

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



上海集優機械股份有限公司  
Shanghai Prime Machinery Company Limited

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：02345)

截至2019年12月31日止年度的全年業績公告

摘要

- 2019財政年度，營業額減少7.0%至人民幣8,395百萬元。
- 2019財政年度，毛利下跌10.9%至人民幣1,586百萬元，毛利率由2018財政年度的19.7%減少至18.9%。
- 2019財政年度，EBITDA為人民幣584百萬元，下跌13.3%。EBITDA佔收入利潤率為7.0%。
- 2019財政年度，本公司擁有人應佔利潤為人民幣127百萬元，下跌54.6%。
- 誠如先前所披露，2019財政年度，本集團產生若干一次性或非經營性開支合共人民幣75.9百萬元。經調整該等項目後，本集團於2019財政年度的相關淨利潤為人民幣187百萬元。
- 2019財政年度，本集團應佔聯營公司利潤大幅減少。於2018年第四季，本集團出售其於一間聯營公司之全部40%股本權益，該聯營公司於2018財政年度為本集團貢獻淨利潤約人民幣30.9百萬元(其中人民幣7.7百萬元為出售收益)。
- 2019財政年度，董事會建議派發末期股息每股人民幣3.8分(2018財政年度：每股人民幣4.1分)。

## 截至2019年12月31日止年度的全年業績公告

上海集優機械股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例之披露規定而編製的截至2019年12月31日止年度(「2019財政年度」)的年度業績連同截至2018年12月31日止年度(「2018財政年度」)的比較數字。本集團2019財政年度之年度業績已經德勤•關黃陳方會計師行審核。

### 綜合損益及其他綜合收益表

截至2019年12月31日止年度

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

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
--	-----------------------------------	-----------------------------------

## 其他綜合(開支)收入

不會被重新分類至損益的項目：

重新計量設定受益養老金計劃	(16,313)	(900)
與不會重新分類的項目有關的所得稅	<u>4,931</u>	<u>280</u>
	<u>(11,382)</u>	<u>(620)</u>

其後可能重新分類至損益的項目：

折算境外經營產生的匯兌差額	<u>(8,365)</u>	<u>3,585</u>
	<u>(8,365)</u>	<u>3,585</u>

年內其他綜合(開支)收入(扣除所得稅)

(19,747)      2,965

年內綜合收入總額

112,181      280,216

以下各項應佔年內綜合收入(開支)總額：

本公司擁有人	<u>107,104</u>	<u>284,227</u>
非控股權益	<u>5,077</u>	<u>(4,011)</u>
	<u><u>112,181</u></u>	<u><u>280,216</u></u>

每股盈利

10

基本(人民幣分)      7.48      19.88

攤薄(人民幣分)      7.48      19.86

綜合財務狀況表  
於2019年12月31日

	附註	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,241,323	2,302,620
使用權資產		330,657	–
預付租賃款項		–	132,461
投資物業		18,290	–
商譽	11	1,515,852	1,521,918
無形資產		88,690	33,556
於聯營公司的權益		64,839	78,378
於合營公司的權益		588	373
以公平值計量且其變動計入損益 的金融資產		3,907	3,551
遞延稅項資產		148,329	125,181
		<u>4,412,475</u>	<u>4,198,038</u>
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項		–	3,463
存貨		1,775,498	1,863,522
貿易應收款項	12	1,135,911	1,210,677
以公平值計量且其變動計入其他 綜合收入的債務工具		545,506	719,278
預付款項、按金及其他應收款項		273,217	300,333
合約資產		38,046	42,612
受限制存款		187,290	169,715
銀行結餘及現金		1,276,341	1,150,582
		<u>5,231,809</u>	<u>5,460,182</u>

