本公司組織章程細則第58條，董事會可在任何其認為適當時候召開股東特別大會。於送達要求當日持有本公司不少於十分之一附有權利可於本公司股東大會上表決的繳足股本的任何一名或以上股東，應於任何時間有權向董事會或本公司的公司秘書發出書面要求，要求董事會就有關要求中列明進行的任何事宜召開股東特別大會；而有關大會須於送達該要求後兩個月內舉行。倘董事會未能於送達要求當的21日內召開有關大會，請求人可按相同方式召開大會，而請求人因董事會未能召開大會所產生的一切合理費用應由本公司向彼等作出補償。

於股東大會提呈建議的程序

股東於股東週年大會及股東特別大會提呈建議的程序包括股東將就有關建議的書面通知送達本公司總部(地址為香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心1008室)，抬頭人為公司秘書。詳細程序視乎該建議是否構成普通決議案或特別決議案而各異，或視乎有關選任本公司董事以外人士為董事的建議而各異。股東召開股東週年大會或股東特別大會並於會上提呈決議案的程序(包括選任本公司董事以外人士為董事)於本公司網站可供瀏覽，或向公司秘書要求索取。

股東通訊及投資者關係

根據企業管治守則所載守則條文E.1.2，本公司已邀請本公司外聘核數師代表出席本公司將於二零二零年五月十二日召開的股東週年大會，回答股東有關審計工作，編製核數師報告及其內容、會計政策以及核數師的獨立性等問題。

董事會深明與其股東及投資者進行溝通的重要性。本公司已設立投資者關係部，以持續並及時地與研究分析師、機構投資者及股東溝通，向彼等提供了解本公司營運、策略及發展所需的資料、數據及服務。本公司亦不時刊發新聞稿，回應投資人士要求的資料及查詢。有關本公司的最近資料(包括年報、公告、通函及新聞稿)可於本公司網站(www.improrecision.com)下載。投資者可以電郵聯絡投資者關係部(電郵為ir@impro.com.hk)或在股東週年大會上以提問的方式向董事會作出查詢。

組織章程文件

本公司的組織章程細則已於二零一八年六月十五日修訂及重列，自上市日期起生效。截至二零一九年十二月三十一日止年度，組織章程大綱概無任何變動，且組織章程細則副本可於本公司及聯交所網站查閱。

進行證券交易的標準守則

本集團已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易的行為守則。本公司已向董事作出具體查詢，而全體董事已確認彼等於上市日期至截至二零一九年十二月三十一日止年度期間一直遵守標準守則。

我們的執行董事

陸瑞博先生(前稱陸建秋)，56歲，為我們的執行董事、董事會主席兼行政總裁。陸先生於機械工程及工業工程方面擁有逾35年經驗。陸先生為本集團的創辦人。憑藉陸先生豐富的製造業經驗，彼負責制訂我們的整體業務發展策略及監督本集團的整體營運。於一九九八年九月創立本集團前，陸先生於一九九二年五月至一九九八年七月任職於江陰市軸承廠(當時專門從事製造軸承產品)，並於一九八八年九月至一九九二年五月任職於江陰市微型軸承廠(當時專門從事製造微型軸承產品)，而彼分別負責監督生產過程。於一九八四年八月至一九八八年九月期間，陸先生曾於中國一家從事生產紡織品的企業無錫紡織機械專件廠(前稱無錫紡織機械研究所)擔任技術員，從而積累了製造業生產過程管理的實踐經驗。

先前的工作經驗令陸先生擁有管理中國及海外製造業務所需的管理技能及行業經驗。

陸先生於一九八四年七月獲中國東北重型機械學院(現稱燕山大學)頒發工程學士學位，主修機械設計、製造工藝及設備。陸先生為王輝女士的配偶。陸先生於二零零八年三月獲委任為執行董事。過往三年，陸先生並無擔任其他上市公司的董事。

王輝女士，49歲，我們的執行董事兼本集團副總裁。王女士負責本集團的營銷、合同管理及法律事宜。王女士自二零一零年九月起擔任Impro USA總裁，領導Impro USA的整體營運。王女士於一九九九年三月加入Impro USA，並於美國及歐洲成立及管理本集團的銷售辦事處。王女士一直負責本集團的業務發展及銷售合同談判及管理工作。王女士於二零零八年六月起出任本集團副總裁。目前，王女士為Impro Aerospace Mexico總裁兼鷹普國際執行董事。王女士於國際貿易、銷售及營銷以及海外營運管理活動方面擁有逾19年經驗。該等過往的工作經驗令王女士擁有所需的實踐技能和業務聯繫，有助海外營銷活動。

王女士於一九九二年七月獲中國華東師範大學頒發中國文學及語言學學士學位。王女士於二零一七年四月獲美國University of Phoenix頒發工商管理碩士學位(MBA)，並於二零一九年十二月獲美國Dunlap-Stone University頒發科學監管貿易合規碩士學位(MSc)。王女士為陸先生的配偶。過往三年，王女士並無擔任其他上市公司的董事。

余躍鵬先生，49歲，我們的執行董事兼本集團副總裁，領導一廠、五廠、六廠(熔模鑄件)及九廠的營運及銷售支援。余先生亦負責主管我們在中國的地區總部的相關財務審批及成本控制及中國區採購部，及擔任Impro Industries Mexico董事，負責墨西哥熔模鑄件零部件工廠的營運及銷售支援。余先生於一九九八年九月加入我們，曾擔任鷹普航空無錫董事兼總經理、鷹普中國副總經理、鷹貝軸承助理經理及總經理助理。余先生目前擔任鷹普中國總裁、鷹普羅斯萊輪總裁及Impro Industries Mexico副總裁。

余先生於一九九四年七月獲中國南京農業大學頒發農業機械學士學位。過往三年，余先生並無擔任其他上市公司的董事。

朱力微女士，51歲，我們的執行董事兼本集團副總裁，負責領導中國地區三廠、四廠及八廠的營運。朱女士於工業工程行業擁有超過20年經驗。朱女士於一九九五年七月加入鷹普中國的前身公司無錫威肯，並於一九九八年九月至二零零六年九月擔任其總經理，負責其日常營運。朱女士於二零零六年九月至二零一七年十二月擔任我們的副總裁，負責中國區的採購部及二廠、三廠及四廠的營運。朱女士自二零一四年一月起一直負責主管本集團的航空及醫療業務。朱女士現為鷹普航空無錫的總裁。

朱女士分別於一九九一年七月及二零零五年三月獲中國上海交通大學頒發工程經濟學學士學位及工業工程碩士學位。於二零零六年十一月，朱女士獲負責就業及人事事務的省級政府機關江蘇省人事廳頒發「高級經濟師」稱號，以表揚彼在管理、經濟就業及人事事宜的專業知識及經驗。過往三年，朱女士並無擔任其他上市公司的董事。

王東先生，44歲，我們的執行董事，負責二廠、六廠、七廠及墨西哥砂型鑄件零部件工廠的營運及銷售支援。王先生現時亦擔任Impro Industries Mexico的董事。王先生擁有超過20年的高精密機加工零部件製造經驗。王先生於二零零一年十月加入我們，曾擔任鷹貝機械的生產及物流經理；鷹普中國的副總經理；鷹普航空無錫的副總經理；鷹普宜興的行政副總經理；鷹普羅斯萊輪的董事及鷹普泰州的執行董事兼總經理。加入我們前，王先生於一九九八年七月至二零零零年七月擔任無錫威孚集團公司(該公司從事卡車、乘用車及工程機械零部件的開發、製造及供應)的技術員及工程師，負責產品開發。

王先生於一九九八年七月獲中國西安理工大學頒發機械及電子工程學士學位。過往三年，王先生並無擔任其他上市公司的董事。

我們的獨立非執行董事

余國權先生，50歲，於二零一九年四月一日獲委任為我們的獨立非執行董事。余先生亦擔任審核委員會主席及薪酬委員會成員。余先生於財務及會計方面經驗豐富。余先生於一九九一年十月至二零一一年六月在國際會計師事務所畢馬威會計師事務所（中國辦事處）任職，而彼於二零零二年七月成為合夥人。余先生自二零一八年九月獲委任為中國旭陽集團有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：1907）獨立非執行董事。

余先生獲香港摩利臣山工業學院頒發會計學文憑，並獲得曼徹斯特商學院頒發的工商管理碩士學位（其為遠距課程）。余先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員、香港會計師公會資深會員及特許公認會計師公會資深成員。余先生亦為澳門特別行政區的註冊核數師。

嚴震銘博士，50歲，於二零一九年四月一日獲委任為我們的獨立非執行董事。嚴博士亦擔任審核委員會及提名委員會成員。嚴博士目前為一間創新技術風險投資公司慧科科創投資有限公司的創始管理合夥人，並已根據證券及期貨條例註冊為第9類（資產管理）受規管活動的負責人員。嚴博士在投資、全球供應鏈、製造及基建行業的私營及上市公司擁有20年以上的管理及營運經驗。嚴博士於二零一二年五月至二零一九年五月擔任合和實業有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：54）的獨立非執行董事。嚴博士亦自二零一八年八月二十八日起直擔任福田實業（集團）有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：420）的副主席，並自二零一三年五月起擔任非執行董事。

嚴博士於一九九零年五月獲美國波士頓大學頒發製造工程理學士學位；於一九九二年六月獲加拿大McGill University頒發工商管理碩士學位；及於二零零五年十二月獲香港理工大學頒發工商管理博士學位。

李小明先生，44歲，於二零一九年四月一日獲委任為獨立非執行董事。李先生亦擔任薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會成員。李先生自二零一七年四月起擔任偉能集團國際控股有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：1608）的首席戰略官及資本市場／企業融資主管。李先生擁有逾17年投資銀行及資產管理經驗，自一九九九年至二零一六年，曾於中銀國際亞洲有限公司、摩根士丹利亞洲有限公司、德意志銀行香港分行及法國巴黎百富勤融資有限公司等香港多家投資銀行機構任職，參與領導企業融資及資本市場交易。

李先生於投資銀行的最後職位為中銀國際亞洲有限公司的全球客戶中心董事總經理。李先生分別於一九九七年十二月及一九九七年五月獲美國University of Wisconsin-Madison頒發工商管理碩士學位及工商管理學士學位。此外，李先生自二零零一年五月獲CFA協會頒發特許金融分析師證書。

我們的高級管理層

YILMAZ Koray Mert先生，42歲，為本集團副總裁，領導Cengiz Makina及Impro Industries Mexico業務發展及業務營運。YILMAZ先生亦協助管理Impro USA。YILMAZ先生目前是Impro Industries Mexico的總裁、Cengiz Makina的總裁以及Impro USA的副總裁。YILMAZ先生在精密機加工和汽車行業擁有超過19年的經驗。YILMAZ先生加入我們前，於一九九九年七月至二零零八年十二月在德國和土耳其的Robert Bosch GmbH任職，最後擔任技術採購部門經理。YILMAZ先生於二零零九年十月加入Cengiz Makina擔任技術協調員，並分別於二零一三年一月及二零一四年八月晉升為總經理及董事總經理。

YILMAZ先生於一九九九年六月獲土耳其Middle East Technical University頒發機械工程學士學位和冶金與材料工程副修學位。

葉匯榮先生，43歲，於二零一六年十二月獲委任為本集團首席財務官及於二零一七年十二月獲委任為公司秘書。葉先生負責監督財務、合規、投資者關係及公司秘書事宜。葉先生現時亦擔任Impro Industries Mexico及Cengiz Makina的董事。加入我們前，葉先生於二零一三年十一月至二零一六年十二月擔任Braiform Holdings Limited（一間領先的衣架及包裝解決方案業務供應商）的首席財務官及執行董事。在此之前，葉先生任職於數間跨國公司及一間國際審計公司（安達信公司），彼在領導財務會計、合併與收購、庫務、內部控制、投資者關係及企業管治職能積累了廣泛的經驗。

葉先生於一九九八年十二月畢業於香港中文大學，獲頒工商管理學士學位。於二零零六年十一月，葉先生獲香港的香港科技大學頒發工商管理碩士學位。葉先生自二零零一年九月起獲香港會計師公會（舊英文名稱為Hong Kong Society of Accountants，現有英文名稱為Hong Kong Institute of Certified Public Accountants (HKICPA)）認證為執業會計師(CPA)並自二零一八年三月起成為香港會計師公會的資深會員。葉先生自二零零三年十月獲CFA協會認證為特許金融分析師(CFA)。

董事及高級管理層

孫嘯昊先生，43歲，於二零一八年一月獲委任為本集團副總裁（業務戰略、投資及整合）。孫先生現時亦擔任Cengiz Makina董事。孫先生於業務戰略及投資方面擁有逾20年經驗。孫先生自二零一七年三月起曾為Cobalt Equity Partners（泛亞中檔市場私募基金）的高級創辦成員兼董事。於二零零五年五月至二零一七年二月，孫先生任職於General Electric（「GE」）（一家跨國集團公司），而其最後職位為GE私募股權及業務發展總監以及GE Capital China的戰略合夥及營銷總監，負責製造業的股權投資交易以及管理合營企業的業務戰略及資本市場措施。由一九九八年至二零零五年，孫先生曾任職於多間工業及消費品製造商，主要從事營銷、策略及產品管理業務。

孫先生於二零零四年四月獲中國的中歐國際工商學院（CEIBS）頒發工商管理碩士學位，並於一九九八年七月獲取中國上海交通大學的工程學學士學位（主修金屬材料及熱處理）。此外，彼於二零零六年十二月取得GE的六西格瑪黑帶認證（GE Black Belt in Six Sigma）。

莊緒雷先生，45歲，為三號工廠的董事總經理兼總工程師，以及四號工廠的執行董事及總經理。莊先生在工業工程行業擁有逾20年經驗。莊先生於一九九八年九月加入無錫威肯（鷹普中國的前身公司）。自一九九八年九月起，彼在鷹普中國擔任多個職位，包括鷹普中國及鷹普航空無錫熔模鑄件產品部門的經理、汽車零部件產品部門的經理、副總工程師及總工程師。

莊先生於一九九八年七月獲中國太原重型機械學院（現稱太原科技大學）頒發機械設計及製造學士學位。於二零零五年十一月，彼獲Caterpillar Inc.頒發六西格瑪黑帶認證（Six Sigma Black Belt Certification）。莊先生於二零一一年九月獲無錫市人力資源和社會保障局認證為工程師，並於二零一七年十一月獲江蘇省人力資源和社會保障廳認證為高級工程師。

沈昆先生，49歲，為申海工業的執行董事兼總經理。沈先生在工業工程行業擁有逾26年經驗。沈先生於二零一四年十一月至二零一七年十二月擔任鷹普宜興的總經理、於二零一五年十一月至二零一七年十二月擔任鷹普泰州的總經理，以及於二零一七年一月至二零一七年十二月擔任鷹普羅斯葉輪的總經理。沈先生後來自二零一七年十二月起獲委任為申海工業的執行董事兼總經理。加入我們前，沈先生曾於一九九二年七月至一九九七年七月期間在無錫機床股份有限公司（一家製造機床的公司）任職。於一九九七年九月至二零零零年六月期間，沈先生在唐納森（無錫）過濾器有限公司（一家提供過濾技術的公司）任職製造部經理。沈先生其後於二零零零年六月至二零零五年十二月期間擔任模藝（無錫）塑料有限公司（該公司從事箱子製造活動、精密注塑成型、工模具設計和製造）的營運經理。於二零零六年二月至二零一三年二月期間，沈先生加入江蘇雙宇電工材料有限公司（一家從事電磁線技術的公司）擔任總經理。沈先生其後於二零一三年四月至二零一四年八月期間在北京中石偉業科技無錫有限公司（一家提供提高電子設備可靠性的解決方案的公司）擔任廠房經理。

沈先生於一九九二年七月畢業於中國重慶大學，並獲頒發工業設計學士學位。

王好戰先生，40歲，為本集團董事總經理，帶領亞洲及歐洲的工業及汽車集團銷售及客戶服務。王先生亦為Impro Europe及Impro Germany聯席董事總經理，共同負責整體銷售、業務發展及營運。於二零一九年十一月加入我們前，王先生於二零零六年至二零一九年於3M任職（一家跨國製造公司），而其最後職位為3M China Industrial Business Group卓越銷售及戰略重要客戶管理總監。於二零零三年四月至二零零六年二月，王先生任職於上海大眾汽車有限公司（一家領先的汽車製造商），擔任研發中心原型車開發及道路測試部工程師及經理助理，負責銷售及市場策劃，以及經銷商管理。

王先生於中國上海交通大學分別於二零零三年四月獲汽車機械電子學碩士學位及於二零零零年四月獲頒工程學學士學位（主修熱能發動機）。

譚開良先生，39歲，為Impro Europe及Impro Germany各自的聯席董事總經理，負責整體銷售、業務發展及營運。譚先生亦兼任BFG-Czech、BFG-Hessen及BFG-Niederrhein的董事總經理，負責其整體業務發展及營運。於二零一七年十一月加入本集團前，譚先生於二零一五年一月至二零一七年十月於德國Gerresheimer AG（主要從事用於製藥及醫療保健的特種玻璃及塑膠製品生產的集團）擔任副總裁，負責歐洲的業務營運。在此之前，譚先生於歐洲數家跨國公司任職，彼在領導採購、供應鏈及業務開發積累了豐富經驗。

譚先生於二零零七年六月取得德國慕尼黑工業大學(Technical University of Munich)頒發的機械工程及信息技術（主修機電一體化）碩士學位。

董事及高級管理層

鄧明泉先生，40歲，負責墨西哥砂型鑄件零部件工廠的生產、營運及銷售，亦負責中國砂型鑄件零部件工廠的營運及銷售支援。鄧先生於工業工程行業擁有近15年經驗。在加入我們前，鄧先生於二零零四年八月至二零一六年六月擔任Catepillar Inc. (建築及採礦設備製造商)的採購經理。

鄧先生於二零零三年七月獲中國清華大學機械工程碩士學位，並於二零一七年六月獲美國華盛頓大學工商管理碩士學位。

張明媚女士，43歲，為我們的業務發展總監。彼在工業工程行業擁有逾20年經驗。在加入我們前，於一九九七年至二零零一年，張女士在無錫鑽探工具廠有限公司(一家製造鑽探工模具的企業)擔任技術員。

張女士於一九九七年七月畢業於中國長春科技大學(現已合併為吉林大學)，持有勘察工程學士學位。

董事會報告

董事欣然連同截至二零一九年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表呈上本報告。

主要業務

本公司主要業務為投資控股。附屬公司主要業務在綜合財務報表附註16呈列。

業務回顧

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度業務回顧分別收錄在本年報第10至第14頁及第15至第24頁的主席報告及管理層討論與分析。

業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度業績載列於本年報第75頁綜合損益表內。

董事宣派中期股息每股4港仙，總額為75.3百萬港元，已於二零一九年九月二十日派付。

董事會已建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息每股3.2港仙，總額約60.3百萬港元。待股東在即將於二零二零年五月十二日(星期二)舉行的股東週年大會上批准建議末期股息，預期建議末期股息將於二零二零年五月二十九日(星期五)派付。

股息政策

如本公司日期為二零一九年六月二十八日的招股章程所披露，董事會擬採納綜合年度股息政策，日後視乎(其中包括)經營需求、盈利、財務狀況、營運資金需求及董事會屆時可能認為相關的未來業務擴張計劃，每年宣派及派付不低於權益股東應佔可分派純利25%的股息。

因應出席股東週年大會並在會上投票以及末期股息權利而暫停辦理股份過戶登記

應屆股東週年大會將於二零二零年五月十二日(星期二)舉行。股東週年大會通告將會適時送交股東。為釐定股東出席股東週年大會並在會上投票的資格，本公司股東名冊將由二零二零年五月七日(星期四)至二零二零年五月十二日(星期二)(包括首尾兩日)暫停登記，期間股份轉讓將不予登記。如要符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票必須不遲於二零二零年五月六日(星期三)下午四時三十分遞交至本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)。

為確保股東獲得派發建議末期股息的權利，本公司股東名冊將由二零二零年五月十八日（星期一）至二零二零年五月二十日（星期三）（包括首尾兩日）暫停登記，期間股份轉讓將不予登記。如要符合資格獲派末期股息，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票必須不遲於二零二零年五月十五日（星期五）下午四時三十分遞交至本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室）作登記。

財務概要

本集團四個財政年度的業績以及資產及負債概要載於第189至第190頁。

股本

本公司於二零一九年的股本變動詳情載於綜合財務報表附註30。

儲備

本集團及本公司年內儲備變動詳情載於綜合權益變動表及綜合財務報表附註30。

可分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司可供分派作股息的可分派儲備為1,636.5百萬港元。

捐款

年內，本集團作出捐款1.0百萬港元（二零一八年：零）。

優先購買權

根據開曼群島法律，概無有關本公司發行新股的優先購買權。

稅項寬減

本公司並不知悉本公司股東因持有股份而可獲得任何稅項寬減。

購買、出售或贖回本公司上市股份

除於二零一九年七月十九日根據超額配股權獲悉數行使（載於本公司日期為二零一九年七月二十二日及二零一九年七月二十四日的公告所披露「悉數行使超額配股權」各段內）外，本公司及其任何附屬公司由上市日期至二零一九年十二月三十一日期間，均無購買、出售或贖回任何本公司在聯交所上市的證券。

主要供應商及客戶

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商的購買總額佔本集團銷售成本總額少於30%。本集團最大客戶佔本集團收入約12.5%及本集團五大客戶合共佔本集團於財政年度收入約41.8%。

董事、彼等的緊密聯繫人或本公司任何股東（據董事所深知，擁有本公司已發行股份5%以上）概無擁有本集團五大客戶任何權益。

與僱員、客戶及供應商的關鍵關係

本集團認同僱員為本集團重大資產之一。本集團致力繼續為僱員建立關懷環境，著重僱員的個人發展。本集團與其客戶及供應商維持良好關係。本集團旨在繼續為其客戶提供優質產品及消費服務，並與其供應商制定合作策略。

退休福利計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為所有合資格香港僱員實行強積金計劃。本集團亦參與中國及本集團經營所在的其他司法權區相關地方政府機關設立的界定供款退休計劃。本集團還為德國及土耳其僱員實行界定利益退休計劃。福利退休計劃詳情載於綜合財務報表附註29。

董事

截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至本報告日期的董事為：

執行董事

陸瑞博先生 (主席兼行政總裁)

王輝女士

余躍鵬先生

朱力微女士

王東先生

獨立非執行董事

余國權先生 (於二零一九年四月一日委任)

嚴震銘博士 (於二零一九年四月一日委任)

李小明先生 (於二零一九年四月一日委任)

根據組織章程細則第83及84條，全體董事，包括陸瑞博先生、王輝女士、余躍鵬先生、朱力微女士、王東先生、余國權先生、嚴震銘博士及李小明先生，將擔任有關職位直至應屆股東週年大會，並符合資格膺選連任。

董事及高級管理層履歷

高級管理層履歷載於第42至48頁董事及高級管理層履歷一節。

董事服務協議

各執行董事與本公司於二零一八年六月十五日訂立服務協議，而委任函於二零一九年四月一日向各獨立非執行董事發出。各執行董事服務協議及各獨立非執行董事委任函初步固定年期均為三年。服務協議及委任函可根據相關條款終止。服務協議及委任函可根據組織章程細則及適用上市規則重續。

董事酬金經參考技術、對本公司事務認識與參與度、各董事及本公司表現以及年內市場普遍狀況而定。

除以上披露者外，概無董事與本集團任何成員公司已訂立或擬訂立服務協議（不包括一年內屆滿或可由僱主終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）的合約）。

管理合約

截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無就本公司整體業務或其任何主要部分的管理及行政訂立或訂有任何合約。

許可彌償條文

根據組織章程細則，每位董事有權就其任期內或因執行其職務而可能遭致或發生與此相關的一切損失或責任而從本公司資產中獲得彌償。

重大關聯方交易

本集團在日常業務過程中進行的重大關聯方交易詳情載於綜合財務報表附註33。

不競爭契據

控股股東及執行董事（統稱「契諾人」）各自以本公司為受益人訂立不競爭契據，據此，各契諾人共同及個別、不可撤回及無條件向本公司（為其本身及為其附屬公司的利益）承諾，自上市日期起及只要我們的股份仍於香港聯交所上市以及契諾人個別或共同與其聯繫人直接或間接於已發行股份擁有不少於30%的權益或另行被視為本公司控股股東（定義見上市規則），契諾人不應並將促使其聯繫人（本集團任何成員公司除外）或聯屬人士不會：

- (a) 直接或間接從事、參與任何與本集團任何成員公司現有業務活動競爭或可能競爭或在本集團任何成員公司日後可能從事的任何業務活動中與本集團任何成員公司競爭的任何業務，或持有當中任何權利或權益或向其提供任何服務或以其他方式參與有關業務，惟持有任何香港上市公司不多於5%股權（個別或任何契諾人與其聯繫人共同）除外；及
- (b) 直接或間接採取任何行動而對本集團任何成員公司業務活動構成干涉或干擾，包括但不限於招攬本集團任何成員公司的客戶、供應商或人員。

此外，契諾人各自謹此共同及個別不可撤銷及無條件向本集團承諾：

- (a) 倘任何契諾人或其各自的緊密聯繫人（本集團成員公司除外）獲得與本集團任何產品及／或服務有關的任何新商機（「商機」），其應轉交或促使相關聯繫人轉交商機予我們，並提供有關所需資料，以便本公司評估商機的價值。
- (b) 就有關商機而言，相關契諾人應提供或促使相關聯繫人向我們提供一切有關合理協助，以便我們把握商機。

