

PRECISION TSUGAMI (CHINA) CORPORATION LIMITED

津上精密機床(中國)有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司) | 股份代號: 1651

2019-2020

年度報告

PRECISION
TSUGAMI
CHINA

PRECISION TSUGAMI CHINA

津上精密機床(中國)有限公司是日本著名數控高精密機床廠家株式會社ツガミ(「日本津上」或「控股股東」)設立的中國事業的附屬公司，二零零三年開業以來，經過17年的快速發展，已成長為中國機床市場最大的外資品牌的數控機床製造商*。

本公司製造並銷售**TSUGAMI**品牌的精密車床、精密加工中心和精密磨床等高端數控機床，以客戶為中心，以高速度、高精度和高剛性為質量目標，得到了汽車零部件、IT通訊電子和工業自動化等行業的廣泛認可。本公司產品以中國市場為主，也通過其海外銷售渠道日本津上銷往(不論會否加以訂製)日歐美及東南亞等地區。

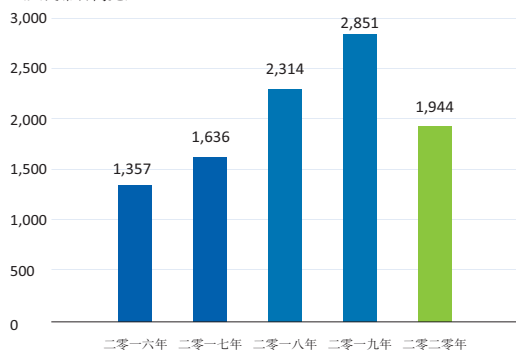
* 根據弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司於二零一八年十二月編製的行業報告。

目錄

業績摘要	2
公司資料	3
主席報告	4
管理層討論及分析	
業務回顧	7
財務回顧	7
展望	14
董事及高級管理層	15
企業管治報告	20
環境、社會及管治報告	36
董事會報告書	61
獨立核數師報告	75
綜合損益及其他全面收益表	80
綜合財務狀況表	81
綜合權益變動表	83
綜合現金流量表	84
財務報表附註	86
五年財務概要	164

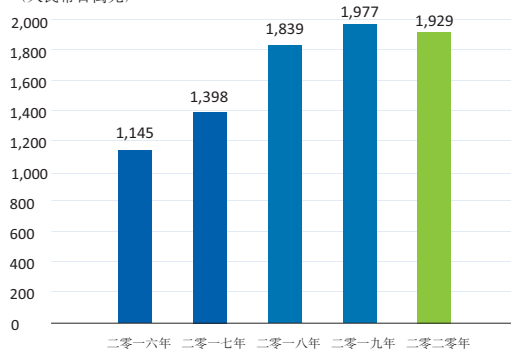
收入

(人民幣百萬元)



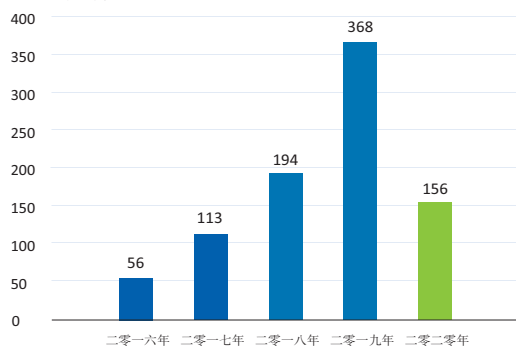
資產總值

(人民幣百萬元)



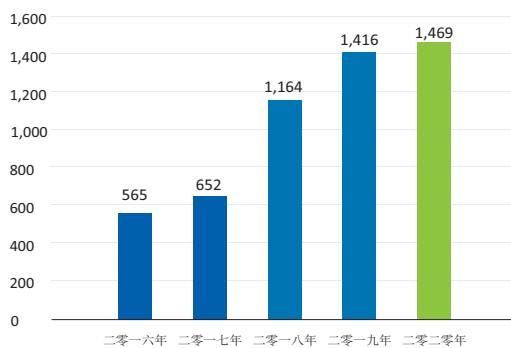
淨利潤

(人民幣百萬元)



資產淨額

(人民幣百萬元)



執行董事

唐東雷博士(行政總裁)
李澤群博士

非執行董事

西嶋尚生先生(主席)
松下真実女士
堆朱誠治先生
(於二零二零年六月二十九日獲委任)

獨立非執行董事

甲田英一博士
黃平博士
譚建波先生

審核委員會

譚建波先生(主席)
堆朱誠治先生
(於二零二零年六月二十九日獲委任)
黃平博士

提名委員會

西嶋尚生先生(主席)
甲田英一博士
譚建波先生

薪酬委員會

黃平博士(主席)
唐東雷博士
譚建波先生

公司秘書

黃慧兒女士

註冊辦事處

PO Box 309, Ugland House
Grand Cayman KY 1-1104
Cayman Islands

核數師

安永會計師事務所
執業會計師

香港法律顧問

安睿順德倫國際律師事務所
香港鰂魚涌
英皇道979號
太古坊
太古坊一座37樓

主要營業地點

中國地區
中華人民共和國(中國)浙江省
平湖經濟技術開發區
平成路2001號
郵編314200

香港地區

香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman
KY1-1102
Cayman Islands

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

合規顧問

鎧盛資本有限公司
香港中環
雲咸街8號11樓

主要往來銀行

香港
中國銀行
三菱UFJ銀行香港分行
三井住友銀行香港分行

中國

三井住友銀行(中國)有限公司
三菱日聯銀行(中國)有限公司
瑞穗銀行(中國)有限公司
中國建設銀行股份有限公司

股份代號

1651

公司網站

www.tsugami.com.cn

津上精密機床(中國)有限公司(「**本公司**」，連同其附屬公司統稱「**本集團**」)向本公司股東(「**股東**」)提呈截至二零二零年三月三十一日止財政年度(「**二零二零年財年**」或「**回顧年**」或「**本年度**」)的全年業績報告。

本集團始終秉承TSUGAMI品牌「高精度、高速度、高剛性」的傳統，以日本津上領先於全球的數控高精密機床技術為背景，以客戶為本，努力為客戶提供高性價比的產品，為社會做貢獻。

本集團的主業務為專業訂製開發、生產、銷售精密車床、精密加工中心、精密磨床等各類數控高精密機床。本集團產品主要應用在汽車零部件、移動電話和通訊設施等IT電子零部件、自動化、醫療器械和工程機械等行業。主要在中國大陸、台灣市場銷售，還通過海外銷售管道日本津上出口日本、韓國及歐美等國家，向世界著名的汽車廠家、家電廠家、智慧手機廠家的供應鏈提供數控高精密機床。

二零一九年，全球經濟發展面臨嚴峻挑戰，貿易摩擦、地緣政治緊張局勢為世界經濟發展帶來多重考驗。除此之外，在回顧年第四季度新型冠狀病毒疫情的爆發和在全球的蔓延，對中國經濟乃至世界經濟的運行亦產生了深刻的影響。

上述情況不可避免地對本集團業務產生了重大影響。於回顧年內，本集團銷售收入約為人民幣1,943,569千元。毛利率為20.2%。淨利潤約為人民幣155,823千元。

於回顧年內，每股基本盈利約為人民幣0.41元。

本集團將繼續利用從經營中獲取的利潤來提高營運質量，加強綜合競爭力以及維持市場份額和盈利能力。即使面對市場狀況的變化，本集團仍致力於維持穩定的股息政策。經考慮全體股東的利益等各種因素，本公司董事會(「**董事會**」)建議派發末期股息每股0.15港元。即使在經營業績不甚理想的年度，仍努力減少派息金額的波動。

近年來中國製造業的總的發展趨勢，是從產品產能的數量增長，轉為質量增長。從勞動力密集型轉向技術密集型，轉型升級逐漸成為主流，對製造裝備的自動化、數控化和精密度要求越來越高，對高端製造裝備的需求量持續增加。本集團的數控高精密機床的特點與市場發展的方向高度一致，處於快速發展的軌道之上。

由於中美貿易摩擦以及宏觀經濟變動帶來的負面影響，回顧年內市場呈疲軟狀態，特別是汽車行業的低迷，導致行業需求失去了前一個時期的勢頭。然而，隨著政府對環境保護提出更嚴格的要求，以及終端消費者對更高的產品性能品質的追求，預計汽車零部件製造業會繼續通過淘汰舊設備，引進更高端的設備，提高產品的先進性和品質。此外，5G基本建設所帶來的對自動車床的需求，預測將會是未來若干年的投資亮點。IT、智能手機及家電行業對零部件的精度要求越來越高，本集團主力產品高精密車床為該等行業提供了解決方案。而氣動元器件及其它要素零部件為工業自動化所需主要零部件，其受重視程度與日俱增，與製造業轉型升級的方向一致，近年快速發展，本集團仍然看好對加工設備的需求量。這些行業通過若干時間的調整，仍將是本集團的數控高精密機床的需求的主要來源。本集團對上述行業中細分行業的滲透，也將是發展的重要動力。

本年度，本集團向市場投入了更具競爭力的S205A等新機型，在本集團最主力產品精密車床的市場中，受到了客戶的廣泛認可，進一步提升了本集團的競爭優勢。對產品線的不斷充實，在今後的較長期間裡仍將是本集團得以持續擴大下游各行業客戶基礎的重要課題。

為保持競爭力，本集團在富有經驗的管理層的帶領和全體員工的積極參與下，著重對交貨期的縮短、成本的削減、公司內庫存合理化和生產過程的效率提升進行了多方面的努力，取得了顯著的效果。

本年度，本集團在市場需求減少的形勢下，對行銷網路進行了調整，把力量更集中在華東和華南等經濟發達地區的市場，以及具有投資意欲的客戶。同時，本集團繼續強化代理店隊伍，代理店也增至282家。

短期內經濟形勢整體未見明確的改善契機，本集團對未來一年仍持謹慎態度，但本集團對中國數控高精密機床市場具有的巨大發展潛力充滿信心，將繼續加大對重點產品的市場開拓和推廣，以及新產品的推出和既有機型的更新換代，進一步拓展本集團於中國的銷售及分銷網絡和客戶基礎，而增加銷量。本集團將繼續努力強化營業、生產和管理，降低成本，提高效率。同時，安徽新工廠的建設按計劃進行中，也將提升本集團產能，為今後的銷售擴張做好準備。

本人謹代表董事會，對本集團全體員工及管理層的辛勤工作以及在二零二零年財年所做出的貢獻表示由衷的感謝。同時，本集團誠摯感謝各位股東在公司上市後對本公司的關注和信任，感謝本集團的客戶及業務合作夥伴長期以來對本集團的支持和貢獻。

西嶋尚生

主席

香港，二零二零年六月二十九日

業務回顧

中國和美國之間的貿易摩擦自二零一八年爆發以來，雖有起伏，但總體來看，隨著時間的推移不斷升級。對於中國及全球經濟的影響越來越顯著。在此大背景下，全球製造業對高端數控機床的需求量，比之上個年度有較大幅度下滑。除此之外，在回顧年度的第四季度新型冠狀病毒疫情的爆發和蔓延，對中國經濟運行產生了深刻的影響；以及之後在全球蔓延，在世界範圍產生的重大影響，始料未及。

上述情況不可避免地對本集團業務產生了重大影響。截至二零二零年三月三十一日為止的財政年度，本集團銷售收入約為人民幣1,943,569千元，較上年度同期下降約31.8%。回顧年度的毛利率約為20.2%，較上年度的約25.0%下降了4.8個百分點。淨利潤約為人民幣155,823千元，較上年度下降約57.6%。

在回顧年度內，每股基本盈利約為人民幣0.41元。

在回顧年度內，本集團經歷了需求縮小，競爭激烈的市場形勢的變化。如何改善經營體質，在極具挑戰的經濟形勢下強化綜合競爭力，確保銷售份額和收益，給本集團提出了更高的課題。為此，本集團不斷積極調整業務策略，以減少外來負面因素所帶來的影響。本集團繼續投入新技術和新機型、既有機型更新換代，特別是針對重點產品提升綜合競爭力，集中進行了對策。在行銷方面，調整營業網路，進一步把力量集中在經濟發達地區的市場，挖掘市場的潛在需求，在縮小的市場當中，敢於和競爭對手競爭並佔得先機。與此同時，在內部的各個業務環節，本集團也採取各種措施，包括縮短交貨期、提高品質、削減成本、提高效率 and 壓縮庫存。

財務回顧

收入

截至二零二零年三月三十一日止年度，收入總額由去年的約人民幣2,850,883千元減少約31.8%或約人民幣907,314千元至本年度的約人民幣1,943,569千元，減少的主影響因素有1)去年下半年開始整體經濟下行趨勢明顯；2)全國範圍汽車銷售行情的低迷導致汽車行業的不景氣；及3)中美貿易摩擦及春節開始的新冠肺炎疫情爆發的影響。其中(i)精密車床在回顧年度取得銷售額約人民幣1,677,004千元，同比減少約31.3%；(ii)精密加工中心由於上財年下半期開始投入新機型導致在回顧年度取得銷售額約人民幣107,907千元，與去年同期比基本持平；及(iii)其他機型如精密磨床和其他主要包括配套零部件的銷售都有比較大的減少，本年度銷售額分別取得了約人民幣82,988千元和約人民幣63,844千元，比去年減少約45.0%和約52.3%。

下表載列於回顧年度按產品類別劃分的收入：(人民幣千元)

	截至 二零二零年 三月三十一日 止年度	佔比 (%)	截至 二零一九年 三月三十一日 止年度	佔比 (%)	同期對比增長 (%)
精密車床	1,677,004	86.3%	2,441,490	85.6%	(31.3%)
精密加工中心	107,907	5.5%	108,745	3.8%	(0.8%)
精密磨床	82,988	4.3%	150,887	5.3%	(45.0%)
精密滾絲機	11,826	0.6%	15,831	0.6%	(25.3%)
其他	63,844	3.3%	133,930	4.7%	(52.3%)
合計	1,943,569	100%	2,850,883	100%	(31.8%)

毛利及毛利率

截至二零二零年三月三十一日止年度的毛利較去年減少約45.0%，至約人民幣392,093千元，主要由於受整體經濟形勢不景氣、中美貿易摩擦及新冠肺炎疫情等綜合影響所致。本集團的整體毛利率亦由截至二零一九年三月三十一日止年度約25.0%減少至截至二零二零年三月三十一日止年度約20.2%，該減少乃主要由於回顧年度固定成本下降程度低於銷售訂單減少產量下降。

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益主要包括銀行利息收入、出售物業、廠房及設備項目收益、政府補助、補償收入、匯兌收益及其他。截至二零二零年三月三十一日止年度，其他收入及收益下降約6.7%至約人民幣16,937千元，主要乃由於匯兌淨收益減少、政府補助收入增加及銀行利息收入增加綜合影響所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括員工薪金及福利、運輸及保險成本、保修開支、差旅費開支、辦公室水電費開支、市場推廣及廣告開支及折舊成本。於回顧年度，本集團的銷售及分銷開支約為人民幣106,443千元，較去年下降約6.4%，佔本集團於回顧年度的收入約5.5%。下降原因乃主要由於回顧年度收入的相應減少，銷售及分銷開支連同運輸及保險成本及保修費減少。

行政開支

行政開支主要包括管理層、行政及財務人員薪金及福利、行政辦公費成本、訂製及開發費開支、用作行政用途的物業、廠房及設備有關的折舊開支、管理信息系統攤銷開支、其他稅項及徵費開支。