		2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
	附註		
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	13	1,266,783	1,424,870
應付票據		357,030	408,124
其他應付款項及預提費用		492,766	464,860
稅項負債		50,418	72,864
遞延收入—政府補助		19,060	16,498
合約負債		73,895	75,800
銀行借款	14	294,303	202,484
股東貸款	15	781,550	944,311
租賃負債／融資租賃承擔		90,923	6,368
		<u>3,426,728</u>	<u>3,616,179</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>1,805,081</u>	<u>1,844,003</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>6,217,566</u>	<u>6,042,041</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行借款	14	1,477,005	606,128
股東貸款	15	30,000	814,730
遞延收入—政府補助		216,757	227,876
遞延稅項負債		11,490	12,773
租賃負債／融資租賃承擔		108,574	19,393
其他長期應付款項		20,222	52,426
退款負債		18,393	21,520
退休福利義務		150,760	130,315
		<u>2,033,201</u>	<u>1,885,161</u>
<b>資產淨值</b>		<u>4,184,355</u>	<u>4,156,880</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	17	1,725,943	1,725,943
儲備		2,419,783	2,385,453
本公司擁有人應佔權益合計		<u>4,145,726</u>	4,111,396
非控股權益		38,629	45,484
<b>權益合計</b>		<u>4,184,355</u>	<u>4,156,880</u>

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 1. 一般資料

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

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

本綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)列報。

## 2. 採納新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂

### 於本年度強制生效的新訂香港財務報告準則及其修訂

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

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

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

### 2.1 香港財務報告準則第16號「租賃」

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

#### 租賃的定義

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

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

#### 作為承租人

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

## 應用香港財務報告準則第16.C8(b)(i)號過渡(按逐項租賃基準)

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

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

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

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

## 2.2 已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂

本集團並無提早採用以下已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂：

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

<sup>1</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效。

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

<sup>3</sup> 於待釐定之日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

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

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

### 香港財務報告準則第3號的修訂「業務的定義」

該等修訂：

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

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

選擇性集中測試及經修訂的業務定義預計不會對本集團造成重大影響。

### 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂「重大性的定義」

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

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

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

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

新框架：

- 重新引入管理及審慎等詞彙；
- 引入注重權利的新資產定義及範圍可能較其取代的定義更廣泛的新負債定義，惟不會改變負債與權益工具之間的區別；
- 討論歷史成本及現值計量，並就如何為某一資產或負債選擇計量基準提供額外指引；



- 列明財務表現主要以損益計量，於特殊情況下方會使用其他綜合收入，且僅用於因資產或負債現值的變動而產生的收入或開支；及
- 討論不確定性、終止確認、賬目單位、報告實體及合併財務報表。

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

### 3. 收入

#### (i) 客戶合約收入分拆

##### 截至2019年12月31日止年度

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

##### 截至2018年12月31日止年度

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

## (ii) 客戶合約中的履約責任

### 銷售產品(於某一時間點確認收入)

本集團直接銷售產品予終端客戶，惟刀具則銷售予分銷商。

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

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

一般信貸期為30至180日。當一名終端客戶或分銷商就購買預付款項，本集團獲取的交易價格確認為合約負債，直至貨品交付至終端客戶或分銷商為止。

### 銷售產品(隨著時間推移確認收入)

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

## 4A. 其他收入

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
銀行結餘及存款的利息收入	16,041	9,310
租金收入淨額(附註i)	5,104	1,811
政府補助(附註ii)	42,746	36,721
賠償收入(附註iii)	10,169	4,799
技術服務收入	9,880	6,494
回收貨品及包裝	2,849	2,896
佣金	570	2,363
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產股息收入	313	29
其他	6,669	6,618
	<u>94,310</u>	<u>71,041</u>

附註：

- (i) 租金收入總額在附註8中披露。
- (ii) 政府補助指本集團的部分境內實體已收之來自地方政府之金額。政府補助金額約計為(a)人民幣26,603,000元(2018年：人民幣19,063,000元)，該款項為政府就本集團在中國的業務發展且附帶條件已獲達成而給予的財政支援，本集團已滿足相關條件和(b)人民幣16,143,000元(2018年：人民幣17,658,000元)，該款項為攤銷至本年損益之設備採購補貼。