為免生疑問，契諾人及其各自的聯繫人（本集團成員公司除外）概不會競逐商機，即使我們因商業原因決定放棄商機。本公司的任何決定均須經我們的獨立非執行董事批准。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無收到任何契諾人就其或其聯繫人（本集團任何成員公司除外）獲提供或得悉與本集團現有及未來業務競爭或可能競爭的新商機而發出的書面資料。各契諾人已向本公司發出年度聲明，表明彼於截至二零一九年十二月三十一日止年度已全面遵守不競爭契據下的義務。

董事於交易安排及合約的權益

本公司、其母公司或控股股東或其任何各自附屬公司為合約方，且本公司董事或與其關連實體（定義見香港公司條例第486條）擁有重大權益（不論直接或間接）的重大交易、安排或合約為於年內訂立或於年底或年內任何時間存續。

購買本公司證券權利及股票掛鈎協議

本公司或其任何控股公司或附屬公司或其任何同系附屬公司於年內任何時間概無屬於訂立任何安排的訂約方，以讓本公司董事或主要行政人員或彼等各自聯繫人（定義見上市規則）擁有任何權利認購本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）的證券或透過購入本公司或任何其他法人團體股份或債權證而獲取利益，而本公司亦無訂立任何股票掛鈎安排。

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團所持股份、相關股份及債權證權益及淡倉

除本年報「購股權計劃」一節所載截至二零一九年十二月三十一日止年度授出的購股權外，於二零一九年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）載於登記冊的股份、相關股份及債權證中，所持而須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須載入該條所指登記冊的任何權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉如下：

本公司及相聯法團

(i) 於本公司股份及相關股份的好倉

董事姓名	權益性質／身份	股份或相關 股份數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
陸瑞博先生(「陸先生」)	受控制法團權益 ⁽¹⁾	1,137,790,787	60.41%
	配偶權益 ⁽²⁾	1,500,000	0.08%
	實益擁有人	7,239,000	0.38%
王輝女士(「王女士」)	實益擁有人 ⁽²⁾	1,500,000	0.08%
	配偶權益 ⁽³⁾	1,145,029,787	60.80%
余躍鵬先生	實益擁有人 ⁽⁴⁾	1,500,000	0.08%
朱力微女士	實益擁有人 ⁽⁵⁾	1,500,000	0.08%
王東先生	實益擁有人 ⁽⁶⁾	1,500,000	0.08%

(ii) 於相聯法團權益

董事姓名	相聯法團名稱	股份數目	股權權益百分比
陸先生	Impro Development	1	100
王女士	Impro Development	(附註3)	(附註3)

附註：

- (1) Impro Development Limited (「Impro Development」) 所有已發行股份由陸先生實益擁有，而王女士為Impro Development唯一董事。因此，根據證券及期貨條例，陸先生被視為在Impro Development所持1,137,790,787股股份中擁有權益。
- (2) 根據首次公開發售前購股權計劃，王女士獲授購股權以認購1,500,000股股份。
- (3) 王女士為陸先生配偶，而彼並非Impro Development董事，亦無在Impro Development已發行股份中以實益或其他方式持有任何權益。王女士在Impro Development的權益披露符合證券及期貨條例第XV部第7及8分部及第352條的配偶權益披露規定。
- (4) 根據首次公開發售前購股權計劃，余躍鵬先生獲授購股權以認購1,500,000股股份。
- (5) 根據首次公開發售前購股權計劃，朱力微女士獲授購股權以認購1,500,000股股份。
- (6) 根據首次公開發售前購股權計劃，王東先生獲授購股權以認購1,500,000股股份。

除以上所披露者，於二零一九年十二月三十一日，就本公司所知，概無本公司董事或主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股份、相關股份及債權證中，持有或被視作持有證券及期貨條例所指而須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須載入該條所指登記冊的任何權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

主要股東於本公司的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，除本公司董事及主要行政人員（不計及陸先生及其控制實體）外，以下人士於本公司的股份及相關股份中，持有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文知會本公司或根據證券及期貨條例第336條須載於登記冊並由本公司置存的權益及淡倉：

主要股東姓名／名稱	權益性質／身份	所持股份數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
Impro Development	實益擁有人	1,137,790,787	60.41%
陸先生	受控制法團權益及 實益擁有人	1,145,029,787	60.80%
Baring Private Equity Asia V Holding Limited (「Baring」) ⁽¹⁾	實益擁有人	237,153,654	12.59%
Casting Holdings Limited ⁽¹⁾⁽²⁾	受控制法團權益	237,153,654	12.59%
The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P. ⁽²⁾	受控制法團權益	237,153,654	12.59%
Baring Private Equity Asia GP V, L.P. ⁽²⁾	受控制法團權益	237,153,654	12.59%
Baring Private Equity Asia GP V Limited ⁽²⁾	受控制法團權益	237,153,654	12.59%
Jean Eric Salata Rothleder ⁽²⁾	受控制法團權益	237,153,654	12.59%
通柏資本(香港)有限公司(「通柏」) ⁽³⁾	實益擁有人	95,267,123	5.06%
通用技術集團投資管理有限公司 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	95,267,123	5.06%
中國通用技術(集團)控股有限責任公司 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	95,267,123	5.06%

附註：

- (1) Baring由Casting Holdings Limited全資擁有。Casting Holdings Limited由The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P. 擁有99.35%，並由The Baring Asia Private Equity Fund V Co-Investment L.P. 擁有0.65%權益。
- (2) Casting Holdings Limited、The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P. (作為Casting Holdings Limited的控股股東)、Baring Private Equity Asia GP V, L.P. (作為The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P. 的普通合夥人)、Baring Private Equity Asia GP V Limited (作為Baring Private Equity Asia GP V, L.P. 的普通合夥人)及Jean Eric Salata Rothleder先生(作為Baring Private Equity Asia GP V Limited的唯一股東)被視為於股份中擁有權益。Jean Eric Salata Rothleder先生否認有關股份的實益擁有權，惟彼於有關實體的經濟利益除外。

- (3) 通柏由通用技術集團投資管理有限公司及通用技術集團香港國際資本有限公司分別持有80%及20%。
- (4) 通用技術集團投資管理有限公司由中國通用技術(集團)控股有限責任公司及中國技術進出口總公司(中國通用技術(集團)控股有限責任公司的全資附屬公司)分別擁有99.7%及0.3%。根據證券及期貨條例，通用技術集團投資管理有限公司及中國通用技術(集團)控股有限責任公司被視為於我們股份中擁有權益。

持有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露權益或淡倉的人士以及主要股東

(a) 主要股東於本集團成員公司的權益(本公司除外)

本集團成員公司	擁有10%或以上股權的股東名稱 (本公司除外)	股權概約百分比
鷹普羅斯葉輪(宜興)有限公司	Ross Casting and Innovation, LLC	33.0%

除上述所披露者外，就董事所知，於二零一九年十二月三十一日，概無任何人士直接或間接持有當時已發行股份10%或以上權益，或於本集團任何成員公司股權中擁有佔該公司股權10%或以上權益，或於股份及相關股份中持有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須向本公司披露的任何權益或淡倉。

購股權計劃

於二零一八年六月十五日，本公司採納首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃，據此，本公司可根據其中訂明的條款及條件授予合資格參與者購股權以認購股份。

於二零一九年十二月三十一日，本公司已根據首次公開發售前購股權計劃向若干合資格參與者授出購股權，並無根據首次公開發售後購股權計劃授出購股權。

首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃擬為給予本集團僱員機會享受我們的成果並激勵僱員將來的表現。首次公開發售前購股權計劃的主要條款與首次公開發售後購股權計劃條款相似，惟下列除外：

- (a) 每股股份認購價相當於發售價折讓20%。
- (b) 除已授出的購股權外，概不會提呈或授出其他購股權，因提呈或授出其他購股權的權利將於上市後終止。

下表載列董事姓名及首次公開發售前購股權計劃項下其他承授人姓名，以及截至二零一九年十二月三十一日止年度授予彼等的購股權數目：

承授人	授出日期	每份購股權		購股權數目 ⁽¹⁾				
				截至		截至		
				二零一九年	二零一九年	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
行使價	行使期	一月一日	年內授出	年內行使	年內失效	尚未行使		
董事								
王輝女士	二零一九年 六月二十八日 ⁽²⁾	2.4港元	二零二二年六月二十八日至 二零二四年十二月二十四日	-	1,500,000	-	-	1,500,000
余躍鵬先生	二零一九年 六月二十八日 ⁽²⁾	2.4港元	二零二二年六月二十八日至 二零二四年十二月二十四日	-	1,500,000	-	-	1,500,000
朱力微女士	二零一九年 六月二十八日 ⁽²⁾	2.4港元	二零二二年六月二十八日至 二零二四年十二月二十四日	-	1,500,000	-	-	1,500,000
王東先生	二零一九年 六月二十八日 ⁽²⁾	2.4港元	二零二二年六月二十八日至 二零二四年十二月二十四日	-	1,500,000	-	-	1,500,000
高級管理層	二零一九年 六月二十八日 ⁽²⁾	2.4港元	二零二二年六月二十八日至 二零二四年十二月二十四日	-	6,875,000	-	(250,000)	6,625,000
其他僱員	二零一九年 六月二十八日 ⁽²⁾	2.4港元	二零二二年六月二十八日至 二零二四年十二月二十四日	-	17,355,000	-	(1,875,000)	15,480,000
				-	30,230,000	-	(2,125,500)	28,105,000

附註：

- (1) 購股權數目指首次公開發售前購股權計劃項下的購股權所涵蓋的本公司股份數目。
- (2) 該等購股權分為三個等額批次。該三個批次於緊隨上市日期第三、四及五周年後180天期間（首尾兩天包括在內）內可予行使。
- (3) 由於本公司股份於二零一九年六月二十八日上市，因此，緊接授出購股權日期前的本公司股份收市價並不適用。
- (4) 可認購2,125,000股股份的購股權於年內因若干承授人的僱傭關係終止而失效。

除上文所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無購股權根據首次公開發售前購股權計劃獲授出、行使、失效或註銷。

首次公開發售後購股權計劃

以下為股東於二零一八年六月十五日有條件採納的首次公開發售後購股權計劃的主要條款概要。首次公開發售後購股權計劃的條款符合上市規則第十七章的條文。

首次公開發售後購股權計劃之目的為讓本公司向合資格參與者（定義見下文）授予購股權（定義見下文）作為對本集團作出或潛在作出貢獻的激勵或獎勵，並向合資格參與者提供機會以於本公司擁有個人權益，旨在達致下列目標：(a)激勵合資格參與者為本集團的利益而盡量提升其表現效率；(b)吸引及挽留其貢獻對或將對本集團的長遠發展有利的合資格參與者或以其他方式與彼等保持持續的業務關係；及／或(c)董事會可能不時批准的目的。

合資格參與者應為：(i)本集團任何成員公司的任何執行董事、經理或擔任行政、管理、監督或類似職位的其他僱員（「行政人員」）、本集團任何成員公司的任何全職或兼職僱員或借調至本集團任何成員公司全職或兼職工作的人士（「僱員」）；(ii)本集團任何成員公司的董事或候任董事（包括獨立非執行董事）；(iii)本集團任何成員公司的直接或間接股東；(iv)本集團任何成員公司的貨品或服務供應商；(v)本集團任何成員公司的客戶、顧問、業務或合資企業夥伴、特許經營商、分包商、代理人或代表；(vi)向本集團任何成員公司提供設計、研究、開發或其他支援或任何顧問、諮詢、專業或其他服務的個人或實體；及(vii)任何上文(i)至(iii)段提述的任何人士的聯繫人。

根據首次公開發售後購股權計劃及本集團任何其他計劃將予授出的所有購股權獲行使而可行發行的股份最高數目合共不得超過上市日期已發行股份（不包括因超額配股權獲行使而可能須發行的股份）的10%，即183,330,000股股份（「計劃授權上限」），惟須符合以下條件：(i)本公司可於董事會認為合適的任何時間，徵求股東批准，以更新計劃授權上限，惟根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他計劃將予授出的所有購股權獲行使後可發行的股份最高數目不得超過於更新計劃授權上限的股東大會上取得股東批准當日已發行股份的10%。早前根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他計劃授出的購股權（包括該等按照首次公開發售後購股權計劃或本公司任何其他計劃尚未行使、已註銷、失效或已行使者）於計算經更新計劃授權上限時將不會計算在內。本公司須向股東寄發載有上市規則規定詳情及資料的通函。(ii)本公司可於股東大會另外徵求股東批准，授出超出計劃授權上限的購股權，惟超出計劃授權上限的購股權僅可授予本公司徵求有關批准前特別指定的合資格參與者。本公司須向股東刊發載有上市規則規定詳情及資料的通函。(iii)根據首次公開發售後購股權計劃及本集團任何其他計劃已授出及尚未行使的所有尚未行使購股權獲行使而可發行的最高股份數目不得超過不時已發行股份的30%。倘會超出該上限，則不可根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出任何購股權。

不可向任何一名人士授出購股權，以致於任何12個月期間已授予或將授予該名人士的購股權獲行使而已發行及將予發行的股份總數超過不時已發行股份的1%。

根據首次公開發售後購股權計劃的條款，首次公開發售後購股權計劃自其成為無條件當日起十年有效，其後將不再進一步授出或提出購股權要約，惟首次公開發售後購股權計劃的條文將維持全面有效，以致於十年期限屆滿前授出且仍然存續或依據首次公開發售後購股權計劃條文可能規定的其他方式授出的任何購股權將繼續有效並可予行使。

接納一份購股權時應付金額為1.00港元。任何特定購股權所涉及股份的認購價為董事會於授出相關購股權時全權酌情釐定的價格（並須在載有授出購股權要約的函件中列明），惟認購價不得低於以下最高者：(i)股份的面值；(ii)股份於授出日期在香港聯交所每日報價表上所列收市價；及(iii)股份在緊接授出日期前五個營業日（定義見上市規則）在香港聯交所每日報價表所列的平均收市價。

環境、社會及管治報告

本公司環境、社會及管治報告乃根據上市規則附錄二十七編製，將於本年度報告刊發後三個月內在本公司及聯交所網站登載。

公眾持股量

根據本公司可取得的公開資料，並就本公司董事所知，截至本報告日期，公眾持股量充足，維持於上市規則所規定佔超過本公司已發行股份的25%。

企業管治

本公司採用的主要企業管治常規載於第28至41頁企業管治報告。

核數師

畢馬威會計師事務所任滿告退並符合資格膺聘連任。本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，重新委任畢馬威會計師事務所為本公司核數師。

承董事會命

主席兼行政總裁

陸瑞博先生

主席兼行政總裁

香港，二零二零年三月十二日

「股東週年大會」	指	本公司股東週年大會
「組織章程細則」	指	截至二零一八年六月十五日的本公司經修訂及重列組織章程細則，自上市日期起生效
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「BFG-Czech」	指	BFG Czech s.r.o.，一家於二零零七年九月十九日在捷克共和國註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「BFG-Hessen」	指	BFG Feinguss Hessen GmbH，一家於二零零九年七月八日根據德國法律成立並於德國弗里德貝格地方法院商業登記處登記的有限公司，登記號為HRB 6872，為本公司的間接全資附屬公司
「BFG-Niederrhein」	指	BFG Feinguss Niederrhein GmbH，一家於二零零一年九月十八日根據德國法律成立並於德國克萊沃地方法院商業登記處登記的有限公司，登記號為HRB 6028，為本公司的間接全資附屬公司
「董事會」	指	董事會
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「Cengiz Makina」	指	Cengiz Makina Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi，一家於一九九五年一月二十七日在土耳其註冊成立的有限公司，並於二零零四年十一月三十日改制為股份制公司，為本公司的間接全資附屬公司
「企業管治守則」	指	企業管治守則
「主席」	指	董事會主席
「行政總裁」	指	本集團行政總裁
「首席財務官」	指	本集團首席財務官

「本公司」或「我們」	指	鷹普精密工業有限公司，一家於二零零八年一月八日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，本公司股份於聯交所主板上市
「公司秘書」	指	本公司公司秘書
「董事」	指	本公司董事
「歐元」	指	歐洲聯盟成員國的法定貨幣
「執行董事」	指	本公司執行董事(除文義另有所指外)
「本集團」或「鷹普集團」	指	本公司及／或其附屬公司
「港元」	指	港元
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「Impro Aerospace Mexico」	指	Impro Aerospace Mexico, S. de R.L. de C.V.，一家於二零一七年二月十七日在墨西哥註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司
「鷹普航空無錫」或「三號工廠」	指	鷹普航空零部件(無錫)有限公司，一家於二零零二年八月九日在中國成立的外商獨資企業，為本公司的間接全資附屬公司
「鷹貝軸承」或「二號工廠」	指	無錫鷹貝精密軸承有限公司，一家於二零零六年六月十五日在中國成立的外商獨資企業，為本公司的間接全資附屬公司
「鷹貝電化學工程」或「四號工廠」	指	無錫鷹貝電化學工程有限公司，一家於二零零四年八月三十一日在中國成立的外商獨資企業，為本公司的間接全資附屬公司
「鷹普中國」或「一號工廠及五號工廠」	指	鷹普(中國)有限公司，一家於一九九五年五月十二日在中國成立的外商獨資企業，為本公司的間接全資附屬公司

「Impro Europe」	指	Impro Europe SARL，一家於二零一二年五月二十九日在盧森堡註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司
「Impro Germany」	指	Impro Germany GmbH，一家於二零零三年五月二日在德國註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「Impro Industries Mexico」	指	Impro Industries Mexico, S. de R.L. de C.V.，一家於二零一六年三月十八日在墨西哥註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司
「鷹普泰州」或「七號工廠」	指	鷹普機械(泰州)有限公司，一家於二零零六年六月三十日在中國註冊成立的外商獨資企業，為本公司的間接全資附屬公司
「Impro USA」	指	Impro Industries USA, Inc.，一家根據美國加利福尼亞州法律註冊成立並於一九九八年十一月二十五日提交註冊成立細則的公司，為本公司的間接全資附屬公司
「鷹普宜興」或「六號工廠」	指	鷹普機械(宜興)有限公司，一家於二零零六年四月十九日在中國註冊成立的外商獨資企業，為本公司的間接全資附屬公司
「鷹普羅斯葉輪」或「九號工廠」	指	鷹普羅斯葉輪(宜興)有限公司，一家於二零一一年二月十二日在中國成立的中外合資有限責任公司並為本公司的間接附屬公司，由鷹普宜興及Ross Casting(一名獨立第三方)分別擁有67.0%及33.0%
「獨立非執行董事」	指	本公司獨立非執行董事(除文義另有所指外)
「首次公開發售」	指	首次公開發售
「上市日期」	指	二零一九年六月二十八日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「墨西哥」	指	墨西哥合眾國
「標準守則」	指	上市公司董事進行證券交易的標準守則
「強積金計劃」	指	強制性公積金計劃
「陸先生」	指	陸瑞博先生

「王女士」	指	王輝女士
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「中國」	指	中華人民共和國
「原則」	指	良好企業管治原則(除文義另有所指外)
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會
「人民幣」	指	人民幣
「羅蘭貝格報告」	指	我們委託羅蘭貝格出具的日期為二零一九年四月二十五日有關全球鑄造業的行業報告，其概要載於本公司招股章程「行業概覽」一節
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.1港元的普通股
「股東」	指	本公司已發行股本中每股面值0.1港元股份的持有人
「申海工業」	指	南通申海工業科技有限公司(前稱南通市申海特種鍍飾有限責任公司)，一家於二零零一年十月十二日在中國成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「聯交所」或「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「土耳其里拉」或「里拉」	指	土耳其里拉，土耳其法定貨幣
「土耳其」	指	土耳其共和國
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美元

致鷹普精密工業有限公司股東的獨立核數師報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審計鷹普精密工業有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)載於第75至188頁的綜合財務報表，包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表以及 貴集團於截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況以及於截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

意見基準

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。吾等在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審計綜合財務報表承擔的責任部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)連同與我們對開曼群島綜合財務報表審計相關的任何道德要求，本核數師獨立於 貴集團，並已履行這些要求以及守則中的其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審計憑證能充足及適當地為吾等審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等專業判斷，認為對本期間綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項是在吾等審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理。吾等不會對該等事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項(續)

貿易應收款項虧損撥備	
請參閱綜合財務報表附註19及第98至101頁的會計政策。	
關鍵審計事項	吾等審計如何處理該事項
<p>於二零一九年十二月三十一日，貴集團貿易應收款項總額為767百萬港元，已錄得虧損撥備為30百萬港元。</p> <p>管理層按相等於全期預期信貸虧損率（根據各應收款項類別估計虧損率）的金額計量虧損撥備。估計虧損率考慮到應收款項結餘賬齡、貴集團客戶不同風險特性還款記錄、當前市場環境、客戶特定情況及前瞻性資料。該類評估涉及重大的管理層判斷。</p> <p>吾等將貿易應收款項的虧損撥備識別為關鍵審計事項，因為釐定虧損撥備難免存在主觀，須要運用重大的管理層判斷。</p>	<p>吾等就評估貿易應收款項虧損撥備的審計程序包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 了解與信貸控制、追討債項及估算信貸虧損撥備相關的關鍵內部監控，並評價其設計、實施及運作的有效性； • 按參考現行會計準則的規定評估 貴集團的估算信貸虧損撥備政策； • 按抽樣基準以銷售發票及其他相關文件比較單個項目，評估項目是否在貿易應收款項賬齡報告中正確分類； • 了解管理層所採用預期信貸虧損模型的關鍵參數及假設，包括基於客戶信貸風險特徵及管理層估計虧損率的歷史違約數據的應收款項分部。

致鷹普精密工業有限公司股東的獨立核數師報告(續)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

關鍵審計事項(續)

貿易應收款項虧損撥備	
請參閱綜合財務報表附註19及第98至101頁的會計政策。	
關鍵審計事項	吾等審計如何處理該事項
	<ul style="list-style-type: none">• 審查管理層用於形成判斷的資料，包括測試歷史違約數據的準確性和評估歷史違約率是否按照當前經濟狀況及前瞻性資料作適當調整，以評估管理層虧損撥備估計的合理性；• 根據 貴集團信貸虧損撥備政策重新計算於二零一九年十二月三十一日的虧損撥備；及• 按樣本檢查於二零一九年十二月三十一日貿易應收款項結餘相關報告日期後從債務人所收取現金。

關鍵審計事項(續)

<p>存貨估值</p> <p>請參閱綜合財務報表附註18及第103頁的會計政策。</p>	
<p>關鍵審計事項</p> <p>於二零一九年十二月三十一日，貴集團的存貨總額合共為840百萬港元，就此記錄存貨撥備54百萬港元。</p> <p>貴集團的存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低數額計值。可變現淨值乃由管理層經計及貴集團產品的估計售價、於報告日期在建工程的估計完工成本以及進行銷售的估計必要成本後，按個別基準釐定。</p> <p>貴集團大部分製成品存貨項目是為滿足具體客戶的要求而製造。貴集團可根據預計客戶訂單不時生產貨物。若客戶產品(包括貴集團製造的零部件)有需求問題，則存有該等存貨項目未能出售並按高於其可變現淨值列值的風險。</p>	<p>吾等審計如何處理該事項</p> <p>吾等就評估存貨估值的審計程序包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 了解及評估管理層有關計提存貨撥備的關鍵內部控制的設計、實施及運行有效性； • 通過對該等估計的過往準確性進行追溯性審閱，經與管理層就任何重大偏差進行討論並考慮該等偏差對本年假設及估計的影響後，評估管理層就存貨撥備作出的假設及估計； • 通過與生產記錄進行抽樣比較，評估項目於製成品存貨賬齡報告內是否正確分類； • 檢查存貨賬齡報告以確認任何滯銷及陳舊存貨項目以及重點評估就近期並無銷售交易的滯銷及陳舊項目計提撥備是否適當。

致鷹普精密工業有限公司股東的獨立核數師報告(續)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

關鍵審計事項(續)

存貨估值	
請參閱綜合財務報表附註18及第103頁的會計政策。	
關鍵審計事項	吾等審計如何處理該事項
吾等將存貨估值識別為關鍵審計事項，因為此對 貴集團資產總值的重要性，及由於釐定可變現淨值難免存在主觀，須要運用重大的管理層判斷及估計，因而增加出錯或潛在管理層偏見的風險。	<ul style="list-style-type: none">• 抽樣比較年結日製成品項目存貨水平，連同未完成訂單及客戶指示的採購計劃，以評估存貨可變現性的剩餘風險；及• 經參考接近年結日或年結日後實現的近期售價重新計算 貴集團的存貨撥備。

關鍵審計事項(續)

