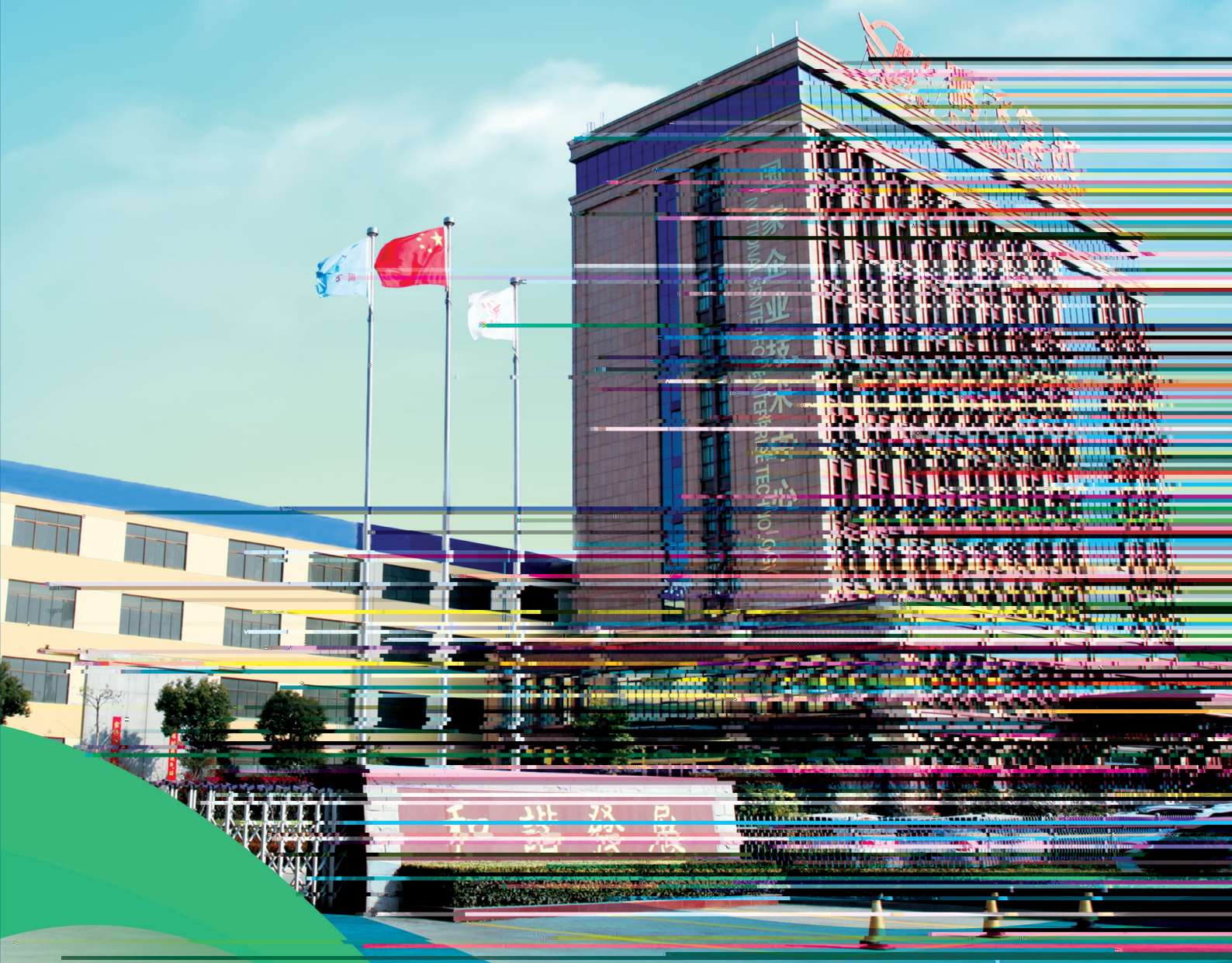
China PengFei Group Limited
中国鹏飞集团有限公司



2023 Annual Report

公司資料	2
財務摘要	3
主席報告	4
管理層討論及分析	5
董事會報告	13
董事及高級管理層履歷	26
企業管治報告	35
獨立核數師報告	54
綜合損益及其他全面收益表	58
綜合財務狀況表	59
綜合權益變動表	61
綜合現金流量表	62
綜合財務報表附註	64
五年財務概要	128

公司資料

董事會

執行董事

王家安先生
周銀標先生
戴賢如先生
賁道林先生

獨立非執行董事

張嵐嶸女士
丁再國先生
麥興強先生

審核委員會

麥興強先生(主席)
丁再國先生
張嵐嶸女士

提名委員會

王家安先生(主席)
丁再國先生
麥興強先生
張嵐嶸女士

薪酬委員會

丁再國先生(主席)
戴賢如先生
張嵐嶸女士

公司秘書

周慶齡女士(

授權代表

賁道林先生
周慶齡女士(

註冊辦事處

#4-210,
23
B A
B 32311
1-1209

總部及中國主要營業地點

中國
江蘇省
海安市
北郊賁家集

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期19樓1901室

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

股份過戶登記總處

( )
B 1350,
75
-1108

核數師

德勤 關黃陳方會計師行
註冊公眾利益實體核數師
香港
金鐘道88號
太古廣場一座35樓

法律顧問

香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座35樓3504-06室

主要往來銀行

江蘇銀行海安支行
中國
江蘇省海安市
長江中路1號

中國銀行海安支行
中國
江蘇省海安市
長江中路18號

公司網站

://

股份代號

3348

年度業績摘要

截至二零二三年十二月三十一日止年度的收益約為人民幣1,729.5百萬元，相較去年增加9.0%。

截至二零二三年十二月三十一日止年度的毛利約為人民幣374.6百萬元，相較去年增加約29.8%。

截至二零二三年十二月三十一日止年度的除稅前溢利約為人民幣181.3百萬元，相較去年增加25.4%。

本公司擁有人應佔截至二零二三年十二月三十一日止年度的溢利及全面收入總額約為人民幣143.5百萬元，相較去年增加17.6%。

截至二零二三年十二月三十一日止年度的本公司普通股權益持有人應佔每股盈利為人民幣28.57分。

董事會建議派發截至二零二三年十二月三十一日止年度末期股息為每股普通股人民幣0.0857元，總計約為人民幣42.9百萬元。

主席報告

尊敬的各位股東：

本人謹代表中国鹏飞集团有限公司（「**中国鹏飞集团**」或「**本公司**」）董事會向各位呈報本公司及其附屬公司（統稱「**本集團**」）截至二零二三年十二月三十一日止年度業績。

二零二三年，面對複雜的市場環境和碳酸鋰價格大幅下跌等多重考驗，鵬飛集團積極搶抓市場機遇，有效應對風險挑戰，全力以赴抓好發展安全等各項工作，受市場需求不及預期等影響，公司銷售、利潤有所下降。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團錄得收入約人民幣1,729.5百萬元以及本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額約人民幣143.5百萬元，分別較去年同期同比增加9.0%

14064

業務回顧

本集團為中國及全球市場領先的回轉窯、粉磨設備及相關設備製造商，其業務分為三大業務線，即：( )設備製造，我們從事多個行業（包括建築材料、冶金、化工及環保行業）所需設備（包括相關零部件）設計、製造及銷售；( )安裝服務，我們主要向設備製造業務客戶提供安裝服務，因為這是我們設備製造業務的不可或缺部分；及( )生產線建設，我們擔任 ◖服務提供商提供生產線設計、採購、建設及／或試運行的定制一站式解決方案。

擴大客戶基礎

本集團透過增強本集團於建材行業的市場地位持續擴大客戶基礎。截至二零二三年十二月三十一日止年度，自建材行業客戶產生的收益約為人民幣730.0百萬元（二零二二年：人民幣573.1百萬元）。

的客戶，主要為冶金、化工及環保行業。來自我們非建材行業客
備製造總收益約70.2%及59.1%。為進軍冶金、化工、環保行業
59.1%

展望

我們相信中國政府將繼續採取經濟刺激政策並鼓勵對「一帶一路」沿線國家的海外基礎設施進行投資。全球水泥產能發展還不均衡，部分發展中國家的經濟增速較快，基建水平不高，水泥需求旺盛。2024年境外市場需求總體向好，公司在肯尼亞、摩洛哥等非洲國家均有新項目啟動；中東土耳其、伊拉克出現了較多的市場機會，東南亞越南、馬來西亞、緬甸，中亞吉爾吉斯斯坦、烏茲別克斯均有建設需求，為公司國際化發展帶來新的機遇。

展望未來，鑒於回轉窯、粉磨設備及相關設備於海外市場的需求增長，本集團將繼續善用「一帶一路」倡議並積極探索對建材及與建材有關的生產設備有強大需求的「一帶一路」國家及新興市場的生產線建設相關機會。

我們相信，儘管面對充滿挑戰的環境，我們仍能達致穩定及可持續的表現，為股東創造長期價值。預計國民經濟將在二零二四年有所改善，各位董事繼續密切關注二零二四年客戶的結算付款及財務狀況，以確保及時針對我們貿易應收款的任何可收回性問題迅速採取行動。

財務回顧

收益

	截至十二月三十一日止年度				同比
	二零二三年		二零二二年		變化
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	%
設備製造	**1,661,171**	**96.0**	1,424,583	89.7	+16.6
安裝服務	**28,714**	**2.3**	19,081	1.2	+50.5
生產線建設	**39,645**	**1.7**	143,750	9.1	-72.4
總計	**1,729,530**	**100.0**	1,587,414	100.0	+9.0

我們的收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣1,587.4百萬元增加約人民幣142.1百萬元或9.0%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣1,729.5百萬元，此乃由於設備製造業務產生的收益增長被生產線建設業務的收益減少所抵銷。

*設備製造。*設備製造業務的收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣1,424.6百萬元增加約人民幣236.6百萬元或16.6%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣1,661.2百萬元。來自設備製造業務的收益增加乃主要由於建材行業設備製造業務的擴張，收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣424.0百萬元增加至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣679.9百萬元。

*安裝服務。*安裝服務業務的收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣19.1百萬元增加約人民幣9.6百萬元或50.5%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣28.7百萬元。該增加主要是由於截至二零二三年十二月三十一日止年度設備製造業務客戶的安裝服務需求增加所致。

*生產線建設。*生產線建設業務的收益由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣143.8百萬元減少人民幣104.1百萬元或72.4%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣39.6百萬元。該減少主要是由於烏茲別克斯坦的生產線項目建設的收益減少。

銷售及服務成本

我們的銷售及服務成本由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣1,298.9百萬元增加約人民幣56.1百萬元或4.3%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣1,355.0百萬元，主要是由於同期的銷售增加。原材料成本為我們銷售及服務成本中最大的組成部分，增加約人民幣41.8百萬元。

毛利及毛利率

由於以上所述，本集團的毛利由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣288.5百萬元增加約人民幣86.0百萬元或29.8%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣374.6百萬元。本集團的毛利率由截至二零二二年十二月三十一日止年度的18.2%增加至截至二零二三年十二月三十一日止年度的21.7%。

其他收入

我們的其他收入由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣9.7百萬元增加約人民幣8.4百萬元或86.1%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣18.1百萬元，主要是由於收到中國政府補助約人民幣13.4百萬元，主要與企業發展扶持及創新能力獎勵有關。

其他收益及虧損

我們錄得截至二零二三年十二月三十一日止年度的其他收益約人民幣21.7百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣17.0百萬元增加28.0%。這主要是由於匯兌收益淨額由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣11.0百萬元增加至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣17.01百萬元。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣83.3百萬元增加約人民幣7.2百萬元或8.7%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣90.5百萬元，主要是由於隨著銷售的增加本集團產生的運輸成本增加。

行政開支

我們的行政開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣47.9百萬元增加約人民幣14.8百萬元或31.0%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣62.8百萬元。截至二零二三年十二月三十一日止年度的行政開支較高主要是由於該年度產生的專業服務費增加。

研究開支

我們的研究開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣27.6百萬元增加約人民幣8.4百萬元或30.5%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣36.0百萬元，主要是由於與去年相比，截至二零二三年十二月三十一日止年度研究活動的員工成本及耗材增加。

預期信貸虧損模型項下之減值虧損，扣除撥回

我們的貿易應收款項、其他應收款項及合約資產的減值虧損由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣11.7百萬元增加約人民幣31.5百萬元或36.9%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣43.2百萬元，主要是由於截至二零二三年十二月三十一日止年度撥備的貿易應收款項減值虧損增加。截至二零二三年十二月三十一日止年度撥備的貿易應收款項減值虧損的增加主要是因為截至二零二三年十二月三十一日止年度的長期貿易應收款項增加。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣 22.6百萬元增加約人民幣 15.3百萬元或67.6%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣37.8百萬元。截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度各年，我們的實際稅率分別為15.6%及20.9%。截至二零二三年十二月三十一日止年度的實際稅率相對較高，主要是由於本公司在中國註冊成立的一家附屬公司產生與可分配盈利有關的預扣稅約人民幣8.7百萬元。

年內溢利及全面收入總額

由於以上所述，溢利及全面收入總額由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣122.2百萬元增加約人民幣21.4百萬元或38.4%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣143.5百萬元。

營運資金管理

於二零二三年十二月三十一日，本集團維持足夠的營運資金，並繼續採取審慎的資金政策以管理其現金結餘並維持強勁健康的流動資金，以確保本集團處於有利位置以充分利用其業務增長機會。

本集團於二零二三年十二月三十一日的流動資產淨值約為人民幣381.6百萬元（二零二二年十二月三十一日：人民幣138.8百萬元），流動比率（按流動資產除以流動負債計算）為125.8%（二零二二年十二月三十一日：106.5%）。

存貨由二零二二年十二月三十一日的約人民幣1,002.8百萬元小幅減少約人民幣259.7百萬元或25.9%至二零二三年十二月三十一日的約人民幣743.1百萬元。截至二零二三年十二月三十一日止年度的存貨周轉天數為232天，相較截至二零二二年十二月三十一日止年度的257天減少25天。存貨周轉天數減少乃主要由於平均存貨結餘減少所致。

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項由二零二二年十二月三十一日的約人民幣615.9百萬元減少約人民幣148.6百萬元或24.1%至二零二三年十二月三十一日的約人民幣467.2百萬元，其中貿易應收款項相較二零二二年十二月三十一日的約人民幣339.0百萬元小幅增加約人民幣28.4百萬元或8.4%至約人民幣367.4百萬元。於二零一九年五月，由於我們的生產線客戶之一因其融資銀行延長審批程序而預期延期結算，本集團與該客戶訂立補充協議，據此，本集團同意該客戶延期支付於完成該生產線項目後剩餘之未付款項，最高為人民幣280百萬元（「延期付款」），按固定年利率8.41%計息，由該客戶抵押及擔保。按該補充協議，最高為人民幣280百萬元之延期付款經雙方同意每三個月償還一筆款項，分十二期結清，預期分期自二零二零年九月三十日起計，惟須於雙方協商落實後的特定日期方可開始。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團與客戶及一家由本集團聘用的分包商訂立了一項生產線建設的抵銷協議，據此，經該等訂約各方同意，本集團應收客戶的款項人民幣102,921,000元與本集團應付分包商的款項人民幣102,921,000元相互抵銷。該生產線於截至二零二二年十二月三十一日止年度完工。截至本報告日期，本集團尚未與客戶訂立最終落實延期付

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團錄得經營活動所得現金淨額約人民幣46.4百萬元（二零二二年：人民幣44.0百萬元）。截至二零二三年十二月三十一日止年度，投資活動所得現金淨額約為人民幣74.1百萬元（二零二二年：投資活動所用現金淨額為人民幣167.8百萬元）。截至二零二三年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額約為人民幣88.1百萬元（二零二二年：融資活動所得現金淨額為人民幣72.3百萬元）。

本公司董事會及管理層一直密切監察本集團的流動資金狀況，進行持續的信貸評估，並監察其客戶的財務狀況，以確保本集團維持健康的現金狀況。

或然負債

於二零二三年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零二二年十二月三十一日：無）。

資本開支

於二零二三年十二月三十一日，本集團的資本開支約為人民幣25.1百萬元（二零二二年十二月三十一日：約人民幣110.8百萬元），主要與收購物業、廠房及設備有關。

資產抵押

於二零二三年十二月三十一日，本集團賬面總值約人民幣151.4百萬元（二零二二年十二月三十一日：人民幣143.1百萬元）的受限制銀行存款及應收票據以及定期存款已抵押予銀行，以獲得信貸額度、取得本集團銀行融資或發行應付票據。

資本承擔

於二零二三年十二月三十一日，本集團因購置已訂約但未計提撥備的物業、廠房及設備而產生的資本開支約為人民幣11.6百萬元（二零二二年十二月三十一日：約人民幣1.8百萬元）。

資產負債表外交易

除上文所披露的資本承擔及資產抵押外，截至二零二三年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，本集團並無訂立任何重大資產負債表外交易或安排。

僱員及薪酬資料

於二零二三年十二月三十一日，本集團共有1,092名僱員（二零二二年十二月三十一日：1,100名），包括來自行政、財務、銷售、供應、技術、質量控制及生產部門的僱員。

我們僱員的薪酬待遇一般包括（其中包括）薪金、退休金計劃供款及津貼。我們參照（其中包括）僱員的表現、資歷、各自的職責及可資比較公司所支付薪金的市場水平，定期檢討及釐定僱員的薪酬及酬金待遇。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團產生員工成本（包括董事薪酬）約人民幣137.7百萬元（二零二二年：約人民幣134.9百萬元）。

持有重大投資、重大收購或出售

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團已將其可用手頭現金投資於中國的銀行發行的理財產品，作為本集團實現更妥善短期現金流量管理的庫務措施。於二零二三年十二月三十一日，本集團持有按公平值計入損益的金融資產為約人民幣103.1百萬元（二零二二年十二月三十一日：人民幣200.0百萬元），佔本集團總資產的4.2%。於二零二三年十二月三十一日，本集團持有按公平值計入損益的金融資產詳情如下：

按公平值計入損益的金融資產	認購日期	利率 *（按年）*	到期日	認購事項本金 *（人民幣千元）*	截至二零二三年十二月三十一日止年度的公平值變動 *（人民幣千元）*	截至二零二三年十二月三十一日的賬面金額 *（人民幣千元）*	截至二零二三年十二月三十一日佔本集團總資產的百分比
中國銀行掛鈎型結構性存款202225493（機構客戶）*(附註1)*	二零二二年十二月三十日	1.6%或4.5630%	二零二四年一月六日	49,990	2,288	52,278	2.1%
中國銀行掛鈎型結構性存款202225494（機構客戶）*(附註2)*	二零二二年十二月三十日	1.6%或4.5530%	二零二四年一月七日	50,010	802	50,812	2.1%

附註：

1. 該理財產品保本、保最低收益，且到期可贖回。倘相關關聯指標於觀察時間低於設定的基線，則預期的最低回報率為每年1.6%，否則最大回報率為每年4.5630%。本集團已於上述的到期日收到該產品的本金及回報。有關該理財產品之詳情，請參閱本公司日期為二零二二年十二月三十日的公告。