- (iii) 因若干供應商不合規原材料虧損所獲賠償的有關賠償收入為人民幣8,149,000元(2018年：賠償收入主要包括因若干物業、廠房及設備項目損失而自保險公司所得賠償人民幣4,799,000元)。

#### 4B. 其他收益及虧損

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

附註：

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

#### 5. 預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)

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

## 6. 分部資料

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

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

為了監管分部業績並調配分部間資源：

分部資產扣除公司及其他未分配總部資產，因為此等資產在集團基礎之上管理。

分部負債扣除公司及其他未分配總部負債，因為此等負債在集團基礎之上管理。

各分部間的銷售以當時市價進行。

### 分部收入及業績

本集團按報告經營分部之收入及業績分析如下。

截至2019年12月31日止年度

	軸承 人民幣千元	葉片 人民幣千元	刀具 人民幣千元	緊固件 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入						
對外部客戶的銷售	797,001	896,903	562,736	6,138,068	-	8,394,708
分部間銷售	-	-	240	-	-	240
小計	<u>797,001</u>	<u>896,903</u>	<u>562,976</u>	<u>6,138,068</u>	<u>-</u>	<u>8,394,948</u>
對銷						(240)
集團收入						<u>8,394,708</u>
分部利潤	<u>61,329</u>	<u>41,515</u>	<u>102,742</u>	<u>57,113</u>	<u>-</u>	<u>262,699</u>
利息、股息收入及未分配收益						36,340
公司及其他未分配開支						(75,231)
財務費用						(88,103)
應佔聯營公司利潤	-	-	-	-	9,318	9,318
應佔合營公司利潤	-	-	-	215	-	215
除稅前利潤						<u>145,238</u>

截至2018年12月31日止年度

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

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

## 分部資產及負債

本集團按報告經營分部之資產及負債分析如下：

於2019年12月31日

	軸承 人民幣千元	葉片 人民幣千元	刀具 人民幣千元	緊固件 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產						
資產	<u>979,036</u>	<u>2,525,131</u>	<u>711,763</u>	<u>3,925,068</u>	<u>-</u>	<u>8,140,998</u>
分部間應收款項對銷	(182,993)	(115,838)	(291,553)	(239,806)	(2,671,425)	(3,501,615)
分部資產總計						<u>4,639,383</u>
於聯營公司的權益	-	-	-	-	64,839	64,839
於合營公司的權益	-	-	-	588	-	588
商譽	25,012	-	-	1,490,840	-	1,515,852
公司及其他未分配資產						<u>3,423,622</u>
合併資產						<u>9,644,284</u>
分部負債						
負債	<u>713,285</u>	<u>1,403,518</u>	<u>171,482</u>	<u>4,090,401</u>	<u>-</u>	<u>6,378,686</u>
分部間應付款項對銷	(51,293)	(646,543)	(54,003)	(33,559)	(2,716,215)	(3,501,615)
分部負債總計						<u>2,877,071</u>
公司及其他未分配負債						<u>2,582,858</u>
合併負債						<u>5,459,929</u>

