

年報
2018



xingda

兴 达

XINGDA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED
興 達 國 際 控 股 有 限 公 司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：1899)

目 錄

公司資料	2
財務摘要	3
主席報告書	4
管理層討論及分析	6
董事及高級管理層履歷	15
董事會報告	19
企業管治報告	36
二零一八年環境、社會及管治報告	54
獨立核數師報告	69
綜合損益及其他全面收入表	75
綜合財務狀況表	76
綜合權益變動表	78
綜合現金流量表	80
綜合財務報表附註	82
財務概要	171

董事會

執行董事

劉錦蘭先生(主席)
劉祥先生
陶進祥先生
張宇曉先生

獨立非執行董事

顧福身先生
William John SHARP先生(副主席)
許春華女士

審核委員會

顧福身先生(主席)
William John SHARP先生
許春華女士

薪酬及管理發展委員會

William John SHARP先生(主席)
顧福身先生

提名委員會

劉錦蘭先生(主席)
顧福身先生
許春華女士

公司秘書

鄭錦豪先生，CPA

法定代表

張宇曉先生
鄭錦豪先生

法律顧問

香港法律：
的近律師行

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

投資者關係

縱橫財經公關顧問(中國)有限公司
香港夏慤道18號
海富中心第一座2402室

註冊辦事處

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

總辦事處

中國
上海市普陀區
雲嶺東路599弄
20號6樓
郵編200062號

香港主要營業地點

香港中環皇后大道中181號
新紀元廣場低座7樓S03室

主要往來銀行

中國農業銀行
中國建設銀行
中國銀行(香港)有限公司
香港上海匯豐銀行有限公司

股份過戶登記處

總處：
SMP Partners (Cayman) Limited
Royal Bank House – 3rd Floor
24 Shedden Road, P.O. Box 1586
Grand Cayman, KY1-1110
Cayman Islands

香港分處：

寶德隆證券登記有限公司
香港北角電氣道148號21樓2103B室

股份代號

01899

網站

www.irasia.com/listco/hk/xingda/index.htm

財務摘要

	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元	變動
經營業績			
收益	7,558.4	6,886.9	+9.7%
毛利	1,322.5	1,277.7	+3.5%
EBITDA ⁽¹⁾	1,057.2	1,048.8	+0.8%
本年度溢利	371.9	378.3	-1.7%
本公司擁有人應佔溢利	263.7	287.4	-8.2%
每股盈利—基本及攤薄(人民幣分)	17.8	19.4	-8.2%

	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元	變動
財務狀況			
資產總值	12,788.6	12,361.8	+3.5%
負債總值	5,240.1	4,929.0	+6.3%
資產淨值	7,548.5	7,432.8	+1.6%
本公司擁有人應佔權益	5,451.2	5,367.3	+1.6%

	二零一八年	二零一七年
主要財務比率		
毛利率 ⁽²⁾	17.5%	18.6%
EBITDA率 ⁽³⁾	14.0%	15.2%
權益回報率 ⁽⁴⁾	4.8%	5.4%
流動比率 ⁽⁵⁾	1.48	1.42
資產負債比率 ⁽⁶⁾	10.1%	7.7%
負債淨值兌權益比率 ⁽⁷⁾	3.5%	3.7%

附註：

- (1) 按未計融資成本、所得稅支出、折舊及攤銷前的年度溢利計算。
- (2) 毛利除以收益。
- (3) EBITDA除以收益。
- (4) 本公司擁有人應佔年內溢利除以本公司擁有人應佔權益。
- (5) 流動資產除以流動負債。
- (6) 負債總額(銀行及其他借款)除以資產總值。
- (7) 負債總額(銀行及其他借款)減現金及銀行結餘，再除以本公司擁有人應佔權益。

本人謹代表董事會(「董事會」)欣然提呈興達國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」或「興達」)截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核年度報告。

縱觀過去一年，受全球金融環境收緊、中美貿易紛爭緊張局勢持續等因素影響，環球經濟大致呈現出先揚後抑走勢，然而中國子午輪胎鋼簾線行業在嚴峻的宏觀環境中保持平穩運行。作為扎根中國、面向海外的領先子午輪胎鋼簾線供應商，興達發揮龍頭地位優勢，驅動業績表現優於行業平均水平。

於回顧年內，本集團子午輪胎鋼簾線產品實現量價穩步上升，帶動收益同比9.7%增長至人民幣75.58億元，毛利同比增長3.5%至人民幣13.22億元。同時，二零一八年整體原材料價格平均維持在高位，故此毛利率下調1.1個百分點至17.5%。本年度本公司擁有人應佔溢利為人民幣2.64億元，同比下跌8.2%。每股基本及攤薄盈利為17.8分人民幣，同比下跌8.2%。

年內，中國經濟增長穩中趨緩，拉動經濟的消費、投資、出口「三駕馬車」中，消費和出口增長呈減速趨勢，制約了客車產銷以及客車用輪胎需求。貨車方面，由於政府年內出台了一系列穩定投資的政策，加強基建等領域補短板的力度，公路運輸量穩中有進，繼而刺激貨車及貨車用輪胎替換需求，並帶動貨車用子午輪胎鋼簾線銷量穩步上揚。同時，作為行業龍頭，本集團憑藉強大的議價能力在年內兩次調升產品售價，本集團收益得以進一步改善。

同時，本集團於全球實行戰略佈局，進一步完善產業鏈及分散風險。本集團欣然在盧森堡正式成立本集團非全資子公司Xingda Europe S.A.R.L.，有利於本集團加強與歐洲地區的輪胎等企業的戰略合作。此外，本集團繼續全速推進國際化戰略，著力優化海外市場產品結構，毛利潤較高的貨車用子午輪胎鋼簾線佔比於年內持續增長；同時積極佈局具發展潛力的新市場，實現歐洲及其他新興市場業務多點突破。

從二零一八年一月一日起至二零一八年十二月三十一日，本集團已於港交所以每股平均約2.4港元回購合共13,694,000股股份，回購總代價約為32,800,000港元(扣除相關開支後)。包括本人在內的部份本公司執行董事，亦於年內在香港聯交所增持合共4,911,000股股份，彰顯管理層對公司未來發展前景充滿信心。

主席報告書

二零一八年六月八日，本集團公佈以股代息計劃（「以股代息計劃」），本公司之股東可選擇獲配發本公司股本中每股0.1港元之新股份（「代息股份」）取代以現金收取本公司二零一七年末期股息15.0港仙，代息股份之發行價為每股2.37港元。基於此計劃，本公司之控股股東選擇部分以代息股份及部分以現金收取二零一七年末期股息，而最終共獲配發8,000,000股本公司代息股份，充分顯示控股股東對興達長期業務發展的信心。

展望二零一九年，本集團預期環球及中國市場依然挑戰重重。中國政府將從消費、投資、財政及貨幣政策等多個維度相繼出台多項措施，維持宏觀經濟穩定增長，預期將有利於子午輪胎鋼簾線行業繼續行穩致遠。同時，在「十三五計劃」產業結構轉型升級的主基調下，興達作為行業龍頭將持續受惠於汰弱留強之局面，從而有望可進一步提高市場份額。海外市場方面，本集團將繼續抓緊機遇進行前瞻性佈局，加快海外建廠步伐、拓展市場及客戶群，鞏固品牌在國際上的知名度及領先地位。

本集團持續的成功，全賴股東的大力支持、客戶的長期信賴及員工的卓越貢獻，本人謹代表興達致以衷心謝意。來年，本集團仍將以務實穩健的發展舉措，加強競爭優勢，進一步鞏固本集團於市場上的領導地位，為股東帶來持續回報及樹立成功的企業典範。

主席

劉錦蘭

中國上海，二零一九年三月二十八日

行業概況

中國橡膠工業協會資料顯示，二零一八年中國輪胎產量輕微下降0.76%¹至約6.48億條，其中約6.09億條為子午輪胎，同比略降0.65%，子午輪胎產量整體表現仍見平穩。受到中國客車產量同比下跌所影響，客車用子午輪胎產量約4.76億條，同比下降1.24%；此外，由於國內經濟及運輸物流行業呈穩步發展勢態，對貨車用替換輪胎需求起了一定支持作用，貨車用子午輪胎產量約1.33億條，同比微升1.53%。二零一八年子午化率穩中略升，錄得94%（二零一七年：約93%）。

根據中國汽車工業協會，二零一八年中國貨車產量同比上升2.9%至約3,790,700輛，主要受惠於中國政府實行《車輛運輸車治理工作方案》，限載政策推動國內貨車進入換代期，刺激市場對新貨車的需求；中國客車產量同比微輕下跌5.2%至約23,529,000輛，主要由於中國政府下調小型汽車新車購置稅優惠幅度所致。

業務回顧

二零一八年，國內經濟增長穩中放緩，中國政府多項穩固投資增長及信貸支持政策出台，同時公路物流總量穩步增加，種種因素均刺激市場對子午輪胎的替換需求。回顧年內，本集團於的子午輪胎銷售量上升2.0%至666,600噸，佔本集團總銷售量的83.3%（二零一七年：84.5%）。胎圈鋼絲及其他鋼絲的銷售量上升11.9%至134,100噸，佔本集團總銷售量的16.7%（二零一七年：15.5%）。

年內，公路客貨運輸量穩步上揚，以及政府加強力度監測及實施對貨車進行違法改裝及超限超載治理的政策拉動貨車生產量，帶動本集團貨車用子午輪胎鋼簾線銷售量同比上升5.7%至440,100噸；客車用子午輪胎鋼簾線同比下降4.4%至226,500噸，主要是由於客車用子午輪胎國內市場之需求及產量略見下滑，使本集團客車用子午輪胎鋼簾線國內銷售市場也同樣受壓。貨車及客車用子午輪胎鋼簾線的銷售量分別佔本集團子午輪胎鋼簾線總銷售量的66.0%及34.0%（二零一七年：63.7%及36.3%）。

¹ 此跌幅是按2019年3月15日中國橡膠工業協會提供之2018年中國輪胎產量數據，比較已核實之2017年中國輪胎產量數據而計算得出其變動。

管理層討論及分析

業務回顧—續

銷售數量

	二零一八年 噸	二零一七年 噸	變動
子午輪胎鋼簾線	666,600	653,400	+2.0%
—貨車用	440,100	416,300	+5.7%
—客車用	226,500	237,100	-4.4%
胎圈鋼絲及其他鋼絲	134,100	119,800	+11.9%
總計	800,700	773,200	+3.6%

回顧年內，中國市場對子午輪胎的整體需求穩定，本集團國內子午輪胎鋼簾線銷售量輕微下降2.6%至498,100噸(二零一七年：511,600噸)，佔本集團子午輪胎鋼簾線總銷售量的74.7%(二零一七年：78.3%)。同時，本集團持續實行國際化業務策略，致力優化自身產品結構，致力於各個市場業務上尋求突破。泛亞太地區(不計中國)、美洲及歐洲市場仍是本集團的主要海外市場。子午輪胎鋼簾線的海外銷售量上升18.8%至168,500噸(二零一七年：141,800噸)，佔本集團二零一八年子午輪胎鋼簾線總銷售量25.3%(二零一七年：21.7%)。

於二零一八年十二月三十一日，江蘇廠房和山東廠房的子午輪胎鋼簾線年產能分別為625,000噸及103,000噸。由於東南亞及印度市場對產品需求熾熱，本集團已策略性決定在泰國興建新廠房。泰國新廠房在第一期的子午輪胎鋼簾線產能預期為50,000噸。截至二零一八年十二月三十一日止，本集團的胎圈鋼絲及其他鋼絲的年產能為155,000噸。回顧年內，本集團的整體廠房利用率維持在90%水平(二零一七年：90%)。

	二零一八年 產能 (噸)	二零一八年 使用率	二零一七年 產能 (噸)	二零一七年 使用率
子午輪胎鋼簾線	728,000	91%	725,000	91%
胎圈鋼絲及其他鋼絲	155,000	87%	141,000	85%
總計	883,000	90%	866,000	90%

截至二零一八年底，本集團為客戶提供多元化產品，包括331種子午輪胎鋼簾線、112種胎圈鋼絲及其他鋼絲。

財務回顧

收益

本集團收益以產品劃分如下：

人民幣百萬元	二零一八年	比重	二零一七年	比重	變動
子午輪胎鋼簾線	6,670.2	88%	6,157.0	89%	+8.3%
— 貨車用	4,488.1	59%	3,998.6	58%	+12.2%
— 客車用	2,182.1	29%	2,158.4	31%	+1.1%
胎圈鋼絲及其他鋼絲	888.2	12%	729.9	11%	+21.7%
總計	<u>7,558.4</u>	<u>100%</u>	<u>6,886.9</u>	<u>100%</u>	+9.7%

於二零一八年，本集團的總收益上升9.7%或人民幣671,500,000元至人民幣7,558,400,000元，主要由於本集團在回顧年內兩次上調子午輪胎鋼簾線的價格，以及子午輪胎鋼簾線產品銷量錄得溫和增長所致。

毛利及毛利率

回顧年內，本集團的毛利同比增長3.5%或人民幣44,800,000元至人民幣1,322,500,000元(二零一七年：人民幣1,277,700,000元)，主要受惠於子午輪胎鋼簾線產品銷售量及價格上升。由於盤條平均價格於回顧年內處於高水平，使毛利率收縮1.1個百分點至17.5%(二零一七年：18.6%)。

其他收入

其他收入由二零一七年的人民幣97,600,000元增加人民幣39,100,000元或40.1%至回顧年度的人民幣136,700,000元。主要是由於錄得人民幣24,800,000元的豁免應付賬以及出售廢料收入的增加和來自銀行定期存款與銀行存款產生之利息收入增加所致。

政府津貼

年內的政府津貼由二零一七年的人民幣29,600,000元減少人民幣15,800,000元或53.4%至人民幣13,800,000元，主要是由於地方政府的經常性補貼減少所致。

管理層討論及分析

財務回顧—續

分銷與銷售開支

二零一八年，分銷與銷售開支增加人民幣36,700,000元或7.7%至人民幣512,600,000元(二零一七年：人民幣475,900,000元)。主要是因出口銷售量增加，導致運輸、報關及倉儲成本上漲所致。

行政開支

年內行政開支增加人民幣42,800,000元或13.4%至人民幣361,900,000元，由於薪酬、養老基金撥備及辦公室折舊費用增加以致。

其他收益及虧損淨額

其他收益及虧損淨額由二零一七年的人民幣17,100,000元虧損淨額增加人民幣36,500,000元或213.5%至二零一八年的收益淨額人民幣19,400,000元，主要由於錄得外匯收益淨額，部份被出售物業、廠房及設備虧損增加所抵銷。

融資成本

融資成本由二零一七年的人民幣38,100,000元上升人民幣6,900,000元或18.1%至人民幣45,000,000元，成本增加主要是貼現應收票據利息及銀行借貸加權平均利率增加所致。

所得稅開支

本集團的所得稅開支上升人民幣7,600,000元或7.3%至人民幣110,700,000元，有效稅率為22.9% (二零一七年：21.4%)。所得稅開支上升主要因本集團中國附屬公司派發股息所產生預扣稅增加所致。

純利

基於上述因素，本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的純利較二零一七年的人民幣378,300,000元下跌人民幣6,400,000元或1.7%至人民幣371,900,000元。倘不計入損益表的金融資產公平值變動虧損、非經營活動產生的預扣稅撥備之相應遞延稅項支出及非經營活動產生的匯兌虧損(收益)淨額，則本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之經調整後純利較去年增加人民幣7,600,000元或2.0%至人民幣385,500,000元。

財務回顧—續

報告溢利及應佔基本溢利之差額對賬

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年度溢利	371,855	378,284
計入損益表的金融資產公平值變動虧損	2,533	—
預扣稅撥備之相應遞延稅項支出	5,982	7,015
非經營活動產生的匯兌虧損(收益)淨額	5,099	(7,427)
	<u>385,469</u>	<u>377,872</u>
年度基本溢利	385,469	377,872
應佔年內基本溢利：		
本公司擁有人	277,277	286,951
非控股權益	108,192	90,921
	<u>385,469</u>	<u>377,872</u>

流動資金、資本來源及資本結構

回顧年內，本集團的融資及財務政策並無重大改變。流動資金及資本來源主要來自經營活動所得之現金流量，而現金主要用於擴充產能、支付股息和購買按公平值計入損益表的金融資產。

於二零一八年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金(包括銀行存款)較於二零一七年十二月三十一日的人民幣757,000,000元，增加人民幣347,400,000元至人民幣1,104,400,000元。增加主要由於經營活動產生的現金人民幣854,700,000元、融資活動所產生的現金人民幣68,100,000元及外匯變動影響所增加的現金人民幣14,600,000元，較投資活動所使用的現金人民幣590,000,000元為高。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的借貸為人民幣1,294,400,000元，較二零一七年十二月三十一日的人民幣953,000,000元增加人民幣341,400,000元或35.8%。銀行借貸利率訂於市場水平的2.92%至4.79% (二零一七年：2.82%至4.35%)。人民幣1,144,400,000元的借貸須於二零一八年十二月三十一日起之一年內償還。餘下人民幣150,000,000元的借貸須於二零一八年十二月三十一日起一年之後償還。

管理層討論及分析

流動資金、資本來源及資本結構—續

於二零一八年十二月三十一日，本集團的流動資產較於二零一七年十二月三十一日的人民幣7,004,800,000元，增加7.1%至人民幣7,498,600,000元。流動負債較於二零一七年十二月三十一日的人民幣4,917,500,000元增加3.3%至二零一八年十二月三十一日的人民幣5,077,800,000元。本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)從二零一七年十二月三十一日的1.42倍上升至二零一八年十二月三十一日的1.48倍。流動比率上升主要是由於銀行結餘及現金增加以及貿易應付款、應付票據及其他應付款項減少所致。本集團的資產負債比率(總貸款(借貸)除以資產總值計算)從二零一七年十二月三十一日的7.7%上升至二零一八年十二月三十一日的10.1%。上升主要是由於借貸增加所致。

外匯風險

本集團的銷售及採購均主要以人民幣、美元及歐元為結算單位。由於部份所得美元及歐元的銷售收益已被用於購買相同貨幣之進口原材料，因此人民幣匯率的波動並未對本集團二零一八年的營運業績構成重大負面影響。

除了若干銀行存款及應收賬款以美元、歐元、港元及泰銖結算外，本集團絕大部份資產及負債均以人民幣列賬，因此本集團並無面臨重大外匯風險。本集團於回顧年內並無運用任何財務衍生工具對沖外匯風險。然而，本集團將審慎監察人民幣匯價變動對本集團營運的影響，並將於適當時考慮採取相關的外匯對沖方案。

資本開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團就物業、廠房及設備的資本開支為人民幣592,100,000元(二零一七年：人民幣541,800,000元)。

資本承擔

於二零一八年十二月三十一日，本集團就購置已訂約但未有在綜合財務報表中撥備的物業、廠房及設備和土地使用權的資本承擔為約人民幣400,900,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣230,000,000元)。於二零一七年及二零一八年，本集團並無就已授權但未定約購置之物業、廠房及設備作出資本承擔。

或然負債

本集團於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日皆無任何重大或然負債。

資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團為應付票據向銀行作出人民幣52,000,000元的銀行存款抵押(二零一七年十二月三十一日：人民幣68,000,000元)。

重大投資

根據本公司於二零一八年十月二日簽署的配售函件，本公司同意就於香港聯交所主板上市的浦林成山(開曼)控股有限公司(「浦林成山」，股份代號：01809)，以其首次公開發售價每股5.89港元認購11,993,000股股份。總認購款項(扣除各項開支後)約71,400,000港元已由本集團內部資源支付。除上文所披露者外，本集團於截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日止年度並無重大投資。

附屬公司、聯營公司及合資企業之重大收購及出售

本公司於截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日止年度無其他與附屬公司、聯營公司及合資企業相關之重大收購及出售。

人力資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團合共僱用約6,800名全職僱員(二零一七年十二月三十一日：約7,000名)。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，員工成本包括董事酬金約為人民幣726,000,000元(二零一七年：約人民幣630,500,000元)。僱員薪酬乃按照員工表現、資歷及能力而釐定。花紅之計算則按照個人對本集團財務表現的努力及貢獻而評估。此外，本集團持續為員工提供培訓，以提升對技術及產品的認識以及對行業品質標準的瞭解。

除支付薪酬及花紅之外，本集團透過興達工會(「興達工會」)向僱員提供多種福利。每年，江蘇興達及山東興達將員工全年薪金的2%(「工會費」)貢獻給興達工會以支持其運作。興達工會運用工會費及從其他途徑獲得的資金向本集團僱員提供各種福利及服務，包括提供員工宿舍，並可供本集團僱員購買。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，江蘇興達及山東興達向興達工會貢獻的會費為人民幣11,100,000元(二零一七年：人民幣9,400,000元)。

管理層討論及分析

人力資源—續

根據中國國務院於一九九九年一月十四日頒布的社會保險費徵繳暫行條例，本集團須為各僱員就養老基金及保險作出供款。本集團於中國的全職僱員由國家管理的定額供款退休計劃保障，自退休日期起每月可獲支付退休金。中國政府負責向退休僱員支付退休金，而本集團則按興化市規定的比率每年向退休計劃供款，當到期供款時列為經營開支入賬。根據該計劃，並無任何已沒收供款可供減少現時的供款水平。除養老基金之外，本集團亦有為不同階層的員工提供醫療保險、個人意外及失業保險。

於二零零九年，董事會採納股份獎勵計劃，以保留優秀僱員，並透過擁有股份使員工的利益與本公司股東的利益直接掛鉤，鼓勵他們達致業績目標。股份將由受托人以本公司的出資在市場購買，並為獲選員工持有，直至該等股份歸屬於他們。

於二零一零年，受託人於公開市場購入5,000,000股(「第一批股份」)。於二零一一年，受託人於公開市場購入另外5,000,000股(「第二批股份」)。於二零一三年，受託人於公開市場購入10,481,000股，其中5,000,000股被撥入第二批股份，其餘5,481,000股獲列為第三批股份(「第三批股份」)。於二零一四年，信託人於公開市場購入4,519,000股本公司股份，並加入「第三批股份」。於二零一六年，受託人於公開市場認購7,282,000股(「第四批股份」)。於二零一七年，以股代息計劃中配發的601,011股代息股份已加入第四批股份，並由受託人持有。於二零一八年，以股代息計劃中配發的506,266股代息股份已加入第四批股份，並由受託人持有。於二零一八年十二月三十一日，第三批股份及第四批股份分別剩餘116,000股及8,389,277股。

於二零一八年十二月三十一日，所有第一批股份及第二批股份已歸屬於獲選之僱員。第三批股份剩餘股份及全部第四批股份預計將在二零一九年至二零二一年的三年內歸屬於獲選之僱員。

展望

展望未來，面對錯綜複雜的國際經貿環境，中國經濟預期將繼續以提質增效為主基調，全面深化產業結構調整，支撐經濟延續平穩、消費持續升級、投資逐漸回暖的健康發展態勢。同時，受國內電子商務及物流行業蓬勃的支撐下，料將推動國內公路運輸平穩發展，帶動子午輪胎鋼簾線行業繼續穩定前行。

惟中國及全球經濟前景仍具挑戰，生產力落後及資金困乏的中小企業融資較前更趨艱難。隨著落後產能或將面臨退出市場，料將進一步提高子午輪胎鋼簾線行業集中度。興達置身於行業整合及調整機遇之中，可望憑藉其雄厚的資本狀況及領先的行業龍頭地位，把握機遇適時拓展商機。

海外市場方面，本集團將繼續以宏闊的眼光察勢馭勢，加快海外建廠的全球化布局步伐以分散市場的風險，同時促進新興市場的業務及客戶群拓展，以積極審慎的姿態應對起伏不定的時政局勢。

未來一年，在深刻變化的外部環境中，機遇與挑戰並存，興達將始終以敏銳的眼光抓緊市場發展時機，不斷優化技術水平、持續提升產品品質、靈活實施銷售策略，以夯實市場引領者地位，繼續為各大股東創造可持續的回報。

董事及高級管理層履歷

執行董事

劉錦蘭先生，69歲，自二零零五年四月起擔任董事兼董事會主席，於二零零五年八月改任執行董事。自二零零四年六月十六日、二零零六年九月十八日、二零零七年六月十三日及二零一一年六月二十七日起，他亦同時為Faith Maple International Ltd. (「Faith Maple」)、興達國際(上海)特種簾線有限公司(「興達國際(上海)」)、江蘇興達特種金屬複合線有限公司(「興達複合線」)及山東興達鋼簾線有限公司(「山東興達」)董事。Faith Maple及興達國際(上海)均為本公司之全資附屬公司，而興達複合線則為本公司的非全資附屬公司。劉錦蘭先生自一九九四年五月起一直任職江蘇興達鋼簾線股份有限公司(「江蘇興達」)的前身公司江蘇興達鋼簾線集團公司，並自江蘇興達一九九八年成立以來，一直擔任該公司董事。他亦為Great Trade Limited的唯一董事，而該公司於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第2及第3分部條文須知會本公司的權益。劉錦蘭先生於二零零五年因開發子午線輪胎專用高性能新結構鋼簾線生產技術而獲得國務院頒發國家科學技術進步獎二等獎。他於二零零五年四月獲得中國橡膠工業協會授予「中國橡膠工業科學發展帶頭人」的殊榮，於二零零三年十二月因開發子午線輪胎專用高性能新結構鋼簾線生產技術而獲得中國石油和化學工業協會頒授科技進步獎一等獎，亦曾於二零零三年四月獲得中華全國總工會授予「全國五一勞動獎章」。劉錦蘭先生是高級工程師，擁有逾23年子午輪胎鋼簾線製造業的經驗。劉錦蘭先生為本公司執行董事劉祥先生的父親。

劉祥先生，42歲，自二零零五年八月起擔任執行董事，而自二零零六年九月十八日及二零零七年六月十三日起，他亦為興達國際(上海)及興達複合線董事。自二零零三年一月起劉祥先生擔任江蘇興達的總經理兼董事，負責江蘇興達的整體業務，專責生產事務。劉祥先生於一九九五年底加入江蘇興達的前身公司江蘇興達鋼簾線集團公司，曾在供應及市場推廣部任職。他亦為In-Plus Limited的唯一董事，而該公司於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須知會本公司的權益。劉祥先生於二零零四年畢業於中國人民解放軍西安通信學院，獲得計算器科技學士學位。於二零零九年，劉祥先生畢業於復旦大學，並取得工商管理碩士學位。劉祥先生擁有約23年子午輪胎鋼簾線製造業的經驗。劉祥先生為本公司執行董事劉錦蘭先生之子。

執行董事—續

陶進祥先生，56歲，自二零零五年八月起擔任執行董事，而自二零零六年九月十八日、二零零七年六月十三日及二零一六年六月六日起亦為興達國際(上海)、興達複合線及山東興達董事。陶先生於一九九四年五月加入江蘇興達的前身公司江蘇興達鋼簾線集團公司，而自一九九八年江蘇興達成立以來，一直擔任江蘇興達的銷售及市場推廣部副總經理及董事，全面負責制訂銷售及市場推廣計畫。他亦為Perfect Sino Limited的唯一董事，而該公司於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須知會本公司的權益。陶先生曾參加清華大學職業經理訓練中心舉辦的高級行銷職業經理訓練班，並於二零零四年五月獲頒授證書，他擁有逾23年子午輪胎鋼簾線製造業的經驗。

張宇曉先生，49歲，自二零零五年八月起擔任執行董事及財務總監，而自二零零三年一月二十五日起、二零零六年九月十八日、二零零七年六月十三日及二零一一年六月二十七日起，他亦分別為江蘇興達、興達國際(上海)、興達複合線及山東興達董事。張先生於二零零零年一月加入江蘇興達，自此擔任江蘇興達副總經理，負責會計及財務與國際市場拓展工作。一九九五年至二零零零年間，張先生出任Clemente Capital (Asia) Limited副總裁，負責投資管理專案。張先生於一九九一年七月獲得復旦大學理學士學位。張先生有超過18年的子午輪胎鋼簾線生產業經驗。

