



年度報告 2019

亨鑫科技有限公司

股份代號：1085



目錄

01	公司簡介
02	五年財務概要
03	財務摘要
04	財務比率和業績
05	主席獻辭
12	管理層討論及分析
26	持續關連交易
28	董事局
31	主要管理人員
32	公司資料
33	企業管治報告
52	財務目錄

公司簡介

亨鑫科技有限公司(「亨鑫科技」或「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)是中華人民共和國(「中國」)的移動通訊領域領先的天饋一體化產品製造商之一。

本公司的生產基地位於中國江蘇省宜興市，我們的全年總產能約為168,000公里的移動通信用射頻同軸電纜、7,860,000件的配件及120,000支的天線。

本集團在中國採納了一套戰略性區域銷售系統，向一批長期穩定的優質客戶，包括中國的主要電信營運商(如中國聯通、中國移動、中國電信)及主要電信設備製造商提供服務。除中國外，本集團的產品亦出口至主要位於亞洲大陸的國際市場。透過我們在印度的全資附屬公司，我們於二零一零年開始對當地電信營運商的銷售。

根據移動通信用射頻同軸電纜的銷售量，我們一直是中國這一市場的領先者。

本公司在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

產品組合

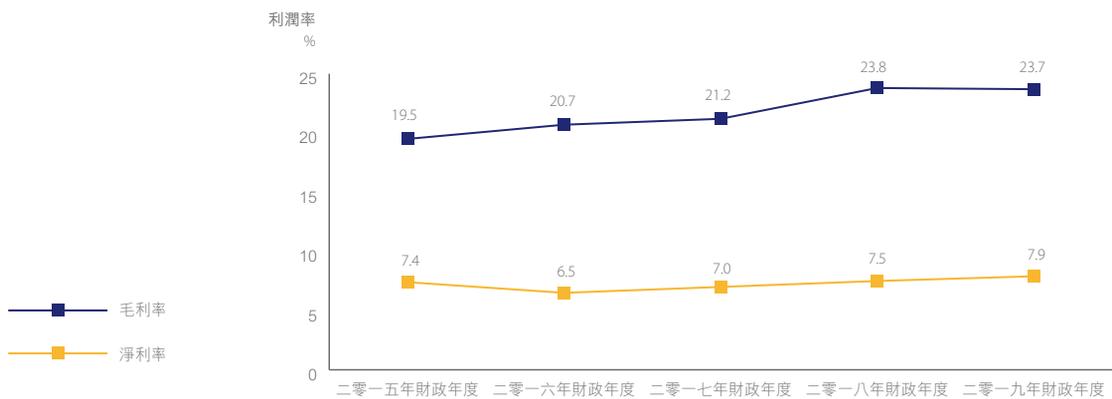
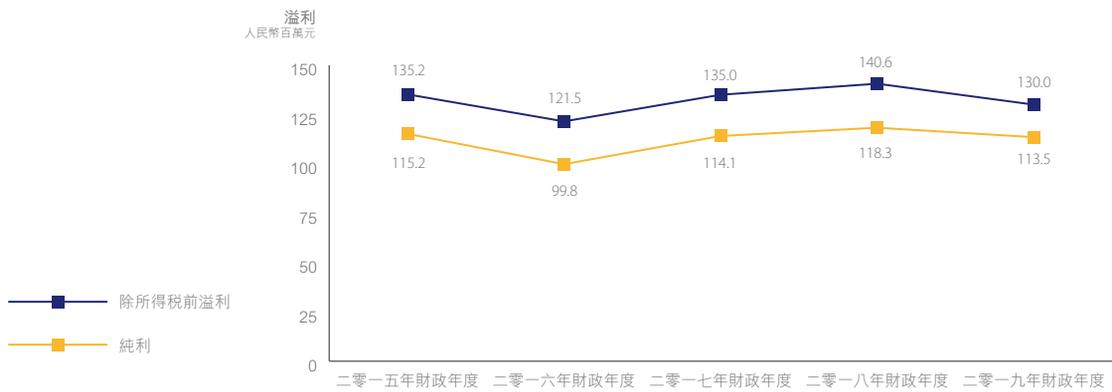
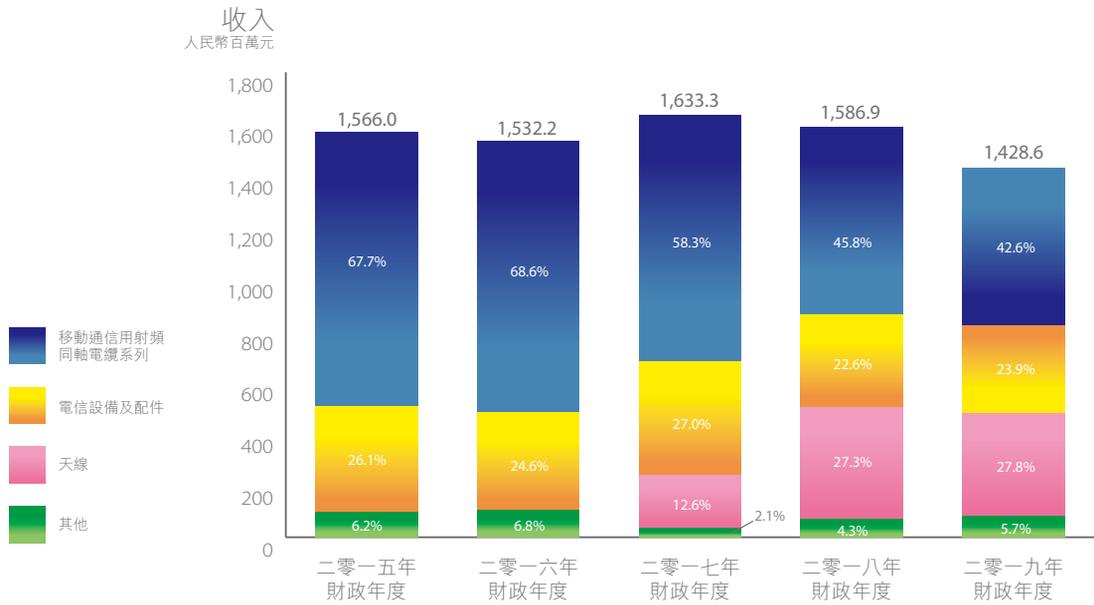
移動通信用射頻同軸電纜系列 (「射頻同軸電纜」)	電信設備及配件 (「配件」)	天線 (「天線」)	其他
<ul style="list-style-type: none"> 在天線與基站設備之間傳輸高頻信號。用於戶外基站無線信號覆蓋系統與建築物戶內無線信號覆蓋系統 傳輸高頻信號，旨在通過分佈於整條電纜的連續的微小天線原件發射信號至其周邊環境。在漏泄電纜產品方面，可應用於鐵路、高速公路、隧道、地下停車場、電梯及高層建築物內的信號覆蓋系統 	<ul style="list-style-type: none"> 微波通信系統、無線電廣播無線系統及空中／海上雷達系統內的信號傳輸 用作基站無線信號覆蓋系統的配件(如連接器及跳接電纜) 	<ul style="list-style-type: none"> 電訊營運商在無線信號傳輸過程中採用的天線 	<ul style="list-style-type: none"> 高溫線：生產天線的其中一種原材料 天線測試服務

五年財務概要

本集團過去五個財政年度的綜合業績與資產及負債概述如下，乃摘錄自己刊發的經審計財務報表。

	截至十二月三十一日止年度				
	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	二零一九年 人民幣千元
業績					
收入	1,565,984	1,532,161	1,633,327	1,586,950	1,428,564
銷售成本	(1,259,965)	(1,215,379)	(1,286,701)	(1,210,021)	(1,090,208)
毛利	306,019	316,782	346,626	376,929	338,356
其他經營收入	20,573	25,798	22,552	30,048	35,476
分銷及銷售開支	(87,693)	(108,328)	(101,228)	(102,429)	(114,708)
行政開支	(44,399)	(53,116)	(59,057)	(56,883)	(45,389)
貿易應收及其他應收款項之 減值虧損撥回／(減值虧損)	-	-	1,045	(19,183)	641
其他經營開支	(52,328)	(53,262)	(66,698)	(74,407)	(68,041)
利息支出	(7,001)	(1,479)	(62)	(1,042)	(15,024)
應佔一家聯營公司虧損	-	(4,936)	(8,152)	(12,440)	-
除所得稅前溢利	135,171	121,459	135,026	140,593	130,029
所得稅	(19,993)	(21,617)	(20,969)	(22,317)	(16,558)
純利	115,178	99,842	114,057	118,276	113,471
資產及負債					
總資產	1,565,297	1,627,830	1,731,356	2,136,080	2,192,853
總負債	(277,122)	(231,871)	(250,411)	(548,572)	(510,744)
淨資產	1,288,175	1,395,959	1,480,945	1,587,508	1,682,109

財務摘要



財務比率和業績

財務表現	單位	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
		財政年度	財政年度	財政年度	財政年度	財政年度
收入	人民幣千元	1,565,984	1,532,161	1,633,327	1,586,950	1,428,564
其中：中國以外之其他						
地區收入	人民幣千元	156,680	176,758	233,871	325,132	199,853
其他地區收入對						
總收入的佔比	%	10.0	11.5	14.3	20.5	14.0
毛利率	%	19.5	20.7	21.2	23.8	23.7
除所得稅前溢利	人民幣千元	135,171	121,459	135,026	140,593	130,029
所得稅	人民幣千元	(19,993)	(156,680)	(176,758)	(233,871)	(16,558)
純利	人民幣千元	115,178	99,842	114,057	118,276	113,471

財務狀況	單位	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
		財政年度	財政年度	財政年度	財政年度	財政年度

資產淨值	人民幣千元	1,288,175	1,395,959	1,480,945	1,587,508	1,682,109
------	-------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

財務比率	附註	單位	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
			財政年度	財政年度	財政年度	財政年度	財政年度
每股盈利		人民幣	0.297	0.257	0.294	0.305	0.292
每股資產淨值		人民幣	3.32	3.60	3.82	4.09	4.34
總權益回報率		%	8.9	7.2	7.7	7.5	6.7
資產負債率	a	%	18	14	14	26	23
利息覆蓋率	b	倍	20.3	83.1	2,178.8	135.9	9.65
流動比率	c	倍	5.0	6.1	6.2	3.6	4.0
貿易應收賬款週轉							
天數		天	140	128	139	169	202
存貨週轉天數		天	39	43	54	57	44

a 資產負債率 = 總負債 / 總資產

b 利息覆蓋率 = 息率前盈利 / 利息開支

c 流動比率 = 流動資產 / 流動負債

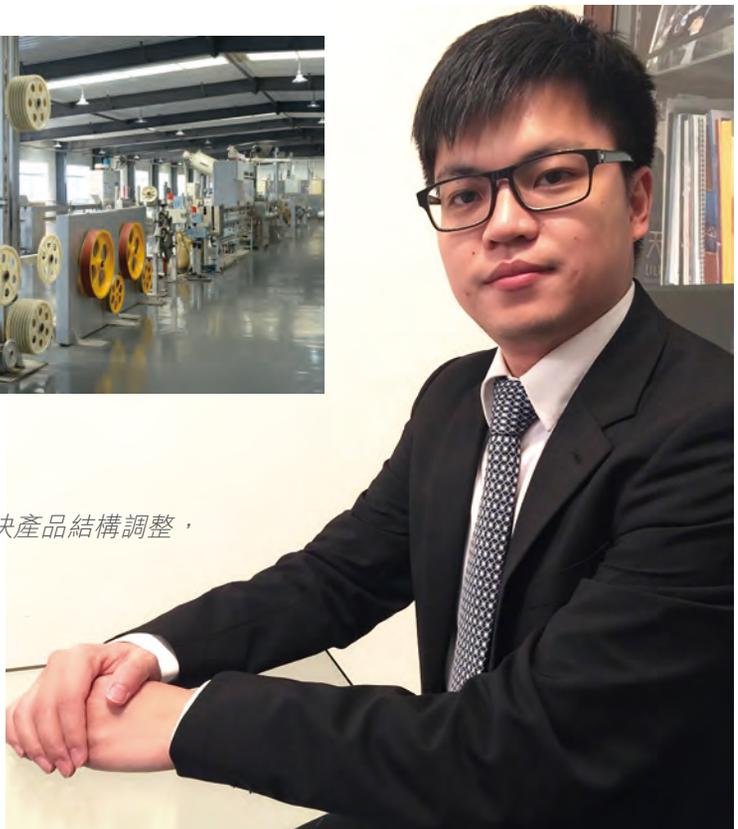
主席獻辭

二零一九年中國經濟依然處於艱難的轉型期。國內經濟領域的結構性矛盾依舊突出，企業資金短缺的情況加深，社會總需求不足，而在中美貿易戰等因素的影響下，國內企業的出口貿易環境進一步惡化。為應對不利形勢，國家出台了一系列財政、金融及產業政策，以振興經濟。在內外多重因素的共同作用下，國內GDP的增長速度逐漸走低。

在通訊領域，市場需求總量的萎縮和產品需求的結構性矛盾特別突出。國內市場正處於4G與5G技術更迭期，直到二零一九年六月份國家才正式發放5G牌照，因此年內5G產品沒有市場起量，而4G產品的需求減弱，四大電信運營商總體投資持續縮減，這對於本集團的傳統產品饋線和連接器造成直接的衝擊。

面對複雜嚴峻的形勢，本集團全體同仁團結一致，迎難而上，堅持不懈的開展業務轉型，積極調

整發展戰略和組織結構，深化生產運營模式和營銷管理機制的創新，圍繞著5G技術的運用加大研發投入，通過一年的艱苦努力，終於得以在此逆境之下取得了不俗的成績：全年實現銷售收入人民幣1,428,600,000元，比上年減少約10.0%淨利潤人民幣113,500,000元，比上年減少約4.1%；與此同時產品的結構進一步優化，受市場萎縮影響較大的RF同軸電纜在銷售總額中的比重從二零一八年的39.5%下降到二零一八年的30.7%，



「堅持業務轉型，加快產品結構調整，提升市場競爭力」

主席獻辭

而毛利率較高的漏泄電纜、天線、電信設備及配件的比重分別上升到11.8%、27.8%及23.9%，本集團總體的毛利率為23.7%，基本與上年持平。

一、 生產方面

1. 面對饋線市場急劇下滑、市場競爭白熱化的外部形勢，要確保本集團的行業領軍地位，必須首先進行內部挖掘潛力和創新，降低生產成本，增強綜合競爭力。我們在上一年已經取得的柔性集成製造模式階段性成果的基礎上，全面推進後續項目的推廣實施，在饋線和漏泄電纜的生產佈局、各生產環節的銜接等方面進行優化，大大減少了半成品的儲存

流轉，節約了生產車間的面積，縮短生產時間，減少了廢料，較大幅度的提升了生產效率和車間的整體利用率；

2. 在天線的生產方面，二零一九年完成了天線車間自動化流轉建設，改變了原有生產模式下依靠人力進行物料搬運和天線小車流轉造成的生產效率低下、不可控因素多的狀況；5G天線的車間建設項目已經完成安裝調試並投入生產；
3. 在漏泄電纜方面，本集團開發了特別適用於國內運營商5G專用頻段，同時兼容3G/4G的覆蓋的5G專用漏泄電纜，目前已

中標北京新機場線、北京八通線南延線，並已完成供貨；針對地鐵隧道覆蓋開發的5G合用漏泄電纜已在濟南地鐵完成測試，效果遠高於預期，並已中標上海、深圳、呼和浩特等地鐵項目，部分已完成供貨；地鐵無人駕駛系統的專用漏纜已中標上海、合肥等多條地鐵項目；地鐵LTE-M信號系統用漏纜二零一九年成功中標15條地鐵信號漏纜項目；

4. 阿米巴經營模式在二零一八年試行的基礎上進一步深化推廣，通過阿米巴推進成本費用的精細核算，細化了車間內部經營理念，增強了全員的大

主席獻辭

局意識及團隊的運營能力，顯著提高了車間整體的人均效率。

二、 銷售方面

1. 面對通訊市場持續疲弱，特別是運營商客戶需求的持續萎縮，本集團在調整產品結構的同時也調整了銷售策略，更加注意客戶結構的改變，大力開發設備供應商和項目總承包商這樣的企業級客戶，力爭逐步實現傳統產品與新產品的合理分佈，形成運營商、設備商、海外客戶、企業級客戶均衡發展的新結構模式，穩步推進本公司轉型的步伐；
2. 為配合銷售策略的調整，在組織機構上也採取了相應措施，

積極推行市場營銷分級精細化、區域化管理，以提高市場人員的市場響應速度和市場執行力。對營銷團隊進行重新整合，成立運營商事業部和企業級客戶事業部；

3. 繼續優化銷售團隊的考核和激勵機制，引導銷售團隊關注訂單邊際貢獻，提升團隊的總體價值創造能力。為此，本集團二零一九年相繼出台了《無線研發銷售推廣激勵辦法》、《國內市場人員述職、競聘、晉升、淘汰管理辦法》和《新品銷售推廣激勵辦法》等制度，加大對新產品和新業務的考核力度，並繼續推行市場人員年終結算與邊際貢獻掛鈎的考核制

度，使市場人員在工作中能更加關注接單價格、原材料銅價的變化，最終實現本公司與市場人員雙贏。

另外在本集團於二零一九年推出的員工股權激勵計劃中，銷售和研發人員也作為激勵對象的重要組成部分。

三、 研發方面

本集團一直視技術研發與創新為生命，尤其是在通訊領域的技術迭代期，更是以5G為契機投入了大量研發費用開展多項技術和產品的研發工作，並取得了可喜的成績：二零一九年全年申請專利總數51件，其中發明申請專利20件，PCT專利7件；二零一九年實際完成國家及行業標準18項，其中發佈行業

主席獻辭

標準6項，新增IEC標準3項，行業標準4項；有7個新產品通過江蘇省新產品鑒定，其中6個被評定為國際先進；而亨鑫無線則通過高新技術企業認定。

1. 天線方面，隨著5G商用開啟以及天線海外市場的拓展，天線研發的重心開始向5G天線產品、多系統融合天線轉移，二零一九年共立項32個項目，21個項目完成結題；共實施13款5G天線及產品的研發，其中4款已完成；
2. 濾波器方面已啟動了三個項目的研發，分別達到了樣品驗收合

格、小批量驗證和小批量生產的階段；

3. 本集團新研發的5G專用漏泄電纜和5G合用漏泄電纜不僅通過了客戶的測試驗證，有些已經獲得訂單並交付；等電平漏泄通信解決方案獲國家發明專利兩項及德國實用新型專利一項，在與相關單位的聯合測試當中取得滿意效果並中標。

重大事件的影響

二零二零年初突如其來的新型冠狀病毒肺炎使中國整體的社會經濟發展按下了暫停鍵，經濟活動幾乎停擺，之後疫情開始在全球逐步蔓延。肆虐的疫情使整體經濟出現斷崖式下跌，需求突然間消失，供應鏈遭到極大破壞。巨大的衝擊不可避免的影響到通訊行業的發展和本集團的經營。目前疫情在中國已逐步得到控制，企業的復工、需求和供應鏈的恢復都在進行當中，對本集團的負面影響也主要體現在第一季度。目前本集團已在確保員工安全的前提下基本全面復工。我們將密切跟蹤形勢的發展，在市場恢復正常以後全力出擊，補回損失。

主席獻辭

前景與展望

展望二零二零年，制約中國經濟發展的不利因素依然存在：社會總需求不足，企業的投資能力和投資意願不高，居民的消費能力和消費意願也遇到收入水平增長的制約；中美兩國雖然達成了第一階段貿易協議，但兩國經貿關係的前景依然不樂觀，國際貿易保護主義有抬頭趨勢，加上新型冠狀病毒肺炎疫情的影響，使中國的對外出口蒙上陰影。但毋庸置疑，5G技術的正式商用化是中國通訊行業發展明顯的亮點，國家已明確提出，將5G作為擴大相關投資、激發新型消費需求的重要途徑。5G的基站數目和使用者數都在快速增長，應用場景也在不斷的豐富，工業物聯網、智能工廠、車聯網等5G技術的商用領域正在不斷的明晰和成型，這讓

從業者在逆境中看到了希望和光明。正是在這樣背景下，本集團提出將戰略定位從「全球領先的天饋系統專家」轉向「全球領先的無線接入系統專家」，以「5G網絡射頻類產品研發」和「5G垂直應用的各種智能終端通信模塊的產品研發」作為突破口，牽引和推動本公司整體轉型。二零二零年我們將主要在5G天線、濾波器、5G室分漏纜、超高頻電纜等方面加大力度，整合研發、生產、銷售各方力量，積極尋找新產品、新業務、新市場、新領域，積極推進企業級客戶的開發，在系統解決方案上尋求突破，在經營模式上逐漸從單純的製造商向系統解決方案提供商和工程承包商方面轉化。我們深知，企業轉型之路艱難而曲折，困難和挫折不可避免，但唯有如此才能走上明天的康莊大道。





研究與開發

管理層討論及分析

綜合損益表

綜合損益表項目的重大波動闡述如下：

收入

本集團截至二零一九年十二月三十一日止財政年度（「二零一九年財政年度」或「報告期間」）的收入由截至二零一八年十二月三十一日止上一個財政年度（「二零一八年財政年度」）約人民幣 1,587,000,000 元減少約人民幣 158,400,000 元或約 10.0% 至二零一九年財政年度約人民幣 1,428,600,000 元。

射頻同軸電纜

來自射頻同軸電纜分部的收入由二零一八年財政年度約人民幣 727,200,000 元減少約人民幣 119,100,000 元或約 16.4%，至二零一九年財政年度約人民幣 608,100,000 元。特別是，此分部銷售額減少乃由於在4G投資日益疲弱及5G技術仍在正式商用的初期的背景下饋線需求不斷下降，致使饋線銷售額由二零一八年財政年度約人民幣 627,500,000 元減少約人民幣 188,400,000 元或 30.0% 至二零一九年財政年度約人民幣 439,100,000 元。

於二零一九年財政年度，射頻同軸電纜分部的收入包括漏洩電纜的收入約人民幣 169,000,000 元，較二零一八年財政年度約人民幣 99,800,000 元增加約人民幣 69,200,000 元或 69.3%。漏洩電纜為特別的同軸電纜，一般用於隧道及地下鐵路的地下流動通訊，因此毛利率通常較其他射頻同軸電纜產品高。於二零一九年財政年度，雖然射頻同軸電纜（饋線）的毛利率由於疲弱的需求而有所下降，但由於漏洩電纜的毛利率較二零一八年財政年度有所提升，因此射頻同軸電纜整體的毛利率比二零一八年財政年度提升了約 1.3 個百分點。於二零一九年財政年度，本集團繼續加大業務轉型力度，在鞏固現有及開拓海外射頻同軸電纜（饋線）市場的同時，亦投入更多資源推動發展與用於隧道及地下流動通訊有關的漏洩電纜業務。

電信設備及配件

來自電信設備及配件分部的收入由二零一八年財政年度約人民幣 359,000,000 元減少約人民幣 17,600,000 元或約 4.9%，至二零一九年財政年度約人民幣 341,400,000 元。由於饋線需求下降，有關電信設備及配件收益亦減少。

天線

於二零一九年財政年度內，自天線產生的收入約為人民幣 396,700,000 元，而於二零一八年財政年度內天線收入約為人民幣 433,100,000 元，減少約人民幣 36,400,000 元，或相當於減少約 8.4%。由於二零一九年財政年度內4G處於產品收尾階段，但5G產品還沒大規模商用，因此與5G相關的天線銷量還沒取得理想的業績。隨著5G產品的商用陸續推出，本集團將繼續在國內主要電訊營運商未來電訊網絡升級期間加大天線市場推廣的力度。

管理層討論及分析

其他(耐高溫電纜及天線測試服務)

來自此分部的收入由二零一八年財政年度約人民幣67,600,000元，增加約人民幣14,700,000元或約21.7%，至二零一九年財政年度約人民幣82,300,000元，其中增幅主要源於耐高溫電纜於二零一九年財政年度的銷售額增加。該增加乃主要由於本集團於二零一九年財政年度內致力與多家國內天線及設備公司建立有利業務關係，因而令此業務分部的收入大增。

毛利率

於二零一九年財政年度，本集團之整體毛利率約為23.7%，較二零一八年財政年度約23.8%，按年降低約0.1個百分點。雖然本集團的漏洩電纜產品線於二零一九年財政年度的毛利率高於整體平均值約8.7個百分點，拉高了本集團的整體毛利率，但是由於面對激烈的市場競爭及市場需求下降，射頻同軸電纜(饋線)的毛利率由二零一八年財政年度的約18.3%降低約2.0個百分點至二零一九年財政年度的約16.3%。另一方面，縱使天線於二零一九年財政年度的

毛利率從二零一八年財政年度的25.4%增加約1.0個百分點至約26.4% (主要由於二零一九年財政年度銷售的天線產品毛利通常偏高)，但由於天線的收入同比有所下降，因此未能提高本集團整體的毛利率。本集團將繼續監控生產效率以確保原材料及勞動力的妥善利用；於招標時嚴格甄選供應商，以將成本減至最低，並力求有效利用各類資源，以應對激烈競爭產生之價格壓力。

其他經營收入

其他收入由二零一八年財政年度約人民幣30,000,000元增加約人民幣5,500,000元或約18.3%至二零一九年財政年度約人民幣35,500,000元。增加乃主要由於：

- (i) 二零一九年財政年度現金及現金等價物及定期存款同比的大幅增加導致所賺取的利息收入增加；
- (ii) 二零一九年財政年度並無來自租借本集團測試設備所賺取的租賃收入；及

- (iii) 由於二零一九年財政年度人民幣匯率的波動而產生的匯兌虧損約人民幣400,000元已分類為其他經營開支中(二零一八年財政年度的匯兌收益淨額約人民幣5,600,000元)。

銷售及分銷開支

二零一九年財政年度的銷售及分銷開支約為人民幣114,700,000元，較二零一八年財政年度約人民幣102,400,000元增加約人民幣12,300,000元或約12.0%，乃由於二零一九年財政年度本集團增加對銷售員工的薪金以激勵銷售員工推動本集團的營銷活動以刺激產品需求，因此令銷售及分銷開支的薪金開支有所增加。

行政開支

二零一九年財政年度的行政開支約為人民幣45,400,000元，較二零一八年財政年度約人民幣56,900,000元減少約人民幣11,500,000元或約20.2%。該減少乃主要由於本集團於二零一九年財政年度員工人數減少導致員工成本減少以及由於收益減少而產生的員工年終獎應計費用減少所致。

管理層討論及分析

貿易應收及其他應收款項減值虧損

貿易應收及其他應收款項之減值虧損二零一八年財政年度貿易應收及其他應收款項減值虧損指(i)由於二零一八年財政年度內綿陽鑫通實業有限公司(前稱綿陽市思邁實業有限公司)(「綿陽鑫通」,一間於中國成立的有限公司)(透過江蘇亨鑫科技有限公司(「江蘇亨鑫」)持有)經營業績欠佳及綿陽鑫通的未來業務預期轉差而引致有關對綿陽鑫通的尚未償還貸款的其他應收款項金額的預期信貸虧損約人民幣22,900,000元;及(ii)有關貿易應收賬款減值撥備撥回約人民幣3,700,000元的合併影響。經評估綿陽鑫通未償還貸款的可收回性後,於二零一九年財政年度並無錄得與綿陽鑫通有關的預期信貸虧損變動。

其他經營開支

二零一九年財政年度的其他經營開支約為人民幣68,000,000元,較二零一八年財政年度約人民幣74,400,000元減少約人民幣6,400,000元或約8.6%。該減少主要由於(i)就二零一九年財政年度調整及優化本集團產品的持續研究與開發(「研發」)活動而產生的

研發開支減少;及(ii)二零一九年財政年度產生匯兌虧損淨額人民幣400,000元(而二零一八年財政年度錄得匯兌收益淨額約人民幣5,600,000元並計入其他收入中)所致。