商譽潛在減值的評估	
請參閱綜合財務報表附註14及第102至103頁的會計政策。	
關鍵審計事項	吾等審計如何處理該事項
<p>因業務合併產生的商譽分配至 貴集團根據 貴集團於二零一四年收購申海工業、南通市申海投資有限公司、海門鑫海特種鍍飾有限公司(合稱申海集團)及Cengiz Makina Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi (「Cengiz Makina」)所經營單獨業務所識別的適當現金產生單位(「現金產生單位」)。 貴集團於二零一九年十二月三十一日商譽賬面值為446百萬港元。</p> <p>管理層每年對商譽進行減值評估，並將商譽所含現金產生單位的賬面值與其可收回金額進行比較。採用貼現現金流量預測估計可收回金額。</p> <p>編製貼現現金流量預測涉及管理層運用重大判斷，尤其為釐定除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利及貼現率的合適長期增長率。</p>	<p>吾等就評估商譽減值的審計程序包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 評估管理層識別現金產生單位及參照現有會計準則規定分配資產及負債至可識別現金產生單位； • 透過將貼現現金流量預測數據與董事會批准的財務預算相關數據(包括預測收益、銷售成本及經營開支)相比較，評估編製貼現現金流量預測採納的主要假設； • 將上年編製包括預測收益、銷售成本及經營開支的貼現現金流量預測與本年度實際表現進行比較以評估上一年度貼現現金流量預測的準確性，若識別出任何重大差異，則向管理層詢問相關原因； • 委聘內部估值專家協助我們將貼現現金流量預測中採用的長期增長率和貼現率與可資比較公司及外部市場數據相比較；

致鷹普精密工業有限公司股東的獨立核數師報告(續)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

關鍵審計事項(續)

商譽潛在減值的評估	
請參閱綜合財務報表附註14及第102至103頁的會計政策。	
關鍵審計事項	吾等審計如何處理該事項
吾等將商譽潛在減值評估識別為關鍵審計事項，評估可變因素及估值過程假設須要固有複雜水平及管理層主觀判斷，而在考慮可變因素及假設時可能涉及管理層偏見。	<ul style="list-style-type: none">對主要假設進行敏感性分析，包括貼現現金流量預測中應用的增長率及貼現率，並考慮減值評估所產生的影響以及是否存在任何潛在管理層偏見跡象；及參考現行會計準則的要求，考慮在綜合財務報表中披露管理層商譽減值評估。

綜合財務報表及其核數師報告以外的資料

董事需對其他資料負責。其他資料包括刊載於年報內的全部資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

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

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

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們須要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露要求擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

董事就綜合財務報表須承擔的責任(續)

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

審核委員會協助董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向整體成員報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

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

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

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

致鷹普精密工業有限公司股東的獨立核數師報告(續)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

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

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

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是陳定元。

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

二零二零年三月十二日

綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以港元列示)

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元 (附註)
收入	4	3,640,170	3,749,113
銷售成本		(2,508,654)	(2,541,346)
毛利		1,131,516	1,207,767
其他收入	5(a)	23,419	36,862
其他收益／(虧損)淨額	5(b)	5,520	(160,203)
銷售及分銷開支		(160,604)	(162,254)
行政及其他經營開支		(303,347)	(347,740)
經營溢利		696,504	574,432
融資成本淨額	6(a)	(57,974)	(87,050)
除稅前溢利	6	638,530	487,382
所得稅	7	(99,490)	(75,911)
年內溢利		539,040	411,471
以下各項應佔：			
本公司權益股東		538,856	409,603
非控股權益		184	1,868
年內溢利		539,040	411,471
每股盈利	11		
基本(港元)		0.318	0.273
攤薄(港元)		0.317	0.273

附註：本集團於二零一九年一月一日使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。請參閱附註2(c)。

第82頁至188頁的附註構成此等財務報表的一部分。就本公司權益股東應佔年內溢利應付的股息載於附註30(b)。

綜合損益及其他全面收入表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以港元列示)

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元 (附註)
年內溢利		539,040	411,471
年內其他全面收入(經稅項調整)	10		
不會重新分類至損益的項目：			
重新計量界定福利退休計劃責任的影響(扣除稅項1,853,000港元 (二零一八年：1,100,000港元))	29(a)	(7,387)	(442)
按公平值計量計入其他全面收入的權益投資－公平值儲備 (不得轉入損益)淨變動(扣除稅項101,000港元(二零一八年：零))		(571)	—
隨後可重新分類至損益的項目：			
以港元(港元)以外貨幣作為功能貨幣的實體財務報表換算的匯兌差額		(88,517)	(155,423)
年內其他全面收入		(96,475)	(155,865)
年內全面收入總額		442,565	255,606
以下各項應佔：			
本公司權益股東		442,608	254,178
非控股權益		(43)	1,428
年內全面收入總額		442,565	255,606

附註：本集團於二零一九年一月一日使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。請參閱附註2(c)。

第82頁至188頁的附註構成此等財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

(以港元列示)

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元 (附註)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	2,884,594	2,761,648
購買物業、廠房及設備預付款項		57,071	69,449
無形資產	13	69,729	85,504
商譽	14	446,440	457,312
遞延開支	15	163,249	166,512
其他金融資產	17	1,572	2,283
遞延稅項資產	27(b)	32,316	22,635
		<u>3,654,971</u>	<u>3,565,343</u>
流動資產			
存貨	18	785,812	738,430
貿易應收款項及應收票據	19	815,987	919,458
預付款項、按金及其他應收款項	20	76,313	101,779
可收回稅項	27(a)	768	5,239
受限制存款	21(b)	56,623	–
已抵押存款	21(b)	4,803	2,195
現金及現金等價物	21(a)	568,965	235,543
		<u>2,309,271</u>	<u>2,002,644</u>
流動負債			
銀行貸款	22	614,398	1,095,777
租賃負債	23	70,033	59,444
貿易應付款項	24	284,215	388,193
其他應付款項及應計費用	25	258,980	309,960
應付稅項	27(a)	73,998	38,328
		<u>1,301,624</u>	<u>1,891,702</u>
流動資產淨值		<u>1,007,647</u>	<u>110,942</u>
總資產減流動負債		<u>4,662,618</u>	<u>3,676,285</u>

第82頁至188頁的附註構成此等財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日
(以港元列示)

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元 (附註)
非流動負債			
銀行貸款	22	363,007	698,520
租賃負債	23	34,822	76,575
遞延收入	28	56,999	59,034
界定福利退休計劃責任	29(a)	67,854	60,977
遞延稅項負債	27(b)	112,979	97,000
		<u>635,661</u>	<u>992,106</u>
資產淨值		<u>4,026,957</u>	<u>2,684,179</u>
資本及儲備			
股本	30(c)	188,330	128
儲備		<u>3,823,656</u>	<u>2,669,037</u>
本公司權益股東應佔權益總額		4,011,986	2,669,165
非控股權益		<u>14,971</u>	<u>15,014</u>
權益總額		<u>4,026,957</u>	<u>2,684,179</u>

董事會於二零二零年三月十二日批准及授權刊發。

陸瑞博)
)
)
) 董事
)
 王輝)
)
)

附註：本集團於二零一九年一月一日使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。請參閱附註2(c)。

第82頁至188頁的附註構成此等財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度
(以港元列示)

	本公司權益股東應佔										
	附註	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	法定盈餘 儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	公平值	保留溢利 千港元 (附註)	總計 千港元	非控股 權益 千港元	權益總額 千港元
							儲備(不得 轉入損益) 千港元				
於二零一八年一月一日的結餘		128	543,673	1,110	162,268	(18,973)	-	1,827,281	2,515,487	13,586	2,529,073
二零一八年權益變動：											
年內溢利		-	-	-	-	-	-	409,603	409,603	1,868	411,471
其他全面收入	10	-	-	-	-	(154,983)	-	(442)	(155,425)	(440)	(155,865)
全面收入總額		-	-	-	-	(154,983)	-	409,161	254,178	1,428	255,606
分撥股息	30(b)	-	-	-	-	-	-	(100,500)	(100,500)	-	(100,500)
分撥儲備		-	-	-	28,758	-	-	(28,758)	-	-	-
於二零一八年十二月三十一日		128	543,673	1,110	191,026	(173,956)	-	2,107,184	2,669,165	15,014	2,684,179

附註：本集團於二零一九年一月一日使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。請參閱附註2(c)。

第82頁至188頁的附註構成此等財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以港元列示)

	附註	本公司權益股東應佔									非控股 權益	權益總額 千港元
		股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	法定 盈餘儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	公平值 儲備(不得 轉入損益) 千港元	保留溢利 千港元 (附註)	總計 千港元	千港元		
於二零一八年十二月三十一日		128	543,673	1,110	191,026	(173,956)	-	2,107,184	2,669,165	15,014	2,684,179	
首次應用國際財務報告準則第16號 的影響	2(c)	-	-	-	-	-	-	(1,083)	(1,083)	-	(1,083)	
於二零一九年一月一日		128	543,673	1,110	191,026	(173,956)	-	2,106,101	2,668,082	15,014	2,683,096	
二零一九年權益變動：												
年內溢利		-	-	-	-	-	-	538,856	538,856	184	539,040	
其他全面收入	10	-	-	-	-	(88,290)	(571)	(7,387)	(96,248)	(227)	(96,475)	
全面收入總額		-	-	-	-	(88,290)	(571)	531,469	442,608	(43)	442,565	
資本化發行	30(c)(i)	149,872	(149,872)	-	-	-	-	-	-	-	-	
以首次公开发售及超額配發方式發行 普通股，扣除發行成本	30(c)(i)	38,330	1,036,477	-	-	-	-	-	1,074,807	-	1,074,807	
分撥股息	30(b)	-	-	-	-	-	-	(177,732)	(177,732)	-	(177,732)	
分撥儲備		-	-	-	26,049	-	-	(26,049)	-	-	-	
權益結算以股份為基礎的交易	26	-	-	4,221	-	-	-	-	4,221	-	4,221	
於二零一九年十二月三十一日的結餘		188,330	1,430,278	5,331	217,075	(262,246)	(571)	2,433,789	4,011,986	14,971	4,026,957	

附註：本集團於二零一九年一月一日使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。請參閱附註2(c)。

第82頁至188頁的附註構成此等財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以港元列示)

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元 (附註)
經營活動			
經營所產生現金	21(c)	1,022,504	870,544
已付稅項		(48,404)	(92,959)
經營活動所產生現金淨額		974,100	777,585
投資活動			
收購物業、廠房及設備款項		(458,689)	(490,846)
出售物業、廠房及設備所得款項		3,258	4,354
遞延開支付款		(70,669)	(76,055)
已收利息		13,843	839
收購附屬公司淨額		(4,551)	(26,764)
受限制存款增加		(56,623)	—
投資活動所用現金淨額		(573,431)	(588,472)
融資活動			
以首次公開發售發行普通股所得款項	30(c)	1,149,885	—
已付股份發行成本	30(c)	(75,078)	—
銀行貸款所得款項	21(d)	1,637,663	1,266,052
銀行貸款還款	21(d)	(2,453,258)	(1,234,434)
已付利息	21(d)	(73,562)	(84,214)
已付租金資本部分	21(d)	(65,362)	(28,837)
已付租金利息部分	21(d)	(5,384)	(5,407)
已付本公司權益股東股息	30(b)	(177,732)	(100,500)
融資活動所用現金淨額		(62,828)	(187,340)
現金及現金等價物增加淨額		337,841	1,773
於一月一日的現金及現金等價物		235,543	242,322
外匯匯率變動影響		(4,419)	(8,552)
於十二月三十一日的現金及現金等價物	21(a)	568,965	235,543

附註：本集團於二零一九年一月一日使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。請參閱附註2(c)。

第82頁至188頁的附註構成此等財務報表的一部分。

1 一般資料

鷹普精密工業有限公司(「本公司」)於二零零八年一月八日在開曼群島根據開曼群島法律第22章公司法(一九六一年第三號法律，經綜合及修訂)註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司股份於二零一九年六月二十八日於香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事開發及生產眾多鑄件產品及精密機加工零件以及提供表面處理服務。

2 重大會計政策

(a) 合規聲明

此等財務報表乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」，為包括所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋之統稱)以及香港公司條例的披露規定編製。此等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。以下披露本集團採納的重大會計政策。

國際會計準則理事會已頒佈多項於本集團及本公司本會計期間首次生效或可供提早採納的新訂及經修訂國際財務報告準則。於本會計期間及過往會計期間，有關因首次應用上述與本集團有關的準則而導致會計政策變動的資料已反映於此等財務報告中，並載於附註2(c)。

(b) 編製財務報表基準

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司。

計入本集團各實體綜合財務報表的項目乃使用最能反映相關事件經濟實質情況及實體相關情況(「功能貨幣」)。本公司功能貨幣為港元。綜合財務報表以港元呈列並約整至最接近千位數，港元亦為呈列貨幣。

編製財務報表的計量基準為歷史成本法基準，惟於下文會計政策中載列者除外。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計和假設，而該等判斷、估計和假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入及支出的匯報數額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及多項在該等情況下被認為屬合理的其他因素作出，其結果構成了對無法從其他途徑即時得知的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

2 重大會計政策(續)

(b) 編製財務報表基準(續)

該等估計和相關假設會被持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響作出有關修訂的期間，則會在該期間內確認；但如修訂對當期和未來的期間均有影響，則會在作出有關修訂的期間和未來期間確認。

管理層採用國際財務報告準則時所作出的對財務報表有重大影響的判斷，以及估計不確定因素的主要來源載於附註3。

(c) 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈於本集團本會計期間首次生效的新國際財務報告準則(國際財務報告準則第16號《租賃》)及多項國際財務報告準則修訂。

除國際財務報告準則第16號《租賃》外，概無任何修訂對本集團於編製或呈列本集團當前或過往期間的業績及財務狀況的方式有重大影響。本集團並無應用任何於本會計期間並未生效的新準則或詮釋。

國際財務報告準則第16號《租賃》

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號《租賃》及其相關詮釋，國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號《確定安排是否包含租賃》、常設詮釋委員會詮釋第15號《經營租賃－優惠》及常設詮釋委員會詮釋第27號《評估涉及租賃法律形式的交易實質》。其為承租人引入單一會計模式，要求承租人確認所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的租賃(「短期租賃」)及低價值資產的租賃除外。出租人會計要求由國際會計準則第17號提出，大致維持不變。

國際財務報告準則第16號亦引入新增定性及定量披露規定，旨在讓財務報表使用者能夠評估租賃對實體的財務狀況、財務表現及現金流的影響。

本集團自2019年1月1日起首次應用國際財務報告準則第16號。本集團已選擇採用經修訂追溯法，因此已確認首次應用的累計影響為2019年1月1日權益的期初結餘的調整。並無重列比較資料，並繼續根據國際會計準則第17號報告。

有關過往會計政策變動的性質和影響及所採用的過渡選擇的進一步詳情載列如下：

a. 租賃的新定義

租賃定義的變動主要與控制權的概念有關。國際財務報告準則第16號根據客戶是否在某一時段內控制已識別資產的使用(其可由指定使用量釐定)，對租賃作出定義。當客戶有權指示已識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

2 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

國際財務報告準則第16號《租賃》(續)

a. 租賃的新定義(續)

本集團僅對二零一九年一月一日或之後訂立或更改的合約應用國際財務報告準則第16號對租賃的新定義。對於二零一九年一月一日前訂立的合約，本集團使用過渡性實際權宜方法，以令對現有安排為租賃或包含租賃的過往評估不受新規定限制。因此，先前根據國際會計準則第17號評估為租賃的合約繼續按國際財務報告準則第16號入賬列為租賃，而先前評估為非租賃服務安排的合約繼續入賬列為待履行合約。

b. 承租人會計處理及過渡影響

國際財務報告準則第16號取消承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃的規定(如國際會計準則第17號先前所規定)。相反，本集團作為承租人時，須資本化所有租賃(包括先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃)，惟短期租賃及低價值資產租賃則獲豁免。就本集團而言，此等新資本化租賃主要與附註31(b)披露的物業、廠房及機器有關。本集團如何應用承租人會計法的說明請參閱附註2(j)。

於過渡至國際財務報告準則第16號當日(即二零一九年一月一日)，本集團釐定餘下租賃期的年期，並按採用二零一九年一月一日相關增量借貸利率貼現的餘下租賃付款現值，計量原分類為經營租賃的租賃的租賃負債。用於釐定餘下租賃付款現值的加權平均增量借貸利率為4.60%。

2 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

國際財務報告準則第16號《租賃》(續)

b. 承租人會計處理及過渡影響(續)

為方便過渡至國際財務報告準則第16號，本集團於首次應用國際財務報告準則第16號當日應用下列確認豁免及實際權宜方法：

- (i) 本集團對於剩餘租期於首次應用國際財務報告準則第16號當日起計12個月內屆滿(即租期於二零一九年十二月三十一日或之前屆滿)的租賃，選擇不就確認租賃負債及使用權資產應用國際財務報告準則第16號的規定；
- (ii) 在首次應用國際財務報告準則第16號當日計量租賃負債時，本集團採用單一貼現率計量具有合理相若特徵的租賃組合(如在相近經濟環境中涉及近似類別資產並具有相若餘下租賃期的租賃)；及
- (iii) 在首次應用國際財務報告準則第16號當日計量使用權資產時，本集團依賴先前於二零一八年十二月三十一日對有償合約撥備的評估，作為減值檢討的替代方法。

2 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

國際財務報告準則第16號《租賃》(續)

b. 承租人會計處理及過渡影響(續)

下表將二零一八年十二月三十一日附註31(b)披露的經營租賃承擔與於二零一九年一月一日確認的租賃負債期初結餘對賬：

	於二零一九年 一月一日 千港元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	30,178
減：有關獲豁免資本化的承擔	
— 於二零一九年十二月三十一日或之前結束的餘下租期的短期租賃 及其他租賃	(3,532)
— 低價值資產租賃	(891)
	25,755
減：未來利息開支總額	(2,938)
尚餘租賃款項現值，使用於二零一九年一月一日的增量借款利率貼現	22,817
加：於二零一八年十二月三十一日確認的融資租賃責任	136,019
於二零一九年一月一日確認的租賃負債總額	158,836

與過往分類為經營租賃的租賃相關使用權資產已作確認，猶如自租賃開始日期一直應用國際財務報告準則第16號（於初步應用國際財務報告準則第16號日期使用相關增量借款利率貼現除外）。所確認使用權資產與租賃負債的任何差額於初步應用國際財務報告準則第16號日期確認為期初結餘調整。

對於採用國際財務報告準則第16號對過往分類為融資租賃的租賃之影響，本集團除更改相關結餘名稱外，毋需在國際財務報告準則第16號初步採用日作出任何調整。因此，「融資租賃負債」項目會被移除，相關金額會計入「租賃負債」，相應租賃資產的折舊賬面金額識別為使用權資產。

2 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

國際財務報告準則第16號《租賃》(續)

b. 承租人會計處理及過渡影響(續)

本集團「物業、廠房及設備」呈列使用權資產，並於綜合財務狀況獨立呈列租賃負債。

下表概述採用國際財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響：

	於二零一八年 十二月三十一日 的賬面金額 千港元	經營租賃 合約資本化 千港元	於二零一九年 一月一日 的賬面金額 千港元
受採用國際財務報告準則第16號影響綜合 財務狀況表中的項目：			
物業、廠房及設備	2,761,648	21,734	2,783,382
非流動資產總值	3,565,343	21,734	3,587,077
租賃負債(流動)	59,444	4,787	64,231
流動負債	1,891,702	4,787	1,896,489
流動資產淨值	110,942	(4,787)	106,155
總資產減流動負債	3,676,285	16,947	3,693,232
租賃負債(非流動)	76,575	18,030	94,605
非流動負債總額	992,106	18,030	1,010,136
資產淨值	2,684,179	(1,083)	2,683,096

2 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

國際財務報告準則第16號《租賃》(續)

c. 對本集團財務業績、分部業績及現金流量的影響

於二零一九年一月一日初步確認使用權資產及租賃負債後，本集團作為承租人須確認租賃負債未償還結餘應計利息開支及使用權資產折舊，而非過往於租期內按直線法確認根據經營租賃所產生租金開支的政策。與如於年內應用國際會計準則第17號的結果相比，這不會對本集團綜合損益表經營所呈報溢利造成重大影響。

於現金流量表，本公司作為承租人須將資本化租賃已付租金分為其資本部分及利息部分(請參閱附註21(d))。該等部分分類為融資現金流出，類似於過往根據國際會計準則第17號將租賃分類為融資租賃的處理方式，而非根據國際會計準則第17號將經營租賃分類為經營現金流出。雖然現金流量總額不受影響，但採納國際財務報告準則第16號因此導致現金流量表中現金流量的呈列出現變動(請參閱附註21(e))。

2 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

國際財務報告準則第16號《租賃》(續)

c. 對本集團財務業績、分部業績及現金流量的影響(續)

下表或可顯示採納國際財務報告準則第16號對本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度財務業績、分部業績及現金流量的估計影響，方式為調整該等綜合財務報表中根據國際財務報告準則第16號所呈報金額，以計算倘於二零一九年繼續應用取代的國際會計準則第17號(而非國際財務報告準則第16號)則根據該準則本應確認的估計假定金額，並將該等截至二零一九年十二月三十一日止年度的假定金額與根據國際會計準則第17號編製的二零一八年實際相應金額進行比較。

	截至十二月三十一止年度				二零一八年
	二零一九年	二零一九年	二零一九年	二零一九年	
	根據國際財務報告準則第16號呈報的金額 (A) HK\$'000	加回： 國際財務報告準則第16號折舊及利息開支 (B) HK\$'000	扣除： 經營租賃相關估計金額， 猶如根據國際會計準則第17號(附註i) (C) HK\$'000	假定金額， 猶如根據國際會計準則第17號 (D=A+B+C) HK\$'000	與根據國際會計準則第17號呈報的二零一八年金額相比 HK\$'000
受採用國際財務報告準則第16號影響截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務業績：					
經營溢利	696,504	8,042	(9,030)	695,516	574,432
財務成本淨額	(57,974)	1,084	-	(56,890)	(87,050)
除稅前溢利	638,530	9,126	(9,030)	638,626	487,382
年內溢利	539,040	9,126	(9,030)	539,136	411,471
受採用國際財務報告準則第16號影響截至二零一九年十二月三十一日止年度的可呈報分部溢利(附註4(b))：					
— 熔模鑄件	515,314	-	(3,510)	511,804	466,053
— 精密機加工件	285,962	-	(3,115)	282,847	359,330
— 砂型鑄件	193,819	-	(1,718)	192,101	205,350
— 表面處理	114,753	-	(687)	114,066	122,841
	1,109,848	-	(9,030)	1,100,818	1,153,574

2 重大會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

國際財務報告準則第16號《租賃》(續)

c. 對本集團財務業績、分部業績及現金流量的影響(續)

	截至十二月三十一止年度			二零一八年 與根據 國際會計準則 第17號呈報的 二零一八年 金額相比 千港元
	二零一九年 經營租賃相關 根據 國際財務報告 準則第16號 呈報的金額 (A) 千港元	二零一九年 經營租賃相關 估計金額，猶如 根據國際會計 準則第17號 (附註i及ii) (B) 千港元	二零一九年 假定金額，猶如 根據國際會計 準則第17號 (C=A+B) 千港元	
受採用國際財務報告準則第16號影響 截至二零一九年十二月三十一日止 年度的綜合現金流量表細項：				
經營活動所得現金	1,022,504	(9,030)	1,013,474	870,544
經營活動所得現金淨額	974,100	(9,030)	965,070	777,585
已付租賃租金資本部分	(65,362)	7,946	(57,416)	(28,837)
已付租賃租金利息部分	(5,384)	1,084	(4,300)	(5,407)
融資活動所用現金淨額	(62,828)	9,030	(53,798)	(187,340)

附註：

- (i) 「經營租賃相關估計金額」為與倘於二零一九年仍應用國際會計準則第17號下本應分類為經營租賃的租賃相關二零一九年現金流量金額估計。該估計假設租金與現金流量之間並無任何差異，且倘於二零一九年仍應用國際會計準則第17號，則於二零一九年訂立的所有新租賃根據國際會計準則第17號本應分類為經營租賃。任何潛在稅項影響淨額忽略不計。
- (ii) 於該影響表格中，該等現金流出由融資重新分類至經營，以計算於繼續國際會計準則第17號下經營活動所得現金淨額及融資活動所用現金淨額的假定金額。

2 重大會計政策(續)

(d) 附屬公司及非控股權益

附屬公司是指本集團控制的實體。倘本集團承受或享有參與實體所得的可變回報，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。評估本集團是否擁有權力時，僅考慮(本集團及其他方所持有的)實質權利。

於附屬公司的投資，自控制權開始當日併入綜合財務報表，直至控制權終止當日為止。集團內公司間的結餘及交易及現金流量以及因集團內公司間交易而產生的任何未變現溢利於編製綜合財務報表時悉數抵銷。僅當並無出現減值跡象時，集團內公司間交易所產生的未變現虧損方可按照未變現收益的相同方式抵銷。

非控股權益指並非由本公司直接或間接應佔的附屬公司權益，而本集團未有就此與該等權益持有人達成任何附加條款，致令本集團整體上對該等權益產生符合金融負債定義的合約責任。就各項業務合併而言，在計量任何非控股權益時，本集團可選擇按公平值或按非控股權益分佔附屬公司的可識別資產淨值之比例計量。

非控股權益乃於綜合財務狀況表的權益項中，與本公司權益股東應佔權益分開呈報。本集團業績中的非控股權益乃於綜合損益表以及綜合損益及其他全面收益表中，呈列為非控股權益與本公司權益股東之間的年內損益總額及全面收入總額之分配。非控股權益持有人的貸款及其他有關該等持有人的合約責任於綜合財務狀況表內根據附註2(o)或(p)(視乎負債性質而定)呈列為金融負債。

本集團於附屬公司的權益變動(不會導致失去控制權)按股權交易列賬，據此控股及非控股權益的金額將於綜合權益內作出調整，以反映相對權益的變動，惟不會對商譽作出調整，亦不會確認任何損益。