於回顧年度內，行政開支約為人民幣77,810千元，較去年下降約39.6%，乃主要由於回顧年度開發費開支及員工薪金及福利費用的減少所致。

其他開支

其他開支主要包括匯兌虧損、出售固定資產的虧損、銀行手續費及其他。於回顧年度，其他開支約為人民幣1,484千元，較去年減少約人民幣2,242千元，乃主要由於回顧年內出售固定資產的虧損、銀行手續費、非行政性罰款及滯納金的減少，及匯兌虧損的增加等綜合影響。

金融資產減值虧損

於回顧年度內，撥回的金融資產減值虧損約人民幣196千元，而去年計提的減值虧損則為人民幣1,008千元，乃主要由於回顧年度內銷售收入減少，期末應收貿易款項及票據餘額有所減少。

融資成本

於回顧年度內，融資成本約為人民幣76千元(去年同期：無)乃由於本集團二零一九年四月一日起採納國際財務報告準則第16號(租賃)而確定的租賃負債所產生的利息。

所得稅開支

於回顧年度，所得稅開支約為人民幣67,590千元，較去年下降約41.8%，乃主要由於收入及除稅前溢利的大幅減少。

年內溢利

由於上述各項因素，本集團的年內溢利由二零一九年三月三十一日止年度的約人民幣367,605千元減少約57.6%至二零二零年三月三十一日止年度的約人民幣155,823千元。

流動資金、財務資源及債務結構

於回顧年度，本集團通過對其融資及庫務政策採取審慎的財務管理方針，繼續維持良好及穩健的流動資金狀況。於二零二零年三月三十一日，本集團之現金及現金等價物合計約為人民幣205,010千元(二零一九年三月三十一日：約人民幣400,275千元)。減少主要是由於經營活動所得現金流量淨額減少，購買物業、廠房及設備等資本投資支出的增加以及本公司持有的按公平價值計量的短期結構性存款的增加。

於二零二零年三月三十一日，本集團之現金及現金等價物主要以人民幣持有，並有部分以港元和日圓(「日圓」)持有。

於二零二零年三月三十一日，本集團錄得流動資產淨值約人民幣978,551千元(二零一九年三月三十一日：約人民幣1,030,240千元)。截至二零二零年三月三十一日止年度的資本支出約為人民幣151,883千元，主要用作為廠房建設及加工設備的增加、及添置購買設計及管理軟件提供資金。

於二零二零年三月三十一日，本集團概無未償還之銀行貸款及其他借款(二零一九年三月三十一日：無)，也無具追索權的已貼現票據(二零一九年三月三十一日：無)。於二零二零年三月三十一日，本集團的槓桿比率約為0.2%，該比例按照總負債(即：銀行貸款及其他借款及租賃負債)除以權益總額計算得出(二零一九年三月三十一日：不適用)。

本集團的主要流動比率分析如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
平均存貨週轉天數(附註1)	149	98
應收貿易款項及票據的平均週轉天數(附註2)	88	71
應付貿易款項及票據的平均週轉天數(附註3)	80	72
	於三月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
流動比率(附註4)	3.2	2.9

附註：

1. 平均存貨週轉天數乃按存貨於有關財政年度初及年度末的平均結餘除以有關財政年度的銷售成本再乘以365天計算。
2. 應收貿易款項及票據的平均週轉天數乃按應收貿易款項及票據於有關財政年度初及年度末的平均結餘除以有關財政年度的收入再乘以365天計算。
3. 應付貿易款項及票據的平均週轉天數乃按應付貿易款項及票據於有關財政年度初及年度末的平均結餘除以有關財政年度的銷售成本再乘以365天計算。
4. 流動比率乃按有關財政年度末的流動資產總額除以流動負債總額計算。

平均存貨週轉天數

本集團的平均存貨週轉天數截至二零二零年三月三十一日止年度約為149天，較去年增加51天。主要是由於本年度訂單及銷售額有較大幅度的下降，但生產及存貨的調整要滯後於訂單的變化，本年度平均存貨水平要略高，導致平均存貨週轉天數增加。

應收貿易款項及票據的平均週轉天數

本集團的應收貿易款項及票據的平均週轉天數截至二零二零年三月三十一日止年度約為88天，較去年增加了約17天。本集團應收貿易款項及票據的週轉一直保持在合理的水平，平均週轉天數較去年有所增加主要是由於截至二零二零年三月三十一日止年度銷售額和應收貿易款項及票據的平均結餘數都有減少，但銷售額的減少比例要高於同期應收貿易款項及票據的減少比例，導致平均週轉天數略有增加。

應付貿易款項及票據的平均週轉天數

本集團的應付貿易款項及票據的平均週轉天數截至二零二零年三月三十一日止年度約為80天，與去年相比增加了約8天，主要是由於截至二零二零年三月三十一日止年度銷售成本減少比例高於應付貿易款項及票據的平均結餘的減少比例所致。

流動比率

於二零二零年三月三十一日，本集團的流動比率約為3.2倍，二零一九年三月三十一日同比率約為2.9倍，增加主要是由於本集團流動資產與流動負債都有一定比例的減少，但應付貿易款項及其他應付款項及應計費用減少比例要高於存貨、應收貿易款項及票據、現金及現金等價物減少比例所致。

資本承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	於三月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	49,855	1,801

或然負債

於二零二零年三月三十一日，本集團並無重大或然負債(二零一九年三月三十一日：無)。

貨幣風險及管理

本集團除少數海外業務以日圓及美元結算外，主要以人民幣進行銷售及採購，所以本集團的管理層判斷公司不存在重大貨幣匯兌風險。

於回顧年度，本集團並無訂立任何外匯遠期合約或使用任何衍生工具合約來對沖此風險。本集團密切監視外匯貨幣匯率變化以管理貨幣風險並會在必要時考慮對沖重大外匯風險。

重大投資、重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

於二零一八年四月十八日，本公司的全資附屬公司安徽津上精密機床有限公司(「安徽津上」)於中國安徽省馬鞍山博望區成立，註冊資本為人民幣50,000千元。通過安徽津上，本公司正在於中國安徽省馬鞍山市博望區建立新工廠(「安徽投資」)。安徽投資的投資總額預計約為人民幣275,000千元。安徽津上分別於二零一九年四月五日、八月一日與馬鞍山市太平建築安裝工程有限公司(「承建商」)訂立第一期及第二期建造協議，據此，承建商將負責建設及安裝本集團位於安徽省馬鞍山博望區工廠內的若干廠房和設施(包括6棟生產廠房、1棟辦公樓及倉庫等)，總工程價款約為人民幣1.755億元，建造工程並於二零一九年四月開始施工，因工程進展順利，預計於二零二零年十月完成施工。截至二零二零年三月三十一日止已支付及應支付工程價款約為人民幣1.4億元。

除上述所披露的安徽投資，本集團於回顧年度並無持有任何其他重大投資或進行任何重大收購或出售附屬公司及聯屬公司。

資產抵押

於二零二零年三月三十一日，除本集團就發行應付票據向銀行抵押的銀行存款約人民幣17,088千元（於二零一九年三月三十一日：約人民幣14,627千元）外，本集團並無向任何金融機構抵押其他資產。

重大投資或資本資產的未來計劃

除於本年報所披露者外，本集團於二零二零年三月三十一日並無任何重大投資或資本資產的未來計劃。

僱員及薪酬政策

於二零二零年三月三十一日，本集團聘用1,493名僱員（二零一九年三月三十一日：1,572名），其中13名（二零一九年三月三十一日：21名）為來自控股股東的借調員工。本集團的員工成本（包括薪酬、花紅、社會保障、公積金及股份激勵計劃）總額為人民幣203,944千元（二零一九年三月三十一日：人民幣215,381千元），佔本集團回顧年度收入總額約10.5%。

本集團提供具有吸引力的薪酬方案，包括具有競爭力的固定薪水加上年度績效花紅，並持續向僱員提供專門培訓，促進僱員於架構內向上流動及提升僱員忠誠度。本集團的僱員須接受定期工作績效考核，從而釐定其晉升前景及薪酬。薪酬乃參考市場常規及個別僱員表現、資歷及經驗而釐定。

展望

中美貿易紛爭的長期化，以及中美關係的實質性的變化，在可以預見的近期未來已經成為事實。

由此，全球製造業乃至整個經濟形勢將不可避免地蒙受負面影響，由於對未來經濟形勢感到不安而採取觀望態度，控制對設備投資的企業將會增多，難以期待整個行業的形勢在短期內發生好轉。在這樣嚴峻的形勢下，本集團對未來一個財務年度面臨的形勢，持更為審慎的態度，同時，本集團認為仍存在若干細分市場的機遇，做好充分的準備，就有機會取得更好的業績。

在總體充滿挑戰的環境當中，努力改善經營業績，是對本集團經營團隊的極大的考驗。本集團將一如既往採取作風穩健的業務策略及務實進取的態度，在充滿挑戰的市場環境中迎難而上，靈活機動地把握行業機遇。本集團將努力改善經營體質，進一步提升集團的運營及財務表現。通過持續地投入新機型和對既有機型的更新換代，特別是強化重點產品的競爭力，進一步擴大對主要競爭對手的競爭優勢；調整營銷資源的配置，強化銷售網絡，通過產品優異的性價比和售後服務，在挖掘市場的潛在需要的同時，爭奪競爭對手的既有市場。與此同時，通過進一步縮短交貨期、提高產品品質、削減成本、提高效率和壓縮庫存等方式，改善經營管理。

長期來看，本集團對中國數控高精密機床市場不斷擴大的長期趨勢仍持有充分的信心。本集團將不被短期經濟形勢的變化所左右，做好充分的準備，不失時機地抓住製造業投資的機遇。

執行董事

唐東雷博士（「唐博士」），57歲，為本公司的行政總裁，分別於二零一五年五月十三日及二零一八年二月二日獲委任為本公司之執行董事和薪酬委員會成員。彼主要負責本集團的整體管理、策略規劃及業務發展。唐博士為津上精密機床（香港）有限公司（為本公司的直接全資附屬公司）的董事。唐博士為本公司的中國營運附屬公司津上精密機床（浙江）有限公司（「津上精密機床」）的法定代表人、副主席、總裁兼董事，主要負責策略規劃及整體營運。唐博士亦為浙江品川精密機械有限公司（「品川精密」）（為本公司的間接全資附屬公司）的主席兼法定代表，主要負責策略規劃。於二零一八年四月十八日，唐博士被委任為安徽津上的董事長兼法定代表人。唐博士於一九九二年七月至二零零二年八月在株式會社東京精密任職。株式會社東京精密於東京證券交易所上市（東證所：7729），主要從事製造及銷售半導體製造設備及測量儀器。株式會社東京精密亦為本公司的基石投資者之一。二零一七年六月至二零一八年六月，唐博士擔任株式會社東京精密的外部董事。於二零零二年九月至二零零五年十月，唐博士出任旺傑芯微電子（上海）有限公司董事總經理。該公司主要從事半導體測試用探針卡、測試儀器及特殊電子設備的設計及製造以及產品銷售，彼負責該公司整體營運。唐博士於二零零五年十一月加入本集團，並分別於二零零五年十一月及二零零六年十一月獲委任為津上精密機床的董事及總裁，負責策略規劃及整體營運。於二零一零年六月至二零一七年二月十三日，唐博士於日本津上（於東京證券交易所上市（東證所：6101））擔任多個職位，最後出任董事及顧問，主要負責該公司整體營運。唐博士於二零一八年六月二十日獲委任為日本津上的董事，主要管理日本津上與其附屬公司（本集團除外）與本集團之業務安排。

唐博士於一九八四年七月獲哈爾濱工業大學精密機械與儀器學士學位及於一九八八年三月獲日本信州大學精密工程碩士學位。唐博士於一九九四年一月獲東京工業大學精密機械系統工程博士學位。

李澤群博士（「李博士」），59歲，於二零一八年八月二十日獲委任為本公司的執行董事。彼於二零一三年四月加入本集團，為本集團副總裁。於二零一七年六月至二零一八年六月期間為津上精密機床董事。彼亦為本集團管理本部長和安徽津上的監事。於加入本集團前，李博士於一九九一年十月至二零零三年八月期間，於セイコーインスツル株式會社（Seiko Instruments Inc.）任職。該公司主要從事為電子產品部件及機床製造產品及系統。於一九九八年四月至二零零三年八月，彼擔任助理經理，主要負責開發電子及機器部件。於二零零三年九月至二零一三年三月，李博士於カルソニックカンセイ株式會社（Calsonic Kansei Corporation）及其集團公司任職。彼主要負責在中國制定業務策略及開展可行性研究；彼亦擔任カルソニックカンセイ株式會社（Calsonic Kansei Corporation）的經理及カルソニックカンセイ株式會社（Calsonic Kansei Corporation）的一家中國集團成員公司的部長。李博士亦負責開發生產技術、產品整合、品質保證及提供技術支援。

李博士於一九八二年七月獲中北大學(時稱太原機械學院)工程學學士學位。並分別於一九八八年三月及一九九一年九月在日本國立金澤大學取得其工程學碩士學位及博士學位。

非執行董事

西嶋尚生先生(「西嶋先生」)，72歲，為本公司及提名委員會的主席。西嶋先生自二零零三年九月起加入本集團，並於二零一三年七月二日獲委任為董事及於二零一五年五月十三日獲調任為非執行董事。西嶋先生亦為津上精密機床的董事會主席。西嶋先生於一九九九年五月至二零零零年六月擔任日本津上(於東京證券交易所上市(東證所：6101))的銷售開發部總經理及津上工販株式會社的董事總經理。彼於二零零零年六月至二零零三年四月擔任日本津上銷售開發部及控制總部的總監及總經理。西嶋先生自二零零三年四月起出任日本津上代表董事、主席兼首席執行董事，主要負責就日本津上整體營運提供意見。

西嶋先生於一九七零年四月畢業於東京大學經濟學院，獲得經濟學學士學位。

松下真実女士(「松下女士」)，56歲，分別於二零一五年五月十三日及二零一七年九月四日獲委任為非執行董事和審核委員會成員，並自二零一九年六月十七日起不再出任審核委員會成員。彼主要負責就海外業務提供意見。松下女士於二零一零年一月加入本集團擔任監事並於二零一零年十月獲委任為津上精密機床董事，主要負責就進出口事務的整體管理提供意見。松下女士亦為品川精密的監事及安徽津上的董事。松下女士為日本津上(於東京證券交易所上市(東證所：6101))營運總監及海外部部門主管。自二零一零年四月起，彼分別擔任Tsugami Europe GmbH總裁及Tsugami Korea Co., Ltd.的董事。該兩家公司均為日本津上的附屬公司。自二零一三年六月起，松下女士分別擔任Tsugami Universal Pte. Ltd.及Tsugami Precision Engineering India Private Limited的董事。該兩家公司均為日本津上的附屬公司。松下女士於二零零二年六月至二零一零年三月受聘於株式會社東京精密(其股份於東京證券交易所上市(東證所：7729))。