2. 該理財產品保本、保最低收益，且到期可贖回。倘相關關聯指標於觀察時間高於設定的基線，則預期的最低回報率為每年1.6%，否則最大回報率為每年4.5530%。本集團已於上述的到期日收到該產品的本金及回報。有關該理財產品之詳情，請參閱本公司日期為二零二二年十二月三十日的公告。

除上文所披露者外，截至二零二三年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，本集團並無持有重大投資或進行任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本公司日期為二零一九年十月三十一日的招股章程所披露者外，截至二零二三年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，本集團並無其他重大投資及資本資產計劃。

董事欣然提呈本報告及本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

主要業務及業務回顧

本公司為一家投資控股公司。本公司股份於二零一九年十一月十五日在聯交所上市(「**上市**」)。誠如本公司日期為二零一九年十月三十一日的招股章程(「**招股章程**」)所載，本集團現時旗下的本公司及其附屬公司已進行重組，並於二零一八年九月八日完成。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團旗下附屬公司從事回轉窯、粉磨設備及相關設備製造及安裝以及生產線建設業務。

本公司主要附屬公司的主要業務詳情載於綜合財務報表附註39。本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的表現回顧及分析載於本年度報告「主席報告」及「管理層討論及分析」兩節。有關未來業務發展，本集團將繼續專注於其現有業務，並透過增強本集團於建材行業的市場地位，進一步將業務多元化，拓展至冶金、化工及環保行業，來擴大客戶基礎。除本年度報告「董事會報告 — 期後事項」一節所披露者外，截至二零二三年十二月三十一日止年度及直至本年度報告日期，本集團概無其他重大事項。

業績及股息

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的業績載於本年度報告的綜合損益及其他全面收益表。本集團於截至二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止五個年度的財務概要載於本年度報告第128頁。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，董事會建議向於二零二四年七月二日(星期二)名列本公司股東名冊的本公司股東(「**股東**」)派發末期股息(「**末期股息**」)每股普通股人民幣0.0857元(毋須繳納預扣稅)(二零二二年：每股普通股人民幣0.074元)，總計約人民幣42.9百萬元(毋須繳納預扣稅)，惟須待股東於將於二零二四年六月六日(星期四)舉行的本公司應屆股東週年大會(「**股東週年大會**」)批准，方可作實。末期股息將以人民幣宣派，並將以港元(「**港元**」)支付，以中國銀行於二零二四年三月二十八日公佈的港元兌人民幣中間價作為計算末期股息的適用匯率，即1.00港元兌人民幣0.90685元。待股東於股東週年大會上批准後，應付每股普通股的末期股息為0.0945港元，總金額以本公司的股份溢價賬戶支付。總派息率為本公司擁有人應佔年內溢利的30%。擬派末期股息預計於二零二四年七月十八日(星期四)或前後派發予股東。

主要風險及不確定性

本集團面臨以下主要風險及不確定性因素(其中包括)：

(i) 對中國宏觀經濟狀況的依賴

本集團的收益頗大部分來自於中國的銷售。我們的業務及未來增長前景取決於中國及我們的客戶所在海外國家的總體經濟狀況及建設和基礎設施發展水平。例如，在中國，城鎮化率的提高、建築行業的快速發展及回轉窯和粉磨設備在冶金、化工及環保行業等廣闊領域的廣泛應用極大地促進了過去幾年對建材生產及加工設備(尤其是回轉窯、粉磨設備及其相關設備)的需求。概無保證中國經濟將繼續增長，或其增長將保持穩定或出現在與本集團相關的地理區域或經濟領域。

(ii) 對建材行業客戶的依賴

就本集團回轉窯及粉磨設備系統產品所適用的下游行業(尤其是於截至二零二三年十二月三十一日止年度佔我們總收益約42.2%(二零二二年:36.1%)的建材行業)而言,如海內外市場發生任何變動,將對我們的銷量產生直接影響,並最終影響我們的經營業績。中國與海外市場的基礎設施及樓宇建設的發展將持續產生對各種建材(特別是水泥)的不斷增長的消耗需求。城鎮化率及建築業的發展將對我們的銷量產生直接影響。

(iii) 擴展本集團業務至「一帶一路」國家的不確定性及與國際銷售有關的風險

我們的業務戰略之一是拓展我們的國際業務至更多中歐、東歐以及中亞地區的「一帶一路」國家。拓展至「一帶一路」國家可能會產生各種相關風險,包括法律及政治風險。進軍「一帶一路」國家的外國公司可能無法獲得足夠的法律保護,特別是在法律制度不完善、信譽度低且社會及司法腐敗盛行的國家。此外,若干「一帶一路」國家遭受政治不穩、內亂或甚至武裝衝突,因此進軍該等「一帶一路」國家的外國公司將需要維持強力的業務連貫計劃及良好的保安系統,而這一切將需要若干金額的開支。由於該等高風險司法權區並鑒於我們的僱員需要在該等地方不時提供技術支援及/或培訓,我們可能需要採取若干安全措施以確保我們的僱員及/或其他資產(如有)的安全。概無保證該等措施將萬無一失,而購買及維持該等額外安全措施亦可能導致本集團產生重大支出(視乎有關司法權區情況的嚴重性),進而可能影響我們的財務狀況,並導致超出在有關「一帶一路」國家承接項目的利益。因此,該拓展可能對我們目前業務營運可用的財務、人事及管理資源產生不當壓力。

此外,我們的總收益頗大部分來自於向中國境外客戶銷售產品及/或提供服務。於截至二零二三年十二月三十一日止年度,來自中國境外客戶產生的收益約為人民幣440.1百萬元(二零二二年:人民幣258.6百萬元),佔總收益的約25.4%(二零二二年:16.3%)。我們計劃通過進軍「一帶一路」國家等新興市場來擴大我們的客戶基礎,故可能面臨與其相關的各種風險及不確定因素,包括:(i)政治及經濟不穩;(ii)外匯風險及外匯管制風險;(iii)海外市場的訴訟風險增加;(iv)不熟悉當地法律、監管規定、營運和市場狀況;(v)文化和語言障礙;(vi)與當地公司的競爭;(vii)海外稅項;及(viii)潛在爭議及難以管理與外國客戶之間的關係。

鑒於上述情況,概無保證我們對該等市場的未來拓展計劃及國際銷售將會順利或成功。倘我們日後擴展至該等「一帶一路」國家的計劃遭遇困難或並未獲得預期收益,則所產生的額外成本可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

(iv) 原材料成本的波動

捐款

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的慈善及其他捐款為人民幣327,693.81元(二零二二年：人民幣251,600元)。

儲備

本公司及本集團之儲備金額及變動的詳情載於本年度報告綜合財務報表附註38。

可供分派儲備

於二零二三年十二月三十一日，本公司可分派予股東的儲備約為人民幣831.6百萬元(二零二二年：人民幣79.5百萬元)。

主要客戶及供應商

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團最大客戶及前五大客戶產生的收益分別佔本集團於本年度總收益的約

環境政策及表現

本集團透過盡力減低本集團現有業務活動對環境造成的負面影響並遵守適用環保法律及法規，致力於營運中遵守適用環保法律以及保護環境。

我們的業務須遵守中國環境法律和法規中有關噪音、廢水、空氣排放和其他工業廢物的規定。該等主要規管環境法律及法規包括《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》及《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》。

為避免任何潛在的環境問題，我們亦實施若干措施，包括：

( ) 按照標準排放生產過程中產生的污染物，如二氧化硫、煙塵、工業固體廢棄物等；及

( ) 生產前按規定進行環境影響評估並完成環保審批手續。

本公司之環境、社會及管治報告將與本年度報告分開編製，並將與本年度報告刊發後三個月內刊發。

遵守法律及法規

本集團繼續保持遵守適用的相關法律及法規規定，以確保合規。除於招股章程披露者外，於截至二零二三年十二月三十一日止年度及直至本年度報告日期，據本公司作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，本集團並不知悉在任何重大方面不遵守對本集團業務及營運造成重大影響的相關法律及法規的任何情況。

有關本公司遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)附錄◖1所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》所載守則條文之詳情載於本年度報告的「企業管治報告」一節。

董事

於截至二零二三年十二月三十一日止年度及直至本年度報告日期，在職董事為：

執行董事

王家安先生
周銀標先生
戴賢如先生
貢道林先生

獨立非執行董事

張嵐嶸女士
丁再國先生
麥興強先生

根據細則，於每屆股東週年大會上，時任董事中至少三分之一應輪值退任，惟每名董事須每三年輪值退任至少一次。有關董事輪值退任之詳情，請參閱本年度報告第36頁「企業管治報告 — 董事會」一段。

董事及高級管理層履歷詳情

有關本公司所有董事及高級管理層之履歷詳情載於本報告第26至34頁。

根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料變動載列如下：

獨立非執行董事麥興強先生於二零二三年八月二十三日獲委任為[illegible]（韓國公司，其普通股在韓國AQ市場(AQ: 101240)上市）的執行董事。

獨立性確認

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條出具的書面獨立性確認書，並認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

退休福利計劃

本集團旗下並無任何僱員須參與香港強制性公積金計劃。中國附屬公司的僱員為中國政府營運的國家管理退休福利計劃的成員。中國附屬公司的僱員須向退休福利計劃供款一定比例的薪金，以就福利提供資金。本集團就該退休福利計劃的唯一責任是根據該計劃作出規定供款。

本公司的退休福利供款詳情載於本年度報告綜合財務報表附註9。

董事服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務協議，初步任期自上市日期起為期三年，可自動續期一年，每次續期於屆時期限屆滿後翌日起計，服務協議可按照其條文或由董事或本公司向另一方發出不少於三個月的書面通知而予以終止。

各獨立非執行董事已於二零二三年十一月八日與本公司訂立委任書，固定任期為期一年，委任書可於任何時間由任何一方於任何時間通知另一方，並須根據細則中有關輪值退任、罷免、退出或終止該職務的規定而予以終止。

根據個別服務協議，各執行董事有權享有董事會釐定之固定金額酬金及酌情管理花紅。就獨立非執行董事而言，根據當時的個別委任書，彼等均享有固定董事袍金。有關董事薪酬的詳情載於本年度報告綜合財務報表附註11。

本公司與各董事簽訂的執行董事服務協議及獨立非執行董事委任書均已經提名委員會審閱及追認。

除上文披露者外，所有擬於股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司訂有本公司不可於一年內免付賠償（法定賠償除外）而終止的董事服務協議。

董事於競爭業務的權益

於本年度報告日期，概無董事及本公司之附屬公司的董事或彼等各自聯營公司的董事在與本公司或其附屬公司的業務構成或可能構成直接或間接競爭並須根據上市規則要求披露的業務中擁有任何權益。

不競爭契據

王家安先生及A[illegible]（統稱「**控股股東**」）已向本公司確認，彼等已於截至二零二三年十二月三十一日止年度及直至本年度報告日期一直遵守根據控股股東與本公司於二零一九年十月二十八日訂立的不競爭契據（「**不競爭契據**」）而向本公司提供的不競爭承諾。不競爭契據之詳情載於招股章程「與控股股東的關係」一節。

獨立非執行董事已審閱相關遵守情況，並確認控股股東已於截至二零二三年十二月三十一日止年度一直遵守不競爭契據項下的所有承諾。

管理合約

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，概無訂立或存續有關本公司全部或任何主要業務部分的管理及行政合約。

關聯方交易及關連交易

本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度的關聯方交易詳情載於本年度報告綜合財務報表附註37。概無關聯方交易構成上市規則第14A章項下之關連交易或持續關連交易。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團概無訂立任何根據上市規則第14A.71條規定須予披露的關連交易或持續關連交易。

控股股東於重大服務合約的權益

本公司或其任何附屬公司於截至二零二三年十二月三十一日止年度年末或該期間內任何時候概無訂立與本集團業務有關，而控股股東或其附屬公司於當中直接或間接擁有重大權益之重大合約，本集團亦並無與控股股東或其任何附屬公司訂立重大服務合約。

董事於交易、安排及重大合約的重大權益

本公司或其任何附屬公司於截至二零二三年十二月三十一日止年度年末或該期間內任何時候概無訂立與本集團業務有關，而董事或與彼有關連之實體於當中直接或間接擁有重大權益的交易、安排或重大合約。

董事及最高行政人員在本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二三年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員在本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（香港法例第571章）（「**證券及期貨條例**」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有(i)須記錄於根據證券及期貨條例第352條要求存置的登記冊中（包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(ii)須根據上市規則附錄C3所載的「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」（「**標準守則**」）所提述的上市發行人董事所需標準交易知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

股份中的好倉

董事名稱	權益性質	股份數目	概約股權百分比
王家安先生	受控法團權益(附註1)	225,249,438	45.05%

附註：

(1) A [illegible] 由王家安先生全資擁有。根據證券及期貨條例，王家安先生被視為擁有A [illegible] 所持股份的權益。

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，本公司董事或最高行政人員或彼等聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第 [illegible] 部）的股份或相關股份及／或債權證中註冊登記任何須根據證券及期貨條例第 [illegible] 部第7及8分部知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或被視為擁有的權益或淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條登記於本公司所存置的登記冊中，或須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事認購股份及債權證的權利

於截至二零二三年十二月三十一日止年度及直至本年度報告日期止的任何時間，本公司或其附屬公司、同系附屬公司或控股公司概無訂立任何安排，使董事能夠透過認購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲得利益。

主要股東於股份及相關股份中的權益

就本公司任何董事或最高行政人員所知，於二零二三年十二月三十一日，以下人士（除其權益披露於上文標題為「董事及最高行政人員在本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一段中的本公司董事或最高行政人員外）於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條記錄於所要求本公司存置的登記冊的權益或淡倉：

股份中的好倉

主要股東名稱	權益性質	股份數目	概約股權百分比
A	實益擁有人(附註1)	225,249,438	45.05%
（「PF International」）	實益擁有人(附註2)	133,211,176	26.64%
（「PF Global」）	實益擁有人(附註3)	49,635,386	9.47%

附註：

(1) A 由王家安先生全資擁有。根據證券及期貨條例，王家安先生被視為擁有A 所持股份的權益。

(2) 該等股份由 持有，而 由周銀標先生、于延桂先生、戴賢如先生、王雲先生、賁道林先生、陳黎東先生及賁道春先生分別擁有約26.51%、18.55%、16.76%、13.7%、9.76%、8.26%及6.46%。

(3) 該等股份由 持有，而 由賁旭東擁有約19.2%、陳玉樓擁有32.64%、蔡同富擁有21.6%、劉成官擁有1.92%、錢加銀擁有1.92%、張鬥發擁有1.28%、丁佳林擁有1.28%、王世芹擁有0.64%、丁慶海擁有0.64%、崔恒富擁有0.64%、焦遠進擁有0.64%、王小波擁有0.64%、于中文擁有0.64%、林先月擁有0.64%、袁小飛擁有0.64%、周步高擁有1.12%、沈吉祥擁有1.12%、周悅擁有0.64%、周克穩擁有0.64%、周錦擁有0.64%、王華俊擁有0.48%、張貴擁有0.48%、劉亞芹擁有0.48%、賁忠林擁有0.48%、王進擁有0.64%、蔣曉明擁有0.64%、吳義軍擁有0.64%、裴海青擁有0.48%、崔欣欣擁有0.48%（於二零一八年七月一日繼承自崔業貴）、周建益擁有0.48%及裴其榮擁有5.6%。

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，董事並不知悉任何其他人士曾經或被視作於股份及相關股份中擁有已根據證券及期貨條例第 部第2及3分部的條文向本公司作出披露及已根據證券及期貨條例第336條記錄於所要求存置的登記冊的權益或淡倉。

獲准許的彌償條文

自上市日期起，獲准許的彌償條文（定義見公司條例（香港法例第622章）第469條）目前就現有董事的利益而言具有效力。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司已為董事投保了合適的責任保險。

競爭權益

除本年度報告披露外，於截至二零二三年十二月三十一日止年度，據本公司所深知、盡悉及確信以及在進行所有合理的查詢後，概無本公司董事或控股股東或彼等之緊密聯繫人（定義見上市規則）在與本集團的業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務中擁有任何權益，且於截至二零二三年十二月三十一日止年度，亦無與本集團的權益相關或可能相關的利益衝突。

借款

本集團於二零二三年十二月三十一日的銀行借款約為人民幣55.3百萬元（二零二二年十二月三十一日：約人民幣105.4百萬元）。

已發行債權證

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團並無發行任何債權證。

認購本公司證券的權利及股權掛鈎協議

於截至二零二三年十二月三十一日止年度的任何時間，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，使本公司董事或最高行政人員或彼等各自聯繫人（定義見上市規則）有權認購本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）的證券，或透過認購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲得利益。截至二零二三年十二月三十一日止年度或於本年度末，本公司並無訂立或存續任何股權掛鈎協議。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二三年十二月三十一日止年度及直至本年度報告日期，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證券。

公眾持股量的充足性

根據本公司公開可得的資料，且就董事所深知，本公司已於截至二零二三年十二月三十一日止年度及直至本年度報告日期，根據上市規則的要求已維持不少於25%已發行股份的充足指定公眾持股量。

董事委員會

董事會已設立四個委員會，即審核委員會（「**審核委員會**」）、薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）、提名委員會（「**提名委員會**」）及投資委員會（「**投資委員會**」），以審查本公司事務的特定範疇。所有董事會委員會已制定書面職權範圍，並刊載於聯交所網站(　　.　　.　　.　　)及本公司網站（　　://　　.　　.　　/）。

所有董事會委員會須向董事會報告其所作的決定或建議。所有董事會委員會成員於合理要求時獲提供充足的資源以履行彼等職責，且能夠在合適情況下尋求獨立的專業建議，費用由本公司承擔。

發行股份及股份發售所得款項用途

就上市而言，於二零一九年十一月十五日，125,000,000股新增股份以每股1.58港元的價格發行，且323,614,100股新增股份根據資本化發行（定義見招股章程）發行。

經扣除本公司包銷費用及佣金以及費用後，本公司上述股份發售（定義見招股章程）所得款項淨額約為150.0百萬港元。本集團使用所得款項的詳情載於本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度報告的「管理層討論及分析 — 股份發售所得款項用途」。

建議採納經修訂及重列的大綱及細則

股東週年大會

本公司將於二零二四年六月六日(星期四)舉行股東週年大會。股東週年大會通告將適時以上市規則要求的方式公佈並寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票

董事及高級管理層履歷

執行董事

王家安先生

王家安先生(「**王先生**」),66歲,執行董事兼董事會主席。王先生於二零一七年七月三十一日獲委任為董事及於二零一九年三月十三日調任為執行董事。王先生主要負責本集團業務營運的整體管理、公司政策制定及策略規劃。王先生為本集團高級管理層施鵬宇先生的岳父。

王先生在特種設備製造業務方面擁有超過40年經驗。在加入本集團前,王先生曾於一九七七年十月至一九八四年七月期間在海安縣建材設備製造總廠擔任機械車間技術員及車間經理,並於一九八四年七月至一九九四年五月期間獲擢升為副廠長兼技術經理。自此,王先生加入江蘇鵬飛,並於一九九四年五月至二零零一年十月期間擔任副總經理,並於二零零一年十月至二零零三年十月獲擢升為總經理。自二零零三年十月起,王先生擔任江蘇鵬飛董事長兼總經理。