倘本集團失去對附屬公司控制權，按出售該附屬公司的全部權益列賬，而所得損益將於損益中確認。在失去控制權之日仍於該前附屬公司保留的任何權益按公平值確認，而此金額視作初始確認金融資產的公平值或(如適用)初始確認聯營公司或合營企業投資的成本。

2 重大會計政策(續)

(d) 附屬公司及非控股權益(續)

於本公司財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減減值虧損入賬(見附註2(k)(ii))，除非該投資分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售組別)。

(e) 商譽

商譽指：

- (i) 已轉讓對價的公平值、於被收購公司的任何非控股權益款額及本集團先前持有該被收購公司股權的公平值的總額；超過
- (ii) 被收購公司於收購日期計量的可識別資產及負債的公平值淨額。

當(ii)大於(i)時，該差額會即時在損益內確認為議價收購收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併所產生的商譽被分配至預期可受惠於合併的協同效益的各現金產生單位或現金產生單位組別，並於每年測試有否減值(見附註2(k)(ii))。

年內出售現金產生單位時，所購入商譽的任何應佔金額會於出售時用於計算有關損益。

(f) 其他債務及股本證券投資

本集團關於債務及股本證券投資(於附屬公司投資除外)的政策載列如下：

於債務及股本證券的投資於本集團履行購買／出售投資之日確認／取消確認。投資初始按公平值加上直接應佔交易成本列賬，惟透過損益按公平值列賬(透過損益按公平值列賬)之投資除外，該等投資的交易成本直接於損益內確認。有關本集團釐定金融工具公平值的方法的解釋可參閱附註34(e)。該等投資其後根據其分類按以下方式入賬。

2 重大會計政策(續)

(f) 其他債務及股本證券投資(續)

(i) 於股本投資以外的投資

本集團所持有的非股本投資分類為以下其中一種計量類別：

- 攤銷成本，倘所持投資用作收回合約現金流(僅代表本金及利息付款)。投資的利息收入按實際利率法計算(請參閱附註2(u)(iii))。
- 透過其他全面收益按公平值列賬—轉入損益，倘投資的合約現金流僅包括本金及利息付款，並且投資乃於其目的為同時收回合約現金流及出售的業務模式中持有。公平值變動於其他全面收益內確認，惟預期信貸虧損、利息收入(按實際利率法計算)及匯兌收益及虧損於損益內確認。當終止確認該投資時，於其他全面收益內累計的金額由權益轉入損益。
- 透過損益按公平值列賬(透過損益按公平值列賬)，倘該投資不符合按攤銷成本或透過其他全面收益按公平值列賬(轉入損益)計量之標準。該投資的公平值變動(包括利息)於損益內確認。

(ii) 股本投資

於股本證券的投資被分類為透過損益按公平值列賬，除非該股本投資並非以交易為目的持有且於初步確認投資時，本集團不可撤回選擇指定投資透過其他全面收益按公平值列賬(不得轉入損益)，由此，隨後公平值的變動於其他全面收益內確認。該等選擇以工具為基礎作出，但僅會在發行人認為投資滿足股本的定義的情況下作出。作出該選擇後，於其他全面收益內累計的金額仍將保留在公平值儲備(不得轉入損益)內直至完成投資出售。於出售時，於公平值儲備(不得轉入損益)內累計金額轉入保留盈利，且不會轉入損益。股本證券投資產生股息(不論分類為透過損益按公平值列賬或透過其他全面收益按公平值列賬)根據附註2(u)(v)所載列的政策作為其他收入於損益內確認。

2 重大會計政策(續)

(g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本(就業務合併中購入資產而言，為收購日期公平值)列賬。持作自用永久業權土地不予折舊。物業、廠房及設備項目(永久業權土地除外)按成本減去累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(k)(ii))。

自建物業、廠房及設備項目成本包括材料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌成本初步估計(倘相關)和適當比例經常費用及借款成本(見附註2(w))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目的盈虧按出售所得款項估計淨值與該項目賬面值差額釐定，並在報廢或出售當日於損益內確認。

折舊乃按下列估計可使用年期以直線法撇銷物業、廠房及設備成本減其估計剩餘價值(如有)計算：

	估計可使用年期
永久業權土地	不予折舊
租賃土地	租期
持作自用物業	20至50年
機器	5至15年
傢具、裝置及設備	4至10年
汽車	4至10年

倘物業、廠房及設備項目各部分有不同可使用年期，則該項目成本按合理基準在該等部分之間分配，而各個部分則單獨折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)均每年進行檢討。

2 重大會計政策(續)

(g) 物業、廠房及設備(續)

在建工程指興建中物業及有待安裝的機器，按成本(就業務合併中購入資產而言，為收購日期公平值)減去減值虧損列賬(見附註2(k)(ii))。成本包括資產購買成本以及相關建造及安裝成本。

當資產可實質地投入擬定用途並根據上文所列折舊政策按適當比率計提折舊時，在建工程轉撥至物業、廠房及設備。

在建工程不計提任何折舊。

(h) 無形資產(商譽除外)

通過業務合併購入的無形資產按成本(收購日期公平值)減去累計攤銷(當估計可使用年期有限)及減值虧損列賬(見附註2(k)(ii))。

具有有限可使用年期無形資產攤銷乃於資產估計可使用年期內以直線法在損益中扣除。以下具有有限可使用年期無形資產由可供使用當日起攤銷，其估計可使用年期如下：

	估計可使用年期
客戶關係	3至10年
專利	8至10年
未完成合約	剩餘合約期限
技術知識	10年

客戶關係可使用年期根據業務關係過往年期及被收購方過往客戶流失率估計。專利可使用年期乃根據專利剩餘有效期估計。技術知識可使用年期根據依靠技術知識所生產產品中獲得的經濟利益期間估計。

攤銷期間及方法均每年進行檢討。

2 重大會計政策(續)

(i) 遞延開支

遞延開支指在相關產品於其產品生命週期內出售予客戶時預期未來經濟利益將流入本集團之時起計的某時期內就相關客戶開發的特定產品開發項目應佔的直接成本。資本化開支包括材料成本、直接勞工成本及適當比例經常費用。遞延開支按成本減去累計攤銷及減值虧損列賬(見附註2(k)(ii))。其他開發費用於其產生的期間確認為開支。

遞延開支的攤銷乃按五年的估計可使用年期以直線法在損益內扣除。

攤銷期間及方法均每年進行檢討。

(j) 租賃資產

合約起始時，本集團評估合約是否為租賃或包含租賃。如果合約轉達了一段時間以控制對已識別資產的使用的權利以換取對價，則合約為租賃或包含租賃。當客戶有權主導該項已識別資產的使用，且從使用中獲取幾乎所有的經濟利益時，控制權被轉移。

(i) 作為承租人

(A) 自二零一九年一月一日起適用的政策

倘合約包含租賃組成部分及非租賃組成部分，本集團已選擇不分拆非租賃組成部分，並對每個租賃組成部分和任何相關的非租賃組成部分作為一項單一的租賃進行會計處理。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產和租賃負債，但租期為12個月或以下的短期租賃和低價值資產的租賃除外，對本集團而言主要包括手提電腦及辦公傢具。當本集團就一項低價值資產訂立租賃時，本集團決定是否以逐項租賃為基礎將租賃資本化。與未資本化的租賃相關的租賃付款在租期內有系統地確認為開支。

2 重大會計政策(續)

(j) 租賃資產(續)

(i) 作為承租人(續)

(A) 自二零一九年一月一日起適用的政策(續)

若租賃被資本化，則租賃負債以租期內應付租賃付款的現值進行初始確認，並使用該項租賃的內含利率折現；或如果內含利率無法輕易釐定，則使用相關的增量借款利率。初始確認後，租賃負債以攤銷成本計量，且利息費用則採用實際利率法計算。不取決於指數或利率的可變租賃付款並不包含於租賃負債的計量中，並因此於其產生的會計期間計入損益。

租賃資本化時已確認的使用權資產按成本進行初始計量，其中包括租賃負債的初始金額加上任何於開始日或之前作出的租賃付款，以及產生的任何初始直接費用。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包括將拆卸、搬移相關資產或復原相關資產或資產所在地點的費用估算折現至其現值，減去已收到的租賃優惠。使用權資產隨後按成本減去累計折舊和減值虧損列賬(參閱附註2(g)和2(k)(ii))。

當指數或利率變動引起未來租賃付款發生變動；或本集團就餘值擔保下預計應付的金額發生變化；或由於重新評估本集團是否合理地行使購買、延期或終止選擇權而產生變化時，承租人重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量時，對使用權資產的賬面價值作出相應調整，或倘使用權資產賬面價值減記至零，則計入損益。

本集團於財務狀況表中列示的使用權資產並不符合「物業、廠房和設備」中投資物業的定義，並單獨列示租賃負債。

(B) 該政策於二零一九年一月一日前適用

於比較期間，倘租賃擁有權絕大部分風險及回報已轉移至本集團，本集團作為承租人將租賃分類為融資租賃。倘租賃並無將所有權絕大部分風險及回報轉移至本集團，則分類為經營租賃。

2 重大會計政策(續)

(j) 租賃資產(續)

(i) 作為承租人(續)

(B) 該政策於二零一九年一月一日前適用(續)

當本集團以融資租賃獲得資產使用權，便會將有關資產相當於租賃物公平值或(如為較低者)最低租金現值的金額確認為物業、廠房及設備，而扣除融資費用後的相應負債則列為融資租賃承擔。本集團於有關租期(或如本集團有望獲得資產所有權，則於資產年期，如附註2(g)所載)內按沖銷資產成本或估值的比率計提折舊。減值損失根據附註2(k)(ii)所載會計政策入賬。租金內含的融資支出於租賃期間計入損益，使各會計期間承擔餘額按大致相同比率支出費用。或然租金在其產生的會計期間計入損益。

當本集團以經營租賃獲得資產的使用權，則根據租賃作出的付款會在租期所涵蓋的會計期間內，以等額計入損益；但如有其他基準能更清楚地反映租賃物所產生的收入模式則除外。已收租賃獎勵在損益中確認為淨租金總額的組成部分。或然租金在其產生的會計期間計入損益。

(ii) 作為出租人

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

當合同包含租賃及非租賃部分，本集團按相對獨立售價基準將合約代價分配至各個部分。經營租賃的租金收入乃根據附註2(u)(ii)中確認。

(k) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

本集團就按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物以及貿易及其他應收款項)及透過其他全面收益按公平值列賬(轉入損益)計量債務工具的預期信貸虧損預期信貸虧損確認虧損撥備。

按公平值計量其他金融資產、指定為透過其他全面收益按公平值列賬(不得轉入損益)股本證券及衍生金融資產無須進行預期信貸虧損評估。

2 重大會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具的信貸虧損(續)

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為按概率加權估計信貸虧損。信貸虧損以所有預期現金差額(即本集團按合約應收現金流與本集團預期可收取現金流量之間差額)現值計量。

倘貼現影響重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

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

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間是以本集團面對信貸風險的最長合約期間為準。

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

預期信貸虧損採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期虧損；及
- 整個存續期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模型適用的所有項目在預計年內所有可能違約事件而導致的預期虧損。

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

至於其他金融工具，本集團會以相等於12個月的預期信貸虧損的金額確認虧損撥備，除非自初始確認後該金融工具的信貸風險大幅上升，在此情況下，虧損撥備會以整個存續期的預期信貸虧損金額計量。

2 重大會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具的信貸虧損(續)

信貸風險大幅上升

評估金融工具的信貸風險自初步確認以來有否大幅上升時，本集團會比較於報告日期及於初步確認日期評估的金融工具發生違約的風險。作出重新評估時，本集團認為，倘(i)債務人不大可能在本集團不採取變現抵押(如持有)等行動進行追索的情況下向本集團悉數支付其信貸債務；或(ii)金融資產已逾期十二個月，則構成違約事件。本集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在毋需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

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

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

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益表中確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整。除以透過其他全面收益按公平值列賬(轉入損益)計量的債務工具投資，虧損撥備在其他全面收益中確認，並於公平值儲備內(轉入損益)累計。

2 重大會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具的信貸虧損(續)

利息收入的計算基準

根據附註2(u)(iii)確認的利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

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

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如欠繳或拖欠本息付款；
- 借款人可能會破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變而對債務人有不利影響；及
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

撇銷政策

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

之前撇銷的資產隨後的收回作為減值撥回在收回的期間於損益內確認。

2 重大會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 其他非流動資產減值

本集團會於各報告期末檢討內部及外部資料，以確定以下資產有否出現減值跡象，或過往確認的減值虧損(商譽除外)是否不再存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備，包括使用權資產；
- 無形資產；
- 商譽；
- 遞延開支；及
- 本公司財務狀況表中於附屬公司的投資。

倘存在任何該等跡象，則會估計該資產的可收回金額。此外，就商譽而言，無論有否任何減值跡象，每年均會估計可收回金額：

— 計算可收回金額

資產的可收回金額乃其公平值減銷售成本與使用價值的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣時間值及資產特定風險的評估的稅前貼現率貼現至其現值。倘資產所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產類別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

— 確認減值虧損

當資產或所屬現金產生單位的賬面值高於其可收回金額時，便會於損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會首先沖減任何分配予該現金產生單位(或該單位組)的商譽賬面值，然後按比例減少該單位(或該單位組)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不得減少至低於其個別公平值減銷售成本後所得數額或其使用價值(倘可釐定)。

2 重大會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 其他非流動資產減值(續)

— 撥回減值虧損

就商譽以外的資產而言，倘用以釐定可收回金額的估計數額出現有利變化，有關的減值虧損便會撥回。商譽的減值虧損不予撥回。

所撥回的減值虧損以假設在過往年度未確認任何減值虧損情況下應釐定的資產賬面值為限。撥回的減值虧損在確認撥回的年度內計入損益。

(l) 存貨

存貨乃以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本按加權平均成本法計算，並包括一切採購成本、轉換成本及將存貨移至現址及達致現況而產生的其他成本。就在製品而言，成本包括直接勞工及根據日常經營能力而適當分佔的間接成本。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去完成的估計成本及作出銷售所需估計成本。

當存貨售出時，該等存貨的賬面值於確認有關收益期間確認為開支。

將存貨撇減至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損於撇減或出現虧損期間確認為開支。任何存貨撇減的撥回金額於發生撥回期間在確認為開支的存貨金額中確認為減少。

(m) 合約負債

合約負債於客戶在本集團確認相關收益前支付代價時確認(參閱附註2(u))。倘本集團於其確認相關收益前擁有無條件收取代價的權利，亦會確認合約負債。在此情況下，亦會確認相應應收款項(參閱附註2(n))。

2 重大會計政策(續)

(n) 貿易及其他應收款項

應收款項為於本集團擁有無條件收取代價的權利時確認。倘到期支付有關代價前須隨時間推移，收取代價的權利方為無條件。

持作收回合約現金流的應收款項以實際利息法按攤銷成本減信貸虧損撥備列值(參閱2(k)(i))。持作收回合約現金流的應收款項及持作出售金融資產透過其他全面收益按公平值列賬計量。

(o) 計息借款

計息借款初步按公平值減應佔交易成本計量。初始確認後，計息借款採用實際利率法按攤銷成本列值。利息開支根據本集團借款會計政策確認(參閱附註2(w))。

(p) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平值確認，其後按攤銷成本列賬，除非貼現影響甚微，於此情況下，以成本列賬。

(q) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及流動性高的短期投資，該等投資可隨時轉換為已知數額的現金且價值變動的風險極低，於購入後三個月內到期。銀行透支乃應要求償還並構成本集團現金管理整體部分，就綜合現金流量表而言亦計入現金及現金等價物部分。現金及現金等價物乃根據附註2(k)(i)所載政策以評估預期信貸虧損。

(r) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及向定額供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、有薪年假、向定額供款退休計劃作出的供款及非貨幣福利的成本於僱員提供相關服務的年度內累計。如延遲付款或結算並造成重大影響，則此等金額按現值列賬。

根據本集團附屬公司所在司法權區的相關勞動規則及法規向當地定額退休計劃作出的供款，於供款作出時在損益確認為開支，惟有關供款計入尚未確認為開支的存貨成本則除外。

2 重大會計政策(續)

(r) 僱員福利(續)

(ii) 定額福利退休計劃責任

本集團有關定額福利退休計劃的責任淨額通過估計僱員於本期間及過往期間因提供服務而賺取的未來福利金額就各計劃獨立計算；貼現該福利以釐定現值。有關計算由合資格精算師使用預計單位貸記法作出。如計算結果呈現本集團受益，則已確認資產以可以來自計劃的任何未來退款或未來減少向計劃供款的形式作出的經濟利益的現值為限。

定額福利責任的服務成本及利息開支在損益確認，並作為「銷售成本」或「行政及其他經營開支」的一部分按用途分配。當前服務成本計量為本期間僱員提供服務而產生的定額福利計劃責任現值的增加。當計劃福利更改或計劃被削減時，與僱員以往服務有關的福利改變部分或於削減的收益或損失，於計劃修訂或削減發生及相關重組成本或辭退福利確認時（以較早者為準）在損益確認為開支。期內利息開支淨額以採用用於釐定各報告期初定額福利計劃責任的貼現率至定額福利責任釐定。貼現率為各報告期末優質企業債券的收益率，有關債券的到期日與本集團責任的期限相近。

定額福利退休計劃責任產生的重新計量於其他全面收益確認及即時反映在保留溢利。重新計量包括精算收益及虧損。

(iii) 以股份為基礎的付款

授予僱員購股權的公平值確認為僱員成本，而權益內資本儲備將相應增加。公平值以二項式結構模式按授出日期計算，並計及授出購股權的條款及條件。倘僱員須於無條件獲授購股權前符合歸屬條件，購股權的估計公平值總額經計及購股權將歸屬的可能性於歸屬期間攤分。

於歸屬期間，我們會檢討預期將歸屬的購股權數目。除合資格確認為資產的原有僱員開支，任何於過往年度確認的累計公平值調整於回顧年度自損益扣除／計入，資本儲備作出相應調整。於歸屬日期，確認為開支的金額予以調整，以反映歸屬購股權的實際數目（於資本儲備作出相應調整），惟僅由於未能達致與公司股份市價有關的歸屬條件而沒收的情況除外。權益金額於資本儲備確認，直至購股權獲行使（於其計入於已發行股份股本確認的金額時）或購股權屆滿（於其直接自保留溢利解除時）為止。

2 重大會計政策(續)

(s) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債變動於損益確認，惟其與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關則除外，在此情況下，有關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項為年內應課稅收入的預期應付稅項(採用各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算)以及過往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別源自可扣稅及應課稅暫時差額，即就財務申報而言的資產及負債的賬面值與其稅基的差額。遞延稅項資產亦源自未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

除若干有限的例外情況外，將確認所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產，惟以日後可能有應課稅溢利抵銷可動用資產者為限。可引證確認源自可扣稅暫時差額的遞延稅項資產的日後應課稅溢利，包括撥回現有應課稅暫時差額將產生者，惟該等差額須與相同稅務機關及相同課稅實體有關，並預期在可扣稅暫時差額預計撥回的同一年間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可轉回或結轉的期間撥回。如該等差額與相同稅務機關及相同課稅實體有關，並預期可於動用稅項虧損或稅項抵免期間撥回，則釐定現有應課稅暫時差額是否足以確認源自未動用稅項虧損或抵免的遞延稅項資產時，亦採納相同標準。

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況為不影響會計或應課稅溢利的資產或負債的初步確認(前提是其不屬於業務合併的一部分)，以及有關於附屬公司投資的暫時差額，惟如屬應課稅差額，則僅限於本集團可控制撥回的時間，且在可預見將來不大可能撥回的差額；如屬可扣稅差額，則僅限於很可能在將來撥回的差額。

已確認遞延稅項金額按照資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，使用各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。遞延稅項資產及負債均未貼現。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末予以檢討，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用有關稅項利益時作調減。若可能存在足夠應課稅溢利可供使用，則撥回任何有關扣減。

分派股息產生的額外所得稅於派發相關股息的責任確認時確認。

2 重大會計政策(續)

(s) 所得稅(續)

即期稅項結餘及遞延稅項結餘與其變動各自獨立呈列，且不予對銷。倘本集團具有依法強制執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且符合下列附帶條件，則即期稅項資產及遞延稅項資產可分別抵銷即期稅項負債及遞延稅項負債：

- 倘為即期稅項資產及負債，本公司或本集團計劃按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債；或
- 倘為遞延稅項資產及負債，則該等資產及負債須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同課稅實體，在預期須清償或收回大額遞延稅項負債或資產的每個未來期間，計劃按淨額基準或同時變現及清償的方式變現即期稅項資產與清償即期稅項負債。

(t) 撥備及或然負債

倘本集團因過往事件而須承擔法律或推定責任而可能會導致需要經濟利益流出以清償責任，且有關金額能可靠估計，則須就該等時間或數額不定的負債確認撥備。倘金錢的時間價值重大，則有關撥備按清償責任的預期開支的現值列賬。

倘不大可能需要經濟利益流出，或相關金額未能可靠估計，則須披露有關責任為或然負債，惟經濟利益流出的機會微乎其微除外。當潛在責任須視乎一項或多項未來事件是否發生方可確定存在與否，則該等責任亦披露為或然負債，惟經濟利益流出的機會微乎其微除外。

2 重大會計政策(續)

(u) 收益及其他收入

倘收入因銷售貨品或其他人士在本集團日常業務過程中根據租約使用本集團的資產而產生，本集團乃將其分類為收益。

當產品控制權轉移予客戶或承租人有權使用資產，則收益按本集團預期獲得的承諾代價金額(不包括代表第三方收取的金額)確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並為扣減任何貿易折扣後的金額。

有關本集團的收益及其他收入確認政策詳情載列如下：

(i) 銷售貨品

當客戶接管並接收產品時確認收益。倘產品屬履行涉及其他貨品的合約的一部分，則所確認收益金額為合約規定的總交易價格的適當比例，並由合約承諾的所有貨品按相對個別售價攤分。

(ii) 經營租賃的租金收入

經營租賃項下的應收租金收入於租期涵蓋的期間分期等額於損益確認，惟倘有其他方法能更清晰地反映使用租賃資產所得利益的形式則除外。授出的租金優惠於損益確認為應收淨租賃付款總額。

(iii) 利息收入

利息收入使用實際利率法累計確認。就按攤銷成本或透過其他全面收益按公平值(循環)計量且並非信貸減值的金融資產而言，有關資產的總賬面值乃按實際利率計算。就信貸減值金融資產而言，有關資產的攤銷成本(即總賬面值扣除虧損撥備)按實際利率計算(參閱附註2(k)(i))。

(iv) 政府補助

倘可合理保證將收取政府補助且本集團符合補助所附條件，則政府補助初步於財務狀況表確認。補償本集團所產生開支的補助於開支產生的相同期間有系統地於損益確認為收入。補償本集團資產成本的補助確認為遞延收入，及後有系統地按資產可使用年期於損益中確認。

(v) 股息

非上市投資的股息收入於股東獲確定收取股款的權利時確認。

2 重大會計政策(續)

(v) 外幣換算

本年度的外幣交易按交易日期的現行匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按各報告期末的現行匯率換算。匯兌收益及虧損於損益確認。

以外幣計值並按歷史成本計量的非貨幣資產及負債使用交易日期的現行匯率換算。交易日期為本集團附屬公司初始確認有關非貨幣資產或負債日期。以外幣計值並按公平值列賬的非貨幣資產及負債使用計量公平值當日的現行匯率換算。

以港元之外功能貨幣計值的經營業績按與交易日期的現行匯率相近的匯率換算為港元。綜合財務狀況表項目按各報告期末的期末匯率換算為港元。由此產生的匯兌差額於其他全面收益確認並於匯兌儲備的權益中獨立累計。

出售以港元之外功能貨幣計值的業務時，與該業務(以港元之外功能貨幣計值)有關的匯兌差額累計金額於確認出售溢利或虧損時由權益重新分類至損益。

(w) 借貸成本

購置、興建或生產資產(須經過頗長時間籌備以作擬定用途或出售)直接應佔借貸成本資本化為該資產成本一部分。其他借貸成本於產生期間支銷。

當資產產生開支、借貸成本產生以及籌備資產作擬定用途或出售所需工作正在進行時，開始將借貸成本撥作未完成資產的部分成本。當籌備未完成資產作擬定用途或出售所需工作絕大部分中斷或完成時，將暫停或終止將借貸成本資本化為成本。

(x) 關聯方

(a) 倘屬以下情況，則某人士或該人士的近親與本集團有關聯：

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

2 重大會計政策(續)

(x) 關聯方(續)

(b) 倘符合下列任何條件，則實體與本集團有關聯：

- (i) 實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司相互關聯)。
- (ii) 某一實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 某一實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員福利設立的僱員離職福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)識別的人士對實體有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理成員。
- (viii) 實體或本集團任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

個人的近親指於該人士與實體進行交易時，預期可能影響該人士或受該人士影響的家族成員。

(y) 分部報告

經營分部及財務報表所呈報的各分部項目金額，乃就分配資源予本集團各業務線及地區位置以及評估其表現，定期向本集團最高級行政管理層提供的財務資料確定。

就財務呈報而言，除非分部具備類似經濟特徵及於產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法以及監管環境的性質方面類似，否則各重大經營分部不會進行合併計算。個別非重大的經營分部，如符合上述大部分標準，則可進行合併計算。