獨立非執行董事

顧福身先生，62歲，自二零零五年八月起擔任獨立非執行董事。顧先生現為凱利融資有限公司(企業財務顧問公司)之董事總經理。在創辦凱利融資有限公司前，顧先生曾任一家主要國際銀行之董事總經理及企業融資部主管、以及曾在一家於香港聯交所主板上市之公司的董事兼行政總裁。於二零零四年九月至二零一七年六月，顧先生曾任美聯控股有限公司之獨立非執行董事。顧先生現時亦擔任在香港聯交所主板上市之友佳國際控股有限公司、李寧有限公司及宏輝集團控股有限公司之獨立非執行董事。顧先生自二零零五年八月起擔任獨立非執行董事超逾九年，且彼於數個公眾上市公司擔任獨立非執行董事期間展示其能力，故董事會認為彼能夠並將繼續就本公司事宜及之事務作出獨立及專業判斷。顧先生畢業於美國加州大學伯克萊分校，獲得工商管理學士學位，彼亦為公認會計師。

董事及高級管理層履歷

獨立非執行董事—續

William John SHARP先生，77歲，自二零零五年八月起擔任獨立非執行董事。他獲委任為董事會副主席，自二零一六年一月一日起已經生效。Sharp先生亦為董事會審核委員會成員及董事會薪酬及管理發展委員會主席。Sharp先生現為Global Industrial Consulting(顧問公司)之總裁。彼亦為紐約證券交易所上市之商業乘用車輪胎製造商正興車輪集團有限公司之獨立董事。彼於一九六四年加入The Goodyear Tire & Rubber Company，並於一九九九年至二零零零年間出任北美輪胎集團總裁。此前，彼曾於一九九六年至一九九九年間出任全球支持業務部總裁，並於一九九二年至一九九六年間出任歐洲固特異總裁。Sharp先生自二零零五年八月起擔任獨立非執行董事超逾九年，且彼於另一個公眾上市公司擔任獨立董事期間展示其能力，故董事認為彼能夠並繼續就本公司事宜及之事務作出獨立及專業判斷。Sharp先生於一九六三年在俄亥俄州立大學畢業，取得工業工程學理學士學位，並有超過51年輪胎製造業經驗。

許春華女士，75歲，自二零零五年八月起擔任獨立非執行董事。一九六五年起，許女士曾於北京橡膠工業研究設計院擔任多個職位，於一九九五年至二零零三年期間出任技術研究及開發副主任。於一九九五年，許女士更負責「九五」國家重點科技攻關項目之一的「高速、低滾動阻力子午線輪胎系列產品生產技術開發」項目。許女士自二零零四年起出任中國橡膠工業協會副主席。許女士分別自二零零二年及二零零一年起擔任骨架材料專業委員會及橡膠助劑專業委員會主管。許女士於二零零七年五月至今擔任於新加坡證券交易所有限公司上市的中國尚舜化工控股有限公司的獨立董事。許女士自二零零五年八月起擔任獨立非執行董事超逾九年，且彼於另一個公眾上市公司擔任獨立董事期間展示其能力，故董事會認為彼能夠並繼續就本公司事宜及之事務作出獨立及專業判斷。許女士就讀於復旦大學化學系高分子課程，於一九六五年畢業，並有超過51年有關橡膠化工的技術研究經驗。

公司秘書

鄭錦豪先生，43歲，本公司的公司秘書。鄭先生於二零零八年七月加入本公司並成為高級管理人員。鄭先生擁有逾19年財務、會計及核數經驗。於加入集團前，鄭先生曾於一九九八年七月至二零零八年六月期間任職於香港的會計師行。鄭先生於二零零五年七月十九日起為香港會計師公會會員。鄭先生於一九九八年香港理工大學畢業，持有會計學文學士學位。

董事會報告

本公司董事(倘文義許可或有關，包括於二零一八年五月二十三日退任的鄒小蕙女士)(「董事」)欣然提呈本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度報告及經審核財務報表。

主要業務

本集團主要生產及銷售子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲。本公司為投資控股公司，而本公司主要附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註38。

業績及分派

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績詳情載於年報第75頁的綜合損益及其他全面收入表。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，向本公司股東派發截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息每股15.0港仙。

董事會建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息每股15.0港仙(約人民幣13分)，本公司股東有權選擇以新股份或全部以現金或部份以新股份及部份收取現金方式以收取該建議之末期股息(「以股代息計劃」)。建議末期股息將給予在二零一九年六月六日(星期四)名列本公司股東名冊之股東。

以股代息計劃須待(1)於應屆股東週年大會上批准建議末期股息；(2)聯交所批准根據此項計劃所發行之新股份上市及買賣；及(3)證券及期貨事務委員會企業融資部執行人員或其指派之任何人士授出清洗豁免後，方可作實。

於二零一九年六月二十一日(星期五)左右，將向股東寄發一份通函，當中載有以股代息計劃的詳情，連同選舉表格。預期於二零一九年七月十八日(星期四)左右，向股東寄發新股份或現金(如適合)的末期股息。

股息政策

於二零一八年十二月二十八日，董事會採納股息政策（「股息政策」）以向本公司股東提供穩定及可持續回報。根據股息政策，在決定是否建議派發股息及在釐定股息金額時，董事會將考慮以下各項因素（包括但不限於）：

- (i) 本集團的一般財務狀況；
- (ii) 本集團實際及未來營運及流動資金狀況；
- (iii) 本集團預期營運資金需求及未來發展計劃；
- (iv) 本集團負債兌權益比率及債務水平；
- (v) 本集團貸款方可能對派付股息施加之任何限制；
- (vi) 本公司及本集團各成員公司的保留盈利及可分派儲備；
- (vii) 股東及投資者的期望及行業的常規；
- (viii) 一般經營情況；及
- (ix) 董事會不時認為適當的任何其他因素。

本公司宣派及派付股息須遵守開曼群島法例、本公司細則及任何適用法律法規下的任何限制。

我們將持續就股息政策不時進行審閱，且不能保證本公司將在任何既定期間建議或宣派股息。

業務回顧

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之業務回顧載於本年報第6至14頁「管理層討論及分析」章節。

董事會報告

遵守法律法規

本集團之業務主要由本公司之中國附屬公司開展，而本公司自身於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已遵守中國及香港所有適用法律法規。

環保政策及表現

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度之環保政策及表現載於本年報第54至68頁「二零一八年環境、社會及管治報告」章節。

獲許可彌償條文

本公司組織章程細則（「章程細則」）規定各董事應就其履行自身職能任何行動或未能履行職能導致的所有行動、成本、費用、損失、損害及開支自本公司資產及溢利中得到彌償。

於年內，本公司已為董事安排責任險。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一九年五月二十三日（星期四）至二零一九年五月二十八日（星期二）（包括首尾兩天）期間暫停處理股份過戶登記手續。為有權出席於二零一九年五月二十八日（星期二）召開之應屆股東週年大會並於會上投票，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票須於二零一九年五月二十二日（星期三）下午四時三十分之前交回本公司之香港股份過戶登記分處寶德隆證券登記有限公司，地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室。

截至二零一八年十二月三十一日止年度之建議末期股息須於二零一九年五月二十八日（星期二）舉行之應屆股東週年大會上獲股東批准後，方可作實。本公司將於二零一九年六月四日（星期二）至二零一九年六月六日（星期四）（包括首尾兩天）期間暫停處理股份過戶登記手續。為符合資格獲派末期股息，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票須於二零一九年六月三日（星期一）下午四時三十分之前交回寶德隆證券登記有限公司，地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室。

捐獻

本集團於回顧年內並無作出任何慈善捐獻。

財務概要

本集團過去五個財政年度已刊發業績及資產與負債的概要(摘錄自綜合財務報表)載於年報第171及172頁。該概要並非綜合財務報表的一部分。

物業、廠房及設備以及投資物業

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的物業、廠房及設備以及投資物業的變動詳情分別載於綜合財務報表附註16及18。

所得款項用途

本公司在聯交所主板上市時發售新股份所得款項淨額約1,087,000,000港元，計劃用途如下：

- 約550,000,000港元擬用於擴充生產設施的產能；
- 約70,000,000港元擬用於安裝生產執行系統(MES)及物流管理系統；
- 約250,000,000港元擬用於透過收購合適業務目標落實海外拓展策略；
- 約180,000,000港元擬用於成立國際業務發展部門；及
- 餘額約37,000,000港元擬撥作一般營運資金。

董事會報告

所得款項用途—續

截至二零一八年十二月三十一日，本集團已動用所得款項淨額約698,000,000港元，詳情如下：

	於本公司在 二零零六年 十二月八日刊發 的售股章程中所述 的建議資金用途 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 實際使用資金 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 的所得款項結餘 千港元
擴充生產設施的產能	550,000	550,000	—
安裝生產執行系統(MES)及物流管理系統	70,000	17,495	52,505
通過收購合適業務目標落實海外拓展策略	250,000	—	250,000
成立國際業務發展部門	180,000	93,051	86,949
營運資金	37,000	37,000	—
	<u>1,087,000</u>	<u>697,546</u>	<u>389,454</u>
總計			

餘額約389,000,000港元已存入香港及中華人民共和國持牌銀行作為短期存款。本集團將根據本公司於二零零六年十二月八日刊發的售股章程(「售股章程」)所披露應用所得款項。

於二零一零年九月完成的配售及補足認購安排所得款項淨額約740,700,000港元亦已存入香港持牌銀行作為短期存款。於二零一八年十二月三十一日，所有所得款項淨額已用作提升由本集團投資的一間非全資附屬公司的生產設施及撥付營運資金。

股本

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註30。截至二零一八年止年度，已根據本公司以股代息計劃就二零一七年年末股息選擇發行19,829,331股股份取代以現金收取股息。有關以股代息發行之進一步詳情載於本公司日期為二零一八年六月二十五日之通函。

儲備

本集團及本公司的儲備於截至二零一八年十二月三十一日止年度的變動分別載於本年報第78及79頁的綜合權益變動表及綜合財務報表附註39。

本公司的可分派儲備

於二零一八年十二月三十一日，本公司的可分派儲備即股份溢價及實繳盈餘扣除保留虧損後的淨額，合共約為人民幣982,000,000元(二零一七年：人民幣965,900,000元)。根據開曼群島法例第22章公司法(修訂本)，本公司的股份溢價可作為分派或股息支付予股東，惟須符合本公司的組織章程大綱及細則規定，且緊隨分派股息後，本公司須可償還日常業務中到期的債務。根據章程細則，保留溢利或包括本公司股份溢價及實繳盈餘的其他儲備可作為股息分派。

銀行借貸

於二零一八年十二月三十一日本集團的銀行借款的詳情載於綜合財務報表附註28以及本年報「管理層討論及分析」一節。

董事會報告

董事

截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至本年報日期的董事如下：

執行董事：

劉錦蘭先生(主席)

劉祥先生

陶進祥先生

張宇曉先生

非執行董事：

鄔小蕙女士 (於二零一八年五月二十三日退任)

獨立非執行董事：

顧福身先生

William John SHARP先生(副主席)

許春華女士

根據章程細則第87條，劉錦蘭先生、陶進祥先生及許春華女士將於本公司應屆股東週年大會退任，惟彼等符合資格並且願意重選連任。本集團董事及高級管理層履歷詳情載於本年報第15至18頁。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第3.13條規定發出的年度確認書，確認彼等具有獨立身份。本公司認為於本年報日期，全體獨立非執行董事均具有獨立身份。

董事的服務合約

各執行董事均與本公司訂立服務協議，初步為期三年，其後會續期直至本公司向有關董事發出三個月事先書面通知而終止。

各獨立非執行董事已簽署聘書，任期三年，惟任何一方均可隨時向對方發出不少於三個月事先書面通知終止。三年任期屆滿後繼續連任，直至任何一方向對方發出不少於三個月事先書面通知終止。

擬於本公司應屆股東週年大會上重選的董事，均無訂立本集團不支付賠償(法定賠償除外)則一年內不可終止的服務合約。

關聯人士交易

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團訂立若干關聯人士交易，有關詳情載於綜合財務報表附註35。該等關聯人士交易概無構成上市規則規定須予披露的關聯交易或持續關聯交易。除此處所披露者外，本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度並無訂立其他關聯人士交易。

董事所佔交易、安排或重大合約權益

於回顧年末或回顧年內任何時間並無由本公司或其任何附屬公司參與訂立而有關本集團業務且董事或與董事有關聯的實體直接或間接擁有重大權益的交易、安排或重大合約。

控股股東所佔重大合約權益

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或該控股股東之任何附屬公司訂立重大合約。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，亦概無有關控股股東或其任何附屬公司向本公司或其附屬公司提供服務之重大合約。

管理合約

回顧年內並無訂立或存在與本公司全部或任何大部分業務有關的管理及行政合約。

董事會報告

董事及主要行政人員所擁有股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有須登記於根據證券及期貨條例第XV部第352條所置存的登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(1) 本公司股份、相關股份及債券的好倉

董事姓名	身份	普通股數目	於二零一八年十二月三十一日佔本公司已發行股本概約百分比
劉錦蘭	實益擁有人、受控制法團的權益及根據證券及期貨條例第317條須披露一項協議立約方的權益(附註1)	624,681,000	41.854%
劉祥	實益擁有人、受控制法團的權益及根據證券及期貨條例第317條須披露一項協議立約方的權益(附註2)	624,681,000	41.854%
陶進祥	實益擁有人、受控制法團的權益及根據證券及期貨條例第317條須披露一項協議立約方的權益(附註3)	624,681,000	41.854%
張宇曉	實益擁有人、受控制法團的權益及根據證券及期貨條例第317條須披露一項協議立約方的權益(附註4)	624,681,000	41.854%
顧福身	實益擁有人	250,000	0.017%
William John SHARP	實益擁有人	250,000	0.017%
許春華	實益擁有人	50,000	0.003%

董事及主要行政人員所擁有股份、相關股份及債券的權益及淡倉—續

(1) 本公司股份、相關股份及債券的好倉—續

附註：

1. 於二零一八年十二月三十一日，劉錦蘭先生以其個人名義持有27,169,000股股份。劉錦蘭先生按照五方協議(定義見售股章程)的條款代表98名擁有人(定義見售股章程)(包括劉錦蘭先生本身)及吳興華先生擁有Great Trade Limited全部已發行股本。於二零一八年十二月三十一日，Great Trade Limited持有242,148,000股本公司股份。根據證券及期貨條例第XV部，劉錦蘭先生被視為擁有Great Trade Limited所持有股份的權益。劉錦蘭先生亦為五方協議的立約方之一，根據證券及期貨條例第XV部被視為擁有五方協議其他立約方(即劉祥先生、陶進祥先生、張宇曉先生及杭友明先生)所持有股份的權益。
2. 於二零一八年十二月三十一日，劉祥先生以其個人名義持有4,900,000股股份。劉祥先生按照五方協議的條款代表98名擁有人(包括劉祥先生本身)及吳興華先生擁有In-Plus Limited全部已發行股本。於二零一八年十二月三十一日，In-Plus Limited持有138,064,000股本公司股份。根據證券及期貨條例第XV部，劉祥先生被視為擁有In-Plus Limited所持有股份的權益。劉祥先生亦為五方協議的立約方之一，根據證券及期貨條例第XV部被視為擁有五方協議其他立約方(即劉錦蘭先生、陶進祥先生、張宇曉先生及杭友明先生)所持有股份的權益。
3. 於二零一八年十二月三十一日，陶進祥先生以其個人名義持有4,464,000股股份。陶進祥先生按照五方協議的條款代表98名擁有人(包括陶進祥先生本身)及吳興華先生擁有Perfect Sino Limited全部已發行股本。於二零一八年十二月三十一日，Perfect Sino Limited持有112,229,000股本公司股份。根據證券及期貨條例第XV部，陶進祥先生被視為擁有Perfect Sino Limited所持有股份的權益。陶進祥先生亦為五方協議的立約方之一，根據證券及期貨條例第XV部被視為擁有五方協議其他立約方(即劉錦蘭先生、劉祥先生、張宇曉先生及杭友明先生)所持有股份的權益。
4. 於二零一八年十二月三十一日，張宇曉先生以其個人名義持有1,900,000股股份。張宇曉先生按照五方協議的條款代表98名擁有人(包括張宇曉先生本身)及吳興華先生擁有Power Aim Limited全部已發行股本。於二零一八年十二月三十一日，Power Aim Limited持有41,725,000股本公司股份。根據證券及期貨條例第XV部，張宇曉先生被視為擁有Power Aim Limited所持有股份的權益。張宇曉先生亦為五方協議的立約方之一，根據證券及期貨條例第XV部被視為擁有五方協議其他立約方(即劉錦蘭先生、劉祥先生、陶進祥先生及杭友明先生)所持有股份的權益。

董事會報告

董事及主要行政人員所擁有股份、相關股份及債券的權益及淡倉—續

(2) 本公司相聯法團股份及相關股份的好倉

董事姓名	身份	相聯法團	所持相聯法團 普通股數目	於二零一八年 十二月三十一日佔 所持相聯法團註冊 資本的概約百分比
張宇曉	實益擁有人	江蘇興達鋼簾線 股份有限公司	1,114	0.000074%

除上文披露者外，於二零一八年十二月三十一日，概無本公司董事、主要行政人員及彼等的聯繫人擁有本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條所置存的登記冊的任何股份、相關股份及債券的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事購買股份或債券的權利

除「董事及主要行政人員所擁有股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一段所披露者及本公司採納之股份獎勵計劃外，於回顧年內任何時間，本公司或其任何附屬公司均並無參與任何安排致使董事(包括彼等的配偶及18歲以下子女)可因收購本公司或任何其他法團的股份、相關股份或債券而獲得利益。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，根據股份獎勵計劃所授出股份的變動詳情載於綜合財務報表附註31。

不競爭契據

於二零零六年十二月四日，(i)劉錦蘭先生、劉祥先生、陶進祥先生、張宇曉先生、杭友明先生、Great Trade Limited、In-Plus Limited、Perfect Sino Limited、Power Aim Limited及Wise Creative Limited(合稱控權股東)、(ii)當時的董事及(iii)98名擁有人(定義見售股章程)(並非控權股東)(合稱「承諾人」)作為承諾人與本公司訂立不競爭契據(「不競爭契據」)，據此，各承諾人向本公司(為本身及其附屬公司的利益)承諾(其中包括)，本身不會並將促使其聯繫人亦不會直接或間接擁有、參與或從事任何現時或將會與本集團的業務直接或間接競爭或可能有競爭的業務，或取得或持有該等業務的任何權利或權益。不競爭契據條款的詳情載於售股章程「控權股東及主要股東」一節「控權股東訂立的不競爭契據」一段。

本公司已接獲劉錦蘭先生、劉祥先生、陶進祥先生、張宇曉先生、杭友明先生、Great Trade Limited、In-Plus Limited、Perfect Sino Limited、Power Aim Limited及Wise Creative Limited(合稱控權股東)有關彼等各自遵守不競爭契據條款的年度聲明書。

董事已確認並無從事與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務，且就董事所知，各承諾人或彼等各自的聯繫人亦無從事與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務。

獨立非執行董事已審閱年度聲明書，並無發現任何承諾人或彼等各自的聯繫人從事與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務。

主要股東及根據證券及期貨條例第XV部須披露權益的其他人士所擁有的權益

於二零一八年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條規定須予置存的登記冊記錄，有關人士(董事或本公司主要行政人員除外)擁有本公司股份及相關股份權益如下：

董事會報告

主要股東及根據證券及期貨條例第XV部須披露權益的其他人士所擁有的權益—續

本公司股份及相關股份的好倉

股東名稱	身份	普通股數目	於二零一八年 十二月三十一日 佔本公司已發行 股本概約百分比 (附註3)
Great Trade Limited	實益擁有人	242,148,000	16.22%
In-Plus Limited	實益擁有人	138,064,000	9.25%
Perfect Sino Limited	實益擁有人	112,229,000	7.52%
杭友明	實益擁有人、受控制法團的權益及根據 證券及期貨條例第317條須披露一項 協議立約方的權益(附註1)	620,428,000	41.57%
JP Morgan Chase & Co.	受控制法團的權益(附註2)		
	—好倉	74,827,368	5.01%
	—淡倉	1,550,447	0.10%
	核准借出代理人	72,957,068	4.89%

主要股東及根據證券及期貨條例第XV部須披露權益的其他人士所擁有的權益—續

本公司股份及相關股份的好倉—續

附註：

1. 據本公司置存的主要股東登記冊所記錄，於二零一八年十二月三十一日，杭友明先生以其個人名義持有10,357,000股股份。杭友明先生按照五方協議(定義見售股章程)的條款代表98名擁有人(定義見售股章程)(包括杭友明先生本身)及吳興華先生擁有Wise Creative Limited全部已發行股本。於二零一八年十二月三十一日，Wise Creative Limited持有41,725,000股本公司股份。根據證券及期貨條例第XV部，杭友明先生被視為擁有Wise Creative Limited所持有股份的權益。杭友明先生亦為五方協議的立約方之一，根據證券及期貨條例第XV部被視為擁有五方協議其他立約方(即劉錦蘭先生、劉祥先生、陶進祥先生及張宇曉先生)所持有股份的權益。
2. 根據證券及期貨條例第XV部，JP Morgan Chase & Co.被視為擁有其受控制法團所持有74,827,368股本公司股份的權益。
3. 上文所披露的百分比乃基於本公司於二零一八年十二月三十一日已發行股份總數，即1,492,531,072股股份。

除上述及上文「董事及主要行政人員所擁有股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節所披露者外，本公司並無獲悉於二零一八年十二月三十一日有任何本公司股份或相關股份的權益或淡倉須記錄於根據證券及期貨條例第336條規定所置存的登記冊。

董事會報告

購買、出售或贖回本公司的上市證券

以股東回報最大化原則及不損害公司的營運資金與負債比率為指導，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司通過聯交所以總代價約人民幣28,900,000元(扣除各項開支後)購回13,694,000股股份。直至本年報日期，有關股份已被撤銷。有關購回的詳情如下：

購回月份	已購回普通股數目	每股股份購回的價格		已付總代價	
		最高 港元	最低 港元	百萬港元	相當於人民幣百萬元
二零一八年一月	1,844,000	3.05	2.82	5.3	4.6
二零一八年七月	<u>11,850,000</u>	2.52	2.17	<u>27.5</u>	<u>24.3</u>
總計	<u>13,694,000</u>			<u>32.8</u>	<u>28.9</u>

除上文所披露者外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

薪酬政策

本集團僱員的薪酬政策由人力資源部基於僱員的表現、資歷及技能釐定，由執行董事檢討。本公司運營一項股份獎勵計劃，有關詳情載於綜合財務報表附註31。

董事的一般薪酬須獲本公司股東於股東大會批准。由兩名獨立非執行董事組成的薪酬及管理發展委員會(「薪酬委員會」)已告成立，就全體董事及本集團高級管理人員的薪酬政策及架構向董事會提供推薦建議。薪酬委員會在釐定董事及本集團高級管理人員的薪酬時，將徵詢董事會主席意見。並無個別董事參與釐定本身的薪酬。

薪酬政策—續

在釐定或建議董事及高級管理人員的薪酬待遇時，薪酬委員會應考慮同類公司支付的薪金、董事及高級管理人員付出的時間及責任、本集團其他職位的聘用條件等因素，及應付基於工作表現等因素釐定薪酬。在審批基於工作表現釐定的薪酬時，薪酬委員會將參考董事會不時制定的本集團企業目標及宗旨。

所建議的薪酬待遇包括薪金、董事袍金、花紅、不定額花紅、實物福利、退休金及補償，以及就喪失或終止職務或委任而須支付的賠償。

最高薪酬人士

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團最高薪酬的五位人士相關資料於綜合財務報表附註13披露。

主要客戶及供應商

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶佔本集團總收益約34%，而最大客戶佔本集團總收益約9%。截至二零一八年十二月三十一日止年度，五大供應商佔本集團總採購額約84%，而最大供應商佔本集團總採購額約79%。

各董事、彼等的緊密聯繫人或就董事所知擁有本公司已發行股本超過5%的任何本公司股東概無擁有本集團任何五大客戶或供應商的任何權益。

優先購買權

本公司章程細則或開曼群島法例均無優先購買權條文，要求本公司按比例向現有股東發售新股份。

董事會報告

公眾持股量

根據本公司公開獲得的資料及就董事所知，於本年報日期，本公司的公眾持股量符合上市規則規定。

核數師

德勤•關黃陳方會計師行將於本公司應屆股東週年大會退任，屆時會提出重新聘請該會計師行擔任本公司核數師的決議案。

代表董事會

劉錦蘭

主席

二零一九年三月二十八日

企業管治常規

為維護股東權益，本公司承諾維持高標準的企業管治，包括提高透明度、問責度及獨立性的水準。

本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度內一直採用上市規則附錄14所載的企業管治守則的原則及守則條文，惟以下除外：—

守則條文第A.2.1條規定(其中包括)，主席及行政總裁職責應分開且不得由同一人擔任。董事會主席劉錦蘭先生全面領導董事會並帶頭確保董事會以本公司最佳利益行事。本公司並無最高行政人員一職，而本集團的日常營運由執行董事之間分配。除主席的職責由其餘執行董事分擔外，本公司已成立執行委員會，負責釐定、批准及監察本集團資源分配的日常管理，亦分擔劉錦蘭先生的職責。

守則條文第A.6.7條規定(其中包括)，獨立非執行董事及其他非執行董事須出席股東大會。獨立非執行董事顧福身先生、William John Sharp先生及許春華女士未能參加於二零一八年五月二十三日舉行的股東週年大會，因為彼等必須參加其他會議或正忙於其他業務及承諾。然而顧先生、Sharp先生及許女士隨後要求本公司的公司秘書向彼等各自匯報有關本公司股東於股東週年大會上所表達的意見。因此，董事會認為已確保獨立非執行董事對股東的意見有公正的了解。

為了遵守企業管治守則之守則條文，本公司已經設立了審核委員會、薪酬及管理發展委員會及提名委員會，董事會已按守則條文執行企業管治責任。

企業管治報告

董事會

成員及職責

董事會負責制定及執行本公司的長遠策略，並決定未來發展的方向，釐定財務及營運目標，審批重大交易及投資，以及評估高級管理層的工作表現。董事會有權決定本集團重大收購及出售、年度預算、中期及全年業績，建議董事的委任或重新委任，審批重大的資本投資及其他重要的營運及財務事宜。董事會必須為本公司及其股東整體最佳利益行事。

董事會亦負責履行企業管治守則所載的相關職能，包括制定及檢討本集團企業管治的政策及常規，並向董事會提出意見；檢討及監察本集團有關遵守法律及監管規定的政策及常規；檢討及監察適用於董事及員工的行為準則及合規手冊；檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；及檢討本公司遵守企業管治守則(如適用)的情況及本公司於企業管治報告的披露。董事會在其主席的領導下，採取適當努力及措施以確保本公司的企業管治政策及常規、董事及公司秘書的培訓及持續專業發展均遵循企業管治守則之守則條文。

全體董事不僅就本集團事務付出充足時間及心力，而且已向本公司披露其於其他上市公司擔任的職位數目及性質，並將任何後續變化及時通知本公司。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，非執行董事鄔小蕙女士已輪流退任，並已不膺選連任。董事會現時有七位成員，包括四名執行董事及三名獨立非執行董事。執行董事為劉錦蘭先生、劉祥先生、陶進祥先生及張宇曉先生。獨立非執行董事為顧福身先生、William John Sharp先生及許春華女士。各董事的履歷載於年報第15至18頁。董事會主席兼執行董事劉錦蘭先生為執行董事劉祥先生的父親。除上述者外，董事會各成員之間並無財務、業務、家族或其他重大或相關的關係。

執行董事負責管理本集團業務、制定及執行業務策略、日常業務決策及整體業務協調工作。劉錦蘭先生及另外三名執行董事劉祥先生、陶進祥先生及張宇曉先生從事子午輪胎鋼簾線生產多年，有豐富經驗。

董事會－續

成員及職責－續

獨立非執行董事具備各種專長，擁有董事會所需的各方面經驗及知識。本公司已獲得各獨立非執行董事確認符合上市規則第3.13條所指獨立性，且認為彼等均具獨立身份。其中一名獨立非執行董事具備上市規則所要求的會計或相關財務管理的專業資格。

董事名單與其職責已於本公司及聯交所網站上傳及保存。

會議

董事會每年須定期舉行最少四次會議，大約每季一次。截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會曾舉行四次會議討論及批准各項重要事宜。下表列出於截至二零一八年十二月三十一日止年度各董事在股東週年大會、董事會及其他董事會委員會會議的出席率：