王先生已於二零一二年八月在江蘇省人力資源和社會保障廳及江蘇省機械行業協會修畢省級機械行業高級專業技術人員轉型升級創新培訓課程。王先生已於二零一二年四月在中國上海交通大學修畢南通市現代企業家高級培訓課程。王先生已於二零一一年三月在中國人民大學修畢第七屆江蘇省科技企業家(投融資戰略及資本運作)培訓課程後獲頒發證書。王先生已於二零零八年七月在中國清華大學修畢高級工商管理行政培訓課程。王先生已於一九九六年二月在鹽城工業專科學校修畢建築材料機械專業證書後獲頒發證書。

王先生是研究員級高級工程師,於二零一二年十一月獲江蘇省人力資源和社會保障廳認可,並於二零一二年十一月獲中華人民共和國人力資源和社會保障部認可為第一級／高級技師。

王先生參與多項公共服務,其中包括於二零零八年十二月至二零一三年十二月擔任中國建材機械工業協會第五屆委員會副主席、於二零一六年十月至二零二一年九月擔任中國建築材料聯合會第五屆委員會副主席、於二零一六年十月至二零二一年九月擔任海安縣建材機械業商會主席、於二零一七年一月至二零二一年十二月擔任中國海安縣第十六屆人民代表大會代表、於二零一七年三月至二零二二年二月擔任江蘇省建材行業協會第四屆機械委員會主席及於二零一二年一月至二零一六年十二月擔任中國南通市第十四屆人民代表大會代表。自二零一七年八月起,王先生亦擔任中國共產黨江蘇鵬飛集團股份有限公司黨委書記。

王先生已獲得下列由多個機構頒發的獎項：

機構名稱	獎項	獎項年度
中國建築材料聯合會	全國建材行業改革開放三十年代表人物	二零零九年三月
江蘇省人民政府	省勞動模範	二零一一年四月
中國建材機械工業協會	「十一五」建材機械企業領軍人物	二零一一年七月
南通市人民政府	二零一三年南通民營經濟「名企、名品、名人」年度人物	二零一四年三月
中國共產黨海安縣委員會；及海安縣人民政府	二零一六年度五星級企業家	二零一七年一月
中華全國總工會	全國五一勞動獎章	二零一七年四月
中國建材機械工業協會	中國改革開放40年建材機械行業優秀企業家	二零一八年十一月

王先生為下列於中國註冊成立、已透過撤銷註冊方式解散的公司的董事及法人代表，有關詳情如下：

公司名稱	撤銷註冊日期
江蘇中鵬能源技術開發有限公司	二零一六年五月十八日
海安縣實力機械有限公司	二零一六年五月二十日
海安鵬飛機械裝備研究院有限公司	二零一六年五月二十日

王先生確認，上述公司於撤銷註冊時有償債能力，而彼並不知悉有任何由於其各自撤銷註冊而導致或將會對彼或該等公司提出的實際或潛在索償。有關進一步資料，請參閱招股章程「歷史、發展及重組」一節「本集團於往績記錄期出售或撤銷註冊的附屬公司及聯屬公司」一段。

於本報告日期，王先生於合共225,249,438股股份中擁有權益，佔已發行股份總數約45.05%。

周銀標先生

周銀標先生(「**周先生**」)，64歲，執行董事兼董事會副主席。周先生於二零一八年十一月七日獲委任為董事及於二零一九年三月十三日調任為執行董事。周先生主要負責本集團的整體管理、生產運作及內部管理。

周先生在特種設備製造行業擁有超過40年經驗。在加入本集團前，周先生於一九七八年七月至一九八二年三月曾在海安縣建材設備製造總廠擔任車間副經理，並其後於一九八二年四月至一九九四年五月擔任車間經理。周先生隨後加入本集團，於一九九四年五月至二零零一年十月擔任車間副經理，其後於二零零一年十月至二零零二年七月獲擢升為副總經理。自二零零二年八月起，周先生擔任本集團的董事兼副總經理。

周先生於二零一七年十一月及二零一六年十一月分別獲江蘇省人力資源和社會保障廳及南通市人力資源和社會保障局授予高級經濟師及機械工程師資格。周先生亦已於二零一三年三月在華東理工大學修畢高級工商管理碩士培訓課程、於二零零九年十二月在新加坡共和國 [illegible] 修畢國際項目管理課程，以及於一九九六年二月修畢鹽城工業專科學校及江蘇省建築材料工業局舉辦的建材機械專業證書培訓課程。

周先生參與創建《快速提升總承包能力實現國際化戰略新跨越》，並於二零一零年一月獲頒發獲江蘇省企業管理現代化創新成果審定委員會認可的「第十六屆省級一等企業管理現代化創新成果」獎項。此外，周先生於二零一一年七月獲中國建材機械工業協會視為「十一五」建材機械企業領軍人物。

周先生亦為中國大公鎮第十九屆人民代表大會代表。

周先生為下列於中國註冊成立、已透過撤銷註冊方式解散的公司的董事及法人代表，有關詳情如下：

公司名稱	撤銷註冊日期
江蘇鵬飛粉磨設備有限公司（「**江蘇鵬飛粉磨設備**」）	二零一三年十一月二十九日
江蘇鵬飛物流有限公司	二零一六年五月十八日

周先生確認，上述公司於撤銷註冊時有償債能力，而彼並不知悉有任何由於其各自撤銷註冊而導致或將會對彼或該等公司提出的實際或潛在索償。有關進一步資料，請參閱招股章程「歷史、發展及重組」一節「本集團於往績記錄期出售或撤公司名稱

賁先生亦已獲得下列由多個機構頒發的獎項：

機構名稱	獎項	獎項年度
中國建築材料企業管理協會	賁先生參與創建「以提升企業綜合競爭力為目標的卓越績效管理系統建設」及獲頒發二零二一至二零二二年度全國建材企業管理現代化成果二等」獎項	二零二二年九月
江蘇省企業管理現代化創新成果審定委員會	賁先生參與創建「快速提升總承包能力實現國際化戰略新跨越」及獲頒發「第十六屆省級一等企業管理現代化創新成果」獎項	二零一零年一月
中國建材機械工業協會	「十一五」建材機械企業領軍人物	二零一一年七月
江蘇省企業管理現代化創新成果審定委員會	賁先生參與創建「民營建材企業以「一帶一路」為導向的國際化戰略管理」及獲頒發「第二十三屆省企業管理現代化創新成果一等獎」	二零一七年四月

賁先生於一九九六年二月在中國鹽城工業專科學校修畢建築材料機械專業證書課程。

貢先生為下列於中國註冊成立、已透過撤銷註冊方式解散的公司的董事，有關詳情如下：

公司名稱	撤銷註冊日期
江蘇中鵬能源技術開發有限公司	二零一六年五月十八日
海安縣實力機械有限公司	二零一六年五月二十日

貢先生確認，上述公司於撤銷註冊時有償債能力，而彼並不知悉有任何由於其各自撤銷註冊而導致或將會對彼或該等公司提出的實際或潛在索償。有關進一步資料，請參閱招股章程「歷史、發展及重組」一節「本集團於往績記錄期出售或撤銷註冊的附屬公司及聯屬公司」一段。

獨立非執行董事

張嵐嶸女士

張嵐嶸女士（「**張女士**」），曾用名為張蘭榮，67歲，於二零一九年十月二十五日獲委任為本公司獨立非執行董事。張女士負責就本集團的策略、表現及財務運作提供獨立判斷。

張女士擁有超過12年的建材行業經驗。在加入本集團之前，張女士自二零零六年一月起擔任《江蘇建材》雜誌的總編輯。張女士獲委任為中國江蘇國際經濟技術合作集團有限公司董事會秘書，任期由二零一五年十二月至二零一七年六月。

張女士過往曾分別於二零零六年六月、二零一二年四月及二零一八年三月被選舉為江蘇省建材行業協會的第三屆理事會秘書長、第四屆理事會副理事長及第五屆理事會常務副理事長。張女士於二零零七年六月獲中國建築材料工業協會頒發「全國建材行業協會先進工作者」獎項。

張女士於二零一零年十一月、二零一一年十一月及二零一三年九月分別獲江蘇省人力資源和社會保障廳認可為高級經濟師、高級國際業務商務師及高級政工師。

張女士於一九九五年七月取得中國南京理工大學的經濟管理本科學歷及於一九九八年十一月取得中國南京農業大學的經濟管理研究生課程班結業證書。張女士亦於二零一一年十月修畢江蘇省期刊協會的總編輯培訓課程。

丁再國先生

丁再國先生(「**丁先生**」),

高級管理層

施鵬宇先生

施鵬宇先生(「**施先生**」),39歲,於二零一八年三月三日加入本集團,並自此一直在江蘇鵬飛擔任總經理助理。施先生負責項目管理。施先生為王先生的女婿。

施先生在材料採購及生產方面擁有超過三年經驗。在加入本集團之前,施先生於二零零六年六月至二零一二年七月期間曾在上海振華重工南通齒輪箱廠生產管理部擔任項目經理。施先生其後於二零一零年八月至二零一八年三月期間加入南通醋酸纖維有限公司物料部,並任職於維修部及物料部。

施先生於二零零八年七月取得中國南京師範大學的電氣工程及自動化學士學位。

公司秘書

周慶齡女士

周慶齡女士(「**周女士**」),49歲,於二零一八年十一月七日獲委任為本公司的公司秘書。

周女士自二零一三年六月起加入[illegible],現亦為企業服務董事並領導一支由專業人員組成的團隊,提供全方位的企業服務及上市公司秘書服務。在加入[illegible]犮歲,於二奩加入本証生圳

董事會欣然提呈本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度(「**報告期**」)之年度報告所載的本企業管治報告。

• 企業管治常規

本集團致力於維持高水準的企業管治,以保障股東利益並提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄C1的企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載的原則及守則條文。於報告期內,董事會相信本公司已完全遵守企業管治守則。本公司將繼續檢討並加強其企業管治常規,以確保遵守企業管治守則內所載的所有守則條文。

• 企業文化

董事會堅信,企業文化乃本集團的發展基石,有利於集團作長遠的業務發展及取得經濟成就,亦有助持續的增長。強大的文化讓本公司實現長期可持續發展,履行其作為企業公民的責任。本公司致力於以其宗旨、願景和使命為本,創建積極向上、精益求精的文化。

於報告期內,本公司透過多項舉措並專注以下方面繼續加強其文化框架:

願景 : 建旗艦企業,創世界名牌

使命:匠心造窑磨,品質贏未來

價值觀:團結奮進,和諧發展,守正創新,合作共贏

董事會樹立並弘揚企業文化,期望及要求全體員工加強學習。全體新入職員工都須參加迎新和培訓計劃,以更好地了解我們的企業文化、結構及政策,學習相關法律法規並增強質量意識。此外,本公司將不時邀請外部專家對我們的管理層人員進行培訓,以提高其相關知識和管理技能。

董事會一貫確保目標、價值觀和戰略與企業文化相輔相成,而全體董事帶頭行動,致力弘揚企業文化。有關本公司於報告期內所取得的成就詳情,請參閱「管理層討論及分析」一節。

董事會認為企業文化與本集團的宗旨、價值觀及戰略是一致的。

• 董事會

(1) 職責

董事會負責本集團整體領導、監督本集團策略決策及監察業務及表現。董事會將本集團日常管理及營運的權力及責任下放予本集團的高級管理層。為監督本公司事務個別事項，董事會已成立四個董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及投資委員會。董事會按照董事委員會各自的職責範圍下放責任。所有董事委員會均獲得充足資源以履行職責。

所有董事須確保本著真誠履行職責，遵守適用法例及法規，並時刻為本公司及股東的利益行事。

(2) 董事及高級管理層的責任保險及彌償保證

本公司已投購合適責任保險，為本公司董事及高級管理層因企業活動產生的責任作出彌償保證。該等保險涵蓋範圍將每年進行檢討。

(3) 董事會組成

於本年度報告日期，董事會由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成。

執行董事
王家安先生*(主席)*
周銀標先生
戴賢如先生
賁道林先生

獨立非執行董事
張嵐嶸女士
丁再國先生
麥興強先生

王家安先生為本集團高級管理層施鵬宇先生的岳父。

除披露者外，董事會成員之間不存在其他關係（包括財務、業務、家庭或其他重大／相關關係）。

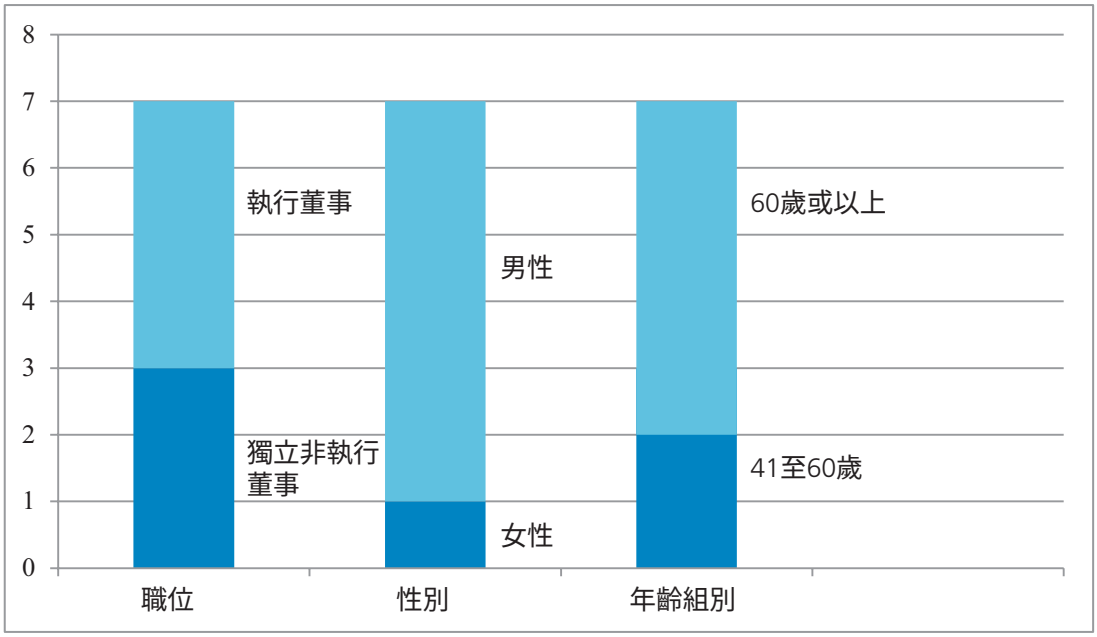
於報告期內，董事會一直符合上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條（有關委任最少三名獨立非執行董事，而其中最少一名需具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識的獨立非執行董事，佔董事會最少三分之一）的規定。三名獨立非執行董事中，麥興強先生具備上市規則第3.10(2)條所要求的合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

(4) 董事會多元化政策

根據上市規則第13.92條規定，提名委員會（或董事會）應制定關於董事會成員多元化的政策，並應於企業管治報告中披露該多元化政策或政策摘要。董事會採納的董事會多元化政策訂明在設定董事會組成時應從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於專業技能、區域及行業經驗、知識、性別、年齡、文化及教育背景、種族及服

董事會組成將於每年的企業管治報告中披露，而提名委員會監督董事會多元化政策的執行。提名委員會將每年檢討本政策之成效，討論任何或需作出的修訂（如適用），再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。

於本年度報告日期，董事會多元化列於下圖。有關董事履歷及經驗載於本年度報告第26頁至第33頁。



於報告期內，提名委員會已檢討董事會架構及組成，認為董事會架構屬合理，且董事具有多方面、多領域的經驗及技能，能使本公司維持高水準營運。

(5) 可計量目標

本公司旨在維持與本公司業務增長相關的適當多元化。本公司亦致力於確保各級員工(董事會以下各級)的聘用及甄選程序按適當架構進行，以便招徠多元背景的人選以供考慮。提名委員會將定期討論並在必要時就董事會實現多元化(包括性別多元化)的可衡量目標達成一致，並將其推薦予董事會進行採納。尤其是，提名委員會將確定並向董事會提出建議，以實施有助於更廣泛、更多元化的具技術及經驗的員工隊伍發展的計劃，從而及時為董事會職位作準備。

以下載列董事會為達致多元化而採納的可計量目標：

董事會至少三分之一的成員應為獨立非執行董事；

董事會中至少有兩名成員具有會計、法律或其他專業資格；

董事會中至少有70%的成員應具有彼所處行業超過20年的經驗；

董事會中至少有四名成員具有設備製造或建材行業的工作經驗。；及

董事會包含一名女性董事。

於報告期內，提名委員會已檢討董事會多元化政策的可計量目標，認為董事會已於成員多元化各方面維持適當平衡，並滿足現況且已達標。

(6) 獨立非執行董事的獨立性確認

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則的規定就其獨立性而呈交的年度書面確認。本公司認為所有獨立非執行董事的獨立性符合根據上市規則所載的獨立性指引。

除王家安先生(執行董事)為本集團高級管理層施鵬宇先生的岳父外，概無董事與任何其他董事存在任何私人關係(包括財務、業務、家庭或其他重大／相關關係)。

所有董事(包括獨立非執行董事)已為董事會帶來廣泛而寶貴的業務經驗、知識精粹及專業技巧，以確保有效率及具效益地履行董事會的職能。獨立非執行董事獲邀效力審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

根據企業管治守則條文，董事須披露擔任上市公司或機構職務的數目及性質及其他重大承擔及各自的上市公司或機構身份及與發行人業務的時間。董事已同意適時披露並已適時披露對本公司的承諾。

(7) 入職及持續專業發展

根據企業管治守則的守則條文第C.1.4條，所有董事須參加持續專業發展，發展及更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

根據企業管治守則的守則條文第C.1.1條，所有新委任的董事應獲提供必要的入職培訓及資料，確保其妥善了解本公司的營運及業務以及其於相關條例、法例、規則及法規下的責任。

於報告期內，全體董事（即王家安先生、周銀標先生、戴賢如先生、貢道林先生、張嵐嶸女士、丁再國先生及麥興強先生）已獲悉有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展，以確保遵守規定及提高彼等對良好企業管治常規的意識。此外，本公司將於有需要時為董事安排持續簡報及專業發展。

為遵守企業管治守則的守則條文第C.1.4條並確保合規並增強彼等對良好企業管治常規的意識，董事均在報告期內接受以下培訓：

	最新的上市規則更新及上市公司反貪污機制	
	審閱材料	參加研討會／簡報
執行董事：		
王家安先生	✓	✓
周銀標先生	✓	✓
戴賢如先生	✓	✓
貢道林先生	✓	✓
獨立非執行董事：		
張嵐嶸女士	✓	✓
丁再國先生	✓	✓
麥興強先生	✓	✓

董事需每年向本公司提交已簽署培訓記錄。

(8) 主席及行政總裁

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席及行政總裁角色應分開並由不同人士擔任。王家安先生為董事會的主席。於報告期內，本公司的日常管理、行政及營運已交由所有執行董事共同負責。因此，並無董事會主席及本集團行政總裁由同一人擔任導致權力集中於任何個人的問題。董事會各成員彼此之間並無財務、業務、家族或其他重大／相關關係。