於2018年12月31日

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

就監督分部業績及在分部間分配資源之目的而言：

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

## 其他分部資料

截至2019年12月31日止年度

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



截至2018年12月31日止年度

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

地區資料

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

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

主要客戶的資料

於2019年及2018年兩個年度，並無單一客戶佔本集團收入超過10%。

## 7. 所得稅開支

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

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

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

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

## 8. 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除(計及)下列各項：

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
確認為開支的存貨成本	6,787,492	7,239,852
提供服務成本	<u>21,318</u>	<u>7,549</u>
物業、廠房及設備折舊	266,248	274,563
投資物業折舊	1,012	–
使用權資產折舊	90,514	–
解除預付租賃款項(於行政開支確認)	<u>–</u>	<u>3,463</u>
無形資產攤銷(於行政開支及銷售成本確認)	<u>10,676</u>	<u>9,028</u>
折舊及攤銷總計	368,451	283,591
存貨資本化	<u>(44,477)</u>	<u>(40,282)</u>
	<u>323,974</u>	<u>243,309</u>
核數師酬金		
審核服務	8,193	6,822
非審核服務	<u>1,614</u>	<u>574</u>
	<u>9,807</u>	<u>7,396</u>
確認為開支的研究開支	<u>341,268</u>	<u>335,348</u>
投資物業所得租金收入總額	5,936	–
減：本年度產生租金收入的投資物業產生的直接經營費用	(1,012)	–
租金收入總額(投資物業除外)	2,794	5,326
減：直接營運費用(投資物業除外)	<u>(2,614)</u>	<u>(3,515)</u>
	<u>5,104</u>	<u>1,811</u>
物業、廠房及設備的經營租金	<u>19,851</u>	<u>120,773</u>
董事袍金(附註19)	6,571	5,371
其他員工成本	1,631,744	1,673,112
其他員工的退休福利	<u>63,051</u>	<u>67,612</u>
員工成本總計	1,701,366	1,746,095
存貨資本化	<u>(187,993)</u>	<u>(187,038)</u>
	<u>1,513,373</u>	<u>1,559,057</u>

## 9. 股息

截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
-----------------------------------	-----------------------------------

本年度本公司確認為可分配之普通股股東股息：

擬宣派2019年末期股息—2019年末期股息人民幣3.80分  
(2018年：2018年末期股息人民幣4.10分)

<u>65,586</u>	<u>70,764</u>
---------------	---------------

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

## 10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於以下資料計算：

盈利計算如下：

截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
-----------------------------------	-----------------------------------

本公司擁有人應佔年度溢利

<u>127,371</u>	<u>280,438</u>
----------------	----------------

用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利

<u>127,371</u>	<u>280,438</u>
----------------	----------------

2019年 12月31日 千股	2018年 12月31日 千股
-----------------------	-----------------------

股份數目

用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數

<u>1,701,765</u>	<u>1,410,464</u>
------------------	------------------

激勵計劃下授出股份的潛在攤薄普通股的影響—尚未歸屬

<u>-</u>	<u>1,935</u>
----------	--------------

用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數

<u>1,701,765</u>	<u>1,412,399</u>
------------------	------------------

## 11. 商譽

人民幣千元

成本及賬面值	
於2018年1月1日	1,513,334
匯率調整	<u>8,584</u>
於2018年12月31日	<u>1,521,918</u>
匯率調整	<u>(6,066)</u>
於2019年12月31日	<u><u>1,515,852</u></u>

### 商譽減值測試

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

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
緊固件—Nedfast Investment B.V. (「內德史羅夫」)	<b>1,490,841</b>	1,496,907
軸承—上海聯合滾動軸承有限公司(「聯合軸承」)	<b>8,818</b>	8,818
軸承—Shanghai Tianhong Micro Bearing Company Limited (「上海天虹」)	<u><b>16,193</b></u>	<u>16,193</u>
	<u><b>1,515,852</b></u>	<u>1,521,918</u>

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

以上現金產生單位的可收回金額的基礎及其相關主要假定如下：

#### 內德史羅夫

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

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

## 聯合軸承

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

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

## 上海天虹

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

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

## 12. 貿易應收款項

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

按發票日期呈列已扣除信貸虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

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

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

以上貿易應收款項包含應收上海電氣總公司集團款項之分析如下：

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

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

### 13. 貿易應付款項

於報告期末，按發票日期計算的貿易應付款項的賬齡分析如下：

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

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

上述應付上海電氣總公司集團款項分析如下：

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

## 14. 銀行借款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
銀行借款	<u>1,771,308</u>	<u>808,612</u>
	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
無擔保及以附屬公司股權作抵押	-	736,020
無擔保及以物業作抵押	<u>50,758</u>	<u>52,592</u>
	50,758	788,612
無抵押及無擔保	<u>1,720,550</u>	<u>20,000</u>
	1,771,308	808,612
減：流動負債項下的金額	<u>(294,303)</u>	<u>(202,484)</u>
非流動負債項下的金額	<u>1,477,005</u>	<u>606,128</u>
	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
上述借款賬面值之償還期限如下：		
一年以內	294,303	202,484
超過一年但不超過兩年	72,277	457,065
超過兩年但不超過五年	1,374,369	110,107
超過五年	<u>30,359</u>	<u>38,956</u>
	1,771,308	808,612