利息開支

二零一九年財政年度的利息開支約為人民幣15,000,000元,較二零一八年財政年度約人民幣1,000,000元增加約人民幣14,000,000元,此乃主要由於本集團於二零一八年財政年度最後一季度內新增加短期貸款,而有關的短期貸款在二零一九年財政年度內產生利息支出所致。

攤佔一間聯營公司虧損

由於本集團於二零一八年財政年度對綿陽鑫通的股權已全數減值,因此本集團於二零一九年財政年度並無錄得任何攤佔聯營公司的虧損。二零一八年財政年度金額約人民幣12,400,000元指:(i)本集團於二零一八年財政年度確認按比例攤佔本集團於綿陽鑫通24%股權產生的虧損約人民幣1,800,000元(經扣減稅項後);及(ii)綿陽鑫通股權的減值虧損約人民幣10,600,000元。

除稅前溢利

二零一九年財政年度的除稅前溢利約為人民幣130,000,000元,較二零一八年財政年度約人民幣140,600,000元減少約人民幣10,600,000元或約7.5%。

所得稅

由於本集團的主要附屬公司江蘇亨鑫自二零零八年起獲評為中國高科技企業,故享有15%優惠稅率。該公司已獲授相同地位,自二零一八年十二月七日起另計三年。

二零一九年財政年度的所得稅開支約為人民幣16,600,000元,較二零一八年財政年度約人民幣22,300,000元減少約人民幣5,700,000元或約25.5%,此乃主要由於報告期間額外的合資格研發成本扣除增加所致。

純利

鑒於上文所述,二零一九年財政年度本公司股權持有人應佔純利約為人民幣113,500,000元,較二零一八年財政年度約人民幣118,300,000元減少約人民幣4,800,000元或約4.1%。

管理層討論及分析

綜合財務狀況表

綜合財務狀況表項目的重大波動闡述如下：

貿易應收及其他應收款項

- (i) 二零一九年十二月三十一日的貿易應收賬款及應收票據淨額約為人民幣820,300,000元，較二零一八年十二月三十一日約人民幣737,700,000元增加約人民幣82,600,000元或約11.2%。

二零一九年十二月三十一日的平均貿易應收賬款週轉天數為202日，而二零一八年十二月三十一日則為169日。貿易應收賬款週轉天數增加約33日，主要是由於更多客戶採用票據結算，從而導致結算週期延長。於二零一九年十二月三十一日之應收票據約為人民幣129,100,000元，較二零一八年十二月三十一日之約人民

幣72,100,000元增加約人民幣57,000,000元。雖然本集團若干客戶的貿易應收賬款因部分採用較長期到期的銀行匯票付款而致使收款時間較長，但本集團專注於其他收款以減輕上述若干客戶的較長週轉影響。

儘管如此，大部分貿易應收賬款及應收票據結餘為近期銷售，乃屬於授予本集團客戶之平均信貸期內。於信貸期內收到的貿易應收賬款及應收票據於二零一九年十二月三十一日約為74.2%，相比之下二零一八年十二月三十一日則約為82.2%。

已超期6個月或以上的賬款主要為兩大中國電信營運商結欠的最終付款。該等營運商為本集團長期客戶，亦定期向本集團付款。鑒於本集團與該兩大中國電信營運商

的長期交易且該等客戶定期向本集團付款，本集團並不預計於收取該等應收款項時會出現任何問題。本集團將繼續致力於追收未償還結餘。

- (ii) 二零一九年十二月三十一日的預付款項及非貿易應收款項淨額約為人民幣65,100,000元，較二零一八年十二月三十一日約人民幣50,900,000元，增加約人民幣14,200,000元或約27.9%。增幅主要由於(i)就採購原材料向供應商支付的墊款增加；及(ii)若干項目投標保證金的增加。

存貨

二零一九年十二月三十一日的存貨(包括原材料、在製品及成品)約為人民幣94,800,000元，較二零一八年十二月三十一日約人民幣168,900,000元減少約人民幣74,100,000元或約43.9%。減幅乃主要由於二零一九年財政年度之收入減少，同時本集團為實行業務轉型採取控制存貨水平措施而令存貨中的原材料、半成品及製成品大幅減少所致。

管理層討論及分析

其他投資

其他投資與本集團所持有的股權投資有關。於二零一九年十二月三十一日，根據獨立估值師編製的估值報告，股權投資估值相較二零一八年十二月三十一日減少的調整人民幣1,200,000元記錄為其他全面收入項目。

短期貸款

於二零一八年財政年度的下半年開始，本集團於中國自銀行提供的短期貸款籌集資金，有關的短期貸款已於二零一九年財政年度第四季度到期及續貸及按固定利率計息，短期貸款旨在加強本集團的營運資金狀況。於二零一九年十二月三十一日的短期貸款將於二零二零年第四季度到期償還。

貿易應付賬款

貿易應付賬款由二零一八年十二月三十一日的約人民幣117,800,000元，減少約人民幣21,400,000元或約18.2%，至二零一九年十二月三十一日的約人民幣96,400,000元。減少乃主要由於整個二零一九年財政年度內收入逐步減少所致，並與存貨水平下降相符。

應付所得稅

應付所得稅由二零一八年十二月三十一日的約人民幣16,600,000元，減少約人民幣14,100,000元或約84.9%，至二零一九年十二月三十一日的約人民幣2,500,000元。減少乃主要因繳交所得稅的時間差異所致。

遞延收入

遞延收入由二零一八年十二月三十一日的約人民幣3,100,000元，增加約人民幣3,200,000元或約103.2%，至二零一九年十二月三十一日的約人民幣6,300,000元。此與就支持本集團於中國的科技改革項目收購若干項目設備而自當地政府所收取的補貼有關。

現金及現金等價物以及定期存款

現金及現金等價物以及定期存款由二零一八年十二月三十一日的約人民幣978,600,000元增加約人民幣38,000,000元或約3.9%，至二零一九年十二月三十一日的約人民幣1,016,600,000元。增幅乃主要由於報告期間內經營活動產生的現金約人民幣82,900,000元、投資活動中就收購固定資產的現金流

出約人民幣18,600,000元、短期貸款籌資產生的財務費用約人民幣14,900,000元及融資活動項下支付二零一八年財政年度末期股息約人民幣17,700,000元所致。

附屬公司

本公司的附屬公司為江蘇亨鑫、江蘇亨鑫無線技術有限公司、Hengxin Technology (India) Pvt Ltd 及亨鑫科技國際有限公司。本公司附屬公司的詳情載於財務報表附註28。

流動資金及財務資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資產總值約為人民幣2,192,853,000元(二零一八年：人民幣2,136,080,000元)(其中流動資產約為人民幣1,996,765,000元(二零一八年：人民幣1,937,369,000元)及非流動資產約為人民幣196,088,000元(二零一八年：人民幣198,711,000元))，負債總額約為人民幣510,744,000元(二零一八年：人民幣548,572,000元(其中流動負債約為人民幣496,551,000元(二零一八年：人民幣539,073,000元)及非流動負債約為人民幣

管理層討論及分析

14,193,000元(二零一八年：人民幣9,499,000元))，及股東權益達約人民幣1,682,109,000元(二零一八年：人民幣1,587,508,000元)。於二零一九年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物以及定期存款為人民幣1,016,600,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣978,600,000元)。本集團的定期存款全部於一年內到期。於二零一九年十二月三十一日，本集團有按固定年利率計息之一年內到期的短期銀行借款人民幣310,000,000元(二零一八年：人民幣315,000,000元)。

本集團通常以內部產生的現金流量及短期銀行借款為其營運提供資金。

本集團會對其資本進行管理，以確保本集團能夠持續經營，同時透過優化債務與資本間的平衡最大限度地提高股東回報。

外幣風險

人民幣(「人民幣」)為本集團的功能貨幣。本集團須承受人民幣以外貨幣的外幣風險。我們有以外幣計算的銷售，其收入及成本以人民幣、印度盧比(「印度盧比」)及美元(「美元」)計值。本集團之部份銀行結餘以美元、新加坡元(「新加坡元」)、港元(「港元」)及印度盧比計值，而部分成本可能以港元、新加坡元及印度盧比計值。本集團設有對沖政策以平衡其與日俱增的外幣波動風險產生的不確定性與機會損失，根據該政策，遠期外匯合約可用於消除外幣風險。於報告期末，本集團並無訂立有關遠期合約但將繼續監察外幣風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

捐款及資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團就購買物業、廠房及設備的資本承擔約為人民幣1,474,000元(二零一八年：約人民幣1,250,000元)。

本集團中國附屬公司已簽訂一份意向函，承諾自二零零七年起為期20年於盈利年度向中國一個慈善組織每年捐款人民幣500,000元。於二零一九年十二月三十一日，捐款承擔約為人民幣3,500,000元(二零一八年：約人民幣4,000,000元)。

資產擔保或抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無就其往來銀行授出的銀行貸款抵押任何資產(二零一八年：無)作擔保。

管理層根據本集團的資產負債率監察資本。該比率按總負債除以總資產計算。

於報告期末，本集團符合外部借款的所有資本規定。

管理層討論及分析

報告期末的資產負債率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
負債總額	510,744	548,572
資產總值	2,192,853	2,136,080
資產負債率	23%	26%

下表列示本集團金融負債於報告期末的餘下合約到期日，乃以合約未折現現金流(包括使用訂約利率(或倘有所浮動，則根據報告期末的現行利率)計算的利息付款)及本集團被要求作出付款的最早日期為基準：

	合約現金流			總計 人民幣千元	於 十二月 三十一日 之賬面值 人民幣千元
	於1年內或 按要求 人民幣千元	超過1年 但不足2年 人民幣千元	超過2年 但不足5年 人民幣千元		
二零一九年					
非衍生金融負債					
短期貸款	322,503	-	-	322,503	310,000
貿易應付及其他應付款項 [#]	163,480	-	-	163,480	163,480
租賃負債	884	514	484	1,882	1,786
於二零一九年十二月三十一日	486,867	514	484	487,865	475,266
二零一八年					
非衍生金融負債					
短期貸款	315,000	-	-	315,000	315,000
貿易應付及其他應付款項 [#]	184,995	-	-	184,995	184,995
於二零一八年十二月三十一日	499,995	-	-	499,995	499,995

[#] 不包括合約負債、預收墊款、增值稅、營業稅及其他應付稅項。

管理層討論及分析

或有負債

於二零一九年十二月三十一日，並無重大或有負債。

僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有員工824名(二零一八年十二月三十一日：845名)。本集團乃參考市場情況及根據個別員工表現而釐定僱員薪酬組合，並不時作出檢討。本集團亦為僱員提供其他福利，包括醫療及人壽保險，以及按僱員表現及其對本集團作出的貢獻，向合資格僱員授予酌情獎勵花紅及購股權。

本公司於二零二零年十月二十七日召開的股東特別大會上為其僱員採納購股權計劃。自採納購股權計劃起至本公佈日期為止，並無據此授出購股權。

本公司亦在於二零一九年四月二十六日舉行的股東特別大會上採納獎勵計劃，以實施江蘇亨鑫的長期獎勵及具有約束效力的機制，並全面調動江蘇亨利的核心及主要員工的積極性以確保本公司持續健康發展。

重大訴訟及仲裁事項

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無牽涉任何重大訴訟或仲裁事項。

於報告期間的須予披露交易

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無進行任何須予披露交易。

本集團的主要風險

本集團會受到多種風險。在當前的經濟環境中，本集團面臨的並非同一組風險，當現存風險隨着時代發展變得不適用時，新的風險在出現。

同時，董事會對風險管控具有整體責任，本公司審計委員會協助董事會，開發和維護適當及有效的風險管理及內部監控體系。

管理層討論及分析

下表是本集團於二零一九年財政年度所面臨的主要風險，同時列明已採取緩解措施進行管控和／或者降低相關風險：

序號	風險	描述	緩解措施
1	商業及行業風險	<p>(a) 由於整體經濟放緩和電信運營商的利潤下降以及5G正式商用之前和初期處於等待及觀望階段，電信運營商的網絡建設速度和進度受到了較大影響，相應減少了設備採購。</p> <p>二零一九年財政年度銅價的過山車式的走勢增加了成本控制的難度。</p>	<p>(i) 繼續拓展海外市場；</p> <p>(ii) 增強市場知名度；</p> <p>(iii) 在項目投標上，持續與國內及海外的合作夥伴建立聯繫；</p> <p>(iv) 持續改善生產和物流效率，降低成本，保持競爭力；</p> <p>(v) 專注於產品質量檢驗，確保無缺陷產品出貨，保持產品和本集團的聲譽；</p> <p>(vi) 建立及擴展與大客戶的緊密關係，以便了解他們的採購趨勢；</p> <p>(vii) 本集團同時也加強開發企業級客戶；</p> <p>(viii) 開發新產品，以減少對少量產品的依賴；和</p> <p>(ix) 積極尋求收購標的，形成積極的協同效應，或者簡單的作為本集團的發展補充。</p>
		<p>(b) 通訊行業光進銅退的分化現象在二零一九年財政年度持續進行。</p>	<p>(i) 加大天線、漏洩電纜及附件等高毛利產品的研發和市場拓展力度，為我們的產品通過更多的認證，建立產品質量和品牌知名度，進入大客戶的合格供應商明錄，以及進入更多地域市場。</p>

管理層討論及分析

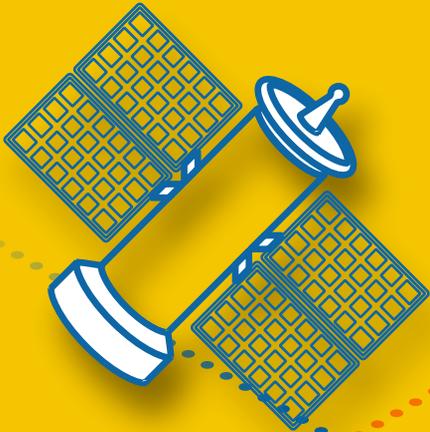
序號	風險	描述	緩解措施
2	技術風險	在5G技術正式商用的初期，產品形態和5G應用模式都在不斷的探索當中，存在較多的不確定性，增加了研發和規模生產的風險。	<ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="868 421 1259 763">(i) 為保持本集團的領先地位和市場佔有率，瞭解技術趨勢和電信運營商的發展趨勢，採用特定技術是最重要的。這需要經過2個層次進行：1、通過我們的研究和開發團隊吸收各種技術；2、與我們的客戶(特別是電信運營商和設備制造商)保持緊密聯繫，以瞭解不斷變化的趨勢； <li data-bbox="868 819 1259 887">(ii) 本集團正致力於加強研發和引進新的產品系列； <li data-bbox="868 943 1259 1122">(iii) 致力於即將到來的5G無線通信系統的研發，通過與主要電信運營商保持緊密交互，以瞭解5G系統的技術方向，同時開發待5G系統啟動時可以使用的主流配套產品； <li data-bbox="868 1178 1259 1290">(iv) 同時我們也積極向新客戶的區域市場推出我們的4G智能天線和其他配套附件； <li data-bbox="868 1346 1259 1413">(v) 針對目前有較高毛利率的產品開發更好的技術，易被客戶接受；以及 <li data-bbox="868 1469 1259 1525">(vi) 探索並開發與上述微型化趨勢相匹配的產品。

管理層討論及分析

序號	風險	描述	緩解措施
3	信貸風險	<p>信貸風險是由債務人履行合同義務的不確定性帶來的風險。信貸風險可源於資產負債表上和表外的交易。</p> <p>借款人或交易對方無法履行合同義務的潛在風險會增加信貸風險。</p>	<p>本集團採取只與信譽良好的交易對手進行合作和獲取足額抵押的政策，此種合適的政策作為減少財務損失風險的一種手段。</p> <p>本集團最大的客戶群主要是電信運營商，其中大部分是國營連鎖企業。因此，信貸限額不適用於公開上市的電信運營商，本集團會定期審查其公開可用的財務信息。</p> <p>對其他客戶群體，基於其公開可用的財務和非財務信息定期評估確定信貸限額，同時針對現有客戶，結合其銷售訂單和付款歷史作為信貸限額評估條件。</p> <p>本集團的財務風險和信用評級會被定期檢測，以防止對單一客戶信貸過高。</p>
4	匯兌風險	<p>中國對外貿易環境的急劇變化導致人民幣匯率的大幅波動，這對於本集團不斷擴大的海外業務帶來不小的匯兌風險。</p>	<p>(i) 隨著人民幣國際化越來越受歡迎，本集團將最大程度的以人民幣結算銷售額，求得最大利益，除非在貨幣控制國家，如印度。</p> <p>(ii) 本集團同時建立了遠期外匯（「遠期外匯」）合約制度，以平衡因外匯波動而形成財務風險增長造成的不確定性和機會損失。因遠期外匯合約制度也存在風險，本集團將只考慮在有需要時使用以規避匯兌風險。</p>

管理層討論及分析

序號	風險	描述	緩解措施
5	商品價格風險	<p>銅是射頻同軸電纜的主要組件，而受到不斷的價格波動。</p> <p>與本集團主要客戶達成的框架協議允許銅價變動超過一定幅度或水平時調整售價。銅價於一段持續時間內上漲但保持在調整水平內，將導致成本的增加，從而降低本集團的毛利率。</p>	<p>(i) 根據現有訂單及市場行情採取適當的鎖定銅價的措施；以及</p> <p>(ii) 繼續探索材料與生產成本降低的應對措施。</p>
6	利率風險	<p>本集團面臨的主要利率風險包括本集團短期負債，有關負債可能會受到利率變動的影響。</p>	<p>本集團由銀行借款產生的債務負債以固定利率計息。本集團於二零一九年財政年度底並無持有可變利率債務負債。</p>





持續關連交易

本財務報表附註31(B)所載的重大關聯方交易構成香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)第14A章所界定的持續關連交易。

於二零一九年財政年度，本集團有以下持續關連交易，其詳情已根據上市規則第14A章的規定予以披露。

原材料採購框架協議

於二零一六年九月二十九日，江蘇亨鑫與蘇州亨利通信材料有限公司(「蘇州亨利」)訂立原材料採購框架協議(「二零一七年採購協議」)以更新於二零一五年八月二十日訂立的原材料採購框架協議，內容有關於二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日期間採購原材料，據此蘇州亨利將按不遜於獨立第三方提出的條款，供應五金塑膠帶、鋁塑膠帶及生產射頻同軸電纜所需的其他原材料。

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度各年之交易年度上限為人民幣50,000,000元。本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度就根據二零一七年採購協議購買原材料所支付的總淨額約為人民幣33,200,362元(不包括應付中國國家稅務總局之增值稅)。

鑒於二零一七年採購協議於二零一九年十二月三十一日到期，於二零一九年十月十日，江蘇亨鑫與蘇州亨利訂立新原材料採購框架協議(「新採購協議」)，以更新二零一七年採購協議，期限自二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止，並修訂截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度各年的年度上限為人民幣50,000,000元。

產品銷售框架協議

於二零一六年九月二十九日，江蘇亨鑫與蘇州亨利訂立產品銷售框架協議(「二零一七年銷售協議」)以更新於二零一四年十月三十日訂立的產品銷售框架協議，據此本集團將按不遜於獨立第三方提出的條款，供應移動通訊、通訊設備及配件、高溫線及天線使用之射頻同軸電纜系列產品等予蘇州亨利。

於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度各年，二零一七年銷售協議項下交易之年度上限為人民幣10,000,000元。本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度就銷售產品所收取的總淨額約為人民幣8,548,175元(不包括應付中國國家稅務總局之增值稅)。

鑒於二零一七年銷售協議於二零一九年十二月三十一日到期，於二零一九年十月十日，江蘇亨鑫與蘇州亨利訂立新產品銷售框架協議(「新銷售協議」)，以更新二零一七年銷售協議，期限自二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止，並修訂截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度各年的年度上限為人民幣10,000,000元。

持續關連交易

上市規則之涵義

根據上市規則第14A條，計算百分比率時，二零一七年採購協議與二零一七年銷售協議(統稱「二零一七年持續關連交易協議」)及新採購協議及新銷售協議(統稱「新持續關連交易協議」)項下有關年度上限彙總計算。由於有關二零一七年持續關連交易協議及新持續關連交易協議總年度上限之其中一項或多項適用百分比率(溢利比率除外)超過5%，故二零一七年持續關連交易協議及新持續關連交易協議須遵守上市規則第14A章所載的申報、公告、年度審閱及獨立股東批准規定。本公司於二零一六年十二月六日及二零一九年十二月十七日在本公司召開的股東特別大會，已分別向獨立股東索取二零一七年持續關連交易協議及新持續關連交易協議的批准。

二零一七年持續關連交易協議的價格及條款已根據本公司日期為二零一六年十一月十八日的通函所載的定價政策及指引釐定。

亨通集團及蘇州亨利的背景

蘇州亨利為於中國註冊成立的有限公司，由江蘇亨通光電股份有限公司(「亨通光電」)全資擁有。亨通光電由亨通集團有限公司(「亨通集團」)持有約15.66%權益，而亨通集團由崔根良先生及崔巍先生分別擁有58.7%及41.3%。崔根良先生為崔巍先生(主席、非執行董事及透過其全資擁有實體金永實業有限公司為本公司之主要股東)之父親。另外，崔根良先生直接擁有亨通光電股本約19.34%，並可控制組成亨通光電董事會的多數成員。就此而言，崔巍先生、崔根良先生、亨通集團、亨通光電及蘇州亨利各自根據上市規則第14A.07條被視為本公司的關連人士。

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等持續關連交易乃：

- (1) 於本集團一般及日常業務過程中訂立；
- (2) 按正常商業條款或更佳條款訂立；及
- (3) 按照監管有關交易的相關協議按公平合理條款進行，並符合本公司股東的整體利益。

本公司之核數師獲委聘根據香港核證聘用準則3000「歷史財務資料審計或審閱以外的核證聘用」及參考香港會計師公會發出之「實務說明」第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」對本集團的持續關連交易作出匯報。董事會已接獲審計師發出的函件，其確認上市規則第14A.56條所規定的事項。

董事局

崔巍

主席和非執行董事

崔巍先生，出生於1986年，本公司董事會主席(「主席」)及江蘇亨鑫董事長。崔先生於二零一四年十月十四日獲委任為本公司非執行董事並於二零一五年十二月三十一日獲委任為本公司主席。

崔先生持有聖路易斯大學機械工程學士學位及南加州大學工程管理碩士學位。崔先生於股權及債權證直接投資及管理方面擁有豐富經驗。

杜西平

執行董事

杜西平先生，出生於1962年，本公司執行董事，於二零一五年十二月三十一日獲委任。杜先生持有南京大學天文系理學士學位及中國社會科學院研究生院經濟學碩士學位。杜先生在經濟研究、貿易、金融及投資方面擁有多年豐富經驗。

杜先生曾為深圳市東方泓達投資有限公司總經理、深圳市雙信投資有限公司總經理及新產業投資股份有限公司信託部總經理，該等公司均主要從信託及資產管理業務。杜先生在任期間，曾獲委任為希望工程的資金管理人。

作為中國改革開放後首批證券從業員，杜先生曾擔任工商銀行珠江三角洲金融信託聯合總公司證券部的總經理，主要專注於證券及信託業務。

徐國強

執行董事

徐國強先生，出生於1972年，為本公司執行董事和江蘇亨鑫總經理，於二零一一年十二月二十日獲任，負責本集團的業務發展及日常營運。此前，徐先生曾任職江蘇亨鑫高級副總經理，負責規劃、執行及監督產品的生產及技術相關事務。

董事局

徐先生於二零零五年在上海交通大學獲取工商管理學士學位，及於二零一零年在四川大學取得高級工商管理碩士學位。徐先生於一九九四年至一九九九年期間，於吳江妙都光纜有限公司任職工場監督。一九九九年至二零零六年五月，彼任職於江蘇亨通光電有限公司(一間於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600487，現稱為亨通光電股份有限公司)，並擔任多個職位，包括質量控制監督、質量控制助理經理及生產經理。徐先生自二零零六年起於成都亨通光通信有限公司任職總經理，直至二零一零年八月加入江蘇亨鑫為止。

徐先生的生產及技術成就屢獲獎項，包括國際專業經理獎，於二零零四年獲提名為國家企業中層管理人才，二零一二年獲得中國十大經濟創新人物獎及於二零一九年獲無錫市百名傑出錫商人物和產業強市優秀企業家稱號。徐先生於二零一六年，參加南京大學EMBA課程學習。

張鍾 非執行董事

張鍾女士，出生於1954年，本公司非執行董事，於二零零五年六月二十三日獲委任。張女士為江蘇亨鑫科技有限公司創辦人之一，自二零零三年六月該公司成立以來一直為其董事之一。

此前，彼於一九八二年至一九八八年任四川省農機供銷總公司金屬材料分公司經理，負責該公司的市場開發及銷售工作。於一九七二年至一九八二年，彼任職於四川省鏈條廠。一九八八年至二零零四年，彼為四川省科工貿農機公司金屬材料分公司經理，負責該公司的銷售及市場推廣工作。

譚志昆 獨立非執行董事

譚志昆先生，出生於1964年，本公司獨立非執行董事，於二零一零年十二月十日獲委任。譚先生現時為香港執業會計師行譚林周會計師行有限公司的董事總經理，於稅務諮詢及審計方面積逾30年經驗。彼持有香港嶺南大學(前稱「嶺南學院」)會計系榮譽文憑，並持有英國沃爾沃漢普敦大學(University of Wolverhampton)法律學士(榮譽)學位。

譚先生為香港執業會計師及香港註冊稅務師。彼為香港會計師公會、英國特許公認會計師公會、英格蘭及威爾斯特許會計師公會及香港稅務學會會員。

董事局

李珺博士

獨立非執行董事

李珺博士，出生於1961年，本公司獨立非執行董事，於二零一五年三月六日獲委任。李博士於一九九四年獲授英國牛津大學政治經濟學博士學位。彼曾擔任香港多間證券及投資公司之高級經理及董事，於國際金融市場方面擁有豐富經驗。李博士曾任太陽城集團控股有限公司(股份代號：1383，為聯交所主板上市之公司)之獨立非執行董事，任職至二零一二年六月一日止。彼現任中國移動多媒體廣播控股有限公司(股份代號：0471，為聯交所主板上市之公司)之獨立非執行董事。

浦洪

獨立非執行董事

浦洪先生，出生於1964年，本公司獨立非執行董事，於二零一五年三月六日獲委任。浦先生持有安徽財經大學之會計及金融碩士學位、Cass Business School of City University London之金融碩士學位及中國政法大學在職法學博士學位。浦先生為德恒律師事務所深圳分所現任高級合夥人及公司證券律師。其主要執業範疇包括多種企業諮詢工作，例如併購、企業重組及首次公開發售。

主要管理人員

劉斐

財務總監

劉斐先生，出生於1971年，於二零一七年六月加入本集團。彼為財務總監，負責本集團的財務、法律、稅務、合規及申報工作。劉先生現為香港會計師公會會員、香港執業會計師及英國特許公認會計師公會資深會員。

劉先生持有香港大學工商管理學士學位及香港理工大學企業金融學碩士學位。劉先生現擔任北京金隅集團股份有限公司之公司秘書，該公司於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。加入北京金隅集團股份有限公司前，劉先生為方正控股有限公司及北大資源（控股）有限公司之集團財務總監及合資格會計師，該兩家公司均為於聯交所主板上市的公司。於一九九四年至一九九八年期間，劉先生於羅兵咸有限公司擔任高級會計師。劉先生目前亦擔任未來世界金融控股有限公司（股份代號：572）執行董事、領視控股有限公司（股份代號：789）、泰山石化集團有限公司（股份代號：1192）、港橋金融控股有限公司（股份代號：2323）；天喔國際控股有限公司（股份代號：

1219）及中國航天萬源國際（集團）有限公司（股份代號：1185）之獨立非執行董事，上述所有公司均在聯交所主板上市。劉先生目前亦擔任國藥科技股份有限公司（股份代號：8156，為聯交所GEM上市之公司）之獨立非執行董事。於二零一七年二月至二零一八年十二月期間，劉先生曾擔任華訊股份有限公司（股份代號：833，為聯交所主板上市之公司）之非執行董事及於二零一九年四月至二零一九年十一月期間，劉先生曾擔任惠陶集團（控股）有限公司（股份代號：8238，為聯交所GEM上市之公司）之獨立非執行董事。