	股東週年大會	董事會	審核委員會	薪酬及管理		提名委員會	執行委員會	生產及	投資及國際
				發展委員會	發展委員會			營運委員會	發展委員會
執行董事									
劉錦蘭先生	1/1	4/4	不適用	不適用	1/1	1/1	1/1	1/1	
劉祥先生	1/1	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	不適用	
陶進祥先生	1/1	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1	
張宇曉先生	1/1	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1	不適用	1/1	
非執行董事									
鄔小蕙女士 (於二零一八年五月二十三日退任)	0/0	0/1	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	
獨立非執行董事									
顧福身先生	0/1	4/4	3/3	1/1	1/1	不適用	不適用	不適用	
William John SHARP先生	0/1	4/4	3/3	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用	
許春華女士	0/1	4/4	3/3	不適用	1/1	不適用	不適用	不適用	

附註：於二零一八年五月二十三日鄔小蕙女士退任董事後，舉行了三次董事會會議。

企業管治報告

董事會—續

會議—續

本公司管理層須事前提交所有相關的材料以便在會議討論。召開會議的通告須於董事會會議前不少於十四天或不遲於董事會委員會會議日期前七個工作日交予董事會或董事會委員會成員，以便彼等作出必要安排親自出席或透過電話參與會議。董事會會議所需的文件及一切相關材料須於會前不少於三天(或其他協議期間)交予董事會或董事會委員會成員，以確保彼等有足夠時間審閱文件及預備會議。

董事會會議處理的事宜均按照相關法例及規定記錄及備存。全體董事均可全面查閱董事會會議及董事會委員會會議的記錄及文件與本集團的所有其他相關資料。董事會會議及董事會委員會會議記錄須充分詳盡記錄會議所商議事項的細節及達致的決定。董事會及董事會委員會的會議記錄草稿及最終版本須在相關會議後合理時間內分別交予全體董事或委員會成員徵求意見及存案。董事可隨時自行及獨立與本公司的公司秘書討論。董事為履行職責，亦可由本公司付費徵求獨立專業意見。

主席及獨立非執行董事於本年內舉行了一次會議，旨在討論董事會成員及管理層的表現。

委任及重選

各獨立非執行董事已簽署聘書，任期三年，惟任何一方均可隨時向對方發出不少於三個月事先書面通知終止。三年任期屆滿後繼續連任，直至任何一方向對方發出不少於三個月事先書面通知終止。於二零一八年，全體獨立非執行董事於本公司任職超過九年，故彼等之進一步續任將須受根據企業管治守則之守則條文第A.4.3條項下之規定由股東於應屆股東週年大會上另行將予批准之獨立決議案所規限。

根據章程細則第87條，劉錦蘭先生、陶進祥先生及許春華女士將於本公司應屆股東週年大會退任，惟彼等符合資格並且願意重選連任。

董事會—續

培訓及持續專業發展

董事深知透過參與培訓及持續專業發展課程以發展及更新其知識及技能之必要。年內，本公司為全體董事安排及提供合適的內部培訓課程，以令其知悉上市規則的修訂、企業管治守則的經修訂守則條文以及其職責及職能。於二零一八年，董事置備並提供的培訓記錄如下：—

參與內部培訓課程

執行董事

劉錦蘭先生	是
劉祥先生	是
陶進祥先生	是
張宇曉先生	是

非執行董事

鄔小蕙女士(於二零一八年五月二十三日退任)	否
-----------------------	---

獨立非執行董事

顧福身先生	是
William John SHARP先生	是
許春華女士	是

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司向全體董事提供包括月度管理賬目及生產計劃在內的財務資料，以令其知悉本公司的月度業績、經營狀況及發展前景。

本公司向全體董事提供由香港公司註冊處頒佈的「董事責任指引」最新版及香港董事學會頒佈的「董事指引」，而獨立非執行董事則獲提供香港董事學會頒佈的「獨立非執行董事指南」。

董事及主管人員的彌償

於截至二零一八年十二月三十一日止整個年度，本公司已安排適當的董事及主管人員責任保險，以彌償董事及主管人員進行公司活動所承擔的責任。保險的保障及保費每年檢討一次。

企業管治報告

董事會委員會

作為實行良好企業管治常規的一部分，董事會成立六個委員會，分別為審核委員會、薪酬及管理發展委員會、提名委員會、執行委員會、生產及營運委員會與投資及國際發展委員會，生產及營運委員會之下設立兩個小組委員會，分別為生產小組委員會及營運小組委員會，均有既定的職權及獲得董事會若干授權。為加強獨立性，審核委員會與薪酬及管理發展委員會均僅由獨立非執行董事組成。

審核委員會

本公司於二零零五年八月二十三日成立審核委員會。審核委員會由三名獨立非執行董事William John Sharp先生、顧福身先生及許春華女士組成。顧福身先生擔任審核委員會主席。

審核委員會的主要職責如下：

- (a) 向董事會推薦外部核數師的委任、重新委任及撤任，並審批外部核數師的薪金及聘任條款，及任何有關該核數師辭任或撤任之問題；
- (b) 檢討及監察外部核數師的獨立性及客觀性與是否有效根據適用標準進行核數工作；
- (c) 制定及執行聘任外部核數師提供非核數服務的政策；
- (d) 監察本公司財務報表、本公司年度報告及賬目、半年度報告的公正性，並且檢討其中的重大財務申報判斷；
- (e) 檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理制度；
- (f) 與管理層討論內部監控制度，確保管理層履行責任有效執行內部監控制度；
- (g) 檢討本公司及其附屬公司的財務及會計政策及實務；
- (h) 審閱外部核數師致管理層的建議書、核數師向管理層所提出有關會計記錄、財務賬目或監控制度的任何重大查詢及管理層的意見；

董事會委員會—續

審核委員會—續

- (i) 確保董事會及時回應有關外部核數師致管理層的建議書所提出的問題；
- (j) 向董事會呈報有關審核委員會職權範圍的事宜；及
- (k) 審查僱員就財務匯報、內部監控或其他事宜可能發生的任何不正當行為而提出的關注，並確保妥善採取適當跟進措施，以及為僱員及與本公司或其附屬公司交易的人士制定一套舉報政策及制度，以供提出有關可能發生的不正當行為的關注。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，審核委員會曾舉行三次會議，其中與外部核數師舉行兩次會議。於會議舉行期間，審核委員會處理以下工作：

- 審閱截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核財務報表及截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核財務報表；
- 檢討及討論外部核數師致管理層的建議書；
- 就外部核數師於截至二零一八年十二月三十一日止年度提供核數服務的酬金及聘任條款向董事會提出建議；
- 定期審查僱員根據舉報制度提出的任何不正當行為，並確保後續進行適當的獨立調查；及
- 檢討本集團之風險管理及內部控制制度；及
- 採用經修訂的職權範圍，包括本公司前外部核數師合夥人在成為本公司審計委員會成員之前的冷靜期，自二零一九年一月一日起由一年時間延長至兩年時間。

於二零一九年三月二十七日，審核委員會與外部核數師主要商討審核工作的一般範圍，並且審閱截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表，及外部核數師就截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度審核致管理層的建議書。

審核委員會的職權範圍已刊載於本公司及聯交所網站。

企業管治報告

董事會委員會—續

薪酬及管理發展委員會

本公司於二零零五年八月二十三日成立薪酬委員會，其後於二零零五年九月三十日改為薪酬及管理發展委員會(「薪酬委員會」)。薪酬委員會主要職責是評估所有董事及本集團高級管理層的工作表現，向董事會建議本集團的企業目標以及全體董事及高級管理層的薪酬政策及結構，建議執行董事及高級管理層的薪酬待遇，向董事會建議非執行董事的薪酬待遇，以確保概無董事或其任何聯繫人參與釐定其本身薪酬及監察本公司股份獎勵計劃的運作。股份獎勵計劃旨在鼓勵及保留僱員為本集團工作，對彼等取得的表現目標提供嘉獎，以達致提升本集團價值及透過持有其股份使僱員利益直接與本公司股東利益一致的目標。

本公司已採納該模式，薪酬委員會據此就個別執行董事及高級管理層之薪酬待遇，其中包括實物利益、退休金權利及補償款項以及包括就離職或終止聘用而應付之任何補償向董事會提供推薦意見。

薪酬委員會由兩名獨立非執行董事William John Sharp先生及顧福身先生組成。William John SHARP先生擔任薪酬委員會主席。

薪酬委員會於截至二零一八年十二月三十一日止年度曾舉行一次會議。薪酬委員會於本年度的工作概要如下：

- 就董事與本集團高級管理層截至二零一七年十二月三十一日止年度的薪酬待遇向董事會提供建議；
- 經參考董事會二零一七年薪酬待遇以及本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之估計財務表現，評估本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之董事及高級管理層薪酬政策並就此向董事會提供推薦意見；及
- 於本集團實現二零一七年的財務表現目標時，批准向本集團僱員歸屬獲授的股份獎勵。

董事會委員會—續

薪酬及管理發展委員會—續

截至二零一八年十二月三十一日止年度後，薪酬委員會於二零一九年三月十一日再舉行一次會議。薪酬委員會於會上：

- 考慮截至二零一八十二月三十一日止年度執行董事及本集團的表現與執行董事的薪酬及報酬總額；
- 經參考董事會二零一八年薪酬待遇以及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之估計財務表現，評估本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之董事及高級管理層薪酬政策並就此向董事會提供推薦意見；
- 批准、追認截至二零一八年十二月三十一日止年度董事及高級管理層之酬金及補償總額之決定，並就此向董事會提供推薦意見；及
- 於本集團實現二零一八年的財務表現目標時，批准向本集團僱員歸屬獲授的股份獎勵。

薪酬委員會的職權範圍已刊載於本公司及聯交所網站。

主要管理人員年薪詳情介乎以下範圍：

	人數
人民幣1,000,000元或以下	8
人民幣1,000,001元至人民幣2,000,000元	4
人民幣4,000,001元至人民幣5,000,000元	1
人民幣5,000,001元至人民幣6,000,000元	1
人民幣7,000,001元至人民幣8,000,000元	2
人民幣11,000,001元至人民幣12,000,000元	1

企業管治報告

董事會委員會—續

提名委員會

本公司於二零零五年八月二十三日成立提名委員會。提名委員會由三名董事組成，包括執行董事劉錦蘭先生以及獨立非執行董事顧福身先生及許春華女士，劉錦蘭先生擔任提名委員會主席。

提名委員會主要職責及功能如下：

- (a) 評估提名董事的資格，向董事會建議填補董事會空缺的人選，並且確保董事或其任何聯繫人概無參與審批其自身或其任何聯繫人的提名；
- (b) 定期檢討董事會之架構、規模及組成(包括所需技能、知識及經驗方面)；
- (c) 負責甄選及推薦董事人選，所參考的甄選指引包括適合的專業知識及行業經驗、個人品格、誠信及個人技能；
- (d) 就董事之委任或重新委任以及董事(尤其是本公司主席)繼任計劃向董事會提供建議；
- (e) 根據上市規則之規定，評估獨立非執行董事之獨立性；及
- (f) 定期審查其自身表現、章程及職權範圍。

提名委員會的職權範圍已刊載於本公司及聯交所網站。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，提名委員會曾在舉行的會議上檢討董事會之架構、規模及組成。截至二零一八年十二月三十一日止年度並無提名董事填補董事會空缺。

董事會委員會—續

提名委員會—續

董事會成員多元化政策

在業務各個方面上，本公司承諾給予平等機會。本集團已於二零一三年九月採納董事會成員多元化政策（「該政策」）。本公司意識到董事會成員多元化所帶來的利益，既可增強董事會表現，亦可提升企業管治。

「董事會成員多元化」可以透過考慮多項因素及措施目標而達致，包括但不限於技能、地區和行業經驗、背景、種族、性別及其他質素。在引入多元化觀點時，本公司亦將會根據其本身的商業模式及不時之特別需要作考慮。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，提名委員會成員已檢討董事會的結構、組成、董事會成員多元化及政策，以確保其有效性。

提名政策

根據本公司採納的提名政策，提名委員會應向董事會提名合適的候選人。用於評估候選人是否適合的選擇標準包括：

- a. 候選人的誠信聲譽；
- b. 候選人在子午輪胎鋼簾線行業的成就及經驗；
- c. 候選人在可投入的時間及代表相關界別的利益之承諾；
- d. 候選人在各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡（18歲或以上）、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識和服務任期等方面；
- e. 候選人是否符合上市規則的獨立標準（就獲委任為獨立非執行董事而言）；及
- f. 提名委員會在其認為適當的情況下行使酌情決定權提名任何人士擔任董事的任何其他因素。

企業管治報告

董事會委員會—續

提名委員會—續

提名政策—續

提名委員會應根據上述標準識別並選擇候選人為董事，並應提出董事會審議和批准的建議。就提名獨立非執行董事而言，提名委員會亦需根據企業管治守則及上市規則考慮及評估候選人的獨立性。提名委員會可以使用其認為適當的任何程序來評估候選人，包括評估其個人資料以及候選人提交的任何其他書面資料和文件(如果認為有必要)。

根據本公司的章程細則，股東可於提名期限內，在沒有董事會推薦或提名及管治委員會的提名下向公司秘書發送通知，提出議案提名股東通函所載候選人以外的其他人士參選董事。股東擬提名個別人士參選本公司董事之詳細程序，載列於本報告「股東提名人選參選董事的程序」一節，有關建議候選人的個人資料將透過補充通函發送全體股東以提供有關資料。

提名委員須提交候選人(包括退任董事在股東大會上參選)，供董事會考慮及作出推薦。對推薦候選人於任何股東大會上參選的所有事宜，董事會擁有最終決定權。

執行委員會

本公司於二零零五年九月三十日成立執行委員會，主要工作及職責是決定、審批及監察本集團資源日常的調配控制。執行委員會由兩名董事組成，包括劉錦蘭先生及張宇曉先生，張宇曉先生擔任執行委員會主席。執行委員會於截至二零一八年十二月三十一日止年度曾舉行一次會議。

生產及營運委員會

本公司於二零零五年九月三十日成立生產及營運委員會，屬下有生產小組委員會及營運小組委員會，主要工作及職責是考慮、審批及監察本集團有關日常生產及營運的策略發展及資源調配，並且提出新措施提交董事會審批。生產及營運委員會由三名董事組成，包括劉錦蘭先生、劉祥先生及陶進祥先生，劉錦蘭先生擔任生產及營運委員會主席。生產及營運委員會於截至二零一八年十二月三十一日止年度曾舉行一次會議。

董事會委員會—續

投資及國際發展委員會

本公司於二零零五年九月三十日成立投資及國際發展委員會，主要工作及職責是考慮、審批及監察本集團國際市場發展及有關投資的行動與資源調配，並且提議新發展計劃提交董事會審批。投資及國際發展委員會由三名董事組成，包括劉錦蘭先生、張宇曉先生及陶進祥先生。投資及國際發展委員會主席為張宇曉先生。投資及國際發展委員會於截至二零一八年十二月三十一日止年度曾舉行一次會議。

公司秘書

公司秘書鄭錦豪先生於截至二零一八年十二月三十一日止年度接受不少於十五小時的相關專業培訓。鄭先生是香港會計師公會會員，其履歷載於本年報第18頁「董事及高級管理層」一節。於回顧年度，鄭先生直接向董事會主席劉錦蘭先生提呈其工作報告。鄭先生亦及時向董事會成員匯報上市規則及企業管治常規的修訂，尤其是涉及董事責任及職責的修訂。

憲章文件

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司的組織章程大綱及章程細則概無任何修改。本公司最新的合併組織章程大綱及章程細則文本已上載及保存於本公司及聯交所網站。

股東權利

股東召開股東特別大會的程序

根據本公司章程細則，於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(附有於本公司股東大會上投票權)十分之一的任何一名或以上股東於任何時候均有權透過向董事會或本公司的公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中列明的任何事宜；且有關會議應於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘遞呈有關要求後二十一日內，董事會未有召開有關會議，則遞呈要求人士可以相同方式召開有關大會，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而產生的一切合理開支均可要求本公司報銷。

企業管治報告

股東權利—續

股東在股東大會提請建議的程序

股東可向董事會或本公司的公司秘書發出書面要求，提出關於本公司的建議，於股東大會上討論，並依循上文「股東召開股東特別大會的程序」一段所述的程序，召開股東特別大會，處理有關書面要求列明的任何事宜。

本公司董事會及公司秘書的聯繫資料如下：

地址：香港中環皇后大道中181號新紀元廣場低座7樓S03室

傳真：852-2120 5207

股東提名人選參選董事的程序

在適用法律法規(包括開曼群島法例第22章《公司法》(經修改及修訂)及上市規則)以及本公司組織章程大綱及章程細則(經不時修訂)之規限下，本公司可藉於股東大會通過普通決議案選舉任何人士擔任本公司董事，以填補董事會之臨時空缺或為現有董事會增添新董事。本公司股東如欲提名人選參選本公司董事，可將有關書面通知遞交至本公司總辦事處及香港主要營業地點(抬頭註明公司秘書收)，或遞交至本公司的股份過戶登記分處。

為方便本公司通知本公司股東有關提案，該書面通知須列明獲推薦參選本公司董事的人士的全名，包括按上市規則第13.51(2)條的規定而須披露的該人士詳細履歷，並由有關股東及該人士簽署以表示其願意參選。該書面通知之最短通知期限為至少七日及倘該等通告於寄發有關選舉而召開股東大會通告後發出，呈交有關書面通知之期間由不早於寄發就有關選舉指定之股東大會通告翌日起計至不遲於該股東大會舉行日期前七日止。

股東向董事會作出查詢的程序

股東可向董事會作出查詢，並可隨時透過本公司的公司秘書索取本公司的公開資料，公司秘書的聯繫資料如下：

地址：香港中環皇后大道中181號新紀元廣場低座7樓S03室

傳真：852-2120 5207

董事及核數師有關財務報表的責任

董事會明白須負責監察編製截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表，以真實中肯反映本集團該年度的狀況。在編製截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事已按照國際財務報告準則選擇適當的會計政策並且貫徹運用，亦作出審慎合理的判斷及估計，以持續經營的基準編製財務報表。外部核數師有關其申報責任的聲明，載於本年報第69至74頁的獨立核數師報告。

核數師酬金

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團分別向外部核數師支付審核服務費用約人民幣1,868,000元及非審核服務費用約人民幣356,000元。年內外部核數師提供的非審核服務為對本集團的中期財務報表進行審閱。

風險管理與內部控制

為方便有效地實施風險控制，董事會設計、批准了風險管理政策及程序。風險管理包括戰略、財務、業務及合規控制四個方面。根據所採用的政策，董事會委派審核委員會持續評估風險管理和內部控制制度(至少每年一次)以確保其有效性、高效性及充分性。評估結果將提交董事會討論及審核。

於報告日期，審核委員會及董事會已評估本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的風險管理與內部控制制度。評估結果顯示，本集團之風險管理制度及內部控制制度並無重大缺點，且風險管理及內部控制制度屬有效及充足。

董事會明白須負責本集團的內部監控及風險管理制度以及審查其有效性，並且致力不斷發展有效的內部監控制度，以保障資產不被未經授權使用，確保存有恰當的會計記錄以提供可靠的財務資料，同時加強風險管理並且遵守適用的法規。本集團已實行一套內部監控程序及政策，以保障本集團資產，確保財務報告可靠。內部監控制度目的在於確保財務及營運工作、規章監守、資產管理及風險管理工作落實到位及有效。為有效地監察內部監控制度，本集團於二零零七年一月成立內部審核部門，負責定期檢討本集團的內部監控制度，以合理確保本集團的內部監控制度有效、正確、充分及完整。

企業管治報告

風險管理與內部控制—續

除內部審核部門外，本集團亦聘用一間獨立專業公司協助定期評估及檢討本集團內部監控制度，旨在確保有充分的資源及適當資歷及經驗的人員參與內部控制制度審核。董事會會繼續檢討內部監控制度，亦會採取一切必要的措施，以保障本集團資產以及股東、客戶及僱員利益。

用於識別、評估和管理重大風險的過程

風險評估程序的第一步是運營單位負責人員應負責從不同風險類別的角度確定及識別與運營單元有關的風險事件。此後，所識別的風險參照有關風險對本集團的潛在影響及發生的可能性進行排序並歸類到不同的風險等級。所識別的具有不同風險等級的風險記錄於風險登記冊內。各運營單位負責設計具有詳細行動步驟及明確的實施時間的明確風險監控計劃，並最終提交董事會審批。

風險管理與內部控制系統的主要特點

設立風險登記冊是本集團風險管理及內部控制制度的主要特點。風險登記冊乃用於記錄所識別的風險以供管理層跟蹤及評估該等風險。運營單位負責人員不斷定期更新風險登記冊及風險監控計劃，確保本集團能夠有效處理其所面臨的所有重要風險。審核委員會及董事會亦會訂立評估內部控制制度及程序，確保所識別的風險能得到有效解決。

本集團採用持續風險評估法識別及評估影響其目標實現的主要內在風險。風險等級的評估是指發生風險的可能性及對本集團的潛在影響。風險發生的可能性可分為五類，包括：罕見(1)、不可能(2)、可能(3)、極有可能(4)及幾乎肯定(5)。對本集團的潛在影響可分為五類，包括：微不足道(1)、較小(2)、中度(3)、主要(4)及災難性(5)。根據風險發生的不同程度的可能性及對本集團的潛在影響，本集團將決定對已識別風險監控所需的關注程度及花費精力。

風險管理與內部控制－續

風險處理的方法

所有業務單位都有義務設計風險監控計劃，並根據風險識別和評估的優先順序採取避免／減輕／轉移風險的措施。董事會明白風險管理及內部控制制度是為了管理而非消除未達成業務目標的風險，並僅提供合理而非絕對保證並無重大錯報及虧損。

審查風險管理及內部控制制度的有效性及解決內部控制缺陷的過程

為符合企業管治守則之守則條文第C.2條，本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度進行企業風險評估及內部控制制度審核。審核委員會及董事會審核風險評估及控制制度的四個方面，包括戰略、財務、業務及合規性。本集團的風險管理及內部控制制度領域內未發現重大及重要缺點及缺陷，審核委員會及董事會對此感到滿意。董事會認為風險管理制度及內部控制制度的有效性均得到保證。

處理及傳播內部信息之程序及內部控制

本公司設立內部信息披露的政策和程序以處理和傳播內部信息。內部信息的披露政策及程序為下列各項提供指引：

1. 主管人員義務；
2. 在完全披露給公眾之前，保留內部信息的保密性；
3. 處理媒體投機、市場謠言及分析師報告；
4. 禁止披露的情況；
5. 向公眾披露內部信息；及
6. 與媒體及投資者溝通。

本公司主管人員應不時採取一切合理的措施，以確保有適當的保障措施，以防違反披露要求。主管人員須告知執行委員會任何可能的內部信息，而執行委員會將在合理情況下盡快知會董事會，在獨立法律顧問提供法律意見的幫助下，決定應採取的適當的應急措施。

企業管治報告

證券交易的標準守則

本公司已採用上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則作為董事進行證券交易的操守守則。向全體董事作出詳盡查詢後，本公司取得董事發出確認書，確認彼等於截至二零一八年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

本公司亦已採納一套就有關可能會擁有未公開內部資料的僱員買賣證券程序，其條款不比標準守則寬鬆。

與股東溝通及投資者關係

本公司重視與投資者及股東關係，且優先與投資者及股東溝通。本公司盡早公佈中期及年度業績，及時向股東更新本集團的財務表現。此外，本公司已指定財務總監及投資部經理作為本公司的發言人，負責會見財務分析員及機構投資者。

除公開讓全體股東及傳媒人員參與的股東週年大會外，本公司亦舉行分析員簡報會及記者會，透過多種途徑維持股東與本公司管理層之間的溝通。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，管理層舉行了多次一對一會議，並邀請多位機構投資者及股東到訪本公司，透過公開披露資料協助彼等更好了解本集團以及全球子午輪胎鋼簾線行業的發展。投資者的評論及建議已反饋給管理層，以便其及時作出答覆。為加強與投資者的溝通及互動，本公司未來將會專注舉辦非交易路演、公司到訪及會見投資者以加強與投資者的溝通及互動。

於二零一八年五月二十三日，董事會主席以及各董事委員會主席或在其缺席的情況下，各委員會(審核委員會及薪酬委員會除外)至少有一名成員出席股東週年大會，以回答股東提出的任何問題。該日，外部核數師亦出席以回答股東提出的有關核數行為、核數師報告編製和內容、會計政策及核數師獨立性的任何問題。

為促進與包括投資者及股東在內的公眾人士有效溝通，本公司亦建立網站以全面披露資料，包括公司匯報、新聞稿、公佈、通函及年度與中期報告。該網站的網址為<http://www.irasia.com/listco/hk/xingda/index.htm>。

二零一八年環境、社會及管治報告

興達自一九九二年進軍鋼簾線行業後，經過二十多年的奮鬥和發展，已經成為中國內地首屈一指的子午輪胎鋼簾線龍頭企業，並已成功打入國際市場，取得豐碩成果。憑借集團先進的生產技術、強大的研發能力及嚴謹的品質監控，興達的業務不斷推進。我們明白作為成功的企業，更加有責任履行社會責任，並對環境保護作出貢獻，因此多年來興達不斷減少排放，善用資源，並在保障股東權益的同時積極回饋社會。

興達的成功有賴一眾員工的共同努力，因此本集團十分重視員工權益，關心他們各項需要，並為他們制定完善的政策，保障他們的權益，確保工作環境安全，同時積極為他們提供培訓及晉升機會。興達相信優秀的企業文化、良好的工作環境和適切的培訓機會可提升員工表現，促使興達的技術和業務更上一層樓。

節能環保

減少排放

本集團主要由子公司江蘇興達從事生產，另外山東興達亦負責部分生產，至於泰國的生產基地目前仍在興建階段。

對於江蘇興達和山東興達，我們已為兩個生產基地制定完善的環保政策，包括根據國家及行業標準設定嚴格規範，持續監測一系列排放指標，密切進行監控。此外我們每年均會制定集團全年的環保目標和各類相關指標，並針對各類氣體、污水及固體廢物的減排目標制定相應措施和清晰內部指引，積極推動公司上下全力配合，務求實現所有環保目標，為環境作出最大貢獻。

生產子午輪胎鋼絲簾線及胎圈鋼絲過程複雜，並會排放若干物質，其中溫室氣體主要為二氧化碳。與此同時，江蘇興達生產基地內自設一座發電廠發電，使用一台150噸／小時的高溫高壓煤粉鍋爐及一台25MW的發電機組，在發電過程中亦會排放若干廢氣。

兩個生產基地排放的溫室氣體主要為二氧化碳。江蘇興達和山東興達去年的排放量分別為846,602噸及128,914噸。

二零一八年環境、社會及管治報告

節能環保—續

減少排放—續

此外，基地於生產過程中亦會排放其他廢氣，包括氯化氫氣體、煙塵、二氧化硫、氮氧化物。下表就上述各類廢氣載列於二零一八年江蘇興達及山東興達分別的排放量：

其他廢氣	江蘇興達排放量	山東興達排放量
氯化氫氣體	4.2噸	6.47噸
煙塵	2.39噸	0.25噸
二氧化硫	62.12噸	1.26噸
氮氧化物	84.93噸	3.33噸

除溫室氣體及廢氣外，生產過程亦會排放廢水，主要包括COD及氨氮。至於固體廢料方面，有害的為表面處理污泥及廢鹽酸等，無害的則為包裝廢料及廢絲。下表就上述各類廢水和固體廢料載列於二零一八年江蘇興達及山東興達分別的排放量：

廢水	江蘇興達排放量	山東興達排放量
COD	40.03噸	3.83噸
氨氮	0.78噸	0.0827噸
有害固體廢料		
表面處理污泥	8,650噸	586噸
廢鹽酸	8,562噸	1,854噸
廢機油	18.35噸	3噸
廢舊鉛蓄電池	52.09噸	8噸
無害固體廢料		
包裝廢料	2,340噸	325.07噸
廢簾線、廢絲	3,955噸	900噸

註：山東興達廢鹽酸直接進入酸性廢水池，由於與酸性廢水一同處理，故未進行獨立數據統計

節能環保—續

減少排放—續

我們因應兩個生產基地不同的情況和需要，已推出多項具針對性的減排措施，致力將排放量減至符合環保標準。到目前為止，這些措施均取得顯著成效，令人鼓舞。

廢氣方面，江蘇興達和山東興達均採用雙塔串聯處理技術，其中一級噴淋淨化塔採用純水循環吸收至鹽酸濃度200-220g/l後再回用於車間作業線，二級噴淋淨化塔採用液鹼噴淋處理，實現達標排放。這方面的成效顯著，兩個生產基地均能將氯化氫排放濃度降低至每立方米5毫克以下，遠較國家標準的每立方米30毫克低。