本集團受利率浮動影響之借款金額及合同到期日如下列示：

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

\* 應付金額根據相關貸款協議約定的計劃償還日期釐定。



本集團借款之實際利率範圍(等同於合同利率)列示如下：

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

## 15. 股東貸款

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

## 16. 激勵計劃

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

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

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

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

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

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

2016年12月16日，通過一項決議案調整激勵形式，由現金分期與股權激勵調整為僅有現金分期。

## 股權激勵

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

本公司於本年內頒授董事及員工之激勵股票變動詳情如下：

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

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

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

## 現金分期

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

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

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

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

## 17. 股本

	2019年12月31日		2018年12月31日	
	股份數目	金額 人民幣千元	股份數目	金額 人民幣千元
已註冊、已發行及繳足：				
每股面值人民幣1.00元之內資普通股，				
尚未上市流通一國有普通股	814,291,420	814,291	814,291,420	814,291
每股面值人民幣1.00元				
之H股普通股	<u>911,652,000</u>	<u>911,562</u>	<u>911,652,000</u>	<u>911,652</u>
	<u><b>1,725,943,420</b></u>	<u><b>1,725,943</b></u>	<u><b>1,725,943,420</b></u>	<u><b>1,725,943</b></u>

普通股股東可獲取本公司宣派之股息，且所有普通股除激勵計劃中現由受託人持有的股票外均同股同權。

截至2019年12月31日，激勵計劃中受託人共計託管22,244,000股(2018年12月31日：24,179,000股)本公司股份，其中並無已授出但尚未歸屬參與者的流通在外股數(2018年12月31日：1,935,000股)股份。詳見附註16。

## 18. 資本承諾

	2019年	2018年
	12月31日 人民幣千元	12月31日 人民幣千元
已訂約但未在綜合財務報表中撥備的資本承諾：		
一 廠房及機器	19,048	83,370
一 土地及樓宇	15	228
一 無形資產	<u>51,635</u>	<u>—</u>
	<u><b>70,698</b></u>	<u><b>83,598</b></u>

## 19. 關聯方披露

本公司為上海電氣公司(一個H股及A股上市實體)之附屬公司。最終控股公司是上海電氣總公司，為中國境內的國有企業，受中國政府國務院控制。中國政府國務院通過政府機構和其他國有實體以直接或間接方式控制眾多實體。

### (a) 關聯方交易

除綜合財務報表其他地方所披露者外，本集團於年內與關聯方進行下列重大交易：

關聯方	交易性質	截至2019年	截至2018年
		12月31日	12月31日
		止年度	止年度
		人民幣千元	人民幣千元
上海電氣總公司集團	貨品銷售(附註i)	159,261	279,036
及其聯營公司	所產生的綜合服務費用	823	264
(包括上海電氣公司	租賃負債利息開支	1,558	–
及其附屬公司)	租賃負債(附註ii)	36,556	–
	租金費用(附註iii)	–	23,935
	股東貸款利息開支	23,924	53,091
	提供綜合服務	129	175

附註(i) 商品及服務的銷售乃根據共同協定的條件並參考市況後進行。

附註(ii) 截至2019年12月31日止年度，本集團就控股公司使用租賃物業與上海電氣總公司訂立數項新租賃協議，為期一至四年。於應用香港財務報告準則第16號後，本集團已確認使用權資產及租賃負債分別為人民幣36,556,000元及人民幣36,556,600元。

附註(iii) 截至2018年12月31日止年度，本集團就控股公司使用租賃物業訂立數項新租賃協議，為期一至四年。

### (b) 關聯方款項結餘

誠如附註13所載，其他關聯方款項結餘包括貿易應收款項、以公平值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具、貿易應付款項、其他應付款項及預提費用。