金惠義

副總經理 – 海外營銷

金惠義女士，出生於1976年，於二零零五年十一月加入本集團。彼為江蘇亨鑫科技有限公司的副總經理，負責海外營銷事務。自二零零五年至今，金女士擔任本集團海外營銷副總。自二零零一年至二零零五年，金女士擔任宜興晨陽陶瓷有限公司總經理助理。金女士於一九九八年獲得鹽城工學院計算機應用及維護專業大專文憑並於二零一二年獲得高級經濟師職稱。

華彥平

執行副總經理

華彥平先生，出生於1967年，於二零一四年八月加入本集團。彼為江蘇亨鑫無線技術有限公司（「江蘇無線」）的執行副總經理，負責江蘇無線的技術和產品研發事務。自二零零三年至二零一四年，華先生歷任安德魯電信器材（中國）有限公司基站天線研發高級工程師、主任設計工程師（Principle Engineer）及基站天線產品線經理（PLM）。自一九九七年至二零零三年，華先生擔任江蘇亞信電子科技有限公司研發經理。華先生於二零零五年取得東南大學熱能與動力工程數字信號處理專業博士學位。

公司資料

註冊辦事處

138 Robinson Road
#26-03 Oxley Tower
Singapore 068906

中國總部

中國江蘇省
宜興市丁蜀鎮
陶都路138號

新加坡總辦事處及主要營業地點

5 Tampines Central 1
#06-05 Tampines Plaza
Singapore 529541

香港主要營業地點

香港九龍
荔枝角
長沙灣道833號
長沙灣廣場一期
7樓708A室

董事

執行董事

杜西平先生
徐國強先生

非執行董事

崔巍先生(主席)
張鍾女士

獨立非執行董事

譚志昆先生
李珺博士
浦洪先生

審計委員會

譚志昆先生(主席)
崔巍先生
張鍾女士
李珺博士
浦洪先生

薪酬委員會

李珺博士(主席)
崔巍先生
徐國強先生
譚志昆先生
浦洪先生

提名委員會

崔巍先生(主席)
杜西平先生
譚志昆先生
李珺博士
浦洪先生

授權代表

杜西平先生
黎瀛洲先生

聯席公司秘書

王靖婷女士(新加坡)
黎瀛洲先生(香港)

法律顧問

瀛洲律師事務所
香港九龍
荔枝角
長沙灣道833號
長沙灣廣場一期
7樓708A室

審計師

香港報告
畢馬威會計師事務所
根據財務匯報局條例註冊的
公眾利益實體核數師
香港中環
太子大廈8樓
(自二零一九年十二月十七日
獲委任)

新加坡法定報告

Messrs KPMG LLP
註冊會計師
16 Raffles Quay
#22-00
Hong Leong Building
Singapore 048581
負責合夥人：Teo Han Jo
(自二零一六年十二月六日
獲委任)

主要股份登記及過戶處

Boardroom Corporate & Advisory
Services Pte. Ltd.
50 Raffles Place #32-01
Singapore Land Tower
Singapore 048623

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司
宜興分行
中國江蘇省
宜興市宜城鎮
人民中路158號

中國農業銀行宜興分行

中國江蘇省
宜興市宜城鎮
人民中路160號

股份代號

1085

公司網站

www.hengxin.com.sg

企業管治報告

本公司致力於設立企業管治常規，建立保護股東利益及提升長遠的股東價值的架構。

本公司於香港聯交所主板上市。於二零一九年財政年度，本公司已就企業管治採納上市規則附錄14企業管治守則(「香港守則」)之守則條文，並已遵守香港守則所載之守則條文。

就香港守則之守則條文E.1.2條，崔巍(非執行董事以及董事會主席)因業務關係未克出席本公司於二零一九年十二月十七日舉行之股東特別大會。

(A) 董事會事宜

董事會職責

於二零一九年十二月三十一日，董事會包括兩名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。於二零一九年財政年度，全體執行董事、非執行董事及獨立非執行董事於技能、知識、經驗及遠見方面均展現出不同能力，可有效為本公司作出貢獻。

董事會的主要職責是保護股東權益，提升長遠的股東價值。董事會為本集團制定整體策略，並監督本公司執行管理人員(「管理層」)的表現。為履行這一職責，董事會負責為本集團實施有效內部控制及整體企業管治，包括設定戰略方向、建立管理層目標及監察管理層表現，以實現這些目標。

本集團已設立一套審批程序，其中載列須由董事會批准的事項及委派予管理層的職務範圍。就此而言，管理層能夠清楚瞭解其營運限制，有效營運業務。

董事會程序

董事會已建立多個董事委員會協助其履行職責，包括提名委員會、薪酬委員會及審計委員會(「董事委員會」)。董事會持續監察各委員會的成效。董事會亦建立框架，以供管理層設立內部控制系統及適當的道德準則。

董事會定期每季度舉行會議，並在有必要解決任何具體重要事宜時舉行臨時會議。有關本集團的部分重要事宜亦會通過書面決議案提交董事會決定。董事會會議可通過電話會議及視頻會議進行。

董事會會議議程與董事會主席協商後確定。議程項目包括管理層報告、財務報告、戰略事宜、企業管治、業務風險問題及合規。本集團執行人員定期獲邀參加董事會會議，匯報有關經營事宜的進展。

董事會每年檢討其流程，確保能以最有效的方式履行職能。

企業管治報告(續)

於二零一九年財政年度，股東大會、董事會會議及董事委員會會議舉行次數及董事會各成員的出席記錄如下：

董事姓名	股東週年大會		股東特別大會		董事會會議		審計委員會會議		薪酬委員會會議		提名委員會會議	
	舉行會議	出席會議	舉行會議	出席會議	舉行會議	出席會議	舉行會議	出席會議	舉行會議	出席會議	舉行會議	出席會議
	次數	次數	次數	次數	次數	次數	次數	次數	次數	次數	次數	次數
崔巍	1	1	2	1	6	5	5	3	1	1	1	1
杜西平	1	1	2	2	6	6	NA	NA	NA	NA	1	1
徐國強	1	1	2	1	6	6	NA	NA	1	1	NA	NA
張鍾	1	1	2	1	6	6	5	5	NA	NA	NA	NA
譚志昆	1	1	2	2	6	5	5	5	1	1	1	1
李珺博士	1	1	2	2	6	6	5	5	1	1	1	1
浦洪	1	1	2	2	6	6	5	5	1	1	1	1

(NA:不適用)

董事會審批事宜

公司重組、併購、重大投資、重大資產收購及出售、主要經營領域的重大公司政策、發佈本集團半年度業績、全年業績、中期報告及年報，審查年度預算、關連交易、宣派中期股息及建議末期股息，需董事會批准。

所有其他事宜被指派予各委員會批准，各委員會的行動須向董事會報告並受董事會監督。

董事培訓

董事負責自身培訓。各新任董事會獲得適當的入職培訓及指導，培養其所需個人技能，以履行彼等作為本公司董事之職責及責任。於二零一九年財政年度，董事已參與持續專業發展項目，包括由本公司法律顧問提供的培訓課程，以強化及更新其知識及技術。部份董事亦於二零一九年財政年度參與外部培訓，所涵蓋的主題包括上市規則和香港公司條例及新香港財務報告準則以及法律架構更新下，有關風險管理及內部監控的企業管治守則等。

企業管治報告(續)

董事會組成及指引

於二零一九年財政年度，董事會由以下董事組成：

董事姓名	職務	首次獲委任日期	上次重選日期	應於下屆股東週年大會(「股東週年大會」)上重選
崔巍	主席兼非執行董事	二零一四年十月十四日	二零一七年四月二十八日	適用
杜西平	執行董事	二零一五年十二月三十一日	二零一八年四月二十八日	適用
徐國強	執行董事	二零一一年十二月二十日	二零一九年四月二十六日	不適用
張鍾	非執行董事	二零零五年六月二十三日	二零一八年四月二十八日	適用
譚志昆	獨立非執行董事	二零一零年十二月十日	二零一九年四月二十六日	不適用
李珺博士	獨立非執行董事	二零一五年三月六日	二零一八年四月二十八日	不適用
浦洪	獨立非執行董事	二零一五年三月六日	二零一九年四月二十六日	不適用

評估獨立非執行董事獨立性的標準以上市規則所載之指導為基準。董事會認為，獨立董事指與本公司、本公司關連公司、於本公司已發行股本擁有10%或以上之股東或本公司主管並無關係的董事，該關係可能干擾或合理認為可能干擾董事對本集團的事務作出獨立判斷。本公司獨立非執行董事的獨立性符合上市規則第3.13條評估獨立性的規定。

董事會組成根據以下原則釐定：

- 董事會應包括足夠數量的董事來履行職責。倘董事會認為特定領域需要額外專長，或已確定額外候選人，相關董事人數可增加；
- 董事會應有足夠的董事於董事會各委員會任職，而不會使董事負擔過重或難以充分履行其職責；及
- 董事會應從多方面考慮其成員多元化，包括但不限於：性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技術、知識及服務年期。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時按若干客觀標準並計及董事會成員多元化的裨益進行。

提名委員會每年審查獨立非執行董事的獨立性。根據上市規則有關評估獨立性的指導，提名委員會認為，獨立非執行董事各自於任職本公司期間具有獨立性。

企業管治報告(續)

獨立非執行董事使董事會能夠就公司多項事務作出獨立判斷及向管理層提供有關事宜全面客觀的見解。此外，董事會將能通過快速交換觀點及意見，與管理層交流協作，協助制定本公司的戰略方向。

提名委員會每年檢討董事會組成，確保董事會具有適當規模，融合了多方面專長、知識、經驗及觀點，並具有令董事會有效運作及作出知情決策所需的核心能力。如在任何情況下出現空缺，或認為董事會將受益於具有特定領域專長的新任董事的服務，提名委員會將與董事會協商，決定選擇標準並選擇具有合適專長及經驗的候選人出任該職位。根據本公司章程(「章程」)，任何獲董事會委任以填補臨時空缺的董事將擔任職務至其委任後的下一屆股東週年大會止，並將於該大會上重選。

執行董事的職責及責任在服務協議內清楚界定，非執行董事的職責及責任在委任書內清楚界定。

非執行董事及獨立非執行董事不參與本集團的管理。儘管所有董事對本集團的表現同等負責，但非執行董事及獨立非執行董事各自的職責更主要在於確保管理層提出的策略得到充分討論及仔細審查，並計及不僅包括股東，亦包括僱員、客戶、供應商及本集團經營業務的社區的長遠利益。

董事會認為非執行董事及獨立非執行董事具有足夠的才能及數量，其意見能發揮同等作用，無任何個人或部分董事能決定董事會的決策程序。除如本年報董事會報告所載收取袍金及持有股權外，非執行董事及獨立非執行董事於本集團概無財務或合約利益。

董事會認為，經計及本公司及本集團的業務範圍及性質，董事會現行董事組成屬恰當。

各董事有關的其他主要資料載於本年報第28至30頁。其所持本公司股權亦於本年報董事會報告披露。概無董事持有本公司任何附屬公司的股份。

企業管治報告(續)

主席及行政總裁

香港守則條文第A.2.1條規定主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。崔巍先生自二零一五年十二月三十一日起獲委任為董事會主席。主席應專注於本集團的整體企業發展及戰略方向，並監察董事會是否有效運作。主席將確保全體董事就於董事會會議上提出的事項得到適當說明，同時亦確保管理層與董事會之間的信息流通。

執行董事負責本公司的日常運作，而非執行董事及獨立非執行董事不參與本集團的管理，此等責任劃分有助增強兩者之獨立性及確保在權力及授權上取得平衡。於二零一九年財政年度，主席在其他執行董事不在場之情況下，與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行會議。

本公司概無於二零一九年財政年度委任行政總裁，亦無意在短期內委任行政總裁。

聯席公司秘書

本公司之秘書職能外判予外部服務供應商。王靖婷女士(「王女士」)及黎瀛洲先生(「黎先生」)為本公司的聯席公司秘書(「聯席公司秘書」)。王女士為新加坡法律項下之合資格公司秘書。黎先生為符合資格於香港執業的律師。於年內，王女士及黎先生已遵守上市規則第3.29條項下之規定。

彼等於本公司之主要公司聯繫人為本公司之財務總監劉斐先生。

(B) 提名委員會

董事會成員

本公司已就委任新董事加入董事會採納正式透明的程序，確保所有董事均每隔若干時距即重新提名及重新選舉，而提名委員會監督這一方面的企業管治。

提名委員會由以下成員組成：

崔巍	主席、非執行董事
杜西平	成員、執行董事
譚志昆	成員、獨立非執行董事
李珺博士	成員、獨立非執行董事
浦洪	成員、獨立非執行董事

企業管治報告(續)

提名委員會每年至少舉行一次會議。提名委員會於二零一九年財政年度已召開一次會議，以檢討獨立非執行董事的獨立性及董事會組成。

提名委員會根據其職權範圍的主要職能如下(其中包括)：

- (a) 制定提名董事的程序，根據董事的貢獻及表現(包括出席率、準備功夫、參與程度及誠信公正性)就所有董事會成員的委任(包括重新提名)向董事會作出推薦建議；
- (b) 每年考慮上市規則所載規定及任何其他相關因素，釐定獨立非執行董事的身份是否獨立；
- (c) 就在多家公司出任董事的董事而言，根據該董事出任多家公司董事時在時間上的承擔，決定該董事是否能夠及是否已充分履行該董事作為董事的職責；
- (d) 決定如何評估董事會的表現及就客觀的表現標準提供建議(經董事會批准可與同行對手相比較)，以及提出董事會提升長遠的股東價值的方法；及
- (e) 檢討董事會的董事繼任計劃。

提名委員會的職權範圍載於本公司及香港聯交所網站。

董事須至少每三年定期獲重新提名及重新選舉一次。獲委任之非執行董事任期為三年，須於股東週年大會上輪值告退及(倘符合資格)可膺選連任。

根據章程，當時三分之一(或如數目並非三的倍數，則為最接近但不低於三分之一的數字)的董事須於股東週年大會上輪值告退。各董事須就有關重新委任其為董事的決議案放棄投票。

根據章程第89條，崔巍先生、杜西平先生及張鍾女士將於應屆股東週年大會退任，彼等符合資格並願意於下屆股東週年大會上膺選連任。彼等之履歷載於年報第28至29頁。

提名委員會已考慮當董事於多個委員會任職時所面臨之承諾。於二零一九年財政年度，董事會信納各董事於本公司任職期間已分配足夠時間及資源於本公司事務上。

企業管治報告(續)

董事會成員多元化

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升其表現質素裨益良多。

本公司在設定董事會成員組合時會從多個方面考慮董事會成員多元化(其中包括)性別、年齡、文化、教育背景、專業經驗、技能及知識。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時按客觀標準並計及董事會成員多元化的裨益進行。

甄選董事會人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化、教育背景、專業經驗、技能及知識。

提名委員會將在適當時候檢討董事會成員多元化政策，以確保本政策行之有效。提名委員會將會討論任何或需作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。

董事會表現

提名委員會在考慮重新委任董事時，會評估該董事的貢獻及表現(如於董事會會議及董事委員會會議(如適用)的出席率)、彼之參與程度、誠信公正性及任何特殊貢獻。

提名委員會負責評估董事會的表現，並會採納若干表現標準，該標準已計及定量及定性因素，如董事會設定的戰略及長期目標是否成功。

提名委員會已就董事會整體表現評估制定一套評估程序及表現標準，並已對董事會於二零一九年財政年度的表現進行評估。

提名委員會已制定一套評估董事會整體表現成效的程序。評估表現的相關標準包括評估董事會的規模、組成、資料獲取、問責、程序及履行有關財務指標的主要職責時的表現。重新提名二零一九年財政年度董事的考慮因素乃根據董事於二零一九年財政年度舉行會議的出席率及董事於會議上所作貢獻而定。

董事會及提名委員會將監察並確保獲委任進入董事會的董事擁有對本集團業務而言屬重要的經驗、知識及技能，藉以令董事會可作出合理且知情的決定。

企業管治報告(續)

資料獲取

董事定期收到管理層提供的本集團最新資料，於董事會會議上，彼等因充分履行職責而受到高度讚賞。每次董事會會議均會準備詳盡的董事會文件。董事會文件包括管理層提供的有關財務、業務及公司事宜的充分資料，使董事適當瞭解將於董事會會議考慮的事宜。所提供的資料包括有關董事會將考慮的事項的背景或說明資料、披露文件副本、預算、預測及內部財務報表。

於二零一九年財政年度，所有董事均可無限制查看本公司的記錄及資料，並收取高級管理層定期提供的詳盡財務及經營報告，以使其履行職責。董事會亦會在需要時與管理層聯絡，並可應要求諮詢其他僱員取得額外資料。

所有董事均可隨時獨立與聯席公司秘書聯絡。聯席公司秘書(或其代表)管理、參與及編製董事會會議記錄，協助主席確保已遵守及檢討董事會程序而使董事會順利運作，以及適用於本公司之規則及條例，包括新加坡公司法第50章(「公司法」)及上市規則下的規定得到遵守。

董事會亦可隨時獨立聯絡管理層及聯席公司秘書。

如董事共同或個別需要獨立專業意見來履行職責，獲得有關專業意見的費用將由本公司承擔。

根據章程，委任或罷免聯席公司秘書的決定僅可由董事會(作為整體)作出。

(C) 薪酬事宜

薪酬委員會

制定薪酬政策的流程

薪酬委員會由以下成員組成：

李珺博士	主席、獨立非執行董事
崔巍	成員、非執行董事
徐國強	成員、執行董事
譚志昆	成員、獨立非執行董事
浦洪	成員、獨立非執行董事

薪酬委員會每年至少舉行一次會議。

企業管治報告(續)

薪酬委員會根據其職權範圍的主要職能如下(其中包括)：

- 就執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會作出推薦建議，評估執行董事的表現，釐定各執行董事的具體薪酬待遇；相關推薦建議須提交董事會批准，應涵蓋薪酬所有方面，包括但不限於董事袍金、薪金、津貼、花紅、購股權及其他實物利益；
- 就服務合約而言，以公平的觀點考慮董事的服務合約如提前終止，會產生哪些酬金承擔(如有)，避免就不佳表現提供獎勵；及
- 就任何購股權計劃而言，考慮董事是否有資格享有該等激勵計劃的任何福利。

薪酬委員會的職權範圍載於本公司及香港聯交所網站。

薪酬委員會成員不得參與釐定自身薪酬。任何董事不得參與釐定自身薪酬。薪酬委員會於二零一九年財政年度已召開一次會議，並按照其職權範圍及香港守則履行職責。

薪酬水平及其構成

在制定薪酬待遇時，本公司會考慮行業內同類公司的薪酬及聘用條件，以及本集團相對表現及個別董事的表現。

所有非執行董事及獨立非執行董事均按照其貢獻(計及所耗費精力、時間及職責等因素)收取董事袍金。董事袍金須於下屆股東週年大會上批准。

執行董事不收取董事袍金。執行董事及主要高級管理層的薪酬由基本薪金部分及浮動年度花紅部分(根據本集團整體表現及個人表現而定)組成。

薪酬委員會每年檢討董事及高級管理層的薪酬待遇，確保在考慮本集團財務、商務及業務需要後，執行董事及高級管理層的薪酬與其表現相符。執行董事(連同其他高級管理人員)的表現將由薪酬委員會及董事會定期檢討。

有關薪酬披露之更多詳情，請參閱財務報表。

企業管治報告(續)

購股權計劃

該計劃於二零一零年十月二十七日舉行的本公司股東特別大會上獲本公司股東批准。

該計劃由薪酬委員會管理。

二零一零年十月二十七日該計劃獲採納起至二零一九年財政年度末，本公司並無向董事、本公司控股股東及其聯繫人授出購股權。

激勵計劃

於二零一九年四月二十六日舉行的本公司股東特別大會上，本公司採納員工股權激勵計劃(「**激勵計劃**」)，以落實本公司全資附屬公司江蘇亨鑫科技有限公司(「**江蘇亨鑫**」)的長期獎勵及具有約束效力機制，並全面提升江蘇亨鑫的核心主要員工的積極性，確保本公司及江蘇亨鑫持續健康發展。本激勵計劃乃參照本公司及江蘇亨鑫的實際情況制定。有關激勵計劃的詳情，請參閱本公司日期為二零一九年三月二十九日、二零一九年十一月十二日及二零二零年二月二十八日的公告以及本公司日期為二零一九年三月二十九日的通函。

在股東於二零一九年四月二十六日舉行的股東特別大會上批准激勵計劃後，本公司正在實施激勵計劃。於本報告日期，激勵計劃尚未購買任何本公司股份。

(D) 問責及審計

問責

向股東呈報年度財務報表及半年度公佈時，董事會的目標為向股東因應本集團表現、財務狀況及前景，提供平衡、清楚及全面的分析、說明及評核。

管理層每月不時向董事會提供本集團的管理賬目，以使董事會就本集團財務狀況及其他資料，連同其表現、財政狀況及前景，獲得知情、平衡及容易理解的評估。

企業管治報告(續)

風險管理及內部監控

董事會明白，風險評估和管理以及透過妥善管理本集團業務中的風險確定本集團的發展基調與方向，均是董事會的責任。本集團內部監控程序旨在適切回應持份者期望，及不致令本集團承擔過高的營運、財務及合規風險，而董事會對其審批負有最終責任。董事會批准主要管理政策及確保風險管理框架及內部監控系統實屬完善。除釐定風險管理方法外，董事會亦於本集團整體設定及建立適當的風險文化，促使有效管理風險。

本集團已制定一個風險管理框架及內部監控系統，協助董事會，包括但不限於以下範疇：

- 評核本集團整體的風險承受力及策略；
- 總覽本集團現時的風險承受情況及未來的風險策略；及
- 審視本集團可能進行的新業務或採取的企業行動。

在董事會履行本身職責方面，審計委員會協助董事會統轄風險管理框架及內部監控系統。管理層亦協助審計委員會，負責風險管理及執行內部監控。

董事會承認其須對本集團風險管理框架和整體內部控制系統負責，惟亦確認風險管理框架及內部控制系統均無法完全消除錯誤及異常，皆因系統的設計旨在管理而非消除故障風險來實現業務目標，故就重大失實陳述或損失提供合理而非絕對的保證。於二零一九年財政年度，董事會已對本集團內部監控系統及風險管理框架的效能進行審閱，並對有關系統及框架表示滿意，並已採納內部核數師提出的建議，進一步改善內部監控系統及風險管理框架。

審計委員會已協助董事會進行定期審查，以確定本集團風險管理框架及內部監控系統是否充足，審查涵蓋財務、操作及合規風險的範疇。

為確保充分及有效管理本集團之內部控制系統及風險管理框架，於二零一九年財政年度，審計委員會：

- 審視本集團面臨的風險，以及減低有關風險的風險管理框架及內部監控系統；及
- 審視多項核證工作的結果，例如年內進行的內部審計及外部審計。

基於上文，董事會認為，本集團之內部控制系統及風險管理框架有效且充足，可減低本集團營運、財務及合規的風險。

企業管治報告(續)

審計委員會

審計委員會由以下成員組成：

譚志昆	主席、獨立非執行董事
崔巍	成員、非執行董事
張鍾	成員、非執行董事
李珺博士	成員、獨立非執行董事
浦洪	成員、獨立非執行董事

董事會認為，審計委員會成員具有充分的會計或相關財務管理專長及經驗，並具有適當資格來履行審計委員會的職能。

審計委員會將協助董事會履行責任，保護本公司資產，維持適當的會計記錄，制定及維護有效的內部控制系統，整體目標是確保管理層為本集團創造及維持有效的控制環境，且管理層能體現本集團內部控制架構各個必要方面。

審計委員會每年按季舉行會議。審計委員會在二零一九年財政年度已召開五次會議，討論及審查以下事項(如適用)：

- 監督Messrs KPMG LLP作為本公司外部核數師進行的工作，並就截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團財務報表的外部審計而言，Messrs KPMG LLP在審閱本集團賬冊、記錄及內部會計管制方面的事宜後，並無發現本公司內部監控系統出現任何重大缺陷；
- 建議擬委任畢馬威會計師事務所為二零一九年財政年度的香港新審計師；
- 與畢馬威會計師事務所及Messrs KPMG LLP討論二零一九年財政年度的審計計劃；
- 在提交董事會審批前審查季度、中期及年度財務報表、財務狀況表以及損益及其他全面收益表，側重檢討(尤其是)會計政策及實務變動、主要風險領域、審計導致的重大調整、持續經營聲明、遵守會計準則以及遵守上市規則、香港聯交所及其他法定／監管規定；
- 審查財務報表、中期報告、年報、初步公佈及相關正式報表及新聞稿中披露的清晰性及完整性；
- 實施及檢討風險管理框架及內部控制系統(包括建立內部審計職能(「內審職能」)，確保協調外部審計師及管理層，評估內審職能的獨立性，方法為檢討內審職能的有效性及持續檢討其報告及薪酬安排，以檢討管理層向審計師提供的協助，討論初步及最終審計時發現的問題(如有)以及審計師希望討論的任何事項(如有必要，須無管理層在場)；

企業管治報告(續)

- 與外部審計師(或有關其他人士)檢討及討論已經或可能對本集團的經營業績或財務狀況造成重大影響的可疑欺詐、異常或可能違反任何相關法律、規則或規例事項，以及管理層的回應；
- 識別、制定及審閱本集團在環境、社會及管治事宜方面相關的政策、常規及表現的有效性；
- 考慮甄選、委聘、續聘、辭任或解聘本公司外部核數師；
- 檢討分別屬於上市規則第14及14A章範圍內本公司須予披露交易及／或關連交易(如有)；
- 進行董事會不時要求的相關其他檢討及預測，並就需要提請審計委員會留意的事項向董事會報告其調查結果；及
- 履行上市規則所規定的相關其他職能及職責。

審計委員會的職權範圍載於本公司及香港聯交所網站。

審計委員會與本集團外部及內部審計師及管理層會面，檢討會計、審計及財務報告事宜，確保本集團維持有效的控制環境。

審計委員會主要負責選擇委任或解僱內部審計師。內部審計師主要向審計委員會主席報告。

除上述職責外，審計委員會亦檢討、實施及管理本集團的欺詐及舉報政策，該政策載有令本公司僱員及其他人士就可能錯誤的財務報告及／或可能對本公司具有重大影響的其他事項堅定地提出疑問及投訴的機制。審計委員會獲本公司授權採取一切必要行動，以確保(其中包括)：

- 及時進行適當的獨立調查；
- 採取適當行動修正內部監控系統有關缺陷，防止日後同類事件再度發生；及
- 完成調查後採取的任何行政、紀律、民事或其他行動屬適當、平衡及公正。

此外，未來與關連人士之間的所有交易均須遵守上市規則的規定。董事須就其擁有重大利益的任何合約或安排或擬訂合約或安排放棄投票。

企業管治報告(續)

審計委員會獲授權調查其職權範圍內的任何事項，並可全面聯絡管理層並獲取可令其適當履行職責所需的資源。審計委員會亦可全權邀請任何執行董事或高級管理層出席其會議。

審計委員會亦已與外部審計師會面(管理層不在場)，檢討審計安排是否充分(側重於審計範圍及質量)、外部審計師的獨立性、客觀性及觀察結果。

外部審計師定期就會計準則的變動或修訂向審計委員會提供更新資料及簡報，以使審計委員會成員瞭解該等變動及其對財務報表造成的相應影響(如有)。

經考慮所委聘審計事務所以及分配至審計事項的審計事務合夥人的豐富資源及經驗，本公司已委任合適的審計事務所履行其審計責任。

本公司附屬公司之審計師於本年報財務報表附註17披露。

於二零一九年財政年度，審計委員會信納Messrs KPMG LLP作為本公司外部審計師的獨立性及客觀性，並已建議董事會續聘Messrs KPMG LLP。於二零一九年四月二十六日舉行的股東週年大會上，Messrs KPMG LLP已獲續聘為本公司新加坡法定申報的外部審計師。