3 重大會計判斷及估計

估計不確定性的重要來源

附註14及29(a)載有有關商譽及界定福利退休計劃責任的假設及其風險因素相關的資料。估計不確定性的其他重要來源如下：

(i) 非金融資產減值

當情況顯示一項資產的賬面值可能無法收回，該項資產便可能被視為「已減值」，並且可能於損益內確認減值虧損。資產的賬面值將受到定期審閱，以評估可收回金額是否已下跌至低於賬面值。當發生事項或情況變化顯示已入賬的賬面值可能無法收回，該等資產便會進行減值測試。倘若出現下跌情況，賬面值便會調低至可收回金額。

可收回金額是以公平值減銷售成本與使用價值兩者中較高者計算。在釐定使用價值時，資產所產生的預期現金流量會折現至其現值，因而須要對銷售量、銷售收益及經營成本數額作出重要判斷。本集團使用一切可得資料釐定可收回金額的合理近似金額，包括根據對銷售量、銷售收益及經營成本數額的合理及可支持的假設與預測進行估計。

(ii) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃於日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及進行銷售所需的估計成本。該等估計乃基於目前市況及銷售同類產品的以往經驗作出。假設的任何變動將增加或減少存貨撇減的金額或於過往年度所作撇減的相關撥回，並影響本集團的資產淨值。本集團每年重新評估該等估計。

(iii) 貿易及其他應收款項減值

本集團按照相關金融工具的信貸風險估計按攤銷成本計量的貿易及其他應收款項的預期信貸虧損的虧損撥備金額。虧損撥備乃按資產賬面金額及估計未來現金流現值計量，並經考慮相關金融工具的預期未來信貸虧損。相關金融工具的信貸風險評估涉及高度估計及不確定性。當實際未來現金流少於預期或多於預期，可能因此出現重大減值虧損或重大減值虧損撥回。

3 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定性的重要來源(續)

(iv) 折舊及攤銷

物業、廠房及設備項目(永久業權土地及無形資產除外)的折舊或攤銷乃於考慮估計剩餘價值後，按資產的估計可使用年期，以直線法計算。本集團定期審核資產的估計可使用年期以釐定於任何報告期內錄得的折舊及攤銷開支金額。可使用年期乃根據本集團於相近資產的過往經驗計算，並考慮預計的技術變革。倘過往估計出現重大變動，則日後期間的折舊及攤銷開支亦會作出調整。

(v) 資本化遞延開支的估計攤銷

遞延開支於五年的估計可使用年期內按直線法攤銷。本集團定期審閱遞延開支的估計可使用年期以釐定於任何報告期間自損益扣除的金額。可使用年期乃基於本集團各項目的估計平均年期的過往經驗釐定，並考慮預計的技術變革。倘過往估計出現重大變動，則日後期間的攤銷支出亦會作出調整。

(vi) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對若干交易未來稅務處理的判斷。本集團謹慎評估該等交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。該等交易的稅務處理定期重新考慮，以計及稅務法規的所有變更。

可扣稅暫時差額確認為遞延稅項資產。由於該等遞延稅項資產只限在足夠的未來應課稅溢利可用作抵銷未動用稅務抵免時才會確認，所以管理層作出判斷時須評估將未來產生應課稅溢利的可能性。管理層的評估不斷覆核，僅於倘很可能出現未來應課稅溢利足以彌補遞延稅項資產，則會確認遞延稅項資產。

財務報表附註

(除另有所示者外，以港元列示)

4 收入及分部報告

(a) 收入

本集團主要從事各類鑄件及精密機加工部件的開發及生產。

(i) 收入分類

按業務劃分的客戶合約收入分類如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
熔模鑄件	1,682,214	1,581,166
精密機加工件	1,118,650	1,215,210
砂型鑄件	564,467	601,842
表面處理	274,839	350,895
	3,640,170	3,749,113

本集團的客戶合約收入於某個時間確認。按地域市場劃分的客戶合約收益分類於附註4(b)(iii)披露。

本集團與兩名客戶各自有佔其收入總額逾10%的交易(二零一八年：兩名)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，向該等客戶銷售熔模鑄件、精密機加工件及砂型鑄件產品的收入總額為852,269,000港元(二零一八年：981,587,000港元)，並於三個地區產生。客戶產生的信貸風險集中度詳情載於附註34(a)。

(ii) 因申報日期存在的客戶合約產生而預期於日後確認的收入

本集團已對其貨品銷售合約採納國際財務報告準則第15號第121段的實際可行情況，故於收入並無披露預期將於日後確認有關收入的資料，使本集團根據貨品銷售合約履行其餘履約責任時將可取得的收入的預期期限為一年或以下。

4 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告

本集團按分部管理業務，而有關分部按業務線(產品及服務)及地理位置設立。本集團已呈列以下四個可呈報分部，所採用方式與就資源分配及表現評估目的在內部向本集團最高級行政管理人員呈報資料的方式一致。概無合併單獨提及的經營分部以形成下列可呈報分部。

- 熔模鑄件：將通過覆蓋蠟模製成的陶模鑄造為熔融金屬的金屬成型工藝。主要產品為發動機部件、汽車部件、船舶配件及航空部件。
- 精密機加工件：精密機加工使用計算機電動機床對高精度規格的金屬部件進行鑽孔或塑形。主要產品為汽車部件、液壓設備配件、燃油噴射部件及航空部件。
- 砂型鑄件：模具初次由三維模式型砂成型及熔融金屬注入型腔進行凝固的金屬成型工藝。主要產品為發動機部件、船舶配件、液壓設備配件及工程機械部件。
- 表面處理：主要包括電鍍、陽極處理、著色及塗層等表面處理服務。

(i) 分部業績及資產

就評估分部表現及分配分部之間的資源而言，本集團高級行政管理人員按以下基準監察各可呈報分部應佔的業績及資產：

分部資產包括所有有形、無形資產及流動資產，惟不包括其他金融資產、遞延稅項資產、已抵押存款、受限制存款、現金及現金等價物及其他公司資產。

收入及開支經參考該等分部產生的銷售及開支或該等分部應佔資產折舊或攤銷所產生的開支分配至可呈報分部。然而，除呈報分部間銷售外，某一分部向另一分部提供的協助(包括共用專有技術)並無計量。

4 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績及資產(續)

作分部溢利呈報用途的計量為除利息、稅項、折舊及攤銷前經調整盈利。為達致可呈報分部溢利，本集團的盈利會就並非特定歸屬於個別分部的項目(如總部或公司行政成本)作進一步調整。此外，管理層基於除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利評估本集團的表現。

除獲取有關可呈報分部溢利的分部資料外，管理層獲提供有關分部經營所得收入(包括分部間銷售)的分部資料。分部間銷售乃參考就類似訂單向外部各方收取的價格定價。

以下載列就截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度資源分配及評估分部表現目的而向本集團最高級行政管理人員提供的本集團可呈報分部相關資料：

	截至二零一九年十二月三十一日止年度				
	熔模鑄件 千港元	精密機 加工件 千港元	砂型鑄件 千港元	表面處理 千港元	總計 千港元
來自外部客戶的收入	1,682,214	1,118,650	564,467	274,839	3,640,170
分部間收入	—	—	—	24,645	24,645
可呈報分部收入	1,682,214	1,118,650	564,467	299,484	3,664,815
來自外部客戶的毛利	555,873	305,063	184,020	86,560	1,131,516
分部間毛利	—	—	—	10,703	10,703
可呈報分部毛利	555,873	305,063	184,020	97,263	1,142,219
折舊及攤銷	147,409	116,674	73,289	48,909	386,281
可呈報分部溢利	515,314	285,962	193,819	114,753	1,109,848
可呈報分部資產	1,987,112	1,753,974	802,645	758,701	5,302,432

4 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績及資產(續)

	截至二零一八年十二月三十一日止年度				
	熔模鑄件 千港元	精密機 加工件 千港元	砂型鑄件 千港元	表面處理 千港元	總計 千港元
來自外部客戶的收入	1,581,166	1,215,210	601,842	350,895	3,749,113
分部間收入	—	—	—	27,516	27,516
可呈報分部收入	1,581,166	1,215,210	601,842	378,411	3,776,629
來自外部客戶的毛利	516,341	387,803	198,703	104,920	1,207,767
分部間毛利	—	—	—	11,799	11,799
可呈報分部毛利	516,341	387,803	198,703	116,719	1,219,566
折舊及攤銷	141,140	113,179	75,664	48,232	378,215
可呈報分部溢利	466,052	359,330	205,350	122,841	1,153,573
可呈報分部資產	1,895,432	1,784,845	807,277	819,899	5,307,453

附註：本集團於二零一九年一月一日使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。請參閱附註2(c)

4 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 可呈報告分部收入、毛利、損益及資產的對賬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元 (附註)
收入		
可呈報分部收入	3,664,815	3,776,629
撇銷分部間收入	(24,645)	(27,516)
綜合收入	3,640,170	3,749,113
毛利		
可呈報分部毛利	1,142,219	1,219,566
撇銷分部間毛利	(10,703)	(11,799)
綜合毛利	1,131,516	1,207,767
溢利		
可呈報分部溢利	1,109,848	1,153,573
撇銷分部間溢利	(10,703)	(11,799)
來自本集團外部客戶的可呈報分部溢利	1,099,145	1,141,774
其他收入	23,419	36,862
其他收益／(虧損)淨額	5,520	(160,203)
上市開支	(18,700)	(48,000)
未分配總辦事處及企業開支	(26,599)	(17,786)
除利息、稅項、折舊及攤銷前綜合溢利	1,082,785	952,647
財務成本淨額	(57,974)	(87,050)
折舊及攤銷	(386,281)	(378,215)
除稅前綜合溢利	638,530	487,382

4 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 可呈報告分部收入、毛利、損益及資產的對賬(續)

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元 (附註)
資產		
可呈報分部資產	5,302,432	5,307,453
撇銷分部間應收款項	(7,198)	(7,442)
	5,295,234	5,300,011
其他金融資產	1,572	2,283
遞延稅項資產	32,316	22,635
受限制存款	56,623	—
已抵押存款	4,803	2,195
現金及現金等價物	568,965	235,543
未分配總辦事處及企業資產	4,729	5,320
綜合資產總值	5,964,242	5,567,987

附註：於二零一九年一月一日，本集團已使用經修訂追溯法初步應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，本集團並無重列比較資料。請參閱附註2(c)。

(iii) 地理資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收入；及(ii)本集團物業、廠房及設備、購買物業、廠房及設備的預付款項、無形資產、商譽、遞延開支及其他金融資產(「指定非流動資產」)的地理位置資料。客戶的地理位置乃以提供服務或交付貨品的所在地為基準。指定非流動資產的地理位置乃以資產的實際地點(如彼等獲分配的經營位置)為基準。

4 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(iii) 地理資料(續)

來自外部客戶的收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
美洲		
— 美國	1,480,255	1,486,498
— 其他	112,256	88,574
歐洲	1,197,368	1,222,419
亞洲		
— 中華人民共和國(「中國」)	769,222	859,470
— 其他	81,069	92,152
	<u>3,640,170</u>	<u>3,749,113</u>

指定非流動資產

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元 (附註)
美國	14,774	2,289
歐洲	849,811	898,643
中國	2,580,143	2,582,006
墨西哥	177,927	59,770
	<u>3,622,655</u>	<u>3,542,708</u>

附註：本集團於二零一九年一月一日使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。請參閱附註2(c)。

5 其他收入及其他收益／(虧損)淨額

(a) 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
租賃收益(附註i)	579	3,291
政府獎勵(附註ii)	18,386	30,128
其他	4,454	3,443
	23,419	36,862

附註：

- (i) 於二零一九年十二月三十一日，未來不可撤銷經營租賃協議項下的最低租賃應收款項總額為990,000港元(二零一八年：1,438,000港元)。
- (ii) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團收取無條件政府補貼15,416,000港元(二零一八年：27,189,000港元)，作為其在技術發展、環境保護及地方經濟方面貢獻的鼓勵。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團收取有條件政府獎勵2,177,000港元(二零一八年：零港元)，作為本集團中國附屬公司購買機械的獎勵。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團於達成相關條件時在損益中確認有關購買機械及租賃土地的獎勵2,970,000港元(二零一八年：2,939,000港元)。

5 其他收入及其他收益／(虧損)淨額(續)

(b) 其他收入／(虧損)淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
匯兌收益／(虧損)淨額	8,722	(17,859)
出售物業、廠房及設備的(虧損)／收益淨額	(2,552)	504
商譽虧損減值(附註14)	-	(141,178)
其他	(650)	(1,670)
	<u>5,520</u>	<u>(160,203)</u>

6 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(抵免)以下各項後達成：

(a) 財務成本淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
利息收入	(13,843)	(839)
銀行貸款利息開支	70,053	86,317
租賃負債利息開支	5,384	5,407
減：資本化為在建工程的借款成本*	(3,620)	(3,835)
	<u>71,817</u>	<u>87,889</u>
財務成本淨額	<u>57,974</u>	<u>87,050</u>

附註：本集團於二零一九年一月一日使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。請參閱附註2(c)。

* 借款成本按介乎4.36%至4.79%(二零一八年：4.40%至5.23%)的年利率予以資本化。

6 除稅前溢利(續)

(b) 員工成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
薪金、工資及其他福利	828,439	816,215
向界定供款退休計劃的供款	127,099	127,566
就界定福利退休計劃責任確認的開支(附註29(a))	5,207	4,233
權益結算以股份為基礎的付款開支(附註26)	4,221	—
	964,966	948,014

(c) 其他項目

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
確認為開支的存貨成本(附註i)	2,508,654	2,541,346
折舊費用		
— 自有物業、廠房及設備(附註ii)	275,702	248,772
— 使用權資產(附註ii)	26,510	28,962
無形資產攤銷	13,784	14,461
遞延開支攤銷	70,285	86,020
研發開支	107,330	101,818
先前分類為國際會計準則第17號項下經營租賃的 最低租賃款項總額(附註ii)	—	13,230
商譽減值虧損	—	141,178
貿易及其他應收款項減值虧損	2,520	20,722
存貨撇減撥備	7,293	2,868
上市開支	18,700	48,000
核數師酬金		
— 核數服務	4,877	3,093
— 非核數服務(附註iii)	2,495	7,999

附註：

- (i) 確認為開支的存貨成本包括與員工成本、折舊及攤銷開支、研發開支、存貨撇減撥備有關的金額，其亦計入分開於上述或附註6(b)披露的有關總額內。
- (ii) 於二零一九年一月一日，本集團已使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號並調整的期初結餘，以確認租賃(過往根據國際會計準則第17號分類為經營租賃)相關使用權資產。過往計入物業、廠房及機器設備的融資租賃資產折舊賬面金額亦識別為使用權資產。於二零一九年一月一日首次確認使用權資產後，本集團作為承租人須確認使用權資產折舊，而非按照此前的政策在租期以直線法確認經營租賃租金開支。根據該項方法，並無重列比較資料。請參閱附註2(c)。

6 除稅前溢利(續)

(c) 其他項目(續)

附註：(續)

- (iii) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就首次公開發售非核數服務確認核數師酬金2,230,000港元(二零一八年：7,773,000港元)，該筆酬金亦計入上文分開披露的上市開支內。

7 所得稅

(a) 於綜合損益表內的所得稅指：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
即期稅項		
中國企業所得稅		
本年度撥備	50,043	60,375
過往年度超額撥備	(10,013)	(4,274)
	<u>40,030</u>	<u>56,101</u>
香港利得稅		
本年度撥備	40,795	31,738
過往年度的超額撥備	(1,591)	(1,672)
	<u>39,204</u>	<u>30,066</u>
中國及香港以外稅項司法權區		
本年度撥備	<u>9,761</u>	<u>13,680</u>
	<u>88,995</u>	<u>99,847</u>
遞延稅項		
源自及撥回暫時性差額(附註27(b))	<u>10,495</u>	<u>(23,936)</u>
所得稅開支總額	<u>99,490</u>	<u>75,911</u>

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。
- (ii) 根據香港所得稅規則及規例，本集團於香港的附屬公司於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度應按16.5%的香港利得稅稅率納稅。香港公司支付股息毋須繳納任何香港預扣稅。

7 所得稅(續)

(a) 於綜合損益表內的所得稅指：(續)

附註：(續)

- (iii) 本集團中國附屬公司須按法定稅率25%繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)，惟以下指定附屬公司除外：

根據《高新技術企業認定管理辦法》(國科發火[2008]第172號)，鷹普(中國)有限公司獲得高新技術企業資格，於二零一四年至二零一六年享有所得稅優惠稅率15%。鷹普(中國)有限公司於二零一七年重續該資格以及於二零一七年至二零一九年享有所得稅優惠稅率15%。

無錫鷹貝精密軸承有限公司及鷹普航空零部件(無錫)有限公司獲認定為高新技術企業，於二零一八年至二零二零年享有所得稅優惠稅率15%。

鷹普機械(宜興)有限公司於二零一六年獲認定為高新技術企業，於二零一六年至二零一八年享有所得稅優惠稅率15%。鷹普機械(宜興)有限公司於二零一九年重續該資格以及於二零一九年至二零二一年享有所得稅優惠稅率15%。

南通申海工業科技有限公司(「申海工業」)獲得高新技術企業資格，於二零一六年至二零一八年享有所得稅優惠稅率15%。申海工業於二零一九年重續該資格以及於二零一九年至二零二一年享有所得稅優惠稅率15%。

根據中國現行企業所得稅法律及其相關規例，非中國稅務居民企業須就集團間權益借款及二零零八年一月一日開始累計的盈利分別按7%及10%(除非透過稅收協定或類似安排扣減)繳納來自彼等中國居民被投資者的利益及股息有關預扣稅。

根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》及其相關法規，倘香港投資者為「實益擁有人」及於股息分派前過去十二個月直接擁有中國居民企業最少25%的股本權益，中國居民企業支付予其香港直接控股公司的股息將按5%的寬減稅率繳納預扣稅。本集團於中國附屬公司的投資符合有關優惠稅率5%的規定。

- (iv) 根據美國所得稅規則及規例，本集團於美國的附屬公司應分別按稅率27.1%及27.5%繳納美國公司所得稅，包括按截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的收入範圍及介乎6%至9.99%的州所得稅釐定的稅率繳納的聯邦所得稅。
- (v) 根據德國所得稅規則及規例，Impro Germany GmbH應於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度分別按稅率26.0%及29.6%繳納德國公司稅項。本集團於二零一三年收購的BFG Feinguss Niederrhein GmbH及BFG Feinguss Hessen GmbH應於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度按稅率29.5%繳納德國公司稅項。
- (vi) 根據盧森堡所得稅規則及規例，本集團於盧森堡的附屬公司(其乃於二零一二年註冊成立)應於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度按稅率26.0%繳納盧森堡公司稅項。

7 所得稅(續)

(a) 於綜合損益表內的所得稅指：(續)

附註：(續)

(vii) 根據捷克所得稅規則及規例，本集團於捷克的附屬公司(其乃本集團於二零一三年收購)應於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度按稅率19%繳納捷克公司稅項。

(viii) 根據土耳其所得稅規則及規例，本集團於土耳其的附屬公司Cengiz Makina Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi (Cengiz Makina)(其乃本集團於二零一四年收購)應分別於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度按稅率22%繳納土耳其企業所得稅項。

根據土耳其企業所得稅法，Cengiz Makina享有投資稅務優惠。合格投資產生的收入須按經扣減土耳其企業所得稅率繳納款項。截至二零一九年十二月三十一日止年度該等投資稅務優惠使所得稅開支減少零港元(二零一八年：36,574,000港元)。

(ix) 根據墨西哥所得稅規則及規例，本集團於墨西哥的附屬公司Impro Industries Mexico, S. de R.L. de C.V.及Impro Aerospace Mexico, S. de R.L. de C.V.(由本集團分別於二零一六年及二零一七年成立)應於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度按稅率30%繳納墨西哥稅項。

(b) 稅項開支與按適用稅率計的除稅前溢利之間的對賬：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
除稅前溢利	638,530	487,382
除稅前溢利的名義稅項，按有關司法權區溢利的適用稅率計算	142,405	110,293
不可扣減開支的稅務影響	4,820	48,257
不可課稅收入的稅務影響	(6,017)	(7,172)
未確認稅務虧損的稅務影響	4,080	2,259
取得中國稅務優惠的影響	(34,194)	(35,206)
取得土耳其稅務優惠的影響	-	(36,574)
過往年度超額撥備	(11,604)	(5,946)
實際稅項開支	99,490	75,911

8 董事薪酬

根據《香港公司條例》第383(1)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第二部分披露的董事酬金如下：

	截至二零一九年十二月三十一日止年度						總計 千港元
	董事袍金	薪金、 津貼及 實物福利	表現花紅	退休 計劃供款	小計	以股份 為基礎 的付款 (附註)	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
執行董事							
陸瑞博	300	2,994	–	222	3,516	–	3,516
王輝	300	2,056	193	101	2,650	209	2,859
朱力微	300	1,091	653	91	2,135	209	2,344
余躍鵬	300	1,080	653	91	2,124	209	2,333
王東	300	898	824	91	2,113	209	2,322
獨立非執行董事							
余國權(二零一九年 四月一日獲委任)	225	–	–	–	225	–	225
嚴震銘(二零一九年 四月一日獲委任)	225	–	–	–	225	–	225
李小明(二零一九年 四月一日獲委任)	225	–	–	–	225	–	225
總計	2,175	8,119	2,323	596	13,213	836	14,049

8 董事薪酬(續)

	截至二零一八年十二月三十一日止年度				
	董事袍金 千港元	薪金、 津貼及 實物福利 千港元	表現花紅 千港元	退休 計劃供款 千港元	總計 千港元
執行董事					
陸瑞博	300	2,994	-	204	3,498
王輝	300	1,986	-	95	2,381
朱力微	299	1,138	470	102	2,009
余躍鵬	299	1,138	59	102	1,598
王東	299	711	415	102	1,527
獨立非執行董事					
余國權(二零一八年六月十五日獲委任及 於二零一八年十二月三十一日辭任)	150	-	-	-	150
嚴震銘(二零一八年六月十五日獲委任及 於二零一八年十二月三十一日辭任)	150	-	-	-	150
李小明(二零一八年六月十五日獲委任及 於二零一八年十二月三十一日辭任)	150	-	-	-	150
總計	1,947	7,967	944	605	11,463

附註：

此代表根據本公司購股權計劃授予董事購股權的估計價值。該等購股權價值乃根據附註2(r)(iii)所載本集團有關以股份為基礎的付款的會計政策計量，並根據該政策，包括在歸屬前沒收權益工具授予而撥回應計金額的調整。

該等實物福利詳情(包括已授出購股權主要條款及數目)於董事會報告中「購股權計劃」一段及附註26披露。

9 最高薪酬人士

本集團的五名最高酬金人士中三名(二零一八年：三名)為董事，其薪酬於附註8披露。向本集團餘下個人支付的款項的薪酬總額載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
薪金、津貼及實物福利	4,396	4,730
表現花紅	1,805	126
以股份為基礎的付款	273	—
退休計劃供款	177	112
	6,651	4,968

兩名最高薪酬人士(二零一八年：兩名)的薪酬介乎下列區間：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人數	二零一八年 人數
零港元至1,000,000港元	—	—
1,000,001港元至2,000,000港元	—	—
2,000,001港元至3,000,000港元	1	2
3,000,001港元至4,000,000港元	1	—

10 其他全面收入

其他全面收入各部分有關的影響

	重新計量 界定福利退休 計劃責任 千港元	透過其他全面 收益按公平值 列賬的權益 投資－公平值 儲備(不得 轉入損益) 變動淨額 千港元	換算財務報表 的匯兌差額 千港元	總計 千港元
截至二零一九年十二月三十一日止年度				
除稅前金額	(9,240)	(672)	(88,517)	(98,429)
稅項利益	1,853	101	–	1,954
除稅後金額	(7,387)	(571)	(88,517)	(96,475)
截至二零一八年十二月三十一日止年度				
除稅前金額	(1,542)	–	(155,423)	(156,965)
稅項開支	1,100	–	–	1,100
除稅後金額	(442)	–	(155,423)	(155,865)

11 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃基於本公司普通權益股東應佔溢利538,856,000港元(二零一八年：409,603,000港元)及於年內已發行1,693,496,630股加權平均普通股(二零一八年：1,500,000,000股，經作出二零一九年資本化發行調整)計算，並計算如下：

普通股加權平均數

	二零一九年	二零一八年
於一月一日發行的普通股	1,277,912	1,277,912
資本化發行影響(附註30(c))	1,498,722,088	1,498,722,088
根據全球發售發行的股份影響(附註30(c))	193,496,630	—
於十二月三十一日的普通股加權平均數	1,693,496,630	1,500,000,000

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃基於本公司普通權益股東應佔溢利538,856,000港元(二零一八年：409,603,000港元)及1,697,823,319股加權平均普通股(二零一八年：1,500,000,000股，經作出二零一九年資本化發行調整)計算，並計算如下：

普通股加權平均數(攤薄)

	二零一九年	二零一八年
於十二月三十一日發行的普通股	1,693,496,630	1,500,000,000
根據本公司購股權的視作發行股份影響(附註26)	4,326,689	—
於十二月三十一日的普通股加權平均數(攤薄)	1,697,823,319	1,500,000,000