### (c) 與其他國有實體之交易及結餘

本集團與上海電氣總公司集團除外的國有企業發生了廣泛的交易，涉及材料、物業、廠房和設備的採購，接受服務，銷售商品，提供服務，存款及借款。此等交易乃於正常經營活動中與其他非國有企業同等條件進行。

(d) 主要管理人員的酬金

本年內董事及其他主要管理人員之酬金如下：

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
袍金	623	601
短期僱員福利	5,728	4,570
退休福利	220	200
	<u>6,571</u>	<u>5,371</u>

董事及主要高管之酬金由薪酬委員會根據個人業績及市場趨勢釐定。

與上海電氣總公司集團的關聯方交易屬於上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。

## 管理層討論及分析

### 業績回顧

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

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

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

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

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

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

## 主要業務的經營概況

營業額、毛利及毛利率(按業務性質區分)如下：

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

### 緊固件板塊業務

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

為應對嚴峻的營商環境，本集團於2019年繼續投資升級本集團的歐洲主要成員公司內德史羅夫的IT及ERP系統，並集結若干後台支援功能，以進一步簡化運營並提高效率。內德史羅夫於2019年6月慶祝125週年誌慶，其一直以來都是汽車客戶所信賴並且富有創新精神的合作夥伴。2019年11月，本集團宣布一項重組計劃，以關閉位於德國柏林租賃物業的內德史羅夫生產工廠，將工廠的絕大部分現有業務及資產(主要是機器)轉移到歐洲部分其他生產工廠。截至目前，本集團預計將產生一次性重組成本淨額約人民幣49.5百萬元(6.4百萬歐元)，主要用作裁員賠償金及重新安裝機器。其中，2019財政年度已撥備約人民幣33.2百萬元(4.3百萬歐元)。上述重組計劃預計於2020年第三季度完成，將經常性每年節省人民幣29.2百萬元(3.8百萬歐元)。

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

## 葉片板塊業務

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

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



## 軸承板塊業務

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

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

## 刀具板塊業務

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

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

## 財務狀況回顧

### 銷售及分銷開支

本集團銷售及分銷開支主要包括員工成本、運輸開支、營銷及推廣開支、差旅費及包裝費用。2019財政年度，銷售及分銷開支為人民幣393百萬元(2018財政年度：人民幣430百萬元)，同比減少8.6%，主要是由於員工成本及運輸開支有所下降。

## 行政開支

本集團行政開支主要包括員工成本、專業費用、差旅費、辦公開支、租金費用及折舊及攤銷。2019財政年度，行政開支為人民幣706百萬元(2018財政年度：人民幣700百萬元)，同比增長0.9%，主要是由於若干一次性專業諮詢費、折舊及攤銷增加，部分被員工成本及若干其他開支減少所抵銷。

## 研究開支

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

## 財務費用

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

## 應佔聯營公司利潤

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

## 所得稅開支

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

## EBITDA及本公司擁有人應佔利潤

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

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

## 現金流量情況

於2019年12月31日，本集團的現金和銀行結餘為人民幣1,464百萬元(2018年12月31日：人民幣1,320百萬元)。其中限制性存款為人民幣187百萬元(2018年12月31日：人民幣170百萬元)，在2019財政年度增加17.7%。2019財政年度，本集團經營活動現金流入淨額為人民幣612百萬元(2018財政年度：流入淨額人民幣507百萬元)，投資活動現金流出淨額為人民幣245百萬元(2018財政年度：流出淨額人民幣146百萬元)，融資活動現金流出淨額為人民幣236百萬元(2018財政年度：流出淨額人民幣10百萬元)。