董事會及高級管理層（由具經驗及高質素人士組成）能夠確保權力及職權的平衡。於本年度報告日期，董事會由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成。

(9) 董事委任及重選

執行董事王家安先生、周銀標先生、戴賢如先生及貢道林先生均已與本公司訂立服務協議。彼等的服務協議的初始期限自上市日期起為期三年，可自動續期，每次續期由緊隨當時任期屆滿後一天起計為期一年，其可根據服務協議的規定予以終止，或可由任何一方向另一方發出至少三個月的書面通知予以終止。除董事薪酬金額外，執行董事的服務協議詳情在所有重大方面均一致。

獨立非執行董事張嵐嶸女士、丁再國先生及麥興強先生均已與本公司重續委任書，其固定期限為期一年。委任須遵守細則項下的董事輪值退任的規定。

除上文所披露者外，概無董事與本公司訂立任何本公司不可在一年內終止而無須支付賠償（法定賠償除外）的董事服務協議或委任書。

根據細則，所有董事須至少每三年輪值退任一次，任何新委任以填補臨時空缺的董事須於委任後本公司首次股東週年大會上接受股東重選，而由董事會委任以加入現存董事會的任何新董事，須於獲委任後本公司下屆股東週年大會上接受股東重選。

董事委任、重選及解聘的程序及過程載於細則。提名委員會有責任檢討董事會組成、監督董事委任、重選及繼任計劃（尤其是董事會主席及本公司行政總裁）並就此向董事作出推薦建議。

於報告期內，已舉行三次董事會會議，下表列示各個別董事於該等會議的出席率：

• 董事委員會

(1) 提名委員會

我們已於二零一九年十月二十五日成立提名委員會，其書面職權範圍符合上市規則。提名委員會的書面職權範圍可在聯交所及本公司各自的網站上查閱。於本年度報告日期，提名委員會目前由四名成員組成，其中包括執行董事王家安先生及三名獨立非執行董事（即張嵐嶸女士、丁再國先生及麥興強先生）。提名委員會的大多數成員為獨立非執行董事。王家安先生為提名委員會的主席。

提名委員會主要職責如下：

至少每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的任何變動作出推薦建議；

物色具備合適資格可成為董事會成員的人士，並挑選獲提名的有關人士出任董事或就此向董事會作出推薦建議；

就董事的委任或重新委任以及董事（尤其是主席及最高行政人員）的繼任計劃向董事會作出推薦建議；

評估獨立非執行董事的獨立性；

制定有關董事會成員多元化的政策，並在企業管治報告中披露該政策或該政策的摘要。

提名委員會將按以下標準評估候選人或現職者，例如誠信、經驗、技能及投入時間及努力執行職責的能力。提名委員會作出推薦建議供董事會決定。

於報告期內，提名委員會舉行過一次會議，下表載列提名委員會成員出席記錄：

董事	出席次數／可出席次數
王家安先生（主席）	1/1
張嵐嶸女士	1/1
丁再國先生	1/1
麥興強先生	1/1

提名委員會於會議中檢討及討論提名董事政策、程序及條件，檢討及討論董事會多元化政策以及討論所有就實施董事會多元化政策而定下的可衡量目標及就政策中的可衡量目標的達標進度、評估獨立非執行董事的獨立性、考慮重新委任退任董事、檢討董事需投入的時間及所需履行職責。

(2) 提名政策

提名委員會獲董事會授權決定董事的提名、甄選及推薦董事候選人所採用的程序、過程及準則，並須就董事的委任或重新委任及董事（尤其是主席及行政總裁）的繼任計劃向董事會作出推薦建議。在評估候選人是否合適時，其會整體考慮候選人的資歷、技能、誠信、經驗以及彼在履行職責及責任上所投入的時間及精力等因素。就獨立非執行董事而言，彼等須進一步符合上市規則第3.13條所載的獨立性準則。由於甄選候選人應確保多元化仍是董事會的核心特徵，因此將根據董事會通過的董事會多元化政策考慮一系列不同角度，包括但不限於專業技能、區域及行業經驗、知識、性別、年齡、文化及教育背景、種族及服務期限。

物色董事會潛在候選人的過程如下：

(1) 物色潛在候選人，包括董事會成員、專業獵頭公司及本公司股東的建議；

(2) 根據獲批准的甄選標準並通過審閱履歷及進行背景調查等方法對候選人進行評估；

(3) 審閱入圍候選人的個人資料並進行面試；及

(4) 就選定的候選人向董事會作出推薦建議。

提名政策亦包括董事會繼任計劃，以評估董事會是否會因董事辭任、退休、身故及其他情況而產生或預計會出現的空缺，並在必要時提前物色候選人。提名委員會將不時檢討該政策，並監察該政策的執行情況，以確保其成效。於報告期內，提名委員會已檢討提名政策。

(3) 薪酬委員會

我們已於二零一九年十月二十五日成立薪酬委員會，其書面職權範圍符合上市規則。薪酬委員會的書面職權範圍可在聯交所及本公司各自的網站上查閱。於本年度報告日期，薪酬委員會目前由三名成員組成，其中包括執行董事戴賢如先生及兩名獨立非執行董事（即丁再國先生及張嵐嶸女士）。薪酬委員會的大多數成員為獨立非執行董事。丁再國先生為薪酬委員會的主席。

薪酬委員會已採納上市規則附錄◐1第 .1.2( )段所述的第二種模式（即就有關本集團全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會作出推薦建議）。

薪酬委員會主要職責如下：

就本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；

參照董事會的企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；

就每名執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提出建議。此應包括實物利益、退休金權利及賠償款項（包括喪失或終止彼等職務或委任的任何賠償）；

就非執行董事之薪酬向董事會提出建議；

考慮同類公司支付的薪酬、需付出的時間及職責以及本集團內其他職位的僱傭條件；

檢討及批准就喪失或終止職務或委任應向執行董事及高級管理層支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須公平，不會造成過重負擔；

檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致；倘未能與合約條款一致，則有關賠償亦須合理適當；及

確保任何董事或其聯繫人不得參與釐定其自身的薪酬。

於報告期內，薪酬委員會舉行過一次會議，下表載列薪酬委員會成員出席記錄：

董事	出席次數／可出席次數
丁再國先生（主席）	1/1
戴賢如先生	0/1
張嵐嶸女士	1/1

薪酬委員會已於會議中討論及檢討本公司董事及高級管理層薪酬政策、評估執行董事表現、就個別執行董事及高級管理層薪酬待遇向董事會提出建議，並履行上述所需職責。

本公司高級管理層成員截至二零二三年十二月三十一日止年度的薪酬範圍詳情載列如下：

薪酬範圍	人數
零至1,000,000港元	1

(4) 審核委員會

我們已於二零一九年十月二十五日成立審核委員會，其書面職權範圍符合上市規則。審核委員會的書面職權範圍可在聯交所及本公司各自的網站上查閱。於本年度報告日期，審核委員會目前由三名成員組成，彼等均為獨立非執行董事（即麥興強先生、張嵐嶸女士及丁再國先生）。麥興強先生為審核委員會的主席。

監管本公司的財務申報制度及內部控制程序

檢討本公司的財務控制、內部控制及風險管理系統；

與管理層討論內部控制系統，確保管理層已履行職責，建立有效的內部控制系統。討論內容應包括本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足；

主動或應董事會的委派，就有關內部控制事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的回應進行研究；

如本公司設有內部審核功能以檢查內部審核項目，須確保內部及外聘核數師的工作得到協調；也須確保內部審核功能在本公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及檢討及監察其成效；

檢討本集團的財務及會計政策及實務；

檢查外聘核數師給予管理層的審核情況說明函件、核數師就會計記錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；

確保董事會及時回應於外聘核數師給予管理層的審核情況說明函件中提出的事宜；

就上市規則附錄C1中的企業管治守則所載事項向董事會匯報；

考慮董事會要求由審核委員會執行的其他事項。

其他

檢討本公司設定的以下安排：本公司僱員可暗中就財務匯報、內部控制或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。委員會應確保有適當安排，讓本公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當跟進行動；

擔任本公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監察兩者之間的關係；

倘董事會不同意審核委員會有關甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師的意見，則本公司應在企業管治報告中載有審核委員會的聲明，以說明其推薦建議以及董事會有異議的原因；

制定及檢討本公司有關企業管治的政策及慣例，並向董事會作出推薦建議；

履行本公司的企業管治職能；

檢討及監察本公司董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；

檢討及監察本公司有關遵守法律及法規要求的政策及慣例；

制定、檢討及監察適用於本公司員工及董事的行為準則及合規手冊（如有）；及

檢討本公司企業管治守則的合規情況以及本公司企業管治報告的披露情況。

於報告期內，審核委員會舉行過兩次會議，下表載列審核委員會成員出席記錄：

於報告期內，投資委員會舉行過一次會議，下表載列投資委員會成員出席記錄：

本集團致力於識別、監察及管理與其業務活動相關的風險。本集團的內部控制系統旨在管理及減低本集團業務所固有的風險至可接受水平，惟不能消除未能實現業務目標的風險，僅能為重大錯報、損失或欺詐提供合理保證。

董事會在目標設定的基礎上，通過日常和定期的評估程序與方法加以識別內部控制實施過程中的風險，將各類風險進行分類整理，並形成本公司的風險清單。本公司明白其根據證券及期貨條例及上市規則所須履行的責任，首要原則是本公司一旦知悉內幕消息及／或在作出有關決定後須實時公佈，除非該等內幕消息屬證券及期貨條例下的「安全港條文」。同時，本公司已制定內幕信息管理制度，明確內幕知情人的內部報告義務，報告程序和有關人員的信息披露職責，並根據有關監管部門的規定適時安排自查。本公司實時監控可能涉及的內幕消息，組織中介機構判斷該消息是否屬於內幕消息且切實可行，如滿足披露標準，將盡快組織披露，在披露之前，嚴格控制知悉範圍，監控股價波動直至內幕消息披露完成；如不滿足披露標準，本公司也會組織嚴格保密。風險管理及內部控制系統的主要功能為保障資產，確保妥善保存會計記錄及提供可靠的財務報告，並確保遵守有關法例及規定。

本公司將會每年一次檢討內部控制及風險管理系統。於報告期內，董事會已檢討本集團內部控制及風險管理系統的成效，以確保管理層按照議定的程序及標準維持並運作完善的系統，並確認其有效且適當。審閱涵蓋所有重大控制，包括財務、營運及合規控制以及風險管理職能。董事會著重考慮本公司會計、內部審核及財務報告職能的資源、員工資歷及經驗、培訓項目及預算是否充足。根據向其提供的資料及董事會的自行觀察，董事會相信現行的內部控制系統屬充足且有效，尤其是從遵守財務報告及上市規則的角度而言。

反貪污政策

董事會於二零一九年十月二十五日採納反腐敗及反貪污政策（「**反貪污政策**」）。本集團致力在經營業務時達致最高誠信及道德行為標準。反貪污政策構成本集團企業管治框架的一部分。反貪污政策載列本集團為打擊貪污而實施的各項措施，包括反腐敗及反貪污風險方面的責任、溝通、評估以及建立控制機制、上報渠道及部門、調查及上報結果。這表明本集團對踐行合乎道德的商業行為以及遵守適用於其本地及海外業務的反貪污法律及法規的承諾。為貫徹此承諾及確保本集團常規的透明度，本集團制定本反貪污政策，作為本集團所有員工及與本集團存在業務往來的第三方的行為指引。

我們定期檢討及更新反貪污政策，以符合適用法律及法規以及行業最佳慣例。

舉報政策

董事會於二零一九年十月二十五日採納舉報政策（「**舉報政策**」）。舉報政策旨在( )為員工、供應商、客戶及其他利益相關者提供可靠渠道，以舉報嚴重的不當行為或問題，尤其是與欺詐、控制或道德有關者，而毋須於善意舉報時擔心遭到報復；及( )確保有健全的安排，以便對舉報的問題進行獨立調查，並採取適當的跟進行動。

根據舉報政策所接汎的投訴的性質、狀況及處理結果須向審核委員會主席或本集團人力資源經理匯報。截至二零二三年十二月三十一日止年度，概無發產峽本集團的財務報表或整體營運有重大影響的欺詐或不當行為事件。審核委員會每年檢討舉報政策，以確保其有效性。

本公司已成立內部審核職能，並由內部審核及風險部門執行，負責就本公司內部控制及風險管理系統是否適當及有效進行獨立檢討。其亦會評估某項業務或職能範圍的內在風險（包括欺詐或貪污），以及進行審閱或審核，以合理地（雖未能絕峽）確保採取充足管治及控制措施應斜有關風險。內部審核及風險部門執行的內部審核職能工作將由審核委員會及董事會每年進行審核。

• 核數師薪酬

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度已付／應付予外聘核數師的核數費用約為人民旌1,962,000元。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，外聘核數師並無向本集團提供非核數服務。

• 公司秘書

根據上市規則第3.29條，周慶齡女士已於報告期內參與不少於15小時的相關專業培訓，掌握最新技能升知識。

周女士在本公司的主要聯絡人為本公司執行董事賁道林先生。

• 股東大會

報告期內，本公司舉行一次股東週年大會。下表載列董事的出席記錄：

董事	出席次數／可出席次數
王家安先生（主席兼執行董事）	1/1
周銀標先生（執行董事）	1/1
戴賢如先生（執行董事）	0/1
賁道林先生（執行董事）	1/1
張嵐嶸女士（獨立非執行董事）	1/1
丁再國先生（獨立非執行董事）	1/1
麥興強先生（獨立非執行董事）	1/1

• 與股東的溝通及投資者關係

本公司認為，與股東有效溝通對促進投資者關係及增加股東及潛在投資者對本集團業務表現及策略的了解極為重要。本公司亦深明適時及非選擇性地披露公司資料的重要性，因此舉可令股東及投資者作出知情投資決定。

本公司股東週年大會讓股東有機會直接與董事溝通。董事會主席及董事委員會主席將出席本公司股東週年大會，回應股東提問。本公司外聘核數師亦會出席本公司股東週年大會回應有關審核操守、核數師報告的編製及內容及核數師獨立性的提問。

為促進有效溝通，本公司採納股東溝通政策，旨在建立本公司與其股東之間的相互溝通，並營運維護一個網站（網址：:// /），登載本公司業務營運及發展、財務資料、企業管治常規及其他事項的最新資訊供大眾參閱。其中包括( )刊發中期及年度報告及／或寄發通函、通告及其他公告；及( )股東週年大會或股東特別大會，為股東提供發表意見及與董事會交換意見的論壇；( )於本公司網站及聯交所網站刊載的本集團的最新及關鍵資料；( ) (iii)

(2) 於股東大會提呈建議的程序

開曼群島公司法下並無條文容許股東於股東大會提呈新決議案。然而，欲提出決議案的股東可以根據組織章程細則第64條，要求召開股東特別大會並於大會中提呈決議案。組織章程細則第64條的要求及程序已載於上文。

推薦他人參選董事程序可參閱本公司網站。

(3) 向董事會提出查詢

股東及投資者可按下列途徑向本公司提呈書面查詢或要求：

地址：中國江蘇省海安市北郊賁家集
經辦人：賁道林先生
電話：+86-513-88758898
傳真：+86-513-88755315
所有查詢將以適時及提供有用資料的形式處理。

• 股息政策

e 0[illegible]ãð§dB¿€¥ • • Ì • •^°ã`Æ@0•$w*á>6“ A d ~ Vi)B, S I «

德勤

關鍵審核事項

關鍵審核事項乃吾等依據專業判斷認為對於審核本期綜合財務報表至關緊要的事項。吾等在整體審核綜合財務報表及就此達致意見時處理該事項，但不會就該事項單獨發表意見。

關鍵審核事項	吾等在審核中處理關鍵審核事項的方法
貿易應收款項及合約資產的減值虧損 於二零二三年十二月三十一日，誠如綜合財務報表附註21及17所分別披露， 貴集團的貿易應收款項及合約資產的賬面值為人民幣282,273,000元及人民幣74,472,000元，扣除貿易應收款項及合約資產的減值虧損撥備人民幣85,114,000元及人民幣10,878,000元，分別相當於 貴集團總資產的11.47%及3.03%。 誠如附註3、4及35	

其他資料

貴公司董事對其他資料負責。其他資料包括年度報告所載資料，惟不包括綜合財務報表及本核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並無涵蓋其他資料，吾等亦不對其他資料出具任何形式的核證結論。

就吾等審核綜合財務報表而言，吾等的責任為閱覽其他資料，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等審核時獲悉的資料嚴重不符，或有否其他重大錯誤陳述。倘吾等基於本身工作認為其他資料有重大錯誤陳述，則須報告有關事實。吾等對此無可報告。

貴公司董事及管理人士對綜合財務報表的責任

貴公司董事負責根據國際會計準則理事會頒布的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定，編製真實及公平的綜合財務報表，同時負責　貴公司董事認為必要的內部監控，確保綜合財務報表的編製不存在因欺詐或錯誤導致的重大錯誤陳述。

編製綜合財務報表時，　貴公司董事負責評估　貴集團的持續經營能力，披露（如適用）與持續經營有關的事項。除非董事擬將　貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他可行辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

管理人士負責監督　貴集團的財務報告程序。

核數師審核綜合財務報表的責任

吾等的宗旨是按照協定的聘用條款合理確定綜合財務報表整體是否不存在因欺詐或錯誤導致的重大錯誤陳述，並僅向　閣下發出載有吾等意見的核數師報告，不作其他用途。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士承擔或接受任何責任。合理確定屬高層次的核證，但不保證根據國際審計準則進行審核工作總能察覺存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤而產生，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，則視為重大錯誤陳述。

根據國際審計準則進行審計時，吾等始終運用專業判斷，保持專業懷疑態度。吾等亦：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二三年	二零二二年
		人民幣千元	人民幣千元
收益	5	**1,729,530**	1,587,414
銷售及服務成本		**(1,354,971)**	(1,298,876)
毛利		**374,559**	288,538
其他收入	6	**18,077**	9,715
其他收益及虧損	7	**21,729**	16,972
銷售及分銷開支		**(90,526)**	(83,293)
行政開支		**(62,757)**	(47,919)
研究開支	9	**(35,982)**	(27,574)
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	9	**(43,160)**	(11,690)
融資成本	8	**(606)**	(113)
除稅前溢利	9	**181,334**	144,636
所得稅開支	10	**(37,831)**	(22,576)
年內溢利及全面收入總額		**143,503**	122,060
以下應佔年內溢利及全面收入總額：			
— 本公司擁有人		**142,866**	122,220
— 非控股權益		**637**	(160)
		143,503	122,060
每股盈利	13		
— 基本（人民幣分）		**28.57**	24.44
— 攤薄（人民幣分）		**不適用**	不適用

綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零二三年	二零二二年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
貿易應收款項	21	**125,886**	136,500
按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產	23	**–**	100,000
物業、廠房及設備	14	**381,746**	403,950
投資物業	15	**8,538**	9,597
無形資產		**262**	192
使用權資產	16	**44,898**	45,854
遞延稅項資產	19	**25,415**	20,612
就購買物業、廠房及設備支付的按金		**13,197**	780
		599,942	717,485
流動資產			
存貨	20	**743,078**	1,002,803
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	21	**341,335**	479,350
合約資產	17	**74,472**	78,045
合約成本	18	**12,328**	15,948
可收回增值稅		**2,872**	10,576
向供應商作出的預付款項		**84,036**	139,478
按公平值計入損益的金融資產	23	**103,090**	100,000
定期存款	24	**68,519**	
受限制銀行存款	24	**51,830**	114,090
銀行結餘及現金	24	**378,902**	345,681
		1,860,462	2,285,971
流動負債			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	25	**559,468**	758,232
合約負債	26	**838,358**	1,257,782
應繳稅項		**40,984**	40,989
銀行借款	27	**37,361**	87,579
遞延收入	29	**2,659**	2,544
		1,478,830	2,147,126
流動資產淨值		**381,632**	138,845
總資產減流動負債		**981,574**	856,330

綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零二三年	二零二二年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動負債			
遞延收入	29	**49,104**	33,768
銀行借款	27	**17,941**	17,806
遞延稅項負債	19	**4,418**	
		71,463	51,574
資本及儲備			
股本	28	**4,504**	4,504
股份溢價		**73,617**	110,617
儲備		**831,606**	688,740
本公司擁有人應佔權益		**909,727**	803,861
非控股權益		**384**	895

綜合權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	**181,334**	144,636
就以下各項作出調整：		
融資成本	**606**	113
銀行利息收入	**(3,318)**	(1,507)
獨立第三方利息收入	**(29)**	(31)
按公平值計入損益的金融資產的投資收益	**(4,720)**	(5,737)
物業、廠房及設備折舊	**5,127**	4,365
投資物業折舊	**1,059**	1,061
無形資產攤銷	**1**	7
使用權資產折舊	**143**	170
合約成本攤銷	**8,200**	7,509
出售物業、廠房及設備的收益	**(148)**	(56)
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	**43,160**	11,690
匯兌收益淨額	**(3,289)**	(4,591)
營運資金變動前經營現金流量	**228,126**	157,629
存貨（減少）增加	**289,904**	(154,435)
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項減少	**111,148**	57,330
合約資產（增加）減少	**(380)**	39,518
合約成本增加	**(4,580)**	(8,804)
可收回增值稅減少（增加）	**7,704**	(1,091)
向供應商作出的預付款項減少（增加）	**55,442**	(47,093)
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項減少	**(198,761)**	(20,316)
合約負債（減少）增加	**(419,424)**	36,524
遞延收入增加	**15,451**	13,912
經營所得現金	**84,630**	73,174
已付所得稅	**(38,221)**	(29,193)
經營活動所得現金淨額	**46,409**	43,981

綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
投資活動		
出售物業、廠房及設備的所得款項	**452**	178
存放定期存款	**(68,519)**	(50,000)
提取定期存款	**–**	50,000
存放受限制銀行存款	**(113,921)**	(131,357)
提取受限制銀行存款	**176,181**	66,234
購買物業、廠房及設備及就購買物業、廠房及設備支付的按金	**(25,006)**	(110,597)
購買無形資產	**(75)**	(222)
已收銀行利息	**3,318**	1,507
獨立第三方利息收入	**29**	31
購買按公平值計入損益的金融資產	**–**	(400,000)
出售按公平值計入損益的金融資產	**101,630**	406,468
投資活動所得(所用)現金淨額	**74,089**	(167,758)
融資活動		
新籌得銀行借款	**38,270**	105,385
償還銀行借款	**(87,579)**	
已付利息	**(604)**	(111)
償還租賃負債	**(19)**	(19)
已付本公司擁有人的股息	**(37,000)**	(33,000)
已付非控股權益股息	**(1,148)**	
融資活動(所用)所得現金淨額	**(88,080)**	72,255
現金及現金等價物增加(減少)淨額	**32,418**	(51,522)
年初現金及現金等價物	**345,681**	393,732
以外幣持有的現金及現金等價物結餘匯率變動的影響	**803**	3,471
年末現金及現金等價物總額	**378,902**	345,681

1. 公司資料

中国鹏飞集团有限公司(「本公司」)於二零一七年七月三十一日註冊成立為一家獲豁免公司，並根據開曼群島公司法在開曼群島登記為有限公司。本公司股份於二零一九年十一月十五日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。本公司的註冊辦事處地址為 [illegible] #4-210，[illegible]，23 [illegible] B [illegible]，

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

應用《國際會計準則第1號》(修訂本)及《國際財務報告準則實務公告第2號》(修訂本)披露會計政策的影響(續)

國際財務報告準則實務公告第2號《「作出重要性判斷」》(「實務公告」)(修訂本)闡述實體如何應用「四步重要性流程」進行會計政策披露及判斷有關會計政策於其財務報表而言是否屬重大。實務公告已加入指引及示例。

應用修訂本對本集團的財務狀況及表現並無重大影響,僅影響本集團的綜合財務報表附註3的會計政策的披露。

已頒布但尚未生效的經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒布但尚未生效的經修訂國際財務報告準則:

國際財務報告準則第10

3. 綜合財務報表編製基準以及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料

綜合基準

該等綜合財務報表包括本公司及本公司所控制的實體及其附屬公司的財務報表。當本公司具有以下能力，即具有控制權：

對被投資者行使權力；

從參與被投資者活動而面對或有權享有不同形式的回報；及

能夠運用其權力影響投資者回報。

倘事實及情況反映上文所列三項控制因素其中一項或多項改變，則本集團會重估其是否對被投資者擁有控制權。

當本集團取得附屬公司的控制權時，開始將該附屬公司綜合入賬；當本集團失去附屬公司的控制權時，則停止將該附屬公司綜合入賬。具體而言，於本年度購入或出售的附屬公司的收支自本集團取得控制權當日起已計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團對該附屬公司的控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各個項目歸屬予本公司擁有人及非控股權益。附屬公司全面收入總額歸屬予本公司擁有人及非控股權益，即使其導致非控股權益出現虧絀。

3. 綜合財務報表編製基準以及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

綜合基準(續)

本集團於需要時會對附屬公司的財務報表作出調整，使其會計政策與本集團會計政策相符。

有關本集團成員間交易的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量已於綜合賬目時悉數對銷。

於附屬公司的非控股權益與本集團所持股權分開呈列，指持有人於清盤時可按比例分佔相關附屬公司淨資產的現有所有權。

客戶合約收益

有關本集團的客戶合約相關會計政策資料，請參閱附註5、17、18及26。

3. 綜合財務報表編製基準以及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

僱員福利

退休福利成本

向政府管理的退休福利計劃所作的付款於僱員提供服務令彼等有權獲得供款時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利按預期將因及當僱員提供有關服務時而支付的未貼現福利金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，惟國際財務報告準則另有規定或允許於資產成本納入福利者則除外。

負債乃就僱員的應計福利(如工資及薪金以及年假)扣除任何已付金額後而確認。

3. 綜合財務報表編製基準以及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

稅項

所得稅開支為即期及遞延所得稅開支的總和。

3. 綜合財務報表編製基準以及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括作為有形資產且持有作生產或供應貨品或服務用途或作行政用途的樓宇(不包括下文所述的在建工程／安裝中資產)。物業、廠房及設備於綜合財務狀況表中按成本減後續累計折舊及後續累計減值虧損(如有)列賬。

用於生產、供應或行政用途的在建物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括直接歸因於將資產轉移至能夠達到管理層擬定的營運方式所需的地點及狀況之任何成本，包括測試相關資產是否正常運作的成本，以及就合資格資產而言，根據本集團的會計政策資本化的借貸成本。該等物業完工後並達至擬定用途時被劃分為物業、廠房及設備的合適類別。該等資產達至擬定用途時開始按與其他物業資產一樣的基準折舊。

確認折舊以使用直線法撇銷資產(在建工程／安裝中資產除外)的成本減其於估計使用壽命的剩餘價值。估計使用年期、剩餘價值及折舊法乃於各報告期期末予以檢討，任何估計變動的影響則預先入賬。

當出售或預期繼續使用資產不會產生任何未來經濟利益時，物業、廠房及設備項目終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損釐定為銷售所得款項與資產賬面值之間的差異，並於損益確認。

投資物業

投資物業為持作賺取租金及／或資本增值的物業。

投資物業初步按成本(包括任何直接應佔開支)計量。於初始確認後，投資物業按成本減後續累計折舊及減

當資物業的各售或，供駢資物業的ぐ榄朽瞋♀秕持期纂售或會產生任來經濟利益時，止確認。出止確認。業

3. 綜合財務報表編製基準以及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購、具有限使用壽命的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。具有限使用壽命的無形資產攤銷於其估計使用年限按直線基準確認。估計使用年限及攤銷方法會於各報告期末予以檢討,任何估計變動的影響則預先入賬。

本集團的無形資產指估計可使用年期為5年的軟件。

當出售或預期使用或出售資產不會產生未來經濟利益時,無形資產終止確認。終止確認無形資產產生的盈虧按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計量,在終止確認資產時於損益確認。

內部產生的無形資產 – 研發開支

研究活動的開支均在其產生的年度確認為開支。

開發活動(或內部項目階段性開發)獲得的內部產生的無形資產在且僅在同時滿足下列條件時予以確認:

完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性;

具有完成該無形資產並使用或出售的意願;

具有使用或出售該無形資產的能力;

無形資產未來產生經濟利益的方式;

有足夠的技術、財務及其他資源支持完成該無形資產的開發及使用或出售該無形資產;及

能夠可靠計量無形資產開發過程中應佔的支出。

初始確認的內產無形資產金額為無形資產首次滿足上述確認標準日期後產生的支出總額。倘並無內產無形資產符合條件確認,開發支出於產生期間於損益確認。

3. 綜合財務報表編製基準以及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產以及合約成本減值

於各報告期末，本集團審閱其擁有有限使用年期的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產以及合約成本賬面值，以確定是否有任可跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。如出現任何有關跡象，則會估計相關資產的可收回金額，以決定減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額個別估計，或若未能估計個別資產的可收回金額，本集團則估計該資產所屬的現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額。於進行現金產生單位的減值測試時，倘能建立合理及一致的分配基準，企業資產會分配至相關現金產生單位，否則按可建立的合理及一致分配基準分配至最小組別的現金產生單位。可收回金額按企業資產所屬現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值作比較。

在本集團根據國際財務報告準則第15號《客戶合約收益》(「國際財務報告準則第15號」)將資本化資產減值虧損確認為合約成本前，本集團按適用準則評估及確認任何與相關合約有關的其他資產減值虧損。屆時，倘賬面值超過本集團預期收取以換取相關貨品或服務的代價餘額減與直接關於提供該等貨品或服務的成本(已確認為開支)，則就作為合約成本的資本化資產而言的減值虧損(如有)得以確認。作為合約成本的資本化資產屆時就評估相關現金產生單位減值，而計入它們所屬的現金產生單位的賬面值。

可收回金額為公平值減去銷售所需成本及可使用價值的較高者。於評估可使用價值時，將日後現金流的估值以一個能反映現時市場評估金錢時間價值及該資產(或現金產生單位)的特有風險(而該風險並未在日後現金流估值中作調整)的稅前貼現率折現至其現值。

3. 綜合財務報表編製基準以及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產以及合約成本減值(續)

倘一項資產(或現金產生單位)的可收回金額估計少於其賬面值,則該項資產(或現金產生單位)的賬面值將撇減至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產而言,本集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的公司資產或部分公司資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回數額作比較。於分配減值虧損時,減值虧損將以該單位或現金產生單位組別各項資產的賬面值為基準按比例分配到該等資產。資產賬面值不會降至低於其公平值減去出售成本(倘可計算)、其使用價值(倘可確定)及零的最高者。分配至資產的減值虧損數額則按單位的其他資產比例分配。減值虧損會即時於損益確認。

倘某項減值虧損其後撥回,則該項資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的賬面值須增至其可回收金額經修訂後的估值,惟增加後的賬面值不得超過假設該項資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)於過往年度未有出現減值虧損所釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認在損益中。

現金及現金等價物

綜合財務狀況表所呈列的現金及現金等價物包括:現金,由手頭現金及活期存款組成,不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘。

就綜合現金流量表而言,現金及現金等價物包括上文定義的現金及現金等價物。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本包括所有採購成本及轉換成本以及將存貨運至現時地點及達至現時狀況已產生的其他成本(如適用)。原材料的成本乃根據加權平均法而釐定,而在製品及完工產品的成本則按具體識別情況根據各加工訂單所產生的實際成本而釐定。可變現淨值為存貨的估計售價減所有估計完工成本及作出銷售所需成本。作出銷售的必要成本包括可直接歸因於銷售的增量成本及本集團進行銷售必須承擔的非增量成本。

保修

根據有關客戶銷售合約的保證型保修責任預期成本撥備乃於銷售相關產品當日按董事就結清本集團責任所需的開支的最佳估計予以確認。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為該工具合約條文的訂約方時確認。所有以常規方式購入或出售的金融資產均按買賣日期基準確認及終止確認。以常規方式購入或出售指須於市場規定或慣例所訂時限內交付資產的金融資產購入或出售。

3. 綜合財務報表編製基準以及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟與客戶的合約所產生的貿易應收款項初步根據國際財務報告準則第15號計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產除外)直接應佔交易成本於初始確認時自金融資產或金融負債的公平值增加或扣減(如適用)。收購按公平值計入損益的金融資產直接應佔交易成本即時於損益中確認。

實際利息法為計算金融資產或金融負債攤銷成本，以及於在有關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率乃於金融資產或金融負債的預期年期或(倘適用)較短期間內，準確折現估計未來現金收款及付款(包括所有費用及已支付或已收取能構成整體實際利率的點子、交易成本及其他溢價或折讓)至初始確認時賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類及後續計量

符合下列條件之金融資產其後按攤銷成本計量：

金融資產按收取合約現金流量達致目的之業務模式持有；及

合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

本集團持有的所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量。

攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收入乃使用實際利率法確認。利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。對於其後出現信貸減值的金融資產，利息收入自下一個報告期起對金融資產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，利息收入透過於報告期開始起釐定資產不再信貸減值後對金融資產的賬面總值應用實際利率確認。

3. 綜合財務報表編製基準以及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及後續計量(續)

按公平值計入損益的金融資產

不符合標準按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益或指定按公平值計入其他全面收益計量的金融資產乃按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融資產按各報告期末的公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。損益內確認的收益或虧損淨額包括於金融資產賺取的任何利息並計入「其他收益及虧損」一欄。

金融資產及根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目的減值

本集團根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式對金融資產(包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、定期存款、受限制銀行存款以及銀行結餘)及根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的合約資產進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認起的信貸風險變化。

全期預期信貸虧損指相關工具預期壽命內發生所有可能的違約事件而導致的預期信貸虧損。反之，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)則指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的部分全期預期信貸虧損。預期信貸虧損根據本集團過往信貸虧損經驗進行評估，並根據應收賬款特定因素、整體經濟狀況及於報告日期對當前狀況及未來狀況預測的評估而作出調整。

本集團一直確認貿易應收款項及合約資產的全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損乃針對具有(1)高信貸風險或(2)不同信貸期的重大結餘的客戶進行個別評估，而其餘則基於債務人的過往違約情況、債務人經營所在行業的整體經濟狀況及於報告日期對當前狀況及未來狀況預測的評估採用根據過往信貸虧損經驗估算的撥備矩陣進行整體估計。

就所有其他工具而言，本集團計量等於12個月預期信貸虧損的減值虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來顯著增加，在此情況下，則本集團會確認全期預期信貸虧損。評估是否確認全期預期信貸虧損取決於自初始確認起發生違約事件的可能性或風險是否顯著增加。

3. 綜合財務報表編製基準以及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目的減值(續)

信貸風險顯著提高

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

尤其是，評估信貸風險是否已顯著提高時會考慮下列資料：

金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；

信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差及債務人的信貸違約掉期價大幅增加；

預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；

債務人經營業績的實際或預期重大惡化；

導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

不論上述評估結果，本集團於合約付款違期超過30天時即假定信貸風險自初始確認時起已顯著提升，惟本集團擁有合理有據資料另行顯示則另作別論。

儘管有上述規定，若於報告日期債務工具已釐定為具有較低信貸風險，本集團會假設債務工具的信貸風險自初始確認以來並未顯著上升。以下情況下，債務工具會釐定為具有較低信貸風險：(1)其具有較低違約風險，(2)借款人有很強的能力履行近期的合約現金流量責任及(3)經濟及商業環境的長期不利變動有可能但未必會降低借款人履行其合約現金流量責任的能力。

本集團定期監察用以識別信貸風險是否顯著增加的標準的有效性並適時作出修正，以確保有關標準能夠在相關款項逾期前識別信貸風險的顯著增加。

3. 綜合財務報表編製基準以及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目的減值(續)

違約的定義

本集團認為以下情況就內部信貸風險管理目的而言構成一項違約事件，原因為過往經驗表明符合以下任何一項條件的應收款項一般無法收回：

交易對手違反財務契諾；或

內部產生或獲取自外部來源的資料表明，債務人不太可能向債權人(包括本集團)全額還款(不考慮本集團持有的任何抵押品)。

不論上述定義，本集團認為倘金融資產已逾期超過90天，則違約已經發生，惟本集團擁有合理有據資料顯示一項更滯後的違約標準更為合適，則另作別論。

信貸減值金融資產

倘發生對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一項或多項事件時，該金融資產即出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

(i) 發行人或借款人陷入嚴重財困；

(ii) 違反合約，例如違約或逾期事件；

(iii) 貸款人出於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；或

(iv) 借款人可能破產或進行其他財務重組。

撇銷政策

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時(例如交易對手已清算或進入破產程序)，本集團會撇銷金融資產。已撇銷的金融資產仍可根據本集團的收回程序實施強制執行，在適當情況下考慮法律意見。撇銷構成撇銷登記事件。任何其後收回款項會於損益中確認。

3. 綜合財務報表編製基準以及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目的減值(續)

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險敞口的函數。評估違約概率及違約損失率的依據是過往數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的估計反映了公正及概率加權的數額,而該數額乃根據作為權重發生的相關違約風險釐定。本集團採用可行權宜方法,利用撥備矩陣估計若干應收貿易款項的預期信貸虧損,其中考慮歷史信貸虧損經驗,並根據無需付出不必要的成本或努力而可獲得的前瞻性資料進行調整。

一般而言,預期信貸虧損為根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預計收取的現金流量(按初始確認時釐定的原定實際利率折現)之間的差額。

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、合約資產(惟來自具有(1)高信貸風險或(2)不同信貸期的重大結餘的客戶之貿易應收款項及合約資產除外)、受限制銀行存款以及銀行結餘的全期預期信貸虧損經考慮過往逾期資料及前瞻性宏觀經濟資料等相關信貸資料按集體基準考慮。

就集體評估而言,本集團訂立組別時考慮以下特徵:

逾期狀況;

債務人的性質、規模及行業;及

外部信貸評級(如有)。

本集團管理層定期檢討分組方法,以確保各組別的組成項目仍然具有相似的信貸風險特徵。

利息收入乃根據金融資產的賬面總值計算,除非金融資產發生信貸減值,在此情況下,利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