廢水方面，江蘇興達針對COD積極改良污水站廢潤滑劑處理技術，成功將處理成本降低，同時亦降低出水COD濃度及排放總量。此外，江蘇興達沿用水回用系統減少氨氮的排放，通過過濾程序將氨氮排放濃度和總量顯著降低，同時改進生化處理系統，提高氨氮降解效率。為進一步減少排放，江蘇興達已對此系統進行優化升級，加強減排效果。至於山東興達則重點針對含銅廢水推出減排措施，除致力控制工場用水量，還增加銅離子吸附器，減少廢水中銅離子含量，成功將銅廢水排放量減少60%。

固體廢料方面，江蘇興達針對有害的表面處理污泥，積極更換老式壓濾機，採用新式程控隔膜壓濾機，有效降低污泥含水率和污泥產生量。另一方面，通過磷酸再生設備和廢鹽酸處理中心循環再用廢酸，進行綜合利用，成功減少廢磷酸的排放量和磷酸鹽酸的使用量，降低磷酸和鹽酸單耗。至於山東興達，通過全面降低含銅廢水的排放，成功減少含銅污泥的產生量，從而減低處理費用。兩廠在減少廢水排放上的成績有目共睹。

二零一八年環境、社會及管治報告

節能環保—續

減少排放—續

至於無害的固體廢料，江蘇興達致力回收循環再用廢包裝物料，成功減少使用量，同時提升公司產品成品率，有效減少廢絲產生。山東興達則通過對相關員工進行培訓，加強產品生產過程管理控制，成功將產品一次成品率提升，從而減少產生廢棄物料。

此外，江蘇興達為降低電廠的溫室氣體排放量，致力減少用煤，成功降低二氧化碳排放量，同時針對煙塵、二氧化硫及氮氧化物等其他廢氣，對脫硫脫硝除塵系統進行升級改造，成功實現超低排放，全部指標均符合環保排放標準和總量控制要求。

資源運用

本集團明白地球資源非常有限，因此在節能節水方面不遺餘力。我們嚴格遵守《中華人民共和國節約能源法》、《江蘇省節約能源條例》、《山東省節約能源條例》等法律法規，同時定期接受相關政府監察部門的監察，從未有違規情況出現。

在生產方面，子午線輪胎所用的網絲簾線及胎圈鋼絲主要原材料為高碳鋼盤條。於二零一八年，江蘇興達及山東興達生產過程中分別使用盤條72.5萬噸及9.1萬噸。我們致力提升生產效能，減少原材料使用和棄置，並積極提倡資源循環再用，例如在電鍍流程中引入電鍍液循環補充系統。

二零一八年環境、社會及管治報告

節能環保—續

資源運用—續

除生產原材料外，生產過程亦直接或間接消耗各類資源，包括天然氣、柴油、煤炭、標準煤、包裝物料。下表載列於二零一八年江蘇興達及山東興達用電、用水及上述各類資源的使用情況：

資源	江蘇興達使用量	山東興達使用量
電力	10.7億度	1.4億度
用水	240萬噸	22.5萬噸
天然氣	3,557萬立方米	461萬立方米
柴油	264噸	30噸
煤炭	18.5萬噸	不適用
包裝物料		
工字輪	2,311萬個	29萬個
隔板	213萬張	31萬張
塑料托盤	39.7萬個	3萬個
紙箱	46萬套	6.9萬套

註：山東興達不設發電廠，因此並無使用煤炭。

另外，於泰國正在興建的廠房去年於施工期間使用電力和用水分別為10.5萬度及0.91萬噸。

本集團於二零一八年制定業務各項節能計劃，設定標準煤全年綜合節省8,000噸及將單位用電成本下降1.5%的目標，經過全年各單位的共同努力，全年節省標準煤達1.02萬噸，超額完成年初目標。

去年，本集團主要的節能措施包括改良升級水泵等公用設施，避免漏水等浪費情況出現，同時致力採用冷卻用水循環利用方案，並提高利用效率，成功將用水量大幅降低，成績斐然。

二零一八年環境、社會及管治報告

節能環保—續

資源運用—續

在燃料節用上，兩個生產基地均採用餘熱回收技術，致力減少燃氣、蒸汽及燃煤的使用，既能節省珍貴資源，亦減少燃燒這些資源產生的廢氣。

此外，我們積極推動公司各部門改用LED節能燈，提倡綠色照明。我們還致力提升生產過程的技術和設備，例如升級高效同步永磁電機，同時開展離心空壓機區域聯網供氣改造等措施，成功將單位用電成本降低3.7%，不僅提升成本效益，更對環境帶來正面影響。

至於包裝物料方面，循環再用是我們的重點策略，對於工字輪、隔板和塑料托盤及紙箱等，我們一律積極收回，盡可能再用，有效減少包裝物料的耗用。

除此之外，本集團深信若要成功節能節水，必須由集團上下一同實踐，因此我們成立清潔生產領導小組，作為節能節水方面的領導單位，制定各項相應措施及方案，並於各分廠和部門成立清潔生產實施小組，負責落實執行，逐步實現所定目標。這個完善的架構令各項環保政策更能順暢推行。除宣傳教育外，我們同時實施員工薪酬與生產成本掛鉤方案，雙管齊下推動員工節約資源，由上而下全方位貫徹本集團於環保方面的各項措施，成效顯著。本集團並會定期對各項措施的成效進行評審，完成清潔生產審核報告，力求精益求精，不斷改進。

環境及自然資源

本集團的業務不會對環境和自然資源構成重大影響，但各部門並不會因此鬆懈，一直嚴格遵守國家相關環保和監管法律及法規，並且嚴密監測各個排放和使用資源指標，確保不會對環境和自然資源構成重大影響，例如我們全程監測各廠房四周的水質，並已於各排口安裝pH在線監測和電動閘板，確保不會外洩廢水。

節能環保—續

環境及自然資源—續

此外，我們積極制定環保設施升級改造方案及公司節能方案，在條件許可下將舊有高耗能設備淘汰，引入先進而環保的新設備，同時採用減排節能技術或設備，例如已採用多塔串聯處理廢氣，並嚴格監控各類氣體的排放濃度，實現超低排放。

我們亦致力與第三方攜手實施環境保護措施，例如固體廢棄物一律經分類收集後，無害的廢棄物會外售，而生活垃圾則委託環衛部門處置。至於危險廢物，我們已有一套嚴格的內部指引，必須交由有資質的單位處置，嚴防外洩對環境構成威脅。

為減低對附近環境的影響，各廠房已於牆壁設置隔音吸音物料，門口設置擋聲簾等。我們同時於每季度定期委託第三方檢測機構進行檢測，確保聲量符合相關標準，以降低對環境造成的噪聲污染。

至於泰國廠房的興建，我們亦已制定各項相關指標和監控措施，確保施工過程不會對環境造成重大影響，完全符合當地法律和行業規定。

我們在環保方面的努力有目共睹，多年來屢獲獎項和肯定，例如我們獲得江蘇省生態環境廳的環保信用等级評價綠色企業的殊榮，並取得環境管理體系認證。

總體而言，儘管過去多年我們已成功推出多項減排節能的環保措施，各類指標均符合國家規定和行業標準，但我們並不會滿足於當前成果，將繼續致力在各方面保護環境及慎用自然資源，促進業務的可持續發展，務求使本集團的業務對環境的影響減至最低。

二零一八年環境、社會及管治報告

就業和勞工措施

僱員權益

本集團視員工為重要資產，致力改善他們的福利和保障。除嚴格遵守國家及地方的勞工相關法律法規如《中華人民共和國勞動法》外，我們亦制定多項內部政策，具體完善相關制度，例如《員工手冊》詳細列明本集團就薪酬、招聘、解僱及晉升的政策，並具體交待工作時數、假期和各項福利。

此外，我們亦就各業務環節制定相關指引，例如《公司薪酬管理辦法》、《員工離職管理制度》、《員工招聘管理制度》、《員工職業生涯規劃及管理實施辦法》、《員工請假管理制度》、《員工加班管理制度》、《反歧視、反騷擾、反虐待管理規定》等，完善保障員工各項待遇，杜絕不平等情況出現。

我們期望員工在服務公司的同時，獲得應得的回報。除年度花紅及其他福利外，為鼓勵優秀人才繼續為本集團作出貢獻，本集團過去一年繼續實施股份獎勵計劃，揀選員工授予股份，獎勵他們貢獻良多，提升他們對公司的歸屬感和士氣。於二零一八年，本集團把股份歸屬予獲選員工，與他們共享業務豐碩的成果。

此外，我們已根據國家規定繳納四方面的保險：養老、醫療(含生育)、工傷、失業，並另外為員工購買福利保障商業險，為他們提供額外保障，確保全體員工均獲得保險覆蓋。

我們亦特別保障女員工的權益，例如工作環境較差，如高溫或高空作業，職業病風險較高，或需要較大體能的工作，一律不會安排女員工負責。我們亦嚴格執行國家規定給予女員工產假及各項假期及休息，顧及她們的身體需要。我們亦設有女工委，專門負責女員工的福利保障，同時定期召開女職工大會，收集她們的寶貴意見。我們也積極起用女性擔任高級行政職位，女性佔本集團於二零一八年高級行政職位17.18%。

二零一八年環境、社會及管治報告

就業和勞工措施—續

僱員權益—續

於二零一八年，本集團共支付工會費人民幣1,110萬元，通過工會除為員工提供各項活動及福利，還舉行多項計劃支援困難的員工，例如「春季送就業」、「夏季送清涼」、「金秋助學」及「冬季送溫暖」等。

工會還組織各種技能比賽，以比賽形式提高員工操作水平，並通過文體活動，培育興達員工的文化修養。去年，工會為員工提供多項福利，包括中秋節送月餅、春節送大禮包、超市券補貼、職工車輛保養補貼、泳池維護及會議中心培訓等。

本集團非常重視員工的意見，並鼓勵員工及各職級之間的平等對話，通過在微信公眾號「興達股份」上設立董事長信箱、總經理信箱、紀檢信箱和員工論壇平台等，善用互聯網方便員工提出意見。董事長及總經理更會親自處理所有署名來信。

此外，各分廠每月召開三次「民主生活會」，聽取員工的要求和建議，並通過每季一次的員工滿意度調查，瞭解員工面對工作上的主要問題，立即進行檢討，提升員工士氣。

另一方面，我們設立信息公告欄及發行《興達報》，讓員工瞭解本集團的最新消息，還利用年底召開的職工代表大會及其他各類會議和活動，以多種渠道強化管理層與基層的互動與溝通，增加彼此瞭解和互信。

截至二零一八年十二月三十一日，本集團江蘇廠房及山東廠房分別有員工5,980人及771人，而男女員工比例分別約為2.18比1及2.7比1，平均流失率分別約為2.48%及1.55%，離職員工主要為前線操作人員、技術及管理崗位。

二零一八年環境、社會及管治報告

就業和勞工措施—續

僱員權益—續

江蘇廠房員工按職務類別及年齡分類的基本情況詳載如下：

按職務類別分類

中、高層管理人員		研發技術人員		基層管理人員		輔助及操作人員	
人數	比例	人數	比例	人數	比例	人數	比例
166	2.78%	187	3.13%	224	3.75%	5,403	90.35%

按年齡分類

20歲以下		20-35歲		36-50歲		50歲以上	
人數	比例	人數	比例	人數	比例	人數	比例
21	0.35%	2,991	50.02%	2,719	45.47%	249	4.16%

註：由於四捨五入關係，百分比相加後未必等如100%。

山東廠房員工按職務類別及年齡分類的基本情況詳載如下：

按職務類別分類

中、高層管理人員		研發技術人員		基層管理人員		輔助及操作人員	
人數	比例	人數	比例	人數	比例	人數	比例
10	1.30%	139	18.03%	32	4.15%	590	76.52%

按年齡分類

20歲以下		20-35歲		36-50歲		50歲以上	
人數	比例	人數	比例	人數	比例	人數	比例
1	0.13%	509	66.02%	238	30.87%	23	2.98%

註：由於四捨五入關係，百分比相加後未必等如100%。

就業和勞工措施—續

職業安全

本集團對員工的安全及健康高度重視，已制定多項相關政策保障員工的職業安全，包括《安全生產責任制》、《安全生產五同時管理制度》、《消防管理制度》、《職業病防治管理制度》、《勞動防護用品管理制度》、《安全防護設備設施管理制度》、《特種設備安全節能管理制度》等。此外，本集團亦嚴格遵守國家及地方相關法規，包括《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國職業病防治法》等百多部法律規定。

為有效監察和執行本集團的各項職業安全政策及措施，我們特別設立安全生產領導小組，負責貫徹執行上級下達的安全相關指示，以及國家安全方針和法律法規等相關要求，並不時檢查各部門的安全措施，以及定期組織人員進行現場安全、衛生檢查，及時將不合規格事項通報各相關部門和負責主管，要求作出檢討和整改，防患未然。小組還負責推行安全生產教育及培訓計劃，推廣職業健康安全管理體系，例如編製「安全生產月」活動方案等，加強員工的安全意識。小組亦負責審批年度及長遠的安全規劃，除制定並實施事故應急救援預案外，亦參與重大事故調查和分析，作出如實報告和檢討。

此外，江蘇興達設有應急管理部負責安全事務，山東興達則設立安全環保辦公室，定期對工場的環境進行檢查，而設備部定期派維修人員進行檢修和維護，各單位亦會定期組織安全自查活動。

工場的安全措施方面，我們為員工安裝吸風罩、淨化塔等設備，保持空氣流通及清新，有效控制生產過程中的粉塵、有害物質等濃度，確保符合相關安全標準。我們亦加設各項減震、防噪措施，並向員工發放各類安全設備，如防塵口罩、防護耳塞、防護眼鏡、防砸鞋等，督促他們務必佩戴。對於風險較高的工作崗位，我們定期監測有害物質的濃度，並安排相關員工接受健康檢查，同時在工場當眼處張貼警示標識、公告欄、緊急疏散圖等，提醒員工注意安全及做好防護措施。我們亦為員工編製詳細的作業指引及安全操作規範，讓員工清楚各類操作和存在的風險，預早提高警覺。

二零一八年環境、社會及管治報告

就業和勞工措施—續

職業安全—續

本集團全面貫徹「安全第一，預防為主，綜合治理」的安全工作方針，並將重點放在安全培訓教育上。在這方面，興達學院及分廠均會定期為員工提供相關安全知識培訓，提高他們的安全意識，並提升他們的操作技能，避免意外發生。去年，我們分別為企業主要負責人、安全生產管理人員、特殊技工、組長和其他員工進行相關安全培訓，多位員工亦考獲相關證書，例如《安全管理人員證》、《焊工作業證》、《電工作業證》、《叉車作業證》等。對於操作危險性較高的崗位，員工必須通過安全培訓及考核方可工作。

發展、培訓及考評

本集團已就員工培訓制定《培訓程序文件》，以及相關的《興達公司員工培訓管理制度》、《人力資源中心培訓管理手冊》、《內部講師管理制度》等。首先，各部門和分廠就發展需要、崗位要求及職業發展規劃提出培訓需求，各自為各級員工制定量身定制的年度培訓計劃，經總經理批核後執行。至於統籌規劃方面，江蘇興達由興達學院負責，山東興達的培訓計劃則主要由其人力資源部門負責制定，但部分教材由興達學院提供，而培訓方式及方法等亦向興達學院參考借鑒。

興達學院和山東興達人力資源部門根據年度計劃制定每月培訓安排，為各級員工定制課程內容，通過理論授課、案例研討、網絡教學和實踐操作等方式，為員工提供技術類、生產類、安全類和管理類等培訓。培訓結束後將對受訓人員進行有效評估，對培訓作出檢討和改善。為鼓勵員工積極接受培訓，相關考核和培訓表現將與職位晉升和薪酬緊密掛鉤。

去年，我們籌辦多個內部及外部培訓，內容非常廣泛。單是江蘇興達便舉辦1,450項培訓，涉及不同工場、各部門和各職級，涵蓋管理、安全生產、企業文化、各類技術操作等。山東興達則安排針對主管的質量審核相關培訓。

二零一八年環境、社會及管治報告

就業和勞工措施—續

發展、培訓及考評—續

外部培訓方面，興達學院於二零一八年共組織27項派員外訓及外聘內訓項目，涵蓋管理、研發、技術、質量、體系、財務等範疇，並與江蘇省企業協會、泰州市經濟和信息化委員會、泰州市人力資源和社會保障局等政府部門進行交流，並派員參加《興化市第六期企業總裁研修班》、《二零一八年江蘇省「英才名匠」產業培訓》、《產品工程師培訓》、《數控技術加工培訓》等外部課程。

去年，江蘇興達的人均培訓時數為23.98小時，超過20小時的年度目標。山東興達亦完成人均每月2小時培訓的目標。

勞工準則

本集團嚴格遵守國家就勞工準則的相關法律，同時已制定《公司招聘管理制度》、《禁止僱用童工管理辦法》、《禁止強迫勞動管理辦法及措施》、《反歧視、反騷擾、反虐待管理規定》、《員工手冊》等內部政策和規定，嚴格監察和防止童工和強制勞工的出現。

我們規定所有員工年齡必須年滿18歲，並於入職時核實有效身份證證件，即使受聘後，我們亦會不定期核對身份資料，確保無誤。至於強制勞工，我們會不定期調查各分廠的情況，並鼓勵員工主動反映是否有強制勞工的行為。一旦發現問題，我們亦已制定完善的善後跟進制度。

營運慣例

供應鏈管理

我們已制定《供應商管理》政策，規定供應商提供的產品、過程和服務必須符合國家有關安全、環境、職業健康等法律法規的要求。因此本集團的供應商均經過嚴格審核和篩選，其業務概不對環境和社會造成風險。此外，我們會向供應商發放「環境管理調查表」，收集相關資料，並要求供應商簽訂「環境保護與安全協議」。根據本集團的供應商慣例，在許可的情況下，我們於每類產品及服務會選擇兩家或以上的潛在供應商。現時我們的原材料供應商均按此慣例，並於每月填寫「供方業績監控表」。倘發現風險，我們會將供應商列為「備用供應商」，密切監察其情況，確保其糾正問題後才會回覆供應地位。目前，本集團的供應商主要來自中國內地，佔95%。

二零一八年環境、社會及管治報告

營運慣例—續

產品責任

本集團的產品一律符合法律要求，行之有效的管理體制亦已通過IATF16949品質體系認證。我們按最新的IATF16949標準建立檔案化的品質管制體系，並已制定嚴格的產品責任政策，由品質中心負責監控產品的健康安全及標籤規範。此外，知識產權管理部根據制定的《員工保密規定》、《信息管理制度》等嚴格為私隱政策把關，而知識產品管理部則根據《知識產權管理辦法》完善保護和管理智識產權。

去年本集團概無產品因安全或健康理由須要回收。我們收到客戶的意見共32次，一律由市場服務部與顧客妥善溝通，並轉交品質、技術、生產等相關部門跟進，完善處理客戶的需求，履行我們對品質的承諾。

反貪腐

本集團從成立至今嚴格遵守國家相關法律法規，一直奉公守法。作為一家大型企業，反貪腐的重點在於預防商業賄賂，我們為此推行多項措施，例如制定三個嚴禁規定，一律禁止員工收送任何類型的禮金或贈品，員工不能行使職權收受私人利益，也不得借節日之機為晉升疏通關係。此外，興達設有獨立審核部門，防止員工進行賄賂、勒索、欺詐等違法活動。本集團同時鼓勵員工直接向審核委員會舉報任何貪腐情況，並透過宣傳部向員工灌輸反貪腐意識。我們致力規範所有員工的品行，弘揚高尚品德，營造廉潔的企業文化。

截至二零一八年十二月三十一日，本集團及僱員均無觸犯《中華人民共和國刑法》而被追究刑事責任。

回饋社會

興達深刻明白作為社會的一分子，支持公益事業實屬企業理應履行的職責和義務，同時也能為企業創造良好的發展環境。因此，我們為善不甘後人，積極參與不同類型的慈善活動，主要支持的慈善範疇涵蓋勞工需求、健康、文化、體育、教育。

二零零八年七月，江蘇興達出資人民幣4,000,000元成立「江蘇興達愛心基金會」，並在省民政廳登記註冊。基金會是興達致力回饋社會的重要渠道，過去多年已為社會作出極大貢獻，惠澤許多有需要的人士。

於二零一八年，興達不僅資助江蘇省興化市戴南高級中學人民幣400,000元，還為該校創辦「興達班」，獎勵相關教師，同時為員工子女提供更好的教育資源。

Deloitte.

德勤

致興達國際控股有限公司各股東
(在開曼群島註冊成立之有限公司)

意見

我們已審核載列於第75至170頁興達國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，當中包括於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策概要)。

我們認為，綜合財務報表已根據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」)真實而公平地反映 貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

意見基準

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。該等準則要求我們遵守的道德規範將在我們報告的綜合財務報表部分的審計責任中進一步說明。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德行為準則(「準則」)，我們獨立於 貴集團並按照準則履行了其他的道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的意見提供基準。

主要審計事項

根據我們的專業判斷，主要審計事項為我們審核於本期間的綜合財務報表中最重要的事項。我們在審核綜合財務報表及就此達致意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

主要審計事項—續

主要審計事項

應收賬之減值評估

我們認為應收賬減值評估為主要審計事項，乃由於應收賬對 貴集團綜合財務狀況，以及對於報告期末評估 貴集團應收賬預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)所涉及的主觀判斷及管理層估計而言屬重大。

於二零一八年十二月三十一日， 貴集團應收賬淨額約為人民幣2,685,361,000元，佔 貴集團資產總額約21%，而該等應收賬中約人民幣617,073,000元已逾期。誠如綜合財務報表附註2.2所述， 貴集團於本年度採納國際財務報告準則第9號「金融工具」，並根據國際財務報告準則第9號過渡條文於二零一八年一月一日確認額外減值人民幣12,646,000元。

我們的審計如何處理主要審計事項

我們就應收賬之減值評估作出之程序包括：

- 了解管理層就估計應收賬虧損撥備的主要監控；
- 檢測 貴集團於二零一八年一月一日初步採納國際財務報告準則第9號後所作出預期信貸虧損調整的準確性；

獨立核數師報告

主要審計事項—續

主要審計事項

應收賬之減值評估—續

誠如綜合財務報表附註37(b)所披露，貴集團管理層經考慮貿易債務人內部信貸評級、各應收賬付款記錄及逾期狀態後，根據具有類似虧損模式的各債務人分類的撥備矩陣估計應收賬存續期預期信貸虧損金額。估計虧損機率乃基於債務人於預期年期的過往觀察所得的違約機率，並按前瞻性資料調整。此外，信貸減值應收賬的預期信貸虧損將獲個別評估。信貸減值應收賬虧損撥備金額以資產賬面值及經考慮預期未來信貸虧損後所得之預計未來現金流量現值的差額計量。

誠如綜合財務報表附註37(b)所披露，貴集團確認年度應收賬減值額外金額人民幣15,112,000元，以及貴集團於二零一八年十二月三十一日應收賬存續期預期信貸虧損約人民幣110,046,000元。

我們的審計如何處理主要審計事項

- 就管理層釐定二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日應收賬信貸虧損撥備的基準與判斷作出質詢，其中包括彼等對信貸減值應收賬的識別、管理層將剩餘貿易債務人歸類為撥備矩陣中不同類別的合理性，以及應用於撥備矩陣中各類別的估計虧損機率的基準(經參考歷史違約率及前瞻性信息)；及
- 按樣本法檢測信貸減值應收賬的後續結算，其乃通過查核與本報告期末後貿易債務人的現金付款有關的證明文件。

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內所載的資料，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瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及管治層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司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》的披露要求編製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編製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。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並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。

管治層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目的是獲取綜合財務報表作為一個整體是否不存在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合理保證，並出具一份包含我們意見的核數師報告。我們按照約定的條件僅向 閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們並無就本報告的內容向任何人士負上或承擔任何責任。合理確定屬高層次的核證，惟根據香港審計準則進行的審核工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任—續

依據香港審計準則，作為我們審計的一部分，我們在整個審計過程中進行職業判斷並保持職業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控的情況，因此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。
- 瞭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。
- 評估所使用的會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性以及董事所披露的相關內容。
- 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，我們則應當修改意見。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。
- 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相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審計的方向、監督和執行。我們僅為審計意見承擔責任。

我們與管治層溝通了(其中包括)計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中發現的內部控制的任何重大缺陷。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任—續

我們還向管治層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，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。

從與管治層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成主要審計事項。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曾啟泰。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一九年三月二十八日

綜合損益及其他全面收入表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	6	7,558,367	6,886,914
銷售成本		(6,235,889)	(5,609,213)
毛利		1,322,478	1,277,701
其他收入	7	136,708	97,550
政府津貼	8	13,798	29,638
分銷與銷售開支		(512,584)	(475,918)
行政開支		(361,892)	(319,117)
其他收益及虧損淨額	9	19,425	(17,116)
就應收賬及其他應收款項確認的減值虧損		(15,112)	(14,746)
研發開支		(75,250)	(58,425)
融資成本	10	(44,974)	(38,094)
除稅前溢利		482,597	481,473
所得稅開支	11	(110,742)	(103,189)
年度溢利及全面收益總額，扣除稅項	12	371,855	378,284
年度溢利及全面收益總額以下人士應佔：			
本公司擁有人		263,663	287,363
非控股權益		108,192	90,921
		371,855	378,284
每股盈利	15		
基本及攤薄(人民幣分)		17.8	19.4

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	3,843,962	3,817,310
預付租賃款項	17	344,708	342,575
投資物業	18	153,960	148,540
存放時超過三個月到期的定期銀行存款	24	900,000	1,000,000
遞延稅項資產	19	17,321	15,628
預付款項	20	29,963	32,963
		5,289,914	5,357,016
流動資產			
預付租賃款項	17	7,315	7,130
存貨	21	679,911	724,558
按公平值計入損益表的金融資產	22	60,249	–
存放時超過三個月到期的定期銀行存款	24	100,000	–
應收賬、應收票據及其他應收款項	23	5,494,726	5,448,113
已抵押銀行存款	24	52,000	68,000
銀行結餘及現金	24	1,104,447	756,985
		7,498,648	7,004,786
流動負債			
應付賬、應付票據及其他應付款項	25	3,829,080	3,925,184
合約負債	26	31,845	–
應付關連公司款項	27	1,620	3,977
稅項負債		43,597	28,342
應付非控股權益的股息		27,195	–
借貸—一年內到期	28	1,144,443	953,030
政府津貼	29	–	7,000
		5,077,780	4,917,533
流動資產淨額		2,420,868	2,087,253
資產總值減流動負債		7,710,782	7,444,269

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動負債			
遞延稅項負債	19	12,327	11,436
借貸—一年內到期	28	150,000	—
		162,327	11,436
資產淨額		7,548,455	7,432,833
資本及儲備			
股本	30	148,388	147,923
股份溢價及其他儲備		5,302,835	5,219,404
本公司擁有人應佔權益		5,451,223	5,367,327
非控股權益	38(ii)	2,097,232	2,065,506
權益總額		7,548,455	7,432,833

第75至170頁之綜合財務報表已獲董事會於二零一九年三月二十八日批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