松下女士分別於一九八八年三月及一九九零年三月獲得日本明治大學文學學士學位及文學碩士學位。

堆朱誠治先生（「堆朱先生」），59歲，於二零二零年六月二十九日獲委任為本公司的非執行董事和審核委員會成員。彼於二零二零年四月加入日本津上（於東京證券交易所上市（東證所：6101））並於二零二零年四月至二零二零年五月擔任日本津上常勤顧問管理部部長，彼於二零二零年五月起擔任日本津上管理部門統括及於二零二零年六月起擔任日本津上代表董事、管理部門擔當。於加入日本津上前，堆朱先生於一九八五年四月起在三菱銀行株式會社（現三菱UFJ銀行株式會社）擔任多個職位。堆朱先生先後曾擔任三菱UFJ NICOS董事，執行役員等職務。

堆朱先生於一九八五年畢業於日本一橋大學商學部，主修商學。

獨立非執行董事

甲田英一博士（「甲田博士」），72歲，分別於二零一五年五月十三日及二零一七年九月四日獲委任為本公司的獨立非執行董事和提名委員會成員。於二零一三年四月至二零一五年三月，甲田博士擔任日本東邦大學醫學部特聘教授，隨後於二零一五年四月至二零一八年三月擔任客座教授。於二零零三年五月至二零一三年三月，甲田博士出任東邦大學醫學部大橋病院放射科教授。甲田博士目前擔任Imperial tower clinic的董事。

甲田博士於一九九四年九月在日本慶應義塾大學獲得其醫學博士學位。彼於一九七二年六月通過日本國家醫生資格考試（National Medical Practitioner Examination）後合資格成為醫生。

黃平博士（「黃博士」），57歲，於二零一五年五月十三日獲委任為獨立非執行董事。於二零一七年九月四日起獲委任為審核委員會及薪酬委員會成員，並於二零一八年二月二日起調任為薪酬委員會主席。於一九九一年四月至一九九九年五月，黃博士於ユニデン株式會社（Uniden Corporation，現稱為Uniden Holdings Corporation）擔任軟件工程經理。該公司於東京證券交易所上市（東證所：6815），主要從事製造及銷售無線通信設備，期間黃博士曾擔任軟件團隊負責人，負責開發多種無線通信產品。於一九九九年五月至二零零一年十一月，黃博士於Mitsubishi Wireless Communications, Inc.任職。該公司從事製造及銷售無線通信設備，期間彼負責設計及實現TDMA/AMPS雙模手機。黃博士其後出任CalAmp Corp.的多個職位。該公司股份於納斯達克證券市場上市（納斯達克交易代號：CAMP）且為無線通信解決方案供應商。自二零零九年七月起，黃博士出任蘇州翼凱通信科技有限公司總經理。該公司從事開發及銷售GSM及W-CDMA無線通信模塊，期間彼負責研發於北美、日本及中國等地銷售的GSM/GPRS模塊及產品。

黃博士於一九八四年七月獲清華大學無線通信學士學位。黃博士分別於一九八八年三月及一九九一年三月取得東京工業大學碩士及博士學位，主修電氣及電子工程。

譚建波先生（「譚先生」），51歲，於二零一六年十二月十二日獲委任為本公司的獨立非執行董事。於二零一七年九月四日起獲委任為審核委員會主席，薪酬委員會成員（於二零一八年二月二日起由薪酬委員會主席調任為薪酬委員會成員），及提名委員會成員。於一九九七年九月至二零零七年三月，譚先生曾於安永會計師事務所香港及北京辦事處工作，離職時擔任高級經理。於二零零七年三月至二零一零年六月，譚先生擔任德意志銀行全資附屬公司Cathay Advisory (Beijing) Co., Ltd.的副總裁。譚先生其後擔任德寶房地產開發有限公司（一家於新加坡證券交易所上市並主要從事物業發展、承建商及物業的公司，股份代號：BTF）的財務總監。譚先生亦擔任天房酒店基金管理有限公司財務總監，負責一家房地產投資信託公司的總體財務及監督財務業績及賬目編製。

譚先生於一九九七年八月獲得澳洲莫納什大學(Monash University)會計學學士學位。彼為澳洲會計師公會及香港會計師公會的會員。彼於二零一五年八月通過新加坡銀行金融協會組織的與資本市場及財務顧問服務相關之測試。

高級管理層

蔣平先生（「蔣先生」），57歲，自二零零六年三月加入本集團，為本集團副總裁及津上精密機床董事。彼主要負責本集團業務及經營。於一九八三年八月至一九九七年十月，蔣先生出任中國華晶電子集團公司（一家從事製造及銷售半導體部件的公司）機械設備工程師。於一九九七年十一月至二零零六年二月，蔣先生出任東精精密設備（上海）有限公司（一家主要從事精密測量儀器及半導體生產設備組裝、加工及銷售的公司）銷售總監。

蔣先生於一九八三年七月獲中國華中工學院無線電工程學士學位。

林新澤先生（「林先生」），50歲，自二零零九年一月加入本集團，為本集團副總裁以及津上精密機床及品川精密及安徽津上董事。彼主要負責本集團的技術管理。於一九九四年三月至二零零三年十一月，林先生出任同清貿易股份有限公司（主要從事高精密機床的分銷）客戶服務團隊副經理。於二零零三年十二月至二零零八年十二月，林先生出任日本津上生產團隊經理並自二零零四年十月起借調至津上精密機床擔任副總裁。林先生於二零零八年十二月離開日本津上。

林先生於一九八八年六月在台灣的台灣省立桃園高級農工職業學校附設高級工業職業進修補習學校完成汽車維修教育。



董事及高級管理層

李軍營先生（「李先生」），46歲，自二零一二年十一月加入本集團，為本集團總裁助理兼財務經理。彼主要負責本集團財務管理。於二零零七年四月至二零一二年六月，李先生受聘於株式會社松井製作所(Matsui Mfg. Co., Ltd.)。該公司主要從事塑料加工設備及系統製造及銷售。於二零一二年七月至二零一二年十一月，李先生出任日本津上會計部部長，主要負責會計事務。

李先生於二零零二年十月獲中國華中科技大學會計學學士學位。李先生於二零零六年九月取得日本橫濱國立大學科技管理碩士學位。

公司秘書

黃慧兒女士（「黃女士」），44歲，於二零一五年六月獲委任為本公司的公司秘書。黃女士現為卓佳專業商務有限公司（「卓佳」）企業服務部董事。卓佳是全球性的專業服務公司，為客戶提供商務、企業及投資者綜合服務。黃女士於企業服務範疇擁有逾20年經驗，一直為香港上市公司，以及跨國公司、私人公司及離岸公司提供專業的企業服務。黃女士現出任數間於香港聯合交易所有限公司（**聯交所**）上市公司的公司秘書／聯席公司秘書。

黃女士為特許秘書、特許企業管治專業人員，以及香港特許秘書公會及特許公司治理公會（前稱為特許秘書及行政人員公會）的資深會員。黃女士持有香港大學頒發的經濟學學士學位及香港城市大學發出的企業行政深造文憑。

遵守企業管治守則

本公司及其董事會深知，良好的企業管治不僅可加強管理層問責性及投資者的信心，亦可為本集團長遠發展奠下良好基礎。本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」，包括任何不時作出的修改及修訂）的守則條文為其本身的企業管治守則。本公司定期檢討其企業管治常規以確保其持續遵守企業管治守則。

董事會認為，於本年度，本公司一直遵守企業管治守則的所有守則條文。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納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」）為董事進行本公司證券交易的行為守則。向全體董事作出具體查詢後，本公司確認全體董事於本年度一直遵守標準守則所規定的標準。

董事會

董事會的權力及職責包括召開本公司股東大會及在本公司股東大會上匯報董事會的工作、確定本集團的業務及投資計劃、編製本集團的年度財務預算及決算報告、制定溢利分配方案，以及行使本公司組織章程細則賦予的其他權力、職能及職責，而本集團的管理層則負責本集團日常管理及營運工作。

董事會成員之間及主席與行政總裁之間概無關係（包括財務、業務、家庭或其他重大相關關係）。

本公司於本年度一直符合上市規則的規定，委任最少三名獨立非執行董事，而其中最少一名獨立非執行董事具備適當專業資格、會計或相關財務管理的專業知識。於本年度任何時間，獨立非執行董事均佔董事會至少三分之一。

於本年度，管理層已根據企業管治守則之條文第C.1.2條向所有董事會成員提供每月更新資料。

董事會組成

於截至二零二零年三月三十一日止年度及直至本報告日期，董事會成員為：

執行董事：

唐東雷博士(行政總裁)

李澤群博士

非執行董事：

西嶋尚生先生(主席)

松下真實女士

堆朱誠治先生(於二零二零年六月二十九日獲委任)

田中學先生(於二零一九年六月十七日獲委任並於二零二零年六月二十九日退任)

高橋申明先生(於二零一九年六月十七日辭任)

獨立非執行董事：

甲田英一博士

黃平博士

譚建波先生

董事列表(按類別劃分)亦根據上市規則披露於本公司不時刊發的所有公司通訊內。獨立非執行董事均根據上市規則在本公司所有公司通訊中列明。董事的履歷詳情載於本報告「董事及高級管理層」一節。

主席及行政總裁

本公司完全支持將董事會主席與行政總裁的職能分開，以達到權力和權限的平衡。主席職務由西嶋尚生先生擔任，而行政總裁職務則由唐東雷博士擔任，他們的職責已清晰界定並明文載列。

主席進行領導，並負責本集團的整體管理及戰略規劃以及確保董事會依照良好企業管治常規有效地運作，而行政總裁則專注於本集團業務之日常管理以及執行董事會批准和下達的目標、政策、策略和業務計劃。

非執行董事(包括獨立非執行董事)

具備不同行業專才的非執行董事(包括獨立非執行董事)並無參與本集團的日常管理，彼等擔任就本集團策略制定向董事會提供建議的重要職責，及確保董事會維持高標準的財務及其他強制性報告，以及就維護本公司與股東的整體利益作出適當檢查及平衡。本公司已接獲所有現任獨立非執行董事的獨立性確認函，故認為彼等按上市規則第3.13條均屬獨立。各非執行董事(包括獨立非執行董事)已與本公司訂立服務合約或委任函(視情況而定)，固定任期為三年，惟須根據本公司的組織章程細則輪席退任。

董事的持續專業發展

每位董事均於其獲上市公司委任時接受入職介紹，以確保其適當瞭解本公司的業務及營運以及完全知悉上市規則及相關法定規定項下的董事責任及義務。

根據企業管治守則之條文第A.6.5條，全體董事均須參與持續專業發展和更新其知識和技能。現任董事會不斷獲知有關本公司業務變動和發展及有關董事職責及責任的法律、法規及規例的最新發展資料。董事培訓是一個持續過程，本公司鼓勵全體董事出席相關培訓課程，有關費用由本公司負擔。

全體董事均已參與適當持續發展並向本公司提供其於截至二零二零年三月三十一日止年度參加的培訓記錄。

董事會會議

本公司認為董事會須定期召開會議，致使董事獲悉本集團的業務發展。如有需要，董事會將召開特別會議。於本年度，董事會共召開四次董事會會議。

董事已於每次董事會會議前收到會議的決策議程及相關會議文件。董事會會議記錄由董事會秘書保存，並可供董事查閱。每位董事會成員均有權查閱董事會文件及相關資料，並可隨時獲公司秘書提供意見及服務，以及於有需要時尋求外部專業意見。

董事委員會

審核委員會

本公司於二零一七年九月四日遵照上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載企業管治守則第C.3段成立本公司的審核委員會（「**審核委員會**」），並訂明書面職權範圍（可於聯交所及本公司網站查閱）。

於二零二零年財年及直至本報告日期，審核委員會的成員為：

譚建波先生(主席)

黃平博士

堆朱誠治先生(於二零二零年六月二十九日獲委任為審核委員會成員)

田中學先生(於二零一九年六月十七日獲委任為審核委員會成員並於二零二零年六月二十九日起不再擔任審核委員會成員)

松下真實女士(於二零一九年六月十七日起不再擔任審核委員會成員)

審核委員會的主要職責為(其中包括)審閱本集團的財務報表、年度報告及賬目，以及中期報告，就外聘核數師的委任，重新委任及罷免提供建議、檢討及監督本集團的財務申報程序、風險管理及內部監控系統，以及就本集團採納之會計政策及實務進行檢討。

於二零二零年財年，審核委員會曾舉行三次會議，決議通過審核委員會委員更替事宜，並分別以審閱、評估及對截至二零一九年三月三十一日止年度的經審核綜合財務報表和截至二零一九年九月三十日止六個月的未經審核綜合財務報表作出評價。其亦審閱了本集團風險管理及內部監控系統的有效性及內部審核功能。同時，審核委員會還履行其職責如下：

- (1) 就外聘核數師的重新委任向董事會提供建議，以及批准外聘核數師的薪酬及聘用條件；
- (2) 按適用標準監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；與外聘核數師討論核數性質，範疇及有關申報責任；及
- (3) 執行本公司委聘外聘核數師提供非核數服務的政策。

本集團二零二零年財年的經審核綜合年度業績亦已由審核委員會審閱，審核委員會認為編製該等業績符合適用的會計準則及要求，且已作出詳細的披露。

薪酬委員會

本公司於二零一七年九月四日遵照上市規則第3.25條及上市規則附錄十四所載企業管治守則第B.1段成立本公司的薪酬委員會（「**薪酬委員會**」），並訂明書面職權範圍（可於聯交所及本公司網站查閱）。

於二零二零年財年及直至本報告日期，薪酬委員會的成員為黃平博士、譚建波先生及唐東雷博士，其中黃平博士及譚建波先生為獨立非執行董事，而唐東雷博士為行政總裁兼執行董事。薪酬委員會主席為黃平博士。薪酬委員會的主要職責為（其中包括）就全體董事及本集團的高級管理層的薪酬政策及架構，以及就建立有關制訂薪酬政策的正式透明程序，向董事會提出建議，就董事及本集團高級管理層的薪酬待遇向董事會提出建議，及參考董事會的公司目標及宗旨，審閱及批准管理層的薪酬建議。董事及本集團高級管理層成員的薪酬政策乃按彼等的經驗、責任程度及整體市況制訂。任何酌情花紅及其他獎勵報酬乃與本集團的溢利表現以及董事及本集團高級管理層成員的個別表現掛鉤。

於二零二零年財年，薪酬委員會曾舉行一次會議，內容有關：

- 1) 一位新任非執行董事田中學先生的薪酬確定；及
- 2) 審閱董事及本集團高級管理層之薪酬方案，結果認為該薪酬方案與本集團所屬行業之公司市場標準一致。

高級管理層薪酬

於本年度內，高級管理層薪酬範圍如下：

薪酬等級	人數
少於1,000,000港元	1
1,000,001港元至2,000,000港元	2

提名委員會

本公司於二零一七年九月四日遵照上市規則附錄十四所載企業管治守則第A.5段成立本公司的提名委員會（「**提名委員會**」），並訂明書面職權範圍（可於聯交所及本公司網站查閱）。

於二零二零年財年及直至本報告日期，提名委員會的成員為西嶋尚生先生、譚建波先生及甲田英一博士，其中譚建波先生及甲田英一博士為獨立非執行董事，而西嶋尚生先生為董事會主席兼非執行董事。提名委員會主席為西嶋尚生先生。提名委員會的主要職責為（其中包括）考慮及向董事會推薦合適資格可擔任董事的人士，負責定期及於需要時檢討董事會架構、人數及組成，評估獨立非執行董事的獨立性，以及就委任或重新委任董事及董事（尤其是主席及行政總裁）繼任計劃向董事會提出建議。