本集團透過調整所有金融工具的賬面值於損益確認其減值收益或虧損,惟貿易應收款項、合約資產及其他應收賬款透過虧損撥備賬確認相應調整除外。

3. 綜合財務報表編製基準以及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

匯兌收益及虧損

以外幣計值的金融資產的賬面值以該外幣釐定並按各報告期末的即期匯率折算。按攤銷成本計量的金融資產的匯兌差額於損益表「其他收益及虧損」條目附註7中確認為匯兌收益／(虧損)淨額的一部分。

終止確認／修訂金融資產

本集團僅於從資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或向另一方轉讓金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報時終止確認金融資產。若本集團保留其已轉讓資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團將繼續確認該金融資產及就已收取金額確認有抵押借款。

在終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價總和間的差額於損益內確認。

倘合約現金流量重新磋商或以其他方式修訂，則產生金融資產的修訂。

當金融資產的合約條款被修訂時，本集團會考慮所有相關因素及情況(包括定性因素)，評估經修訂的條款是否導致對原有條款有重大修訂。倘定性評估並無定論，則倘根據新條款的現金流量(包括任何已付費用扣除任何已收費用，並使用原實際利率貼現)的貼現現值與原金融資產剩餘現金流量的貼現現值經計及已撇銷的賬面總值後相差至少10%，則本集團認為該等條款有重大差異。

就不會導致金融資產取消確認的非重大修訂而言，相關金融資產的賬面值將會按金融資產的原有實際利率貼現的經修訂合約現金流量的現值計算。產生的交易成本或費用已調整至經修訂金融資產的賬面值，並於餘下年期予以攤銷。金融資產賬面值的任何調整於修訂日期在損益確認。

政府補助

在合理地保證本集團會遵守政府補助的附帶條件及將會獲得補助以後，政府補助方會予以確認。

政府補助按期間內的系統基準於損益中確認，而於期間內，本集團將擬以該等補助作出補貼的相關成本確認為開支。具體而言，倘政府補助的基本條件為本集團須購買、構成或收購非流動資產，該等補助於綜合財務報表中以遞延收益確認，且於相關資產的使用壽命內按系統及合理基準轉換至損益。

3. 綜合財務報表編製基準以及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

政府補助(續)

3. 綜合財務報表編製基準以及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

租賃

租賃的定義

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

就於初次應用國際財務報告準則第16號的日期或之後訂立或修訂之合約而言，本集團於簽立或修訂日期根據國際財務報告準則第16號的定義評估一項合約是否為或包含租賃。除非有關合約的條款及條件後續有變，否則不再進行重新評估。

本集團作為承租人

短期租賃

本集團對自開始日起租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的[illegible]

4. 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

於應用附註3所述的本集團會計政策時，本集團管理層須就未能於其他來源取得的資產的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被認為屬相關的因素作出。實際結果可能與該等估計有異。

本集團會持續審閱該等估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，則有關估計修訂將於作出修訂的期間確認，或倘修訂對本期及未來期間均會構成影響，則會於作出修訂的期間及未來期間確認。

應用會計政策時的關鍵判斷

除所涉及的估計（見下文）外，以下為本集團管理層於應用本集團會計政策過程中，已作出對該等綜合財務報表中已確認金額有最重大影響的關鍵判斷。

多重履約責任的價格分攤

本集團若干設備銷售合約包括向客戶提供安裝服務。對於包含一項以上履約責任的合約，本集團以相對獨立的銷售價格基準將交易價格分配至各項履約責任。

有關各履約責任的不同貨品或服務的獨立售價於合約開始時釐定。其指本集團將承諾的貨品或服務單獨出售予客戶的價格。倘一項獨立售價不能直接觀察，本集團採用適當的技術進行估計，以便最終分攤至任何履約責任的交易價格反映本集團預期將承諾的貨品或服務轉讓予客戶有權換取的代價金額。

本集團管理層於釐定設備銷售及安裝服務的履約責任之間的價格分配基準時會作出判斷。尤其是，由於本集團並未根據本集團的定價政策錄得安裝服務的任何毛利，故本集團管理層首先將按照分包商收取的費用估算安裝服務的獨立價格，其後再將餘下金額作為銷售設備履約責任的交易價格作出分配。

安裝服務收益確認方面的委託人與代理人身份

本集團為其客戶提供安裝服務的訂約方，而本集團主要負責履行提供安裝服務的承諾且於制定合約價格時擁有裁定權。因此，本集團管理層認為本集團作為委託人並以總額基準確認安裝服務產生的收益。考慮到執行安裝服務的成本及利益，本集團已將安裝服務分包予獨立第三方。本集團管理層在釐定本集團是否在其履行安裝服務時擔任委託人或代理人時作出重大判斷。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團確認來自提供安裝服務的收益人民幣28,714,000元（二零二二年：人民幣19,081,000元）。

4. 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源(續)

估計不確定因素的主要來源

以下為有關未來的關鍵假設以及各報告期末估計不確定因素的其他主要來源，存在導致未來十二個月的資產的賬面值作出重大調整的重大風險。

貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥備

具有(1)高信貸風險或(2)不同信貸期的重大結餘的貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損須進行個別評估，而其餘則使用撥備矩陣進行整體估計。撥備率基於具有相似虧損模式的各種應收賬款組合的內部信貸評級。撥備矩陣乃基於債務人的過往違約情況、債務人經營所在行業的整體經濟狀況及對報告日期的當前情況及預測動向的評估。於各報告日期，過往可觀察違約率會予以重新評估，前瞻性資料的變動亦被考慮在內。

預期信貸虧損撥備對估計變動敏感。有關預期信貸虧損及本集團的貿易應收款項及合約資產的資料於附註35披露。

遞延稅項資產

於二零二三年十二月三十一日，本集團已確認有關應計費用以及貿易及其他應收款項及合約資產減值虧損撥備之可抵扣暫時差額的遞延稅項資產人民幣25,415,000元(二零二二年：人民幣20,612,000元)(如附錄19所披露)。由於未來溢利來源不可預測，概無就該等可抵扣暫時差額人民幣11,911,000元(二零二二年：人民幣11,031,000元)確認遞延稅項資產。遞延稅項資產的可變現性主要取決於未來是否有足夠的未來溢利或應課稅暫時差額，其為估計不確定性的關鍵來源。倘產生的實際未來應課稅溢利較預期低或高，重大遞延稅項資產需作回撥或進一步確認，該回撥或進一步確認將在發生期間的損益中確認。

5. 收入及分部資料

年內，收入指自銷售貨品、生產線建設及提供安裝服務的已收及應收款項扣除銷售相關稅項。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
於某時間點確認的銷售設備	**1,661,171**	1,424,583
隨時間確認的生產線建設所得收入	**39,645**	143,750
隨時間確認的安裝服務	**28,714**	19,081
	1,729,530	1,587,414

多項合約履約責任（包括交易價格分配）

就包含一項以上的履約責任的合約而言（如銷售設備（包括提供安裝服務在內）的若干合約），本集團按照相對獨立的售價基準分配每項履約責任的交易價格。

各項履約責任的相關明確貨品或服務的獨立的售價乃於合約成立時釐定，即本集團單獨向客戶出售所承諾貨品或服務的價格。由於本集團的安裝服務毛利並非根據其定價政策錄得，故本集團管理層將首先根據分包商收取的費用預估安裝服務單項價格，進而將其餘價格分配至銷售設備履約責任的交易價格。

銷售設備

本集團直接向客戶銷售設備。本集團主要銷售各行各業（包括建築材料生產、冶金、化工及環保）所需的設備，包括相關零部件。本集團所生產的主要設備包括回轉窯系統及粉磨設備系統。

收入於貨物交付至客戶場所後在客戶接受的時間點確認，因為本集團只有在當時才會將設備的控制權轉交予客戶。本集團並無向其客戶授出任何信貸期。

在本集團開始任何工作之前，客戶通常需要預付總合約金額的10%至30%，此舉將在合約初期產生合約負債。在生產設備過程中，客戶通常須支付進度款。生產過程完成後，客戶將須在交付產品之前支付貨款。一般而言，客戶需要在交付前支付總合約金額的90%至95%。合約負債在收到尚未確認收益的設備銷售的里程碑付款時確認。

本集團通常提供自客戶接納之日起約12個月的保修期。對於提供保修期的合約，未償還結餘指總合約金額約5%至10%的保留金，於交付貨物時初始確認為合約資產；於保修期後倘並無保修索賠，則將轉撥至貿易應收款項並支付予本集團。

5. 收入及分部資料(續)

生產線建設

本集團為建材行業客戶提供生產線建設服務，如水泥生產線項目，同時亦為冶金和環保等行業提供生產線建設服務。年內，生產線建設業務的大部分客戶位於中國境外。

生產線建設收益隨時間推移確認為履約責任。本集團於建築合約下的履約行為創建的生產線對本集團而言並無其他用途。由於本集團對迄今為止已完成的履約部分有獲得付款的可強制執行權利，故本集團隨時間推移確認生產線建設服務所得收益。該等生產線建設服務的收益根據合約完成階段使用輸入法確認，該方法確認收益時按本集團為履行履約責任所付出的努力或投入相對於履行該履約責任的估計成本總額來計算，能最佳反映本集團轉移貨物服務控制權的表現。

在本集團開始任何工作之前，客戶通常需要預付總合約金額的30%，此舉將在合約初期產生合約負債，直至已確認的收益超過所收的預付款項為止。在生產線建設過程中，客戶通常須支付進度款，且本集團將根據合約條款批量交付需要生產線建設的產品至指定港口或客戶的場地。一般而言，於本集團交付所有需要生產產品前，客戶將須支付不少於總合約金額的50%。倘客戶對安裝的生產線感到滿意，彼等將向本集團簽發驗收證書。本集團於驗收證書簽發後將收取至少90%的總合約金額。本集團通常在生產線運營或由客戶簽發最終驗收證書後提供12個月的保修期。對於提供保修期的合約，未償還結餘指總合約金額約5%至10%的保留金，初始確認為合約資產；於保修期後倘並無保修索賠，則將轉撥至貿易應收款項並支付予本集團。

合約資產(扣除與同一合約有關的合約負債)於進行生產線建設服務期間確認，表示本集團享有所提供服務代價的權利，因為該等開具票據的權利取決於指定付款里程碑。當該等權利成為無條件時，合約資產轉撥至貿易應收款項。當本集團達成相應合約所載的特定付款里程碑時，本集團通常將合約資產轉撥至貿易應收款項。

安裝服務

經慮及履行安裝服務的成本及利益，本集團已將安裝服務分包給獨立第三方。於客戶而言，本集團為提供安裝服務的發包人，本集團主要負責履行提供安裝服務的承諾，有權釐定合約價格。因此，本集團的管理層認為本集團為委託人，並按照總額基準確認來自安裝服務的收入。

與安裝服務有關，基於安裝完成階段使用輸入法計算的收益在整個安裝期間隨時間確認，因為本集團的業績增強了客戶在資產增強時控制的資產。安裝服務的提供通常納入上述設備銷售合約中並受設備銷售合約相同保留條款的規限。

5. 收入及分部資料(續)

合約成本

獲得合約的增量成本

獲得合約的增量成本指本集團與客戶訂立合約產生的倘未獲得該合約則不會產生的成本。本集團獲得合約的增量成本主要為支付予本集團僱員的佣金。

倘預期可收回佣金費，則本集團確認該等成本為一項資產。所確認的資產隨後按與向客戶轉讓有關該資產的產品或服務一致的系統基準於損益攤銷。

分配至餘下客戶合約履約責任的交易價格

本集團應用實際權宜方法不披露分配予有關安裝服務的未達成的履約責任的交易價格，因為本集團合約的原始預期期限少於一年。

下表列示於各報告期末有關生產線建設而分配至未達成(或部分未達成)的履約責任的交易價格總額及預期收益確認時間。

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
生產線建設撥備		
一年內	**258,413**	298,058

於二零二三年十二月三十一日，分配至有關本集團設備銷售的未達成(或部分未達成)履約責任的交易價格總額為人民幣2,651,833,000元(二零二二年：人民幣2,960,538,000元)。通常情況下，履約責任預期將於一年內獲達成。然而，確認時間取決於客戶的交付要求，或因本集團客戶所在國家的政治上的不確定性而不確定，從而可能

6. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行利息收入	**3,318**	1,507
獨立第三方利息收入	**29**	31
政府補助（附註）	**13,367**	6,759
租金收入	**1,288**	1,410
其他	**75**	8

9. 除稅前溢利

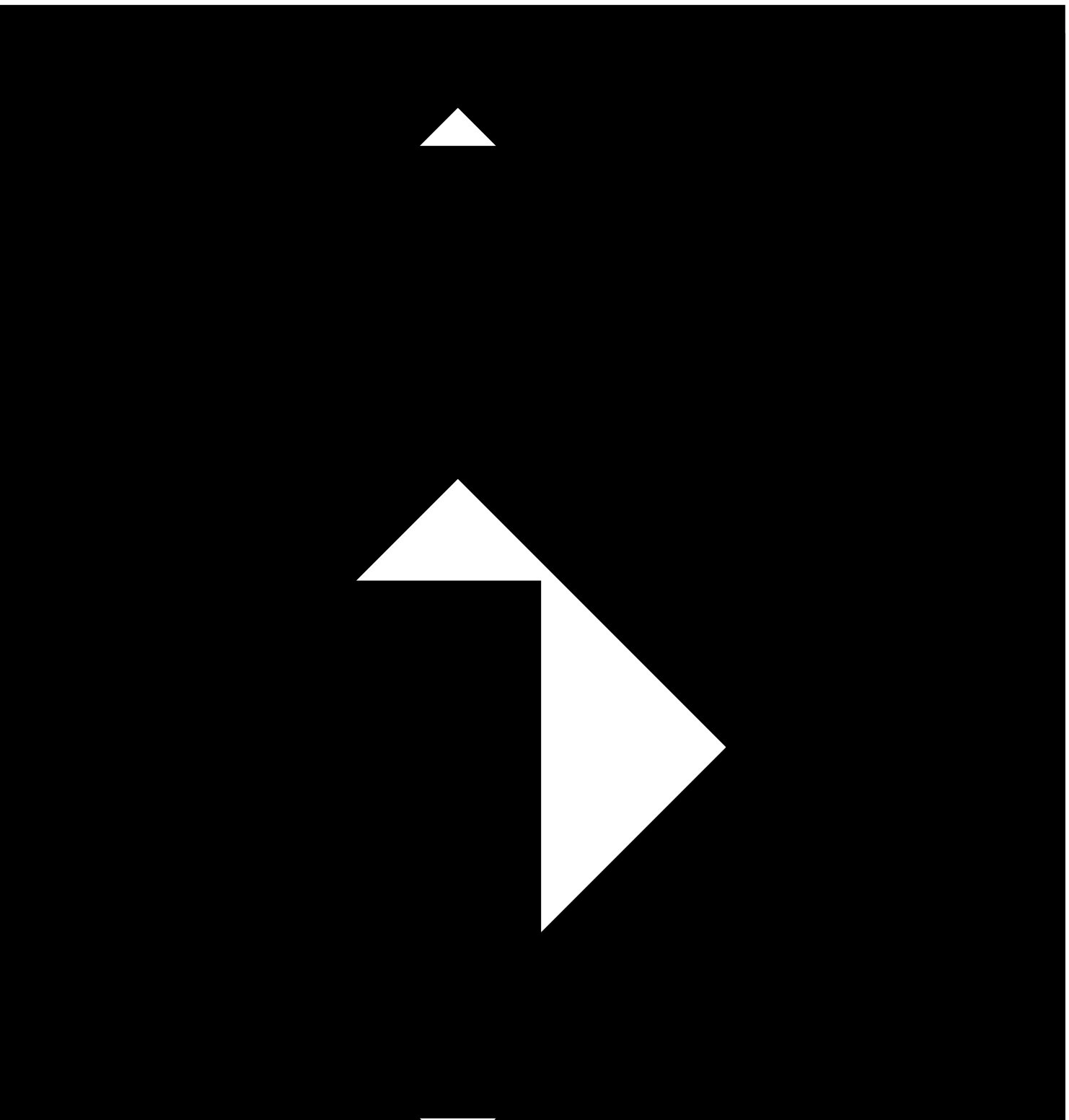
除稅前溢利乃經扣除(計入)以下各項而得出：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	**34,489**	24,085
投資物業折舊	**1,059**	1,061
無形資產攤銷	**5**	39
使用權資產折舊	**956**	935
	36,509	26,120
存貨資本化	**(30,179)**	(20,517)
自損益扣除的折舊及攤銷總額	**6,330**	5,603
分析為：		
扣除自行政開支	**5,192**	4,939
扣除自銷售及分銷開支	**587**	421
扣除自研究開支	**551**	243
	6,330	5,603
核數師薪酬	**1,962**	1,978
確認為銷售成本的存貨成本	**1,264,751**	1,210,554
董事薪酬(附註11)	**2,065**	2,100
其他員工成本		
— 薪金及其他福利	**110,154**	108,900
— 退休福利計劃供款	**21,812**	20,475
— 酌情表現相關花紅	**3,639**	3,471
	135,605	132,846

9. 除稅前溢利(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
員工成本總額	**137,670**	134,946
存貨資本化	**(88,232)**	(87,979)
自損益扣除的員工成本總額	**49,438**	46,967
分析為：		
扣除自行政開支	**21,657**	21,563
扣除自銷售及分銷開支	**9,626**	8,740
扣除自研究開支	**18,155**	16,664
	49,438	46,967
研究開支		
員工成本	**18,155**	16,664
折舊及攤銷	**551**	243
技術諮詢費	**9,334**	5,274
消耗的材料	**7,375**	3,784
其他	**567**	1,609
	35,982	27,574
投資物業的租金收入總額	**1,288**	1,410
減：		
年內就產生租金收入的投資物業產生的直接經營開支	**(1,059)**	(1,061)
	229	349
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回		
貿易應收款項	**38,501**	16,815
其他應收款項	**706**	(26)
合約資產	**3,953**	(5,099)
	43,160	11,690

10.