劉錦蘭，
董事

張宇曉，
董事

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔											
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元 (附註 a)	注資儲備 人民幣千元 (附註 b)	法定公積金 人民幣千元 (附註 c)	資本贖回儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	根據股份獎勵 計劃所持股份 人民幣千元	獎勵股份 報酬儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	146,365	421,822	285,126	(130,150)	666,347	6,696	3,844,875	(36,275)	23,494	5,228,300	2,020,275	7,248,575
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	-	287,363	-	-	287,363	90,921	378,284
轉撥	-	-	-	-	44,520	-	(44,520)	-	-	-	-	-
發行代息股份(附註14)	2,012	51,696	-	-	-	-	-	-	-	53,708	-	53,708
確認為分派的股息(附註14)	-	(197,031)	-	-	-	-	-	-	-	(197,031)	-	(197,031)
已付一間附屬公司非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(45,690)	(45,690)
購回普通股(附註30)	(454)	(11,685)	-	-	-	454	(454)	-	-	(12,139)	-	(12,139)
根據股份獎勵計劃歸屬的股份	-	-	-	-	-	-	2,456	16,203	(18,659)	-	-	-
確認以權益結算及股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	-	-	-	7,126	7,126	-	7,126
於二零一七年十二月三十一日	147,923	264,802	285,126	(130,150)	710,867	7,150	4,089,720	(20,072)	11,961	5,367,327	2,065,506	7,432,833
於二零一八年一月一日(經審核)	147,923	264,802	285,126	(130,150)	710,867	7,150	4,089,720	(20,072)	11,961	5,367,327	2,065,506	7,432,833
調整(附註2.2)	-	-	-	-	-	-	(9,066)	-	-	(9,066)	(3,580)	(12,646)
於二零一八年一月一日(經重列)	147,923	264,802	285,126	(130,150)	710,867	7,150	4,080,654	(20,072)	11,961	5,358,261	2,061,926	7,420,187
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	-	263,663	-	-	263,663	108,192	371,855
轉撥	-	-	-	-	40,616	-	(40,616)	-	-	-	-	-
發行代息股份(附註14)	1,657	37,626	-	-	-	-	-	-	-	39,283	-	39,283
確認為分派的股息(附註14)	-	(186,143)	-	-	-	-	-	-	-	(186,143)	-	(186,143)
已付一間附屬公司非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(72,886)	(72,886)
購回普通股(附註30)	(1,192)	(27,754)	-	-	-	1,192	(1,192)	-	-	(28,946)	-	(28,946)
根據股份獎勵計劃歸屬的股份	-	-	-	-	-	-	1,054	8,021	(9,075)	-	-	-
確認以權益結算及股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	-	-	-	5,105	5,105	-	5,105
於二零一八年十二月三十一日	148,388	88,531	285,126	(130,150)	751,483	8,342	4,303,563	(12,051)	7,991	5,451,223	2,097,232	7,548,455

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

附註：

- (a) 特別儲備指(i)本公司於去年所收購的Faith Maple International Ltd.([「Faith Maple」])已繳資本與本公司透過交換股份的股本面值的差額；(ii)於去年收購當日Faith Maple所支付代價與於江蘇興達鋼簾股份有限公司([「江蘇興達」])股權賬面淨值的差額；(iii)於二零一六年，於山東興達鋼簾線有限公司([「山東興達」])額外的24.5%權益賬面淨值與就收購權益所支付的代價的公平值的差額。
- (b) 注資儲備指就收購江蘇興達股權而視作向股東作出的分派及收取來自股東的注資。
- (c) 根據附屬公司江蘇興達、江蘇興達特種金屬複合線有限公司([「興達複合線」])、興達國際(上海)特種簾線有限公司([「興達國際(上海)」])、上海興達鋼簾線有限公司([「上海興達」])、山東興達鋼簾線有限公司([「山東興達」])及江蘇興達智能製造有限公司([「興達智能」])的組織章程細則，該等附屬公司須將除稅後溢利10%轉撥至法定公積金，直至該公積金達到註冊資本50%為止。附屬公司必須將溢利轉撥至該公積金後，方可向股東派付股息。法定公積金可用作抵銷以往年度的虧損、擴展現有業務或轉換為附屬公司的額外資本。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	482,597	481,473
調整：		
折舊及攤銷	529,664	529,245
利息收入	(41,349)	(36,664)
投資物業的公平值變動收益	(5,420)	(8,350)
出售物業、廠房及設備虧損	9,652	2,699
就應收賬及其他應收款項確認的減值虧損	19,024	15,939
就應收賬及其他應收款項撥回的減值虧損	(3,912)	(1,193)
確認以權益結算及股份為基礎的付款	5,105	7,126
融資成本	44,974	38,094
計入損益表的金融資產公平值變動虧損	2,533	—
未變現外匯收益	(14,583)	—
	<hr/>	<hr/>
營運資金變動前的經營現金流量	1,028,285	1,028,369
存貨減少(增加)	44,647	(165,554)
應收賬、應收票據及其他應收款項增加	(38,149)	(825,335)
按公平值計入損益表的金融資產增加	(62,782)	—
預付款項減少(增加)	3,000	(31,963)
應付賬、應付票據及其他應付款項(減少)增加	(41,923)	1,123,372
合約負債增加	27,317	—
已收政府津貼減少	(7,000)	—
應付一間關連公司款項(減少)增加	(2,357)	896
	<hr/>	<hr/>
經營所得現金	951,038	1,129,785
已付所得稅	(96,289)	(117,172)
	<hr/>	<hr/>
經營活動所得現金淨額	854,749	1,012,613

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(634,887)	(379,082)
存入已抵押銀行存款	(117,000)	(68,000)
購買土地使用權	(9,541)	(55,855)
提取已抵押銀行存款	133,000	69,500
出售物業、廠房及設備所得款項	33,324	4,005
已收利息	5,127	3,045
存入存放時超過三個月到期的定期銀行存款	—	(100,000)
投資活動所用現金淨額	(589,977)	(526,387)
融資活動		
新增銀行借款	1,551,902	724,886
其他貸款	50,000	2,500
償還銀行借款	(1,260,530)	(693,250)
已付股息	(146,860)	(143,323)
已付附屬公司非控股權益的股息	(45,691)	(45,690)
已付利息	(51,809)	(38,495)
購回普通股款項	(28,946)	(12,139)
償還其他貸款	—	(3,900)
融資活動(所用)所得現金淨額	68,066	(209,411)
現金及等同現金項目增加淨額	332,838	276,815
於一月一日之現金及等同現金項目	756,985	480,170
外匯變動影響	14,624	—
於十二月三十一日之現金及等同現金項目， 即銀行結餘及現金	1,104,447	756,985

1. 一般事項

興達國際控股有限公司(「本公司」)為於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的註冊辦事處地址位於Cricket Square, Hutchins Drive, P. O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。其主要營業地點為中華人民共和國(「中國」)江蘇省興化市。

綜合財務報表以本公司及其附屬公司(「本集團」)功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

本公司為投資控股公司，而其附屬公司從事生產及銷售子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲。

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團已於本年度首次採用下列國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益及有關修訂
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第22號	外幣交易及預付代價
國際財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎的支付交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號(修訂本)	國際財務報告準則第9號金融工具與國際財務報告準則第4號保險合同的應用
國際會計準則第28號(修訂本)	國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期的年度改進的一部分
國際會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業

除下文所述者外，於本年度採用該等國際財務報告準則新訂及修訂本對本集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)—續

本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則—續

2.1 國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」

本集團已於本年度首次採用國際財務報告準則第15號。國際財務報告準則第15號取代了國際會計準則第18號「收益」、國際會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。

本集團已追溯應用國際財務報告準則第15號，而初步應用該準則的累計影響於初步應用日期二零一八年一月一日確認。初步應用日期的任何差額於年初保留溢利(或權益的其他組成部分，如適用)確認及並無重列比較資料。此外，根據國際財務報告準則第15號的過渡條文，本集團已選擇僅將該準則追溯用於在二零一八年一月一日尚未完成的合約。因此，若干比較資料未必與根據國際會計準則第18號「收益」及相關詮釋編製的比較資料具可比性。

本集團確認從銷售子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲所得之收益乃與客戶訂立合約而產生。

有關本集團履約義務及應用國際財務報告準則第15號所產生之會計政策的資料分別披露於附註3及6。

初步應用國際財務報告準則第15號產生的影響摘要

於二零一八年一月一日，本集團來自客戶的貿易按金為人民幣4,528,000元，早前包括於應付賬、應付票據及其他應付款項，重新分類至合約負債。應用國際財務報告準則第15號的影響載列於下表。

	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	採納國際財務報告 準則第15號之影響 人民幣千元	於二零一八年 一月一日之影響 (重列) 人民幣千元
流動負債			
應付賬、應付票據及其他應付款項	3,925,184	(4,528)	3,920,656
合約負債	—	4,528	4,528

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)－續

本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則－續

2.1 國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」－續

初步應用國際財務報告準則第15號產生的影響摘要－續

下表總結了應用國際財務報告準則第15號對於二零一八年十二月三十一日綜合財務狀況表及其年度綜合現金流量表上各受影響項目之影響。未列示未受變動影響的項目。

對綜合財務狀況表的影響

	如呈報 人民幣千元	調整 人民幣千元	未應用國際財務 報告準則第15號 之金額 人民幣千元
流動負債			
應付賬、應付票據及其他應付款項	3,829,080	31,845	3,860,925
合約負債	<u>31,845</u>	<u>(31,845)</u>	<u>—</u>

對綜合現金流量表的影響

	如呈報 人民幣千元	調整 人民幣千元	未應用國際財務 報告準則第15號 之金額 人民幣千元
經營活動			
應付賬、應付票據及其他應付款項減少	(41,923)	27,317	14,606
合約負債增加	<u>27,317</u>	<u>(27,317)</u>	<u>—</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)－續

本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則－續

2.2 國際財務報告準則第9號「金融工具」

於本年度，本集團已採用國際財務報告準則第9號「金融工具」及相關之其他國際財務報告準則相關修訂。國際財務報告準則第9號為以下項目引進新規定1)金融資產及金融負債之分類及計量、2)金融資產預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)及3)一般對沖會計。

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載之過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即對於二零一八年一月一日(首次應用日期)尚未剔除確認之工具追溯應用分類及計量規定(包括按預期信貸虧損模式減值)，而並無對已於二零一八年一月一日剔除確認之工具應用該等規定。於二零一七年十二月三十一日之賬面值與於二零一八年一月一日之賬面值之間之差額於年初保留溢利及其他權益部分確認，而並無重列比較資料。

因此，若干比較資料未必能與根據國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」編製之比較資料作比較。應用國際財務報告準則第9號產生的會計政策於附註3披露。

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)－續

本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則－續

2.2 國際財務報告準則第9號「金融工具」－續

初步應用國際財務報告準則第9號產生的影響摘要

下表載列根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號，金融資產及其他受預期信貸虧損影響之項目於初始應用日期(二零一八年一月一日)的分類及計量。

	附註	攤銷成本(過往分類 為貸款及應收款項) 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日的結餘(經 審核)－國際會計準則第39號		7,220,765	4,089,720	2,065,506
初步應用國際財務報告準則第9號產生的 影響：				
重新計量				
預期信貸虧損模式下的減值	(a)	<u>(12,646)</u>	<u>(9,066)</u>	<u>(3,580)</u>
於二零一八年一月一日的年初結餘－國際 財務報告準則第9號		<u>7,208,119</u>	<u>4,080,654</u>	<u>2,061,926</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)－續

本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則－續

2.2 國際財務報告準則第9號「金融工具」－續

初步應用國際財務報告準則第9號產生的影響摘要－續

附註：

(a) 預期信貸虧損模式下的減值

本集團應用國際財務報告準則第9號簡法方法，採用存續期預期信貸虧損以就應收賬及應收票據計量預期信貸虧損。應收賬已就具有巨額結餘的債務人個別及／或使用具有合適分組的撥備矩陣集體予以評估。

除該等根據國際會計準則第39號被釐定為信貸減值外，以攤銷成本計值之其他金融資產之虧損撥備包括存放時超過三個月到期的定期銀行存款、其他應收款項、已抵押銀行存款及銀行結餘(均以12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)基準計量)，自初步確認以來信貸風險並無大幅增加。

於二零一八年一月一日，額外信貸虧損撥備人民幣12,646,000元已於保留溢利及非控股權益確認。額外虧損撥備已自應收賬及應收票據扣除。

於二零一七年十二月三十一日之應收賬及應收票據之所有虧損撥備與於二零一八年一月一日之年初虧損撥備對賬如下：

	應收賬及應收票據 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日－國際會計準則第39號 透過年初保留溢利及非控股權益重新計量之款項	82,288 12,646
於二零一八年一月一日	<u>94,934</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)－續

本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則－續

2.3 採用所有新標準後對年初綜合財務狀況表之影響

由於上述實體之會計政策有所變化，年初綜合財務狀況表需要重列。下表載列各受影響項目確認之調整。未列示未受變動影響的項目。

	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	採納國際財務 報告準則第15號 之影響 人民幣千元	採納國際財務 報告準則第9號 之影響 人民幣千元	二零一八年 一月一日 (經重列) 人民幣千元
非流動資產	<u>5,357,016</u>			<u>5,357,016</u>
流動資產				
應收賬、應收票據及其他應收款項	5,448,113	–	(12,646)	5,435,467
其他	<u>1,556,673</u>	–	–	<u>1,556,673</u>
	<u>7,004,786</u>			<u>6,992,140</u>
流動負債				
應付賬、應付票據及其他應付款項	3,925,184	(4,528)	–	3,920,656
合約負債	–	4,528	–	4,528
其他	<u>992,349</u>	–	–	<u>992,349</u>
	<u>4,917,533</u>			<u>4,917,533</u>
流動資產淨額	<u>2,087,253</u>			<u>2,074,607</u>
資產總值減流動負債	<u>7,444,269</u>			<u>7,431,623</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)－續

本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則－續

2.3 採用所有新標準後對年初綜合財務狀況表之影響－續

	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	採納國際財務 報告準則第15號 之影響 人民幣千元	採納國際財務 報告準則第9號 之影響 人民幣千元	二零一八年 一月一日 (經重列) 人民幣千元
非流動負債	11,436	-	-	11,436
資產淨值	7,432,833			7,420,187
資本及儲備				
股本	147,923	-	-	147,923
股份溢價及其他儲備	5,219,404	-	(9,066)	5,210,338
	5,367,327			5,358,261
非控股權益	2,065,506	-	(3,580)	2,061,926
權益總額	7,432,833			7,420,187

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)－續

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提前採用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合同 ³
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第23號	不確定所得稅項之處理 ¹
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 ⁴
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ²
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義 ⁵
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修正、縮減或清償 ¹
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益 ¹
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進 ¹

¹ 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於待釐定日期或之後開始之年度期間生效

³ 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 自收購日期於二零二零年一月一日或之後開始之首個年度期間的業務合併及收購資產生效

⁵ 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效

除以下所述的新訂之國際財務報告準則外，本公司董事預期應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則對綜合財務報表在可見將來並無重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)—續

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號為識別出租人及承租人的租賃安排及會計處理引入一個綜合模式。於國際財務報告準則第16號生效後，其將取代國際會計準則第17號租賃及相關詮釋。

國際財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。此外，國際財務報告準則第16號規定售後租回交易根據國際財務報告準則第15號有關轉讓相關資產是否應作為銷售入賬的規定而釐定。國際財務報告準則第16號亦包括有關分租及租賃修改的規定。

除短期租賃及低值資產外，經營及融資租賃的差異自承租人會計處理中撤銷，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式替代。

使用權資產按成本初步計量，其後，按成本(若干例外情況除外)減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債任何重新計量而作出調整。租賃負債按於該日期未支付的租賃付款的現值初步計量。其後，租賃負債調整為利息及租賃付款以及(其中包括)租賃修訂的影響。就現金流量的分類而言，本集團目前將前期預付租賃付款入賬列作與自用租賃土地及分類為投資物業的租賃土地有關的投資現金流量，而其他經營租賃付款入賬列作經營現金流量。應用國際財務報告準則第16號後，與租賃負債有關的租賃付款將分配為入賬列作本集團融資現金流量的本金及利息部分，前期預付租賃款項則將繼續根據其性質列作投資或經營現金流量(倘適用)。

根據國際會計準則第17號，本集團已確認預付本集團作為承租人的租賃土地的租賃付款。應用國際財務報告準則第16號或會令該等資產的分類發生潛在變動，該等資產的分類視乎本集團獨立以使用權資產入賬或以彼等擁有的相應相關資產於同一行項目中入賬。

除了若干規定也適用於出租人外，國際財務報告準則第16號大致轉承了國際會計準則第17號的出租人會計處理方法的規定，並繼續規定出租人分類租賃為經營租賃或融資租賃。

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)—續

國際財務報告準則第16號租賃—續

此外，國際財務報告準則第16號要求更詳盡的披露。

於二零一八年十二月三十一日，如附註32所披露，本集團有不可撤銷的經營租賃承擔人民幣267,000元。初步評估顯示該等安排將符合國際財務報告第16號項下租賃的定義，因此本集團將就所有租賃確認使用權資產及相應負債，除非其符合低價值或短期租賃。

此外，本公司目前將已付可退回租賃按金人民幣12,000元及已收可退回租賃按金人民幣858,000元視為適用於國際會計準則第17號的租賃權利及責任。根據國際財務報告準則第16號項下的租賃付款定義，該等按金並非有關使用相關資產的權利的付款，因此，該等按金的賬面值可調整至攤銷成本，及該等調整被視為額外租賃款項。支付可退回租金按金的調整將被視作額外租賃款項並包含在使用權資產的賬面值。收回可退回租金按金的調整將視為租賃款項的預付款項。

如上述所示，應用新的規定或會導致計量、呈列及披露出現變動。本集團傾向選擇實際的權宜之計，將國際財務報告準則第16號適用於之前被認為適用於國際會計準則第17號和國際財務報告準則詮釋第4號「*確定安排是否包括租賃的合約*」，並且不將該準則運用於之前未確定包含適用於國際會計準則第17號和國際財務報告準則詮釋第4號的租賃合約。因此，本集團不會重新評估合約是否存在，或者包含初始應用時期之前已經存在的租賃。此外，本集團作為承租人計劃選經修訂的追溯法應用於國際財務報告準則第16號，並將初始應用的累計影響確認至年初保留溢利，而並無重列比較資料。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編撰。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例（「公司條例」）所規定的適用披露。

於各報告期末，綜合財務報表根據歷史成本法編撰，惟若干以公平值計量的物業及金融工具除外，詳情於下文會計政策闡述。

歷史成本一般以就交換貨品所給予的代價的公平值為基礎。

公平值乃於計量日市場參與者於有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付價格，而不論可否使用其他估值方法直接可觀察或估計該價格。於估計資產或負債之公平值時，本集團會考慮市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮資產或負債特性。該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途之公平值乃按此基準釐定，惟國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」範圍內的以股份為基礎的付款交易、國際會計準則第17號「租賃」範圍內的租賃交易、以及與公平值類似但並非公平值的計量（如，國際會計準則第2號「存貨」中的可變現淨值或國際會計準則第36號「資產減值」中的使用價值）除外。

在計量非金融資產的公平值時會考慮市場參與者能否透過最多及最佳使用資產或將其售予另一會最多及最佳使用資產的市場參與者而賺取經濟利益。

金融工具及投資物業如按公平值及以不可觀察輸入數據用作計量其後期間公平值的估值方法交易，則會校正該估值方法以使初步確認時估值方法結果等於交易價格。

此外，就財務呈報而言，公平值計量根據公平值計量之輸入數據可觀察程度及公平值計量之輸入數據對其整體重要性分類為第一、第二或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體能於計量日評估之完全相同之資產或負債於活躍市場之報價（未調整）；
- 第二級輸入數據為不包括第一級報價的資產或負債之可直接或間接觀察之輸入數據；及
- 第三級輸入數據為資產或負債之不可觀察輸入數據。

3. 重大會計政策—續

主要會計政策載列於下文。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司所控制之實體以及其附屬公司的財務報表。於下列情況下，本公司取得控制權：

- 有權控制被投資方；
- 承擔或享有來自被投資方可變回報之風險或權利；及
- 能夠運用其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或多項出現變化，本集團將重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

附屬公司之綜合入賬於本集團取得有關附屬公司之控制權起開始，並於本集團失去有關附屬公司之控制權時終止。具體而言，年內所收購或出售附屬公司之收入及開支乃自本集團取得控制權之日期起計入綜合損益及其他全面收入表，直至本集團不再控制有關附屬公司之日期為止。

損益及其他全面收入之每個項目乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收入總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

於必要時，將對附屬公司之財務報表作出調整，以令彼等之會計政策與本集團之會計政策一致。

有關本集團成員公司之間交易的所有集團內公司間之資產及負債、權益、收入、支出及現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

附屬公司的非控股權益與本集團的權益分開呈列，而該等權益代表現有擁有權權益，並賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司之資產淨值。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

客戶合約收益(根據附註2自應用國際財務報告準則第15號過渡)

根據國際財務報告準則第15號，本集團於(或在)履行履約義務時確認收益，即於特定履約義務相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指明確的一個貨品及一項服務或一系列大致相同的明確貨品或服務。

控制權隨時間逐步轉移，倘符合以下其中一項標準，則收益也隨時間參考相關履約責任的完工進度予以確認：

- 隨本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 隨本集團履約而創建或改良了客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 本集團的履約並無創建對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成的履約付款具有可執行之權利。

否則，收益於客戶獲得明確貨品或服務的控制權時確認。

合約資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的貨品或服務收取代價的權利(尚未成為無條件)，其根據國際財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

合約負債指本集團就已向客戶收取代價(或代價金額已到期)而承擔向該客戶轉移貨品或服務的責任。

與同一合約有關的合約資產和合約負債按淨額入賬並呈列。

3. 重大會計政策—續

收益確認(二零一八年一月一日前)

收益乃按已收或應收代價的公平值計量。收益就估計客戶退貨、回扣及其他類似撥備作出扣減。

如下文所述，收益於收益金額能可靠計量時、當未來經濟利益可能流入本集團時及本集團各活動達致特定標準時確認。

來自銷售貨品的收益於貨品交付及所有權轉移時確認。

服務收入在提供服務時確認。

利息收入乃參考未償還本金額以適用實際利率按時間基準累計。適用實際利率為在金融資產預計有效期內將估計未來所收取現金準確折現至初步確認時之資產賬面淨值的利率。

物業、廠房及設備

下文所述之在建中物業以外的物業、廠房及設備(包括為生產或供應貨品或服務，或為行政用途而持作使用的樓宇)按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表中列賬。

正在興建用於生產、供應或行政用途之物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費及合資格資產所涉及根據本集團會計政策已資本化的借貸成本。該等物業於完成及作擬定用途時分類為適當類別之物業、廠房及設備。該等資產於可作其擬定用途時按與其他物業資產相同之基準計提折舊。

就資產項目(在建中物業除外)確認的折舊乃以有關成本減去其餘值後於其估計可使用年期按直線法作出。估計可使用年期、餘值及折舊方法於各報告期末審閱，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

當出售或預計繼續使用該資產不會產生未來經濟利益時，則有關物業、廠房及設備會被解除確認。出售或廢棄物業、廠房及設備項目產生的損益按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額釐定，並於損益內確認。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

物業、廠房及設備—續

用作未來業主自用之發展中樓宇

在建樓宇按成本減任何已識別減值虧損入賬。樓宇在其可供使用(即樓宇處於適當的地點及狀況而能夠按管理層擬定的方式經營)時開始折舊。

投資物業

投資物業為持作賺取租金及/或資本增值的物業。

投資物業初步以成本(包括任何直接應佔開支)計量。於初步確認後，投資物業按公平值計量。本集團全部根據經營租賃持有以賺取租金或作為資本增值之物業權益已作分類並入賬記作投資物業並以公平值模式測量。投資物業公平值變動所產生的盈虧於產生期間計入損益。

投資物業於出售後或於永久終止使用及預期出售不會有未來經濟利益時解除確認。解除確認物業產生的任何損益(按出售所得款項淨值與物業賬面值的差額計算)於有關資產終止確認之期間計入損益。

租賃

若於租期內轉讓擁有權的絕大部分風險及回報予承租人，則租賃會分類為融資租賃，而所有其他租賃則分類為經營租賃。

本集團作為出租人

經營租賃的租金收入於相關租賃年期按直線法於損益確認。協商及安排經營租賃所涉的最初直接成本加至租賃資產的賬面值。

本集團作為承租人

經營租賃付款，包括在經營租賃下持有的土地的成本，按有關租期以直線法確認為開支，除非另有系統基準更能代表租賃資產使用經濟利益的時間模式則除外。

3. 重大會計政策—續

租賃—續

租賃土地及樓宇

當本集團支付物業權益費用(包括土地租賃及樓宇部分)，本集團會按因擁有每個部分而附帶的絕大部分風險和回報是否已轉移到本集團的基礎上，個別評估每個部分的分類，除非兩個部分明顯均為經營租賃，在此情況下，整項物業入賬列作經營租賃。具體而言，整項代價(包括任何一次性預付款)在初步確認時，按土地租賃及樓宇部分的租賃權益的相應公平值的比例在土地及樓宇部分中作出分配。

相關款項能作可靠分配時，於租賃土地的權益在綜合財務狀況表中呈列為「預付租賃款項」，並於租期內按直線法攤銷，惟分類為投資物業及根據公平值模式入賬者除外。在租賃款項不能在租賃土地及樓宇之間作可靠分配時，整項物業會作一般分類，猶如租賃土地屬於融資租賃。

外幣

在編製個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣(外幣)以外之貨幣結算的交易按交易日期當時的匯率換算確認。於報告期末，以外幣列賬的貨幣項目按當日的匯率重新換算。

結算貨幣項目和貨幣項目重新轉換產生的匯兌差額，均在期間於損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外營運的資產及負債按各報告期末的匯率換算為本集團呈列貨幣(即人民幣)。

收入及開支乃按該期間的平均匯率換算，除非期內匯率出現重大波幅，於此情況下，則採用交易日期之匯率。所產生匯兌差額(如有)均於其他全面收入表確認，並於匯兌儲備項下的權益中累計(歸屬於非控股股東權益(如適用))。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

借貸成本

由於收購、建設或生產合資格資產(須花費較長時間方可作擬定用途或出售的資產)而直接產生的借貸成本加至該等資產成本，直至該等資產大致上可作其擬定用途或出售為止。

所有其他借貸成本於產生期間在損益內確認。

政府津貼

政府津貼於能夠合理確定本集團將遵守政府津貼的附帶條件並會獲取補助時才會予以確認。

政府津貼在本集團確認補助擬補償的有關成本為開支期間有系統地在損益內確認。具體而言，以本集團購買、建造或以其他方式獲得非流動資產為主要條件的政府補助，作為相關資產賬面值剔除部分於綜合財務狀況表中確認，並於相關資產可使用年期內系統及合理地轉撥至損益。

作為已產生開支或虧損之補償或向本集團提供即時財務資助(並無日後相關成本)而可收取之政府津貼，乃於其可收取之期間於損益賬中確認。

退休福利成本

對國家管理的退休福利計劃及界定供款退休福利計劃的付款在僱員因提供服務而確認該等供款時列為開支。

稅項

所得稅支出為即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項根據年內應課稅溢利計算。由於不包括其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支項目，也不包括毋須課稅或不可扣稅項目，應課稅溢利與綜合損益及其他全面收入表所列「除稅前溢利」不同。本集團的即期稅項負債採用報告期末已頒佈或實際已頒佈的稅率計算。

3. 重大會計政策—續

稅項—續

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利所使用之相應稅基間的暫時差額確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產通常按可能有應課稅溢利扣除可利用可扣減暫時差額時確認所有可扣減暫時差額。倘因初步確認(業務合併情況下除外)一項交易中的資產及負債而引致的暫時差額既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債就與於附屬公司的投資應課稅暫時差額予以確認，惟倘本集團可控制撥回暫時差額及該暫時差額可能不會於可見將來撥回則除外。有關該投資可扣除暫時差額產生的遞延稅項資產，僅以可能有足夠應課稅溢利可抵銷暫時差額利益，且預期暫時差額於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行檢討，會一直扣減至不再有足夠應課稅溢利可收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債基於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)按清償負債或變現資產期間的預期適用稅率計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期於報告期末收回或結算資產及負債賬面值的方式所產生的稅務影響。

就使用公平值模式計量投資物業的遞延稅項而言，除非假設被駁回，否則，有關物業的賬面值乃假設透過出售予以全數收回。當投資物業可予折舊及於本集團的業務模式(其業務目標是隨時間而非透過出售消耗投資物業所包含的絕大部分經濟利益)內持有時，有關假設會被駁回。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

稅項—續

當有合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關徵收之所得稅有關且本集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

即期稅項及遞延稅項於損益確認，惟倘遞延稅項與於其他全面收入或直接於權益確認的項目有關時，則即期稅項及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。倘因業務合併之初步會計方法而產生即期或遞延稅項，有關稅務影響會計入業務合併之會計方法內。

研發開支

研究活動的開支在產生期間確認為開支。

當且僅當下列各項均獲證實時，方會確認開發活動(或內部項目開發階段)產生的內部產生無形資產：

- 完成無形資產以供使用或出售有技術可行性；
- 有意完成以及使用或出售無形資產；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 無形資產如何產生潛在未來經濟利益；
- 有充足技術、財務及其他資源完成無形資產的開發以及使用或出售；及
- 有能力可靠計量無形資產開發應佔開支。

就內部產生無形資產初步確認的金額為無形資產達至上列確認條件當日產生的開支。倘並無可確認內部產生無形資產，則開發開支於產生期間在損益扣除。

初步確認後，內部產生無形資產根據個別購入的無形資產所按的相同基準，以成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。

3. 重大會計政策—續

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。存貨成本利用加權平均法釐定。可變現淨值乃指以存貨的估計售價減完成所需的估計成本及估計所需銷售成本計算。