12 物業、廠房及設備

	永久業權土地 千港元	租賃土地 (附註(i)) 千港元	持作自用的 物業(附註(i)) 千港元	機器 千港元	傢具、裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本：								
於二零一八年一月一日	93,999	111,643	1,131,283	2,202,533	251,320	29,816	117,473	3,938,067
添置	-	-	2,484	172,142	45,053	596	324,038	544,313
轉讓	-	-	-	211,767	5,331	193	(217,291)	-
出售	-	-	-	(11,227)	(6,358)	(1,393)	-	(18,978)
匯兌調整	(3,815)	(5,233)	(51,744)	(125,980)	(12,466)	(1,307)	(8,533)	(209,078)
於二零一八年 十二月三十一日	90,184	106,410	1,082,023	2,449,235	282,880	27,905	215,687	4,254,324
初步應用國際財務報告 準則第16號(附註)	-	-	16,203	-	2,958	2,573	-	21,734
於二零一九年一月一日	90,184	106,410	1,098,226	2,449,235	285,838	30,478	215,687	4,276,058
添置	33,445	4,168	9,379	53,434	25,746	458	343,631	470,261
轉讓	-	-	128,058	280,859	12,812	-	(421,729)	-
出售	-	(1,106)	(429)	(24,092)	(5,901)	(2,217)	-	(33,745)
匯兌調整	(1,921)	(2,426)	(25,305)	(59,740)	(6,658)	(661)	(2,735)	(99,446)
於二零一九年 十二月三十一日	121,708	107,046	1,209,929	2,699,696	311,837	28,058	134,854	4,613,128
累計折舊：								
於二零一八年一月一日	-	15,892	188,971	909,891	167,241	17,168	-	1,299,163
年內支出	-	2,294	35,858	203,797	32,471	3,314	-	277,734
於出售時撤回	-	-	-	(8,825)	(5,031)	(1,272)	-	(15,128)
匯兌調整	-	(798)	(9,811)	(49,402)	(8,245)	(837)	-	(69,093)
於二零一八年 十二月三十一日及 二零一九年一月一日	-	17,388	215,018	1,055,461	186,436	18,373	-	1,492,676
年內支出	-	2,212	42,127	216,789	38,134	2,950	-	302,212
於出售時撤回	-	(278)	(313)	(20,102)	(5,296)	(1,946)	-	(27,935)
匯兌調整	-	(411)	(5,371)	(27,636)	(4,569)	(432)	-	(38,419)
於二零一九年 十二月三十一日	-	18,911	251,461	1,224,512	214,705	18,945	-	1,728,534
賬面淨值：								
於二零一九年 十二月三十一日	121,708	88,135	958,468	1,475,184	97,132	9,113	134,854	2,884,594
於二零一八年 十二月三十一日	90,184	89,022	867,005	1,393,774	96,444	9,532	215,687	2,761,648

12 物業、廠房及設備(續)

附註：本集團已使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號並調整於二零一九年一月一日的期初結餘，以確認租賃(過往根據國際會計準則第17號分類為經營租賃)相關使用權資產。請參閱附註2(c)。

- (i) 本集團根據50年期的多項經營租賃協議在中國取得使用若干土地的權利。於二零一九年十二月三十一日，持作自用租賃土地的賬面值為88,135,000港元(二零一八年：89,022,000港元)，而持作自用物業的賬面值為805,755,000港元(二零一八年：802,660,000港元)。
- (ii) 本集團的若干物業、廠房及設備予以質押作為銀行貸款的抵押。詳情載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
永久業權土地	9,783	10,042
租賃土地	–	14,433
持作自用的物業	–	307,618
機器	5,800	7,258
傢具、裝置及設備	–	2,011
已質押物業、廠房及設備的賬面總值	15,583	341,362

使用權資產

按相關資產劃分的使用權資產賬面淨值分析如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 千港元	於二零一九年 一月一日 千港元
租賃土地，於中國按折舊成本列賬，剩餘租期介乎10年至50年	88,135	89,022
持作自用物業，按折舊成本列賬	17,975	16,203
傢具、裝置及設備，按折舊成本列示	2,334	2,958
機器，按折舊成本列示	168,494	169,329
汽車，按折舊成本列示	976	2,573
	277,914	280,085

12 物業、廠房及設備(續)

使用權資產(續)

有關於損益確認的租賃開支項目分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元 (附註)
按相關資產類別劃分的使用權資產折舊支出：		
租賃土地	2,212	2,294
持作自用物業	7,005	—
傢具、裝置及設備	550	—
機器	16,675	26,668
汽車	68	—
	26,510	28,962
租賃負債利息(附註6(a))	5,384	5,407
與剩餘租賃在二零一九年十二月三十一日或 之前結束的短期租賃及其他租賃相關開支	2,456	—
有關低價值資產租賃開支(不包括低價值資產短期租賃)	84	—
過往根據國際會計準則第17號分類為經營租賃最低租賃付款總額	—	13,230

附註：於二零一九年一月一日，本集團已使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號並調整期初結餘，以確認租賃(過往根據國際會計準則第17號分類為經營租賃)相關使用權資產及租賃負債。過往計入物業、廠房及機器設備的融資租賃資產折舊賬面金額亦識別為使用權資產。於二零一九年一月一日初步確認使用權資產後，本集團作為承租人須確認使用權資產折舊，而非按照此前的政策在租期以直線法確認經營租賃租金開支。根據該項方法，並無重列比較資料。請參閱附註2(c)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，使用權資產增加了31,820,000港元。該金額包括購買租賃土地4,168,000港元及餘下部分主要與根據新租賃協議應付的資本化租賃付款有關。

租賃現金流出總額及租賃負債到期日分析詳情分別載於附註21(e)及23。

13 無形資產

	客戶關係 千港元	專利 千港元	未完成合約 千港元	技術訣竅 千港元	總計 千港元
成本：					
於二零一八年一月一日	195,635	10,321	88,442	25,227	319,625
匯兌調整	(8,397)	(474)	(3,580)	(1,154)	(13,605)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	187,238	9,847	84,862	24,073	306,020
匯兌調整	(4,514)	(215)	(2,192)	(523)	(7,444)
於二零一九年十二月三十一日	182,724	9,632	82,670	23,550	298,576
累計攤銷：					
於二零一八年一月一日	122,294	4,015	88,442	977	215,728
年內支出	10,877	1,107	–	2,477	14,461
匯兌調整	(5,749)	(223)	(3,580)	(121)	(9,673)
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	127,422	4,899	84,862	3,333	220,516
年內支出	10,337	1,064	–	2,383	13,784
匯兌調整	(3,023)	(126)	(2,192)	(112)	(5,453)
於二零一九年十二月三十一日	134,736	5,837	82,670	5,604	228,847
賬面淨值：					
於二零一九年十二月三十一日	47,988	3,795	–	17,946	69,729
於二零一八年十二月三十一日	59,816	4,948	–	20,740	85,504

13 無形資產(續)

無形資產指本集團就於二零一四年六月三日完成收購申海工業、南通市申海投資有限公司及海門鑫海特種鍍飾有限公司(統稱為「申海集團」)所獲得的客戶關係及專利，本集團就於二零一四年八月二十六日完成收購Cengiz Makina所獲得的客戶關係、未完成合約及技術訣竅，以及本集團就於二零一七年八月二十三日收購鷹普羅斯葉輪所獲得的技術訣竅。截至二零一九年至二零一八年十二月三十一日止年度的攤銷開支計入於綜合損益表內的「行政及其他經營開支」。

14 商譽

	千港元
成本：	
於二零一八年一月一日	626,009
匯兌調整	(27,519)
	<u>598,490</u>
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	<u>(13,958)</u>
匯兌調整	
	<u>584,532</u>
於二零一九年十二月三十一日	----- 584,532
累計減值虧損：	
於二零一八年一月一日	-
減值虧損	(141,178)
	<u>(141,178)</u>
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	<u>(141,178)</u>
匯兌調整	3,086
	<u>(138,092)</u>
於二零一九年十二月三十一日	----- (138,092)
賬面值：	
於二零一九年十二月三十一日	<u>446,440</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>457,312</u>

14 商譽(續)

含有商譽的現金產生單位的減值測試

就商譽減值測試而言，因業務合併所產生的商譽被分配至適當按申海集團及本集團於二零一四年收購的Cengiz Makina所經營的單獨業務所識別的本集團現金產生單位(「現金產生單位」)。

商譽被分配至本集團現金產生單位如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
申海集團	231,168	236,334
Cengiz Makina	215,272	220,978
	446,440	457,312

現金產生單位的可收回金額乃以使用價值計算方法釐定。該等計算方法採用基於管理層批准的五年期財務預算的現金流預測。超出五年期的現金流使用基於行業增長預測的申海集團及Cengiz Makina於二零一九年十二月三十一日的估計年增長率各自均為2%推斷(二零一八年：2%)。所用增長率並無超過現金產生單位經營所在業務的長期平均增長率。該等現金流乃按申海集團及Cengiz Makina分別於二零一九年十二月三十一日的除稅前貼現率12.3%及13.7%(二零一八年：13.5%及14.5%)貼現。計算使用價值中使用的主要假設是五年預測期間的貼現率及預算除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)增長率。貼現率乃根據相關市場的無風險利率而釐定的稅前計量，其使用與現金流量相同的貨幣，已就風險溢價調整，以反映通常股權投資增加的風險以及特定現金產生單位的系統性風險。在五年預測期內的預算EBITDA增長率乃經考慮基於過去業績及對市場發展的預期所得出的收益、毛利率及營運開支而估計。

現金產生單位的估計可收回金額超過其於二零一九年十二月三十一日在申海集團的賬面值約62,426,000港元。現金產生單位的估計可收回金額超過其於二零一九年十二月三十一日在Cengiz Makina的賬面值分別約162,198,000港元(二零一八年：162,178,000港元)。

14 商譽(續)

含有商譽的現金產生單位的減值測試(續)

管理層對兩項可能對可收回金額產生重大影響的主要假設進行敏感性分析。下表顯示該兩項假設各自為了令估計可收回金額與賬面金額相等而須變動的百分比：

令可收回金額與賬面金額相等而須作出的變動(以變動百分比顯示)

	二零一九年	二零一八年
申海集團		
貼現率增幅	+23.7%	不適用
預算EBITDA增長率減幅(未來五年的平均值)	-31.8%	不適用
Cengiz Makina		
貼現率增幅	+47.9%	+33.4%
預算EBITDA增長率減幅(未來五年的平均值)	-47.5%	-52.9%

本集團於報告年末對商譽進行年度減值測試。除申海集團於二零一八年十二月三十一日外，現金產生單位基於使用價值法計算的可收回金額高於其賬面值。於二零一八年十二月三十一日為申海集團進行年度商譽減值測試時，乃由於中國汽車市場情況自二零一八年第四季起開始出現意外下滑情況及考慮到二零一九年起的最新展望，及其對申海集團表現的不利影響，故本集團根據所得資料調低預算EBITDA增長率以反映最新市況，結果顯示申海集團估計可收回金額低於其賬面值，已於截至二零一八年十二月三十一日止年度在綜合損益表內確認商譽減值虧損141,178,000港元。

財務報表附註

(除另有所示者外，以港元列示)

15 遞延開支

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
成本：		
於年初	477,391	500,679
添置	70,669	76,055
出售	(40,387)	(73,754)
匯兌調整	(13,242)	(25,589)
於年末	<u>494,431</u>	<u>477,391</u>
累計攤銷：		
於年初	310,879	316,052
年內支出	70,285	86,020
出售	(40,387)	(73,754)
匯兌調整	(9,595)	(17,439)
於年末	<u>331,182</u>	<u>310,879</u>
賬面淨值：		
於年初	166,512	184,627
於年末	<u>163,249</u>	<u>166,512</u>

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的攤銷開支計入綜合損益表內的「銷售成本」。

16 於附屬公司的權益

下表僅載列主要影響本集團業績、資產或負債的附屬公司詳情。除另有列明外，所持股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立及 業務地點	已發行及 繳足資本詳情	本公司所持有權益比例		主要業務
			直接	間接	
鷹普控股有限公司	英屬處女群島	128,206美元 (「美元」)	100%	-	投資控股
鷹普國際有限公司	香港	1,000,000港元	-	100%	投資控股及銷售熔模鑄件、砂型鑄件及精密機加工產品以及提供企業及業務開發以及客戶關係管理功能
鷹普投資(香港)有限公司	香港	100港元	-	100%	投資控股
鷹普(中國)有限公司	中國	61,800,000美元	-	100%	製造熔模鑄件、砂型鑄件及精密機加工產品
無錫鷹貝精密軸承有限公司	中國	15,800,000美元	-	100%	製造精密機加工產品
鷹普航空零部件(無錫)有限公司	中國	20,000,000美元	-	100%	製造熔模鑄件及精密機加工產品
無錫鷹貝電化學工程有限公司	中國	1,000,000美元	-	100%	提供表面處理(包括電鍍、陽極氧化、塗漆及塗層)
鷹普機械(宜興)有限公司	中國	43,800,095美元	-	100%	製造熔模鑄件及砂型鑄件產品

財務報表附註

(除另有所示者外，以港元列示)

16 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	註冊成立及 業務地點	已發行及 繳足資本詳情	本公司所持擁有權權益比例		主要業務
			直接	間接	
鷹普機械(泰州)有限公司	中國	6,500,000美元	-	100%	製造砂型鑄件產品
南通中海工業科技有限公司	中國	人民幣 (「人民幣」) 10,430,000元	-	100%	提供表面處理(包括電鍍、陽極氧化、塗漆及塗層)
海門鑫海特種鍍飾有限公司	中國	3,500,000美元	-	100%	提供表面處理(包括電鍍、陽極氧化、塗漆及塗層)
鷹普羅斯葉翰(宜興)有限公司	中國	2,969,696.97美元	-	67%	製造機加工部件及推進器
Impro Industries USA, Inc.	美國	500,000美元	-	100%	管理物流中心、倉庫、銷售熔模鑄件、砂型鑄件及精密機加工產品以及提供客戶維護服務
Impro Europe SARL	盧森堡	20,000歐元 (「歐元」)	-	100%	投資控股、管理物流中心、銷售熔模鑄件、砂型鑄件及精密機加工產品及提供客戶維護服務
Impro Germany GmbH	德國	250,000歐元	-	100%	提供客戶維護服務
BFG Feinguss Niederrhein GmbH	德國	490,000歐元	-	100%	製造熔模鑄件產品
BFG Feinguss Hessen GmbH	德國	25,000歐元	-	100%	製造熔模鑄件產品
BFG Czech s.r.o.	捷克共和國	1,450,000 捷克克朗 (「捷克克朗」)	-	100%	製造熔模鑄件產品

16 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	註冊成立及 業務地點	已發行及 繳足資本詳情	本公司所持有權益比例		主要業務
			直接	間接	
Cengiz Makina Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi	土耳其	(「土耳其里拉」) 土耳其里拉 7,005,000	-	100%	製造精密機加工產品
Impro Industries Mexico, S. de R.L. de C.V.	墨西哥	墨西哥比索 (「墨西哥比索」) 284,100,000	-	100%	製造精密機加工產品
Impro Aerospace Mexico, S. de R.L. de C.V.	墨西哥	墨西哥比索 32,541,590	-	100%	暫無業務

17 其他金融資產

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
透過其他全面收益按公平值列賬 (不可轉回)的股本證券		
— 非上市股本證券	1,572	2,283

非上市股本證券是在中國註冊成立主要從事財務擔保業務的私人公司的股份。本集團指定透過其他全面收益按公平值列賬(不可轉回)處理其投資。於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一止年度並無就該項投資收取股息。

有關上述金融資產的公平值計量分析披露於附註34(e)。

18 存貨

(a) 綜合財務狀況表內的存貨包括：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
原材料	157,337	196,885
在製品	309,271	296,032
製成品	373,664	293,820
	840,272	786,737
存貨撇減	(54,460)	(48,307)
	785,812	738,430

(b) 確認為開支並計入綜合損益表內的存貨金額分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已售存貨賬面值	2,501,361	2,538,478
存貨撇減撥備	7,293	2,868
	2,508,654	2,541,346

所有存貨預期將於一年內收回。

於二零一九年十二月三十一日，存貨零港元(二零一八年：103,815,000港元)已予以質押以取得商業銀行的若干銀行融資。

19 貿易應收款項及應收票據

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貿易應收款項	766,544	854,844
應收票據	79,091	87,162
	845,635	942,006
減：呆賬準備	(29,648)	(22,548)
	815,987	919,458

所有貿易應收款項及應收票據預期將於一年內收回。

本集團所持應收票據乃經收回合約現金流量及出售金融資產而取得，按透過損益按公平值列賬計量。

於二零一九年十二月三十一日，貿易應收款項零港元(二零一八年：249,231,000港元)已予以質押以取得商業銀行的若干銀行融資。

19 貿易應收款項及應收票據(續)

賬齡分析

截至報告期末，以發票日期起計及扣除虧損撥備的撥備後，貿易應收款項及應收票據賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
1個月內	407,826	460,082
1至3個月	344,767	386,943
3個月以上至12個月	63,394	72,433
	815,987	919,458

貿易應收款項及應收票據於開票日期起15至120日內到期。有關本集團信貸政策以及貿易應收款項及應收票據產生的信貸風險的更多詳情載於附註34(a)。

20 預付款項、按金及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
預付款項	34,004	36,312
可收回增值稅	36,097	57,735
其他按金及應收款項	17,806	25,992
	87,907	120,039
減：虧損撥備(附註i)	(11,594)	(18,260)
	76,313	101,779

20 預付款項、按金及其他應收款項(續)

附註：

- (i) 於二零一四年六月收購中海集團完成後，本集團分別於二零一四年十一月及二零一五年六月與中海集團前股東訂立補充協議，以落實根據本集團與中海集團前股東(「賣方」)之間的原始收購協議轉讓中海集團所有權的對價。有關對價以分期支付，於二零一九年十二月三十一日未支付部分56,623,000港元(二零一八年：62,460,000港元)綜合財務狀況表中全數確認。

自二零一四年至二零一五年三月，本集團向賣方支付數筆分期付款。其後於二零一五年八月，本集團另行向賣方作出付款，合共為人民幣88,604,000元。根據賣方的指示，本集團亦已向賣方的代表支付人民幣8,000,000元及向一家中國律師事務所支付人民幣8,000,000元(「異議款項」)，記錄為應付對價結算款。然而，於二零一六年七月，賣方向上海國際經濟貿易仲裁委員會提出仲裁申請，申索人民幣16,000,000元異議款項及對價結算款的若干滯納金。

仲裁庭於二零一八年一月發出仲裁裁決，接納賣方的申索，本集團須向賣方支付未付款項人民幣16,000,000元。於二零一八年二月，本集團要求賣方代表及收到異議款項的律師事務所向本集團退還總金額人民幣16,000,000元。

於二零一八年二月，本集團向上海市第二中級人民法院申請提出撤銷仲裁裁決的訴訟，惟申請不獲受理。本集團為保障其利益，已於二零一八年七月三日向無錫市地方人民法院上訴，指控賣方及賣方代表侵權欺詐，上訴於二零一八年九月三十日遭拒絕。本集團已就該拒絕受理的裁決進一步上訴，惟上訴於二零一八年十一月二十七日再次不獲受理。

於二零一九年一月八日，本集團向上海市地方人民法院提出上訴，指控國內律師事務所的人民幣8,000,000元不當得利為異議款項的一部分。於二零一九年十一月十二日，上海市地方人民政府裁定本集團申索勝訴。國內律師事務所進一步作出二審上訴。

於二零一九年四月十八日，本集團於無錫市人民政府起訴賣方代表，申索還款人民幣8,000,000元以及指稱所犯盜用公款刑事罪行。於二零一九年五月二十一日，本集團與賣方代表達成和解了結，賣方代表承諾於二零二零年六月三十日前分期償還款項。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團分三期收取合共人民幣6,000,000元。於二零一九年十二月三十一日，異議款項未收回部分已記入本集團綜合財務狀況表內其他按金及應收款項。本集團就該等其他按金及應收款項計提撥備人民幣10,000,000元(相等於11,363,000港元)(於二零一八年十二月三十一日：人民幣16,000,000元(相等於18,260,000港元))。

所有預付款項、按金及其他應收款項結餘預期將於一年內收回或確認為開支。本集團有關預付款項、按金及其他應收款項的信貸風險披露於附註34(a)。

21 現金及現金等價物、已抵押存款及受限制存款

(a) 現金及現金等價物包括：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行現金	568,709	235,303
手頭現金	256	240
	568,965	235,543

(b) 已抵押存款及受限制存款包括：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已抵押存款		
— 發行信用證	4,803	2,195

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
受限制存款	56,623	—

已抵押銀行存款將於本集團結算相關信用證或終止相關銀行融資後解除。受限制存款將用於結清應付遞延對價未支付部分(附註20(i))。

21 現金及現金等價物、已抵押存款及受限制存款(續)

(c) 除稅前溢利與經營所得現金的對賬

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 千港元	二零一八年 千港元 (附註)
除稅前溢利		638,530	487,382
就以下項目所作調整：			
— 物業、廠房及設備折舊	6(c)	302,212	277,734
— 無形資產攤銷	6(c)	13,784	14,461
— 遞延開支攤銷	6(c)	70,285	86,020
— 融資成本淨額	6(a)	57,974	87,050
— 出售物業、廠房及設備虧損／(收益)淨額	5(b)	2,552	(504)
— 商譽減值虧損	5(b)	—	141,178
— 貿易及其他應收款項減值虧損	6(c)	2,520	20,722
— 存貨撇減撥備	6(c)	7,293	2,868
— 權益結算以股份為基礎的付款開支	30(a)	4,221	—
營運資金變動前經營溢利		1,099,371	1,116,911
已抵押存款減少(增加)／減少		(2,608)	844
存貨增加		(68,354)	(133,748)
貿易應收款項及應收票據減少／(增加)		78,881	(201,387)
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)		30,028	(40,047)
貿易應付款項(減少)／增加		(96,662)	97,708
遞延收入減少		(793)	(2,939)
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		(18,898)	32,205
定額福利退休計劃責任增加		1,539	997
經營所得現金		1,022,504	870,544

附註：本集團已使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號並調整於二零一九年一月一日的期初結餘，以確認租賃(過往根據國際會計準則第17號分類為經營租賃)相關使用權資產及租賃負債。過往，本集團作為承租人作出的經營租賃現金款項為13,230,000港元於綜合現金流量表分類為經營活動。根據國際財務報告準則第16號，除短期租賃款項、低價值資產租賃款項及可變租賃款項不計入租賃負債計量後，就租賃支付的所有其他租金分為資本部分及利息部分(請參閱附註21(d))並分類為融資現金流出。根據經修改追溯法，不會重列比較資料。過渡至國際財務報告準則第16號的影響進一步詳情載於附註2(c)。

21 現金及現金等價物、已抵押存款及受限制存款(續)

(d) 融資活動所產生負債的對賬

下表詳列集團融資活動所產生負債的變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債為現金流量或未來現金流量於本集團的綜合現金流量表內分類為融資活動的現金流量的負債。

	銀行貸款 千港元 (附註22)	租賃負債 千港元 (附註23)	總計 千港元
於二零一八年一月一日	1,796,766	97,095	1,893,861
融資現金流量變動：			
銀行貸款所得款項	1,266,052	–	1,266,052
銀行貸款還款	(1,234,434)	–	(1,234,434)
融資租賃付款	–	(34,244)	(34,244)
已付利息	(84,214)	–	(84,214)
融資現金流量變動總額	(52,596)	(34,244)	(86,840)
匯兌調整	(36,190)	(5,239)	(41,429)
其他變動：			
新融資租賃	–	73,000	73,000
利息開支(附註6(a))	82,482	5,407	87,889
資本化借款成本(附註6(a))	3,835	–	3,835
其他變動總額	86,317	78,407	164,724
於二零一八年十二月三十一日	1,794,297	136,019	1,930,316
初步應用國際財務報告準則第16號的影響(附註)	–	22,817	22,817

21 現金及現金等價物、已抵押存款及受限制存款(續)

(d) 融資活動所產生負債的對賬(續)

	銀行貸款 千港元 (附註22)	租賃負債 千港元 (附註23)	總計 千港元
於二零一九年一月一日	1,794,297	158,836	1,953,133
融資現金流量變動：			
銀行貸款所得款項	1,637,663	–	1,637,663
償還銀行貸款	(2,453,258)	–	(2,453,258)
已付租賃租金資本部分	–	(65,362)	(65,362)
已付租賃租金利息部分	–	(5,384)	(5,384)
已付利息	(73,562)	–	(73,562)
融資現金流量變動總額	(889,157)	(70,746)	(959,903)
匯兌調整	2,212	(4,332)	(2,120)
其他變動：			
年內所訂立新租約的租賃負債增加	–	15,713	15,713
利息開支(附註6(a))	66,433	5,384	71,817
資本化借款成本(附註6(a))	3,620	–	3,620
其他變動總額	70,053	21,097	91,150
於二零一九年十二月三十一日	977,405	104,855	1,082,260

附註：本集團於二零一九年一月一日首次應用國際財務報告準則第16號，使用經修訂追溯法。根據該方法，比較資料不予重列。請參閱附註2(c)。

21 現金及現金等價物、已抵押存款及受限制存款(續)

(e) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃金額包括以下各項：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元 (附註)
經營現金流量內	9,222	13,230
投資現金流量內	4,168	—
融資現金流量內	70,746	34,244
	84,136	47,474

附註：如附註21(c)的附註所解釋，採納國際財務報告準則第16號引入就租約支付若干租金的現金流量分類。比較金額並無重列。

該等金額有關下列各項：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已付租賃租金	79,968	47,474
購買租賃土地	4,168	—
	84,136	47,474