11. 董事、最高行政人員及僱員酬金

(A) 董事及最高行政人員酬金

根據適用上市規則及香港公司條例所披露，於年內向獲委任為本公司董事及行政總裁的個人支付的酬金詳情載列如下：

	薪金及袍金
	1u•T vr1 ¨0

11. 董事、最高行政人員及僱員酬金(續)

(A) 董事及最高行政人員酬金(續)

	袍金	薪金及其他福利	退休福利計劃供款	酌情表現相關花紅	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元(附註)	人民幣千元
截至二零二二年十二月三十一日止年度					
執行董事					
王先生		385		139	524
戴賢如		263		55	318
周銀標		347		129	476
貢道林		304	30	143	477
獨立非執行董事					
張嵐嶸	72				72
丁再國	72				72
麥興強	161				161

11. 董事、最高行政人員及僱員酬金(續)

(B) 五名最高薪酬僱員

於本年度內，本集團五名最高薪酬僱員包括本公司三名(二零二二年：三名)董事。於本年度內，餘下兩名(二零二二年：兩名)人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他福利	**856**	843
退休福利計劃供款	**33**	34
	889	877

五名最高薪酬僱員之酬金介乎以下範圍：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
零至1,000,000港元	**5**	5

截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團概無向本公司任何董事及行政總裁或本集團五名最高薪酬僱員支付酬金，作為加入本集團或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

12. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司普通股股東的股息	**37,000**	33,000

於本年度內，已向本公司股東宣派及派發截至二零二二年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.084港元（相當於人民幣0.074元）（二零二二年：0.08港元（相當於人民幣0.066元）），總計為約42,200,000港元（相當於人民幣37,000,000元）（二零二二年：40,000,000港元（相當於人民幣33,000,000元））。

於報告期末後，本公司董事建議派付截至二零二三年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.0945港元（相當於人民幣0.0857元），合共47.3百萬港元（相當於人民幣42.9百萬元），總金額以本公司的股份溢價賬戶支付，惟須待本公司股東於本公司應屆股東週年大會上批准並遵照開曼群島公司法後，方可作實。

13. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
盈利：		
每股基本及攤薄盈利有關的本公司擁有人應佔年內溢利（人民幣千元）	**142,866**	122,220
股份數目：		
每股基本及攤薄盈利有關的普通股數目	**500,000,000**	500,000,000

由於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度並無發行潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

14. 物業、廠房及設備

14. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目(在建工程／安裝中資產除外)經計及其估計剩餘價值後按直線基準於以下估計可使用年期內折舊：

	可使用年期	估計剩餘價值
建築物	20年	5%
廠房及機器	10至20年	5%
辦公室設備	3至5年	0 5%
汽車	4年	5%

15. 投資物業

	建築物
	人民幣千元
成本	
於二零二二年一月一日、二零二二年及二零二三年十二月三十一日	32,280
累計折舊	
於二零二二年一月一日	21,622
年內撥備	1,061
於二零二二年十二月三十一日	22,683
年內撥備	1,059
於二零二三年十二月三十一日	**23,742**
賬面值	
於二零二二年十二月三十一日	9,597
於二零二三年十二月三十一日	**8,538**

15. 投資物業(續)

於二零二三年十二月三十一日，本集團投資物業的公平值為人民幣39,432,000元(二零二二年：人民幣39,319,000元)。公平值乃由本公司董事經參考一間獨立合資格專業估值師行所作估值進行估值，其與本集團並無任何關連，且在類似投資物業估值方面具有適當資本化資格及近期經驗。公平值乃根據收入資本化法釐定，當中經計及現有租約及／或在現有市場上可收取的物業租金收入，且已就租約的潛在復歸收入作出適當撥備，其後按適當的資本化比率撥充資本以釐定公平值。資本化率乃參考分析投資物業所在地(即中國江蘇省海安市)類似商業物業的銷售交易而獲得的回報率而釐定，並就物業投資者的市場預期(反映與本集團投資物業有關的特定因素)作出調整。

於估計物業的公平值時，物業的最大及最佳用途為其目前用途。

於報告期末本集團投資物業的詳情及有關公平值層級的資料如下：

	公平值	
		於二零二三年
	第三級	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
位於中國江蘇省海安市的商業物業	**39,432**	**39,432**

	公平值	
		於二零二二年
	第三級	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
位於中國江蘇省海安市的商業物業	39,319	39,319

上述投資物業經計及其估計剩餘價值後按直線法於下列估計可使用年期內予以折舊：

	可使用年期	估計剩餘價值
建築物	20年	5%

16. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元
成本	
於二零二二年一月一日及二零二二年及二零二三年十二月三十一日	54,027
累計折舊	
於二零二二年一月一日	7,238
年內撥備	935
於二零二二年十二月三十一日	8,173
年內撥備	956
於二零二三年十二月三十一日	**9,129**
賬面值	
於二零二二年十二月三十一日	45,854
於二零二三年十二月三十一日	**44,898**

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
與短期租賃有關的開支	**2,160**	

於兩個年度，本集團均向獨立第三方租賃土地以進行其經營。租賃合約按固定期限10年訂立。於釐定租期及評估不可撤回期間的長度時，本集團應用合約定義並釐定合約可強制執行的期間。

此外，本集團已向政府支付租賃土地的一次性付款。本集團已就所有該等租賃土地取得土地使用權證，惟本集團正在取得的賬面值人民幣10,334,000元（二零二二年：人民幣10,334,000元）的租賃土地除外。

於二零二三年十二月三十一日，已確認租賃負債人民幣10,000元及相關使用權資產人民幣12,000元（二零二二年：租賃負債人民幣27,000元及相關使用權資產人民幣27,000元）。租賃協議不施加任何契諾，惟出租人持有的租賃資產的抵押權益除外。租賃資產不得用作借貸擔保。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，租賃現金流出總額為人民幣2,179,000元（二零二二年：人民幣19,000元）。

於二零二三年十二月三十一日，本集團並未訂立尚未開始的任何租賃。

17. 合約資產

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
生產線建設	**–**	2,345
銷售設備	**71,427**	73,977
安裝服務	**13,923**	8,648
	85,350	84,970
減：合約資產減值虧損撥備	**(10,878)**	(6,925)
	74,472	78,045

於二零二二年一月一日，合約資產為人民幣112,464,000元。

合約資產主要與本集團就已竣工但未入賬工程開具發票的權利有關，原因是有關權利取決於各報告期末的特定付款里程碑。當該等權利成為無條件時，合約資產轉撥至貿易應收款項。當本集團達成相應合約所載的特定付款里程碑時，本集團通常將合約資產轉撥至貿易應收款項。

由於本集團預期會於正常營運週期內變現合約資產，故本集團將該等合約資產分類為流動資產。

合約資產減值虧損撥備變動

	人民幣千元
於二零二二年一月一日	12,024
已確認減值虧損撥備	3,272
減值虧損準備撥回	(8,371)
於二零二二年十二月三十一日	6,925
已確認減值虧損撥備	7,726
減值虧損準備撥回	(3,773)
於二零二三年十二月三十一日	**10,878**

18. 合約成本

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
佣金費用	**12,328**	15,948

獲得合約的增量成本計入與因獲得合約而已付或應付僱員（作為彼等薪金及其他福利的一部分）的佣金費用有關的合約成本。

與銷售設備相關的合約成本於設備獲客戶接納及控制權轉移至客戶時於損益內收取。與提供安裝服務／生產線建設相關的合約成本按與安裝服務／生產線建設的收益確認基準相同的基準攤銷，原因是這反映貨品或服務轉移至客戶的期間。截至二零二三年十二月三十一日止年度，攤銷金額人民幣8,200,000元（二零二二年：人民幣7,509,000元）於綜合損益及其他全面收益表內確認為銷售及分銷開支。資本化成本並無產生減值虧損。

19. 遞延稅項

下表為就財務申報目的的遞延稅項結餘分析：

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	**25,415**	20,612
遞延稅項負債	**(4,418)**	
	20,997	20,612

19. 遞延稅項(續)

年內，已確認的主要遞延稅項負債及資產及其變動如下：

	中國附屬公司的可供分派盈利	應計費用	貿易及其他應收款項及合約資產減值虧損撥備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二二年一月一日		8,501	10,416	18,917
計入損益		612	1,083	1,695
於二零二二年十二月三十一日		9,113	11,499	20,612
(扣除)計入損益	(8,686)	(280)	5,083	(3,883)
已付預扣稅	4,268			4,268
於二零二三年十二月三十一日	**(4,418)**	**8,833**	**16,582**	**20,997**

遞延稅項資產及負債按變現資產或償還負債的期間的預期使用稅率計算，並以於報告期間末已頒布的稅率及稅法為基礎。

於二零二二年及二零二三年十二月三十一日，本集團概無未動用稅項虧損，可供抵銷未來溢利。

於二零二三年十二月三十一日，本集團可抵扣暫時差額為人民幣181,342,000元(二零二二年：人民幣148,445,000元)，可供抵銷未來溢利。截至二零二三年十二月三十一日，已就人民幣169,431,000元(二零二二年：人民幣137,414,000元)的可抵扣暫時差額確認遞延稅項資產。並無就其餘人民幣11,911,000元(二零二二年：人民幣11,031,000元)的可抵扣暫時差額確認遞延稅項資產，是由於將不大可能有應課稅溢利可供抵銷可抵扣暫時差額。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司就溢利宣派的股息須繳納預扣稅。於二零二三年十二月三十一日，已就本集團中國附屬公司的未分派盈利人民幣44,182,000元(二零二二年：零)作出遞延稅項負債撥備。由於本集團可控制有關分派的金額及時間，故並無就未分派盈利的餘下暫時差額作出遞延稅項撥備，而僅在有關盈利將於可見未來分派的情況下方始作出遞延稅項撥備。

於二零二三年十二月三十一日，本集團中國附屬公司未作出遞延稅項負債撥備的未分派盈利總額約為人民幣638,264,000元(二零二二年：人民幣554,790,000元)。

20. 存貨

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料	**132,260**	197,375
在製品	**609,942**	804,552
製成品	**876**	876
	743,078	1,002,803

於截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，並無計提存貨撥備。

21. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	**367,387**	339,016
減：貿易應收款項減值虧損撥備	**(85,114)**	(53,825)
	282,273	285,191
應收票據	**175,738**	323,205
貿易應收款項及應收票據總額	**458,011**	608,396
其他應收款項及預付款項		
其他應收款項 *(附註)*	**8,837**	6,192
預付開支	**398**	581
貸款予獨立第三方 *(附註)*	**800**	800
	10,035	7,573
減：其他應收款項減值虧損撥備	**(825)**	(119)
	9,210	7,454
	467,221	615,850
分析為：		
流動	**341,335**	479,350
非流動 *(附註)*	**125,886**	136,500
	467,221	615,850

21. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項(續)

於二零二二年一月一日，本集團的貿易應收款項為人民幣372,278,000元(扣除減值虧損撥備人民幣39,058,000元)及應收票據為人民幣307,092,000元。

附註 ： 於二零二三年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項包括與位於哈薩克斯坦共和國的生產線建設有關的應收一名客戶結餘人民幣125,886,000元(扣除減值虧損撥備人民幣12,746,000元)(二零二二年：人民幣136,500,000元(扣除減值虧損撥備人民幣11,999,000元))其中，賬齡0至1年、1至2年及2年以上分別為零、人民幣30,787,000元及人民幣95,099,000元(二零二二年：賬齡0至1年、1至2年及2年以上分別為人民幣31,166,000元、人民幣9,656,000元及人民幣95,678,000元)。於二零一九年五月，由於預期該客戶結算會因客戶融資銀行延長審批程序而延遲，本集團與客戶訂立補充協議，據此，本集團同意於二零一九年十二月三十一日或之前完成生產線測試運行後，延遲估計款項金額人民幣280,000,000元(「延期付款」)。延期付款的金額、應計利息的時間段及還款時間表將在生產線完工後根據雙方的實際未償還本金及利息最終落實。雙方同意訂立另一份記錄該等待定詳情及條約的最終確定的延期付款協議(「最終落實延期付款協議」)。

本集團在訂立補充協議時已考慮(其中包括)：( )客戶信譽度，( )本集團與該客戶的業務關係，及( )本集團所獲得額外證券及擔保，包括( )控股股東及客戶同系附屬公司的公司擔保，( )押記直接控股股東及一間客戶同系附屬公司的股權及( )質押位於哈薩克斯坦共和國的客戶持有的在建水泥廠及其所有相關機器、工具、傢俱、固定裝置、設備及車輛。延期付款將按固定年利率8.41%計算並分十二期每三個月結清，分期原擬自二零二零年九月三十日起計，惟須待最終確定最終落實延期付款協議後的特定日期方可開始。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團與客戶及一家由本集團聘用的分包商訂立了一項有關生產線建設的抵銷協議，據此，經該等訂約方同意，本集團應收客戶的款項人民幣102,921,000元與本集團應付分包商的款項人民幣102,921,000元相互抵銷。

生產線已於截至二零二二年十二月三十一日止年度建設完成。截至該等綜合財務報表發佈日期，本集團尚未與客戶訂立最終落實延期付款協議。

附註 ： 於二零二三年十二月三十一日，其他應收款項主要包括員工墊款人民幣1,777,000元(二零二二年：人民幣1,980,000元)以及付予潛在客戶的可退還招標按金人民幣6,159,000元(二零二二年：人民幣3,020,000元)。員工墊款僅用於業務發展目的，將於業務發展活動完成時計入損益。緊隨該等活動後，員工須將多餘款項(如有)退還予本集團。可退還招標按金將於招標程序完成後退還。

附註 ： 於二零二三年十二月三十一日，本集團向獨立第三方提供的貸款為無抵押、須按要求償還，並按固定年利率4.40%(二零二二年：4.40%)計息，且本集團管理層預期該貸款將於報告期結束後12個月內進行結算。

本集團並無向客戶授出任何信貸期，惟上文附註( )所載客戶除外。各報告期末的貿易應收款項結餘主要指來自其客戶於二零二三年十二月三十一日的未結算保證金人民幣79,997,000元(二零二二年：人民幣67,679,000元)，其中享有代價的條件已達成且成為無條件。

21. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項(續)

於各報告期末，按本集團獲得無條件付款權的日期呈列的貿易應收款項(扣除減值虧損撥備)的賬齡分析如下。

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
0至1年	**96,482**	122,134
1至2年	**71,4 a**	

21. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項(續)

貿易及其他應收款項減值虧損撥備的變動

年內，按全期預期信貸虧損計量貿易應收款項減值虧損撥備的變動：

	全期預期信貸虧損
	人民幣千元
於二零二二年一月一日	39,058
已確認減值虧損撥備	24,003
減值虧損準備撥回	(7,188)
撇銷為不可收回	(2,048)
於二零二二年十二月三十一日	53,825
已確認減值虧損撥備	44,284
減值虧損準備撥回	(5,783)
撇銷為不可收回	(7,212)
於二零二三年十二月三十一日	**85,114**

年內，其他應收款項減值虧損撥備的變動：

	12個月預期信貸虧損
	人民幣千元
於二零二二年一月一日	145
已確認減值虧損撥備	45
減值虧損準備撥回	(71)
於二零二二年十二月三十一日	119
已確認減值虧損撥備	747
減值虧損準備撥回	(41)
於二零二三年十二月三十一日	**825**

減值虧損撥備結餘包含個別全額減值的貿易應收款項，於二零二三年十二月三十一日的總結餘為人民幣52,110,000元(二零二二年：人民幣27,233,000元)，乃參考該等應收款項過往經驗釐定，經驗認為該等應收款項可能無法收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

本集團按本集團功能貨幣以外的貨幣計值的貿易及其他應收款項載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應收款項		

[illegible]

22. 金融資產轉讓

於二零二三年十二月三十一日，本集團已透過按全面追索基準背書票據向其供應商轉讓人民幣127,542,000元（二零二二年：人民幣298,368,000元）的應收票據以清償其相同金額的應付款項。本集團並未完全終止確認該等應收票據及應付供應商款項，因本集團管理層認為，本集團未轉讓與該等應收款項所有權有關的絕大部分風險及回報，且未履行應付供應商款項的義務。

於年內，本集團發行若干應付票據以結清本集團應付予供應商的貿易款項，且本集團發行予供應商的票據最終可能由本集團收取。於二零二三年十二月三十一日，由本集團持有的相關票據為人民幣32,080,000元（二零二二年：人民幣98,560,000元）。在此情況下，本集團並無權利收取亦無責任支付由本集團原先發行並持有的相關票

砸魍甚甍グG뉫羓쌓簙椹輍■♀梫瘝尢ｆG甌蕙亠庉櫍撬濺酞三年十二iv뉨霆宍ｐ融詨二

24. 定期存款／受限制銀行存款／銀行結餘及現金

於二零二三年十二月三十一日的定期存款指原到期日介乎六個月至一年的短期銀行存款，其中人民幣32,884,000元作為發行應付票據的質押，人民幣35,635,000元作為附註27( )所載銀行借款的質押。

本集團的受限制銀行存款存放於銀行用於本集團的銀行借款及發行應付票據及信用證，因此，定期存款被分類為流動資產。受限制銀行存款將於相關銀行借款、應付票據及信用證清償後解除。

於二零二三年十二月三十一日，銀行結餘定期存款及受限制銀行存款按介乎0.005%至4.15%（二零二二年：0.005%至2.25%）的市場年利率計息。

本集團以有關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的定期存款、銀行結餘及現金以及受限制銀行存款載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
定期存款、銀行結餘及現金以及受限制銀行存款按貨幣分析如下：		
以港元（「港元」）計值	**55,237**	16,217
以日圓計值（「日圓」）	**35,635**	
以美元計值	**31,234**	28,131
以歐元計值	**11,427**	8,011
以瑞士法郎（「瑞士法郎」）計值	**–**	87,479

25. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	**414,970**	681,146
應付票據	**70,481**	3,551
其他應付稅項	**9,514**	9,186
應付獨立第三方款項 *(附註)*	**997**	983
應計費用	**3,118**	2,657
應計薪金及福利	**19,564**	21,327
未支付增量佣金	**39,712**	39,238
租賃負債 *(附註)*	**10**	27
其他應付款項	**1,102**	117
	559,468	758,232

25. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項(續)

截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，購買貨品的信貸期介乎0至365天，而若干供應商根據個別情況允許延長信貸期。

附註：

( ) 於二零二三年十二月三十一日，該款項指向一名獨立第三方籌集的一筆金額為1,100,000港元(相當於人民幣997,000元)的貸款，無抵押、無擔保及按3.00%的固定年利率(二零二二年：3.00%)計息。該貸款須按要求償還。

( ) 本集團於各報告期末的租賃負債乃由於租賃位於中國江蘇省海安市的一幅土地以作行政用途而產生。租期於二零二四年十月到期，固定年租金為人民幣19,000元。租賃負債為無抵押及無擔保。

租賃負債按每年增量借款利率4.90%以尚未支付的租賃付款的現值計量。本集團並無面臨有關租賃負債的重大流動資金風險，其租賃負債於本集團的財務職能範圍內受到監控。

於各報告期末，基於發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
	325,607	640,158
1年至2年	**65,156**	17,110
2年以上	**24,207**	23,878
	414,970	681,146

於各報告期末，基於發行日期呈列的應付票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
賬齡	**二零二三年**	二零二二年

於十二月三十一日		於二零二二年
二零二三年	二零二二年	一月一日
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
752,695	1,163,014	1,015,117
85,663	94,768	206,144
838,358	1,257,782	1,221,261

) 確認收益。

27. 銀行借款

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
有抵押銀行貸款	**35,511**	87,479
無抵押銀行貸款	**19,791**	17,906
	55,302	105,385
應償還賬面值如下：		
－一年內	**37,361**	87,579
－一至兩年	**16,750**	1,750
－兩至五年	**1,191**	16,056
減：在流動負債內呈列、一年內到期結算的款項	**37,361**	87,579
在非流動負債呈列的款項	**17,941**	17,806