根據香港法例第588章《財務匯報局條例》(「**財務匯報局條例**」)第20ZB條，Messrs KPMG LLP被視為海外審計師，且必須事先獲香港財務匯報局認可，方可進行任何本公司於二零一九年財政年度的審計工作。為簡化本公司日後的審計安排且不受財務匯報局條例的規定約束，董事會建議委任畢馬威會計師事務所為本公司審計師，以符合上市規則及財務匯報局條例之規定。因此，Messrs KPMG LLP將繼續擔任本公司於新加坡的註冊審計師，且對於Messrs KPMG LLP目前的任命並無任何變動。

本公司將由Messrs KPMG LLP進行審計的財務報表乃根據會計準則委員會頒佈的新加坡財務報告準則(國際)及國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製，而本公司將由畢馬威會計師事務所進行審計的財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。因此，有關審計安排將符合新加坡公司法、上市規則及財務匯報局條例的相關規定。在本公司於二零一九年十二月十七日舉行的股東特別大會上，擬委任畢馬威會計師事務所為香港新審計師已正式獲通過。有關擬委任畢馬威會計師事務所為香港的新審計師的詳情，務請參閱本公司日期二零一九年十月十日的公告及本公司日期為二零一九年十一月二十二日的通函。

於二零一九年財政年度，審計委員會已召開五次會議，並按照其職權範圍及香港守則履行職責。

企業管治報告(續)

董事及審計師就財務報表之責任

董事承認彼等須負責編製本公司每個財政期間之財務報表，以真實和公平地反映本集團財務狀況、財務表現及事務狀況。

於編製二零一九年財政年度之財務報表時，董事已選定及貫徹應用合適的會計政策。董事並不知悉任何事件或條件的重大不確定因素，該等因素可能對本公司以持續基準繼續其業務的能力產生重大疑問，故董事按照持續基準編製財務報表。

外部審計師之責任載於年報第65至70頁之獨立審計師報告。

審計師酬金

畢馬威會計師事務所及Messrs KPMG LLP分別為本公司香港申報及新加坡法定申報的外部審計師，負責提供本集團二零一九年財政年度的財務報表的審計服務。

於二零一九年財政年度，新加坡Messrs KPMG LLP及畢馬威國際的其他成員公司(畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙))為本集團提供的審查及審計服務的總酬金約為人民幣1,724,000元。

於二零一九年財政年度，除提供有關本集團財務報表的審計服務外，Messrs KPMG LLP並無參與提供其他非審計服務予本集團。審計委員會信納外部審計師之獨立性。

內部審計

本公司已委聘Yang Lee & Associates為內部審計師進行本公司內部審計，包括根據風險管理框架所識別及審計委員會及管理層所告知的主要營運、財務及合規風險，檢討特定區域的關鍵內部控制。內部審計師直接主要向審計委員會報告，協助董事會監察及管理本集團的風險及內部控制。

內部審計師將與管理層協商(但獨立於管理層)，制定內部審計方案。開始內部審計前，內部核數師會向審計委員會提交內部審計方案以取得批准。審計委員會將定期檢討內部審計師的活動，包括監督及監察對本公司內部監控系統缺陷改進的實施情況。

企業管治報告(續)

內部審計師已根據其審計計劃，就本公司內部監控系統之效能進行年度審查。內部監控方面存在的不足之處及其改進建議(如有)已向審計委員會報告。接獲有關推薦建議後，本公司已全面施行相關建議，以於二零一九年財政年度進一步鞏固風險管理框架及內部監控系統。

審計委員會亦已對內審職能的有效性及充足性進行審閱，且審計委員會信納內審職能具備足夠資源及在本集團享有恰當地位。

(E) 股東之權利及責任

股東之權利、與股東之溝通及舉行股東大會

根據香港守則，以下資料將不時寄發予本公司股東：

- 章程的任何重大變動；
- 股東類別及持股總數的詳情；
- 最近期股東大會的詳情，包括時間及地點、主要商議事項及投票詳情；
- 重要股東事項日期，例如下一個財政年度的記錄日期及賬簿結算日；及
- 財政年度末的公眾持股市值。

於二零一九年財政年度內，應香港守則的相關要求，本公司已制定股息政策。故此，本公司將致力根據股息政策在切合股東期望及採取謹慎的資金管理兩者之間維持平衡。

為遵守本公司的持續披露責任，董事會的政策為，遵照公司法及上市規則，所有影響本集團的重大進展均會告知股東。董事會將在適當情況下不時檢討股東溝通政策。

本公司及時向本公司股東分發資料。如無意中向特定群體作出披露，本公司將盡快向公眾作出同樣披露。溝通通過以下方式進行：

- 編製年報及向所有股東刊發；
- 載有期內本集團財務資料及事務概要的半年度財務報表；

企業管治報告(續)

- 股東週年大會及股東特別大會的通告及說明備忘錄；
- 有關本集團的中期及年度業績的新聞及分析簡報以及其他簡報(倘適用)；
- 有關本集團重大進展的新聞稿；
- 本公司會在香港聯交所網站刊發公司公佈；
- 本公司網站為<http://www.hengxin.com.sg>，股東可在該網站查詢有關本集團的資料。該網站提供(其中包括)本集團的年報、中期報告、公司公佈、新聞稿、聯絡詳情及簡介；
- 股東可參閱章程，瞭解彼等擁有的權利，以及要求董事會召開股東特別大會或於股東大會上提呈建議的詳細規定及程序。章程載於本公司及香港聯交所網站。根據公司法第177條，兩名或以上持有不少於本公司已發行股份總數10%(不包括庫存股份)之股東，或倘本公司並無股本，則不少於本公司股東人數之5%，或章程所規定的較少人數可召開股東大會。公司法第177(4)條規定，即使章程並無規定，仍須向有權出席大會之股東發出通告；及
- 股東如有任何疑問，可透過電郵hengxin@listedcompany.com聯絡本公司高級行政人員。

此外，本公司鼓勵股東出席股東週年大會及其他股東大會，確保本公司維持高水平的問責及瞭解本集團的策略及目標。股東週年大會及股東特別大會為與股東對話的主要論壇。

股東週年大會及股東特別大會通告將連同說明附註或有關特別事務項目的通函，於股東週年大會及股東特別大會前寄發予股東。董事會歡迎股東於任何股東大會之前或會上正式或非正式地提出問題。審計委員會、薪酬委員會及提名委員會主席以及本公司外部審計師通常會出席本公司股東大會，解答有關董事委員會及外部審計師的工作問題。

大會通告中所述的各項特別事務將會隨附(如適用)對該建議決議案的說明。會上將就基本獨立的事項單獨提出決議案。

於二零一九年財政年度舉行的股東週年大會及股東特別大會上，所有決議案均按所要求的投票表決方式決定，有關投票贊成及反對每一項決議案的票數及相關百分比的詳細結果已據此知會股東。

企業管治報告(續)

(F) 股息政策

本公司股息政策的目的是通過分享一部分盈利／收益回饋股東，同時保留足夠的資金確保本公司未來的增長及前景。

本公司在分派股息時，將按照根據新加坡公司法、國際財務報告準則、本公司章程以及所適用法律條文編製的財務報表中可供分配利潤而進行股息分派。

董事會在考慮派付任何股息時將計及以下因素：

- 財務業績；
- 股東的利益；
- 整體營運狀況及策略；
- 資金需求；
- 本公司向其股東支付股息時，或在附屬公司向本公司支付股息時所受到的合約限制；
- 稅務考慮；
- 對本公司信貸額度可能產生的影響；
- 法律及法規限制；及
- 董事會可能認為有關的任何其他因素。

董事會可不時向股東宣派及支付其認為符合本公司盈利的中期股息。

董事會可建議，並由股東於本公司股東大會上批准派發末期股息。派付任何末期股息的董事會建議，必須待股東於本公司隨後舉行的股東週年大會上批准，方可作實。董事會亦可在特別情況(包括但不限於一次性利潤、非經常性收入及資產處置)下，宣派及支付特別股息。股息可以現金或股票支付。

企業管治報告(續)

(G) 證券交易

本公司已就本集團董事及高級管理層進行證券交易採納本公司及其高級職員進行證券交易的最佳常規守則(「最佳常規守則」)。最佳常規守則不遜於上市規則附錄十所載「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」(「標準守則」)之規定準則。經向本集團全體董事及高級管理層作出具體查詢後，本集團全體董事及高級管理層於二零一九年財政年度均已遵守標準守則及最佳常規守則所載之規定準則。

根據最佳常規守則，本集團董事、管理層及其他高級職員須遵守最佳常規守則或標準守則，不得於在以下所載時段：

- 本公司半年度業績公佈前30日(或倘為較短期間，則由有關半年期間結束起直至本公司半年度業績公佈之時)起；及
- 本公司全年業績公佈前60日(或倘為較短期間，則由有關全年期間結束起直至本公司全年業績公佈之時)買賣本公司任何證券。

本集團董事及高級職員亦被禁止在管有本集團任何尚未公開的價格敏感資料及／或內幕消息時買賣本公司證券。董事及高級職員亦被告知不得因短期考慮因素而買賣本公司證券，且預期會在所有時間內，一直遵守所有有關內幕交易的適用法律。

本公司定期向本集團董事及高級職員發出內部備忘錄，提醒上文所載的限制。

(H) 關連交易

本公司已於二零一九年財政年度內就截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個年度訂立新持續關連交易。

於二零一九年財政年度進行的屬於上市規則第14A章規定的持續關連交易的詳情，載於本年報「持續關連交易」一節。

(I) 章程

於二零一九年財政年度，本公司之章程概無變動。

財務目錄

53	董事會報告
65	獨立審計師報告
71	綜合損益表
72	綜合損益及其他全面收益表
73	綜合財務狀況表
75	綜合權益變動表
76	綜合現金流量表
78	財務報表附註

董事會報告

董事謹此提呈截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報連同經審核財務報表。

主要業務地點

亨鑫科技有限公司(本公司)為於新加坡共和國(「新加坡」)註冊成立之公司並以新加坡共和國為所在地，其註冊辦事處及主要業務地點位於5 Tampines Central 1, #06-05 Tampines Plaza, Singapore 529541。

主要業務及業務回顧

本公司及其附屬公司(本集團)的主要業務為從事電信及技術產品的研究、設計、開發及製造、移動通信射頻同軸電纜及移動通信系統基站設備的生產。有關該等活動的進一步討論及分析(包括本集團所面臨之主要風險及不明朗因素之討論)、有關本集團業務未來發展之指標，分別載於年報第5至9頁及第12至23頁之主席獻辭及管理層討論與分析。該討論組成本董事會報告之部分。

主要客戶及供應商

於財政年度有關本集團主要客戶及供應商應佔本集團之銷售額及採購額資料載列如下：

	佔本集團之百分比	
	總銷售額	總採購額
最大客戶	21%	
五大客戶之總額	56%	
最大供應商		13%
五大供應商之總額		42%

本公司之董事、彼等之聯繫人或任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股份5%以上之股東)概無於年內任何時間擁有該等主要客戶及供應商之任何權益。

財務報表

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第71至72頁之綜合損益表以及綜合損益及其他全面收益表。

本集團於二零一九年十二月三十一日的財務狀況載於本年報第73至74頁之本集團綜合財務狀況表。本公司於二零一九年十二月三十一日的財務狀況載於本年報第151頁財務報表之附註33。

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的現金流量載於本年報第76至77頁綜合現金流量表。

董事會報告(續)

建議派付股息

本集團於二零一九財政年度就二零一八財政年度派付末期股息每股人民幣0.0457元(二零一八年：每股人民幣0.0294元)。董事現建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派發末期股息每股人民幣0.0292元(二零一八年：每股人民幣0.0457元)。

慈善捐款

本集團作出捐款共計約人民幣830,000元(二零一八年：約人民幣650,000元)。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於年內的變動詳情載於財務報表附註15。

股本

本公司股本於年內的變動詳情載於財務報表附註29(c)。

儲備

本公司及本集團的儲備於年內的變動詳情分別載於財務報表附註29及綜合權益變動表。

儲備可分派性

於二零一九年十二月三十一日，可供分派予本公司權益股東的儲備總額為約人民幣152,592,000元(二零一八年：人民幣131,556,000元)。

優先購買權

本公司的章程或新加坡(本公司註冊成立所處的司法權區)法例概無載有關於優先購買權的條文，而令本公司須按比例向現有股東發售新股份。

董事會報告(續)

董事

財政年度內在任董事為：

非執行董事

崔巍(主席)

張鍾

執行董事

杜西平

徐國強

獨立非執行董事

譚志昆

李珺博士

浦洪

本公司已收到每名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條發出的年度獨立性確認書，並認為全體獨立非執行董事均具獨立性。

根據本公司章程第89條，崔巍先生、杜西平先生及張鍾女士將於應屆股東週年大會自董事會輪值告退，彼等符合資格並願意膺選連任。

董事會報告(續)

董事於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(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、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關規定被當作或視作擁有的權益及淡倉)，或記載於根據證券及期貨條例第XV部第352條須由本公司存置的登記冊內的權益及淡倉，或上市發行人董事進行買賣證券的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司的好倉：

董事姓名	身份及權益性質	所持普通股數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
崔巍 ⁽¹⁾	於受控制法團的視作權益及權益	96,868,662	24.97%
張鍾 ⁽²⁾	於受控制法團的視作權益及權益	28,082,525	7.24%
杜西平	實益擁有人	11,468,000	2.96%

於本公司的淡倉：

董事姓名	身份及權益性質	所持普通股數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
張鍾 ⁽²⁾	於受控制法團的視作權益及權益	12,000,000	3.09%

附註：

- (1) 崔巍先生實益擁有金永實業有限公司(「金永」)的全部已發行股本，金永則持有本公司已發行股份總數約24.97%。
- (2) 張鍾女士實益擁有Wellahead Holdings Limited(「Wellahead」)的全部已發行股本，Wellahead則持有本公司已發行股份總數約7.24%。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員或彼等之聯繫人士概無於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有記載於本公司按證券及期貨條例第XV部第352條存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

董事會報告(續)

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於本公司的好倉：

主要股東姓名／名稱	身份及權益性質	所持普通股數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
金永 ⁽¹⁾	實益擁有人	96,868,662	24.97%
崔巍 ⁽¹⁾	於受控制法團的視作權益及權益	96,868,662	24.97%
Wellahead ⁽²⁾	實益擁有人	28,082,525	7.24%
張鍾 ⁽²⁾	於受控制法團的視作權益及權益	28,082,525	7.24%
杜西平	實益擁有人	11,468,000	2.96%

於本公司的淡倉：

董事姓名	身份及權益性質	所持普通股數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
張鍾 ⁽²⁾	於受控制法團的視作權益及權益	12,000,000	3.09%

附註：

- (1) 金永乃一間於英屬處女群島註冊成立的公司，且其全部已發行股本由崔巍先生實益擁有。
- (2) Wellahead乃一間於英屬處女群島註冊成立的公司，且其全部已發行股本由張鍾女士實益擁有。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，除於上文「董事及主要行政人員於股份及相關股份及債權證的權益及淡倉」一節所載董事的權益外，概無人士於本公司的股份或相關股份擁有權益或淡倉須予紀錄於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條存置的登記冊內。

充足公眾持股量

根據本公司獲得的公開資料及據本公司董事所知悉，截至本年報日期，本公司一直維持上市規則規定的公眾持股量。

董事會報告(續)

使董事藉收購股份及債券獲得利益的安排

於截至二零一九年十二月三十一日止財政年度末及財政年度內任何時候，概無本公司為訂約方的任何安排，以使本公司董事藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券(除本陳述「購股權」及「獎勵計劃」一節所披露者外)而獲得利益。

購股權

認購未發行股份之購股權

本公司亨鑫購股權計劃(「購股權計劃」)於二零一零年十月二十七日舉行的本公司股東特別大會上由股東批准及採納。購股權計劃乃由本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)管理，其成員如下：

李珣博士(主席)	主席、獨立非執行董事
崔巍	成員、非執行董事
徐國強	成員、執行董事
譚志昆	成員、獨立非執行董事
浦洪	成員、獨立非執行董事

購股權計劃由二零一零年十月二十七日起十年內有效及生效。購股權計劃的成立目的是向該等為本集團利益行事之人士提供機會以取得本公司之股權，從而與本集團之利益掛鉤，並向彼等提供獎勵，鼓勵更積極工作，為本集團賺取利益。根據購股權計劃，董事會可酌情決定向薪酬委員會酌情認為對本集團有貢獻的全體董事(不論執行或非執行，亦不論是否獨立)、本集團任何僱員(不論全職或兼職)(不論永久或合約或榮譽性質，亦不論受薪或不受薪)授出購股權。根據購股權計劃，每份購股權賦予購股權持有人權利，可認購特定數目的本公司新普通股。於任何十二個月期間向承授人授出的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使購股權)獲行使時已發行及將予發行的股份總數均不得超過當時已發行股份的1%，除非獲本公司股東於股東大會(相關參與者及其聯繫人須於會上放棄投票)上批准則作別論。購股權具有參考授出購股權時股份市價釐定的每股行使價(詳情見下文)。授出購股權的代價為1.00坡元，須於要約日期起計28日內(或薪酬委員會可能釐定之其他期限)支付予本公司。具有按市價設定的行使價授出的購股權，僅可於授出該購股權日期起計滿一週年後但滿十週前行使。購股權所涉及股份可於支付相關行使價時全部或部份行使(惟購股權僅可就一手買賣單位或其任何完整倍數部分行使)。當購股權持有人不再為本公司或其本集團旗下任何公司全職僱員時(薪酬委員會酌情決定的若干例外情況除外)，所授出購股權將告失效。購股權計劃項下購股權的行使期由相關購股權授出日期起計不超過十年。

董事會報告(續)

根據二零二零購股權計劃所授出購股權項下並無未發行的本公司股份。於本年報日期，根據購股權計劃可供發行的股份總數為33,600,000股，相當於本年報日期已發行股份(即388,000,000股股份)約8.66%。

* 購股權行使價或認購價至少為以下最高者：

- (i) 本公司股份於發售日期(必須為營業日)於香港聯交所發佈日報表所述的收市價；及
- (ii) 本公司股份於緊接發售日期前連續五個營業日於香港聯交所發佈的日報表所述的平均收市價。

購股權項下未發行股份及已行使購股權

於截至二零一九年十二月三十一日止財政年度，概無授出可認購本公司或本集團任何法團之未發行股份之購股權。概無因行使認購未發行股份之購股權而發行本公司或本集團任何法團之股份。

購股權項下未發行股份

於截至二零一九年十二月三十一日止財政年度末，概無涉及購股權的本公司或本集團任何法團未發行股份。

激勵計劃

在本公司於二零一九年四月二十六日舉行的股東特別大會上，本公司採納納員工股權激勵計劃(「激勵計劃」)實施本公司之全資附屬公司江蘇亨鑫科技有限公司(「江蘇亨鑫」)的長期激勵及約束機制，並充分調動江蘇亨鑫核心及關鍵僱員的積極性，以確保本公司及江蘇亨鑫的持續健康發展，據此，參考本公司及江蘇亨鑫的實際狀況制定激勵計劃。有關激勵計劃的詳情，請參閱本公司日期為二零一九年三月二十九日、二零一九年十一月十二日及二零二零年二月二十八日的公告以及本公司日期為二零一九年三月二十九日的通函。

在股東於二零一九年四月二十六日舉行的股東特別大會上批准激勵計劃後，本公司正實施激勵計劃。於本報告日期，激勵計劃尚未購買任何本公司股份。

董事於交易、安排或合約的權益

關連交易及關聯方交易的詳情載於「企業管治報告」及財務報表附註32。

除上文所披露者外，本公司、或其任何控股公司、任何附屬公司或聯屬公司概無訂有本公司董事擁有重大權益且於年末或本年度內任何時間仍然存續之重大交易、安排或合約。

董事會報告(續)

董事的服務合約

執行董事杜西平先生及徐國強先生各自已與本公司訂立服務合約，分別自二零一五年十二月三十一日及二零一一年十二月二十日起計初步為期三年，可於每三年期間屆滿之日按任何連續期限自動續新，除非根據服務合約的條文於初步年期結束時或其後任何時間由其中一名合約方向另一方發出不少於三個月的事先書面通知終止。徐國強先生的服務協議已獲重續，由二零一七年十二月二十日起另續期三年。杜西平先生的服務協議已獲重續，由二零一八年十二月三十一日起另續期三年。

除上文所披露者外，董事與本公司或其任何附屬公司概無訂立或擬訂立本公司不可於一年內終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)的任何服務合約。

擬於應屆股東週年大會上膺選連任的董事均無與本公司訂立本公司或其任何附屬公司不可於一年內終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)的尚未屆滿服務合約。

董事酬金

董事酬金須待本公司薪酬委員會參考董事的職務、職責及表現和本集團的業績後批准，方可作實。董事酬金詳情載於財務報表附註11。

董事於競爭業務中的利益

概無董事或彼等有關的密切聯繫人有任何競爭業務需要根據香港聯交所上市規則第8.10條進行披露。

股權掛鈎協議

除上述於「購股權」及「激勵計劃」一節披露的購股權計劃及激勵計劃外，於年內概無訂立任何股權掛鈎協議或於年內未存續。

銀行貸款

本集團於二零一九年十二月三十一日的銀行貸款詳情載於財務報表附註25。

五年概要

本集團前五個財政年度的業績以及資產及負債概要載於年報第2頁。

董事會報告(續)

與客戶及供應商關係

本集團的銷售主要通過中標實現。本集團的主要客戶(如中華人民共和國(「中國」)的三間電信運營商)採用集中購買的方法,所有採購均由中央採購辦公室每年或每兩年通過招標進行。較大機構的客戶,如電信運營商、設備製造商及系統集成商會定期訪問本集團,以確認本集團是否達成繼續擔任彼等獲批准供應商之標準。我們定期與客戶進行溝通,藉此我們可以預計電信網絡行業的發展及未來之招標,並有助於我們把握客戶產品及需求趨勢,令本集團持續改進產品供應。

本集團亦利用招標過程挑選合資格的供應商以進行全部的採購。惟所有相關要求(包括但不限於背景、牌照/許可的有效性、生產能力、設備、生產質量評估等等)均獲達成,方可獲認可為合資格的供應商。我們不會偏好於任何特定的供應商,亦不會僅於一名供應商下達全部的採購訂單。招標文件於每年派發予合資格的供應商。一般而言,倘合資格供應商於整體評估中取得相近得分,則提出價格最優惠者獲分配最多購買量。購買量將按遞減的方式分配予其後排名的供應商。供應商評估亦就不同材料於每季度、半年或每年進行。該等評估結果將納入下一年招標之考慮。對於主要供應商,我們將會對其設施進行實地考察,檢查及測試所需的原材料。我們相信該等措施有助於本集團以具競爭力的價格採購優質原材料,同時能避免過於依賴某一特定供應商。

董事彌償保證

以本公司董事為受益人之獲准許彌償保證條文(定義見香港公司條例第469條)現時及於本年度內生效。本公司已就其董事及主要行政人員可能面對的法律行動辦理及投購適當的保險。

購買、出售或贖回股份

本公司及其附屬公司概無於截至二零一九年十二月三十一日止年度內購買、出售或贖回本公司股份。

僱員

於二零一九年十二月三十一日,我們有824名(二零一八年:845名)全職僱員,其中155名從事生產研發,147名從事銷售及營銷,389名從事製造與分銷,及133名從事一般事務及行政。

聘用、栽培及挽留有才能、有經驗及具創新能力的人才對本公司之成功至關重要。

僱員薪酬一直處於可觀水平,並緊密參照個人表現、工作經驗、資質及目前相關業內行規持續檢討。我們對培養員工的持續性培訓定期進行投資。挽留的策略用於減少僱員流失率,該等策略包括人才及績效管理、具競爭力的薪酬、對表現傑出的僱員進行表彰及獎勵的機制。亦採取人力資源政策以支持、吸引、挽留及培養人才,同時創造有利的工作環境。

董事會報告(續)

本集團並無經歷任何與其僱員的重大糾紛或因勞資糾紛而對其營運造成干擾，亦無就聘請及挽留具經驗員工或具技術人員方面遇上任何困難。本集團與其僱員維持良好關係。

退休計劃

本集團年內退休計劃之詳情列載於財務報表附註9(b)。

環境政策及表現

本集團致力依循適用環境法律經營，盡力減低本集團現有業務活動對環境的負面影響以及支持自然及環保計劃，從而保護環境。

本公司已通過OHSAS 18000環境體系審計，對水電和原材料的利用進行有效監控，設備部制定有對水電利用的考核，生產部制定有材料利用率等的考核制度。此外，本集團主要營運附屬公司亨鑫(江蘇)早在二零零七年就通過了ISO 14001：2004環境管理體系的認證，並一直嚴格遵守中國國家環境政策。

遵守法律及法規

於整個年度內，就其所深知、全悉及確信，本公司並不知悉任何不遵守任何相關法律及法規而對本公司構成重大影響的情況。

審計委員會

董事會已就本公司審計委員會(「審計委員會」)採納香港聯交所制定的企業管治守則所述的企業管治原則。

審計委員會由以下成員組成：

譚志昆	主席、獨立非執行董事
崔巍	成員、非執行董事
張鍾	成員、非執行董事
李珺博士	成員、獨立非執行董事
浦洪	成員、獨立非執行董事

董事會報告(續)

於截至二零一九年十二月三十一日止財政年度內，審計委員會已審閱以下內容(在有關情況下連同執行董事及／或本公司外部及內部審計師審閱)：

- 審計計劃及內部審計師對本集團內部會計控制制度進行檢驗及評估的結果；
- 本集團的財務及經營業績及會計政策；
- 向本公司董事提交前的本集團綜合財務報表以及本公司的財務狀況表及權益變動表及有關該等財務報表的外部審計師報告；
- 有關本公司及本集團業績及財務狀況的中期及年度公佈以及相關新聞稿；
- 管理層向本集團外部審計師提供的合作及援助；
- 委任及續聘本公司的外部審計師；
- 利益人士交易；
- 本集團外部審計師提供的所有非審計服務；及
- 本公司之財務報告系統、風險管理及內部監控系統。

審計委員會可全面接觸管理層及與其合作，並獲提供其適當履行職責所需的資源。審計委員會可全權酌情邀請任何董事及行政人員出席會議。外部審計師可不受限制接觸審計委員會。

審計委員會已向董事建議在本公司應屆股東週年大會上提名續聘畢馬威會計師事務所及Messrs KPMG LLP為本公司外部審計師，以分別符合香港及新加坡的申報及法律規定。

董事會報告(續)

審計師

畢馬威會計師事務所於二零一九年十二月十七日舉行的股東特別大會上首度獲委任為本公司的香港審計師，以符合上市規則及香港財務匯報局條例(第588章)項下的申報規定。續聘畢馬威會計師事務所及Messrs KPMG LLP的獨立決議案擬於應屆股東週年大會上提呈。

承董事會命

董事

杜西平

二零二零年三月十六日

獨立審計師報告

致亨鑫科技有限公司股東的獨立審計師報告
(於新加坡共和國註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核載於第71至152頁的亨鑫科技有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)之綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一九年十二月三十一日之綜合財務狀況表、截至該日止年度之綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，綜合財務報表已按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日之綜合財務狀況以及其截至該日止年度之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。

意見基礎

吾等按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)執行審核工作。吾等於該等準則項下之責任於本報告審計師就審核綜合財務報表須承擔之責任一節中詳述。根據香港會計師公會頒佈之職業會計師道德守則(「守則」)及新加坡共和國(「新加坡」)與吾等審核綜合財務報表有關之任何職業道德要求，吾等獨立於 貴集團，並已根據該等要求及守則履行其他職業道德責任。吾等相信，吾等所獲得之審核憑證能充足及適當地為吾等之意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表之審核最為重要之事項。該等事項是在對綜合財務報表整體進行審核並形成意見的背景下進行處理，吾等不對此等事項提供單獨的意見。