金融工具

當一間集團實體成為工具合約條文之訂約方，確認金融資產及金融負債。所有日常買賣之金融資產於交易日確認及解除確認。日常買賣指須根據市場規則或慣例訂立之時間內交收資產之金融資產買賣。

除自二零一八年一月一日起客戶合約所產生的應收賬初始按國際財務報告準則第15號計量外，金融資產及金融負債初步按公平值計量。購置或發行金融資產及金融負債(不包括按公平值計入損益表的金融資產及金融負債)直接應佔之交易成本乃於初步確認時加入或從金融資產或金融負債之公平值扣除(如適用)。購置透過損益按公平值入賬之金融資產或金融負債直接應佔之交易成本即時於損益確認。

實際利息法是一種在相關期間用於計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及分配利息收入或利息開支的方法。實際利率為在金融資產或金融負債的預計年期或(如適當)更短期間內準確折現預計未來現金收入或付款(包括構成實際利率不可缺少部分的已付或已收取的所有費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認的賬面淨值的利率。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

金融工具—續

金融資產

金融資產的分類及其後計量(根據附註2自應用國際財務報告準則第9號過渡)

達成以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目的之經營模式下持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

達成以下條件的金融資產其後按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)計量：

- 以收取合約現金流量及出售為目的而持有資產的經營模式下持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產後續以按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)計量，惟於初步應用或金融資產初始確認日期，若一項股權投資並非持作買賣，亦非適用香港財務報告準則第3號業務合併的業務合併中收購方所確認的或然代價，則貴集團可以不可撤銷地選擇將該股權投資的後續公平值變動於其他全面收益呈列。

符合以下條件之一的金融資產分類為持作買賣：

- 主要為在近期內出售目的而購買；或
- 初始確認時為本集團合併管理並在近期有短期獲利實際模式的已識別金融工具組合的一部分；或
- 為並未被指定且有效作為對沖工具的衍生工具。

3. 重大會計政策—續

金融工具—續

金融資產—續

金融資產的分類及其後計量(根據附註2自應用國際財務報告準則第9號過渡)—續

此外，若能夠消除或大幅降低會計錯配，則本集團可以不可撤銷地指定須按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益的金融資產以按公平值計入損益計量。

本集團根據國際財務報告準則第9號確認的金融資產其後按攤銷成本計量或為按公平值計入損益的金融資產。

(i) 攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量的金融資產而言，利息收入採用實際利率法確認。利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入透過對金融資產於下個報告期的攤銷成本應用實際利率確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險得以改善，使金融資產不再信貸減值，利息收入透過對金融資產於有關資產獲確定不再出現信貸減值後之報告期開始起的賬面總值應用實際利率確認。

(ii) 按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或透過其他全面收益按公平值計量或指定為按公平值計入其他全面收益的準則的金融資產將按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融資產於各報告期末按公平值計量，公平值收益或虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額不包括金融資產所賺取的任何股息或利息。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

金融工具—續

金融資產—續

金融資產的減值(根據附註2自應用國際財務報告準則第9號過渡)

貴集團就根據香港財務報告準則第9號須進行減值的金融資產(包括貿易應收賬及應收票據、其他應收款項、存放時超過三個月到期的定期銀行存款、已抵押銀行存款以及銀行結餘)確認預期信貸虧損的虧損撥備。預期信貸虧損款項於各報告期末更新，以反映信貸風險自初步確認以來之變動。

存續期預期信貸虧損指將於有關工具的預期年內因所有可能違約事件而將產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損指預期因呈報日期後12個月內可能發生的違約事件而產生的存續期預期信貸虧損其中部分。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗作出，並就債務人、整體經濟狀況及對於呈報日期當前狀況及未來狀況預測的評估適用的因素作出調整。

本集團一直就貿易應收賬及應收票據確認存續期預期信貸虧損。該等資產之預期信貸虧損為具有重大結餘之債務人進行個別評估，並/或將使用合適組別之撥備矩陣。

就所有其他工具而言，本集團計量相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非信貸風險自初步確認以來顯著增加，則本集團確認存續期預期信貸虧損。評估應否確認存續期預期信貸虧損乃視乎自初步確認以來發生違約的可能或風險是否顯著增加。

3. 重大會計政策—續

金融工具—續

金融資產—續

金融資產的減值(根據附註2自應用國際財務報告準則第9號過渡)—續

(a) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險自初始確認以來是否大幅增加時，本集團比較於報告日期就金融工具發生違約的風險與於初始確認日期就金融工具發生違約的風險。於作出此評估時，本集團考慮屬合理及可支持的定量及定質資料，包括過往經驗及毋需花費過多成本或精力可取得的前瞻性資料。

尤其是，於評估信貸風險是否已大幅增加時已計入下列資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期嚴重轉差；
- 信貸風險的外部市場指標嚴重轉差(如債務人的信貸息差及信貸違約掉期價格大幅增加)；
- 預期導致債務人滿足其債務責任的能力大幅減少的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人的經營業績實際或預期嚴重轉差；
- 債務人所在的監管、經濟或科技環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人滿足其債務責任的能力大幅減少。

不論上述評估的結果，當合約付款已逾期超過30日，本集團會假定信貸風險自初始確認起大幅增加，除非本集團具有合理及可支持資料展示相反情況。

本集團定期監察用於識別信貸風險是否大幅上升的標準的有效性，並在適當情況下對其進行修訂，以確保該等標準能夠在相關款項逾期之前識別信貸風險的大幅上升。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

金融工具—續

金融資產—續

金融資產的減值(根據附註2自應用國際財務報告準則第9號過渡)—續

(b) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，若有內部產生或自外部來源取得的資訊顯示債務人不太可能向其債權人(包括本集團)全額還款(不計及本集團持有的任何抵押品)，則本集團認為發生違約事件。

儘管有以上所述，若金融資產逾期超過120天，則本集團認為發生違約事件，惟本集團有合理且有依據的資訊顯示較後的違約標準更為適當的情況除外。

(c) 金融資產的信貸減值

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，金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括以下涉及可觀察數據的事件：

- 發行人或借款人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期事件；
- 借款人的貸款人因與借款人財困相關的經濟或合約原因，而向借款人授予貸款人原本不會考慮的優惠；
- 借款人很有可能將告破產或進行其他財務重組；或
- 由於金融資產出現財務困難，活躍市場消失。

(d) 撤銷政策

倘有資料顯示交易對手陷入嚴重財困，且並無可能實際收回金融資產時(例如交易對手已清算或進入破產程序時，或倘為應收賬，則金額逾期超過兩年時(以較早者為準))，本集團會撤銷金融資產。經考慮法律意見(如適用)，已撤銷的金融資產仍可根據本集團的收回程序實施強制執行。撤銷構成解除確認事件。其後任何收回均在損益中確認。

3. 重大會計政策—續

金融工具—續

金融資產—續

金融資產的減值(根據附註2自應用國際財務報告準則第9號過渡)—續

(e) 預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約虧損(即違約時虧損大小)及違約時風險敞口之函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於歷史數據按前瞻性資料作調整。預期信貸虧損之估計反映無偏頗及概率加權之數額，其乃根據加權之相應違約風險而釐定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團至所有合約現金流量與本集團預期收取之所有現金流量之間的差額(按初始確認時釐定之有效利率貼現)。

倘預期信貸虧損按綜合基準計量，或用以處理個別工具層面的證據尚未可得，金融工具按逾期狀況基準分類。

- 金融工具性質；
- 逾期狀態；及
- 債務人的性質、規模及行業

管理層定期檢討分類的方法，以確保各類別的組成部分仍然具有類似的信貸風險特徵。

利息收入乃根據金融資產賬面值總額計算，除非該金融資產為信貸減值，則於此情況下，利息收入根據金融資產攤銷成本計算。

本集團透過調整賬面值為所有金融工具於損益確認減值收益或虧損，應收賬及應收票據則另當別論，其相應調整於虧損撥備賬確認。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

金融工具—續

金融資產—續

重新分類及其後計量的金融資產(於二零一八年一月一日應用國際財務報告準則第9號之前)

本集團之金融資產分類為貸款及應收款項。該分類取決於金融資產之性質及目的，並於初次確認時釐定。

實際利息法

實際利息法是一種在相關期間用於計算債務工具的已攤銷成本以及分配利息收入的方法。實際利率為在債務工具的預計年期或(如適當)更短期間內將預計未來現金收入(包括構成實際利率交易成本不可缺少部分的已付或已收取的所有費用及點數、交易成本以及其他溢價或折讓)準確折現至初步確認的賬面淨值的利率。

利息收入按債務工具實際基準確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為無活躍市場報價而附帶固定或可釐定付款之非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括存放時三個月以上到期的銀行定期存款、應收賬、應收票據及其他應收款項、有抵押銀行存款及銀行結餘及現金)採用實際利息法按攤銷成本減任何減值虧損列賬(參閱下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

金融資產的減值(於二零一八年一月一日應用國際財務報告準則第9號之前)

金融資產於各報告期末評估是否有減值跡象。倘有客觀證據證明初步確認金融資產後發生的一項或多項事件令金融資產的估計未來現金流量受到影響，則金融資產被視為已屬減值。

對於所有其他金融資產而言，客觀減值證據可能包括：

- 發行人或對手方遇到嚴重財政困難；或
- 違反合約，如拖欠或延遲償還利息或本金；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組。

3. 重大會計政策—續

金融工具—續

金融資產—續

金融資產的減值(於二零一八年一月一日應用國際財務報告準則第9號之前)—續

應收款項組合的客觀減值證據可包括本集團過往收款經驗、組合內延遲還款超逾120天平均信貸期的數目增加，以及與拖欠應收款項有關的全國或地方經濟狀況明顯改變。

就按已攤銷成本列賬的金融資產而言，確認的減值虧損金額以資產的賬面值與按原實際利率貼現的估計未來現金流量的現值間的差額計量。

就所有金融資產而言，減值虧損直接於金融資產的賬面值扣除，惟應收賬及其他應收款項除外，其賬面值乃透過使用撥備賬而減少。撥備賬的賬面值變動於損益內確認。倘應收賬或其他應收款項被視為無法收回，則與撥備賬撇銷。其後收回過往已撇銷的款項計入損益。

就按已攤銷成本計量的金融資產而言，倘於往後期間，減值虧損金額減少，而該減少可客觀地與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損透過損益撥回，惟該資產於撥回減值日期的賬面值不得超過在並無確認減值的情況下應有的攤銷成本。

金融負債及股本工具

分類為債務或股本

集團實體所發行的債務及股本工具乃根據所訂立的合約安排的具體內容及金融負債與股本工具的定義分類為金融負債或股本。

股本工具

股本工具是證明實體資產在扣除所有負債後的剩餘權益的合約。集團發行的股本工具以已收所得款項扣除直接發行成本確認。

購回本公司本身股本工具已直接於權益確認及扣除。概無就購買、出售、發行或註銷本公司本身股本工具之溢利或虧損確認收益或虧損。

以攤銷成本計值之金融負債

金融負債(包括應付賬、應付票據及其他應付款項、應付關聯方款項及借款)其後按攤銷成本採用實際利息法計量。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策—續

金融工具—續

解除確認

僅當本集團收取資產所得現金流量之合約權利屆滿，或當本集團向另一實體轉移金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報時，本集團方會解除確認金融資產。倘本集團並無轉移亦無保留所有權的絕大部分風險及回報以控制已轉移資產，本集團將確認該資產的保留權益及可能支付的相關負債款項。倘本集團仍保留已轉移金融資產所有權的絕大部分風險及回報，本集團將繼續確認該金融資產以及確認已收所得款項的有抵押借款。

於解除確認金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價的差額於損益內確認。

當且僅當該資產之責任已獲履行、取消或已到期時，本集團方會解除確認金融負債。解除確認的金融負債之賬面值與已付及應付代價的差額在損益內確認。

以股份為基礎的付款

以權益結算及以股份為基礎的付款交易

於授出日期根據本集團最終歸屬的權益工具釐定的權益結算並以股份為基礎支付之公平值(未考慮所有非市場歸屬條件)按直線法於歸屬期內支銷，而權益(獎勵股份報酬儲備)亦相應增加。

倘受託人在公開市場認購本公司股份，則已付代價(包括任何直接應佔增量成本)呈列為根據股份獎勵計劃持有的股份，並自總權益中扣除。並無就本公司本身股份之交易確認任何盈虧。

倘歸屬時受託人向承授人轉讓本公司股份，則已歸屬出讓股份的相關成本撥自根據股份獎勵計劃持有的股份。因此，已歸屬出讓股份的相關開支撥自獎勵股份報酬儲備。該轉讓所產生差額扣自／計入保留溢利。

3. 重大會計政策—續

有形資產減值

於報告期末，本集團檢討其有形資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。倘有任何該等跡象，則會估計相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

有形資產的可收回金額乃個別估計而得出，倘不可能個別估計資產的可收回金額，則本集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可識別合理及貫徹分配基準，企業資產亦會被分配到可識別合理及貫徹分配基準的個別現金產生單位或現金產生單位的最小組別。

可收回金額為公平值減出售成本及使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃以稅前貼現率貼現至其現值以反映市場現時所評估的金錢時值及未來現金流量的估計並未調整的資產特定風險(或現金產生單位)。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額。資產的賬面值不得減至低於其公平值減出售成本(如可計量)，其使用價值(如可釐定)及零之較高者。減值虧損乃即時於損益內確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產(或現金產生單位)的賬面值會上調至其經修訂估計可收回金額，但所上調的賬面值不得超出該資產(或現金產生單位)於以往年度並無確認減值虧損時原已釐定的賬面值。減值虧損撥回乃即時於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源

於應用附註3所述本集團會計政策的過程中，本公司董事須就不能透過其他來源明顯確定的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於歷史經驗及其他被認為相關的因素。實際結果可能不同於該等估計。

估計及相關假設須持續審閱。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計期間，則會在該段期間確認有關修訂；若修訂影響現行及未來期間，則在現行及未來期間確認有關修訂。

採用會計政策的重大判斷

除涉及估計的判斷外(見下文)，以下為本公司董事於應用本集團的會計政策時已作出且對綜合財務報表中確認的金額產生最大影響的重大判斷。

投資物業的公平值

於二零一八年十二月三十一日，投資物業於綜合財務狀況表內入賬，公平值總額為人民幣153,960,000元(二零一七年：人民幣148,540,000元)。公平值乃基於獨立合資格估值師採用涉及市場條件的若干假設的物業估值技術對該等物業所進行的估值計算。該等假設的有利或不利變動將導致本集團投資物業的公平值發生變動及須就於綜合損益及其他全面收入表呈報的收益或虧損款項作出相應調整。

投資物業的遞延稅項

就利用公平值模型計量的投資物業而言，於計量其產生的遞延稅項負債或遞延稅項資產時，本公司董事已檢討本集團位於中國的投資物業組合，並認為本集團投資物業的相關業務模式乃旨在隨著時間流逝，消耗該投資物業內所包含的絕大部分經濟利益。因此，於計量本集團投資物業的遞延稅項時，董事決定推翻利用公平值模型計量的投資物業的賬面值透過銷售悉數收回這一假設。故本集團並無就投資物業公平值變動確認有關土地增值稅的遞延稅項，因為本集團無須就使用其投資物業而繳納土地增值稅。

4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源 – 續

估計不確定性的主要來源

下文為於報告期末極有可能會導致在下一個財政年度對資產及負債賬面值作出重大調整之有關未來的重要假設及其他導致不確定性估計的重要來源。

所得稅

於二零一八年十二月三十一日，已於本集團綜合財務狀況表中就物業、廠房及設備折舊及信貸虧損撥備的暫時差額確認遞延稅項資產人民幣17,321,000元(二零一七年：人民幣15,628,000元)。遞延稅項資產的變現主要取決於日後是否有足夠未來溢利或應課稅暫時差額。倘實際產生的未來溢利少於預期，可能會引起遞延稅項資產的重大撥回或者進一步確認，而該等撥回或進一步確認將於產生期間在損益確認。

公平值計量及估值過程

本集團用於財務呈報之若干資產乃按公平值計量。

在估計資產或負債之公平值時，本集團盡可能使用可觀察市場數據。在並無第一級的輸入數據的情況下，本集團委聘合資格第三方估值師進行估值。管理層與合資格外聘估值師緊密合作設立模式適用的估值方法及輸入數據。

本集團使用含有不可觀察市場數據之估值技術估計若干金融工具之公平值。附註18及37提供有關釐定各種資產及負債所使用之估值技術、輸入數據及主要假設之詳細資料。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源 – 續

估計不確定性的主要來源 – 續

為應收賬計提預期信貸虧損估計撥備

本集團使用撥備矩陣計算應收賬的預期信貸虧損。撥備比率乃基於具有類似虧損模式的各債務人分類的內部信貸評級計算。撥備矩陣乃基於本集團已計及毋需花費過多成本或精力可取得的合理及可支持的前瞻性資料的過往違約率。於各報告日期，過往所觀察的違約率會重新評估，並計及前瞻性資料的變動。此外，預期信貸虧損將就具有重大結餘的應收賬及信貸減值個別地進行評估。

計提預期信貸虧損對估計的變動敏感。有關預期信貸虧損及本集團應收賬的資料分別披露於附註37及23。

5. 資本風險管理

本集團管理資本以確保本集團的實體可持續經營，並透過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。於過往年度，本集團的整體策略維持不變。

本集團的資本結構包括債務，其包括於附註28披露的借貸及本公司擁有人應佔權益(包括股本及儲備)。

本公司董事按年度基準審閱資本結構。作為此次審閱的一環，董事考慮資本成本及與各類別資本相關的風險。本集團將根據董事的推薦意見透過支付股息、回購股份、發行新股、籌措新借款及償還現有借款而平衡其整體資本結構。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

6. 收益及分部資料

收益

(a) 收益之細分

以下為本集團來自主要產品之收益分析：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
產品銷售		
子午輪胎鋼簾線		
— 貨車用	4,488,106	3,998,660
— 客車用	2,182,038	2,158,368
胎圈鋼絲及其他鋼絲	888,223	729,886
	<u>7,558,367</u>	<u>6,886,914</u>
總計	<u>7,558,367</u>	<u>6,886,914</u>
收益確認時間		
某一時間點	<u>7,558,367</u>	<u>6,886,914</u>

向外部客戶銷售貨品的合約屬短期的，而合約價格已釐定。

本集團的客戶為中國及其他國家的輪胎製造商。

(b) 與客戶訂立合約的履約義務

銷售子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲(於某一時間點確認收益)

本集團向外部客戶銷售子午輪胎鋼簾線及鋼絲，其收益於貨品控制權轉移至客戶時(即貨品已運至外部客戶的特定地點時)確認。平均信貸期為交付後120天。

(c) 交易價格分配至與客戶訂立合約的餘下履約義務

銷售子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲的所有履約義務為期一年或少於一年。於國際財務報告準則第15號的許可下，分配至該等未達成合約的交易價格不予披露。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

6. 收益及分部資料—續

分部資料

本公司董事作為本集團的主要營運決策人就對分部作出資源分配及評估表現而定期審核按產品類別(即子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲為主)劃分的收益分析。然而，除收益分析外，並無經營業績及其他個別財務資料可供董事用以評估各類產品的表現。本公司董事審核本集團整體經營業績，以決定資源分配。根據國際財務報告準則第8號「經營分部」，本集團營運屬單一經營及可報告分部，因此並無編製獨立分部資料。有關其非流動資產(不包括遞延稅項資產及存放時超過三個月到期的定期銀行存款)按資產所在地域分類呈列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國	4,173,698	4,275,093
泰國	198,895	66,295
	<u>4,372,593</u>	<u>4,341,388</u>

地域資料

有關本集團來自外部客戶的經營收益的資料按已交付貨品的地域呈列如下。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國(經營所在國家)	5,561,035	5,285,470
印度	422,794	276,096
美國	331,000	272,851
韓國	165,551	172,938
德國	73,077	43,038
其他	1,004,910	836,521
	<u>7,558,367</u>	<u>6,886,914</u>

「其他」包括來自多個個別少於本集團總收益10%之國家之收益。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無客戶貢獻的收益超過本集團總收益的10%

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

7. 其他收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售廢料	52,041	45,050
銀行結餘及銀行存款賺取的利息收入	41,349	36,664
豁免應付賬(附註)	24,811	—
投資物業的租金收入淨額	6,796	6,042
服務收入	4,122	2,874
雜項收入	7,589	6,920
	<u>136,708</u>	<u>97,550</u>

附註：該金額指根據法院就供應低品質貨品的決定而豁免向供應商支付的未償還應付賬。

8. 政府津貼

政府津貼包括本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度內就生產技術改進及新產品研發而獲得興化市人民政府授予獎勵補貼人民幣6,798,000元(二零一七年：人民幣29,638,000元)，其並不涉及未來相關成本或並無任何條件。此外，本集團確認二零一八年完成技術改良項目後於先前年度作為收入所收取的獎勵補貼人民幣7,000,000元，其詳述於附註29。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

9. 其他收益及虧損淨額

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
投資物業公平值變動收益	5,420	8,350
出售物業、廠房及設備虧損	(9,652)	(2,699)
按公平值計入損益表的金融資產公平值變動虧損	(2,533)	-
外匯收益(虧損)淨額	27,499	(22,767)
其他	(1,309)	-
	<u>19,425</u>	<u>(17,116)</u>

10. 融資成本

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
以下各項的利息：		
銀行貸款及其他借貸	45,626	34,801
已貼現應收票據	8,202	3,293
	<u>53,828</u>	<u>38,094</u>
減：合資格資產成本的已資本化金額	(8,854)	-
	<u>44,974</u>	<u>38,094</u>

年內之已資本化借貸成本乃於一般借貸中產生，並以合資格資產開支之資本化年利率2.92%(二零一七年：無)計算。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

11. 所得稅開支

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期稅項	95,195	95,431
過往年度(超額撥備)撥備不足	(382)	616
已付預扣稅	16,731	6,930
遞延稅項(附註19)	(802)	212
	<u>110,742</u>	<u>103,189</u>

稅項支出即中國的所得稅，以集團實體於兩年內在中國的應課稅收入按當時25%的稅率計算。根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施細則，若干中國附屬公司從二零零八年一月一日起的稅率為25%，惟下述附屬公司除外。

江蘇興達向相關監管機構重續其於二零一八年七月六日屆滿的高新技術企業證書，而相關監管機構於二零一八年十月二十日公開宣佈，江蘇興達繼續以高新技術企業身份享有稅項優惠，而高新技術企業的地位將於二零一八年、二零一九年及二零二零年生效。因此，使用15%的稅率計算江蘇興達截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的即期及遞延稅項金額。

由於兩年內本集團並無產生於或源自香港的收入，故並無作出香港稅項撥備。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

11. 所得稅開支—續

年度所得稅開支與綜合損益及其他全面收入表的除稅前溢利對賬如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>482,597</u>	<u>481,473</u>
按25%中國稅率計算的稅項	120,649	120,368
不可扣稅開支的稅務影響	18,944	16,609
毋須課稅收入的稅務影響	(12,815)	(8,761)
優惠稅率的稅務影響	(32,399)	(33,142)
過往年度(超額撥備)撥備不足	(382)	616
中國附屬公司未分派溢利之遞延稅項(附註)	(318)	84
已付預扣稅(附註)	16,731	6,930
其他	<u>332</u>	<u>485</u>
年度所得稅支出	<u>110,742</u>	<u>103,189</u>

附註：根據中國企業所得稅法，由二零零八年一月一日起，就中國附屬公司賺取的溢利所宣派的股息須按稅率10%繳納預扣稅。於二零一八年，其中兩間中國附屬公司(二零一七年：一間)興達複合線及江蘇興達(二零一七年：興達複合線)向其直接控股公司 Faith Maple 派發股息人民幣167,309,000元(二零一七年：人民幣69,300,000元)。於二零一八年十二月三十一日及直至該等綜合財務報表獲授權刊發日期，Faith Maple 並無獲評定為中國稅務居民。

因此，在該等綜合財務報表中，作出遞延稅項抵免撥備約為人民幣318,000元(二零一七年：稅項開支人民幣84,000元)。在綜合財務報表中，並無就中國附屬公司累計溢利應佔的暫時差額人民幣3,303,000,000元(二零一七年：人民幣3,110,000,000元)作出遞延稅項撥備，原因是本集團有能力控制撥回該等中國附屬公司的暫時差額的時間，且暫時差額在可見將來可能不會撥回。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

12. 年內溢利

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年內溢利已扣除(計入):		
員工成本，包括董事酬金(附註13)		
薪金、工資及其他福利	659,283	581,264
退休福利計劃供款(附註34)	61,614	42,157
以股份為基礎的付款	5,105	7,126
	<hr/>	<hr/>
員工成本總額	726,002	630,547
減：已資本化之存貨	(435,100)	(403,143)
減：包含於研發開支	(34,660)	(31,636)
	<hr/>	<hr/>
	256,242	195,768
	<hr/>	<hr/>
核數師酬金	2,224	2,106
確認為開支的存貨成本	6,235,889	5,609,213
折舊及攤銷		
— 物業、廠房及設備	522,441	522,225
— 預付租賃款項	7,223	7,020
	<hr/>	<hr/>
折舊及攤銷總額	529,664	529,245
減：已資本化之存貨	(443,439)	(459,399)
減：包含於研發開支	(2,349)	(330)
	<hr/>	<hr/>
	83,876	69,516
	<hr/>	<hr/>
投資物業的租金收入總額	(7,312)	(6,152)
減：年內來自產生租金收入之投資物業的直接經營開支	516	110
	<hr/>	<hr/>
投資物業的租金收入淨額(附註7)	(6,796)	(6,042)
	<hr/>	<hr/>
有關物業的經營租賃款項	290	290
	<hr/>	<hr/>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

13. 董事及僱員酬金

董事

已付或應付予七名(二零一七年：八名)董事的酬金詳情如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
袍金	1,029	1,308
薪金及其他津貼	10,836	11,981
表現相關獎勵花紅(附註)	16,271	17,951
退休福利計劃供款	57	54
以股份為基礎的付款	3,599	4,973
	<u>31,792</u>	<u>36,267</u>

附註：表現相關獎勵花紅根據本集團表現釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

13. 董事及僱員酬金—續

董事—續

根據上市規則及公司條例披露之個別董事酬金詳情載列如下：

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	表現相關 獎勵花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事						
劉錦蘭	-	3,855	5,783	18	1,416	11,072
劉祥	-	2,614	3,937	18	708	7,277
陶進祥	-	2,701	4,052	18	708	7,479
張宇曉	-	1,666	2,499	3	649	4,817
非執行董事						
鄔小蕙(於二零一八年五月 二十三日退任)	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
William John SHARP	343	-	-	-	59	402
顧福身	343	-	-	-	59	402
許春華	343	-	-	-	-	343
	<u>1,029</u>	<u>10,836</u>	<u>16,271</u>	<u>57</u>	<u>3,599</u>	<u>31,792</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

13. 董事及僱員酬金—續

董事—續

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	表現相關 獎勵花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事						
劉錦蘭	-	4,262	6,392	17	1,956	12,627
劉祥	-	2,911	4,347	17	978	8,253
陶進祥	-	2,979	4,469	17	978	8,443
張宇曉	-	1,829	2,743	3	897	5,472
非執行董事						
鄔小蕙	327	-	-	-	-	327
獨立非執行董事						
William John SHARP	327	-	-	-	82	409
顧福身	327	-	-	-	82	409
許春華	327	-	-	-	-	327
	<u>1,308</u>	<u>11,981</u>	<u>17,951</u>	<u>54</u>	<u>4,973</u>	<u>36,267</u>

上述執行董事酬金乃因與管理本公司及本集團事務有關的服務而給予。

上述非執行董事及獨立非執行董事酬金乃因擔任本公司董事而給予。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

13. 董事及僱員酬金—續

五名最高薪僱員

年內本集團五名最高薪僱員包括四名董事(二零一七年：四名董事)，其薪酬詳情於上文披露。年內，其餘一名(二零一七年：一名)最高薪僱員並非本公司董事或行政總裁，其薪酬詳情如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	1,905	2,098
表現相關獎勵花紅(附註)	2,869	3,159
退休福利計劃供款	13	7
以股份為基礎的付款	463	663
	<u>5,250</u>	<u>5,927</u>