本集團借款所面臨的風險如下：

			賬面值	
			二零二三年十二月三十一日	二零二二年十二月三十一日
	到期日	**實際利率**	**人民幣千元**	人民幣千元
定息借款：				
有抵押銀行貸款2,007,000美元 *(附註)*	二零二三年三月十六日	1.68%	**–**	14,196
有抵押銀行貸款10,028,000美元 *(附註)*	二零二三年五月八日	2.39%	**–**	73,283
無抵押銀行貸款人民幣100,000元	二零二三年三月十三日	3.85%	**–**	100
有抵押銀行貸款3,928,000英鎊（「英鎊」）*(附註)*	二零二四年六月二十六日	5.78%	**35,511**	
無抵押銀行貸款人民幣100,000元	二零二四年三月十九日	3.85%	**100**	
浮息借款：				
無抵押銀行貸款人民幣17,806,000元 *(附註)*	二零二六年十一月十八日	2.97-4.11%	**17,806**	17,806
無抵押銀行貸款人民幣1,885,000元 *(附註)*	二零二七年六月十八日	2.97%	**1,885**	

附註 ： 該筆銀行借款由受限制銀行存款1,882,000瑞士法郎（相當於約人民幣14,196,000元）作抵押。

附註 ： 該筆銀行借款由受限制銀行存款9,715,000瑞士法郎（相當於約人民幣73,283,000元）作抵押。

附註 ： 該銀行借款由本集團的定期存款709,669,000日元（相當於約人民幣35,635,000元）作抵押。

附註 ： 於二零二四年十一月十八日、二零二五年六月十八日、二零二五年十一月十八日、二零二六年六月十八日及二零二六年十一月十八日分別償還人民幣1,750,000元、人民幣1,750,000元、人民幣5,000,000元、人民幣5,000,000元及人民幣4,306,000元。

附註 ： 於二零二七年六月十八日償還。

27. 銀行借款(續)

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的借款載列如下：

	英鎊	美元
	人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日	**35,511**	**–**
於二零二二年十二月三十一日		87,479

就本公司附屬公司江蘇鵬飛籌借、於二零二三年十二月三十一日賬面值為人民幣19,691,000元(二零二二年：人民幣17,806,000元)的銀行借款而言，江蘇鵬飛須於相關借款存續期內及／或尚未償還借款時，遵守以下財務契諾：

債務對資產總值的比率不得超過0.55:1；及

外部擔保的總額不得超過其本身資產淨值的一倍。

江蘇鵬飛已於整個報告期遵守該等契諾。

28. 股本

	面值	股份數目	金額
		千股	千元
法定：			
於二零二二年一月一日以及二零二二年及二零二三年十二月三十一日	0.01港元	10,000,000	100,000港元
已發行：			
於二零二二年一月一日以及二零二二年及二零二三年十二月三十一日	0.01港元	500,000	5,000港元
以人民幣千元呈列			人民幣4,504元

29. 遞延收益

	於十二月三十一日

30. 經營租賃

本集團作為出租人

於各報告期末，本集團就將予收取的租金收入的未折讓租賃款項及預期到期期限如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	**659**	574
1至2年	**417**	421
2至3年	**399**	382
3至4年	**378**	378
4至5年	**293**	378
5年以上	**3,217**	3,510
	5,363	5,643

31. 資產抵押

除該等綜合財務報表其他部分所披露者外，於各報告期末，下述資產已抵押予多家銀行，作為獲得信貸額度、本集團銀行融資或發行應付票據的保證。

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
受限制銀行存款	**51,830**	114,090
應收票據	**31,040**	28,971
定期存款	**68,519**	
	151,389	143,061

32. 資本承擔

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
與購置已訂約但未於該等綜合財務報表中計提撥備的物業、廠房及設備有關的資本開支	**11,565**	1,820

33. 融資活動產生之負債對賬

下表詳載本集團融資活動產生之負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債乃現金流量已於或未來現金流量將於本集團的綜合現金流量表中列為融資活動所得現金流量之負債。

	應付獨立第三方款項	租賃負債	應付股息	銀行借款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二二年一月一日	899	44			943
融資現金流量		(19)	(33,000)	105,274	72,255
非現金變動					
宣派股息			33,000		33,000
利息開支		2		111	113
淨匯兌收益	84				84
於二零二二年十二月三十一日	983	27		105,385	106,395
融資現金流量	**–**	**(19)**	**(38,148)**	**(49,913)**	**(88,080)**
非現金變動					
宣派股息	**–**	**–**	**38,148**	**–**	**38,148**
利息開支	**–**	**2**	**–**	**604**	**606**
淨匯兌虧損	**14**	**–**	**–**	**(774)**	**(760)**
於二零二三年十二月三十一日	**997**	**10**	**–**	**55,302**	**56,309**

34. 資本風險管理

本集團對資本進行管理，旨在確保集團實體能持續存續，同時通過優化債務及權益結餘為本公司擁有人帶來最大回報。本集團的整體策略保持不變。

本集團的資本架構包括現金及現金等價物以及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本及儲備）。

本集團管理層不時審查資本架構。在審查過程中，本集團管理層會考慮資本成本以及與每類股本相關之風險。根據本集團管理層之建議，本集團將通過派付股息、發行新股份、新債務或贖回現有債務等方式來平衡整體資本架構。

35. 金融工具

金融工具類別

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
金融資產		
按攤銷成本計量之金融資產	**966,074**	1,075,040
按公平值計入損益的金融資產	**103,090**	200,000
	1,069,164	1,275,040
按攤銷成本計量之金融負債	**582,564**	830,420
租賃負債	**10**	27

金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、定期存款、按公平值計入損益的金融資產、受限制銀行存款、銀行結餘及現金、貿易應付款項、應付票據及其他應付款項以及銀行借款。金融工具之詳情於相關附註中披露。與上述金融工具及租賃負債相關之風險以及有關如何緩解上述風險之政策載於下文。為確保及時有效實施相應措施，本集團管理層對上述風險進行管理及監控。

35. 金融工具(續)

金融風險管理目標及政策(續)

貨幣風險

年內，本集團銷售額約25%(二零二二年：16%)乃以進行銷售事項的相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值。

本集團於各報告期末之以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
資產		
美元	**65,045**	42,328
港元	**55,237**	16,217
日圓	**35,635**	
歐元	**32,366**	8,086
瑞士法郎	**–**	87,479
負債		
英鎊	**35,511**	
港元	**997**	983
美元	**–**	87,479

由於本集團管理層認為本集團的外匯風險微不足道，故本集團現時並無外幣對沖政策。本集團將於需要時考慮對沖重大外幣風險。

敏感度分析

下表詳述本集團對相關集團實體的功能貨幣(即人民幣)對外幣升值及貶值10%(二零二二年：10%)的敏感度。10%(二零二二年：10%)乃管理層對於外匯匯率合理可能變動之評估。敏感度分析僅包括未結算之以外幣計值的貨幣項目，並會於報告期末調整其換算，上調或下調外匯匯率10%(二零二二年：10%)。下文正(負)數表示若年內人民幣對相關外幣貶值，則除稅後溢利之增加(減少)。若人民幣升值10%，則會對除稅後溢利產生同等反向影響。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
港元	**5,424**	1,524
歐元	**2,751**	687
日圓	**3,029**	
美元	**5,511**	(3,845)
英鎊	**(3,018)**	
瑞士法郎	**–**	7,436

本集團管理層認為，敏感度分析並不代表固有外匯風險，是由於年末的風險並無反映年內的風險。

35. 金融工具(續)

金融風險管理目標及政策(續)

利率風險

本集團面對定期存款、貸款予獨立第三方、應付獨立第三方的款項、租賃負債及固定利率銀行借款的相關公平值利率風險(詳情分別載於附註24、21、25及27)。本集團現時並無正式利率對沖政策。本集團管理層持續監察本集團面對的風險,將於需要時考慮對沖利率風險。

本集團亦面對浮息受限制銀行存款、銀行結餘及浮動利率銀行借款(詳情載於附註24及27)的相關現金流量利率風險。

本集團面對的金融負債利率風險詳述於本附註流動資金風險管理一節。

根據本集團管理層的意見,因浮息受限制銀行結餘、銀行存款及銀行借款而產生的現金流量利率風險並不重大,因此並無編製敏感度分析。

信貸風險及減值評估

信貸風險指客戶或對手方違反合約責任以致本集團蒙受財務損失的風險。本集團基於風險管理目的,考慮信貸風險的所有要素,如對手方違約風險及行業風險。

若對手方未能於各報告期末就各類已確認金融資產履行相應義務,本集團面臨的最大信貸風險是綜合財務狀況表中所列有關資產的賬面值。

本集團的信貸風險主要歸因於其貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、合約資產、定期存款、受限制銀行存款以及銀行結餘。

為降低信貸風險,本集團管理層已委派團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監察程序,確保採取跟進行動收回逾期債款。此外,本集團於各報告期末審查各應收款項的可收回數額,旨在確保就不可收回款項計提充分減值虧損撥備。就此而言,本集團管理層認為本集團之信貸風險大幅降低。

於各報告期末,定期存款、受限制銀行存款、銀行結餘及應收票據經確定存在低信貸風險。定期存款、受限制銀行存款、銀行結餘及應收票據的信貸風險有限,是由於對手方為聲譽良好的銀行且於到期日無法付款或贖回的風險低。

本集團的信貸風險集中,於二零二三年十二月三十一日,貿易應收款項總額的45%(二零二二年:48%)為就位於哈薩克斯坦的生產線建設(如附註21( )所披露)應收一名客戶款項。除此之外,本集團對任何其他客戶並無重大信貸風險,因為於二零二三年十二月三十一日,對任何其他客戶的信貸集中風險並未超過貿易應收款項總額的5%。

除上文所述信貸風險限額管理及其他緩釋措施外,本集團亦監察所有金融資產自初步確認起,根據減值規定評估信貸風險有否顯著增加。倘信貸風險顯著增加,本集團將按全期預期信貸虧損(而非12個月預期信貸虧損)計量減值虧損撥備。

35. 金融工具(續)

金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

貿易應收款項及合約資產

對於貿易應收款項及合約資產，本集團已採用國際財務報告準則第9號的簡化法，按全期預期信貸虧損計量減值虧損撥備。本集團按個別基準就(1)高信貸風險客戶或(2)有不同信貸期的重大結餘(基於本集團對不同客戶組合的過往信貸虧損經驗評估)釐定該等項目的預期信貸虧損，而其餘則基於債務人過往的違約情況、債務人經營所在行業的整體經濟狀況以及對報告日期的當前情況及未來情況預測的評估，運用撥備矩陣根據過往信貸虧損經驗進行整體估算。

當有資料顯示債務人正面臨嚴重財務困難而款項不大可能收回(如債務人已進入清盤程序或破產程序)時，本集團將撇銷貿易應收款項及合約資產。

為盡量減低信貸風險，本集團已安排經營管理委員會制訂及維持本集團的信貸風險分級，按違約風險等級進行風險分類。

其他應收款項

對於其他應收款項，本集團運用國際財務報告準則第9號的一般方法，確定減值虧損撥備與12個月預期信貸虧損相若，這是由於本公司董事估計信貸風險並無大幅增加。

釐定預期信貸虧損時，本集團管理層基於對手方的過往違約情況、對手方經營所在行業的整體經濟狀況及對報告日期的當前情況及預測動向的評估，考慮過往信貸虧損經驗。

下表列示本集團金融資產及合約資產之信貸風險的分級框架：

類別	說明	確認預期信貸虧損的基準
良好	違約風險低或初步確認以來信貸風險無顯著增加且未發生信貸減值的金融資產	貿易應收款項及合約資產 全期預期信貸虧損 — 未發生信貸減值 其他應收款項12個月預期信貸虧損
可疑	初步確認以來信貸風險曾顯著增加但未發生信貸減值的金融資產	全期預期信貸虧損 — 未發生信貸減值
違約	於發生一項或多項對資產的估計未來現金流量有不利影響的事件後，經評估已出現信貸減值的金融資產	全期預期信貸虧損 — 已發生信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人正面臨嚴重財務困難且本集團將無法收回款項	金額已撇銷

35. 金融工具(續)

金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

下表詳述須進行預期信貸虧損評估的本集團金融資產及合約資產的信貸風險敞口：

二零二三年十二月三十一日	**附註**	**內部信貸評級**	**12個月或全期預期信貸虧損**	**賬面總值**
				人民幣千元
貿易應收款項(附註)	**21**	**良好**	**全期預期信貸虧損(撥備矩陣)**	**176,645**
		可疑	**全期預期信貸虧損(個別評估)**	**138,632**
		違約	**全期預期信貸虧損－已發生信貸減值(個別評估)**	**52,110**
				367,387
合約資產(附註)	**17**	**良好**	**全期預期信貸虧損(撥備矩陣)**	**84,620**
		違約	**全期預期信貸虧損－已發生信貸減值(個別評估)**	**730**
				85,350
其他應收款項	**21**	**良好**	**12個月預期信貸虧損**	**9,637**
應收票據	**21**	**良好**	**12個月預期信貸虧損**	**175,738**
定期存款	**24**	**良好**	**12個月預期信貸虧損**	**68,519**
受限制銀行存款	**24**	**良好**	**12個月預期信貸虧損**	**51,830**
銀行結餘	**24**	**良好**	**12個月預期信貸虧損**	**378,902**

二零二二年十二月三十一日	附註	內部信貸評級	12個月或全期預期信貸虧損	賬面總值
				人民幣千元
貿易應收款項(附註)	21	良好	全期預期信貸虧損(撥備矩陣)	163,284
		可疑	全期預期信貸虧損(個別評估)	148,499
		違約	全期預期信貸虧損－已發生信貸減值(個別評估)	27,233
				339,016
合約資產(附註)	17	良好	全期預期信貸虧損(撥備矩陣)	84,970
其他應收款項	21	良好	12個月預期信貸虧損	6,992
應收票據	21	良好	12個月預期信貸虧損	323,205
受限制銀行存款	24	良好	12個月預期信貸虧損	114,090
銀行結餘	24	良好	12個月預期信貸虧損	345,681

附註：對於貿易應收款項及合約資產，本集團已採用國際財務報告準則第9號的簡化法，按全期預期信貸虧損計量減值虧損撥備。本集團所有合約資產均未到期或違約。除(1)具有高信貸風險或(2)有不同信貸期的重大結餘的債務人外，本集團採用按內部信貸評級歸類的撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損。

35. 金融工具（續）

金融風險管理目標及政策（續）

信貸風險及減值評估（續）

作為本集團信貸風險管理的一部分，本集團對其客戶採用內部信貸評級。下表提供有關於全期預期信貸虧損（未發

35. 金融工具(續)

金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

於二零二二年十二月三十一日的賬面總值

35. 金融工具(續)

金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

於二零二三年十二月三十一日	加權平均實際利率	應要求	6個月內	6個月至1年	1年以上	未貼現現金流量總額	賬面值
	%	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
按攤銷成本計量的貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	–	526,265	–	–	–	526,265	526,265
應付獨立第三方款項(計入其他應付款項)	3.00%	997	–	–	–	997	997
租賃負債(計入其他應付款項)	4.90%	–	9	10	–	19	10
定息借款	5.77%	–	36,650	–	–	36,650	35,611
浮息借款	2.97%	–	290	2,036	18,694	21,020	19,691
		527,262	36,949	2,046	18,694	584,951	582,574

於二零二二年十二月三十一日	加權平均實際利率	應要求	6個月內	6個月至1年	1年以上	未貼現現金流量總額	賬面值
	%	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
按攤銷成本計量的貿易應付款項、應付票據及其他應付款項		724,052				724,052	724,052
應付獨立第三方款項(計入其他應付款項)	3.00%	983				983	983
租賃負債(計入其他應付款項)	4.90%		9	10	25	44	27
定息借款	2.27%		88,222			88,222	87,579
浮息借款	4.11%		272	272	19,120	19,664	17,806
		725,035	88,503	282	19,145	832,965	830,447

金融工具公平值計量

本公司董事認為，於綜合財務狀況表按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。該等公平值按公認定價模型基於貼現現金流量分析釐定。

35. 金融工具(續)

金融風險管理目標及政策(續)

金融工具公平值計量(續)

按經常基準以公平值計量的本集團金融資產公平值

某些本集團的金融資產按各報告期末的公平值計量。下表顯示釐定該等金融資產的公平值的方法(特別是估值技巧及使用的輸入數據),以及公平值計量被劃分至的公平值層級(第一級至第三級),其基準乃根據公平值計量之輸入數據的可觀察程度。

	於十二月三十一日的公平值			
	二零二三年	二零二二年	**公平值層級**	**估值技巧及主要輸入數據**
	人民幣千元	人民幣千元		
按公平值計入損益的金融資產:				
結構性存款	**103,090**	200,000	第二級	未貼現現金流量。未來現金流量按結構性存款的預期回報估計。

於兩個年度內,第一級與第二級之間並無轉移。

36. 主要非現金交易

除本報告其他部分所披露者外,本集團於兩個年度內概無其他主要非現金交易。

37. 關聯方披露

重要管理層人員薪酬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅及其他福利	**1,583**	1,550
退休福利計劃供款	**63**	56
酌情表現相關花紅	**538**	538
	2,184	2,144

主要管理人員(即本公司主席及董事以及本集團主要管理層)之薪酬乃參考個人表現及市場行情釐定。

38. 本公司財務狀況表及儲備

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產		
於一家附屬公司投資	**59,987**	59,987
流動資產		
應收附屬公司款項	**–**	9,700
銀行結餘及現金	**16,512**	14,991
	16,512	24,691
流動負債		
應付附屬公司款項	**32,116**	
其他應付款項	**50**	50
	32,166	50
流動（負債）資產淨值	**(15,654)**	24,641
總資產減流動負債	**44,333**	84,628
資本及儲備		
股本	**4,504**	4,504
股份溢價	**73,617**	110,79.

39. 附屬公司之詳情

本公司於報告期末直接及間接持有的附屬公司詳情載列如下。

附屬公司名稱	主要營業及註冊／成立地點、註冊／成立日期	實繳資本	本集團於十二月三十一日應佔股權／股本權益 二零二三年	二零二二年	主要業務
江蘇鵬飛*(附註)*	中國，二零零二年七月八日	人民幣37,316,000元	**100%**	100.00%	生產及銷售設備、生產線建設及安裝服務
鵬飛設備*(附註)*	中國，二零零一年十一月十三日	人民幣10,215,500元	**66.13%**	66.13%	生產及銷售設備
、 英屬處女群島	英屬處女群島，二零一七年八月二日	1美元	**100%**	100.00%	投資控股公司
重器香港	香港，二零一七年八月十一日	1港元	**100%**	100.00%	投資控股公司
重型設備中國*(附註)*	中國，二零零四年四月八日	9,560,000美元	**100%**	100.00%	物業及設備租賃
南通金度*(附註)*	中國，二零一八年七月二十四日	人民幣300,000元	**100%**	100.00%	機械製造
南通鵬飛設備*(附註)*	中國，二零二三年三月九日	人民幣10,000,000元	**100%**	／	機械製造

附註：

( ) 該等公司淯焯%0.00% 機械製造

五年財務概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二三年	二零二二年	二零二一年	二零二零年	二零一九年
	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
收益	**1,729,530**	1,587,414	1,825,124	1,574,429	1,465,464
年內溢利及全面收入總額	**143,503**	122,060	110,305	132,014	79,905

China PengFei Group Limited
中国鹏飞集团有限公司