獨立審計師報告(續)

收入確認

請參閱綜合財務報表附註6及第94頁的會計政策。

關鍵審計事項

貴集團的收益主要包括銷售射頻同軸電纜、電信設備及配件的收入。

管理層評估單個合約的條款，以確定 貴集團的履約責任及適當的收入確認時間。

國內外銷售收入於將貨物控制權轉移至客戶的時間點確認，通常指客戶接受貨物用於國內銷售時或將貨物裝上船運往海外銷售時，分別按照銷售合約的條款進行。

吾等將收入確認識別為關鍵審計事項是由於收入為 貴集團其中一個主要表現指標，因此，存在管理層為達致特定目標或期望而操控收入確認時間的固有風險。

審計時處理方法

吾等評估收入確認之審核程序包括以下方面：

- 了解及評定就確認收入所實施的主要內部控制的設計、執行情況及運作成效；
- 抽樣查閱客戶合約，以確認與轉移貨物的控制權相關的履約責任及條款及條件，並參考現行會計準則的規定評定 貴集團確認收入的時間；
- 將交易於本年度內錄得的收入與發票、銷售合約及其他相關文件進行抽樣對比，以評估相關收入是否已根據 貴集團的收入確認會計政策確認；
- 將交易於財政年結日前後錄得的特定收入與相關單據(包括貨品送貨單、貨品驗收單及報關表格)進行抽樣對比，以評估該收入是否已根據銷售合約的條款及於正確的財政年度內確認；及
- 檢查於年內錄得符合其他特定風險標準的收入的有關人手記賬相關單據。

獨立審計師報告(續)

貿易應收賬款的虧損撥備

請參閱綜合財務報表附註21及第86頁的會計政策。

關鍵審計事項

於二零一九年十二月三十一日，貴集團的貿易應收賬款總額為人民幣701百萬元，就此計提虧損撥備人民幣10百萬元。

管理層根據相等於按各類應收款項的估計損失率計算的全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。估計損失率會考慮貿易應收賬款結餘的賬齡、貴集團具有不同的風險特徵客戶的還款記錄、當前市況、特定客戶的狀況及前瞻性資料。有關評估涉及重大管理層判斷。

吾等將貿易應收賬款虧損撥備識別為關鍵審計事項是由於釐定虧損撥備水平需要管理層作出固有主觀的重大判斷。

審計時處理方法

我們就評定貿易應收賬款虧損撥備所進行的審計程序包括以下各項：

- 了解及評定與信貸控制、債務催收及估計信貸虧損撥備相關的主要內部控制的設計、執行情況及運作成效；
- 參考現行會計準則的規定評估 貴集團估計信貸虧損撥備的政策；
- 評定項目是否正確分類入貿易應收賬款賬齡報告，方法為抽樣對當中個別項目與銷售發票及其他相關的文件進行比對；
- 了解管理層採用的預期信貸虧損模型的關鍵參數及假設，包括根據客戶的信貸風險特徵分拆應收賬款的基準及管理層用於估計損失率的歷史違約數據；
- 藉檢測管理層用以構成相關判斷的資料(包括測試過往預設數據的準確性及評估過往損失率是否按目前經濟狀況和前瞻性資料進行適當調整)以評估管理層虧損撥備估算的合理性；
- 根據 貴集團的信貸虧損撥備政策，重新計算於二零一九年十二月三十一日的虧損撥備；及
- 抽樣檢查於報告日期後與二零一九年十二月三十一日的貿易應收賬款結餘有關來自債務人的現金收款情況。

獨立審計師報告(續)

綜合財務報表及就其發出的審計師報告以外的資料

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吾等就其發出的審計師報告。

吾等就綜合財務報表發出的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對該等資料發表任何形式的鑒證結論。

就吾等對綜合財務報表的審計而言，吾等的責任是細閱其他資料，並在過程中考慮其他資料與綜合財務報表或吾等於審計過程中所了解的情況是否有重大抵觸，或似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於吾等已執行的工作，倘吾等認為其他資料存在重大錯誤陳述，吾等需要報告有關事實。就此而言，吾等並無任何事項需要報告。

董事就綜合財務報表承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，以及落實其認為屬必要的內部控制，以使所編製的綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團繼續以持續基準經營的能力，並在適用情況下披露與以持續基準經營有關的事項，以及使用持續經營的會計基礎，惟董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或除此以外別無其他實際的替代方案則除外。

董事在審計委員會協助下履行彼等監督 貴集團財務報告流程的職責。

審計師就審計財務報表承擔的責任

吾等的目標為對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並向 閣下發出載有吾等意見的審計師報告。本報告僅向 閣下整體發出，除此之外別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證乃高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計總能發現已存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘合理預期有關錯誤陳述(個別或共同)會影響使用者根據綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述被視為重大。

獨立審計師報告(續)

在根據香港審計準則進行審計的過程中，吾等會作出專業判斷，並保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，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、失實陳述，或凌駕內部控制，因此，未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計有關的內部控制，以設計適用於有關情況的審計程序，但並非旨在對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策是否恰當，以及董事所作出的會計估計及相關披露是否合理。
- 就董事採用持續經營會計基礎是否恰當作出結論，並根據已獲取的審計憑證，就是否有對 貴集團繼續以持續基準經營的能力構成重大疑問的事件或情況的相關重大不確定因素作出結論。倘審計師應為存在重大不確定因素，則吾等需要於審計師報告中提出須注意綜合財務報表內的相關資料披露，或倘有關披露資料不足，則吾等需要發表非無保留意見。吾等的結論以截至審計師報告日期所獲得的審計憑證為基礎。然而， 貴集團可能因未來事件或情況而不再持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈列方式、結構及內容(包括披露資料)，以及綜合財務報表是否以達致公平呈列的方式反映相關交易及事件。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足的合適審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。吾等負責 貴集團審計的方向、監督和執行。吾等為審計意見承擔全部責任。

吾等與審計委員會就(其中包括)審計工作的計劃範圍、時間安排及重大審計發現(包括吾等於審計期間識別出的內部控制的任何重大缺陷)進行溝通。

吾等亦向審計委員會提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響吾等獨立性的關係及其他事宜及(如適用)相關防範措施，與彼等進行溝通。

獨立審計師報告(續)

從與審計委員會溝通的事項中，吾等確定對本期綜合財務報表的審計工作最為重要的事項，而有關事項因而釐定為關鍵審計事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項，或於極罕見的情況下，吾等認為由於可合理預期披露此等事項的不良後果將超越公眾知悉此等事項的利益，因而不應於報告中披露，否則吾等會於審計師報告中說明此等事項。

本獨立審計師報告的審計項目合夥人為陳定元。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零二零年三月十六日

綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度 (以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 (附註) 人民幣千元
收入	6	1,428,564	1,586,950
銷售成本		(1,090,208)	(1,210,021)
毛利		338,356	376,929
其他經營收入	7	35,476	30,048
銷售及分銷開支		(114,708)	(102,429)
行政開支		(45,389)	(56,883)
貿易應收及其他應收款項之減值虧損		641	(19,183)
其他經營開支	8	(68,041)	(74,407)
經營溢利		145,053	154,075
利息開支	9(a)	(15,024)	(1,042)
攤佔聯營公司虧損		-	(12,440)
除稅前溢利	9	130,029	140,593
所得稅	10	(16,558)	(22,317)
年內溢利		113,471	118,276
以下各方應佔：			
本公司權益股東		113,471	118,276
年內溢利		113,471	118,276
每股盈利(人民幣)	14		
基本		0.292	0.305
攤薄		0.292	0.305

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。請見附註4。

第78至152頁的附註為該等財務報表的一部分。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度 (以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 (附註) 人民幣千元
年內溢利		113,471	118,276
年內其他全面收入(扣除稅項及重新分類調整)			
不會重新分類至損益的項目：			
按公平值計入其他全面收入的權益投資—公平值儲備 (不可撥回)的淨變動			
	13	(1,020)	-
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算以下各項之匯兌差額			
—以人民幣以外作為功能貨幣的實體財務報表			
	13	(118)	(306)
年內其他全面收入		(1,138)	(306)
年內全面收入總額		112,333	117,970
以下各方應佔：			
本公司權益股東			
		112,333	117,970
年內全面收入總額		112,333	117,970

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。請見附註4。

第78至152頁的附註為該等財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日 (以人民幣(「人民幣」)列示)

		二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日 (附註)
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	177,748	129,391
租賃預付款項	16	–	47,985
聯營公司權益	18	–	–
其他投資	19	9,647	10,847
遞延稅項資產	28(b)	8,693	10,488
		196,088	198,711
流動資產			
租賃預付款項	16	–	1,355
存貨	20	94,847	168,853
貿易應收及其他應收款項	21	885,354	788,557
原到期日為3個月以上的定期存款	22	400,000	–
現金及現金等價物	23	616,564	978,604
		1,996,765	1,937,369
流動負債			
貿易應付及其他應付款項	24	183,230	207,446
短期貸款	25	310,000	315,000
租賃負債	27	828	–
應付所得稅	28(a)	2,493	16,627
		496,551	539,073
流動資產淨值		1,500,214	1,398,296
總資產減流動負債		1,696,302	1,597,007

第78至152頁的附註為該等財務報表的一部分。

綜合財務狀況表(續)

於二零一九年十二月三十一日 (以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (附註) 人民幣千元
非流動負債			
遞延收入	26	6,255	3,146
租賃負債	27	958	-
遞延稅項負債	28(b)	6,980	6,353
		14,193	9,499
淨資產			
		1,682,109	1,587,508
資本及儲備			
股本	29(c)	295,000	295,000
一般儲備	29(d)	252,344	233,658
特別儲備	29(d)	(6,017)	(6,017)
公平值儲備	29(d)	(850)	170
匯兌儲備	29(d)	(1,541)	(1,423)
累計溢利	29(d)	1,143,173	1,066,120
本公司權益股東應佔權益總額			
		1,682,109	1,587,508
總權益			
		1,682,109	1,587,508

由董事會於二零二零年三月十六日批准並授權刊發。

杜西平
董事

徐國強
董事

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。請見附註4。

第78至152頁的附註為該等財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度 (以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	本公司權益股東應佔						合計
		股本	一般儲備	特別儲備	公平值儲備	匯兌儲備	累計溢利	
		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	人民幣千元
於二零一八年一月一日的結餘		295,000	217,391	(6,017)	170	(1,117)	975,518	1,480,945
二零一八年的權益變動：								
年內溢利		-	-	-	-	-	118,276	118,276
年內其他全面收入		-	-	-	-	(306)	-	(306)
全面收入總額		-	-	-	-	(306)	118,276	117,970
已付股息	29(b)	-	-	-	-	-	(11,407)	(11,407)
轉撥至一般儲備	29(d)	-	16,267	-	-	-	(16,267)	-
於二零一八年十二月三十一日								
的結餘		295,000	233,658	(6,017)	170	(1,423)	1,066,120	1,587,508
於二零一九年一月一日的結餘		295,000	233,658	(6,017)	170	(1,423)	1,066,120	1,587,508
二零一九年的權益變動：								
年內溢利		-	-	-	-	-	113,471	113,471
年內其他全面收入		-	-	-	(1,020)	(118)	-	(1,138)
全面收入總額		-	-	-	(1,020)	(118)	113,471	112,333
已付股息	29(b)	-	-	-	-	-	(17,732)	(17,732)
轉撥至一般儲備	29(d)	-	18,686	-	-	-	(18,686)	-
於二零一九年十二月三十一日								
的結餘		295,000	252,344	(6,017)	(850)	(1,541)	1,143,173	1,682,109

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。請見附註4。

第78至152頁的附註為該等財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度 (以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 (附註) 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		130,029	140,593
經以下調整：			
貿易應收及其他應收款項之減值虧損	9(c)	641	19,183
租賃預付款項攤銷	9(c)	–	1,355
遞延收入攤銷		(1,451)	(1,029)
物業、廠房及設備折舊	9(c)	21,404	25,233
利息開支	9(a)	15,024	1,042
利息收入	7	(20,445)	(8,311)
出售物業、廠房及設備收益	7	(260)	(18)
攤佔聯營公司虧損		–	12,440
陳舊存貨(撥回)/撥備	9(c)	(135)	38
		144,807	190,526
營運資金變動：			
存貨		74,008	42,316
貿易應收及其他應收款項		(97,733)	(29,403)
貿易應付及其他應付款項		(19,326)	(19,466)
經營活動所得現金		101,756	183,973
已收利息		9,268	6,963
已付所得稅	28(a)	(28,090)	(23,235)
經營活動所得現金淨額		82,934	167,701

第78至152頁的附註為該等財務報表的一部分。

綜合現金流量表(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度 (以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 (附註) 人民幣千元
投資活動			
收購物業、廠房及設備		(18,560)	(15,033)
其他投資到期所得款項		–	50,000
自其他投資收取之利息		–	1,348
出售物業、廠房及設備所得款項		1,045	116
定期存款付款		(757,498)	–
定期存款所得款項		357,498	–
已收定期存款利息		11,177	–
已抵押銀行存款變動		7,233	(4,948)
投資活動(所用)／所得現金淨額		(399,105)	31,483
融資活動			
已付本公司股東股息	23(b)	(17,732)	(11,407)
已付租金的資本部分	23(b)	(883)	–
已付租金的利息部分	23(b)	(82)	–
已付其他利息開支	23(b)	(14,942)	(1,042)
短期銀行貸款所得款項	23(b)	310,000	315,000
償還短期銀行貸款	23(b)	(315,000)	–
融資活動(所用)／所得現金淨額		(38,639)	302,551
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(354,810)	501,735
於一月一日的現金及現金等價物		946,903	445,120
匯率變動的影響		3	48
於十二月三十一日的現金及現金等價物	23	592,096	946,903

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。請見附註4。

第78至152頁的附註為該等財務報表的一部分。

財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

1 呈報實體

亨鑫科技有限公司(「本公司」)於新加坡共和國註冊成立。本公司主要營業地點的地址為5 Tampines Central 1, #06-05 Tampines Plaza, Singapore 529541。本公司註冊辦事處地址為138 Robinson Road, #26-03, Oxley Tower, Singapore 068906。本公司於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

本集團於二零一九年十二月三十一日及截至該日止年度的財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」及各自稱為「集團實體」)及本集團於權益入賬投資對象的權益。

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務於財務報表附註17披露。

2 編製基準

(a) 合規聲明

該等財務報表乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之所有適用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(此統稱包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)編製。該等財務報表亦符合香港公司條例的披露規定以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。本集團採用的主要會計政策摘要載於附註3。

國際會計準則理事會已頒佈若干於本集團當前會計期間首次生效或可供提早採納之新訂及經修訂國際財務報告準則。倘因初次應用該等修訂所導致任何會計政策變動於該等財務報表的當前及過往會計期間與本集團有關，則附註4將載列有關會計政策變動的資料。

(b) 財務報表編製基準

截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本集團及本集團於聯營公司的權益。

編製財務報表的計量基準為歷史成本法基準，惟於下文會計政策中載列者除外。

於編製符合國際財務報告準則的財務報表時，管理層須就可影響政策應用及資產、負債、收入及開支的呈報金額作出判斷、估計和假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及在有關情況下認為屬合理的多項其他因素而作出，其結果成為對在其他資料來源並不明顯的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

2 編製基準(續)

(b) 財務報表編製基準(續)

管理層會持續審閱各項估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂會在該期間內予以確認；倘該項修訂對當前及未來期間均有影響，則在作出修訂的期間及未來期間予以確認。

有關管理層於採用國際財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷，以及估計不確定性的主要來源，於附註5討論。

(c) 功能及呈列貨幣

該等財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，為本公司的功能貨幣。除另有列明外，所有以人民幣呈列的財務資料已約整至最接近千位數。

3 主要會計政策

下文所載的會計政策已於該等財務報表所呈報的所有期間貫徹採用，並由本集團實體貫徹採用，惟處理會計政策變動附註4所闡明者除外。

(a) 附屬公司

附屬公司是指受本集團控制的實體。本集團對參與某實體所得之可變回報承擔風險或享有權利，並能透過其在該實體的權力影響該等回報，即本集團控制該實體。當評估本集團是否具有該權力時，僅會考慮由本集團或其他人士持有之實質權利。

於附屬公司的投資由控制權開始當日起於綜合財務報表中綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。集團內公司間的結餘、交易及現金流量，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，均於編製綜合財務報表時全數對銷。集團內公司間的交易所產生的未變現虧損以與未變現收益的相同方法對銷，惟僅以無減值跡象者為限。

本集團於附屬公司的權益變動如不導致喪失控制權，將作權益交易核算。本集團於綜合權益中持有的控股權益與非控股股東權益應予調整以反映相關權益的變動。但對商譽不會作出調整或確認任何盈虧。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則入賬列為出售該附屬公司全部權益，而所得盈虧則於損益確認。本集團於失去控制權當日仍於該前附屬公司保留的任何權益以公平值確認，而該金額被列為一項金融資產初步確認之公平值(見附註3(c))或(於適當時)於聯營公司或合營公司一項投資初步確認之成本(見附註3(b))。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

3 主要會計政策(續)

(a) 附屬公司(續)

於本公司之財務狀況表內，於一間附屬公司之投資乃按成本減去減值虧損列賬(見附註3(h))，除非投資分類為持作銷售(或計入分類為持作銷售之出售組別)則作別論。

(b) 聯營公司

聯營公司指本集團或本公司可對其管理發揮重大影響的實體，包括參與其財務及經營決策，惟並非控制或共同控制其管理。

於一間聯營公司的投資乃按權益法於綜合財務報表入賬，除非分類為持作銷售(或計入分類為持作銷售之出售組別)則作別論。根據權益法，投資初步以成本記賬，並就本集團佔被投資公司可識別資產淨值的收購日公平值超過投資成本的任何數額(如有)作出調整。投資成本包括購買價、收購該投資的直接應佔其他成本，以及構成本集團權益投資一部分的於該聯營公司的任何直接投資。其後，該投資乃就本集團佔該被投資公司資產淨值在收購後的變動及有關該投資的任何減值虧損作出調整(見附註3(h)(ii))。任何收購日超過成本的數額、本集團本年度佔被投資公司於收購後的稅後業績及任何減值虧損均於綜合損益表確認，而本集團佔被投資公司其他全面收益於收購後的稅後項目則於綜合損益及其他全面收益表內確認。

當本集團所佔的虧損超過其於該聯營公司的權益時，本集團的權益會減至零，並且不再確認進一步虧損，惟本集團已產生法律或推定責任，或代表被投資公司付款則除外。就此而言，本集團的權益乃按權益法得出的投資賬面值及實質上組成本集團於該聯營公司的淨投資的任何其他長期權益。

本集團與其聯營公司之間交易所產生的未變現損益，均以本集團於被投資公司的權益為限抵銷，惟倘未變現虧損證明已轉讓資產出現減值，則該等未變現虧損會即時於損益內確認。

倘於聯營公司的投資成為於合營公司的投資，則不會重新計量留存權益，反之亦然。相反，投資將繼續按權益法入賬。

在所有其他情況下，當本集團不再對一間聯營公司有重大影響力，其將被入賬列作出售該被投資公司之全部權益，所得收益或虧損會於損益確認。於失去重大影響力當日於該前被投資公司保留之任何權益乃按公平值確認，而該金額會被視為初步確認一項金融資產之公平值(見附註3(c))。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

3 主要會計政策(續)

(c) 於債務及股本證券的其他投資

本集團的債務及股本證券投資(不包括於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資)政策載列下文。

債務及股本證券投資於本集團承諾購買/出售投資當日確認/取消確認。除該等按公平值計入損益計量的投資的交易成本直接於損益確認外，有關投資初步以公平值另加直接應佔交易成本列賬。有關本集團如何釐定金融工具的公平值的闡釋，見附註30(f)。該等投資其後視乎其分類按以下方式入賬。

(i) 非股權投資

本集團持有的非股權投資按攤銷成本計量，倘投資乃持作收取合約現金流量，即純粹為支付本金及利息。投資的利息收入採用實際利率法計算(見附註3(r)(ii))。

(ii) 股權投資

股本證券投資分類為按公平值計入損益，除非股本投資並非持作買賣用途，且於初次確認投資時，本集團不可撤回地選擇指定投資為按公平值計入其他全面收益(「其他全面收益」)(不可撥回)，以致公平值的後續變動於其他全面收益確認。有關選擇以個別工具為基準作出，惟僅會在發行人認為投資符合股本的定義的情況下作出。作出有關選擇後，於其他全面收益內累計的金額仍將保留在公平值儲備(不可撥回)內直至投資出售為止。出售時，於公平值儲備(不可撥回)內累計的金額轉撥至保留盈利，且不會轉撥至損益。股本證券投資的股息(不論分類為按公平值計入損益或按公平值計入其他全面收益)於損益內確認為其他收入。

(d) 衍生金融工具

衍生金融工具按公平值確認。於各報告期末，重新計量公平值。重新計量公平值的損益即時於損益確認。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

3 主要會計政策(續)

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及減值虧損(見附註3(h)(ii))列賬。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括物料成本、直接勞工成本、拆遷項目以及復墾項目所在地原貌的成本的初步估計(如相關)，以及適當的生產經常費用及借款成本比例(見附註3(t))。

棄置或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損乃按該項目的出售所得款項淨額與其賬面值之間的差額釐定，並於棄置或出售日期在損益確認。

物業、廠房及設備項目之折舊按下列估計可使用年期，以直線法撇銷其成本減去其估計剩餘價值(如有)計算：

— 樓宇及租賃改良	20年
— 廠房及機器	10年
— 辦公室設備	5年
— 汽車	5年

使用權資產於未屆滿的租賃期內折舊。

倘一項物業、廠房及設備項目的不同部分有不同可使用年期，該項目的成本乃按合理基準於各部分之間分配，而各部分會獨立折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)均會每年予以檢討。

在建工程指在建廠房及樓宇及有待安裝設備，並按成本扣除減值虧損(見附註3(h)(ii))列賬。成本包括建築直接成本以及建築及安裝年度的利息支出。當資產已實質上備妥作其擬定用途時，即使中國相關機關在出具相關調試證書方面有任何延誤，該等成本會終止資本化，而在建工程則會轉撥至物業、廠房及設備。

概不會就在建工程計提任何折舊，直至其已實質上完成且備妥作擬定用途為止。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

3 主要會計政策(續)

(f) 研發

因有望取得新科技知識及理解而進行的研究活動開支，乃於產生時在損益表內確認。

開發活動涉及嶄新或顯著改良產品的生產與工藝的規劃或設計。僅在開發成本可以可靠地計量、產品或工藝技術上及商業上可行、極可能產生未來經濟利益並且本集團有意而且具備足夠資源完成開發及利用或出售有關資產的情況下，開發費用方可予以資本化。然而，基於本集團開發活動的性質，通常不符合將有關成本確認為資產的標準，相關開發開支於產生時於損益內計量。

(g) 租賃資產

於合約成立時，本集團會評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予權利於一段時間內控制已識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶有權指示已識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

作為承租人

(A) 自二零一九年一月一日起適用的政策

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，本集團選擇不區分非租賃部分，而將所有租賃的各租賃部分及任何有關非租賃部分入賬列作單一租賃部分。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃及低值資產(就本集團而言，主要為筆記本電腦及辦公家具)租賃除外。當本集團就低值資產訂立租賃時，本集團釐定是否將租賃逐項資本化。與上述租賃有關的未資本化租金於租期內系統化確認為開支。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

3 主要會計政策(續)

(g) 租賃資產(續)

作為承租人(續)

(A) 自二零一九年一月一日起適用的政策(續)

倘租賃資本化，租賃負債首次按租期內應付租金的現值確認，並使用租賃內含利率(或如該利率無法即時釐定，則按有關增量借款利率)折現。於首次確認後，租賃負債以攤銷成本計量，利息開支則使用實際利率法計算。不取決於指數或利率的可變租金並不計入租賃負債的計量，因此在出現觸發付款的會計期間於損益扣除。

租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括租賃負債初始金額加開始日期當日或之前作出的任何租金，以及所引致的任何初始直接成本。如適用，使用權資產成本亦包括拆除相關資產或恢復相關資產或該資產所在場所的估計成本，折現至其現值，減任何已收租賃獎勵。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損(見附註3(h)(ii))列賬。

當指數或利率變動導致未來租金出現變動，或本集團根據剩餘價值保證估計預期應付的金額出現變動，或重新評審本集團是否合理確定行使購買、延期或終止選擇權出現變動，將對租賃負債予以重新計量。當租賃負債按此方式重新計量，則對使用權資產的賬面值作出相應調整，或如使用權資產的賬面值被調低至零，則將有關調整計入損益。

本集團於財務狀況表將不符合投資物業定義的使用權資產呈列為「物業、廠房及設備」，並單獨呈列租賃負債。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

3 主要會計政策(續)

(g) 租賃資產(續)

作為承租人(續)

(B) 於二零一九年一月一日前適用的政策

於比較期間內，作為承租人，如租賃的絕大部分所有權風險及回報轉移至本集團，則本集團將租賃分類為融資租賃；而所有權絕大部分風險及回報未轉移至本集團的租賃則分類為經營租賃。

倘本集團以融資租賃獲得資產的使用權，便會將有關資產相當於租賃資產公平值或(如為較低者)最低租金現值的金額確認為物業、廠房及設備，而扣除融資費用後的相應負債則列為融資租賃承擔。本集團於有關租賃期限(或如本集團有望獲得資產所有權，則於資產年期，如附註3(e)所載)內按沖銷資產成本或估值的比率計提折舊。減值損失根據附註3(h)所載會計政策入賬。租金內含的融資支出於租賃期間計入損益，使各會計期間承擔餘額按大致相同的比率支出費用。或然租金在其產生的會計期間計入損益。

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

綜合財務狀況表內的預付租賃款項為向中國國土局支付的土地使用權成本。土地使用權按成本減累計攤銷及累計減值虧損(見附註3(h)(ii))列賬。攤銷以直線法於土地使用權各自的期間自綜合損益表扣除。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

3 主要會計政策(續)

(h) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

本集團就以下項目的預期信貸虧損確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易應收及其他應收款項，包括向一間聯營公司提供貸款，該等資產乃持作收取合約現金流量，即純粹為支付本金及利息)；
- 國際財務報告準則第15號界定的合約資產(見附註3(j))；

按公平值計量的其他金融資產(包括指定為按公平值計入其他全面收益的股本證券(不可撥回))毋須進行預期信貸虧損評估。

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額(即根據合約應付予本集團的現金流量與本集團預計收取的現金流量之間的差額)的現值計量。

倘貼現影響重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

- 定息金融資產、貿易應收及其他應收款項及合約資產：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮息金融資產：即期實際利率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期間。

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

預期信貸虧損將採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期虧損；及
- 全期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模型適用項目的預計年期內所有可能違約事件而導致的預期虧損。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

3 主要會計政策(續)

(h) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具的信貸虧損(續)

計量預期信貸虧損(續)

貿易應收賬款的虧損撥備一般按等同於全期預期信貸虧損的金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗使用撥備矩陣進行評估，根據債務人的特定因素及對當前及預計一般經濟狀況的評估進行調整。

就所有其他金融工具而言，本集團確認相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非金融工具信貸風險自初始確認後大幅增加，在此情況下，虧損撥備乃按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險大幅上升

評估金融工具的信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時，本集團會比較於報告日期及於初始確認日期評估的金融工具發生違約的風險。於重新評估時，本集團認為，倘(i)借方不大可能在本集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向本集團悉數支付其信貸債務；或(ii)金融資產已逾期180天，則構成違約事件。本集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在毋需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

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

視乎金融工具的性质而定，信貸風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估為按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

3 主要會計政策(續)

(h) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具的信貸虧損(續)

信貸風險大幅上升(續)

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初步確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等的賬面值作出相應調整，惟按公平值計入其他全面收益(可撥回)計量的債務證券投資除外，該等投資的虧損撥備乃於其他全面收益確認並於公平值儲備(可撥回)中累計。

計算利息收入的基準

按照附註3(r)(ii)確認的利息收入乃按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

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

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期事件；
- 借款人很有可能將告破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動，對債務人有不利影響；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