提名委員會亦已採納董事會成員多元化政策，以在不同範疇達致董事會成員多元化，包括但不限於專業及行業經驗、技能及知識、性別、年齡、文化及教育背景等方面。本公司在制定董事會成員的最合適組合時將考慮該等準則，並在可行情況下應適當地加以平衡。在檢討及評估董事會的組成時，提名委員會將考慮所有不同因素（包括上述準則）以維持董事會成員多元化。在向董事會推薦新委任時，提名委員會將根據客觀準則（包括上述準則）考慮候選人的長處，並充分顧及董事會成員多元化的裨益。

提名委員會審閱多元化層面下的董事會組成，監督董事會多元化政策的施行，認為多元化政策行之有效。目前，委員會無需就施行該政策制定任何可計量目標。

於二零二零年財年，提名委員會曾舉行二次會議。提名委員會就田中學先生於二零二零年財年委任之董事委員會人員變更向董事會提出意見，田中學先生擔任當時的非執行董事，並重選所有於本公司截至二零一九年三月三十一日止年度的股東週年大會期間退任的退任董事。提名委員會也審閱了董事會之架構、規模、組成及董事會成員多元化，及董事最新背景資料的適切性、並評估獨立非執行董事之獨立性。

提名政策

於二零一八年十二月二十八日，董事會採納提名政策（「**提名政策**」），其中載列提名及委任董事的準則及程序。

(1) 於評估及挑選候選人擔任董事時，提名委員會及／或董事會應考慮下列準則：

- 品格及誠實；
- 資格，包括專業資格、技巧、知識及與本公司業務及策略相關的經驗，以及本公司董事會成員多元化政策所提述的多元化因素；
- 為達致董事會成員多元化而採納的任何可計量目標；
- 根據上市規則，董事會需包括獨立非執行董事的規定，以及參考上市規則內列明候選人是否被視為獨立的指引；
- 候選人的專業資格、技巧、經驗、獨立性及性別多元化方面可為董事會帶來的任何潛在貢獻；
- 是否願意及是否能夠投入足夠時間履行身為本公司董事會及／或董事會轄下委員會成員的職責；及
- 適用於本公司業務及其繼任計劃及（如適用）董事會及／或提名委員會可不時就提名董事及繼任計劃採納及／或修訂的其他各項因素。

(2) 委任新董事的程序

- (i) 提名委員會及／或董事會可從各種途徑招攬董事人選，包括但不限於內部晉升、調任、由管理層其他成員及外部招聘代理人推薦。
- (ii) 提名委員會及／或董事會於收到委任新董事的建議及候選人的履歷資料(或相關詳情)後，依據上述準則評估該候選人，以決定該候選人是否合資格擔任董事。
- (iii) 如過程涉及一個或多個合意的候選人，提名委員會及／或董事會應根據本公司的需要及每位候選人的證明審查(如適用)排列他們的優先次序。
- (iv) 提名委員會隨後應就委任合適人選擔任董事一事向董事會提出建議(如適用)。
- (v) 對於任何經由股東提名於本公司股東大會上選舉為董事的人士，提名委員會及／或董事會應依據上述標準評估該候選人，以決定該候選人是否合資格擔任董事。

提名委員會及／或董事會應就於股東大會上委任董事的提案向股東提出建議(如適用)。

(3) 於股東大會上重選董事

- (i) 提名委員會及／或董事會應檢討退任董事對本公司的整體貢獻及服務，以及在董事會的參與程度及表現。
- (ii) 提名委員會及／或董事會亦應檢討及確定退任董事是否仍然符合上述準則。
- (iii) 提名委員會及／或董事會應就於股東大會上重選董事的提案向股東提出建議。

若董事會擬於股東大會上提呈決議案委任或重選某位人士為董事，有關股東大會通告所隨附的致股東通函及／或說明函件中，將會按照上市規則及／或相關適用法律及規則要求載列候選人的有關資料。

競爭執行委員會

本公司於二零一七年九月四日成立由兩名無利害關係董事組成的執行委員會（「**競爭執行委員會**」）。於二零二零年財年及直至本報告日期，競爭執行委員會成員為：

唐東雷博士（行政總裁）

李澤群博士

競爭執行委員會的主要職責為監督本公司的控股股東及其緊密聯繫人的業務。

競爭監察委員會

本公司於二零一七年九月四日成立由三名獨立非執行董事（即自二零二零年財年起及直至本報告日期為黃平博士、譚建波先生及甲田英一博士）組成的監察委員會（「**競爭監察委員會**」），其主要職責如下：

- (i) 每季度開會並審閱競爭執行委員會的季度檢查記錄及任何溝通記錄；及
- (ii) 向董事會報告其審閱競爭執行委員會所提供記錄的結果，有關結果將於本公司的年報內刊發。

有關競爭監察委員會發現的詳情，請參閱本年報「董事會報告書－不競爭契據」一節。

會議出席情況

董事於二零二零年財年出席本公司董事會會議、委員會會議及股東大會的記錄如下：

	出席／舉行會議次數					股東週年大會	股東特別大會
	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議			
執行董事：							
唐東雷博士(行政總裁)	4/4	不適用	1/1	不適用		1/1	1/1
李澤群博士	4/4	不適用	不適用	不適用		1/1	1/1
非執行董事：							
西嶋尚生先生(主席)	4/4	不適用	不適用	2/2		1/1	1/1
松下真実女士(附註1)	4/4	1/1	不適用	不適用		1/1	1/1
田中學先生(附註2)	4/4	2/2	不適用	不適用		1/1	1/1
高橋伸明先生(附註3)	不適用	不適用	不適用	不適用		不適用	不適用
獨立非執行董事：							
甲田英一博士	4/4	不適用	不適用	2/2		1/1	1/1
黃平博士	4/4	3/3	1/1	不適用		1/1	1/1
譚建波先生	4/4	3/3	1/1	2/2		1/1	1/1

附註：

- 1 松下真実女士自二零一九年六月十七日起不再擔任審核委員會成員。
- 2 田中學先生自二零一九年六月十七日起擔任董事會成員及審核委員會成員並自二零二零年六月二十九日起不再擔任董事會成員及審核委員會成員。
- 3 高橋伸明先生於二零一九年六月十七日辭任董事會成員。

企業管治職能

根據企業管治守則守則條文第D.3條，董事會負責履行本公司企業管治職責。董事會肩負以下職責及責任，履行本公司企業管治職責：

1. 制定及檢討本集團企業管治政策及常規；
2. 檢討及監察本集團董事及員工之培訓及持續專業發展；
3. 檢討及監察本集團在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
4. 制定、檢討及監察僱員及董事之操守準則及合規手冊(如有)；及
5. 檢討本集團是否遵守上市規則所載企業管治守則及本公司年報內企業管治報告之披露。

外聘核數師及核數師酬金

截至二零二零年三月三十一日止年度，向獨立核數師安永會計師事務所及其聯屬公司就其所提供的核數及非核數性質的服務已付及應付的費用如下：

服務類型	人民幣千元
核數服務－截至二零二零年三月三十一日止年度的核數費用	870
非核數服務－截至二零一九年九月三十日止六個月的中期審閱費用	500
非核數服務－其他(附註)	158
總計	1,528

附註： 其他非核數服務指審閱服務，包括：

- 風險管理及內控審閱服務；
- 稅務諮詢服務；及
- 轉讓定價報告製作服務。

外聘核數師的獨立性受審核委員會所監督，審核委員會亦負責就委任外聘核數師以及批准其聘用條件及薪酬，向董事會作出建議。

董事對財務報表須承擔的責任

董事知悉他們編製每個財政年度真實而公平地反映該年度本集團財務狀況及本集團業績及現金流量的財務報表，以及遵守相關法例及上市規則披露規定的責任。

於編製截至二零二零年三月三十一日止年度的財務報表時，董事已經選取適當的會計政策並加以貫徹應用，作出審慎及合理的判斷及估計以及隨時編製具有合理準確度的本集團財務狀況的披露資料。

誠如「管理層討論及分析－展望」一節及截至二零二零年三月三十一日止年度的經審核綜合財務報表（「綜合財務報表」）附註36中披露，除中美貿易紛爭的長期化以及中美關係的實質性變化及新型冠狀病毒疫情的爆發產生的不確定因素可能對中國的製造業及整體經濟產生相對較大的負面影響從而導致高端數控機床的需求下降外，董事並不知悉其他有關任何可能導致本公司的持續經營能力存在重大疑問的事件或狀況的重大不明朗因素。

公司秘書

本公司之公司秘書為黃慧兒女士，由外聘服務供應商委派。外聘服務供應商於本公司之主要聯絡人為本集團執行董事兼副總裁李澤群博士。黃慧兒女士符合上市規則所載之資歷規定，彼之履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。根據上市規則第3.29條項下的相關培訓規定，黃慧兒女士於本年度內已接受不少於15小時的相關專業培訓。

股息政策

本公司擬通過維持股息分配與充足流動資金及儲備之間的平衡滿足其營運資金需求、未來業務增長及其股權價值，從而為股東創造長期價值。本公司並無任何預設的派息比率，董事會可全權酌情向股東宣派及派付股息，惟須遵守本公司組織章程細則及所有適用的法律及法規。

根據本公司的股息政策（「**股息政策**」），董事會在考慮宣派股息時，應同時考慮下列有關本集團的因素：

- 財務業績；
- 現金流狀況；
- 業務狀況及策略；
- 未來營運及收入；
- 資本需求及支出計劃；
- 股東的利益；
- 任何派付股息的限制；及
- 董事會可能視為相關的任何其他因素。

董事會將不時檢討股息政策，並可在其認為合適及必要時隨時全權酌情決定更新、修訂及／或修改股息政策。股息政策並不構成本公司任何具法律約束力的承諾，即任何股息將以任何特定金額支付及／或並不會要求本公司於任何時間或不時宣派股息。

股東權利

由股東召開股東特別大會的程序

根據組織章程細則第12.3條，按存放於本公司在香港之主要辦事處名冊上其中兩位或以上的股東的書面要求召開股東大會；倘本公司不再擁有上述主要辦事處，則由註冊辦事處指明本次會議的對象，並由請求人簽署，條件是該等請求人於存放請求書之日須持有本公司不少於十分之一的繳足股本，賦予他們於本公司股東大會的投票權。本公司也可按其中一位股東的書面要求召開股東大會，該股東應為認可結算所（或其代名人），其名冊存放於本公司在香港的主要辦事處內，倘本公司不再擁有上述主要辦事處，則由註冊辦事處指明本次會議的對象，並由請求人簽署，條件是該請求人於存放請求書之日須持有本公司不少於十分之一的繳足股本，賦予他於本公司股東大會的投票權。如果董事會並未於存放請求書之日起21日內正式召開一個將於額外的21天內舉行的會議，請求人本身或他們當中任何超過一半總投票權的人士，可以同樣的方式（盡可能接近董事會可召開會議的方式）召開股東大會，條件是如此召開的任何會議不得在存放請求書之日起三個月期滿後舉行，以及所有因董事會不履行而對請求人造成的合理費用應當由本公司向請求人作出賠償。

股東於股東大會上提出議案的程序

倘股東擬於股東大會上提出議案，在滿足上段「由股東召開股東特別大會的程序」所載持股條件的情況下，該股東可以依照相同程序向董事會或公司秘書於本公司香港主要營業地點的地址發出書面要求。該股東須在書面要求中列明其議案及盡早呈交該書面要求以便公司秘書作出必要安排。

股東提名董事候選人士的程序

若股東擬提名個別人士（「候選人」）於股東大會上參選本公司董事，依據組織章程細則第16.4條，本公司在刊發股東大會通告後，彼須於本公司香港主要營業地點（地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓）存置一份書面通知（「通知」），收件人為本公司的公司秘書。該通知須：(i)包括上市規則第13.51(2)條所規定的候選人個人資料；及(ii)由有關股東簽署並由候選人簽署，以表示其願意參選和同意公佈個人資料。遞交通知期間由寄發有關該推選的大會通告翌日開始，但不得遲於該大會舉行日期前七日結束。為使股東有充足時間考慮有關選舉候選人為本公司董事的建議，本公司促請擬提建議的股東盡早於有關股東大會日期前遞交通知。

向董事會作出查詢的程序

股東可隨時直接向董事會作出查詢。所有查詢須以書面郵遞至本公司於香港的主要營業地點或電郵至ir@tsugami.com.cn，以便投資者關係團隊跟進。

投資者關係

本公司透過舉行分析員簡報會和路演、參與投資者會議和在會議上作公司簡報、安排參觀本公司，及定期與機構股東和分析員會面，保持積極促進投資者關係及溝通的政策。

本集團官網(www.tsugami.com.cn)包括「投資者關係」一節，可供適時取得本公司的新聞稿、財務報告以及公告。本公司將繼續維持開放及有效的投資者溝通政策，並適時向投資者提供本集團最新的相關資料。

風險管理及內部監控

董事會確認其就本集團風險管理及內部監控系統應承擔的責任，並已按照上市規則附錄十四之企業管治守則第C.2段的要求建立了風險管理及內部監控系統，並持續監督和檢討其運行的有效性。該系統旨在管理未能達成業務目標的風險，以及促進有效及高效運營。然而該系統乃旨在控制而非消除未能達成業務目標之風險，並僅可為重大錯誤陳述或虧損提供合理而非絕對的保證。

本集團的風險管理及內部監控架構

本集團亦已聘請獨立專業風險顧問協助搭建風險管理架構，制定《風險評估報告》，並進行風險評估以確定本集團所面對風險的性質及程度。在風險評估過程中，本集團的管理層及監查室鑑定了本集團面對的主要風險，並根據這些風險出現的機會及其對本集團業務的影響的嚴重性進行排序，進而制定風險管理措施以維持風險在可接受的程度內。

本集團的監查室，負責獨立檢討風險管理及內部監控系統的充分性及有效性。

管理層和監查室會向審核委員會和董事會報告所有發現及風險管理和內部監控系統的有效性。審核委員會協助董事會領導管理層監督風險管理及內部監控系統的設計、實施及監控，並提出建議。審核委員會亦確保至少每年對該等系統的有效性進行全面檢討，予董事會考慮。董事會對評估和確定其在實現公司的戰略目標所承擔的風險的性質和程度負有總體責任；且確認負責風險管理和內部監控系統及檢討其有效性。

風險管理及內部監控系統的檢討

董事會連同審核委員會檢討了本年度內本公司風險管理及內部監控系統(包括財務、營運及合規監控)的有效性，以及考慮本公司在會計及財務匯報與內部審計職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工接受的培訓是否充足。本公司已訂立程序，藉以(其中包括)保障資產不會在未經許可下被使用或處置、控制資本支出、妥當存置會計記錄及確保用於營商及刊載的財務數據準確可靠。本集團各級管理層持續維持及監察風險管理及內部監控系統。

董事會於本年度內檢討了涵蓋財務、營運與合規監控系統，並經考慮審核委員會、集團管理層、外聘及內部核數師所進行的工作後評估該等系統的有效性。

根據監查室及管理層提交的報告，董事會認為本公司的風險管理及內部監控系統是有效和充足的。

處理及發佈內幕消息的程序和內部監控措施

董事會已制定有關處理及發佈內幕消息的內幕消息政策。內幕消息政策訂明本集團之責任、共享非公開數據之限制、謠言處理、非故意之選擇性披露、豁免及免除內幕消息之披露、對外通訊與溝通指引以及遵守及報告程序。本集團管理層須不時採取一切合理措施，確保已有恰當程序預防本集團違反有關披露規定。彼等必須實時知會財務經理任何可能涉及透露或洩露內幕消息的事宜，而財務經理將於合理切實可行情況下盡快通知董事會，從而迅速採取適當行動。如有證據顯示嚴重違反有關內幕消息政策，董事會將決定或指派適當人士決定有關糾正問題之適當行動及避免重蹈覆轍。