22 銀行貸款

於各報告期末，本集團計息銀行貸款的到期情況如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
短期銀行貸款	450,919	394,256
長期銀行貸款的流動部分	163,479	701,521
一年內或按要求	614,398	1,095,777
一年後但於兩年內	292,218	434,579
兩年後但於五年內	70,789	263,941
	363,007	698,520
	977,405	1,794,297

於各報告期末，銀行貸款分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行貸款		
— 有抵押(附註i)	20,231	581,487
— 無抵押	957,174	1,212,810
	977,405	1,794,297

22 銀行貸款(續)

附註：

- (i) 銀行貸款由本集團的若干資產作擔保。該等資產的賬面值分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
永久業權土地(附註12(ii))	9,783	10,042
租賃土地(附註12(ii))	–	14,433
持作自用的物業(附註12(ii))	–	307,618
機器(附註12(ii))	5,800	7,258
傢具、裝置及設備(附註12(ii))	–	2,011
存貨(附註18)	–	103,815
貿易應收款項(附註19)	–	249,231
	15,583	694,408

- (ii) 履行貸款契諾

本集團的若干銀行融資以履行與本集團或其附屬公司若干金融比率有關的財務契諾(常見於與金融機構的貸款安排)為前提。本集團定期監控其遵守該等契諾的情況。本集團流動資金風險管理的進一步詳情載於附註34(b)。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，概無與已提取融資相關的契諾遭違反。

23 租賃負債

下表顯示本集團租賃負債於本報告期間末及過往報告期間末以及於過渡至國際財務報告準則第16號日期的餘下合約列期日：

	二零一九年 十二月三十一日(附註)		二零一九年 一月一日(附註)		二零一八年 一月一日(附註)	
	最低租賃 款項現值 千港元	最低租賃 款項總額 千港元	最低租賃 款項現值 千港元	最低租賃 款項總額 千港元	最低租賃 款項現值 千港元	最低租賃 款項總額 千港元
	一年內	70,033	72,323	64,231	66,357	59,444
一年後但於兩年內	23,162	23,493	61,833	65,883	57,232	60,642
兩年後但於五年內	11,166	13,052	30,643	33,647	19,343	21,347
五年後	494	579	2,129	2,212	-	-
	<u>34,822</u>	<u>37,124</u>	<u>94,605</u>	<u>101,742</u>	<u>76,575</u>	<u>81,989</u>
	<u>104,855</u>	<u>109,447</u>	<u>158,836</u>	<u>168,099</u>	<u>136,019</u>	<u>142,705</u>
減：未來利息開支總額		<u>(4,592)</u>		<u>(9,263)</u>		<u>(6,686)</u>
資本租賃負債的現值		<u>104,855</u>		<u>158,836</u>		<u>136,019</u>

附註：本集團已使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號並調整於二零一九年一月一日的期初結餘，以確認租賃（過往根據國際會計準則第17號分類為經營租賃）相關使用權資產。該等負債已與過往分類為融資租賃的租賃結轉結餘匯總。於二零一八年十二月三十一日的比較資料並無重列及僅與過往分類為融資租賃的租賃相關。過渡至國際財務報告準則第16號的影響進一步詳情載於附註2(c)。

24 貿易應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貿易應付款項	284,215	388,193

預期貿易應付款項全部將於一年內清償或按要求償還。

截至報告期末，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
1個月內	217,106	275,294
1個月至3個月	60,613	101,193
3個月以上	6,496	11,706
	284,215	388,193

25 其他應付款項及應計費用

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
其他應付款項(附註i)	216,268	255,829
應計開支	42,712	54,131
	258,980	309,960

預期其他應付款項全部將於一年內清償或按要求償還。

附註：

- (i) 本集團其他應付款項的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應付遞延對價(附註20(i))	56,623	62,460
應付薪金、工資、花紅及福利	77,626	82,192
購買物業、廠房及設備應付款項	16,596	36,723
合約負債	6,663	11,371
其他應付稅項	11,070	14,323
其他	47,690	48,760
	216,268	255,829

合約負債指有關尚未轉移至客戶的貨物所收的客戶預付款項。上一個財政年度的所有結轉合約負債已於下一個財政年度全數確認為收益。

26 權益結算以股份為基礎的交易

於二零一九年六月二十八日，本集團董事、高級管理層及僱員根據本公司僱員購股權計劃分三批獲授30,230,000份購股權（於截至二零一八年十二月三十一日止年度並無授出購股權）。該等購股權將於二零二二年六月二十八日、二零二三年六月二十八日及二零二四年六月二十八日歸屬，隨後可分別於二零二二年十二月二十四日、二零二三年十二月二十四日及二零二四年十二月二十四日前分批行使。每份購股權賦予持有人權利認購本公司一股普通股。

(a) 授予條款及條件如下：

	工具數目	歸屬條件	購股權合約期
授予董事的購股權：			
— 於二零一九年六月二十八日	2,000,400	於二零二二年六月二十八日	3.5年
— 於二零一九年六月二十八日	1,999,800	於二零二三年六月二十八日	4.5年
— 於二零一九年六月二十八日	1,999,800	於二零二四年六月二十八日	5.5年
授予高級管理層的購股權：			
— 於二零一九年六月二十八日	1,558,646	於二零二二年六月二十八日	3.5年
— 於二零一九年六月二十八日	1,558,177	於二零二三年六月二十八日	4.5年
— 於二零一九年六月二十八日	1,558,177	於二零二四年六月二十八日	5.5年
授予僱員的購股權：			
— 於二零一九年六月二十八日	6,519,638	於二零二二年六月二十八日	3.5年
— 於二零一九年六月二十八日	6,517,681	於二零二三年六月二十八日	4.5年
— 於二零一九年六月二十八日	6,517,681	於二零二四年六月二十八日	5.5年
所授予購股權總額	30,230,000		

26 權益結算以股份為基礎的交易(續)

(b) 購股權數目及加權平均行使價如下：

	二零一九年	
	加權平均 行使價	購股權數目
年初未行使	-	-
年內授予	2.40港元	30,230,000
年內沒收	2.40港元	<u>(2,125,000)</u>
年末未行使	2.40港元	<u>28,105,000</u>
年底行使	2.40港元	-

年內已行使購股權的行使日期加權平均股份價格不適用(二零一八年：不適用)。

於二零一九年十二月三十一日的未行使購股權行使價為2.40港元(二零一八年：不適用)而加權平均尚餘合約年期為4年(二零一八年：不適用)。

26 權益結算以股份為基礎的交易 (續)

(c) 購股權公平值及假設

授出購股權而收取的服務公平值乃參考所授出購股權公平值計量。所授出購股權公平值估算乃根據二項式矩陣模式計算。購股權合約期已作為輸入數據應用在該模式。二項式矩陣模式已包括預計提早行使。

	於二零一九年 六月二十八日 授予的購股權 (A批次)	於二零一九年 六月二十八日 授予的購股權 (B批次)	於二零一九年 六月二十八日 授予的購股權 (C批次)
於授予日期的公平值	每份購股權 1.01港元 每股股份	每份購股權 1.11港元 每股股份	每份購股權 1.12港元 每股股份
授予日期股份價格	3.00港元 每股股份	3.00港元 每股股份	3.00港元 每股股份
行使價	2.40港元	2.40港元	2.40港元
預期波幅	39.0%	42.0%	40.0%
合約購股權年期	3.5年	4.5年	5.5年
股息率	2.30%	2.30%	2.30%
無風險利率	1.49%	1.45%	1.45%
行使倍數			
— 董事	2.80	2.80	2.80
— 管理層	2.80	2.80	2.80
— 僱員	2.20	2.20	2.20

預期波幅乃根據過往波幅而釐定(計算乃根據購股權的加權平均剩餘年期)，並根據公開所得資料對未來波幅的任何預期變更作出調整。預期股息乃根據過往股息而釐定。主觀輸入項目假設變動可對公平值估計造成重大影響。

購股權乃根據服務條件授予。計量所收取服務於授予日期的公平值時並無考慮該條件。購股權授予並無相關市場條件。

27 綜合財務狀況表中的所得稅

(a) 綜合財務狀況表中即期稅項指：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於年初	33,089	27,107
年內撥備：		
— 中國企業所得稅	40,030	56,101
— 香港利得稅	39,204	30,066
— 中國及香港以外稅務司法權區的所得稅	9,761	13,680
已付稅項：		
— 中國企業所得稅	(41,130)	(60,801)
— 香港利得稅	(511)	(3,148)
— 中國及香港以外稅務司法權區的所得稅	(6,763)	(29,010)
	73,680	33,995
匯兌調整	(450)	(906)
於年末	73,230	33,089
指：		
可收回稅項	(768)	(5,239)
應付稅項	73,998	38,328
	73,230	33,089

27 綜合財務狀況表中的所得稅(續)

(b) 已確認遞延稅項資產及負債指：

(i) 年內，於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產的組成及變動如下：

	存貨撥備 千港元	未變現 存貨溢利 千港元	投資激勵 千港元	物業、廠房 及設備折舊 千港元	退休金 撥備 千港元	其他 暫時差額 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	7,069	10,211	-	264	4,615	18,734	40,893
於損益確認	438	2,805	27,170	71	(222)	6,382	36,644
於其他全面收入確認	-	-	-	-	1,100	-	1,100
匯兌調整	(327)	-	(803)	-	(212)	(900)	(2,242)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	7,180	13,016	26,367	335	5,281	24,216	76,395
於損益確認	323	1,983	(25,616)	34	649	952	(21,675)
於其他全面收入確認	-	-	-	-	1,853	101	1,954
匯兌調整	(170)	-	(548)	-	(149)	(438)	(1,305)
於二零一九年 十二月三十一日	7,333	14,999	203	369	7,634	24,831	55,369

27 綜合財務狀況表中的所得稅(續)

(b) 已確認遞延稅項資產及負債指：(續)

(ii) 年內於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債的組成及變動如下：

	資本化 遞延開支 千港元	業務合併 產生的 公平值調整 千港元	資本化 借貸成本 千港元	其他 暫時差額 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	39,187	66,711	9,719	29,393	145,010
於損益確認	352	(5,522)	692	17,186	12,708
匯兌調整	(1,814)	(3,051)	(470)	(1,623)	(6,958)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	37,725	58,138	9,941	44,956	150,760
於損益確認	628	(5,091)	40	(6,757)	(11,180)
匯兌調整	(835)	(1,435)	(218)	(1,060)	(3,548)
於二零一九年十二月三十一日	37,518	51,612	9,763	37,139	136,032

(iii) 綜合財務狀況表對賬：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於綜合財務狀況表確認的 遞延稅項資產淨額	32,316	22,635
於綜合財務狀況表確認的 遞延稅項負債淨額	(112,979)	(97,000)
	(80,663)	(74,365)

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(s)所載會計政策，於二零一九年十二月三十一日，本集團並無就分別為67,879,000港元(二零一八年：53,045,000港元)及本集團旗下德國、捷克、盧森堡及墨西哥附屬公司的累計虧損確認分別為21,542,000港元及(二零一八年17,001,000港元)的遞延稅項資產，原因是有關稅務司法權區及實體不大可能有未來應課稅溢利供抵銷可供動用的稅項虧損。根據現行的稅務規例，德國、捷克、盧森堡及墨西哥業務產生的稅項虧損並無到期。

27 綜合財務狀況表中的所得稅(續)

(d) 未確認遞延稅項負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無就分別為2,854,869,000港元(二零一八年：2,510,337,000港元)的與本集團旗下附屬公司未分配溢利有關的暫時差額的股息預扣稅確認分別為200,687,000港元(二零一八年：177,746,000港元)的遞延稅項負債。可分派溢利將會原則上由其香港附屬公司劃分的經營溢利完全繳付。本集團董事認為香港以外附屬公司的本集團附屬公司的盈利保留於附屬公司層面及於可見未來不會向本集團匯寄，因而於二零一九年及二零一八年十二月三十一日並無確認未分配溢利產生的遞延稅項負債。

28 遞延收入

於二零一九年十二月三十一日，遞延收入指本集團旗下中國附屬公司收購物業、廠房及設備的未攤銷有條件政府補助56,999,000港元(二零一八年：59,034,000港元)。

遞延收入於竣工後按相關物業、廠房及設備的可使用年期攤銷。

29 僱員退休福利

(a) 界定福利退休計劃

本集團為其於二零一三年三月三十一日所收購德國附屬公司的僱員設有兩項界定福利退休計劃(「計劃」)。

本集團為以終身年金形式退休的該等僱員提供退休金福利。其與德國市場慣例一致且不構成任何不尋常或公司特定的風險，且無須慮及任何特定的監管框架。計劃的成本全部由本集團撥付。

本集團亦為其於二零一四年八月二十六日所收購Cengiz Makina的僱員設有一項界定福利退休責任。根據土耳其勞動法，本集團須為已服務滿一年但無故被終止僱傭、被徵召服役、死亡或於服務滿二十五年(女性二十年)後退休及達到退休年齡(女性58歲，男性60歲)的每名僱員支付終止福利。由於並無撥付要求，故並無撥付該責任。該責任乃透過估計Cengiz Makina因終止僱傭產生的未來可能責任的現值計算。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，界定福利退休責任的精算估值由精算師根據國際會計準則第19號「僱員福利」採用預計單位成本給付法進行。

29 僱員退休福利(續)

(a) 界定福利退休計劃(續)

(i) 於綜合財務狀況表確認的款項如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
界定福利退休計劃責任的現值	67,854	60,977

(ii) 界定福利退休計劃責任現值變動

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於年初	60,977	65,970
於其他全面收入確認的重新計量影響		
精算虧損	9,240	1,542
匯兌調整	(3,902)	(7,532)
	66,315	59,980
根據計劃給付的福利	(3,668)	(3,236)
當期服務成本	2,423	2,173
利息成本	2,784	2,060
於年末	67,854	60,977

29 僱員退休福利(續)

(a) 界定福利退休計劃(續)

(iii) 於綜合損益及其他全面收益表確認的款項如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
當期服務成本	2,423	2,173
界定福利退休計劃責任利息	2,784	2,060
於損益確認的款項總額(附註6(b))	5,207	4,233
精算虧損	9,240	1,542
匯兌調整	(3,902)	(7,532)
於其他全面收入確認的款項總額	5,338	(5,990)
界定福利成本總額	10,545	(1,757)

於二零一九年十二月三十一日，德國附屬公司兩項計劃的界定福利退休計劃責任的加權平均期限為15年(二零一八年：15年)。

於二零一九年十二月三十一日，Cengiz Makina計劃的界定福利退休計劃責任的加權平均期限分別為25年(二零一八年：25年)。

(iv) 當期服務成本及界定退休責任的利息於綜合損益表中的下列項目中確認：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銷售成本	1,968	1,611
行政及其他經營開支	3,239	2,622
	5,207	4,233

29 僱員退休福利(續)

(a) 界定福利退休計劃(續)

(v) 重大精算假設(以加權平均數表示)及敏感度分析如下：

	二零一九年	二零一八年
貼現率	1.2% – 4.3%	1.7% – 3.6%
退休金通脹	1.5% – 10.0%	1.5% – 10.0%

以下分析顯示於二零一九年及二零一八年十二月三十一日重大精算假設0.5%的變動令界定福利責任出現的增加／(減少)：

	二零一九年		二零一八年	
	增加0.5% 千港元	減少0.5% 千港元	增加0.5% 千港元	減少0.5% 千港元
貼現率	(4,465)	4,961	(4,030)	4,449
退休金通脹	2,524	(2,395)	2,483	(2,361)

以上敏感度分析乃假設精算假設的變動並無關連，因此並無計及精算假設之間的關連。

(b) 界定供款退休計劃

根據中國相關勞動規則及法規，本集團的中國附屬公司參加由地方當局組織的界定供款退休計劃(「計劃」)，藉此各實體須按截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度合資格僱員薪金的一定比例為計劃作出供款。計劃供款即時歸屬。根據計劃，現有及已退休僱員的退休福利應由相關計劃管理人支付，而本集團除繳納年度供款外並無其他責任。

本集團亦根據香港強制性公積金計劃條例為根據香港僱傭條例僱傭但之前未被納入界定福利退休計劃的僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為由獨立信託人管理的界定供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各須為計劃作出僱員相關收入5%的供款，惟相關月收入的上限為30,000港元。計劃供款即時歸屬。

本集團於中國、香港、德國及土耳其以外司法權區的附屬公司根據相關附屬公司所在司法權區的相關勞動規則及法規為地方退休計劃作出供款。

30 資本、儲備及股息

(a) 權益部分變動

本集團綜合權益各部分的期初及期末結餘之間的對賬載於綜合權益變動表。有關本公司年初與年末之間的個別權益部分變動詳情載列如下：

本公司

	附註	儲備				總計 千港元
		股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	保留溢利 千港元	
於二零一八年一月一日		128	543,673	1,110	99,688	644,599
二零一八年權益變動：						
年內溢利及全面收入總額		-	-	-	32,687	32,687
分撥股息	30(b)	-	-	-	(100,500)	(100,500)
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日		128	543,673	1,110	31,875	576,786
二零一九年權益變動：						
年內溢利及全面收入總額		-	-	-	350,978	350,978
資本化發行	30(c)	149,872	(149,872)	-	-	-
通過首次公開發售發行普通股 (扣除發行成本)	30(c)	38,330	1,036,477	-	-	1,074,807
權益結算以股份為基礎的交易	26	-	-	4,221	-	4,221
分撥股息	30(b)	-	-	-	(177,732)	(177,732)
於二零一九年十二月三十一日 的結餘	35	188,330	1,430,278	5,331	205,121	1,829,060

附註：本集團(包括本公司)已使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料並無重列並對本公司於二零一九年一月一日權益期初結餘造成淨額影響。請參閱附註2(c)。

30 資本、儲備及股息(續)

(b) 股息

- (i) 有關年度應付本公司權益股東的股息：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
中期股息－每股0.04港元(二零一八年：零)	75,332	–
於各報告期末擬派末期股息每股0.032港元 (二零一八年：80.1港元)	60,265	102,400
	<u>135,597</u>	<u>102,400</u>

各報告期末後擬派的末期股息並無於各報告期末時確認為負債。

- (ii) 年內批准並派付關於上一財政年度應付本公司權益股東的股息：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內批准及派付關於上一財政年度的股息每股80.1港元 (二零一八年：78.6港元)	102,400	100,500

30 資本、儲備及股息(續)

(c) 股本

(i) 已發行股本

	附註	二零一九年		二零一八年	
		股份數目	港元	股份數目	港元
法定：					
每股普通股0.1港元	(i)	13,500,000,000	1,350,000,000	13,500,000,000	1,350,000,000
普通股，已發行及繳足：					
於一月一日		1,277,912	127,791	1,277,912	127,791
資本化發行	(ii)	1,498,722,088	149,872,209	-	-
通過首次公開發售發行普通股	(iii)	383,295,000	38,329,500	-	-
於十二月三十一日		1,883,295,000	188,329,500	1,277,912	127,791

附註：

- (i) 本公司於二零零八年一月八日於開曼群島註冊成立，法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.1港元的股份。100股每股面值0.1港元的股份於二零零八年一月八日發行及配發予Impro Development Limited。

根據本公司董事會於二零零八年一月二十一日通過的書面決議案，本公司通過增設額外3,800,000股每股面值0.1港元的A系列優先股將法定股本由380,000港元增加至760,000港元。

根據本公司董事會於二零一一年六月十七日通過的書面決議案，本公司通過增設額外13,492,400,000股每股面值0.1港元的普通股將法定股本由760,000港元增加至1,350,000,000港元。

根據本公司董事會於二零一一年六月十七日通過的書面決議案，3,800,000股每股面值0.1港元的法定A系列優先股重新分類為3,800,000股每股面值0.1港元的普通股。

股份持有人有權收取不時宣派的股息，並享有本公司大會上每股一票的投票權。對於本公司剩餘資產，所有普通股均享有同等權益。

30 資本、儲備及股息(續)

(c) 股本(續)

(ii) 資本化發行

根據於二零一九年六月十四日通過的股東決議案，本公司董事獲授權向當時現有股東配發及發行1,498,722,088股每股面值0.10港元的股份。該決議案須待股份溢價賬因本公司首次公開發售而有進賬款項，而根據該決議案，股份溢價賬於二零一九年六月二十八日的進賬款項共計149,872,208.8港元其後用於悉數繳足是次資本化發行。

(iii) 通過首次公開發售發行普通股

於二零一九年六月二十八日，本公司以公開發售方式按發售價每股3.00港元向香港及海外投資者發行333,300,000股每股面值0.10港元的股份。該等發行的所得款項淨額為929,321,000港元(扣除發行股份直接應佔成本70,579,000港元後)，其中33,330,000港元及895,991,000港元分別於股本及股份溢價賬內入賬。

於二零一九年七月十九日，根據首次公開發售聯席全球協調人悉數行使超額配股權，本公司按發售價每股3.00港元配發及發行額外49,995,000股每股面值0.10港元的股份。行使超額配股權額外所得款項淨額為145,486,000港元(經抵銷股份發行直接應佔成本4,499,000港元)，當中4,999,500港元及140,486,500港元已分別於股本及股份溢價賬入賬。

(d) 儲備性質及目的

(i) 股份溢價

股份溢價指就普通股認購所收對價扣除認購事項直接應佔任何交易成本所得與所認購普通股面值之間的差額。

(ii) 股本儲備

股本儲備指(i)於二零一一年前根據重組所收購附屬公司股份面值與本公司已發行股本面值之間的差額；及(ii)已發行金融工具的股權部分；及(iii)根據附註2(r)(iii)中以股份為基礎的付款所採納的會計政策而確認的已授出但未行使購股權的授出之日公平值部分。

30 資本、儲備及股息(續)

(d) 儲備性質及目的(續)

(iii) 法定盈餘儲備

根據外商投資企業在中國的適用法律及本公司於中國的若干附屬公司的組織章程細則，中國實體須按中國公認會計準則的規定將部分純利劃轉至各項儲備，當中包括一般儲備及法定盈餘儲備。

就一般儲備而言，劃轉至一般儲備乃由相關中國實體董事酌情作出。該儲備僅可用作特定目的而不可分派為現金股息。

就法定盈餘儲備而言，相關中國實體根據中國公認會計準則所釐定按純利的10%劃轉至法定盈餘儲備，直至儲備結餘達到相關中國公司註冊資本的50%。向該儲備劃轉必須在向股東分派股息前完成。法定盈餘儲備可用作補足過往年度虧損(如有)及可通過按股東現有持股比例向其發行新股或通過增加股東現時所持有股份面值的方式轉換為股本，惟該發行後的結餘不低於註冊資本的25%。儲備結餘50%以外的任何金額可由相關中國實體分派作墊款或現金股息，惟須遵守適用規定。該等股息或貸款可能需要耗費大量時間來執行並將在若干政府機構辦理。

在土耳其成立及經營的本集團附屬公司Cengiz Makina須將其法定溢利(經抵銷過往年度虧損)劃轉至法定盈餘儲備。根據土耳其商業法(「土耳其商業法」)，法定儲備從法定溢利中每年按5%的比例劃轉，直至儲備總額達到實繳股本的20%。根據土耳其商業法，法定儲備僅可用於抵銷虧損。

(iv) 外匯儲備

外匯儲備包含因經營業務財務報表中換算港元以外功能貨幣而產生的所有外匯差異。該儲備乃根據附註2(v)所載會計政策進行處理。

(v) 公平值儲備(不得轉入損益)

公平值(不得轉入損益)包含根據國際財務報告準則第9號指定的於報告期末持有的權益投資公平值累計淨變動(見附註2(f))。

30 資本、儲備及股息(續)

(e) 資金管理

本集團資金管理的主要目標在於保障本集團能夠持續經營，如此可通過按相應的風險水平進行產品及服務定價及按合理成本取得融資，持續為股東提供回報及為其他利益相關者帶來裨益。

本集團積極及定期檢討及管理其資本架構，在較高的股東回報(可能伴隨較高的負債水平)與良好的資本狀況可提供的益處及保障中維持平衡並因應經濟狀況變動調整資本架構。

本集團按淨債務佔資本比率監督其資本架構。就此而言，本集團將淨負債界定為流動及非流動銀行貸款總額及租賃負債減現金及現金等價物及已抵押存款。本集團對資本的界定包括股權的所有組成部分。

本集團已使用經修訂追溯法初步應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，本集團已就先前自二零一九年一月一日以來入賬列為經營租賃的絕大部分租賃確認使用權資產及相應租賃負債。這致使本集團總債務增加，與於二零一八年十二月三十一日的狀況，本集團於二零一九年一月一日的淨債務佔資本比率由63.1%上升至63.9%。

30 資本、儲備及股息(續)

(e) 資金管理(續)

本集團於本報告期末及過往報告期末及過渡至國際財務報告準則第16號當日的淨債務佔資本比率如下：

	附註	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一九年 一月一日 千港元 (附註)	二零一八年 十二月三十一日 千港元 (附註)
流動負債：				
銀行貸款	22	614,398	1,095,777	1,095,777
租賃負債	23	70,033	64,231	59,444
		<u>684,431</u>	<u>1,160,008</u>	<u>1,155,221</u>
非流動負債：				
銀行貸款	22	363,007	698,520	698,520
租賃負債	23	34,822	94,605	76,575
		<u>397,829</u>	<u>793,125</u>	<u>775,095</u>
總債務		1,082,260	1,953,133	1,930,316
減：現金及現金等價物	21(a)	(568,965)	(235,543)	(235,543)
已抵押存款	21(b)	(4,803)	(2,195)	(2,195)
淨債務		<u>508,492</u>	<u>1,715,395</u>	<u>1,692,578</u>
權益總額		<u>4,026,957</u>	<u>2,683,096</u>	<u>2,684,179</u>
淨資本負債比率		12.6%	63.9%	63.1%