3 主要會計政策(續)

(h) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具的信貸虧損(續)

撤銷政策

若日後實際上不可收回款項，本集團則會撤銷(部分或全部)金融資產的總賬面值。該情況通常出現在本集團確定債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流量來償還應撤銷的金額。

隨後收回先前撤銷的資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產之減值

於各報告期末，均會檢討內部及外來資料來源，以識別下列資產的可能減值跡象，或過往已確認之減值虧損不再存在或可能減少：

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

倘出現任何有關跡象，便會估計該資產的可收回金額。

— 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣時間值及資產特定風險的評估的稅前折現率，折現至其現值。倘資產不產生大致上獨立於源自其他資產現金流入的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

— 確認減值虧損

當資產或所屬現金產生單位的賬面值高於其可收回金額時，減值虧損乃於損益中確認。就現金產生單位確認的減值虧損會首先分配至減少已分配至該現金產生單位(或該組單位)的任何商譽的賬面值，然後按比例減少該單位(或該組單位)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不得減至低於其個別公平值減去出售成本後所得金額(如可加以計量)或其使用價值(如可加以釐定)。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

3 主要會計政策(續)

(h) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 其他非流動資產之減值(續)

一 撥回減值虧損

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

減值虧損撥回以於過往年度並無確認任何減值虧損而原應釐定的資產賬面值為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度內計入損益。

(iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須遵照國際會計準則第34號「中期財務報告」就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期期間完結時，本集團採用於財政年度完結時應採用之同一減值測試、確認及撥回條件(見附註3(h)(i)及3(h)(ii))。

(i) 存貨

存貨指日常業務過程中持有以作銷售、處在為該等銷售的生產過程中，或以在生產過程或提供服務中耗用的材料或物料形式持有的資產。

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本按加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本、轉換成本以及將存貨送抵目前地點及達致現狀所產生的其他成本。就存貨成品及在製品而言，成本包括按日常營運產能分佔適當比例的生產經常費用。可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及進行銷售所需的估計成本後所得的金額。

出售存貨時，該等存貨的賬面值會於確認相關收益的期間確認為開支。

存貨撇減至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損，均於發生撇減或虧損的期間確認為開支。存貨的任何撇減的任何撥回金額，均於發生撥回的期間確認為已確認作開支的存貨金額的扣減。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

3 主要會計政策(續)

(j) 合約資產及合約負債

倘本集團於有權無條件收取合約所載支付條款項下代價前確認收益(見附註3(r))，則會確認合約資產。合約資產根據附註3(h)(i)所載政策就預期信貸虧損進行評估，並於可收取代價的權利成為無條件時重新分類至應收款項(見附註3(k))。

當客戶於本集團確認相關收益前支付不可退還代價，則會確認合約負債(見附註3(r))。倘於本集團確認相關收益前，本集團有權無條件收取不可退還代價，則亦會確認合約負債。於該等情況下，亦會確認相應應收款項(見附註3(k))。

就與客戶訂立的單一合約而言，將呈列合約資產淨值或合約負債淨額。就多份合約而言，非相關合約的合約資產及合約負債並非按淨額基準呈列。

當合約包含重要的融資成分時，合約餘額包括根據實際利率法應計的利息(見附註3(t))。

(k) 貿易應收及其他應收款項

應收款項於本集團有權無條件收取代價時確認。倘代價到期付款前僅須時間推移，收取代價的權利方為無條件。倘於本集團有權無條件收取代價前已確認收益，則有關金額會呈列為合約資產(見附註3(j))。

應收款項使用實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備入賬(見附註3(h)(i))。

(l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構活期存款以及可隨時轉換為已知金額的現金並於購入時起計三個月內到期且所面對的價值變動風險並不重大的短期、高流通性投資。現金及現金等價物根據附註3(h)(i)所載政策就預期信貸虧損進行評估。

(m) 貿易應付及其他應付款項

貿易應付及其他應付款項初步按公平值確認，其後按攤銷成本入賬，惟於折現影響並不重大的情況下，則按成本入賬。

(n) 計息借款

計息借款初始按公平值減交易成本計量。於初始確認後，計息借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據本集團有關借款成本的會計政策確認(見附註3(t))。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

3 主要會計政策(續)

(o) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃的供款

薪金、年度花紅、有薪年假、定額供款退休計劃的供款及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務之年度內累計。如延遲付款或結算且影響重大，則此等數額會以現值列賬。

(ii) 終止福利

終止福利於本集團不能取消提供該等福利時及其確認涉及支付終止福利的重組成本時(以較早者為準)確認。

(p) 所得稅

本年度所得稅包括即期稅項以及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項以及遞延稅項資產及負債的變動均在損益中確認，惟倘若其與其他全面收益確認或直接於權益確認的項目有關，相關稅項金額則分別於其他全面收益或直接於權益確認。

本集團已確定與所得稅相關的利息和罰金，包括不確定的稅務處理，不符合所得稅的定義，因此根據國際會計準則第37條撥備、或然負債及或然資產進行核算。

即期稅項指本年度就應課稅收入而預期應付的稅項，乃按於報告期末已制訂或已實質上制訂的稅率計算，並就過往年度應付稅項作出調整。

遞延稅項資產及負債分別由可扣稅及應課稅暫時性差額產生，即就財務報告而言的資產及負債賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦產生自未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

除若干有限例外情況外，所有遞延稅項負債，以及所有預計未來可取得應課稅溢利作扣減之遞延稅項資產，均予以確認。可支持確認由可扣稅暫時性差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利，包括因撥回現有應課稅暫時性差額將產生的數額，惟該等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並在預期可扣稅暫時性差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定現有應課稅暫時性差額是否足以支持確認由未動用稅項虧損及抵免所產生的遞延稅項資產時，亦採用同一準則，即倘差額乃與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在能動用稅項虧損或抵免的同一期間內撥回時，即該等差額予以計算。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

3 主要會計政策(續)

(p) 所得稅(續)

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況為不可扣稅商譽所產生的暫時性差額、不影響會計或應課稅溢利的資產或負債的初始確認(條件為其並非業務合併的一部分)，以及於附屬公司投資的暫時性差額(如屬應課稅差額)，僅限於本集團控制撥回的時間，而且在可預見的將來很大可能不會撥回的暫時性差額，或如屬可扣稅差額，則除非很可能在將來撥回。

本集團於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並會以不再可能獲得足夠的應課稅溢利以供動用相關的稅務利益為限作出調減。倘其將可能獲得足夠的應課稅溢利，則任何有關調減額予以撥回。

分派股息產生的額外所得稅，於確認派付有關股息的負債時確認入賬。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘以及其變動個別呈列，並不予抵銷。倘本公司或本集團有可依法強制執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並符合以下額外條件，則即期及遞延稅項資產分別抵銷即期及遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產及負債而言，本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一課稅實體；或
 - 不同課稅實體，其計劃在預期有大額遞延稅項負債或資產將予結算或收回的每個未來期間，按淨額基準變現即期稅項資產及結算即期稅項負債，或同時變現及結算。

(q) 撥備、或然負債及虧損性合約

本集團承擔由於過往事件產生的法律或推定責任，因而可能會導致須流出經濟利益以清償責任，並可以作出可靠估計時確認撥備。如貨幣時間值重大，則撥備按預計清償責任支出的現值計提列賬。

當不大可能須流出經濟利益，或其數額未能可靠地估計時，除非經濟利益流出的可能性極微，否則該項責任披露為或然負債。潛在責任存在與否，將僅以一項或數項未來事項的發生或不發生確認，除非經濟利益流出的可能性極微，否則亦須披露為或然負債。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

3 主要會計政策(續)

(r) 收入及其他收入

本集團於其日常業務過程中銷售貨品、提供服務或他人根據租賃使用本集團資產產生的收益，由本集團分類為收入。

收入於產品或服務的控制權移交予客戶時，按本集團預期有權收取的承諾代價金額(不包括代表第三方收取的金額)確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

有關本集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 銷售貨品

本集團主要由製造射頻同軸電纜、電信設備及配件產生收益。與其客戶合約按不定期獲取。

貨品可單獨或捆綁出售。就捆綁合約而言，倘貨品可清晰界定，即倘貨品可單獨從打包項目中其他項目識別及倘客戶可從中受益，則本集團可單獨入賬為個人貨品。

捆綁銷售之代價乃基於其相對獨立售價分配至單獨貨品。獨立售價乃按本集團在各項服務單獨訂約時本可收取的個別價格釐定。

收入於客戶獲得控制權時於某個時點根據各貨品之相對獨立售價確認。

(ii) 利息收入

利息收入於產生時，根據實際利率法採用將金融資產於預期可使用年期內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面總值的利率確認。就並無出現信貸減值並按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收入的金融資產(可予撥回)而言，實際利率適用於有關資產的賬面總值。就出現信貸減值的金融資產而言，實際利率適用於有關資產的攤銷成本(即扣除虧損撥備的賬面總值)(見附註3(h)(i))。

(iii) 政府補助金

倘有合理保證本集團將獲得政府補助金，而本集團亦將會遵守補助金附帶條件，則政府補助金將於財務狀況表初步確認。用於補償本集團所產生開支的補助金，會於開支產生的同一期間內有系統地於損益確認為收入。有關一項資產的政府補助金則初步確認為遞延收入，並於資產可使用年期內按直線法攤銷至損益。

(iv) 服務收入

服務收入於向客戶提供服務時確認。諮詢服務收入於服務期間按直線基準確認。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

3 主要會計政策(續)

(s) 外幣換算

年內的外幣交易按交易當日的匯率換算。以外幣列賬的貨幣資產及負債均按報告期末通行的匯率換算。匯兌盈虧於損益內確認，惟源於用於對沖海外業務淨投資之外幣借貸所產生之匯兌盈虧則在其他全面收益中確認。

以歷史成本並按外幣列賬計量的非貨幣資產及負債，按交易日期通行的匯率換算。交易日為本集團初步確認有關非貨幣資產或負債的日期。以公平值列賬並以外幣計值的非貨幣資產及負債，按計量公平值日期通行的匯率換算。

境外業務之業績按與交易日通行匯率相若之匯率換算為人民幣(「人民幣」)。財務狀況表項目按報告期末之期終匯率換算為人民幣。產生之匯兌差額於其他全面收益確認及獨立累計於權益匯兌儲備內。

確認出售境外業務的損益時，有關該境外業務的匯兌差額累積金額會由權益重新分類至損益。

(t) 借款成本

直接屬收購、建設或製造需要相當長時間才可投入擬定用途或銷售之資產之借款成本予以資本化列作該資產之部分成本。其他借款成本於產生之期間支銷。

屬於合資格資產成本一部分的借款成本在資產產生開支、借款產生成本及使資產投入擬定用途或銷售所必須的準備工作進行期間予以資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中止或竣工時，借款成本便會暫停或停止資本化。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

3 主要會計政策(續)

(u) 關連方

- (a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親家庭成員與本集團有關連：
- (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團有重大影響；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員。
- (b) 倘下列任何條件適用，即實體與本集團有關連：
- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
 - (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體屬成員公司的集團中一間成員公司的聯營公司或合營企業)。
 - (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
 - (iv) 一間實體為某第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
 - (v) 實體為本集團或本集團關聯實體就僱員利益而設的離職後福利計劃。
 - (vi) 實體受(a)所指人士控制或共同控制。
 - (vii) (a)(i)所指人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員。
 - (viii) 實體或其所屬集團之任何成員公司，向本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。

某一人士的近親家族成員為預期於彼等與實體進行交易時可影響該人士或受該人士影響的該等家族成員。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

3 主要會計政策(續)

(v) 分部報告

經營分部及在財務報表內呈報的各分部項目的金額，乃從定期向本集團最高行政管理人員提供的財務資料中識別，該等資料乃用於對本集團各業務線及地區市場分配資源及評估表現。

就財務申報而言，除非分部經濟特性相若以及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分銷產品或提供服務的方法以及監管環境的性質方面相近，否則個別重大的經營分部不會合算。個別並非重大的經營分部如共同符合大部分該等準則，則可進行合算。

4 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈於本集團本會計期間首次生效的一項新訂國際財務報告準則國際財務報告準則第16號租賃及多項國際財務報告準則的修訂本。

除國際財務報告準則第16號租賃外，概無有關發展對本集團編製或呈列本期或往期業績及財務狀況的方式產生重大影響。本集團並無應用於本會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號替代國際會計準則第17號租賃及相關詮釋、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、常務詮釋委員會第15號經營租賃－優惠及常務詮釋委員會第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則為承租人引入單一會計模式，規定承租人確認所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下(「短期租賃」)及低價值資產租賃除外。出租人會計規定沿用國際會計準則第17號，大致維持不變。

國際財務報告準則第16號亦引入額外定性及定量披露規定，旨在令財務報表使用者得以評估租賃對實體的財務狀況、財務業績及現金流量的影響。

本集團自二零一九年一月一日起首次應用國際財務報告準則第16號。本集團選擇使用修訂追溯法並由此確認首次應用的累計影響為對二零一九年一月一日的權益期初結餘的調整。比較資料不予重列，並繼續根據國際會計準則第17號進行報告。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

4 會計政策變動(續)

有關過往會計政策變動的性質及影響以及應用過渡選項的進一步詳情載列如下：

a. 租賃的新定義

租賃定義變動主要與控制權概念相關。國際財務報告準則第16號根據一名客戶是否於某一時期內控制某一確定資產的使用界定租賃，可透過定額使用量釐定。控制權表現為客戶同時有權主導該確定資產的使用並從使用中獲取絕大部份經濟利益。

本集團僅將國際財務報告準則第16號的租賃新定義應用於二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約。就於二零一九年一月一日前訂立的合約而言，本集團已使用過渡可行權宜方法保留有關現有安排屬於或包含租賃的先前評估。因此，先前根據國際會計準則第17號評估為租賃的合約，繼續根據國際財務報告準則第16號入賬為租賃，而先前評估為非租賃服務安排的合約繼續入賬為待執行合約。

b. 承租人會計處理方法及過渡影響

國際財務報告準則第16號剔除先前國際會計準則第17號要求承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃的規定。相反，本集團須於身為承租人時將所有租賃資本化，包括先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，惟該等短期租賃及低價值資產租賃獲豁免除外。就本集團而言，該等新資本化租賃主要與附註15所披露之物業、廠房及設備有關。有關本集團如何應用承租人會計處理之解釋，請參閱附註3(g)。

於過渡至國際財務報告準則第16號當日(即二零一九年一月一日)，本集團就先前分類為經營租賃的租賃按餘下租賃付款現值釐定餘下租期及計量租賃負債，並使用於二零一九年一月一日之相關增量借款利率貼現。用於釐定餘下租賃付款現值的加權平均增量借款利率為4.29%至4.35%。

為簡化向國際財務報告準則第16號的過渡，本集團於初始應用國際財務報告準則第16號當日應用下列確認豁免及可行權宜方法：

- (i) 就剩餘租期為於國際財務報告準則第16號初始應用日期起計12個月內結束(即租期於二零一九年十二月三十一日或之前屆滿)之租賃的租賃負債及使用權資產之確認，本集團選擇不應用國際財務報告準則第16號之規定；

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

4 會計政策變動(續)

b. 承租人會計處理方法及過渡影響(續)

- (ii) 當計量於初始應用國際財務報告準則第16號當日的租賃負債時，本集團對具備合理相似特徵(例如於類似經濟環境中屬類似相關資產類別且剩餘租期相若之租賃)的租賃組合採用單一貼現率；及
- (iii) 於計量初步應用國際財務報告準則第16號日期的使用權資產時，本集團依據先前對於二零一八年十二月三十一日對虧損性合約撥備所作之評估，作為進行減值檢討的替代方法。

下表為二零一八年十二月三十一日附註31(b)所披露的經營租賃承擔與二零一九年一月一日確認的租賃負債期初結餘的對賬：

	二零一九年 一月一日 人民幣千元
二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	1,849
減：有關豁免資本化租賃的承擔	
— 短期租賃以及剩餘租賃期於二零一九年十二月三十一日 或之前屆滿的其他租賃	(200)
加：本集團認為合理確定將行使續租選擇權的額外期間的租賃付款	1,198
	2,847
減：未來利息支出總額	(178)
	2,669
剩餘租賃付款的現值，使用二零一九年一月一日的增量借款利率折現	2,669
於二零一九年一月一日確認之融資租賃負債總額	2,669

先前分類為經營租賃的租賃之相關使用權資產已按等同於餘下租賃負債已確認的金額確認，並經於二零一八年十二月三十一日的財務狀況表內已確認租賃相關的任何預付或應計租賃款項金額作出調整。

就採納國際財務報告準則第16號對過往分類為租賃預付款項的租約的影響而言，本集團無需於首次應用國際財務報告準則第16號當日作出任何調整，除更改結餘的標題外。因此，該等款額已計入相應租賃資產的折舊賬面值(而非計入「租賃預付款項」)，獲識別為使用權資產。對期初權益結餘概無影響。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

4 會計政策變動(續)

b. 承租人會計處理方法及過渡影響(續)

下表概述採納國際財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響：

	於二零一八年 十二月三十一日 的賬面值 人民幣千元	經營租賃 合約資本化 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 的賬面值 人民幣千元
--	------------------------------------	------------------------	---------------	---------------------------------

綜合財務狀況表內受採納
國際財務報告準則第16號影
響的項目：

物業、廠房及設備	129,391	2,669	49,340	181,400
租賃預付款項(非流動)	47,985	-	(47,985)	-
非流動資產總值	198,711	2,669	1,355	202,735
租賃預付款項(流動)	1,355	-	(1,355)	-
流動資產	1,937,369	-	(1,355)	1,936,014
租賃負債(流動)	-	883	-	883
流動負債	539,073	883	-	539,956
流動資產淨值	1,398,296	(883)	(1,355)	1,396,058
資產總值減流動負債	1,597,007	1,786	-	1,598,793
租賃負債(非流動)	-	1,786	-	1,786
流動負債總額	9,499	1,786	-	11,285
資產淨值	1,587,508	-	-	1,587,508

於二零一九年一月一日初始確認使用權資產及租賃負債後，本集團作為承租人須確認未償還租賃負債結餘累計的利息開支，以及使用權資產折舊，而非根據先前政策於租賃期內按直線法確認經營租賃產生的租金開支。與倘年內應用國際會計準則第17號的業績相比，這將對本集團綜合損益表內的已呈報經營溢利產生正面影響。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

4 會計政策變動(續)

c. 對本集團財務業績、分部業績及現金流量的影響

於現金流量表內，本集團作為承租人須將根據資本化租賃支付的租金拆分為資本部分及利息部分(參閱附註23(b))。該等部分被分類為融資現金流出，而非如國際會計準則第17號對經營租賃的處理一般分類為經營現金流出。儘管現金流量總量未受影響，應用國際財務報告準則第16號導致現金流量表內的現金流量呈列方式出現重大變動(參閱附註23(c))。

下表說明採納國際財務報告準則第16號對本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務業績、分部業績及現金流量的估計影響，當中對該等綜合財務報表內根據國際財務報告準則第16號呈報的金額作出調整，以計算倘二零一九年繼續應用已廢除的國際會計準則第17號而非國際財務報告準則第16號，將確認的估計假設金額，並將該等二零一九年假設金額與根據國際會計準則第17號編製的二零一八年實際相關金額進行比較。

	二零一九年			二零一八年	
	根據 國際財務 報告準則 第16號呈報 的金額 (A) 人民幣千元	加回： 國際財務 報告準則 第16號折舊 及利息開支 (B) 人民幣千元	扣除： 猶如國際 會計準則 第17號的 經營租賃相關 估計金額 (附註1) (C) 人民幣千元	猶如 國際會計 準則第17號的 二零一九年 假設金額 (D=A+B-C) 人民幣千元	與根據 國際會計 準則第17號 二零一八年的 呈報金額比較 人民幣千元

截至二零一九年十二月
三十一日止年度受採納
國際財務報告準則第16號
影響的財務業績：

經營溢利	145,053	2,256	(2,319)	144,990	154,075
利息開支	(15,024)	82	-	(14,942)	(1,042)
除稅前溢利	130,029	2,338	(2,319)	130,048	140,593
年內溢利	113,471	2,338	(2,319)	113,490	118,276

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

4 會計政策變動(續)

c. 對本集團財務業績、分部業績及現金流量的影響(續)

	二零一九年			二零一八年
	根據國際財務報告準則第16號呈報的金額(A)	猶如國際會計準則第17號的經營租賃相關估計金額(附註1及2)(B)	猶如國際會計準則第17號的二零一九年假設金額(C=A+B)	與根據國際會計準則第17號二零一八年的呈報金額比較
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

截至二零一九年十二月三十一日止年度受採納國際財務報告準則第16號影響的綜合現金流量表項目：

營運所得現金	101,756	(966)	100,790	183,973
經營活動所得現金淨額	82,934	(966)	81,968	167,701
已付租金的資本部分	(883)	883	-	-
已付租金的利息部分	(82)	82	-	-
融資活動(所用)/所得現金淨額	(38,639)	965	(37,674)	302,551

附註1：「與經營租賃有關的估計金額」指二零一九年現金流量的估計金額，其與國際會計準則第17號於二零一九年仍然適用之情況下會分類為經營租賃的租賃有關。該估計假設在國際會計準則第17號於二零一九年仍然適用之情況下，租金與現金流量之間並無差異及二零一九年新訂立的所有租約已分類為經營租賃。任何潛在淨稅項影響均忽略不計。

附註2：於此影響表格中，該等現金流出由融資重新分類至經營，以計算經營活動所得現金淨額及融資活動所用現金淨額的假設金額，猶如國際會計準則第17號仍然適用。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

5 會計判斷及估計

估計不明朗因素之來源

附註30載有與金融工具有關的假設及其風險因素之詳情。估計不明朗因素的其他重要來源如下：

所得稅

釐定所得稅撥備涉及有關若干交易未來稅務處理的判斷。本集團審慎評估各項交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。本集團會根據稅務法規的所有變動，定期重新考慮該等交易的稅務處理。可抵扣的暫時差額將確認為遞延稅項資產。由於該等遞延稅項資產僅以可能獲得未使用的稅項抵免的未來應課稅溢利為限而確認，故需要管理層判斷獲得未來應課稅溢利的可能性。本集團會經常覆核管理層的評估，如未來應課稅溢利可能足以收回遞延稅項資產，則會增加確認遞延稅項資產。

6 收入及分部呈報

(a) 收入

本集團的主要業務為製造及銷售射頻同軸電纜、電信設備及配件。有關本集團主要業務之進一步詳情於附註6(b)進行披露。

收入之細分

與客戶合約收入按主要產品或服務線之細分如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
射頻同軸電纜	608,114	727,243
電信	341,448	359,018
天線	396,654	433,103
其他	82,348	67,586
	1,428,564	1,586,950

與客戶合約收入按地區市場之細分披露於附註6(b)(iii)。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

6 收入及分部呈報(續)

(a) 收入(續)

收入之細分(續)

來自佔本集團收入10%或以上之主要客戶之收入如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶A	306,556	474,417
客戶B	118,792	166,454
	425,348	640,871

(b) 分部呈報

本集團按由業務線(產品及服務)及地區組合而成的分部管理其業務。按照與就分配資源及評估表現而向本集團高級管理人員內部報告資料一致的方式，本集團已呈列以下可呈報分部。概無匯總任何經營分部以形成以下可呈報分部。

- 射頻同軸電纜：在天線與基站設備之間傳輸高頻信號。用於戶外基站無線信號覆蓋系統與建築物戶內無線信號覆蓋系統。
- 電信設備及配件：微波通信系統、無線電廣播無線系統及空中／海上雷達系統內的信號傳輸，配件為用作基站無線信號覆蓋系統的配件。
- 天線：由運營商在無線信號傳輸過程中採用。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

6 收入及分部呈報(續)

(b) 分部呈報(續)

(i) 有關可呈報分部的資料

就評估分部表現及於分部間分配資源而言，本集團的高級行政管理人員根據以下基準監控各可呈報分部應佔的業績：

收入及開支乃參照該等分部所產生之銷售額及該等分部所產生之開支或因該等分部之資產折舊或攤銷而產生之其他開支分配予各可呈報分部。

就呈報分部溢利所用計量為除稅前溢利或虧損，經並非指定屬於個別分部之項目(如其他收入、中央利息成本、中央行政費用、公司層面的獨立董事袍金、利息收入以及匯兌收益或虧損)作出調整。分部溢利或虧損用以計量表現，因為管理層相信該資料在評估相關分部與於相同行業中經營的其他實體的業績時屬最具意義。

除收取有關分部業績之分部資料外，管理層獲提供有關利息收入、利息開支、折舊及攤銷、資產減值虧損及相關撥回的分部資料。

分部資產及負債不會定期向本集團執行董事報告，因此，可呈報分部資產及負債的資料不會於綜合財務報表中呈列。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

6 收入及分部呈報(續)

(b) 分部呈報(續)

(i) 有關可呈報分部的資料(續)

按收入確認時間細分的客戶合約收入以及為分配資源及評估截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度之分部業績而向本集團高級行政管理人員提供的有關本集團可呈報分部的資料於下文載列。

	可呈報分部					總計 人民幣千元
	射頻同軸電纜 人民幣千元	電訊設備及配件 人民幣千元	天線 人民幣千元	可呈報分部總計 人民幣千元	所有其他分部 人民幣千元	
二零一九年						
按收益確認時間分類						
時間點	608,114	341,448	396,654	1,346,216	80,436	1,426,652
一段時間	-	-	-	-	1,912	1,912
來自外部客戶的收入	608,114	341,448	396,654	1,346,216	82,348	1,428,564
除稅前分部溢利	47,848	47,191	28,633	123,672	2,033	125,705
利息收入	8,703	4,887	5,676	19,266	1,179	20,445
利息開支	(6,380)	(3,582)	(4,162)	(14,124)	(864)	(14,988)
陳舊存貨撥備撥回	-	-	135	135	-	135
折舊及攤銷開支	(8,976)	(5,040)	(5,854)	(19,870)	(1,215)	(21,085)

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

6 收入及分部呈報(續)

(b) 分部呈報(續)

(i) 有關可呈報分部的資料(續)

	可呈報分部				所有其他分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
	射頻同軸電纜 人民幣千元	電訊設備及配件 人民幣千元	天線 人民幣千元	可呈報分部總計 人民幣千元		
二零一八年						
按收益確認時間分類						
時間點	727,243	359,018	433,103	1,519,364	67,149	1,586,513
一段時間	-	-	-	-	437	437
來自外部客戶的收入	727,243	359,018	433,103	1,519,364	67,586	1,586,950
除稅前分部溢利	55,578	59,208	27,715	142,501	(1,135)	141,366
利息收入	3,796	1,874	2,261	7,931	380	8,311
利息開支	(478)	(236)	(284)	(998)	(44)	(1,042)
租賃預付款項攤銷	(621)	(306)	(370)	(1,297)	(58)	(1,355)
陳舊存貨撥備	-	-	(38)	(38)	-	(38)
折舊開支	(11,561)	(5,707)	(6,884)	(24,152)	(1,074)	(25,226)

(ii) 可呈報分部溢利對賬

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利		
可呈報分部除稅前溢利總額	123,672	142,501
其他分部除稅前溢利/(虧損)	2,033	(1,135)
未分配金額：		
— 其他收入	15,032	21,737
— 其他開支	(1,368)	(1,905)
— 分佔聯營公司虧損	-	(12,440)
— 其他未分配金額	(9,340)	(8,165)
綜合除稅前溢利	130,029	140,593

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

6 收入及分部呈報(續)

(b) 分部呈報(續)

(ii) 可呈報分部溢利對賬(續)

其他重要項目

	可呈報及所有 其他分部總計 人民幣千元	調整 人民幣千元	綜合總計 人民幣千元
二零一九年			
折舊及攤銷開支	(21,085)	(319)	(21,404)
二零一八年			
折舊開支	(25,226)	(7)	(25,233)