1. 關於本報告

津上精密機床(中國)有限公司為一家投資控股公司，連同其附屬公司在中國及國際上製造及銷售數控高精密機床。在促進業務穩健增長的過程中，本集團亦致力於打造成一家環保型企業並在服務及營運方面保持高質量標準。本集團視社會及環境責任為其業務營運過程中的核心價值之一，本集團爭取提高可持續性及透明度，為下一代營造可持續發展的環境。

本報告從多個主題概述本集團在環境、社會及管治報告(簡稱「**環境、社會及管治報告**」)方面的業務常規，以及本集團就營運常規及環境保護所實施的相關政策及策略。

報告涵蓋二零一九年四月一日至二零二零年三月三十一日期間(簡稱「**報告期間**」)。

1.1. 報告框架

聯交所上市規則附錄二十七所載的環境、社會及管治報告指引(簡稱「**環境、社會及管治報告指引**」)。

1.2. 報告範圍

鑑於本集團為投資控股及製造公司，環境、社會及管治報告的內容主要涉及其位於中國的主要營運附屬公司津上精密機床的營運。

1.3. 意見及反饋

本集團之進步部分取決於利益相關者之寶貴意見。如對本環境、社會及管治報告有任何疑問或意見，請將閣下的意見及建議發送至ir@tsugami.com.cn。

2. 對可持續發展的方針

作為一家負責任的公司，本集團以不斷加強可持續發展的措施作為一項企業責任，以達至客戶的標準。務求讓本集團投資者及利益相關者作出有根據的適當評估，本集團於下文載列其於報告期間致力於減低對環境造成的負面影響、謀求本集團僱員福祉及貢獻社會方面的工作。

2.1. 重要性評估

可持續發展涵蓋了環境和社會方面的整體情況。為了減低相關的風險和掌握機遇，本集團確定最重要的方面至關重要。本集團採用識別、重要性排序和確認的三步流程，以確保根據其重要性對可持續性主題進行管理和報告。

2.1.1. 識別

根據《環境、社會及管治報告指引》，所有的基礎性可持續議題都被確認了。在最新的可持續發展形勢下，本集團確定了以下21個主題，這些主題被認為會通過我們的運營對環境和社會產生影響。

有關環境、社會及管治方面問題		本集團的重大環境、社會及管治事宜
A. 環境	A1 排放	1. 廢氣排放
		2. 溫室氣體排放
		3. 有害廢棄物管理
		4. 無害廢棄物管理
	A2 資源使用	5. 能源消耗
		6. 水消耗
		7. 紙張消耗
		8. 包裝材料消耗
	A3 環境及天然資源	9. 環境風險管理
B. 社會	B1 僱傭	10. 人力資源常規
		11. 薪酬政策
		12. 平等機會
	B2 健康與安全	13. 職業健康及安全
	B3 發展及培訓	14. 僱員發展
	B4 勞工準則	15. 反童工及強制勞工
	B5 供應鏈管理	16. 供應鏈管理
	B6 產品責任	17. 產品／服務質量
18. 客戶滿意度		
19. 保護客戶隱私		
B7 反貪污	20. 反貪污及反洗錢	
B8 社區投資	21. 社區投資及支持	

2.1.2. 重要性排序

為了確定所選環境、社會及管治主題的重要性，各運營區域高級管理層的意見均被徵求。優先順序的確定是基於管理層的意見以及利益相關者的反饋。

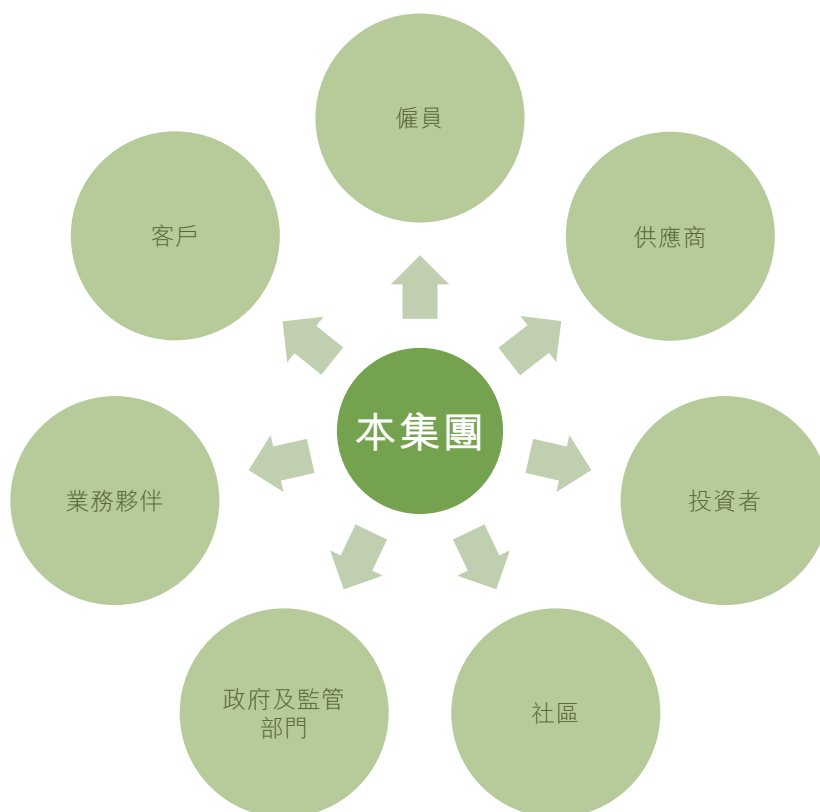
重要議題		
排序	序號	議題
高重要性	9	環境風險管理
	13	職業健康及安全
	14	僱員發展
	16	供應鏈管理
	17	產品／服務質量
	18	客戶滿意度
	19	保護客戶隱私
	20	反貪污及反洗錢
低重要性		

2.1.3. 確認

董事會已審查並確認了重要性流程，因此環境、社會及管治報告披露了本集團在所有高重要性和低重要性議題上的表現。為了處理對集團利益相關者最為重要的事項，在整個報告中將更深入地討論高度重要的主題。

2.2. 利益相關者參與

本集團相信，了解利益相關者的看法為本集團的長遠發展及成功奠定堅實基礎。本集團的利益相關者網絡廣泛，包括僱員、客戶、供應商、業務夥伴、投資者、政府及監管部門和社區。



本集團為利益相關者建立多種渠道（於下表概述），向彼等提供機會就本集團的可持續發展表現及未來策略發表看法。

為增強相互信任及尊重，本集團致力於與利益相關方保持正式及非正式的持久溝通渠道，令本集團能夠更好地制定業務策略，以回應其需求及期望、預測風險及加強關鍵關係。透過不同溝通過程收集的資料可作為本環境、社會及管治報告結構的有關基礎。

利益相關者	參與渠道	可能關注事項
投資者	<ul style="list-style-type: none"> • 股東大會 • 定期公司刊發資料，包括財務報告以及環境、社會及管治報告 • 通函及公告 • 公司網站 • 投資人盡職審查 • 直接溝通 	<ul style="list-style-type: none"> • 業務策略及可持續發展 • 財務表現 • 企業管治 • 客戶發展趨勢 • 公司訂單情況 • 產品規劃
客戶	<ul style="list-style-type: none"> • 業務會議 • 投訴熱線 • 電郵 • 公司網站 	<ul style="list-style-type: none"> • 服務質量及可靠性 • 客戶資訊安全 • 商業道德 • 最新產品介紹
僱員	<ul style="list-style-type: none"> • 績效評估 • 培訓 • 社交媒體 • 面試 • 內部備忘錄 • 直接溝通 	<ul style="list-style-type: none"> • 培訓及發展 • 僱員薪酬及福利 • 工作時長 • 職業健康與安全 • 平等機會

利益相關者	參與渠道	可能關注事項
供應商及業務夥伴	<ul style="list-style-type: none"> • 業務會議 • 供應商評估 • 持續直接溝通 	<ul style="list-style-type: none"> • 公平競爭 • 商業道德 • 兌現承諾 • 付款時間表
政府及其他監管機關	<ul style="list-style-type: none"> • 法定存檔及通知 • 監管或自願披露 	<ul style="list-style-type: none"> • 遵守法律法規 • 商業策略 • 環境保護 • 履行稅收義務
本地社區	<ul style="list-style-type: none"> • 社區活動 • 捐贈及贊助 • 僱員義工活動 	<ul style="list-style-type: none"> • 公平僱傭機會 • 環境保護 • 商業道德

本集團的使命，是通過提供計算機數字控制機床，延續人類的創造力、創新及靈感。為達成上述使命，本集團相信，以下五個核心價值引領其邁向成功：

成功的決心

本集團全力以赴，為投資者創造長期及可持續的價值。因此，本集團不斷精益求精，在財務及非財務方面力臻卓越表現。

在各個業務範疇上的誠信

本集團重視商業道德。本集團以身作則，並要求業務夥伴以誠實及正直的態度處事。

尊重他人

本集團與投資者、員工、客戶、業務夥伴及供應商之間互相尊重及關懷，珍重彼等作出的貢獻，與彼等並肩同行。

保護環境

本集團致力於將其對環境造成的潜在不利影響減至最低，並保護天然資源。

以本集團的服務及產品質量為傲

本集團重視客戶，致力於以優質產品及服務滿足客戶需要。

3. 環境責任

本集團的環境管理體系符合ISO 14001:2015《環境管理體系—要求及使用指南》。本集團致力於向客戶提供優質的服務，力求將本集團對環境的潜在不利影響減至最低，以及保護天然資源。本集團矢志遵守中國環境保護部門的相關法律法規。本集團採納以下法規作為評估標準：

- 《中華人民共和國環境保護法》；
- 《中華人民共和國水污染防治法》；
- 《中華人民共和國大氣污染防治法》；
- 《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》；
- 《中華人民共和國環境影響評價法》；及
- 《建設項目環境保護管理條例》。

本集團為管理對環境及天然資源具有重大影響的活動採取的措施如下：

- 識別項目的主要內容及目標；
- 設立環境管理團隊以監督資源消耗；
- 評估資源消耗是否符合相關要求標準；
- 制定環保計劃，估計導向目標的數額及百分比；及
- 總結環境影響，採取措施以控制排放總量並加以改進。

層面A1：排放物

於報告期間，本集團已經對空氣監測結果是否符合中國《環境空氣質量標準》的規定進行評估。生產廠房使用由電力供能的機器，並於冬季使用供熱系統，其對環境並無產生重大影響。

廢氣排放

於報告期間，本集團廢氣排放的主要來源是車輛的使用，其廢氣排放程度符合中國有關空氣質量的法律法規。

本集團廢氣排放主要由使用車輛產生。本集團努力提高道路的空氣質量並改善交通流量問題。本集團鼓勵員工使用公共交通通勤及使用更環保的車輛而非高污染車輛。本集團還制定了限制生產和運輸活動中排放的政策，以限制操作員和駕駛員在待機狀態下關閉機器和車輛。

於報告期間，本集團燃燒過程產生的主要排出廢氣為氮氧化物(NO_x)、硫氧化物(SO_x)及懸浮微粒(PM)。誠如下表所示，本集團於報告期間分別產生95,461.89克、950.30克及7,941.23克氮氧化物、硫氧化物及懸浮微粒。

廢氣排放	單位	二零二零年財年	二零一九年財年	同比變化
氮氧化物(NO _x)	克	95,461.89	127,682.56	-25.2%
硫氧化物(SO _x)	克	950.30	1,133.78	-16.2%
懸浮微粒(PM)	克	7,941.23	11,491.55	-30.9%

溫室氣體排放和減緩氣候變化

本集團日常營運產生的碳排放量主要來自車輛、使用電力(如生產、照明系統、空調、電腦、列印機及其他辦公設備)、差旅及紙張消耗。下表概述報告期間各溫室氣體排放量。

排放源	二氧化碳當量排放 (二零二零年財年) (噸)	二氧化碳當量排放 (二零一九年財年) (噸)
範圍1直接排放		
公司車輛	169.84	182.67
製冷劑	23.80	39.10
植樹	(1.15)	(11.50)
小計	192.49	210.27
範圍2間接排放		
購買電力	6,590.92	9,044.77
小計	6,590.92	9,044.77
範圍3其他間接排放		
生產材料	-	-
廢紙的排放	41.36	56.45
其他廢棄物的排放	258.06	413.05
差旅	111.30	104.82
食水處理的排放	14.43	18.80
污水處理的排放	6.82	8.89
小計	431.97	602.01
總計	7,215.38	9,857.05

為了實施有效緩解氣候變化的有效方法，全面了解集團的碳排放源是很重要的。表格中顯示的該集團的碳足跡主要是由於電力消耗。於報告期間，本集團產生了總計7,215.38噸二氧化碳當量(tCO₂e)溫室氣體，較二零一九年財年減少26.8%。碳強度為1.13噸／生產單位，較二零一九年財年增加4.27%。

本集團致力於減少排放。本集團已制定有關管理大氣排放的程式。本集團已採取以下措施以減少排放：

- 保持公司車隊的有序調用；
- 確保閒置車輛已關閉發動機；及
- 定期檢查及維護工廠、機器及發電機。

廢棄物管理

於報告期間，本集團已制定明確及具體的廢棄物管理指引。廢棄物分為可回收、有害及無害廢棄物並單獨存放。本集團已在不同工作場所指定不同的回收人員定期收集可回收廢棄物。於報告期間，本集團共回收14.68噸廢棄物。

有害廢棄物管理

所有有害廢棄物，如電子廢棄物和廢棄墨盒，均由具備處理有害廢棄物資質之授權代理收集及處理。處置的廢棄物數量會予以記錄並與承包商的報告核對，以確保以最恰當的方式進行全面處理。

本集團已遵守浙江省排污許可證管理相關的環境保護法規，並已取得污水排放許可證。

以下為有關本集團有害廢棄物儲存倉庫管理的規定詳情：

- i. 獲指派的有害廢棄物管理員工負責儲存有害廢棄物，而其他員工不得在未經許可的情況下進入儲存區域。
- ii. 所有部門須根據規定收集及儲存廢棄物，並在規定時間內將有害廢棄物送至倉庫。不得在倉庫以外區域存放有害廢棄物。
- iii. 有害廢棄物管理員工須定期檢查儲存罐以防洩漏。倘發現洩漏，其須及時採取措施以更換儲存罐。
- iv. 有害廢棄物須予分類並存儲於指定的存儲區域。
- v. 反應性有害液體須存儲於單獨的容器中。
- vi. 所有容器須張貼表明廢棄物名稱及標識的標籤。

vii. 各部門產生的有害廢棄物於送至有害廢棄物存儲設施時均須登記，並須相應保存記錄。

viii. 為防止有害廢棄物發生燃燒及爆炸事故，嚴禁在進入倉庫時使用任何點火設備。

有害廢棄物	單位	二零二零年財年	二零一九年財年	同比變化
有害廢棄物合計	噸	11.87	16.91	-29.8%

於報告期間，本集團共產生11.87噸有害廢棄物，有害廢棄物強度為0.0018噸／生產單位。

無害廢棄物管理

營運產生的無害廢棄物主要包括家庭及辦公室活動產生的廢棄物，其包括紙張、塑膠、玻璃及食物垃圾，這些全部交由政府認可的服務供應商進行集中管理。

報告期內，本集團採取了以下措施來減少了無害廢棄物的產生：

- 組織和維護廢棄物分類系統和回收箱，收集廢紙，金屬和食物垃圾等；
- 張貼海報，並在垃圾箱上註明廢棄物或可回收利用的種類；
- 將回收廢棄物分類到適當的容器中；
- 對員工進行廢棄物分類方法教育；和
- 指派行政人員管理運輸廢棄物和可回收物，以進行垃圾和回收廢棄物的收集。