## 資產與負債

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

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

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

## 資金來源及借款情況

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

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

本集團銀行及其他借款詳情載於本年報綜合財務報表附註14及15。

### 資本與負債比率

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

### 受限制存款

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

### 資產抵押

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

### 資本開支

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

## 所得款項用途

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

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

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

附註：

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

## 公司面臨的風險

### 貿易壁壘帶來市場風險

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

### 匯率波動造成出口市場風險及匯兌損失

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

### 人力資源規劃風險

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

### 大客戶管理風險

本集團部分子公司的少數重要客戶業務量佔比較大，對這類重要客戶過分依賴，可能導致本集團客戶基礎單一薄弱，一旦這類重要客戶流失將嚴重影響本集團的銷售增長速度及穩定性。此外，本集團需加強與大客戶管理和維護，完善大客戶服務管理體系建設。不當的大客戶管理將直接影響本集團的盈利能力和戰略目標的實現。

## 重大事項

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

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

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

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

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

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

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

## 員工

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

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

本公司不存在重大依賴少數員工的情況。

## 激勵計劃

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

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

## 未來展望

### 推動雙輪驅動

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

### 促進轉型升級

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



## 開展業務協同

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

## 抓好機制創新

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

## 落實梯度轉移

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

## 企業管治守則

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

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

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

2019財政年度，本公司已遵守對本公司有重大影響的有關法律、法規。

## 董事進行證券交易的標準守則

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

## 薪酬委員會

本公司的薪酬委員會根據《企業管治守則》的要求書面規定了該委員會的職權範圍，主要負責就制定本公司董事、監事和高級管理層的薪金政策方針和架構向董事會建議，評估執行董事的表現及批准執行董事服務合約的條款，並確保任何董事或其他任何聯繫人不得參與釐定其自身薪酬。根據本公司章程，董事薪酬方案須經股東大會的批准。

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

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

## 審核委員會

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

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

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

### **提名委員會**

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

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

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

### **戰略委員會**

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

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

戰略委員會在2019財政年度聽取了關於本公司2025戰略規劃的匯報。

### **風險管理委員會**

風險管理委員會是董事會設立的專門工作機構，主要負責本公司的風險管理。

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

風險管理委員會在2019財政年度內檢討了本公司風險管理體系的有效性，評估了本公司風險狀況及風險控制能力。

### **審閱綜合財務報表**

本公司的審核委員會已經審閱並通過了本集團的會計政策和慣例，以及2019財政年度全年綜合財務報表及業績公告。

### **購買、贖回或出售本公司上市證券**

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

## 股息

董事會建議向截至2020年7月6日(星期一)名列於股東名冊之股東派發2019財政年度末期股息每股人民幣3.80分(2018財政年度：每股人民幣4.10分)，該建議已作為一項留存溢利分配反映在財務狀況表之權益中。待股東於2020年6月19日舉行之本公司股東周年大會上批准後，該股息將於2020年8月10日予以派發。

## 代扣代繳末期股息所得稅

### 代扣代繳非居民企業股東企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及其實施條例以及中國國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，本公司向於2020年7月6日(星期一) (「股權登記日」)名列本公司H股股東名冊(「H股股東名冊」)之非居民企業股東派發末期股息前，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。任何以非個人股東名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持有，故此，其應得之股息將被扣除企業所得稅。非居民企業股東可以根據適用的稅收安排(如有)向有關稅務機關申請退稅。

本公司向於股權登記日登記在H股股東名冊的H股居民企業股東派發末期股息時，在居民企業股東於規定時間內向本公司提供法律意見書及經本公司確認後，本公司將不代扣代繳企業所得稅。任何名列H股股東名冊上的依法在中國境內成立，或依照國外(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業(涵義與《企業所得稅法》定義相同)，如不希望本公司代扣代繳上述10%的企業所得稅，請在2020年7月1日(星期三)下午四時三十分前向本公司於香港之H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)呈交經合資格的中國大陸執業律師出具的認定其為居民企業的法律意見書(需加蓋律師事務所公章)。