附註：表現相關獎勵花紅根據本集團表現釐定。

彼等的薪酬範圍界乎：

	二零一八年	二零一七年
5,000,001港元至5,500,000港元	1	—
5,500,001港元至6,000,000港元	1	—
6,500,001港元至7,000,000港元	—	1
7,000,001港元至7,500,000港元	—	1
8,000,001港元至8,500,000港元	1	—
8,500,001港元至9,000,000港元	1	—
9,500,001港元至10,000,000港元	—	1
10,000,001港元至10,500,000港元	—	1
12,500,001港元至13,000,000港元	1	—
15,000,001港元至15,500,000港元	—	1

於兩年內並無董事根據任何安排放棄或同意放棄收取任何酬金。

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團並無向五名最高薪人士(包括董事及僱員)支付酬金作為加入本集團或加入本集團時的獎金或作為離職補償。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

14. 股息

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本公司普通股股東年內確認為分派的股息：		
已付截至二零一七年十二月三十一日止年度末期股息 — 每股15.0港仙(二零一七年：已付截至二零一六年 十二月三十一日止年度末期股息—每股15.0港仙)	<u>186,143</u>	<u>197,031</u>
擬派末期股息每股港仙(截至二零一七年十二月三十一日止 財政年度：15.0港仙)	<u>196,163</u>	<u>179,529</u>

本年度期間，截至二零一七年十二月三十一日(二零一七年：二零一六年十二月三十一日)止年度每股普通股15.0港仙(二零一七年：15.0港仙)之末期股息(可選擇以股代息)(合共人民幣186,143,000元)(二零一七年：人民幣197,031,000元)已於二零一八年五月二十三日(二零一七年：二零一七年五月二十四日)在本公司股東週年大會上獲得批准。

以股代息選擇已獲若干普通股股東批准，詳情如下：

	截至 二零一七年十二月 三十一日止年度 人民幣千元	截至 二零一六年十二月 三十一日止年度 人民幣千元
股息：		
現金	146,860	143,323
普通股選擇	<u>39,283</u>	<u>53,708</u>
	<u>186,143</u>	<u>197,031</u>

報告期末後，本公司董事建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股15.0港仙(二零一七年：15.0港仙)，合共人民幣196,163,000元(二零一七年：人民幣179,529,000元)，惟須經其股東於應屆股東週年大會上批准。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

14. 股息—續

擬派截至二零一八年十二月三十一日止年度股息及已付截至二零一七年十二月三十一日止財政年度股息均將會或已經自股份溢價中派付。根據開曼群島公司法第22章(修訂本)，本公司股份溢價可用於向股東支付或宣派股息，惟須符合本公司的組織章程大綱及章程細則條文，且須於緊隨分派股息後，本公司有能力償還其於日常業務中到期的債務。

15. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按以下數據計算：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本公司擁有人應佔年度溢利		
用以計算每股基本及攤薄盈利的盈利	<u>263,663</u>	<u>287,363</u>
	二零一八年 千股	二零一七年 千股
股份數目		
用以計算每股基本盈利的股份加權平均數目	1,479,486	1,478,551
就尚未行使股份獎勵的攤薄潛在普通股影響	<u>2,220</u>	<u>—</u>
用以計算每股攤薄盈利的股份加權平均數目	<u>1,481,706</u>	<u>1,478,551</u>

如附註31所述，以上呈列的普通股加權平均數目於扣除股份獎勵計劃信託持有的股份後得出。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	廠房、機器 及設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於二零一七年一月一日	2,124,118	3,203	4,949,276	132,533	50,052	148,696	7,407,878
添置	12,453	-	58,368	21,249	1,432	448,297	541,799
重新分類	138,700	-	200,157	26	4,322	(343,205)	-
出售	-	-	(72,029)	(1,217)	(840)	-	(74,086)
於二零一七年十二月三十一日	2,275,271	3,203	5,135,772	152,591	54,966	253,788	7,875,591
添置	127	114	54,348	26,026	2,888	508,566	592,069
重新分類	26,443	-	427,576	1,350	-	(455,369)	-
出售	(56,787)	-	(269,064)	(970)	(290)	-	(327,111)
於二零一八年十二月三十一日	2,245,054	3,317	5,348,632	178,997	57,564	306,985	8,140,549
折舊							
於二零一七年一月一日	649,356	844	2,827,547	84,690	41,001	-	3,603,438
本年度撥備	106,446	101	397,462	15,549	2,667	-	522,225
出售時對銷	-	-	(65,681)	(1,157)	(544)	-	(67,382)
於二零一七年十二月三十一日	755,802	945	3,159,328	99,082	43,124	-	4,058,281
本年度撥備	113,292	104	389,002	16,954	3,089	-	522,441
出售時對銷	(46,308)	-	(236,783)	(769)	(275)	-	(284,135)
於二零一八年十二月三十一日	822,786	1,049	3,311,547	115,267	45,938	-	4,296,587
賬面值							
於二零一八年十二月三十一日	1,422,268	2,268	2,037,085	63,730	11,626	306,985	3,843,962
於二零一七年十二月三十一日	1,519,469	2,258	1,976,444	53,509	11,842	253,788	3,817,310

16. 物業、廠房及設備—續

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日的在建工程主要指建造作本集團自用的廠房、機器及設備。

除在建工程之外，上述物業、廠房及設備項目經計及估計餘值後於其估計可使用年期以直線法按下列年率折舊：

樓宇	按土地租賃期及20至30年(以較短者為準)
租賃物業裝修	按租賃期及30年(以較短者為準)
廠房、機器及設備	2至10年
傢俬及裝置	5年
汽車	5年

該等樓宇建在中國土地上。

本集團仍在為賬面值於二零一八年十二月三十一日為人民幣531,633,000元(二零一七年：人民幣504,343,000元)的樓宇申請所有權證。

於二零一八年十二月三十一日，本集團若干樓宇的賬面值約人民幣45,512,000元已抵押為本集團銀行融資的擔保(附註28)。

17. 土地使用權的預付租賃款項

	人民幣千元
於二零一七年一月一日	282,157
添置	74,568
自損益扣除	<u>(7,020)</u>
於二零一七年十二月三十一日	349,705
添置	9,541
自損益扣除	<u>(7,223)</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u><u>352,023</u></u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

17. 土地使用權的預付租賃款項—續

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
用於呈報之分析如下：		
非流動資產	344,708	342,575
流動資產	7,315	7,130
	352,023	349,705

本集團之預付租賃款項包括：

香港以外地方租賃土地：		
長期租約—中國(附註a)	10,676	10,867
永久業權—泰國(附註b)	66,587	66,295
	77,263	77,162
中期租約—中國(附註a)	274,760	272,543
	352,023	349,705

附註：

- 中國的預付租賃款項在土地使用權證所列的40至70年租期內按直線法攤銷。
- 泰國的預付租賃款項的可用年期為無限，如土地使用權證所示。
- 截至二零一七年十二月三十一日止年度，山東興達及興達鋼簾線(泰國)有限公司收購中國山東省及泰國的土地使用權，代價分別約為人民幣8,273,000元及331,662,000泰銖(相當於約人民幣66,295,000元)。本集團於該等土地興建新設施，用以生產子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

18. 投資物業

	已落成投資物業 人民幣千元
公平值	
於二零一七年一月一日	140,190
於損益確認的公平值增加淨額	<u>8,350</u>
於二零一七年十二月三十一日	148,540
於損益確認的公平值增加淨額	<u>5,420</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>153,960</u>

投資物業指位於中國上海的辦公樓物業(經營租賃下持有以賺取租金或作資本增值用途)乃使用公平值模式計量，並分類及入賬為投資物業。

釐定相關物業之公平值時，本集團政策為委聘第三方合資格外部估值師進行估值。管理層與合資格外部估值師緊密合作，以確立適合該模式之估值技巧及輸入值。

本集團的投資物業於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的公平值乃基於與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師Cushman & Wakefield Limited於該日進行的估值而達致。

公平值乃按投資方法釐定，而物業所有可出租單位之租金則按投資者對此類物業預期之市場收益率評估及貼現，及(如適當)參考於交吉情況下的物業出售並慮及有關市場可資比較之憑證釐定公平值。租金乃參考物業之可出租單位可得租金及該區其他類似物業之出租情況予以評估。市場收益率乃參考上海同類商用物業之銷售交易分析所得之收益率予以釐定，並就物業投資者之市場預期作出調整，以反映本集團投資物業之特定因素。過往年度使用之估值技術概無任何變動。在估計物業之公平值時，有關物業之最高及最佳用途即為其當前用途。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

18. 投資物業—續

投資物業估值所用之主要輸入數據包括市場收益率5%（二零一七年：5%）及租金。市場收益率及租金如有任何輕微上升，分別導致投資物業之公平值計量大幅減少及增加，反之亦然。

有關本集團於二零一八年及二零一七年十二月三十一日投資物業之詳情及公平值等級之資料如下：

	第三層	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
位於上海的辦公樓物業	153,960	148,540

年內並無轉入或轉出第三層。

19. 遞延稅項

以下為用於財務呈報之遞延稅項結餘分析：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
遞延稅項資產	17,321	15,628
遞延稅項負債	(12,327)	(11,436)
	4,994	4,192

19. 遞延稅項—續

以下為於本期間及過往期間已確認之主要遞延稅項負債(資產)以及有關變動：

	會計折舊 超過稅項折舊 人民幣千元	信貸虧損撥備 人民幣千元	投資物業 公平值變動 人民幣千元	收購附屬公司產 生的公平值調整 人民幣千元	未分派附屬 公司溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	(2,796)	(11,017)	5,223	4,186	-	(4,404)
自損益扣除(計入損益)	358	(2,172)	2,087	(145)	84	212
於二零一七年十二月三十一日	(2,438)	(13,189)	7,310	4,041	84	(4,192)
自損益扣除(計入損益)	1,413	(3,107)	1,355	(145)	(318)	(802)
於二零一八年十二月三十一日	(1,025)	(16,296)	8,665	3,896	(234)	(4,994)

於報告期末，本集團有與會計折舊超過稅項折舊的差額及信貸虧損撥備有關的可扣稅暫時差額約人民幣116,358,000元(二零一七年：人民幣105,070,000元)，可供抵銷未來應課稅溢利。已分別就會計折舊超過稅項增值及信貸虧損撥備的可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產約人民幣6,833,000元(二零一七年：人民幣16,256,000元)及人民幣108,640,000元(二零一七年：人民幣87,929,000元)。於報告期末，本集團有可扣稅暫時差額人民幣885,000元(二零一七年：人民幣885,000元)。由於不大可能有應課稅溢利可用於抵銷可扣稅暫時差額，故並無確認遞延稅項資產。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

20. 預付款項

該款項指預付的為期10.99年(二零一七年：11.99年)的道路維護及管理費人民幣32,963,000元(二零一七年：人民幣35,963,000元)。於二零一八年十二月三十一日，人民幣3,000,000元(二零一七年：人民幣3,000,000元)的款項計入應收賬及其他應收款項作為流動資產，因該部分將於報告期後十二個月內確認為開支；而剩下的人民幣29,963,000元(二零一七年：人民幣32,963,000元)的款項則分類為非流動資產，將於報告期後超過十二個月後確認為開支。

21. 存貨

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原材料	429,584	451,684
在製品	100,167	90,010
製成品	150,160	182,864
	<u>679,911</u>	<u>724,558</u>

22. 按公平值計入損益表的金融資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
持作交易的上市證券：		
—於香港上市的股本證券(附註)	<u>60,249</u>	<u>—</u>

附註：該等投資的公平值計量乃分類為第一級公平值計量，按活躍市場之報價計量。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已就該等投資確認公平值虧損人民幣2,533,000元(二零一七年：零)。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

23. 應收賬、應收票據及其他應收款項

本集團的政策容許其貿易客戶有平均120天的信貸期。以下為呈報期結算日按發票日期(與各自收益確認日期相近)呈列的應收賬(扣除信貸虧損)之賬齡分析。

當應收賬到期時，本集團接受多家當地客戶開具的票據進行結算。接受票據之前，本集團將與相關銀行確認有關票據是否有效。本集團通常使用所收取的票據償還其若干債務。應收票據之賬齡分析乃於呈報期結算日按應收賬發票日期(與各自收益確認日期相近)呈列。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收賬：一貨品	2,795,407	2,503,530
減：信貸虧損撥備	(110,046)	(82,288)
	<u>2,685,361</u>	<u>2,421,242</u>
應收票據	2,627,955	2,928,758
	<u>5,313,316</u>	<u>5,350,000</u>
預付原材料供應商款項	25,697	8,567
工字輪預付款項	31,189	15,130
應收存放時超過三個月到期的定期銀行存款的利息	82,002	45,780
其他應收款項及預付款項	48,163	34,277
減：其他應收款項信貸虧損撥備	(5,641)	(5,641)
	<u>181,410</u>	<u>98,113</u>
	<u>5,494,726</u>	<u>5,448,113</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

23. 應收賬、應收票據及其他應收款項—續

以下為呈報期結算日按發票日期(與各自收益確認日期相近)呈列的應收賬及應收票據(扣除信貸虧損)之賬齡分析：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收賬		
0至90天	1,899,567	1,987,063
91至120天	278,767	241,601
121至180天	329,103	141,125
181至360天	177,924	49,297
360天以上	—	2,156
	<u>2,685,361</u>	<u>2,421,242</u>
應收票據(見附註(a))		
0至90天	301,037	199,392
91至180天	860,253	1,077,549
181至360天	1,297,774	1,468,549
360天以上	168,891	183,268
	<u>2,627,955</u>	<u>2,928,758</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

23. 應收賬、應收票據及其他應收款項—續

本集團以集團實體功能貨幣以外之貨幣列賬的應收賬、應收票據及其他應收款項載列如下：

	二零一八年 千元	相等於人民幣 千元	二零一七年 千元	相等於人民幣 千元
美元(「美元」)	94,401	647,893	70,097	458,553
歐元(「歐元」)	14,968	117,458	10,220	79,822

本集團在接納任何新客戶前，將評估各潛在客戶的信貸質素以及為各客戶設定信貸限額。此外，本集團會參照合同所列的付款條款審核各客戶應收款項的還款記錄以釐定應收賬的可收回性。董事認為，年底未逾期的應收款項信貸質素良好。

於二零一八年十二月三十一日，於呈報日期逾期的債務人賬面值總額人民幣617,073,000元計入本集團的應收賬結餘內。在逾期金額餘額中，人民幣507,027,000元已逾期超過120天，且不被視為違約，此乃由於信用質素並無出現重大變動，且根據歷史經驗該等金額仍視為可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押物。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，應收賬信貸虧損撥備變動如下：

	二零一七年 人民幣千元
一月一日	67,805
就應收款項已確認的減值虧損	15,939
撤銷為不可收回的款項	(263)
本年度收回款項	(1,193)
十二月三十一日	82,288

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

23. 應收賬、應收票據及其他應收款項—續

截至二零一七年十二月三十一日止年度，其他應收款項信貸虧損撥備變動如下：

	二零一七年 人民幣千元
一月一日及十二月三十一日	<u>5,641</u>

由於根據過往經驗，逾期超過一年的應收款項一般存在收回問題，故本集團對所有逾期超過一年的應收賬進行審核以作信貸虧損撥備，該等款項於二零一七年十二月三十一日約為人民幣84,444,000元，並未計及信貸虧損撥備人民幣82,288,000元。本集團按個別情況檢討高賬齡應收款項的可收回性。應收賬基於折現現金流量的估計不可收回金額計提撥備，並按過往拖欠記錄釐定撥備金額。其他應收款項基於折現現金流量的估計不可收回金額計提撥備。

於二零一七年十二月三十一日，為使信貸風險降至最低，管理層一直保持對風險等級進行監測以保證迅速採取跟進行動及／或矯正行動以降低風險或收回逾期結餘。更多票據被用於支付應收賬款，而票據由銀行擔保。由於票據由中國有信譽的銀行擔保，應收票據款項的信貸風險有限。因此，董事認為截至二零一七年十二月三十一日止年度已對信貸虧損作出充足撥備。

本集團的應收賬包括於二零一七年十二月三十一日賬面值合計為人民幣192,578,000元的應收賬項，該款項於呈報日期已逾期，但由於信用質素並無出現重大變動且根據歷史經驗，該等金額仍視為可收回，故本集團並未作出減值虧損撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押物。於二零一七年十二月三十一日，該等應收款項的平均賬齡為186天。

已逾期但未減值之應收賬的賬齡：

	二零一七年 人民幣千元
121至180天	141,125
181至360天	49,297
360天以上	<u>2,156</u>
	<u>192,578</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

23. 應收賬、應收票據及其他應收款項—續

截至二零一八年十二月三十一日止年度的應收賬及其他應收款項預期信貸虧損評估詳情載於附註37。

附註(a)： 轉撥金融資產

以下為本集團於二零一八年及二零一七年十二月三十一日透過按全面追索基準背書應收票據而轉讓予供應商的金融資產。使用票據並無限制。由於本集團並無轉讓該等應收款項的重大風險及回報，故繼續悉數確認該等應收款項的賬面值。相關負債於應付賬、其他應付款項及銀行借貸下列示。該等金融資產於本集團的綜合財務狀況表內以攤銷成本列賬。

於二零一八年十二月三十一日

	按全面追索基準向供應商背書 的應收票據 人民幣千元
已轉讓資產的賬面值	1,424,405
相關負債的賬面值	
— 應付賬	1,420,865
— 購買物業、廠房及設備之應付款項	3,540
淨狀況	<u><u>-</u></u>

於二零一七年十二月三十一日

	按全面追索基準向供應商背書 的應收票據 人民幣千元
已轉讓資產的賬面值	1,873,739
相關負債的賬面值	
— 應付賬	1,867,827
— 購買物業、廠房及設備之應付款項	5,912
淨狀況	<u><u>-</u></u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

24. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金／存放時超過三個月到期的定期銀行存款

銀行結餘及現金包括本集團所持的現金。銀行結餘按0.01%至1.30%(二零一七年:0.01%至1.30%)不等的年利率計息。

已抵押銀行存款人民幣52,000,000元(二零一七年:人民幣68,000,000元)指抵押予銀行的存款作為應付票據的擔保,因此被列入流動資產。

年內,本集團將人民幣1,000,000,000元(二零一七年:人民幣1,000,000,000元)的定期銀行存款存入銀行內,其固定利率為每年3.58厘、3.68厘、3.69厘及3.71厘(二零一七年:每年3.58厘、3.68厘、3.69厘及3.71厘),為期四個月至兩年(二零一七年:十六個月至三年)。

本集團存放時超過三個月到期的定期銀行存款分類如下:

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非即期	900,000	1,000,000
即期	100,000	—
	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>

本集團以各集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的本集團存放時超過三個月到期的銀行結餘及現金、已抵押銀行存款及定期銀行存款載列如下:

	二零一八年 千元	相當於人民幣 千元	二零一七年 千元	相當於人民幣 千元
港元(「港元」)	3,608	3,161	49,204	41,218
美元	46,003	315,728	71,630	468,043
歐元	972	7,627	2,758	21,523
泰銖(「泰銖」)	36,320	7,663	1,566	313
	<u>36,320</u>	<u>7,663</u>	<u>1,566</u>	<u>313</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

25. 應付賬、應付票據及其他應付款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付賬	2,372,995	2,779,281
應付票據	690,000	340,000
	3,062,995	3,119,281
應付增值稅及其他應付稅金	56,356	60,425
應計員工成本及養老金	223,943	210,197
購買物業、廠房及設備之應付款項	391,279	442,951
應計利息開支	3,146	1,127
應計電費	51,962	30,350
其他	39,399	60,853
	766,085	805,903
	3,829,080	3,925,184

於呈報期結算日按發票日期呈列之應付賬及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付賬		
0至90天	1,391,144	1,327,866
91至180天	577,156	1,039,377
181至360天	308,100	331,298
360天以上	96,595	80,740
	2,372,995	2,779,281
應付票據		
91至180天	630,296	—
181至360天	59,704	340,000
	690,000	340,000

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

25. 應付賬、應付票據及其他應付款項—續

本集團的應付賬全部以集團實體的功能貨幣計值。

購買貨品的平均信貸期為90天，本集團及供應商協商後可延長至120天或180天。本集團已實施金融風險管理政策以確保所有應付款項均於信貸期內支付。

26. 合約負債

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日* 人民幣千元
銷售子午輪胎鋼簾線	<u>31,845</u>	<u>4,528</u>

* 此欄金額並未作出應用國際財務報告準則第15號所產生之調整。

於二零一八年一月一日之金額人民幣4,528,000元已於本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之收益確認。

該金額指來自客戶的貿易按金，而來自客戶的貿易按金會於貨品的控制權轉移至客戶時確認為本集團的收益。由於預期於報告期後十二個月內，金額將確認為收益，因此金額分類為流動負債。

27. 應付一間關連公司款項

該款項指應付興化市興達繡園酒店有限公司(「興達繡園」)的酒店及餐飲服務費。該款項為貿易性質，無抵押、不計息及應要求時償還。興達繡園與本集團的關係載於附註35。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

28. 借款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行貸款	1,241,943	950,530
其他貸款	52,500	2,500
	<u>1,294,443</u>	<u>953,030</u>
有抵押(附註)	291,637	400,530
無抵押	1,002,806	552,500
	<u>1,294,443</u>	<u>953,030</u>

本集團借款償還載列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
償還賬面值(基於預定償還條款)		
一年內	1,144,443	953,030
超過兩年，但不多於五年	150,000	—
	<u>1,294,443</u>	<u>953,030</u>
減：列入流動負債項下到期金額	(1,144,443)	(953,030)
	<u>150,000</u>	<u>—</u>

附註：該等借款於兩個年度內均以公司擔保作擔保，並以若干物業、廠房及設備作抵押，詳情載於附註16。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

28. 借款—續

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團向中國興化市一間金融機構(為獨立第三方)就新的其他貸款借貸人民幣50,000,000元(二零一七年：人民幣2,500,000元)。二零一七年借貸其他貸款人民幣2,500,000元獲貸款方重續，到期日延至二零一九年十二月。該其他貸款為無抵押、以0.417%及1.0%的每月固定利息計息(二零一七年：0.417%)及須於一年內償還。所得款項撥作營運資本。

年內，本集團獲得約人民幣1,551,902,000元(二零一七年：人民幣724,886,000元)的新銀行借款。銀行借款以市場利率計息。所得款項撥作日常營運資本。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
借貸包括：		
定息借款	1,172,137	869,258
浮息借款	122,306	83,772
	<u>1,294,443</u>	<u>953,030</u>

浮息銀行借款按一個月的香港銀行同業拆息上浮2.2%(二零一七年：2.2%)及中國人民銀行釐定的利率計息。

本集團銀行借款的實際利率(亦等於合約利率)範圍如下：

	二零一八年	二零一七年
實際利率：		
定息借款	2.92% – 4.79%	2.92% – 4.35%
浮息借款	<u>3.21% – 4.41%</u>	<u>2.82% – 3.92%</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

28. 借款—續

以本集團相關實體功能貨幣以外之貨幣列賬的借款如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
港元	87,620	83,772
美元	<u>34,316</u>	<u>—</u>

29. 政府津貼

於二零一七年的金額指過往年度已收的政府津貼，其用於預期於二零一八年完成的技術改良項目。因此，該等款項於二零一七年錄為流動負債。該項目於二零一八年完成，須待本集團獲得中國泰州技術局批准，有關金額計入截至二零一八年十二月三十一日止之損益。

30. 股本

	股份數目		股本	
	二零一八年 千股	二零一七年 千股	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
法定：				
30億股每股面值0.1港元之普通股	<u>3,000,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>301,410</u>	<u>301,410</u>
已發行及全數繳足：				
年初	1,486,396	1,468,447	147,923	146,365
發行代息股份(附註)	19,829	23,347	1,657	2,012
購回股份	<u>(13,694)</u>	<u>(5,398)</u>	<u>(1,192)</u>	<u>(454)</u>
年末	<u>1,492,531</u>	<u>1,486,396</u>	<u>148,388</u>	<u>147,923</u>

附註：截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已發行及配發19,829,331股每股面值0.1港元之普通股作為截至二零一七年十二月三十一日止年度末期股息之代息股份，其中人民幣1,657,000元及人民幣37,626,000分別自股本及股份溢價扣除，有關詳細內容載於附註14。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

30. 股本—續

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司於聯交所購回如下其本身股份：

	普通股數目 千股	每股價格		已付總代價 千港元	已付總代價等值 人民幣千元
		最高 港元	最低 港元		
二零一八年一月	1,844	3.05	2.82	5,274	4,648
二零一八年七月	11,850	2.52	2.17	27,570	24,298
	<u>13,694</u>			<u>32,844</u>	<u>28,946</u>

以上股份在購回後隨即被註銷。除上文所披露者外，且除根據綜合財務報表附註31所述之本公司股份獎勵計劃購買的本公司股份外，本公司或本公司任何附屬公司概無於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度購買、購回、出售或贖回本公司的任何股份。

31. 股份獎勵計劃

本公司的股份獎勵計劃(「該計劃」)乃根據於二零零九年九月四日通過的一項決議案採納，主要目的為向該計劃參與者(「參與者」)(包括本集團董事及若干僱員)提供獎勵，激勵彼等達致表現目標，從而達致提升本集團價值的目標，以及透過股份擁有權使董事及合資格僱員的利益直接與本公司股東一致。本公司已委任一名受託人(獨立第三方)管理該計劃。受託人於市場以本公司提供的現金購買本公司股份，且以信託持有該等股份，直至該等股份根據該計劃規則歸屬於參與者為止。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

31. 股份獎勵計劃—續

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無根據該計劃於公開市場購入股份。年內共有3,333,332股（二零一七年：6,666,668股）獎勵股份已獲歸屬。年內尚未行使的獎勵股份數目變動如下：

二零一八年

承授人類別	授出日期 <i>(附註i)</i>	每股公平值 港元 <i>(附註ii)</i>	獎勵股份數目				
			於二零一八年 一月一日 的結餘	年內已歸屬	年內已授予	於二零一八年 十二月三十一日 的結餘	歸屬期
本公司董事	二零一三年一月 二十二日	3.480	2,066,666	(2,066,666)	-	-	二零一三年一月二 十二日至二零一 八年三月三十一 日
僱員	二零一三年一月 二十二日	2.646	1,266,666	(1,266,666)	-	-	二零一三年一月二 十二日至二零一 八年三月三十一 日
本公司董事	二零一六年八月 二十五日	2.150	2,066,667	-	-	2,066,667	二零一六年八月二 十五日至二零一 九年三月三十一 日
本公司董事	二零一六年八月 二十五日	2.150	2,066,667	-	-	2,066,667	二零一六年八月二 十五日至二零二 零年三月三十一 日
本公司董事	二零一六年八月 二十五日	2.150	2,066,666	-	-	2,066,666	二零一六年八月二 十五日至二零二 一年三月三十一 日
僱員	二零一六年八月 二十五日	1.561	1,266,667	-	-	1,266,667	二零一六年八月二 十五日至二零一 九年三月三十一 日
僱員	二零一六年八月 二十五日	1.415	1,266,667	-	-	1,266,667	二零一六年八月二 十五日至二零二 零年三月三十一 日
僱員	二零一六年八月 二十五日	1.303	1,266,666	-	-	1,266,666	二零一六年八月二 十五日至二零二 一年三月三十一 日
			<u>13,333,332</u>	<u>(3,333,332)</u>	<u>-</u>	<u>10,000,000</u>	

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

31. 股份獎勵計劃—續

二零一七年

承授人類別	授出日期 (附註i)	每股公平值 港元 (附註ii)	獎勵股份數目			歸屬期	
			於二零一七年 一月一日 的結餘	年內已歸屬	年內已授予		於二零一七年 十二月三十一日 的結餘
本公司董事	二零一三年一月二十二日	3.480	2,066,667	(2,066,667)	-	-	二零一三年一月二十二日至 二零一七年三月三十一日
本公司董事	二零一三年一月二十二日	3.480	2,066,667	(2,066,667)	-	-	二零一三年一月二十二日至 二零一七年三月三十一日
本公司董事	二零一三年一月二十二日	3.480	2,066,666	-	-	2,066,666	二零一三年一月二十二日至 二零一八年三月三十一日
僱員	二零一三年一月二十二日	2.865	1,266,667	(1,266,667)	-	-	二零一三年一月二十二日至 二零一七年三月三十一日
僱員	二零一三年一月二十二日	2.752	1,266,667	(1,266,667)	-	-	二零一三年一月二十二日至 二零一七年三月三十一日
僱員	二零一三年一月二十二日	2.646	1,266,666	-	-	1,266,666	二零一三年一月二十二日至 二零一八年三月三十一日
本公司董事	二零一六年八月二十五日	2.150	2,066,667	-	-	2,066,667	二零一六年八月二十五日至 二零一九年三月三十一日
本公司董事	二零一六年八月二十五日	2.150	2,066,667	-	-	2,066,667	二零一六年八月二十五日至 二零二零年三月三十一日
本公司董事	二零一六年八月二十五日	2.150	2,066,666	-	-	2,066,666	二零一六年八月二十五日至 二零二一年三月三十一日
僱員	二零一六年八月二十五日	1.561	1,266,667	-	-	1,266,667	二零一六年八月二十五日至 二零一九年三月三十一日
僱員	二零一六年八月二十五日	1.415	1,266,667	-	-	1,266,667	二零一六年八月二十五日至 二零二零年三月三十一日
僱員	二零一六年八月二十五日	1.303	1,266,666	-	-	1,266,666	二零一六年八月二十五日至 二零二一年三月三十一日
			<u>20,000,000</u>	<u>(6,666,668)</u>	<u>-</u>	<u>13,333,332</u>	