此外，本集團已就如何減少工作場所和自助餐廳的浪費向員工提供建議，以提高人們對浪費問題的認識。食堂還安裝了監控攝像頭，以防止和減少每天用於堆肥的食物量。任何被視為丟掉食物的員工都將在第一次違例中受到口頭警告，並在第二次違例中受到紀律處分。

於報告期間，本集團共產生170.4噸無害廢棄物，無害廢物強度為0.03噸／生產單位。

無害廢棄物	單位	二零二零年財年	二零一九年財年	同比變化
無害廢棄物合計	噸	170.4	284.76	-40.16%

層面A2：資源使用

本集團致力於持續監督及改善環境表現（作為業務策略及經營方式不可或缺的基本組成部分）以及遵守有關政府政策及環境法規。

就有效地利用資源（包括能源、水及其他原材料）而言，本集團嚴格執行《中華人民共和國水法》、《中華人民共和國電力法》、《中華人民共和國能源法》、《中華人民共和國節約能源法》及其他相關法律法規。

能源

本集團的能源消耗主要來自營運中使用的電力、汽油和柴油。下表列示於報告期間的能源消耗（按類別及數量劃分）：

能源消耗	單位	二零二零年財年	二零一九年財年	同比變化
直接				
柴油	升	10,769.17	16,955.11	-36.48%
汽油	升	34,337.10	34,728.02	-1.13%
非直接				
電力	千瓦時	9,415,600	12,921,100	-27.1%

由於向設施供電而消耗電力，本集團的業務間接產生溫室氣體。本集團已承諾盡量減少能源使用量。該承諾乃由節能初衷所推動。本集團已實施以下措施：

- 盡可能善用自然光；
- 在所有辦公室內均安裝節能燈泡及LED燈；
- 離開工作場所前關閉機器、電燈及空調；

- 所有廠房機器及電腦均設為省電模式；倘機器不使用及電腦於20分鐘內未檢測到任何操作，則所有機器及顯示器將關閉，以節約能源；
- 空調的溫度設為24至26℃的節能程度；
- 持續更新廠房機器及電腦設備、服務器及顯示器至更加節能的模式。
- 定期維護車輛和設備，以避免低效汽油消耗；和
- 購買車輛的標準汽油，並定期檢查車輛以確保符合相關的排放標準。

水資源

本集團的用水主要源自生產程式、洗手間沖洗、洗滌及食堂。本集團會回收工業廢水，經過處理後會循環再用，且所有產生的污水會由合資格的污水處理公司收集及處理。至於生活廢水，本集團會在排放前對水質進行檢查，以確保符合國家及地方環境規定。

於報告期間，本集團已採取以下措施以節約用水：

- 時刻關緊水龍頭，以免滴漏；
- 採用雙製式沖廁以節約用水；
- 採用有效的節水生產方法及工具；
- 採用多台數碼印刷機，清理柯式印刷過程中的化學污染廢水；
- 定期檢查並及時維修滲漏、破裂及存在其他損毀情況的軟管及管道；及
- 作出購買決定時優先考慮有效節約用水的產品

於報告期間，本集團合共消耗35,888千升水，用水強度為5.59千升／生產單位。

水消耗	單位	二零二零年財年	二零一九年財年	同比變化
總耗水量	千升	35,888	66,806	-46.28%
用水強度	千升／生產單位	5.59	7.31	-23.53%

包裝材料

由於本集團致力於保護環境，本集團定期與客戶溝通，以盡量減少包裝材料。鑒於本集團業務分部之性質，所用包裝材料主要為塑膠、紙張、金屬。於報告期間，製成品所用的包裝材料總量如下：

包裝材料用量	單位	二零二零年財年	二零一九年財年	同比變化
包裝用量合計	噸	38.4	72.3	-46.89%
包裝用量強度	噸／生產單位	0.006	0.008	-25%

於報告期間，成品消耗了總計38.4噸的包裝材料，強度為0.006噸／生產單位。

層面A.3：環境及天然資源

本集團致力於提供關於環境影響的整體概況。本集團將員工參與和綠色事務管理視為重大環境議題，並提出了相關的管理措施。

本集團致力於建立一種生態意識的文化，以培養員工積極的生活方式和習慣。隨著員工對生態意識的增強，所有小的貢獻最終會拯救整個環境。本集團不斷尋求將可持續性原則納入業務中。

能源效率計劃

本集團已制定明確的業務營運資源消耗制度，以確保有效利用資源。其亦採取多種措施降低用電量，包括於日常營運及工作環境中促進節能及資源回收利用，從而減少對環境的負面影響。

減少用紙

耗用紙張對環境造成重大不利影響。大量耗用紙張導致森林砍伐。我們需要付出極大努力，以確保環境受到保護。本著盡可能減低我們業務營運對環境所造成影響的宗旨，本集團已實施環保措施，盡量減少辦公室的用紙量。為確保以最具效益的方式善用紙張及方便員工及客戶如此行事，本集團已為客戶提供無紙化賬單選擇，並向員工推行環保列印模式。本集團鼓勵員工盡可能就名錄、表格、報告及儲存採用電子化通訊方式。

最後，本集團循環再用曾用過的紙張、紙箱及信封，包括本集團的所有非機密檔。

於報告期間，本集團用於生產及辦公的總用紙量為23.3噸。

以下為有助於本集團實施節約成本、減少用紙計劃的實用指引：

- 推廣減少用紙策略，如重複使用單面列印紙張用作起草或內部列印，及於辦公室共用列印資料副本而非列印多個副本；
- 為客戶提供無紙化賬單選擇及向員工推行智慧列印模式；
- 鼓勵員工盡可能就名錄、表格、報告及儲存採用電子化通訊方式；及
- 循環使用本集團非機密資料的所有紙張、紙箱及信封。

4. 社會責任

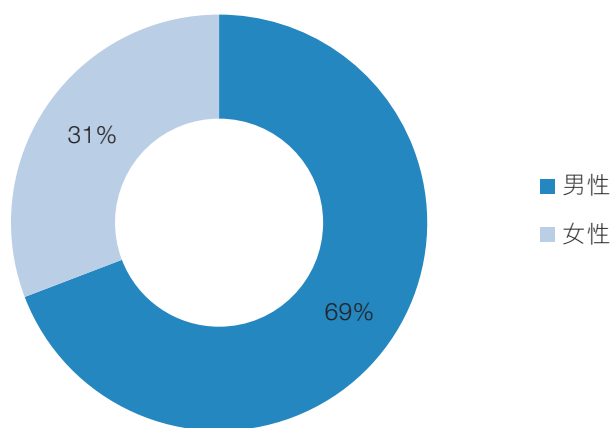
本集團相信與僱員及供應商建立穩健及持久的關係對於本集團一貫恪守的對社會負責的承諾至關重要。此外，保持誠實而真摯的對話對成為負責任的組織及利益相關者的合作夥伴不可或缺。

層面B1：僱傭

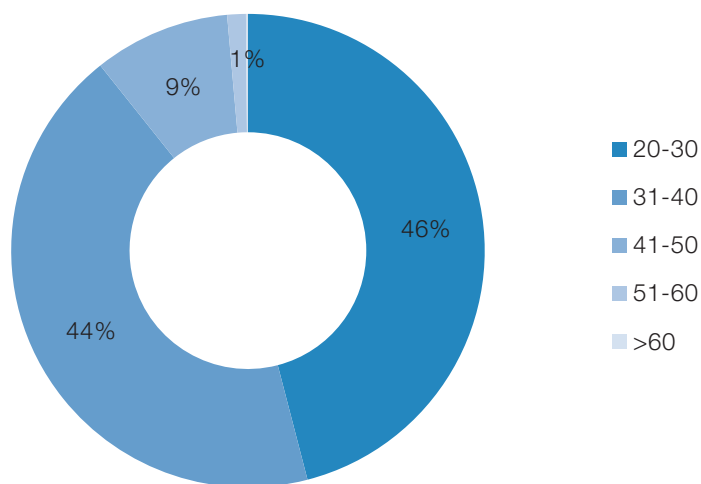
本集團作為主張平等機會的僱主，並不歧視任何人的個人特徵、性別或年齡。本集團的《就業規則》列明僱傭條款及條件、對僱員操守及行為的期望，以及僱員的權利及福利。本集團亦訂有及執行政策，以促進構建和睦互重的工作環境。為達致確保全體僱員得到公允平等保護的目標，本集團絕不容許出現違反所在國家或地區勞工法律的任何形式的性騷擾或辦公室欺凌事件。

於報告期間年末，本集團僱用1,493名員工，其中1,033名男性和460名女性。該集團分別僱用1,493名全職人員，其中大多數是20-40歲年齡組的。就勞動力區域分佈而言，集團所有員工位於中國。

員工性別分佈



員工年齡分佈



此外，人力資源部在招聘人員時會進行全面的審查程式，以確保求職者提供的資料準確。本集團在公平及公開的情況下招聘及晉升所有僱員；並按貢獻、工作表現及技能給予僱員嘉許及獎勵，其結果不會因歧視年齡、性別、身心健康狀況、婚姻狀況、家庭狀況、種族、膚色、國籍、宗教、政治聯繫、性取向及其他因素而受到影響。

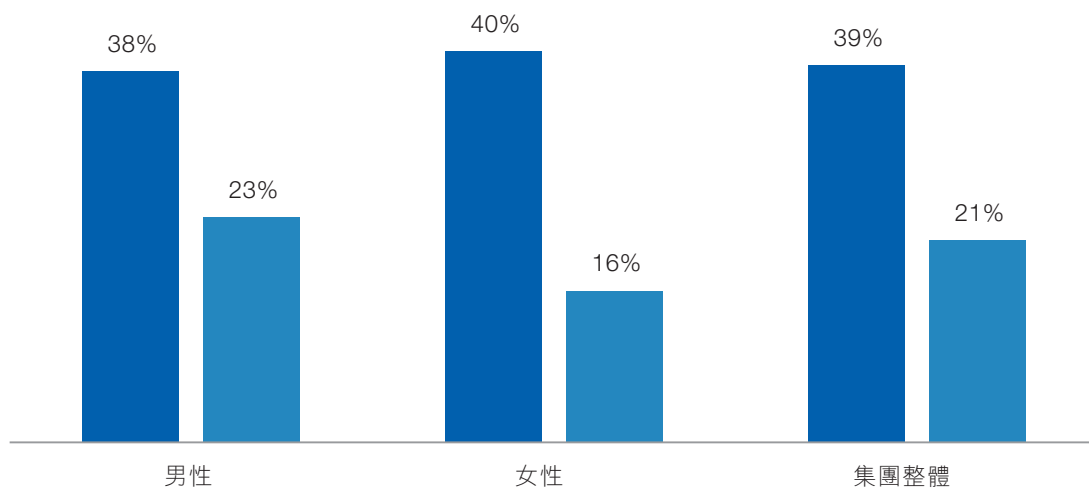
本集團向僱員提供具競爭力的薪酬，並會根據其表現及經驗給予獎勵。本集團會定期檢討僱員的晉升及薪酬。僱員有權享有交通補貼、工齡獎及住房補貼，出行及食宿補貼，另外還有年假及病假。詳情載於《就業規則》，以確保關於僱員責任及權利資料的透明性。

本集團的基本政策及程式亦載入定期審閱及更新的《就業規則》。本集團不鼓勵及不允許違反《就業規則》規定的任何行為。違反者將收到警告，且本集團有權因嚴重違例而與違反者終止有關僱傭合約。於報告期間，本集團並未發現任何與人力資源有關的重大違法違規事項。

於報告期間內，集團整體員工離職率為20.8%。下圖顯示了按性別、年齡劃分的離職率。

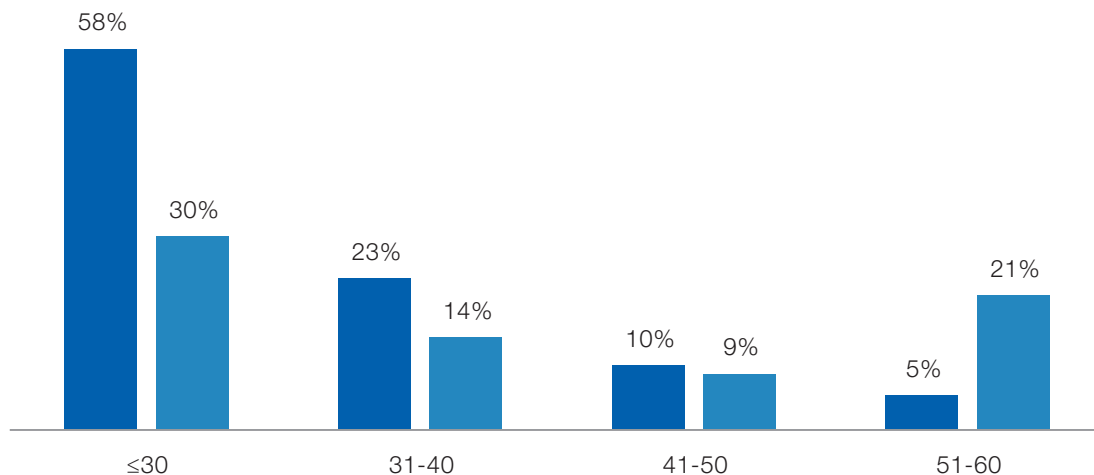
離職率性別分佈

■ 2019財年 ■ 2020財年



離職率年齡分佈

■ 2019財年 ■ 2020財年



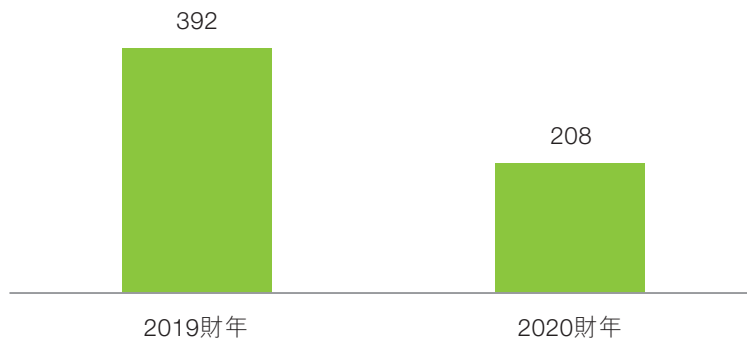
層面B2：健康與安全

本集團遵從所有與職業安全及健康(OSH)有關的適用規則及法規。本集團努力提供一個安全、健康及舒適的工作環境，並已遵守勞工合法化及其他中國適用法規。本集團亦已委派行政部門的負責人確定每個人面臨的任何實際及潛在危害及風險，並致力於營造安全衛生的工作環境，並確保辦事處及工作環境符合或高於相關法律的規定。本集團的大廈管理處亦已安排救援、消防及疏散演習，以提高員工的安全意識；而僱員預期將遵守有關政策及程式，並配合所有安全培訓。