(iii) 地區資料

本公司為投資控股公司，本集團之主要營運附屬公司位於中華人民共和國(「中國」)。本集團的客戶所在地區主要包括位於中國、及印度及其他國家。

下表載列有關地區資料按本公司所在國家及其他國家分析本集團的收入及特定非流動資產(包括物業、廠房及設備以及租賃預付款項)的地區資料。呈列地區資料時，分部收入乃根據客戶的所在地區，而分部資產乃根據資產的所在地區，不包括其他投資及遞延稅項資產。

	來自外部客戶的收入		特定非流動資產	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國	1,228,711	1,261,818	174,970	176,362
印度	27,974	101,742	1,628	1,003
其他國家	171,879	223,390	1,150	11
	1,428,564	1,586,950	177,748	177,376

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

7 其他經營收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已收取賠償	1,048	1,620
政府補貼	11,368	11,527
利息收入	20,445	8,311
服務費收入	1,377	
外匯收益淨額	-	5,648
租金收入	-	2,803
出售物業、廠房及設備的淨收益	260	18
其他	978	121
	35,476	30,048

8 其他經營開支

	本集團	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
捐款	830	650
研發開支	66,673	72,501
外匯虧損淨額	419	
客戶罰款開支	119	1,256
	68,041	74,407

該等研發開支並未被資本化，因為本集團未能闡明日後可能產生經濟效益之無形資產是否存在。

客戶罰款開支主要為就產品質量問題向客戶作出的補償。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

9 除稅前溢利

(a) 利息開支

	二零一九年	二零一八年 (附註)
	人民幣千元	人民幣千元
短期銀行貸款的利息開支	13,874	1,042
租賃負債利息	82	-
其他利息開支	1,068	-
	15,024	1,042

附註：本集團採用經修訂追溯法初步應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。請見附註4。

(b) 員工成本

	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金及花紅	116,912	124,344
界定供款計劃供款	5,622	6,540
執行董事薪酬	2,190	2,129
非執行董事袍金	1,638	1,568
	126,362	134,581

根據中國政府頒佈的有關法規，中國附屬公司已參與由地方市政府運作的中央退休金計劃(「計劃」)，據此附屬公司須向計劃作出其僱員底薪24%的供款，以向彼等的退休福利撥付資金。地方市政府承諾承擔附屬公司所有現有及未來退休僱員的退休福利責任。附屬公司於計劃下的唯一責任為持續繳納上述計劃項下所需的供款。計劃項下的供款於發生時自損益中扣除。

於二零一九年十二月三十一日，就該年度而言，已到期但並無向計劃支付的供款約為人民幣441,000元(二零一八年：人民幣487,000元)。該金額已於報告期末後支付。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

9 除稅前溢利(續)

(c) 其他項目

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
折舊支出	15		
—自有物業、廠房及設備*		19,148	25,233
—使用權資產*		2,256	—
		21,404	25,233
國際會計準則第17號項下的租賃預付款項攤銷*	16	—	1,355
先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的 租賃之最低租賃付款總額*	15(b)	—	1,353
不計入租賃負債計量的可變租賃付款	15(b)	617	376
已付下列人士審計及相關服務費：			
—本公司審計師		279	544
—畢馬威國際其他成員公司		1,445	858
—其他審計師		93	189
		1,817	1,591
就以下各項確認／(撥回)的減值虧損			
—貿易應收及其他應收款項	30(a)	641	19,183
—存貨	20(b)	(135)	38
—聯營公司		—	10,666
		506	29,887
存貨成本#	20(b)	1,090,073	1,210,059

* 本集團已使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日的年初結餘，以確認與先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃及租賃預付款項的租賃有關的使用權資產。於二零一九年一月一日初步確認使用權資產後，本集團(作為承租人)須確認使用權資產折舊，而非按過往政策以直線法確認經營租賃於租賃期內產生的租金開支。根據該方法，不予重列比較資料。見附註4。

存貨成本包括與員工成本及折舊有關的款項人民幣58,853,000元(二零一八年：人民幣65,085,000元)，該款項亦計入上文分別或附註9(b)單獨披露的各項該等類型的開支的各自的總額。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

10 綜合損益表中的所得稅

(a) 綜合損益表中的稅項為：

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項開支			
本年度		17,382	30,284
過往年度超額撥備		(3,426)	(2,471)
遞延稅項開支		13,956	27,813
暫時差額之產生及撥回	28(b)	2,602	(5,496)
所得稅開支		16,558	22,317

- (i) 新加坡、中國及印度所得稅負債乃根據各個國家的相關稅務法律及法規按適用稅率計算得出。
- (ii) 中國所得稅撥備乃根據適用於位於中國之附屬公司的相應企業所得稅稅率(根據中國有關所得稅規則及法規釐定)計算。

本集團於中國的運營附屬公司的法定企業所得稅稅率為25%(二零一八年：25%)。

江蘇亨鑫科技有限公司(「江蘇亨鑫」)及江蘇亨鑫無線技術有限公司於二零一九年可享受合資格高新技術企業所享有的15%(二零一八年：15%)優惠所得稅稅率。

- (iii) 已就亨鑫科技國際有限公司按截至二零一九年十二月三十一日止年度於香港產生的估計應課稅溢利以16.5%(二零一八年：16.5%)的稅率計提香港利得稅。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

10 綜合損益表中的所得稅(續)

(b) 實際稅項開支與按適用稅率計算之會計溢利對賬：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	130,029	140,593
按25%中國法定稅率計算的稅項(二零一八年：25%)	32,507	35,148
優惠稅率影響	(9,347)	(15,915)
其他司法權區稅率影響	236	418
確認以往未確認的稅項虧損之稅務影響	(1,860)	(2,004)
不可扣稅開支的稅務影響	5,439	5,081
未確認未動用稅項虧損之稅務影響	902	1,408
合資格研發成本的額外扣減	(8,520)	-
過往年度超額撥備	(3,426)	(2,471)
預扣稅對中國附屬公司之利息的影響	627	652
實際所得稅開支	16,558	22,317

11 董事酬金

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部所披露的董事酬金如下：

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	與表現相關 的花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一九年					
執行董事					
杜西平	-	881	219	-	1,100
徐國強	-	546	509	36	1,091
非執行董事					
崔巍	423	-	-	-	423
張鍾	333	-	-	-	333
獨立非執行董事					
譚志昆	353	-	-	-	353
李珺博士	264	-	-	-	264
浦洪	264	-	-	-	264
	1,637	1,427	728	36	3,828

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

11 董事酬金(續)

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	與表現相關 的花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一八年					
執行董事					
杜西平	-	852	212	-	1,064
徐國強	-	611	454	-	1,065
非執行董事					
崔巍	405	-	-	-	405
張鍾	319	-	-	-	319
獨立非執行董事					
譚志昆	338	-	-	-	338
李珺博士	253	-	-	-	253
浦洪	253	-	-	-	253
	1,568	1,463	666	-	3,697

於二零一九年及二零一八年，本集團概無向附註12所載的董事或最高薪人士支付或應付款項，作為吸引加入或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

12 最高薪人士

五名最高薪人士當中，兩名(二零一八年：兩名)為董事，其酬金於附註11披露。其他三名(二零一八年：三名)人士的酬金合計如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	2,134	2,110
與表現相關的花紅	625	780
退休計劃供款	76	46
	2,835	2,936

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

12 最高薪人士(續)

三名(二零一八年：三名)最高薪人士的酬金符合下列範圍：

	二零一九年	二零一八年
零港元至1,000,000港元	2	2
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
	3	3

13 其他全面收入

與其他全面收入各個組成部分有關的稅務影響

	二零一九年			二零一八年		
	稅前 人民幣千元	稅項開支 人民幣千元	除稅後 人民幣千元	稅前 人民幣千元	稅項開支 人民幣千元	除稅後 人民幣千元
按公平值計入其他全面收入之股本投資 —公平值變動淨額	(1,200)	180	(1,020)	-	-	-
換算以下所產生的匯兌差額： 使用人民幣以外之貨幣作為功能貨幣 的實體的財務報表	(118)	-	(118)	(306)	-	(306)
其他全面收入	(1,318)	180	(1,138)	(306)	-	(306)

14 每股盈利

(a) 每股基本盈利

於二零一九年十二月三十一日的每股基本盈利乃根據普通權益股東應佔溢利人民幣113,471,000元(二零一八年：人民幣118,276,000元)及發行在外普通股的加權平均數388,000,000股(二零一八年：388,000,000股)計算如下：

加權平均普通股數：

	二零一九年 千股	二零一八年 千股
於一月一日及十二月三十一日已發行普通股 及加權平均普通股數	388,000	388,000

(b) 每股攤薄盈利

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度並無任何具攤薄影響的潛在普通股。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，計算得出的每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

15 物業、廠房及設備

(a) 賬面值對賬

	使用權資產 人民幣千元	樓宇及 租賃改良 人民幣千元	廠房及機械 人民幣千元	辦公設備 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：							
於二零一八年一月一日的結餘	-	89,309	186,166	35,027	5,216	1,731	317,449
添置	-	261	6,480	2,789	25	5,478	15,033
自在建工程轉撥	-	1,847	2,167	1,296	-	(5,310)	-
出售	-	-	(21)	(1,094)	-	-	(1,115)
匯兌調整	-	-	(38)	(17)	-	-	(55)
於二零一八年十二月三十一日 的結餘	-	91,417	194,754	38,001	5,241	1,899	331,312
初步應用國際財務報告準則 第16號的影響(附註)	52,009	-	-	-	-	-	52,009
於二零一九年一月一日的結餘	52,009	91,417	194,754	38,001	5,241	1,899	383,321
添置	-	209	2,846	10,330	947	4,228	18,560
自在建工程轉撥	-	-	1,232	2,349	-	(3,581)	-
出售	-	-	(5,265)	(51)	(1,743)	-	(7,059)
匯兌調整	-	-	(28)	(5)	-	-	(33)
於二零一九年十二月三十一日 的結餘	52,009	91,626	193,539	50,624	4,445	2,546	394,789
累計攤銷及折舊：							
於二零一八年一月一日的結餘	-	(32,598)	(116,985)	(24,016)	(4,140)	-	(177,739)
年度支出	-	(4,671)	(12,888)	(7,353)	(321)	-	(25,233)
出售時撥回	-	-	19	998	-	-	1,017
匯兌調整	-	-	22	12	-	-	34
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日的結餘	-	(37,269)	(129,832)	(30,359)	(4,461)	-	(201,921)
年度支出	(2,256)	(4,822)	(10,033)	(3,980)	(313)	-	(21,404)
出售時撥回	-	-	4,661	45	1,568	-	6,274
匯兌調整	-	-	7	3	-	-	10
於二零一九年十二月三十一日 的結餘	(2,256)	(42,091)	(135,197)	(34,291)	(3,206)	-	(217,041)
賬面淨值：							
於二零一九年十二月三十一日	49,753	49,535	58,342	16,333	1,239	2,546	177,748
於二零一八年十二月三十一日	-	54,148	64,922	7,642	780	1,899	129,391

附註：本集團已使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日的年初結餘，以確認與先前根據國際會計準則第17號分類為租賃預付款項的租賃有關的使用權資產。見附註4。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

15 物業、廠房及設備(續)

(b) 使用權資產

按相關資產類別對使用權資產的賬面淨值分析如下：

	附註	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
持作自用租賃土地所有權權益，以折舊成本列賬	(i)	47,985	49,340
租賃作自用之其他物業，以折舊成本列賬	(ii)	1,768	2,669
		49,753	52,009

與在損益中確認的租賃有關的開支項目分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 (附註) 人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權資產折舊開支：		
租賃土地所用權權益	1,355	-
租賃作自用之其他物業	901	-
	2,256	-
租賃負債利息(附註9(a))	82	-
與短期租賃或剩餘租期於二零一九年十二月三十一日 或之前結束之其他租賃有關之開支	200	-
先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃之 租賃之最低租賃付款總額	-	1,353
不計入租賃負債計量之可變租賃付款	617	376

附註：本集團已使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日的年初結餘，以確認與先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃及租賃預付款項的租賃有關的使用權資產。於二零一九年一月一日初步確認使用權資產後，本集團(作為承租人)須確認使用權資產折舊，而非按過往政策以直線法確認經營租賃於租期內產生的租金開支。根據該方法，不予重列比較資料。見附註4。

租賃之現金流出總額、租賃負債之到期分析以及尚未開始之租賃所產生之未來現金流出之詳情分別載於附註23(c)、27及31(b)。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

15 物業、廠房及設備(續)

(b) 使用權資產(續)

(i) 持作自用租賃土地之所有權權益

本集團就其業務持有若干租賃土地，包括其生產設施主要所在的中國土地的全部或部分不分割份數。租賃有效期為42至48年。本集團為該等物業權益的註冊擁有人。為向中國政府部門取得該等物業權益已作出一次性預付款，除根據相關政府部門設定的應課差餉租值作出的付款外，概無須根據土地租賃條款作出的持續付款。該等款項不時變動且應付予相關政府部門。

(ii) 租賃作自用之其他物業

本集團透過租賃協議獲得使用其他物業作為其倉庫及辦公室之權利。租賃一般初步為期2至4年。

部分租賃包含於合約期結束後可再延續一個租期之選擇權。在切實可行情況下，本集團爭取加入該可由本集團行使之延期選擇權以使租約可靈活操作。本集團於租賃開始日期評估是否可合理確定行使延期選擇權。如本集團不能合理確定行使延期選擇權，則延續期間內之未來租賃付款不計入租賃負債之計量。於本報告日期，該等未來租賃付款所面臨之潛在風險概述如下：

	已確認 租賃負債 (已貼現) 人民幣千元
倉庫 - 印度	765
辦公室 - 新加坡	1,021

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

16 租賃預付款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初結餘	49,340	50,695
初步應用國際財務報告準則第16號的影響(附註4)	(49,340)	-
年度攤銷	-	(1,355)
年末賬面值	-	49,340
非流動資產	-	47,985
流動資產	-	1,355
	-	49,340

17 於附屬公司投資

下表僅載列對本集團業績、資產或負債有重要影響的本公司附屬公司的詳情。除非另有說明，所持股份類別為普通股。

公司名稱	主要業務	註冊成立 及營業地點	已發行 及繳足股本詳情	所有權權益比例	
				直接	間接
江蘇亨鑫科技有限公司*	研究、設計、開發及製造電信及科技產品、生產移動通信及移動通信系統交換設備用射頻同軸電纜	中國	88,000,000美元/ 88,000,000美元	100%	-
Hengxin Technology (India) Pvt Ltd	向印度的電信營運商推廣及買賣本集團的產品	印度	59,500,000.00印度盧比/ 59,500,000.00印度盧比	100%	-
江蘇亨鑫無線技術 有限公司*	研究、設計、開發及產銷天線及移動通信系統相關電信產品以及上述產品之技術服務	中國	人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元	-	100%
亨鑫科技國際有限公司	貿易及投資控股	香港	1,170,000港元/ 1,170,000港元	-	100%

* 所有中國的附屬公司均成立為有限公司。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

18 於聯營公司權益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
聯營公司投資的成本	25,528	25,528
應佔收購後虧損	(9,762)	(9,762)
減：聯營公司權益撥備	(15,766)	(15,766)
	-	-

聯營公司之詳情如下：

聯營公司名稱	業務架構形式	註冊成立 及營業地點	已發行 及繳足股本詳情	所有權益比例		主要業務
				由本公司持有	由附屬公司持有	
綿陽鑫通實業有限公司 (「綿陽鑫通」)	有限公司	中國	人民幣 106,000,000元	-	24%	製造及銷售通訊設備及相關元件、光波集成電路、 精密氧化鋁陶瓷器材及設備以及電子產品

上述聯營公司於綜合財務報表中採用權益法進行會計處理。

聯營公司財務資料概述(已就會計政策的任何差異作出調整，並與綜合財務報表中的賬面值對賬)披露如下：

	綿陽鑫通	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
聯營公司以下各項的總額		
流動資產	9,583	5,004
非流動資產	20,627	27,135
流動負債	64,292	62,861
非流動負債	-	290
淨虧絀	(34,082)	(31,012)
收入	4,523	4,239
持續經營業務之虧損	(3,070)	(7,393)
全面收益總額	(3,070)	(7,393)
與本集團於聯營公司的權益對賬		
聯營公司負債淨額總額	(34,082)	(31,012)
本集團的實際權益	24%	24%
本集團應佔聯營公司負債淨額	(8,180)	(7,443)
於綜合財務報表的賬面值(附註)	-	-

附註：由於本集團應佔虧損超過其於聯營公司的權益，因此於綜合財務報表中將本集團的權益減少至零。

本集團並無代表聯營公司計提或然負債。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

19 其他投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
指定為按公平值計入其他全面收入之股本證券(不可撥回)		
— 非上市股本證券	9,000	10,200
— 非公開交易的證券投資基金	647	647
	9,647	10,847

本集團指定以下投資為按公平值計入其他全面收入之股本證券，因為該等股本證券指本集團出於長期策略目的擬持有之投資。

	於二零一九年 十二月三十一日 的公平值 人民幣千元	於二零一九年 確認的股息收入 人民幣千元
於Anosi Telecom Technologies Co., Ltd.之投資	9,000	—
於Shanghai International Trust Corp., Ltd.之投資	647	—
	9,647	—

	於二零一八年 十二月三十一日 的公平值 人民幣千元	於二零一八年 確認的股息收入 人民幣千元
於Anosi Telecom Technologies Co., Ltd.之投資	10,200	—
於Shanghai International Trust Corp., Ltd.之投資	647	—
	10,847	—

於二零一九年並無出售策略投資，亦未轉移與該等投資相關的權益內累計盈利及虧損。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

20 存貨

(a) 綜合財務狀況表中的存貨包括：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	33,165	57,388
在製品	8,127	11,771
製成品	53,555	99,694
	94,847	168,853

(b) 確認為開支及計入損益的存貨金額分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已出售之存貨賬面值	1,090,208	1,210,021
陳舊存貨(撥備撥回)/撥備	(135)	38
	1,090,073	1,210,059

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

21 貿易應收及其他應收款項

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自以下各方的貿易應收賬款：			
— 第三方		696,080	673,819
— 聯屬法團*		4,828	1,449
應收票據		129,078	72,134
減：虧損撥備		(9,705)	(9,705)
貿易應收賬款及應收票據淨額		820,281	737,697
向聯營公司提供貸款	1	21,191	21,191
應收聯營公司的非貿易款項	2	1,680	1,680
減：虧損撥備		(22,871)	(22,871)
		-	-
向供應商墊款	3	13,401	6,143
向員工墊款	3	4,064	2,218
可退還按金	4	11,839	7,349
可收回稅項	5	34,590	34,212
預付款項		1,179	921
其他		-	17
預付款項及非貿易應收賬款淨額		65,073	50,860
		885,354	788,557

* 聯屬法團定義為：

- (a) 本公司董事於該公司擁有重大財務權益，或可行使重大影響力；及／或
- (b) 直接或間接透過一間或超過一間中間公司受一名共同股東控制。

附註：

- 1 本集團向聯營公司提供之貸款為無抵押、免息且須由二零一七年十二月三十日至二零二零年十二月三十日分7筆半年分期付款償還。於二零一八年，本集團因聯營公司遭遇財政困難而悉數減值提供予聯營公司之貸款。
- 2 應收聯營公司的非貿易款項為無抵押、免息且須於要求時償還。於二零一八年，本集團因聯營公司面臨財務困境而對應收聯營公司的非貿易款項作出悉數減值。
- 3 向供應商及員工墊款為無抵押、免息且須於要求時償還。
- 4 可退還按金包括有關競投客戶合約的競標按金，倘競投不成功，該等已付按金將退還予本集團。
- 5 可收回稅項包括因採購用於生產的原材料而產生的中國應收增值稅。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

21 貿易應收及其他應收款項(續)

除向聯營公司提供之貸款外，所有其他貿易應收及其他應收款預計將在一年內收回或確認為開支。

有關本集團貿易應收及其他應收款項的信貸及貨幣風險的資料於附註30披露。

賬齡分析

截至報告期末，根據發票日期並扣減虧損撥備的貿易應收賬款及應收票據(計入貿易應收及其他應收款項下)的賬齡分析情況如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
6個月內	614,610	614,491
7至12個月	163,802	106,622
1至2年	41,303	15,812
超過2年	566	772
	820,281	737,697

貿易應收賬款及應收票據自開票之日起90至270日內到期。有關本集團的信貸政策及因貿易應收賬款及應收票據而產生的信貸風險之進一步詳情載於附註30。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

22 原到期日為3個月以上的定期存款

於二零一九年十二月三十一日，綜合財務狀況表內人民幣400,000,000元(二零一八年：無)之定期存款指於收購時到期日超過三個月之銀行存款。

本集團所面臨之信貸風險及利率風險披露於附註30。

23 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行及手頭現金	590,056	941,694
短期存款	2,040	5,209
已抵押銀行存款	24,468	31,701
財務狀況表內的現金及現金等價物	616,564	978,604
減：已抵押銀行存款	(24,468)	(31,701)
現金流量表內的現金及現金等價物	592,096	946,903

人民幣12,449,000元的按金(二零一八年：人民幣16,179,000元)已抵押予銀行，作為客戶合約競標及發行擔保函的擔保。已抵押銀行存款按平均實際年利率1.390%(二零一八年：0.971%)計息及期限為約4至60個月(二零一八年：4至60個月)。餘下已抵押存款乃關於年內訂立以對沖採購原材料的商品期貨合約的保證金。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

23 現金及現金等價物以及其他現金流量資料(續)

(b) 融資活動所產生負債的對賬：

	負債			權益	
	短期貸款 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	-	-	-	975,518	975,518
融資現金流變動：					
短期銀行貸款所得款項	315,000	-	-	-	315,000
已付本公司股東股息	-	-	-	(11,407)	(11,407)
已付其他利息開支	-	(1,042)	-	-	(1,042)
融資現金流變動總額	315,000	(1,042)	(11,407)	(11,407)	302,551
其他變動：					
利息開支	-	1,042	-	-	1,042
負債相關的其他變動總額	-	1,042	-	-	1,042
權益相關的其他變動總額	-	-	-	102,009	102,009
於二零一八年十二月三十一日	315,000	-	-	1,066,120	1,381,120
於二零一八年十二月三十一日	315,000	-	-	1,066,120	1,381,120
初步應用國際財務報告準則 第16號時的影響(附註4)	-	-	2,669	-	2,669
於二零一九年一月一日	315,000	-	2,669	1,066,120	1,383,789
融資現金流變動：					
短期銀行貸款所得款項	310,000	-	-	-	310,000
短期銀行貸款之還款	(315,000)	-	-	-	(315,000)
已派付本公司股東之股息	-	-	-	(17,732)	(17,732)
已付租賃租金之資本部分	-	-	(883)	-	(883)
已付租賃租金之利息部分	-	-	(82)	-	(82)
已付其他利息開支	-	(14,942)	-	-	(14,942)
融資現金流變動總額	(5,000)	(14,942)	(965)	(17,732)	(38,639)
其他變動：					
利息開支	-	14,942	82	-	15,024
負債相關的其他變動總額	-	14,942	82	-	15,024
權益相關的其他變動總額	-	-	-	94,785	94,785
於二零一九年十二月三十一日	310,000	-	1,786	1,143,173	1,454,959

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

23 現金及現金等價物以及其他現金流量資料(續)

(c) 租賃之現金流出總額

就租賃計入現金流量表之金額包括如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 (附註4) 人民幣千元
計入經營現金流量	817	1,729
計入融資現金流量	965	-
	1,782	1,729

該等金額與下列各項有關：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 (附註4) 人民幣千元
已付租賃租金	1,782	1,729

24 貿易應付及其他應付款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付以下各方的貿易應付賬款：		
— 第三方	90,925	116,490
— 聯屬法團	5,499	1,277
	96,424	117,767
應計營運開支	58,153	59,681
合約負債	13,265	9,404
預收款項	2,441	7,000
投標按金	6,890	6,405
增值稅、營業稅及其他應付稅項	4,044	6,047
其他應付款項	2,013	1,142
	183,230	207,446

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

24 貿易應付及其他應付款項(續)

本年度的合約負債變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日之結餘	9,404	9,543
因確認年內收益(計入期初合約負債)而產生的合約負債減少	(9,404)	(9,543)
因預收生產活動款項而產生的合約負債增加	13,265	9,404
	13,265	9,404

預收款項為前期政府補助人民幣2,441,000元(二零一八年：人民幣7,000,000元)。該補助遞延並於補助條件獲達成時確認為收入。

所有其他貿易應付及其他應付款項(包括應付關連方款項)預計將在一年內結清或確認為收入或須按要求償還。

於報告期末，根據發票日期的貿易應付賬款(計入貿易應付及其他應付款項下)的賬齡分析情況如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0至90日	91,604	113,417
91至180日	1,157	1,442
181至360日	1,341	1,508
超過360日	2,322	1,400
	96,424	117,767

25 短期貸款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
無抵押銀行貸款	310,000	315,000

附註：無抵押銀行貸款的年利率為4.35%(二零一八年：4.35%)，全數須於一年內償還。

於二零一九年十二月三十一日，本集團有未動用銀行借貸融資人民幣1,507,434,000元(二零一八年：人民幣1,271,013,000元)。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

26 遞延收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
遞延收入	6,255	3,146

該款項指地方政府為支持本集團於中華人民共和國的科学技術成果轉化項目而授予的專項資金所產生的遞延收入。有關補助與資產有關，並將於五至十年期間內抵銷在損益產生之相關成本。

27 租賃負債

下表列示於當前及先前報告期末以及於向國際財務報告準則第16號過渡日期，本集團租賃負債之剩餘合約到期情況：

	於二零一九年十二月三十一日		於二零一九年一月一日 (附註4)		於二零一八年十二月三十一日 (附註4)	
	最低租賃付款 之現值	最低租賃付款 總額	最低租賃付款 之現值	最低租賃付款 總額	最低租賃付款 之現值	最低租賃付款 總額
	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
1年內	828	884	883	965	-	-
1年後但2年內	486	514	828	884	-	-
2年後但5年內	472	484	958	998	-	-
	958	998	1,786	1,882	-	-
	1,786	1,882	2,669	2,847	-	-
減：未來利息開支總額		(96)		(178)		-
租賃負債現值		1,786		2,669		-

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

28 綜合財務狀況表中的所得稅

(a) 綜合財務狀況表中的即期稅項為：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初	16,627	12,049
年內中國企業所得稅撥備	13,752	27,656
年內香港利得稅撥備	204	157
已付中國稅項	(28,090)	(23,235)
年末	2,493	16,627

(b) 已確認遞延稅項資產及負債

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項(資產)/負債組成部分及年內變動如下：

	於二零一九年 一月一日 人民幣千元	於損益確認 人民幣千元	於其他全面 收益確認 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易及其他應收賬款減值虧損	4,886	-	-	4,886
陳舊存貨撥備	20	(20)	-	-
按公平值計入其他全面收益 之股本投資	(30)	-	180	150
遞延收入	1,522	(749)	-	773
聯營公司減值虧損	2,365	-	-	2,365
未變現匯兌虧損/(收益)	15	(1)	-	14
未變現溢利	1,710	(1,205)	-	505
來自附屬公司的股息	(6,353)	(627)	-	(6,980)
抵銷前稅項資產	4,135	(2,602)	180	1,713

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

28 綜合財務狀況表中的所得稅(續)

(b) 已確認遞延稅項資產及負債(續)

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動(續)

	於二零一八年 一月一日 人民幣千元	於損益確認 人民幣千元	於其他全面 收益確認 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易及其他應收賬款減值虧損	2,008	2,878	-	4,886
陳舊存貨撥備	15	5	-	20
按公平值計入其他全面收益之 股本投資	(30)	-	-	(30)
遞延收入	626	896	-	1,522
聯營公司減值虧損	765	1,600	-	2,365
未變現匯兌虧損/(收益)	16	(1)	-	15
未變現溢利	940	770	-	1,710
來自附屬公司的股息	(5,701)	(652)	-	(6,353)
抵銷前稅項(負債)/資產	(1,361)	5,496	-	4,135