31. 股份獎勵計劃—續

附註：

- i. 授出日期指選定董事及僱員同意承諾按授出條款持有獎勵股份並同意受該計劃規則約束的日期。
- ii. 獎勵股份的公平值基於授出日期的公平值釐定。

有關獎勵股份已於二零一三年授出，將於二零一三年起至二零一八年止六年期限內歸屬。於首三個年度，每年將分批歸屬約1,666,666股股份，而餘下獎勵股份會分別於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度分批歸屬約6,666,668股股份及3,333,332股股份。

有關獎勵股份已於二零一六年授出，將於二零一九年起至二零二一年止三年期限內分批歸屬，每年歸屬約3,333,333股股份。

本集團已於截至二零一八年十二月三十一日止年度就本公司根據該計劃授出的股份確認總開支約人民幣5,105,000元(二零一七年：人民幣7,126,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

32. 經營租賃

本集團作為承租人

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年內有關物業根據經營租賃支付的最低租賃費用	<u>290</u>	<u>290</u>
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	200	269
第二至第五年(包括首尾兩年)	<u>67</u>	<u>267</u>
	<u>267</u>	<u>536</u>

經營租賃付款指本集團就若干辦公室物業應付的租金。租約經磋商訂立，而租金在一至三年之租期內固定不變。

本集團作為出租人

年內賺取的物業租金收入為人民幣7,312,000元(二零一七年：人民幣6,152,000元)。該等物業預期可繼續按5.41%(二零一七年：4.12%)的收益率產生租金。所持有的全部該等物業於未來兩年已有承諾租戶。

於二零一八年十二月三十一日，本集團已與租戶訂立下列未來最低租賃費用：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	8,334	4,189
第二至第五年(包括首尾兩年)	<u>14,865</u>	<u>9,511</u>
	<u>23,199</u>	<u>13,700</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

33. 資本承擔

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
有關購置物業、廠房及設備的已訂約但未在綜合財務報表撥備的 資本開支	<u>400,855</u>	<u>230,035</u>

34. 退休福利計劃供款

本集團的全職僱員由政府贊助的界定供款退休金計劃保障，自退休日期起每月可享有退休金。中國政府負責向該等退休僱員支付退休金的責任，而本集團須按興化市最低工資規定以僱員薪酬的20.0%（二零一七年：20.0%）每年向退休計劃作出供款，當供款到期時列入經營開支。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團對退休福利計劃的供款約人民幣61,614,000元（二零一七年：人民幣42,157,000元）在損益扣除。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

35. 關聯人士交易

本集團與關連人士之間的交易詳情披露如下：

關連人士名稱	交易性質	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
興達繡園(附註)	酒店及餐飲服務之服務金	(a)	<u>5,284</u>	<u>5,896</u>

附註：興達繡園為一家有限公司，其法定代表人兼總經理為本集團主席的近親。

與關連人士交易的結餘詳情載於第76頁的綜合財務狀況表及附註27。

主要管理人員薪酬

董事及其他主要管理人員於年內的薪酬如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
短期福利	40,127	42,824
退休福利	76	67
以股份為基礎的付款	<u>4,313</u>	<u>5,995</u>
	<u>44,516</u>	<u>48,886</u>

董事及主要管理人員的薪酬由薪酬及管理發展委員會經考慮個人工作表現及市場趨勢後釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

36. 融資活動產生之負債對賬

下表詳述本集團的融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為其現金流量或未來現金流量於本集團綜合現金流量表中歸類為融資活動所得現金流量的負債。

於二零一八年十二月三十一日

	銀行貸款 人民幣千元	其他貸款 人民幣千元	應計利息開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	950,530	2,500	1,127	954,157
融資現金流量	291,413	50,000	(51,809)	289,604
利息開支	—	—	44,974	44,974
已資本化之利息	—	—	8,854	8,854
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>1,241,943</u>	<u>52,500</u>	<u>3,146</u>	<u>1,297,589</u>

於二零一七年十二月三十一日

	銀行貸款 人民幣千元	其他貸款 人民幣千元	應計利息開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	918,894	3,900	1,528	924,322
融資現金流量	31,636	(1,400)	(38,495)	(8,259)
利息開支	—	—	38,094	38,094
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>950,530</u>	<u>2,500</u>	<u>1,127</u>	<u>954,157</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

37. 金融工具

a. 金融工具的類別

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
金融資產		
按攤銷成本計算的金融資產	7,651,173	—
按公平值計入損益的金融資產	60,249	—
按攤銷成本計算的貸款及應收款項 (包括現金及等同現金項目)	—	7,220,765
金融負債		
按攤銷成本計算	4,750,337	4,519,239

b. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括存放時超過三個月到期的定期銀行存款、銀行結餘及現金、有抵押銀行存款、應收賬、應收票據及其他應收款項、按公平值計入損益的金融資產、應付賬、應付票據及其他應付款項、應付關連公司款項以及借款。該等金融工具詳情於相關附註披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載列如何降低該等風險的政策。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當的措施。

37. 金融工具—續

b. 金融風險管理目標及政策—續

市場風險

(i) 貨幣風險

本公司若干附屬公司有以外幣計值的買賣，令本集團承受外幣風險。本集團銷售額約29.1%（二零一七年：26.4%）以集團實體功能貨幣以外的貨幣計值而進行有關銷售，而0.7%（二零一七年：1.4%）的成本是以集團實體功能貨幣以外的貨幣計值。

本集團若干應收賬、應收票據及其他應收款項、銀行結餘、應付賬及其他應付款項乃以美元、港元、歐元及泰銖計值。本集團現時尚無外幣對沖政策。然而，本集團管理層監控外匯風險，並會考慮於必要時對沖重大外幣風險。

外幣敏感度

下文詳述本集團對人民幣兌相關外幣增減3%（二零一七年：3%）。3%（二零一七年：3%）的敏感度，指向主要管理人員內部匯報外幣風險時所採用的敏感度及管理層為評估外匯風險而對匯率的合理可能變動的估計。敏感度分析僅包括以外幣計值而尚未償還的貨幣項目，並於年末按匯率變動3%（二零一七年：3%）調整其換算。

於報告期末，倘人民幣兌美元、港元、歐元及泰銖升值3%（二零一七年：3%）且所有其他變數保持不變，則本集團年內除稅後溢利將分別減少／增加約人民幣20,909,000元（二零一七年：人民幣24,441,000元）、人民幣1,900,000元（二零一七年：人民幣1,182,000元）、人民幣2,814,000元（二零一七年：人民幣2,863,000元）及人民幣172,000元（二零一七年：人民幣251,000元）。

管理層認為，由於年底之風險並不反映本年度之風險，故敏感度分析對外幣固有風險不具代表性。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

37. 金融工具－續

b. 金融風險管理目標及政策－續

市場風險－續

(ii) 利率風險

本集團所面對的公平值利率風險與定息借款(該等借款的詳情請參閱附註28)有關。本集團現時並無利率對沖政策。然而，本集團管理層監控利率風險，並會考慮於必要時對沖重大利率風險。

本集團亦因浮息借款(該等借款的詳情請參閱附註28)及浮息銀行結餘(該等銀行結餘的詳情請參閱附註24)承受現金流利率風險。本集團的政策是維持若干借款按浮動利率計息以將公平值利率風險最小化。

本集團面對的金融資產及金融負債的利率風險於本附註流動資金風險管理詳述。本集團的現金流利率風險主要集中於因本集團以港元計值的借款而產生的香港銀行同業拆息波動。

利率敏感度

下文的敏感度分析乃根據於報告期末浮息銀行借款面對的風險釐定。由於本公司董事認為浮息銀行結餘受現金流量利率波動的影響並不重大，故作出敏感度分析時並不包括在內。

向主要管理層人員內部報告利率風險時使用50基點(二零一七年：50基點)的上升或下降，此為管理層對利率合理可能變動的評估。倘利率上升／下降50基點(二零一七年：50基點)，而所有其他變數維持不變，則本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將減少／增加約人民幣612,000元(二零一七年：減少／增加約人民幣419,000元)。

管理層認為，由於年底之風險並不反映本年度之風險，故敏感度分析對利率固有風險不具代表性。

37. 金融工具－續

b. 金融風險管理目標及政策－續

市場風險－續

(iii) 其他價格風險

本集團透過其按公平值計入損益的金融資產面對價格風險(二零一七年：無)。本公司董事透過維持一個不同風險的投資組合以管理該風險。

敏感度分析

下文的敏感度分析乃根據於報告日期面對的價格風險而釐定。

倘按公平值計入損益的金融資產價格上升／下降5% (二零一七年：無)，截至二零一八年十二月三十一日止年度的其他收益將增加／減少人民幣3,012,000元，此乃由於按公平值計入損益的金融資產公平值變動所致。

本公司董事認為，由於僅反映於各報告期末持有的按公平值計入損益的金融資產價格變動的影響，並非截至二零一八年十二月三十一日止年度的風險，敏感度分析對本集團價格風險不具代表性。

信貸風險及減值評估

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，綜合財務狀況表所示有關已確認金融資產的賬面值最能反映本集團面對的最大信貸風險，而這會因交易對手未能履行責任而導致本集團蒙受財務虧損。

與客戶訂立合約產生的應收賬

為盡量降低信貸風險，本集團的管理層已授權一個小組負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進行動收回逾期債項。此外，本集團自應用國際財務報告準則第9號按預期信貸虧損模式(二零一七年：已產生虧損模式)就應收賬結餘單獨或按撥備矩陣進行減值評估。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅降低。

與客戶訂立合約產生的應收票據

應收票據的信貸風險為最小，此乃由於結算方為獲國際信貸評級機構給予較高信貸評級的聲譽良好的銀行。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

37. 金融工具－續

b. 金融風險管理目標及政策－續

信貸風險及減值評估－續

其他應收款項

本集團已考慮交易對手的財務狀況，基於定期結算的往續紀錄，其他應收款項的預期可收回金額及預期信貸虧損被視為不重大。

存放時超過三個月到期的定期銀行存款、已抵押銀行存款以及銀行結餘。

本集團自應用國際財務報告準則第9號(二零一七年：已產生虧損模式)就存放時超過三個月到期的定期銀行存款、已抵押銀行存款以及銀行結餘基於12個月預期信貸虧損，根據預期信貸虧損模式進行減值評估。

本集團流動資金之信貸風險有限，乃因交易對手為獲國際信貸評級機構給予較高信貸評級的多家銀行。

本集團按地域分類的信貸風險集中程度主要來自中國，於二零一八年十二月三十一日佔應收賬總額的69% (二零一七年十二月三十一日：78%)。由於應收賬及其他應收款項涉及多名債務人，故本集團並無其他重大集中信貸風險。

37. 金融工具—續

b. 金融風險管理目標及政策—續

信貸風險及減值評估—續

存放時超過三個月到期的定期銀行存款、已抵押銀行存款以及銀行結餘—續

內部信貸評級	描述	應收賬	其他金融資產／其他項目
低風險	交易對手的違約風險低，且並無任何逾期金額	存續期預期信貸虧損—無信貸減值	12個月預期信貸虧損
觀察名單	債務人經常在到期日後償還，惟通常在到期日後償付	存續期預期信貸虧損—無信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑	透過內部生成或自外部資源獲得之資料顯示自初始確認後信貸風險大幅增加	存續期預期信貸虧損—無信貸減值	存續期預期信貸虧損—無信貸減值
虧損	有跡象顯示資產已出現信貸減值	存續期預期信貸虧損—出現信貸減值	存續期預期信貸虧損—出現信貸減值
撤銷	有跡象顯示債務人正處於嚴重的財務困境，且本集團日後收回款項的前景渺茫	金額已被撤銷	金額已被撤銷

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

37. 金融工具－續

b. 金融風險管理目標及政策－續

信貸風險及減值評估－續

存放時超過三個月到期的定期銀行存款、已抵押銀行存款以及銀行結餘－續

下表詳細載列本集團須進行預期信貸虧損評估的金融資產所面臨的信貸風險：

二零一八年	附註	外部信貸評級	內部信貸評級	12個月或存續期預期信貸虧損	賬面值總額 人民幣千元
以攤銷成本計值之金融資產					
應收賬	23	不適用	(附註)	存續期預期信貸虧損 －無信貸減值	2,713,119
			虧損	存續期預期信貸虧損 －出現信貸減值	82,288
					<hr/>
					2,795,407
應收票據	23	不適用	低風險	存續期預期信貸虧損	2,627,955
其他應收款項	23	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	181,410
已抵押銀行存款	24	AA+	不適用	12個月預期信貸虧損	52,000
銀行結餘	24	AA+	不適用	12個月預期信貸虧損	1,103,397
存放時超過三個月到期的定期銀行存款	24	AA+	不適用	12個月預期信貸虧損	1,000,000
					<hr/>
					7,760,169
					<hr/> <hr/>

附註：

就銷售子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲的應收賬而言，本集團已應用國際財務報告準則第9號的簡易法以計量存續期預期信貸虧損。信貸減值的債務人外，本集團採用按內部信貸評級分組的撥備矩陣以確定這些項目的預期信貸虧損。

作為本集團信貸風險管理之一部分，本集團為其在銷售子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲方面的客戶應用內部信貸評級，因為該等客戶由大量有共同風險特徵之小客戶組成，該等特徵代表客戶按照合約條款償還所有到期應付款項之能力。下表載列應收賬信貸風險承擔(其基於二零一八年十二月三十一日之存續期預期信貸虧損(並無信貸減值)內的撥備矩陣評估)的有關資料。於二零一八年十二月三十一日，信貸減值債務人賬面值總額人民幣25,534,000元獲個別評估。

37. 金融工具—續

b. 金融風險管理目標及政策—續

信貸風險及減值評估—續

賬面值總額

	平均虧損機率	應收賬 人民幣千元
低風險	0.800%	2,206,092
監控名單	1.994%	507,027
		<u>2,713,119</u>

估計虧損機率乃基於債務人於預期年期的過往觀察所得的違約機率估計，並按毋需花費過多成本或精力可取得的前瞻性資料調整。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團就應收賬已使用撥備矩陣計提人民幣15,112,000元減值撥備。

下表顯示根據簡易法就應收賬已確認的存續期預期信貸虧損變動。

	存續期預期信貸 虧損(無信貸減值) 人民幣千元	存續期預期信貸虧 損(出現信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日根據國際會計 準則第39號	—	82,288	82,288
應用國際財務報告準則第9號的調整	<u>12,646</u>	<u>—</u>	<u>12,646</u>
於二零一八年一月一日—經重列	12,646	82,288	94,934
已確認的減值虧損	19,024	—	19,024
撥回的減值虧損	<u>(3,912)</u>	<u>—</u>	<u>(3,912)</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u><u>27,758</u></u>	<u><u>82,288</u></u>	<u><u>110,046</u></u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

37. 金融工具－續

b. 金融風險管理目標及政策－續

流動資金風險

就管理流動資金風險而言，本集團監察現金及等同現金項目水平並將現金及等同現金項目維持於管理層認為足夠撥付本集團營運的水平，以及緩解現金流量波動的影響。本集團管理層監察銀行及其他借款的使用情況，並確保遵守貸款契約。

流動資金風險表

下表詳列本集團的非衍生金融負債的剩餘合約期限。該表乃根據本集團於要求償還金融負債的最早日期的金融負債未貼現現金流量編製。其他非衍生金融負債的到期日基於協定還款日期釐定。

該表包括利息及本金現金流量。就按浮息計息之利息流量而言，未貼現金額來自報告期末的利率曲線。

37. 金融工具—續

b. 金融風險管理目標及政策—續

流動資金風險—續

流動資金風險表—續

於二零一八年十二月三十一日

	加權平均利率 %						未貼現	賬面值 人民幣千元
		30天以內 人民幣千元	31至60天 人民幣千元	61至90天 人民幣千元	90至365天 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	現金流量總額 人民幣千元	
應付賬、應付票據及其他應付款項	-	483,449	450,439	457,256	2,063,130	-	3,454,274	3,454,274
應付關連公司款項	-	1,620	-	-	-	-	1,620	1,620
借貸								
—浮息	3.5	-	-	-	125,388	-	125,388	122,306
—定息	4.4	32,117	25,183	30,974	969,943	154,950	1,213,167	1,172,137
		<u>517,186</u>	<u>475,622</u>	<u>488,230</u>	<u>3,158,461</u>	<u>154,950</u>	<u>4,794,449</u>	<u>4,750,337</u>

於二零一七年十二月三十一日

	加權平均利率 %					未貼現現金流量	賬面值 人民幣千元
		30天以內 人民幣千元	31至60天 人民幣千元	61至90天 人民幣千元	90至365天 人民幣千元	總額 人民幣千元	
應付賬、應付票據及其他應付款項	-	1,080,321	337,590	352,906	1,791,415	3,562,232	3,562,232
應付關連公司款項	-	3,977	-	-	-	3,977	3,977
借貸							
—浮息	2.9	-	-	-	83,836	83,836	83,772
—定息	3.8	-	23,109	-	885,172	908,281	869,258
		<u>1,084,298</u>	<u>360,699</u>	<u>352,906</u>	<u>2,760,423</u>	<u>4,558,326</u>	<u>4,519,239</u>

上述非衍生金融負債之浮息工具金額會因浮動利率變動不同於報告期末所釐定的利率估計變動而發生變動。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

37. 金融工具—續

c. 公平值

本公司董事認為綜合財務報表中所有以攤銷成本記錄的金融資產與金融負債的賬面值接近其相應公平值。

按經常性基準以公平值計量之本集團金融資產之公平值

本集團若干金融資產於各報告期末按公平值計量。下表就該等金融資產之公平值如何釐定(尤其是估值方法及所使用輸入數據)，以及根據公平值計量中輸入數據之可觀察程度對公平值計量進行分類(第一級至第三級)之公平值等級提供資料。

金融資產

	公平值於		公平值等級	估值方法及 所使用輸入數據	不可觀察輸入數據與公 平值的關係
	二零一八年	二零一七年			
	十二月三十一日	十二月三十一日			
	人民幣千元	人民幣千元			
按公平值計入損益的金融資 產(二零一七年：無)	60,249(附註22)	不適用	第一級	活躍市場之報價	不適用

附註：截至二零一八年十二月三十一日止年度，第一級至第二級之間並無轉撥。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

38. 本公司主要附屬公司的詳情

(i) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本公司主要附屬公司之詳情披露如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 登記及經營地點	已發行並全數繳足股本/註冊資本		本集團所持應佔股權		主要業務
		二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	
由本公司直接持有						
Faith Maple	英屬處女群島	14,083美元	14,083美元	100%	100%	投資控股
由本公司間接持有						
江蘇興達鋼簾線股份有限公司(附註a)	中國	人民幣1,500,000,000元	人民幣1,500,000,000元	69.54%	69.54%	製造及分銷子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲
上海興達鋼簾線有限公司(附註b)	中國	人民幣2,000,000元	人民幣2,000,000元	70.23%	70.23%	子午輪胎鋼簾線及胎圈鋼絲貿易
興達國際(上海)特種鋼線有限公司(附註c)	中國	12,000,000美元	12,000,000美元	100%	100%	子午輪胎鋼簾線及胎圈鋼絲貿易及商用物業投資
江蘇興達特種金屬複合線有限公司(附註a)	中國	105,000,000美元	105,000,000美元	96.95%	96.95%	製造子午輪胎鋼簾線及胎圈鋼絲
山東興達鋼簾線有限公司(附註a)	中國	90,245,000美元	90,245,000美元	74.49%	74.49%	製造及分銷子午輪胎鋼簾線及胎圈鋼絲
Xingda Steel Cord (Thailand) Company Limited(附註b)	泰國	2,000,000泰銖	2,000,000泰銖	100%	100%	尚未開業
Xingda Europe S.A.R.L.(附註b)	盧森堡	245,400歐元	不適用	100%	不適用	推廣歐洲業務

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

38. 本公司主要附屬公司的詳情

(i) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本公司主要附屬公司之詳情披露如下：—續

附註：本公司於中國成立的附屬公司，其成立分類如下：

- (a) 中外合資企業
- (b) 內資公司
- (c) 外商獨資企業

Xingda Europe S.A.R.L.為本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度期間成立的新公司。

概無附屬公司於年末或年內任何時間擁有任何貸款資金及發行任何債券。

(ii) 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司的詳情。下表載列擁有重大非控股權益的本集團非全資附屬公司：

附屬公司名稱	註冊成立地點及 主要營業地點	非控股權益所持所有權權益及投票權比例		分配予非控股權益的溢利(虧損)		累計非控股權益	
		二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
江蘇興達鋼簾線股份有限公司	中國	30.46%	30.46%	95,104	76,088	1,934,076	1,882,529
山東興達鋼簾線有限公司	中國	25.51%	25.51%	13,293	12,446	152,950	167,974
擁有非控股權益的個別不重大附屬公司				(205)	2,387	10,206	15,003
				<u>108,192</u>	<u>90,921</u>	<u>2,097,232</u>	<u>2,065,506</u>

38. 本公司主要附屬公司的詳情—續

(ii) 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司的詳情。下表載列擁有重大非控股權益的本集團非全資附屬公司：—續

下文載列擁有重大非控股權益的本集團各附屬公司的財務資料摘要。下列財務資料摘要為進行集團內對銷前的金額。

	山東興達		江蘇興達	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產	639,194	727,928	6,456,773	6,122,313
非流動資產	730,154	763,523	4,179,013	4,248,238
流動負債	(769,778)	(832,989)	(4,136,227)	(4,190,218)
非流動負債	-	-	(150,000)	-
本公司擁有人應佔權益	(446,620)	(490,488)	(4,415,483)	(4,297,804)
非控股權益	(152,950)	(167,974)	(1,934,076)	(1,882,529)

	山東興達		江蘇興達	
	截至二零一八年 止年度 人民幣千元	截至二零一七年 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 止年度 人民幣千元	截至二零一七年 止年度 人民幣千元
收益	822,398	723,446	7,706,246	7,034,063
開支	(770,291)	(674,659)	(7,394,018)	(6,784,268)
年內溢利及全面收入總額	52,107	48,787	312,228	249,795
本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額	38,814	36,341	217,124	173,707
非控股權益應佔溢利及全面收入總額	13,293	12,446	95,104	76,088
已付非控股權益的股息	28,317	-	43,557	45,691
經營活動現金流入淨額	139,807	45,831	599,954	774,976
投資活動現金流出淨額	(98,968)	(85,979)	(410,851)	(343,408)
融資活動現金(流出)流入淨額	(46,407)	50,684	159,219	(192,273)
現金(流出)流入淨額	(5,568)	10,536	348,322	239,295

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

39. 有關本公司財務狀況表的資料

有關本公司於報告期末的財務狀況表資料包括：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產及負債		
非流動資產		
於附屬公司的投資	525,731	495,051
應收附屬公司款項	698,529	664,788
	<u>1,224,260</u>	<u>1,159,839</u>
流動資產		
按公平值計入損益表的金融資產	60,249	—
其他應收款項	91	127
銀行結餘及現金	4,724	41,019
	<u>65,064</u>	<u>41,146</u>
流動負債		
其他應付款項	32,356	4,401
銀行借貸	122,306	83,772
	<u>154,662</u>	<u>88,173</u>
流動負債淨值	<u>(89,598)</u>	<u>(47,027)</u>
資產淨額	<u>1,134,662</u>	<u>1,112,812</u>
資本及儲備		
股本(附註30)	148,388	147,923
儲備	986,274	964,889
權益總額	<u>1,134,662</u>	<u>1,112,812</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

39. 有關本公司財務狀況表的資料—續

股本及儲備變動

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	注資儲備 人民幣千元 (附註)	資本贖回儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	根據股份獎勵 計劃所持股份 人民幣千元	獎勵股份 報酬儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	146,365	421,822	266,960	6,696	288,399	(36,275)	23,494	1,117,461
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	143,687	-	-	143,687
發行代息股份	2,012	51,696	-	-	-	-	-	53,708
確認為分派的股息(附註14)	-	(197,031)	-	-	-	-	-	(197,031)
購回普通股	(454)	(11,685)	-	454	(454)	-	-	(12,139)
確認以權益結算及股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	-	7,126	7,126
根據股份獎勵計劃歸屬的股份	-	-	-	-	2,456	16,203	(18,659)	-
於二零一七年十二月三十一日	147,923	264,802	266,960	7,150	434,088	(20,072)	11,961	1,112,812
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	192,551	-	-	192,551
發行代息股份	1,657	37,626	-	-	-	-	-	39,283
確認為分派的股息(附註14)	-	(186,143)	-	-	-	-	-	(186,143)
購回普通股	(1,192)	(27,754)	-	1,192	(1,192)	-	-	(28,946)
確認以權益結算及股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	-	5,105	5,105
根據股份獎勵計劃歸屬的股份	-	-	-	-	1,054	8,021	(9,075)	-
於二零一八年十二月三十一日	148,388	88,531	266,960	8,342	626,501	(12,051)	7,991	1,134,662

附註：注資儲備指，於過往年度，就收購江蘇興達權益向股東作出之視作分派及來自股東供款。

財務概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	5,594,925	4,736,889	5,469,176	6,886,914	7,558,367
銷售成本	(4,321,990)	(3,886,725)	(4,273,864)	(5,609,213)	(6,235,889)
毛利	1,272,935	850,164	1,195,312	1,277,701	1,322,478
其他收入	35,845	22,453	36,170	97,550	136,708
出售可供出售投資收益	-	131,644	-	-	-
政府津貼	35,871	29,977	31,333	29,638	13,798
分銷與銷售開支	(362,323)	(376,432)	(443,532)	(475,918)	(512,584)
行政開支	(272,090)	(280,902)	(303,896)	(319,117)	(361,892)
其他收益及虧損淨額	(29,347)	(4,877)	34,902	(17,116)	19,425
就貿易應收賬及其他應收款項 已確認的減值虧損	-	-	-	(14,746)	(15,112)
研發開支	(57,078)	(44,950)	(61,187)	(58,425)	(75,250)
應佔一間合營企業虧損	(122)	(11)	-	-	-
融資成本	(48,941)	(34,235)	(21,481)	(38,094)	(44,974)
除稅前溢利	574,750	292,831	467,621	481,473	482,597
所得稅開支	(111,891)	(53,109)	(72,899)	(103,189)	(110,742)
年內溢利	<u>462,859</u>	<u>239,722</u>	<u>394,722</u>	<u>378,284</u>	<u>371,855</u>
應佔溢利：					
本公司擁有人	327,788	173,754	277,792	287,363	263,663
非控股權益	<u>135,071</u>	<u>65,968</u>	<u>116,930</u>	<u>90,921</u>	<u>108,192</u>
	<u>462,859</u>	<u>239,722</u>	<u>394,722</u>	<u>378,284</u>	<u>371,855</u>

財務概要

	於十二月三十一日				
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產及負債					
資產總額	10,125,680	9,484,286	10,872,892	12,361,802	12,788,562
負債總額	<u>(3,161,000)</u>	<u>(2,321,088)</u>	<u>(3,624,317)</u>	<u>(4,928,969)</u>	<u>(5,240,107)</u>
	<u>6,964,680</u>	<u>7,163,198</u>	<u>7,248,575</u>	<u>7,432,833</u>	<u>7,548,455</u>
本公司擁有人應佔權益	5,180,740	5,124,030	5,228,300	5,367,327	5,451,223
非控股權益	<u>1,783,940</u>	<u>2,039,168</u>	<u>2,020,275</u>	<u>2,065,506</u>	<u>2,097,232</u>
	<u>6,964,680</u>	<u>7,163,198</u>	<u>7,248,575</u>	<u>7,432,833</u>	<u>7,548,455</u>