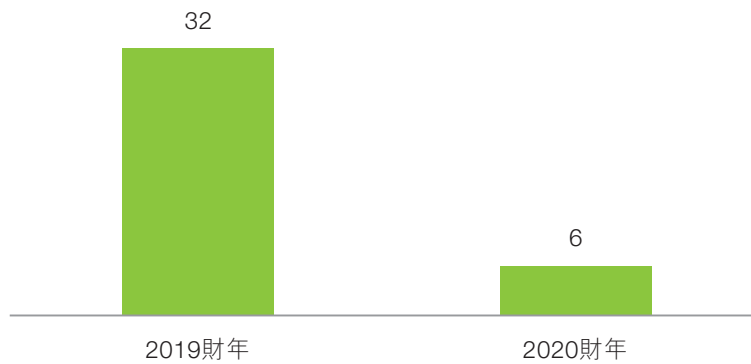
於報告期間，本集團接到浙江省安全生產監督管理局頒發的安全生產標準化認證。本集團並無發現任何有關工作場所健康與安全的違法違規情況，亦無發現與工作相關的死亡事件。

於本集團的運營中，工傷數由2019財年的32宗下降到2020財年的6宗，因工傷損失的工作日由由2019財年的392天下降到2020財年的208天。

因工傷損失工作日



工傷數



層面B3：發展及培訓

本集團將員工視作最寶貴的資產；本集團投入大量資源以吸引及挽留人才，並確保員工與企業共同成長。

為挽留我們營運中的最佳僱員，本集團為僱員提供補償費用，以鼓勵彼等學習及參加任何相關考試。本集團亦向僱員提供學習假期以激勵僱員。

本集團致力於提供全面的專業能力培訓，包括內部培訓及外部課程，如消防培訓、安全管理人員培訓、長途傳輸管道安全操作培訓及特種設備操作培訓。本集團亦鼓勵部門之間的員工交流及輪崗，共同形成一個平台，鼓勵本集團僱員發展潛力及自我完善。

在報告期間，共有1,493名員工參加了培訓，其中1,033男性和460女性。就員工類別而言，受過培訓的員工分別為5名董事、31名經理和1,457名普通員工。

於報告期間，本集團為員工提供總計31,661小時的培訓，平均每名男性員工為19.7小時，每名女性員工為24.7小時。就員工類別而言，平均每名董事、經理和普通員工分別接受了0.8、17.48和20.50小時的培訓。

本集團已為高層管理人員及員工提供各類培訓，以提高彼等的溝通能力及團隊建設技能。

另外，本集團在新董事獲委任時會為彼等舉辦指導及籌備會議，向彼等講解本集團的業務及董事於上市規則及有關法律和監管規定下的責任。

董事定期獲提供有關上市規則及其他適用法律規定的最新發展簡報，從而確保遵守及維持良好的企業管治常規。

層面B4：勞工準則

本集團制定及執行《就業規則》，內容囊括相關勞動法律、法規及行業慣例的政策，涵蓋範圍涉及補償、解僱、晉升、工作時間、招聘、假期、多元化及其他利益及福利。

此外，本集團努力確保維持平等合理的工作環境。本集團嚴格遵守中華人民共和國勞動法，堅決不容忍工作場所發生的觸犯中國僱傭法律的任何形式性騷擾、騷擾及虐待行為。

本集團亦已根據適用於本集團的相關法律及法規制定禁用童工及強制勞工的規定。於僱用任何職務申請人之前，人力資源部將檢查可證明申請人年齡的文件，核實其年齡，並確保申請人相貌與身份證上的照片一致。於報告期間，本集團及僱員之間並無發生與僱傭年齡及勞工爭議相關的違規事項。

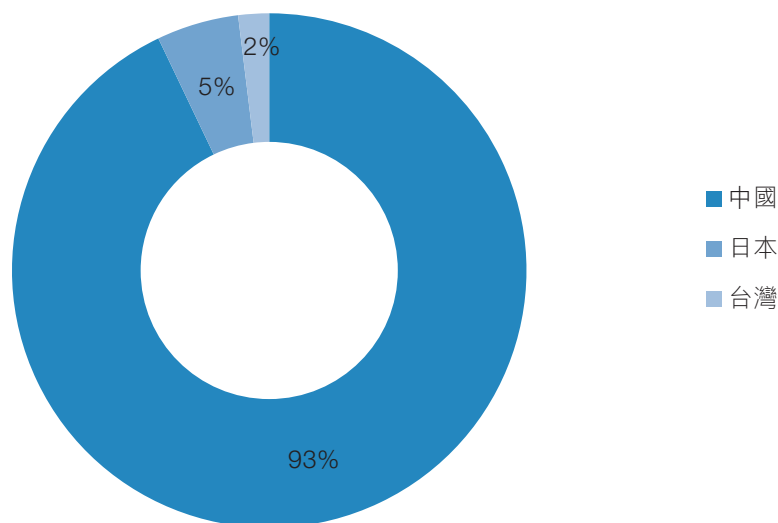
層面B5：供應鏈管理

在選擇供應商的過程中，採購部將在計及質量、價格及商業考量因素的同時，亦於評估過程中計及彼等對環境及社會的擔當。未通過評估的供應商將從供應商名單上除名，有關合作亦於隨後終止。

為確保供應鏈的效率，本集團要求供應商將其工作的重大風險控制在國家及行業標準內的合理範疇，且供應商須為其僱員提供安全的工作環境。本集團定期檢討承包商的工作，確保承包商已組織安全檢查，且其僱員具備適當的安全意識及技能。

本集團努力在打造全球供應鏈的同時，專注道德供應鏈管理。於報告期間，本集團於世界各地有310家供應商，主要包括分別來自中國、日本及台灣的288家、16家及6家供應商。

供應商地域分佈



此外，本集團在採購過程中逐步考慮環保因素。為將環保理念融入產品物資採購中，本集團避免購買一次性產品，並選擇提供耐用產品且使用較少包裝材料的供應商。本集團優先考慮環保材料及辦公用品，從而提高供應商的可持續發展意識。

層面B6：產品責任

本集團致力於提供滿足客戶需求的優質產品，其採購及服務流程注重公平性及安全性。同時，本集團已制定並公開其本身的客戶權益政策，並於企業營運中貫徹落實，以保障客戶的權益。

本集團按照一套基於ISO 19001的綜合質素控制系統生產優質產品，當中訂明提供計算機數字控制機器、設備及配件的標準程式。於報告期間，本集團並未發現任何有關產品及服務質素的違法違規情況。

- 於報告期間，出於安全和健康原因，無產品被召回。

道德操作規範

本集團非常重視以誠信和誠實的價值觀開展業務的各個方面。從保護資料隱私和智慧財產權到符合道德的行銷傳播，我們強大的管理方法可確保即使是最瑣碎的方面也不會被忽略。於報告期間，本集團未曾發生不遵守有關資料隱私，廣告，標籤事宜法律和法規的事件。

公眾利益及問責

就個人數據隱私的管理而言，本集團致力於保護客戶個人數據的隱私及機密性。我們指示僱員以應有的謹慎態度處理客戶資料。本集團按負責及無歧視性的方式收集及使用客戶資料。只有指定的僱員可為業務用途評估客戶資料。彼等需要於僱傭時簽署保密協議，以聲明彼等不可向未經授權的第三方披露任何資料。本集團確保提供商品及開展服務時秉持最高的道德標準，這有助於確保產品始終質素優良，從而獲得客戶及公眾的信賴。

公平公開競爭

本集團倡導公平公開競爭，旨在發展以相互信任為基礎的長期關係。本集團確保參與採購過程的各方公平、誠實及真誠地參與。本集團認可堅持競爭原則對維持採購過程的誠信至關重要。

層面B7：反貪污

本集團致力於在公開、廉潔及問責性方面達致及維持最高標準。本集團期望各級僱員本著正直、公正及誠實的態度處事。確保在任何情況下均不會發生損害股東、投資者、客戶以及廣大公眾利益之任何不當行為或有組織瀆職行為乃每名僱員之職責，且符合本集團一切利益。

本集團已採納《行為守則手冊》，當中包括有關利益衝突、私隱及資料保密、盡職調查、賄賂及反貪污的條文。本集團在其整個經營過程中維持高標準的商業誠信。

管理層將具有良好道德操守及反腐敗機制的制度作為本集團可持續健康發展的基石。違反該等政策將受到紀律處分或終止僱傭關係。

本集團已實施舉報政策，以鼓勵僱員及對委員會工作的任何方面表示嚴重擔憂的其他人士，就該等疑似不當行為、非法行為或失職行為表達關注及提出意見。違反反貪污政策的僱員將面臨紀律處分，從而可能因嚴重不當行為而遭解僱。任何可疑交易將由負責人通知並報告給相關監管機構。

就本集團於中國的業務而言，本集團遵守中國刑法及中國反不正當競爭法的相關法律法規。本集團就反腐敗、洗錢及欺詐事宜發出指示及指令。

於報告期間，本集團嚴格遵守各項規則及規例，並無針對本集團及其員工提起的賄賂相關訴訟。

層面B8：社區投資

作為企業公民，本集團努力參與社區活動，務求改善社區生活及社會服務。本集團相信，透過鼓勵員工參加各式各樣的慈善活動，將引起並提高員工對社區的關注，從而將激發更多人參與到服務社區之中。於報告期間，本集團捐贈35,000元人民幣用於慈善，並為僱員及當地社區舉辦多項活動。

敬老院捐贈日

本集團已組織敬老院慈善活動捐獻必需品。於活動當中，本集團僱員捐贈、分揀生活必需品並向有需要長者派發。



小學捐贈日

本集團亦於育新小學組織慈善活動。於活動當中，本集團僱員捐贈、分揀文具並向小學學生派發。



5. 可持續性發展

本集團深知達致經濟、環境及社會的可持續發展對業務的長期成功至關重要。可持續性發展指引制定了原則及行動方案，以在整個營運流程中秉持道德操守及可持續性理念管理及開展業務。本集團將通過充滿熱誠的團隊成員，繼續提供安全及優質的服務，且不會對環境造成威脅。本集團亦將繼續為客戶帶來貼心的服務，並努力回饋社會。

6. 企業管治

所有管理層均有責任保持良好的企業管治常規。我們會定期召開會議，且一旦管理層或員工注意到有關企業常規的任何改進，則將會對相關經營常規進行檢討。

董事會謹提呈截至二零二零年三月三十一日止年度之年報及綜合財務報表。

主要業務

本公司是投資控股公司，其主要附屬公司的主要業務已記載於綜合財務報表附註1。

業務回顧

按公司條例(香港法例第622章)附表5規定之對本集團業務之中肯審視，其中包括本集團於本年度之表現分析、自本年度結束後發生並對本集團有影響之重要事項詳情，以及本集團日後可能出現之業務發展，載於第4至6頁之「主席報告」、第7至14頁之「管理層討論及分析」及第62頁之「董事會報告書－回顧年度結束後事項」內。

本集團所面對主要風險及不明朗因素之描述載於「企業管治報告」內第31頁之「董事對財務報表須承擔的責任」各段內。有關環境政策及表現之討論、本集團遵守對其有重大影響之相關法律及規例，以及本集團與其利益相關人士之主要關係論述，載於本年報第36至60頁之「環境、社會及管治報告」內。

遵守相關法例及規例

本集團遵守公司條例、上市規則及證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)下有關資料披露及企業管治以及其他與本集團業務運營有關的法律法規的規定。

業績及股息

本集團於本年度的業績及綜合財務狀況表，載於本年報第80至85頁之綜合財務報表。

董事會建議向於二零二零年八月二十六日(星期三)名列本公司股東名冊的股東就截至二零二零年三月三十一日止年度派發末期股息每股股份0.15港元，合共約57,149,100港元。

建議末期股息須於二零二零年財年股東週年大會(「股東週年大會」)上獲股東批准後方可派付。末期股息預期於二零二零年九月四日(星期五)派付予股東。

回顧年度結束後事項

於回顧年度後及直至本報告日期，董事並不知悉任何與本集團業務或財務表現相關的重大事項。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於本年度內之變動，記載於綜合財務報表附註13。

可供分派儲備

按開曼群島公司法計算，本公司於二零二零年三月三十一日的可分派儲備約為人民幣387,390千元（二零一九年三月三十一日：約人民幣361,360千元），包括保留溢利和股份溢價。

優先購買權

根據組織章程細則或開曼群島法例，並無優先購買權條文要求本公司向現有股東按比例提呈發售新股份。

股本

本公司股本之變動詳情記載於綜合財務報表附註26。

董事及服務協議

執行董事

唐東雷博士（行政總裁）

李澤群博士

非執行董事

西嶋尚生先生（主席）

松下真実女士

堆朱誠治先生（於二零二零年六月二十九日獲委任）

獨立非執行董事

甲田英一博士

黃平博士

譚建波先生

董事的詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。

本公司已與各執行董事及非執行董事訂立服務合約。本公司亦已與各獨立非執行董事訂立委任函。唐東雷博士、西嶋尚生先生、松下真実女士、黃平博士、甲田英一博士和譚建波先生的任期為二零一七年九月二十五日起為期3年，李澤群博士的任期為二零一八年八月二十日起為期3年及堆朱誠治先生的任期為二零二零年六月二十九日起為期3年。該等委任僅可根據服務合約或委任函(視乎情況而定)的條文終止，或透過(i)本公司向任何董事發出不少於三個月事先書面通知或(ii)董事向本公司發出不少於一個月事先書面通知終止。

董事中無人與本公司簽訂本公司於一年之內在無賠償(正常的法定賠償除外)的情況下不可終止的服務合約。

由於田中學先生欲投入更多時間予其他業務承擔，其已辭任非執行董事職務，於二零二零年六月二十九日起生效。田中學先生已確認其與董事會並無分歧，亦無有關其辭任之其他事宜需提請股東或聯交所關注。堆朱誠治先生已獲委任為非執行董事，於二零二零年六月二十九日起生效。

根據組織章程細則第16.2條，董事會委任的董事僅可任職至下屆股東大會，但合資格可被重新選舉為董事。因此，堆朱誠治先生將任職至下屆股東大會，並合資格且有意於下屆股東大會上重選連任。

根據組織章程細則第16.18條，於各屆股東週年大會上，屆時三分之一的董事(若董事人數並非三(3)的倍數，則須為最接近但不少於三分之一的董事人數)須輪流退任，前提是每一位董事(包括有特定任期的董事)須至少每三年輪流退任一次。西嶋尚生先生、甲田英一博士及譚建波先生將於下屆本公司股東週年大會上退任，並合資格且有意於下屆股東週年大會上重選連任。

本公司已接獲所有獨立非執行董事各自根據上市規則第3.13條就獨立性發出的年度確認函。根據該等確認，本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

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

於二零二零年三月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關規定計作或被視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司根據該條例所存置的登記冊的權益及淡倉，或根據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」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(I) 本公司

董事姓名	職位	好倉／ 淡倉	身份	所持股份 數目	附註	佔已發行股份 之百分比
唐東雷	行政總裁兼執行董事	好倉	實益擁有人	150,000	1	0.03%

附註：

1. 指唐東雷博士以其個人身份實益持有的股份。

(II) 相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）— 日本津上

姓名	職位	好倉／ 淡倉	身份	於相聯法團 的股份數目	附註	佔相聯法團的 股權百分比
西嶋尚生	主席兼非執行董事	好倉	實益擁有人	10,000	2	0.02%