## 代扣代繳境外居民個人股東個人所得稅

中國國家稅務總局發佈的《關於外商投資企業、外國企業和外籍個人取得股票(股權)轉讓收益和股息所得稅收問題的通知》(國稅發[1993]045號,「93年通知」),關於對持有H股的外籍個人從發行該H股的中國境內企業所取得的股息(紅利)所得暫免徵收個人所得稅的規定,已根據中國國家稅務總局於2011年1月4日發佈的《關於公佈全文失效廢止、部分條款失效廢止的稅收規範性文件目錄的公告》被廢止。中國國家稅務總局於2011年6月28日發佈了《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)(「2011年通知」)。2011年通知明確了九三年通知被廢止後有關境外居民個人取得H股股息紅利的個人所得稅的徵管問題。

基於上述中國稅收法規的變動,境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得,應按照「利息、股息、紅利所得」項目,由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。經本公司與主管稅務機關反覆溝通,稅務機關已明確,本公司境外居民個人股東從本公司取得的股息紅利所得,應由本公司依法代扣代繳個人所得稅;但是,持有本公司股票的境外居民個人股東,可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協議及中國內地和香港(澳門)間稅收安排的規定,享受相關稅收優惠。為此,本公司將按照如下規則為H股個人股東代扣代繳個人所得稅:

- 取得股息的H股個人股東為香港或澳門居民或者其居民身份所屬國家(地區)與中國簽訂10%股息稅率的稅收協議的,本公司派發末期股息時按10%的稅率代扣代繳個人所得稅;
- 取得股息的H股個人股東居民身份所屬國家(地區)與中國簽訂低於10%股息稅率稅收協議的,本公司派發末期股息時將暫按10%的稅率代扣代繳個人所得稅,該等股東可以按相關稅收協議規定的實際稅率向稅務機關申請退還多扣繳的稅款;

- 取得股息的H股個人股東居民身份所屬國家(地區)與中國簽訂高於10%但低於20%股息稅率的稅收協議的，本公司派發末期股息時按相關稅收協議規定的實際稅率代扣代繳個人所得稅；
- 取得股息的H股個人股東居民身份所屬國家(地區)與中國尚未簽訂任何稅收協議的或者與中國簽訂20%股息稅率的稅收協議的，本公司派發末期股息時按20%的稅率代扣代繳個人所得稅。

如H股個人股東認為本公司扣繳其個人所得稅稅率與其居民身份所屬國家(地區)和中國簽訂的稅收協議規定的稅率不符，請及時在2020年7月1日(星期三)下午四時三十分前向本公司H股股份過戶登記處，卓佳證券登記有限公司呈交書面委託以及有關其屬於協議國家(地區)居民的申報材料，並經本公司轉呈主管稅務機關後，進行後續涉稅處理。

如本公司非居民企業股東或境外居民個人股東對上述安排有任何疑問，可向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司H股股份所涉及的中國內地、香港及其他國家(地區)稅務影響的意見。

### **暫停辦理股份過戶登記**

為確定有權出席本公司將於2020年6月19日(星期五)舉行的股東周年大會的股東名單，本公司將於2020年5月21日(星期四)至2020年6月19日(星期五)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記，期間將不會進行股份過戶。為符合資格出席上述股東周年大會並於會上投票，全部過戶文件連同有關股票須不遲於2020年5月20日(星期三)下午四時三十分交回本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

此外，本公司亦將於2020年6月26日(星期五)至2020年7月6日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理本公司股東登記手續，以確定有權獲取本公司擬派付之本年度末期股息的股東名單。為符合資格獲取上述擬派付末期股息，全部過戶文件連同有關股票將不遲於2020年6月25日(星期四)下午四時三十分交回本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

## 公佈年度業績和年度報告

根據上市規則的規定，本公告將分別在本公司的網站(<http://www.pmcsh.com>)及聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)刊載。2019年年度報告包括所有在截至2019年12月31日止年度初步業績公告中已披露的信息，並將在2020年4月30日或之前在本公司的網站及聯交所的網站上予以刊登並派發給本公司股東。

## 董事

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

承董事會命  
上海集優機械股份有限公司  
董事長  
周志炎

中國上海  
2020年3月29日