附註：本集團使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日的期初結餘以確認有關過往根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃相關租賃負債。根據該方法，比較資料不予重列。請參閱附註2(c)。

除如附註22所披露銀行融資需達成若干契諾外，本公司或其任何附屬公司均毋須受外部施加的資本規定所限。

31 承擔

(a) 於二零一九年十二月三十一日在財務資料內未作撥備的未履行資本承擔如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已訂約	225,351	176,127
下列各項應佔：		
建設廠房	65,908	47,426
購置機器	159,443	128,701
	225,351	176,127

(b) 於二零一八年十二月三十一日，不可撤銷經營租賃項下應付的未來最低租賃付款總額如下：

	千港元
1年內	10,060
1年後但5年內	17,881
5年後	2,237
	30,178

本集團是根據國際會計準則第17號經營租賃原分類為經營租賃的租賃項下多項物業及廠房、機器、汽車及辦公室設備項目的承租人。本集團已使用經修訂追溯法初步應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，本集團已調整於二零一九年一月一日的期初結餘，以確認與該等租賃相關的租賃負債（見附註2(c)）。自二零一九年一月一日起，根據附註2(j)所載政策，未來租賃付款在財務狀況表內確認為租賃負債，有關本集團未來租賃付款的資料披露於附註23。

32 或然負債

- (i) 二零一一年九月二十四日，申海工業廠房發生火災事故。申海工業向一家在中國註冊成立的保險公司（「承保人」）索賠有關火災事故的賠償損失。二零一五年五月十二日，中國最高人民法院作出判決，判承保人必須賠付保險賠償金及逾期利息人民幣59,089,000元（相當於約74,748,000港元）。本集團已於二零一五年六月十七日收到賠付款並將該筆保險索賠款計入截至二零一五年十二月三十一日止年度的其他收入淨額。承保人於二零一六年針對上述判決向中國最高人民檢察院提起抗訴。截至本報告日期，中國最高人民檢察院正辦理獲取審閱文件手續，尚未提出抗訴。本集團認為提出抗訴的可能性微乎其微。因此，並無就該未決抗訴計提撥備。
- (ii) 除附註20披露有關異議款項的訴訟外，申海工業亦收到仲裁通知，指其於二零一八年十月八日遭收取人民幣8,000,000元異議款項的律師事務所起訴，內容為有關以上附註32(i)所述申海工業火災事故保險訴訟產生的逾期未付法律費用。該律師事務所要求申海集團前控股股東結清該筆人民幣13,000,000元（不包括異議款項人民幣8,000,000元）逾期未付法律費用及相關仲裁開支，而申海工業被要求承擔共同責任。仲裁員考慮到案件關連到本集團於二零一九年一月八日就有關律師事務所展開上訴，法院於二零一九年十一月十二日就本集團的申索作出裁決。然而，律師事務所再向法院上訴。截至本報告日期，由於律師事務所上訴可能直接影響仲裁最終結果，有關仲裁已暫停。本集團認為，本集團須支付法律費用的機會微乎其微。因此，並無為有關事項提供撥備。

33 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員酬金

本集團主要管理人員酬金包括附註8所披露向本公司董事支付的金額及附註9所披露向若干最高薪僱員支付的金額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
短期僱員福利	26,589	22,047
以股份為基礎的付款	1,456	—
向界定供款退休計劃供款	1,357	1,330
	29,402	23,377

薪酬總額計入「員工成本」（見附註6(b)）。

33 重大關聯方交易(續)

(b) 關聯方發出的擔保

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
就授出銀行融資向銀行作出的擔保		
— 陸瑞博先生	—	1,231,575

於二零一八年十二月三十一日，附註22中授予本集團的若干銀行融資由本公司最終控股股東陸瑞博先生提供擔保。

(c) 應用上市規則有關關連交易的規定

上述關聯方交易均不屬於上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易。

34 財務風險管理及公平值

本集團於一般業務過程中產生信貸、流動資金、利率及貨幣風險敞口。本集團的該等風險敞口以及本集團為管理該等風險而採納的財務風險管理政策及做法描述如下：

(a) 信貸風險

信貸風險指違約方會拖欠其合約責任而導致本集團產生財務虧損的風險。本集團的信貸風險主要在於貿易應收款項。本集團因現金及現金等價物、質押金及應收票據而產生的信貸風險有限，原因是違約方乃信譽卓著的金融機構，因此本集團認為信貸風險較低。

本集團並無提供任何會使本集團面臨信貸風險的擔保。

貿易應收款項

本集團信貸風險敞口主要受各名客戶的個別特徵而不是客戶經營所在行業或國家所影響，因此信貸風險嚴重集中的情況主要出現於本集團發生個別客戶重大敞口之時。於報告期末，貿易應收款項總額中，7%（二零一八年：9%）及33%（二零一八年：39%）分別為應收本集團最大客戶及五大客戶款項。

個別信貸評估乃對所需信貸超過若干金額的所有客戶。該等評估集中於客戶過往償還到期款項的歷史及現時還款能力，並計及客戶特定資料以及有關客戶經營所處經濟環境的資料。貿易應收款項自發票開出日期起計15至120天內到期。正常而言，本集團並不收取客戶提供的抵押品。

34 財務風險管理及公平值(續)

(a) 信貸風險(續)

本集團的貿易應收款項虧損撥備金額按相等於使用期限內的預期信貸虧損(以撥備基準計算)計量。由於本集團過往信貸虧損情況並非大致表示不同客戶分部的不同虧損模式，故根據過往逾期狀況計算的虧損撥備並無在本集團不同客戶群之間作進一步區分。

下表提供有關本集團於各報告期末所面對的信貸風險及貿易應付款項的預期信貸虧損的資料：

	於二零一九年十二月三十一日		
	預期	總賬面值 千港元	虧損撥備 千港元
	虧損比率 %		
流動(未逾期)	0.3%	470,388	1,640
逾期少於1個月	2.1%	198,534	4,158
逾期1至3個月	5.7%	48,315	2,747
逾期超過3個月但少於12個月	12.2%	23,943	2,912
逾期超過12個月	71.7%	25,364	18,191
		<u>766,544</u>	<u>29,648</u>

	於二零一八年十二月三十一日		
	預期	總賬面值 千港元	虧損撥備 千港元
	虧損比率 %		
流動(未逾期)	0.4%	670,291	2,484
逾期少於1個月	3.1%	116,133	3,603
逾期1至3個月	6.8%	36,866	2,489
逾期超過3個月但少於12個月	14.8%	17,013	2,515
逾期超過12個月	78.8%	14,541	11,457
		<u>854,844</u>	<u>22,548</u>

預期虧損比率乃根據過往年度的實際虧損情況計算。該等比率乃經調整以反映已收集過往數據期間的經濟狀況與現行狀況及本集團對應收款項的預計年期期間經濟狀況的觀點之間的差異。

34 財務風險管理及公平值(續)

(a) 信貸風險(續)

年內貿易應收款項虧損撥備變動如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日的結餘	22,548	16,889
年內已確認減值虧損	9,202	11,591
年內撇銷金額	(1,759)	(5,099)
匯兌調整	(343)	(833)
於十二月三十一日的結餘	29,648	22,548

貿易應收款項總賬面值的下列重大變動導致虧損增加：

- 新貿易應收款項(扣除已結清者)的原因導致虧損減少844,000港元(二零一八年：增加1,025,000港元)；；
- 逾期貿易應收款項增加導致虧損撥備增加10,046,000港元(二零一八年：10,566,000港元)；及
- 撇銷總賬面值為1,759,000港元(二零一八年：5,099,000港元)的貿易應收款項導致虧損撥備減少。

(b) 流動資金風險

本集團旗下個別經營實體負責各自現金管理，包括現金盈餘短期投資及為滿足預期現金要求而籌集貸款，惟借款超出一定授權預定水平後須取得母公司董事會批准。本集團的政策為定期監察其流動資金需求及其遵守首要契諾的情況，以確保維持充足的現金儲備及來自主要金融機構的足夠承諾額度以滿足其長短期的流動資金需求。

34 財務風險管理及公平值(續)

(b) 流動資金風險(續)

下表載列本集團金融負債於各報告期末餘下合約到期情況，其乃基於合約未貼現現金流量(包括按合約利率計算或如按浮動利率計算，則採用報告日期的當時利率計算的利息付款)及本集團須付款的最早日期：

	於二零一九年十二月三十一日					於二零一九年
	於1年內或 按要求 千港元	超過1年 但少於2年 千港元	超過2年 但少於5年 千港元	超過5年 千港元	合計 千港元	十二月 三十一日的 賬面值 千港元
銀行貸款	644,002	301,900	79,758	–	1,025,660	977,405
貿易應付款項	284,215	–	–	–	284,215	284,215
其他應付款項及應計費用	258,980	–	–	–	258,980	258,980
國際會計準則第17號項下 原分類為融資租賃的 租賃相關的租賃負債	62,597	18,296	3,967	–	84,860	82,214
其他租賃負債(附註)	9,726	5,197	9,085	579	24,587	22,641
	<u>1,259,520</u>	<u>325,393</u>	<u>92,810</u>	<u>579</u>	<u>1,678,302</u>	<u>1,625,455</u>
	於二零一八年十二月三十一日					於二零一八年
	於1年內或 按要求 千港元	超過1年 但少於2年 千港元	超過2年 但少於5年 千港元	超過5年 千港元	合計 千港元	十二月 三十一日 的賬面值 千港元
銀行貸款	1,166,946	464,158	274,216	–	1,905,320	1,794,297
貿易應付款項	388,193	–	–	–	388,193	388,193
其他應付款項及應計費用	309,960	–	–	–	309,960	309,960
國際會計準則第17號項下 原分類為融資租賃的 租賃相關的租賃負債	60,716	60,642	21,347	–	142,705	136,019
	<u>1,925,815</u>	<u>524,800</u>	<u>295,563</u>	<u>–</u>	<u>2,746,178</u>	<u>2,628,469</u>

34 財務風險管理及公平值(續)

(b) 流動資金風險(續)

附註：本集團已使用經修訂追溯法初步應用國際財務報告準則第16號，並已調整二零一九年一月一日的期初結餘，以確認與國際會計準則第17號項下原分類為經營租賃的租賃相關的租賃負債。其他租賃負債包括於過渡至國際財務報告準則第16號當日就國際會計準則第17號項下原分類為經營租賃的租賃確認的金額以及與年內訂立的新租賃有關的金額。根據此方法，並無重列比較資料。請參閱附註2(c)。

(c) 利率風險

利率風險為金融工具的公平值或未來現金流因市場利率變動而波動的风险。本集團的利率風險主要來自短期及長期借款。按浮動利率及固定利率發放的借款分別使本集團面臨現金流量利率風險及公平值利率風險。就此而言，本集團將「借款總額」界定為計息金融負債。受管理層監察的本集團利率概況載列於下文(i)：

(i) 利率概況

下表詳述於各報告期末本集團借款總額(定義見上文)的利率狀況：

	於十二月三十一日			
	二零一九年		二零一八年	
	實際利率	金額	實際利率	金額
	%	千港元	%	千港元
固定利率借款：				
銀行貸款	4.26%	220,122	4.51%	394,131
租賃負債(附註)	4.04%	104,855	4.64%	136,019
		324,977		530,150
可變利率借款：				
銀行貸款	4.30%	757,283	4.18%	1,400,166
總借款		1,082,260		1,930,316
固定利率借款佔總借款淨額百分比		30.0%		27.5%

附註：本集團已使用經修訂追溯法初步應用國際財務報告準則第16號，並已調整二零一九年一月一日的期初結餘，以確認與國際會計準則第17號項下原分類為經營租賃的租賃相關的租賃負債。根據此方法，並無重列比較資料。請參閱附註2(c)。

34 財務風險管理及公平值(續)

(c) 利率風險(續)

(ii) 敏感度分析

於二零一九年十二月三十一日，據估計倘利率整體提高或降低100個基點，而所有其他變量維持不變，本集團的除稅後溢利及保留溢利將會因應利率整體提高或降低而減少或增加約6,323,000港元(二零一八年：11,524,000港元)。

上述敏感度分析說明，假設各報告期末利率發生變動且適用於本集團所持、使本集團面對現金流量利率風險的浮動利率非衍生工具而可能引發的本集團除稅後溢利(及保留溢利)的即時變動。對本集團除稅後溢利(及保留溢利)的影響按利率變動對利息開支的年化影響進行估計。固定利率金融工具並無計入上述分析。分析按二零一八年相同基準進行。

(d) 貨幣風險

本集團所面對貨幣風險主要來自引發應收款項、應付款項、現金及銀行貸款結餘的買賣及借款，而前述各項以外幣(交易相關業務功能貨幣以外的貨幣)計值。產生該風險的貨幣主要為美元、歐元、人民幣及土耳其里拉。

34 財務風險管理及公平值(續)

(d) 貨幣風險(續)

(i) 貨幣風險敞口

下表詳述本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日因已確認資產或負債以相關實體功能貨幣以外的貨幣計值所產生的貨幣風險敞口。就呈列目的而言，敞口金額以港元列示，換算匯率則按年結日現貨匯率計。本集團附屬公司財務報表中將港元以外功能貨幣換算為本集團呈列貨幣所產生的差額則不計入其中。

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
美元		
貿易應收款項及應收票據	411,440	346,082
預付款項、按金及其他應收款項	18,581	14,703
現金及現金等價物	334,397	29,895
貿易應付款項	(24,469)	(32,303)
其他應付款項及應計費用	(1,117)	(2,972)
銀行貸款	(219,589)	(582,773)
已確認資產及負債所產生敞口淨額	519,243	(227,368)
歐元		
貿易應收款項及應收票據	70,919	129,975
預付款項、按金及其他應收款項	178	1,199
現金及現金等價物	23,662	28
貿易應付款項	(4,276)	(21,667)
其他應付款項及應計費用	(393)	(1,189)
銀行貸款	(64,781)	(113,227)
已確認資產及負債所產生敞口淨額	25,309	(4,881)

34 財務風險管理及公平值(續)

(d) 貨幣風險(續)

(i) 貨幣風險敞口(續)

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
人民幣		
貿易應收款項及應收票據	2,018	—
預付款項、按金及其他應收款項	90,776	94,712
現金及現金等價物	468	—
貿易應付款項	(320,915)	(430,919)
已確認資產及負債所產生敞口淨額	(227,653)	(336,207)

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
土耳其里拉		
貿易應收款項及應收票據	9,793	7,211
預付款項、按金及其他應收款項	12,235	40,576
現金及現金等價物	13,426	7,364
貿易應付款項	(19,405)	(9,988)
其他應付款項及應計費用	(7,794)	(11,034)
已確認資產及負債所產生敞口淨額	8,255	34,129

34 財務風險管理及公平值(續)

(d) 貨幣風險(續)

(ii) 敏感度分析

下表顯示倘本集團於各報告期末需承受重大風險的外幣匯率於該日出現變動時，本集團的除稅後溢利(及保留溢利)的即時變動(假設所有其他風險變數維持不變)。

	二零一九年		二零一八年	
	外匯匯率 上升／ (下跌) %	對除稅後 溢利及 保留溢利 的影響 千港元	外匯匯率 上升／ (下跌) %	對除稅後 溢利及 保留溢利 的影響 千港元
美元	5% (5%)	21,917 (21,917)	5% (5%)	(9,598) 9,598
歐元	5% (5%)	1,068 (1,068)	5% (5%)	(206) 206
人民幣	5% (5%)	(9,609) 9,609	5% (5%)	(14,153) 14,153
土耳其里拉	5% (5%)	322 (322)	5% (5%)	1,331 (1,331)

上表呈列的分析結果乃各本集團附屬公司的除稅後溢利及權益所受即時影響的總數(按各自的功能貨幣計量)，並按各報告期末的當時匯率換算為港元，以供呈列之用。

敏感度分析假設，匯率變動已適用於重新計量本集團持有的金融工具(令本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日面臨外幣風險)，包括本集團內部以借貸人或借款人功能貨幣以外貨幣計值的公司間應付款項及應收款項。該分析不包括換算本集團附屬公司(將非港元功能貨幣換算為本集團呈列貨幣)財務報表產生的差額。該分析乃基於二零一八年相同基準進行。

34 財務風險管理及公平值(續)

(e) 公平值計量

公平值層級

下表列示於各報告期末按經常基準計量本集團金融工具的公平值，並歸入國際財務報告準則第13號《公平值計量》界定的三個公平值層級。公平值計量分類層級乃參考估值方法中所使用輸入數據的可觀察及重要性釐定如下：

- 第一級估值： 僅採用第一級輸入數據(即相同資產或負債於計量日期在活躍市場上未經調整的報價)計量的公平值；
- 第二級估值： 採用第二級輸入數據(即不滿足第一級要求的可觀察輸入數據)及並無採用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。不可觀察輸入數據為無法獲得市場數據的輸入數據；
- 第三級估值： 採用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。

對衍生金融工具公平值計量的分析如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 的公平值 千港元	於二零一九年十二月三十一日 歸於以下類別的公平值計量		
		第一級	第二級	第三級
經常性公平值計量				
其他金融資產：				
– 非上市股本證券	1,572	-	-	1,572
貿易應收款項及應收票據：				
– 應收票據	79,091	-	79,091	-
	於二零一八年 十二月三十一日 的公平值 千港元	於二零一八年十二月三十一日 歸於以下類別的公平值計量		
		第一級	第二級	第三級
經常性公平值計量				
其他金融資產：				
– 非上市股本證券	2,283	-	-	2,283
貿易應收款項及應收票據：				
– 應收票據	87,162	-	87,162	-

34 財務風險管理及公平值(續)

(e) 公平值計量(續)

公平值層級(續)

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無轉移，亦無轉入第三級或自第三級轉出。本集團的政策為於報告期末確認期內公平值層級之間的轉移。

非上市股本證券公平值乃按可資比較上市公司的市賬率並經調整缺乏市場流通性折讓釐定。公平值計量與缺乏市場流通性折讓成反比。於二零一九年，非上市股本證券的未變現虧損為672,000港元(二零一八年：零港元)於其他全面收益內的公平值儲備(不得轉入損益)內確認。出售股本證券後，其他全面收益中累計的金額直接轉撥至保留盈利。關於這項資產列報的進一步披露載於附註17。

應收票據公平值乃採用現時可用於具有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的比率將預期未來現金流量折讓而計算。公平值評估與賬面值相若。

除非上市股本證券及應收票據外，所有按成本或攤銷成本列賬的金融工具的金額與其於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的值相比並無重大差異。

財務報表附註

(除另有所示者外，以港元列示)

35 公司層面財務狀況表

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元 (附註)
非流動資產			
於附屬公司的權益		1,829,039	582,287
		<u>1,829,039</u>	<u>582,287</u>
流動資產			
其他應收款項		15	1,054
現金及現金等價物		174	211
		<u>189</u>	<u>1,265</u>
流動負債			
其他應付款項		168	6,766
		<u>168</u>	<u>6,766</u>
流動資產／(負債)淨額		<u>21</u>	<u>(5,501)</u>
總資產減流動負債		<u>1,829,060</u>	<u>576,786</u>
資產淨值		<u>1,829,060</u>	<u>576,786</u>
資本及儲備	30		
股本		188,330	128
儲備		1,640,730	576,658
權益總額		<u>1,829,060</u>	<u>576,786</u>

35 公司層面財務狀況表(續)

董事會於二零二零年三月十二日批准及授權刊發

)	
陸瑞博)	
)	
)	董事
)	
王輝)	
)	
)	

附註：本公司已於二零一九年一月一日使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。請參閱附註2(C)。

36 毋須調整的結算日後事項

- (a) 報告期末後，董事建議派發末期股息。進一步詳情披露於附註30(b)。
- (b) 新型冠狀病毒(「新型肺炎」)自二零二零年一月底爆發，導致本集團於中國的工廠暫時停產。截至財務報表發出日期，本集團所有於中國的工廠已大部分恢復生產。由於疫情擴散情況存在重大不確定性，日後對不同終端市場及不同客戶的影響程度或會有所不同，且現階段亦未能預測對本集團海外工廠、貨倉及分銷設施的影響，故本集團將會持續評估其對本集團財務表現的影響。

37 比較數字

本集團已於二零一九年一月一日使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料。不予重列有關會計政策變動的進一步詳情披露於附註2(c)。

38 直屬及最終控股方

於二零一九年十二月三十一日，董事認為本公司的直屬母公司為一家在英屬處女群島註冊成立的公司Impro Development Limited。最終控股方為本集團的主席陸瑞博先生。Impro Development Limited並無編製可供公眾使用的財務報表。

39 已頒佈但於截至二零一九年十二月三十一日止年度尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響

截至該等財務資料發佈日期，國際會計準則理事會已頒佈多項於截至二零一九年十二月三十一日止年度尚未生效且綜合財務資料中並無採納的修訂及新準則(國際財務報告準則第17號《保險合約》)。其包括以下或會與本集團有關者。

	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第3號的修訂本《業務定義》	二零二零年一月一日
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂本《重大定義》	二零二零年一月一日

本集團正在評估該等展於初步應用期間預期產生的影響。迄今本集團得出結論是採納該等修訂及新準則不大可能對綜合財務報表造成重大影響。

財務概要

百萬元	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年
綜合損益表				
收入	3,640.2	3,749.1	3,049.1	2,547.2
毛利	1,131.5	1,207.8	977.9	769.3
毛利率	31.1%	32.2%	32.1%	30.2%
其他收入	23.4	36.8	16.9	147.6
其他收益／(虧損)淨額	5.5	(160.2)	(32.0)	(34.1)
銷售及分銷開支	(160.6)	(162.3)	(121.8)	(107.5)
行政及其他經營開支	(303.3)	(347.7)	(284.7)	(287.3)
經營溢利	696.5	574.4	556.3	488.0
經營溢利率	19.1%	15.3%	18.2%	19.2%
融資成本淨額	(58.0)	(87.0)	(76.2)	(80.4)
應佔合營企業溢利	—	—	1.4	3.2
除稅前溢利	638.5	487.4	481.5	410.8
所得稅	(99.5)	(75.9)	(79.8)	(71.4)
實際稅率	15.6%	15.6%	16.6%	17.4%
年內溢利	539.0	411.5	401.7	339.4
純利率	14.8%	11.0%	13.2%	13.3%
非控制性權益	(0.2)	(1.9)	(0.1)	—
股東應佔溢利(NPAT)	538.8	409.6	401.6	339.4
經調整NPAT	575.9	620.2	445.1	344.2
股東應佔經調整溢利	575.7	618.3	445.0	344.2
EBITDA	1,082.8	952.6	919.5	847.9
經調整EBITDA	1,101.5	1,141.8	917.6	776.2
經調整EBITDA %	30.3%	30.5%	30.1%	30.5%
每股基本盈利(港仙)	31.8	27.3	不適用	不適用
每股股息(港元)	0.072	80.1	78.6	92.3

財務概要

百萬港元	截至十二月三十一日			
	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年
綜合財務狀況表				
物業、廠房及設備	2,884.6	2,761.7	2,638.9	2,298.6
商譽及無形資產	516.2	542.8	729.9	680.4
現金及現金等價物以及已抵押存款	573.8	237.7	245.4	191.4
其他流動及非流動資產	1,989.6	2,025.8	1,719.9	1,437.0
資產總值	5,964.2	5,568.0	5,334.1	4,607.4
銀行貸款及租賃負債	1,082.2	1,930.3	1,893.9	1,909.2
其他流動及非流動負債	855.0	953.5	911.1	718.2
負債總額	1,937.2	2,883.8	2,805.0	2,627.4
資產淨值	4,027.0	2,684.2	2,529.1	1,980.0
股東應佔權益	4,012.0	2,669.2	2,515.5	1,980.0
非控制性權益	15.0	15.0	13.6	–
權益總額	4,027.0	2,684.2	2,529.1	1,980.0
其他資料／比率				
存貨周轉天數	118.0	105.0	108.0	115.0
貿易應收款項及應收票據周轉天數	90.0	83.0	80.0	78.0
貿易應收款項周轉天數	49.0	50.0	45.0	40.0
資本開支(Capex)	457.9	567.7	365.5	448.1
自由現金流入(FCF) ¹	461.8	215.9	350.9	246.9
FCF／經調整NPAT ²	80.2%	34.8%	78.8%	71.7%
淨資產負債比率	12.6%	63.1%	65.2%	86.8%
淨債務佔資經調整EBITDA ³	0.5	1.5	1.8	2.2
利息覆蓋率(倍) ⁴	9.2	6.3	6.8	5.5
股本回報率 ⁵	16.1%	15.8%	17.9%	17.7%

附註：

1. FCP指經營活動所產生淨現金減投資活動所用淨現金，惟加回收購所用現金（如「收購附屬公司淨額」及「增加受限制存款」兩項所示）。
2. 經調整NPAT指NPAT加回上市開支、商譽減值虧損以及購買價格相關攤銷及折舊（扣除稅項）。
3. 經調整EBITDA指EBITDA加回上市開支及商譽減值虧損。
4. 利息覆蓋率為經營溢利除以總計息銀行貸款利息開支。
5. 股本回報率相等於本公司權益股東應佔年內溢利除以本公司權益股東應佔同年年初及年末權益總額平均數。