遞延稅項資產以可透過未來應課稅溢利變現相關稅項利益為限予以確認。

(ii) 與綜合財務狀況表對賬

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨值	8,693	10,488
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額	(6,980)	(6,353)
	1,713	4,135

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註3(p)所載的會計政策，本集團並未就印度附屬公司的累計稅項虧損人民幣7,914,000元(二零一八年：人民幣7,012,000元)確認遞延稅項資產，原因為相關稅務管轄區及實體未來不大可能有可利用該虧損的應課稅溢利。根據現行稅法，印度附屬公司所產生的稅務虧損將於產生該等虧損的當年起8年內屆滿。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

28 綜合財務狀況表中的所得稅(續)

(d) 未確認遞延稅項負債

中國附屬公司的未分派溢利總額為人民幣754,780,000元(二零一八年：人民幣697,339,000元)。概無就未分派溢利人民幣615,182,000元(二零一八年：人民幣570,225,000元)確認遞延稅項負債，因為本集團控制其附屬公司的股息政策及認為該等儲備於可見將來將不會退回予控股公司。

29 股本、儲備及股息

(a) 權益項目變動

本集團綜合權益各項目的期初與期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司個別權益項目於年初及年末的變化詳情如下：

	附註	股本 人民幣千元	累計溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
本公司				
於二零一八年一月一日的結餘		295,000	150,230	445,230
二零一八年權益變動：				
年內全面收入總額		-	(7,267)	(7,267)
已付股息	29(b)	-	(11,407)	(11,407)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日的結餘		295,000	131,556	426,556
二零一九年權益變動：				
年內全面收入總額		-	38,768	38,768
已付股息	29(b)	-	(17,732)	(17,732)
於二零一九年十二月三十一日的結餘		295,000	152,592	447,592

附註：本集團(包括本公司)於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，並無重列比較資料，且本公司於二零一九年一月一日的權益年初結餘並無受淨影響。見附註4及33。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

29 股本、儲備及股息(續)

(b) 股息

年內本集團及本公司宣派及派付的免稅(一級)股息如下。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
每股合資格普通股人民幣0.0457元 (二零一八年：人民幣0.0294元)	17,732	11,407

於報告日期後，董事會建議派發以下免稅(一級)股息。此等免稅(一級)股息並未確認為負債，亦無任何稅務後果。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
每股合資格普通股人民幣0.0292元 (二零一八年：人民幣0.0457元)	11,330	17,732

(c) 股本

	二零一九年		二零一八年	
	股份數目 (千股)	人民幣千元	股份數目 (千股)	人民幣千元
已發行及繳足普通股：				
於年初及年末	388,000	295,000	388,000	295,000

本公司普通股並無面值。

該等普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並於本公司股東大會上就每一股份享有一票。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

29 股本、儲備及股息(續)

(d) 儲備性質及目的

(i) 一般儲備

一般儲備指中國附屬公司所產生的法定及酌情儲備。

根據適用於中國附屬公司的外資企業法，該等附屬公司須向法定儲備金作出劃撥。

在中國，企業須將根據中國適用會計準則及法規釐定的除稅後法定溢利最少10%分配至法定儲備，直至累計法定儲備金總額達至附屬公司註冊資本的50%為止。在中國相關機構批准的前提下，法定儲備可用於抵銷任何累計虧損或增加附屬公司的註冊資本。在中國，法定儲備不可用於向股東分派股息。

(ii) 特別儲備

特別儲備指因於二零零四年收購中國附屬公司而產生的中國附屬公司的收購成本與資產淨值賬面值之間的差額。

(iii) 公平值儲備(不可撥回)

公平值儲備(不可撥回)指於報告期末持有根據國際財務報告準則第9號指定為按公平值計入其他全面收入的股本投資產生的公平值累計變動(見附註3(c))。

(iv) 換算儲備

換算儲備包括換算外國業務的財務報表(其功能貨幣有別於本集團的呈報貨幣)產生的所有外幣匯兌差額。儲備根據附註3(s)載述的會計政策處理。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

29 股本、儲備及股息(續)

(e) 資本管理

本集團會對其資本進行管理，以確保本集團實體能夠持續經營，同時透過優化債務與權益間的平衡最大限度地提高股東回報，並確保所有外部資本規定得到遵守。本集團的整體策略較往年並無變化。

本集團的資本結構由債務及權益組成，包括本公司權益股東應佔權益(由股本、儲備及累計溢利組成)。

本集團管理層會持續檢討資本架構。作為檢討的一部份，管理層會考慮資本成本及與各類資本及儲備相關的風險。根據管理層的推薦建議，本集團將透過派付股息，以及發行新債務或贖回現有債務來平衡其整體資本架構。

管理層根據本集團的負債對資產比率監察資本。此比率乃按負債總額除以資產總值計算。

於報告期末，本集團符合外部借款的所有資本規定。

報告期末的負債對資產比率如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
負債總額	510,744	548,572
資產總值	2,192,853	2,136,080
負債對資產比率	23%	26%

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

30 金融工具 — 公平值及風險管理

於本集團日常業務過程中會承受信貸、流動資金、利率及貨幣風險。本集團亦承受因其於其他實體的股權投資及其本身股價變動而產生的股價風險。

本集團所承受的該等風險以及本集團用於管理該等風險的財務風險管理政策及慣例如下所述。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手因違反其合約義務而導致本集團產生財務虧損的風險。本集團的信貸風險主要來自貿易應收賬款。本集團因現金及現金等價物、定期存款及應收票據而產生的信貸風險有限，原因為交易對手主要為信貸評級高且信譽良好的金融機構，因此，本集團認為該等金融機構的信貸風險較低。

本集團並無提供任何擔保致使本集團承受信貸風險。

貿易應收賬款

本集團所面臨的信貸風險主要受各客戶的個別特點影響，而非受客戶所經營的行業或所在的國家的影響，因此，當本集團面臨個別客戶的重大風險時會產生高度集中的信貸風險。於報告期末，貿易應收賬款總額的25%(二零一八年：34%)及55%(二零一八年：63%)分別為應收本集團最大客戶及五大客戶的款項。

該等評估主要針對客戶到期付款時過往還款記錄及現時還款能力，並考慮客戶的特定資料及與客戶經營所在經濟環境有關的資料。貿易應收賬款自開票之日起90至270天內到期。通常而言，本集團不會向客戶收取抵押品。

本集團按等同於全期預期信用虧損的金額(用撥備矩陣計算)來計量貿易應收賬款之虧損撥備。

於報告日期，按地區劃分所承受最高貿易應收賬款(不包括應收票據)信貸風險如下。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國	622,057	591,509
其他客戶	69,146	74,054
	691,203	665,563

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

30 金融工具 — 公平值及風險管理(續)

(a) 信貸風險(續)

貿易應收賬款(續)

於報告日期，按交易對手類型劃分所承受的最高貿易應收賬款(不包括應收票據)信貸風險為：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中華人民共和國(「中國」)國有企業	380,013	380,000
其他客戶	311,190	285,563
	691,203	665,563

於二零一九年十二月三十一日，有5名(二零一八年：5名)主要客戶佔貿易應收賬款總額之55%(二零一八年：63%)。並無其他客戶佔貿易應收賬款總餘額之5%以上。

本集團按等同於全期預期信用虧損的金額(用撥備矩陣計算)計量貿易應收賬款之虧損撥備。預期信用虧損基於過往年度的實際虧損經驗。該等利率根據歷史數據收集期間的經濟狀況、當前的經濟狀況與本集團所認為的預計存續期內的經濟狀況三者之間的差異進行調整。

下表提供報告期末有關本集團所承受的信貸風險及貿易應收賬款按交易對方類型劃分的預期信貸虧損的資料：

	平均預期損失率 %	二零一九年	
		賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
中國的國有企業			
未逾期	0.08%	245,539	202
逾期1至180日	0.45%	118,606	530
逾期181至360日	0.51%	9,601	49
逾期361至540日	3.16%	6,694	212
逾期超過540日	45.03%	1,030	464
		381,470	1,457

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

30 金融工具 — 公平值及風險管理(續)

(a) 信貸風險(續)

貿易應收賬款(續)

	平均預期損失率	二零一九年	
		賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
其他客戶			
未逾期	0.33%	240,992	797
逾期1至180日	3.93%	47,595	1,869
逾期181至360日	6.43%	20,204	1,299
逾期361至540日	29.73%	9,057	2,693
逾期超過540日	100.00%	1,590	1,590
		319,438	8,248

	平均預期損失率	二零一八年	
		賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
中國的國有企業			
未逾期	—	299,786	—
逾期1至180日	—	67,626	—
逾期181至360日	19.96%	15,353	3,064
逾期361至540日	—	299	—
逾期超過540日	—	—	—
		383,064	3,064

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

30 金融工具 — 公平值及風險管理(續)

(a) 信貸風險(續)

貿易應收賬款(續)

	平均預期損失率 %	二零一八年	
		賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
其他客戶			
未逾期	—	242,766	—
逾期1至180日	11.49%	43,840	5,039
逾期181至360日	7.46%	3,431	256
逾期361至540日	87.81%	402	353
逾期超過540日	56.26%	1,765	993
		292,204	6,641

有關年內貿易應收賬款的虧損撥備賬變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日的結餘	(9,705)	(13,393)
貿易應收賬款的減值虧損撥回	—	13,393
年內確認的減值虧損	(641)	(9,705)
年內撤銷的款項	641	—
	(9,705)	(9,705)

貸款予聯營公司及應收聯營公司之非貿易款項

本集團採納預期信用虧失法估計該等應收款項於預期年期之信用損失。由於該等款項被評估為無收回可能，故本集團於二零一八年將向聯營公司之貸款及應收聯營公司的非貿易應收賬款作出悉數減值。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

30 金融工具 — 公平值及風險管理(續)

(b) 流動資金風險

本集團內各個別經營實體須負責其本身之現金管理，當中包括現金盈餘的短期投資及籌措貸款以滿足預期現金需求，惟於借款超過一定的預定授權水平時須取得母公司董事會之批准。本集團之政策為定期監察其流動資金需求及遵守借貸契諾，確保其維持充足現金儲備及易於變現的有價證券以及自主主要金融機構取得足夠的承諾貸款額，以滿足其短期及長期流動資金需求。

下表列示本集團金融負債於報告期末的餘下合約到期日，乃以合約未折現現金流(包括使用訂約利率(或倘有所浮動，則根據報告期末的現行利率)計算的利息付款)及本集團被要求作出付款的最早日期為基準：

附註	合約現金流				總計	於 十二月 三十一日 之賬面值 人民幣千元
	於1年內或 按要求	超過1年 但不足2年	超過2年 但不足5年			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
二零一九年						
非衍生金融負債						
短期貸款	25	322,503	-	-	322,503	310,000
貿易應付及其他應付款項 [#]	24	163,480	-	-	163,480	163,480
租賃負債	27	884	514	484	1,882	1,786
於二零一九年十二月三十一日		486,867	514	484	487,865	475,266

附註	合約現金流				總計	於 十二月 三十一日 之賬面值 人民幣千元
	於1年內或 按要求	超過1年 但不足2年	超過2年 但不足5年			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
二零一八年						
非衍生金融負債						
短期貸款	25	315,000	-	-	315,000	315,000
貿易應付及其他應付款項 [#]	24	184,995	-	-	184,995	184,995
於二零一八年十二月三十一日		499,995	-	-	499,995	499,995

[#] 不包括合約負債、預收墊款、增值稅、營業稅及其他應付稅項。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

30 金融工具 — 公平值及風險管理(續)

(c) 利率風險

利率風險指金融工具公平值或未來現金流因市場利率變動而出現波動的風險。本集團面臨的利率風險主要來自本集團的銀行存款及債務。

(i) 所承受的利率風險

於報告日期，向管理層報告的本集團計息金融工具的利率概況如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
固定利率工具		
原超過三個月到期的定期存款	400,000	-
已抵押銀行存款	24,468	31,701
短期存款	2,040	5,209
短期貸款	(310,000)	(315,000)
	116,508	(278,090)

(ii) 敏感度分析

固定利率工具的公平值敏感度分析

本集團並無入賬按公平值計入損益的固定利率金融資產及負債。本集團不使用衍生工具對沖利率風險。因此，就固定利率工具而言，於報告日期的利率變動不會影響損益。

浮動利率工具的現金流量敏感度分析

於報告期末，本集團並無重大承受利率風險之金融資產或負債。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

30 金融工具 — 公平值及風險管理(續)

(d) 貨幣風險

本集團面臨的貨幣風險主要來自產生以外幣(即與交易有關的業務所涉及的功能貨幣以外的貨幣)計值的應收款項、應付款項及現金結餘的買賣交易。引致此項風險的貨幣主要為美元(「美元」)、新加坡元(「新加坡元」)、港元(「港元」)及歐元(「歐元」)。

人民幣不可自由兌換為外幣。所有涉及人民幣的外匯交易必須通過中國人民銀行及其他法定機構再進行外匯買賣。外匯交易所採用的匯率為中國人民銀行所公佈的匯率。

(i) 所承受貨幣風險

下表詳述本集團於報告期末所面臨的貨幣風險，該等風險來自確認以與其有關的實體之功能貨幣以外的貨幣計值的資產或負債。就呈列而言，該風險金額乃以人民幣列示，使用年終日的即期匯率換算。將海外業務財務報表換算為本集團的呈列貨幣產生的差額並無計算在內。

	美元 人民幣千元	新加坡元 人民幣千元	港元 人民幣千元	歐元 人民幣千元
二零一九年				
現金及現金等價物	42,558	2,301	1,304	12,701
貿易應收及其他應收款項	37,944	79	105	568
貿易應付及其他應付款項	(234)	(504)	(267)	-
租賃負債	-	(1,020)	-	-
風險淨額	80,268	856	1,142	13,269
二零一八年				
現金及現金等價物	93,297	3,105	3,332	478
貿易應收及其他應收款項	40,048	234	22	732
貿易應付及其他應付款項	(103)	(830)	(243)	(5)
風險淨額	133,242	2,509	3,111	1,205

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

30 金融工具 — 公平值及風險管理(續)

(d) 貨幣風險(續)

(ii) 敏感度分析

下表列明，倘本集團於報告期末所面臨的重大外匯利率風險於該日有所增加(假設所有其他風險變量保持不變)，本集團的除稅後溢利(及保留溢利)的即時變動。

	二零一九年		二零一八年	
	外匯匯率增加	除稅後溢利 及保留溢利增加 人民幣千元	外匯匯率增加	除稅後溢利 及保留溢利增加 人民幣千元
美元	10%	6,925	10%	11,394
新加坡元	10%	86	10%	251
港元	10%	112	10%	311
歐元	10%	1,128	10%	102

在所有其他變量保持不變的基礎上，外匯匯率減少可對上文所示金額產生同等但相反的影響。

上表所列示分析之結果代表對本集團旗下各實體按各種功能貨幣計算並按報告期末之匯率換算為人民幣以供呈列之用的除稅後溢利及權益的即時影響的歸集。

敏感度分析假設已將匯率變動應用於重新計量本集團持有之令其於報告期末面臨外匯風險的金融工具，包括以貸方或借方的功能貨幣以外的貨幣計值之本集團內部公司間應付款項及應收款項。該分析不包括將海外業務的財務報表換算為本集團的呈列貨幣而產生的差額。該分析於二零一八年乃按相同基準進行。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

30 金融工具 — 公平值及風險管理(續)

(e) 股價風險

本集團面臨的股價變動風險乃來自就非貿易用途持有的股權投資(見附註19)。

本集團的股本投資乃就長期戰略用途持有。根據本集團可動用的有限資料，至少每半年針對相似上市實體的表現進行評估，並一併評估其與本集團的長期戰略計劃相關性。

於二零一九年十二月三十一日，估計所有其他變量保持不變的情況下，相關股價增加5%(二零一八年：5%)(如適用)，將增加/(減少)本集團綜合權益的公平值儲備(不可劃轉)如下：

	二零一九年		二零一八年	
	對股本之影響	人民幣千元	對股本之影響	人民幣千元
可變相關股本價格風險變動				
增加	5%	410	5%	461
減少	(5%)	(410)	(5%)	(461)

敏感度分析列明，本集團綜合權益的公平值儲備(不可劃轉)之即時變動，假設股票市場指數或其他相關風險變量的變動已於報告期末發生，並已應用於重新計量本集團所持有之令本集團於報告期末面臨股價風險的金融工具；亦假設本集團的股權投資將根據與相關股票市場指數或相關風險變量的歷史關聯性作出變更，且所有其他變量均保持不變。該分析於二零一八年乃按相同基準進行。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

30 金融工具 — 公平值及風險管理(續)

(f) 公平值計量

(i) 按公平值計量之金融資產

公平值層級

下表列示於報告期末按持續基準計量的金融工具的公平值，並分類為國際財務報告準則第13號公平值計量所界定的三個公平值層級。參考輸入數據的可評估性及重大性使用估值技術釐定的公平值計量分類的級別如下：

- 第一層級評估：僅使用第一層級輸入數據(即於計量日期在活躍市場上有報價(未調整)的相同資產或負債)的估值技術計量公平值。
- 第二層級評估：使用第二層級輸入數據，即能夠觀察到的與第一層級不符的重要輸入數據的估值技術計量公平值。市場數據不可用於不可觀察的重要輸入數據。
- 第三層級評估：基於不可觀察的重要輸入數據的估值技術計量公平值。

下表展示金融資產及金融負債的賬面值及公平值，包括彼等所屬的公平值層級。倘並非按公平值計量之金融資產及金融負債之賬面值與公平值合理相若，則不包括有關的公平值資料。

附註	賬面值				公平值				
	按公平值計入其他全面收入之股本工具 人民幣千元	攤銷成本 人民幣千元	其他金融負債 人民幣千元	賬面總值 人民幣千元	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元	
二零一九年十二月三十一日									
按公平值計量之金融資產									
其他投資	19	9,647	-	-	9,647	647	-	9,000	9,647
並非按公平值計量之金融資產									
貿易及其他應收賬款*	21	-	836,184	-	836,184				
原到期日為3個月以上的定期存款	22	-	400,000	-	400,000				
現金及現金等值物	23	-	616,564	-	616,564				
		-	1,852,748	-	1,852,748				
並非按公平值計量之金融負債									
貿易及其他應付賬款#	24	-	-	163,480	163,480				
短期貸款	25	-	-	310,000	310,000				
租賃負債	27	-	-	1,786	1,786				
		-	-	475,266	475,266				

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

30 金融工具 — 公平值及風險管理(續)

(f) 公平值計量(續)

(i) 按公平值計量之金融資產(續)

公平值層級(續)

	附註	賬面值			公平值				總計 人民幣千元
		按公平值 計入其他 全面收入 之股本工具 人民幣千元	攤銷成本 人民幣千元	其他金融負債 人民幣千元	賬面總值 人民幣千元	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	
二零一八年十二月三十一日									
按公平值計量之金融資產									
其他投資	19	10,847	-	-	10,847	647	-	10,200	10,847
並非按公平值計量之 金融資產									
貿易及其他應收賬款 [#]	21	-	747,281	-	747,281				
現金及現金等值物	23	-	978,604	-	978,604				
		-	1,725,885	-	1,725,885				
並非按公平值計量之 金融負債									
貿易及其他應付賬款 ^{##}	24	-	-	184,995	184,995				
短期貸款	25	-	-	315,000	315,000				
		-	-	499,995	499,995				

[#] 不包括墊款予供應商、預付款項及可收回稅項。

^{##} 不包括合約負債、預收款項、增值稅、營業稅及其他應付稅項。

本集團與具有良好信貸評級的金融機構訂立商品衍生合約，商品衍生合約的公平值指年末商品衍生合約市場報價與初始訂立合約時的報價之間的差額。由於本集團於二零一九年十二月三十一日已清償所有衍生金融工具，故衍生金融工具賬面值為零(於二零一八年十二月三十一日：無)。

於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，概無於第一層級及第二層級間發生轉撥，或轉入或轉出第三層級。本集團的政策為，於報告期末公平值層級間發生轉撥時確認轉撥。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

30 金融工具 — 公平值及風險管理(續)

(f) 公平值計量(續)

(i) 按公平值計量之金融資產(續)

有關第三層級公平值計量的資料

	估值技術	重大不可觀察 的輸入數據	範圍	加權平均
非上市股權投資	貼現現金流量法： 該估值模型考慮投 資將產生的現金流 量淨額的現值。預 計現金流量淨額使 用風險調整後的折 現率折現。	增長率貼現率	17%至24% (二零一八年： 30%至33%)	19% (二零一八年： 19%)

非上市股本證券的公平值使用現金流貼現模型釐定。公平值計量與增長率呈正相關。下表概述於報告期末對本集團其他全面收入之影響在其中一項假設變動而其他假設保持不變之情況下原本將增加或減少之程度。

	二零一九年		二零一八年	
	對股本之影響 人民幣千元	對股本之影響 人民幣千元	對股本之影響 人民幣千元	對股本之影響 人民幣千元
收益增長率 (增加或減少1%)	195	(62)	422	(372)
貼現率(增加或減少1%)	(321)	494	(778)	898

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

30 金融工具 — 公平值及風險管理(續)

(f) 公平值計量(續)

(i) 按公平值計量之金融資產(續)

有關第三層級公平值計量的資料(續)

該等第三層級公平值計量的期內結餘變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
無報價股本證券：		
於一月一日	10,200	10,200
期內於其他全面收益內確認的未變現收益或虧損淨額	(1,200)	-
於十二月三十一日	9,000	10,200

重新計量為戰略用途持有之本集團非上市股本證券而產生的任何收益或虧損均在其他全面收益的公平值儲備(不可劃轉)中確認。出售股本證券後，其他全面收益中的累計金額直接轉入保留盈利。

(ii) 按公平值以外價值計量的金融資產及負債

除附註19所述之股本證券外，按公平值以外價值計量的所有金融工具(按成本或攤銷成本列賬)與其於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的公平值並無重大差異。

31 承擔

(a) 於二零一九年十二月三十一日尚未償付且未於財務報表內計提撥備的承擔如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約但未撥備物業、廠房及設備	1,474	1,250
捐款承擔	3,500	4,000
	4,974	5,250

本集團中國附屬公司已簽訂一份意向函，承諾自二零零七年起於盈利年度向中國一個慈善組織每年捐款人民幣500,000元，為期20年。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

31 承擔(續)

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

	物業 人民幣千元
1年內	1,186
1年後但不超過5年	663
	1,849

本集團為先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃之租賃項下所持多項物業之承租人。本集團已使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，本集團調整於二零一九年一月一日之年初結餘以確認與該等租賃有關之租賃負債(見附註4)。自二零一九年一月一日起，未來租賃付款乃根據附註3(g)所載政策於財務狀況表內確認為租賃負債，且有關本集團未來租賃付款之詳情披露於附註27。

32 重大關聯方交易

(a) 主要管理層人員薪酬

本集團主要管理層人員薪酬(包括支付予附註11所披露之本公司董事及附註12所披露之若干最高薪酬僱員的款項)如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
短期僱員福利	8,026	8,478
退休福利計劃供款	182	61
	8,208	8,539
主要管理人員補償包括已付以下人士之款項：		
— 本公司之董事	3,828	3,697
— 其他主要管理人員	4,380	4,842
	8,208	8,539

薪酬總額乃於「員工成本」列賬(見附註9(b))。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

32 重大關聯方交易(續)

(b) 與關聯公司進行的交易

(i) 重大關聯方交易

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
與蘇州亨利通信材料有限公司之交易(附註1)		
銷售製成品	8,548	5,998
購買原材料	33,200	23,420
與江蘇亨通售電有限公司之交易(附註2)		
購買電力	-	5,209

附註：

- 蘇州亨利通信材料有限公司為亨通集團有限公司(「亨通集團」)的附屬公司，而本公司非執行董事崔巍先生之父為亨通集團有限公司主要股東。崔巍為主要股東，持有本公司已發行股份總數之24.97%，並對本公司有重大影響力。
- 江蘇亨通售電有限公司(「亨通售電」)為亨通集團的全資附屬公司。該公司主要從事出售電力、設計及進行電力工程及營運及維修電力設備。由於亨通售電不再由亨通集團持有，自二零一八年八月十七日起，亨通售電其後不再為本集團的關聯方。

(ii) 重大關聯方結餘

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
以下各項之結餘		
來自蘇州亨利通信材料有限公司的貿易應收賬款	4,828	1,449
應付予蘇州亨利通信材料有限公司的貿易應付賬款	5,499	1,277

(c) 與關連交易有關的上市規則之適用性

上述有關銷售製成品、購買原材料及購買電力的關聯方交易構成香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

33 公司層面的財務狀況表

	附註	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 (附註) 人民幣千元	二零一八年 十二月 三十一日 (附註) 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備		1,150	1,248	11
於附屬公司投資	17	394,375	396,385	396,385
貿易應收及其他應收款項		-	4,421	4,421
		395,525	402,054	400,817
流動資產				
貿易應收及其他應收款項		42,988	15,256	15,256
現金及現金等價物		10,887	11,668	11,668
		53,875	26,924	26,924
流動負債				
貿易應付及其他應付款項		787	1,185	1,185
租賃負債		299	216	-
		1,086	1,401	1,185
流動資產淨值				
		52,789	25,523	25,739
總資產減流動負債				
		448,314	427,577	426,556
非流動負債				
租賃負債		722	1,021	-
		722	1,021	-
淨資產				
		447,592	426,556	426,556
資本及儲備				
股本	29(a)	295,000	295,000	295,000
累計溢利		152,592	131,556	131,556
總權益				
		447,592	426,556	426,556

於二零二零年三月十六日獲董事會批准及授權刊發。

杜西平
董事徐國強
董事

附註：本公司使用經修訂追溯法於二零一九年一月一日初步應用國際財務報告準則第16號。在此方法下，比較資料未予以重列(見附註4)。

財務報表附註(續)

(除另有說明外，均以人民幣(「人民幣」)列示)

34 報告期後非調整事項

二零二零年初突如其來的新型冠狀病毒肺炎(「COVID-19」)使中國整體的社會經濟發展按下了暫停鍵，經濟活動幾乎停擺，之後疫情開始在全球逐步蔓延。肆虐的疫情使整體經濟出現斷崖式下跌，需求突然間消失，供應鏈遭到極大破壞。巨大的衝擊不可避免地影響到通訊行業的發展和本集團的經營。目前，疫情在中國已逐步得到控制，企業的復工、市場需求和供應鏈的恢復都在進行當中，對本集團的負面影響也主要體現在第一季度。於本財務報表日期，本集團已在確保員工安全的前提下基本全面復工。本集團將密切跟蹤形勢的發展，在市場恢復正常以後全力出擊，補回損失。

35 比較數字

本公司使用經修訂追溯法於二零一九年一月一日初步應用國際財務報告準則第16號。在此方法下，比較資料並未予以重列。會計政策變動的進一步詳情乃披露於附註4。

36 截至二零一九年十二月三十一日止年度已發佈但未生效的修訂本、新訂政策及詮釋之可能影響

截至刊發該等財務報表日期，國際會計準則理事會已頒佈若干修訂本及一項新訂準則，國際財務報告準則第17號，保險合約，該項準則於截至二零一九年十二月三十一日止年度尚未生效，且尚未於該等財務報表內採納。該等發展包括以下可能與本集團相關者。

	於會計期間開始 或之後生效
國際財務報告準則第3號修訂本，業務的定義	二零二零年一月一日
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本，重大性的定義	二零二零年一月一日
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號修訂本，利率基準改革	二零二零年一月一日
經修訂財務報告概念框架	二零二零年一月一日
國際財務報告準則第17號，保險合約	二零二一年一月一日
國際會計準則第1號修訂本，將負債分類為流動或非流動	二零二二年一月一日

本集團現正對該等發展預期於首次採納期間產生之影響進行評估。截至目前為止，本集團認為採納該等準則不太可能對綜合財務報表造成重大影響。

www.hengxin.com.sg



138 Robinson Road, #26-03,
Oxley Tower, Singapore
068906
電話: (65) 62369346

中國江蘇省
宜興市丁蜀鎮
陶都路138號
郵政編碼214222
電話: (86) 510 87491482 傳真: (86) 510 87491427