附註：

2. 指西嶋尚生先生以其個人身份實益持有的股份。

除上文所披露者外，於二零二零年三月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及／或債權證的好倉及淡倉中擁有或被視為擁有須(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所；或(ii)如上所述根據證券及期貨條例第352條的規定記錄於本公司存置的登記冊；或(iii)根據標準守則知會本公司及聯交所的權益。

主要股東權益

主要股東於本公司的股份及相關股份中擁有的權益或淡倉

於二零二零年三月三十一日，就任何本公司董事或最高行政人員所知，下列人士／實體於本公司股份或相關股份中擁有或被視作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須知會本公司及聯交所或須列入本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊的權益或淡倉如下：

主要股東名稱	好倉／淡倉	身份	股份數目	附註	佔已發行股份之百分比
日本津上	好倉	實益擁有人	270,000,000	1	70.80%

附註：

- 該270,000,000股股份為日本津上實益持有。

除上文所披露者外，於二零二零年三月三十一日，本公司董事及最高行政人員概不知悉任何人士／實體（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須知會本公司及聯交所或須列入本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊的權益或淡倉。

購股權計劃

於二零一九年四月一日至本報告日期期間，本公司並無任何存續的購股權計劃。

股本掛鈎協議

本公司於本年度並無訂立且於本年度結束時並無存在任何股本掛鈎協議將或可能導致本公司發行股份，或需要本公司訂立任何將會或可能導致本公司發行股份的協議。

董事及控股股東於重大交易、安排或合約中的權益

除綜合財務報表附註32及「董事會報告書－持續關連交易」一節所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立董事或本公司控股股東或與彼等有關連的實體於其中直接或間接擁有重大權益、且於本年度內或本年度結束時仍然存續的重大交易、安排或合約。

獲准許之彌償條文

根據本公司的章程細則規定及受限於適用法律，各董事有權就履行其職務或在履行其職務方面或在其他有關方面可能蒙受或招致之所有損失或責任從本公司之資產中獲取彌償，惟有關彌償不得為與所述董事本身的任何欺詐或不誠實事宜有關。該獲准許之彌補條文目前生效及已於本年度內生效。

董事收購股份或債券的權利

除上文所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司均無於本年度內任何時間作出安排，致使本公司董事或主要行政人員或彼等各自之配偶或未滿18歲之子女或彼等之聯繫人可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而得益。

持續關連交易

截至本報告日期，日本津上為本公司之控股股東，實益擁有本公司股本中已發行股份約70.87%。因此，根據上市規則第十四A章，日本津上及其附屬公司(本集團除外)(「日本津上集團」)於本報告日期為本公司之關連人士。

截至二零二零年三月三十一日止年度內，根據上市規則第十四A章的規定，本公司與日本津上集團所進行的下列交易構成本公司的不獲豁免的持續關連交易。

(1) 技術許可協議

本公司與日本津上於二零一七年九月四日訂立了技術許可協議，據此，日本津上同意不可撤銷地授予本公司(i)使用製造本公司的數控高精密機床所需技術及提供與該等產品有關的售後服務的獨家許可及(ii)於中國、香港及台灣使用該等商標的權利(作為唯一獲許可方)以及在任何地區(不包括中國、香港和台灣)使用該等商標的非獨家許可。

技術許可協議期限自二零一七年九月二十五日起至二零二零年三月三十一日止，且將於其後自動續期連續三年（除非本公司在初始年期或任何其後連續期間屆滿前不少於30日向日本津上發出書面通知，或根據技術許可協議以其他方式提前終止）。本公司及日本津上同意於技術許可協議之初始年期於二零二零年三月三十一日屆滿後，將技術許可協議進一步重續三年，即直至（並包括）二零二三年三月三十一日止。技術許可協議之條款自二零一七年九月四日訂立起並無任何變動。技術許可協議的續期及有關截至二零二三年三月三十一日止三個財政年度每年的年度上限詳情載於本公司日期為二零二零年二月十九日的公告內。

視乎本公司數控高精密機床的型號而定，應付日本津上的該等商標及該技術許可費應根據1.0%或5.0%的特許權使用費率乘以該等型號數控高精密機床的銷售總額（不包括稅項及其他雜項成本及開支）計算。

日本津上將收取的售後服務費將按每日費率約46,000日圓乘以日本津上員工工作日的總數計算。

(2) 總銷售協議

本公司與日本津上於二零一七年九月四日訂立了總銷售協議，據此，本公司向日本津上集團銷售數控高精密機床。

總銷售協議期限自二零一七年九月二十五日起至二零二零年三月三十一日止，且將於其後自動續期連續三年（除非（其中包括）由一方發出不少於30個營業日之事先書面通知終止），惟須遵守上市規則。本公司及日本津上同意於總銷售協議之初始年期於二零二零年三月三十一日屆滿後，將總銷售協議進一步重續三年，即直至（並包括）二零二三年三月三十一日止。總銷售協議之條款自二零一七年九月四日訂立起並無任何變動。總銷售協議的續期及有關截至二零二三年三月三十一日止三個財政年度每年的年度上限詳情載於本公司日期為二零二零年二月十九日的公告內。

總銷售協議項下擬進行的交易將在本集團及日本津上集團的日常及一般業務過程中，按照屬公平合理且符合本集團及股東整體利益的一般商業條款或最佳的條款進行。總銷售協議項下各最終協議的代價將根據向獨立第三方提供的類似產品釐定。

本公司銷售其數控高精密機床（不論會否進一步訂製）予日本津上集團。於釐定銷售予日本津上集團的數控高精密機床之售價時，本公司將考慮數控高精密機床作出各種規格及／或訂製的水平、時間、所需能力、購買量、交付時程，以及是否需要銷售及市場推廣、售後服務及技術支持服務等因素。概無因日本津上集團為本公司之關連人士而將向日本津上集團提供任何特別折讓。經計及上述因素，本公司將提供一份報價，其將可與至少兩項獨立第三方客戶於同期進行的交易相比較。

(3) 總採購協議

本公司與日本津上於二零一七年九月四日訂立了總採購協議，據此，本公司可採購日本津上集團製造的零部件（包括透過日本津上採購的有關數控系統面板的相關保修成本）、生產機器及設備以及數控高精密機床。

總採購協議期限自二零一七年九月二十五日起至二零二零年三月三十一日止，且將於其後自動續期連續三年（除非（其中包括）由一方發出不少於30個營業日之事先書面通知終止），惟須遵守上市規則。本公司及日本津上同意於總採購協議之初始年期於二零二零年三月三十一日屆滿後，將總採購協議進一步重續三年，即直至（並包括）二零二三年三月三十一日止。總採購協議之條款自二零一七年九月四日訂立起並無任何變動。總採購協議的續期及有關截至二零二三年三月三十一日止三個財政年度每年的年度上限詳情載於本公司日期為二零二零年二月十九日的公告內。

總採購協議項下擬進行的交易將在本集團及日本津上集團的日常及一般業務過程中，按照屬公平合理且符合本集團及股東整體利益的一般商業條款或更佳的條款進行。

就由獨立第三方供應商製造但向日本津上集團採購的零部件（包括第三方部件及已售或將售往海外（包括台灣）的數控高精密機床的數控系統面板）而言，該等產品按日本津上集團自獨立第三方供應商採購該等產品產生的成本（另加若干手續費及行政費用）出售予本公司。

就日本津上集團應本公司需要所製造及特別設計的零部件、生產機器及設備以及數控高精密機床而言，該等產品按日本津上集團開發及製造該等產品產生的成本（另加若干手續費及行政費用）出售予本公司。

下表記載該等持續關連交易於本年度的年度上限和實際概約總交易金額。

序號	持續關連交易	實際概約	
		年度上限 (人民幣千元)	總交易金額 (人民幣千元)
1	技術許可協議	212,000	90,371
2	總銷售協議	1,153,000	490,059
3	總採購協議	664,000	170,046

有關該等持續關連交易之詳情，請參閱本公司日期為二零一八年一月二十二日之公告、本公司日期為二零一八年二月十二日之通函及招股章程。

根據上市規則第14A.55條，本公司獨立非執行董事已審核上述持續關連交易並確認上述持續關連交易是(i)在本集團的一般及日常業務中訂立；(ii)按照一般商務條款條款進行；及(iii)根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並且符合本公司及股東的整體利益。於釐定上文本年度進行之交易的價格及條款時，本公司已遵守定價指引及已採納內部控制措施（詳情請參閱有關各項交易之通函）。

本公司核數師已獲本集團委聘按照香港會計師公會頒佈之香港核證工作準則第3000號（修訂本）「審計或審閱歷史財務資料以外的核證工作」之規定，並參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」，就本公司之持續關連交易提交報告。根據上市規則第14A.56條，本公司核數師已向董事會發出函件，確認並無得悉任何資料，令其認為有關持續關連交易：

- (i) 並未獲董事會批准；
- (ii) 在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行（指在交易涉及由本集團提供貨品或服務的情況下）；
- (iii) 在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；及
- (iv) 已超逾有關上限。

本公司已將核數師函件之副本提交聯交所。

關聯方交易

本集團截至二零二零年三月三十一日止年度的關聯方交易詳情載於綜合財務報表附註32。

綜合財務報表附註32(b)所披露的關聯方交易構成上市規則第十四A章界定的持續關連交易，故須遵守上市規則第十四A章的披露規定。

根據上市規則第十四A章，綜合財務報表附註32(c)及(d)所披露的關聯方交易並不視為關連交易或持續關連交易。

於本年度內，在本集團之關聯方交易構成上市規則所界定之關連交易或持續關連交易之情況下，本公司已遵守上市規則第十四A章之相關披露規定。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二零年三月三十一日止年度，本公司於聯交所購回合共144,000股股份（「股份購回」）。其後，本公司繼續於二零二零年四月至五月於聯交所購回232,000股股份。本公司於二零二零年六月二日註銷合共376,000股購回股份。

截至二零二零年三月三十一日止年度的股份購回詳情如下：

購回月份	購回股份數目	每股價格		總價格 (扣除佣金等) 港元
		最高 港元	最低 港元	
三月	144,000	6.05	5.50	816,339.3

董事會相信，視乎當時市況及資金安排，股份購回可提升每股股份盈利，對本公司及股東有利。

除上文披露外，於截至二零二零年三月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、銷售或購回本公司任何上市證券。

主要客戶及供應商

截至二零二零年三月三十一日止年度內，本集團與主要供應商及客戶的交易詳情如下：

本年度，本集團五大客戶佔本集團總收入約40.45%（二零一九年：44.05%），而本年度最大客戶佔本集團收入約25.21%（二零一九年：28.86%）。

本年度，本集團五大供應商佔本集團總採購額約45.18%（二零一九年：42.11%），而本年度最大供應商佔本集團總採購額約17.87%（二零一九年：15.80%）。

本年度，本集團的最大客戶是日本津上集團，最大供應商是日本津上集團。

據公司董事所知，除日本津上集團（其為本公司的關連人士）外，本公司的董事及／或其各自緊密聯繫人或擁有本公司已發行股份數目5%以上的現有股東於本年度並無於五大客戶或供應商中擁有任何權益。

僱員

於二零二零年三月三十一日，本集團共有僱員1,493名(二零一九年：1,572名)。下表為按照職責劃分的本集團僱員明細：

於
二零二零年
三月三十一日

管理層	53名
財務	14名
採購	13名
技術	175名
客服	183名
品證	13名
營業	112名
製造	807名
管理	51名
浙江品川精密機械	72名
總計	1,493名

於本年度的總員工成本約為人民幣203,944,000元(二零一九年：人民幣215,381,000元)，詳情載於綜合財務報表附註6。僱員薪酬乃基於彼等的資歷、經驗、工作性質、表現及市況而釐定。

本集團已遵照中國規章及法規以及地方政府現行政策規定，為本集團聘用的僱員設立多項福利計劃，包括提供養老金、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險及僱業責任險和團體意外商業保險。

與僱員、客戶及供應商的主要關係

本集團為僱員提供全面優厚福利、事業發展機會及就個別需要提供適當的內部培訓，以表揚僱員的貢獻。本集團為所有僱員提供一個健康而安全的工作環境。於本年度，概無出現罷工或職場意外而導致傷亡的個案。

本集團與供應商建立合作關係，有效及高效地滿足我們客戶的需要。雙方部門緊密合作，確保採購過程公開、公平及公正。本集團於開始採購前已向供應商清楚說明本集團的規定及標準。

本集團重視所有客戶的觀點及意見，並通過不同方法及渠道（包括運用市場調研）瞭解客戶趨勢及需要，並定期分析客戶反饋。本集團亦進行全面測試及檢驗，以確保向客戶提供優質產品及服務。

董事於競爭業務之權益

於本年度內，本公司董事或其緊密聯繫人（定義見上市規則）均無被視為與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭之業務中擁有任何根據上市規則第8.10條須予披露的權益。

管理合約

於本年度內，本集團概無訂立或存續任何有關本公司全部或任何主要部分業務的管理及行政的重要合約。

股份持有人的稅項

香港

買賣、出售及轉讓在本公司香港股東名冊分冊登記之股份須繳納香港印花稅。現時買方及賣方（或承讓人及轉讓人）各自繳納之現行稅率為代價或被購買／出售或轉讓股份之公平值（不足之數當作千港元計算）（以較大者為準）之0.1%。此外，每份股份轉讓文件現時須繳納固定稅額5.00港元。

產生自或源自於香港之買賣股份溢利可能亦須繳納香港利得稅。

開曼群島

根據開曼群島現行法例，轉讓及／或以其他方式處置股份無須繳納開曼群島印花稅。

諮詢專業顧問

倘有意持有本公司股份之人士及投資者對認購、購買、持有、出售或買賣股份之稅務影響（包括稅務減免）有任何疑問，本公司建議諮詢彼等之專業顧問。謹此強調，本公司或其董事或高級行政人員概不對本公司股份持有人因認購、購買、持有、出售或買賣該等股份所產生之任何稅務影響或責任承擔任何責任。

稅務減免

本公司並不知悉本公司證券之任何持有人因其持有有關證券而享有任何稅務減免。

公眾持股量

於本年報發佈前的最後實際可行日期，根據公開予本公司查閱的資料並就董事會所知，本公司於回顧年內一直維持上市規則所訂明不少於25%的公眾持股量。

不競爭契據

本公司已於二零一七年九月四日與控股股東訂立不競爭契據（「**不競爭契據**」），以更好地保障本集團免受任何潛在競爭，並規範針對彼等之間潛在衝突的管理原則，以及就本公司股份於聯交所上市加強本集團的企業管治。

本公司已經收到來自控股股東確認其於截至二零二零年三月三十一日止年度遵守不競爭承諾聲明。控股股東及其緊密聯繫人已聲明確認，彼等於本年度沒有於與本集團業務存在或可能存在直接或間接競爭的業務中擁有任何利益，惟本集團業務除外。

本年度內，由兩名無利害關係董事組成的競爭執行委員會，已檢查控股股東及其緊密聯繫人遵守及執行不競爭契據條款的情況。

本年度內，由三名獨立非執行董事組成的競爭監察委員會已審閱控股股東遵守不競爭契據的情況，包括競爭執行委員會的檢查結果。競爭監察委員會向董事會報告其審閱結果，其審核結果顯示控股股東已遵守及執行了不競爭契據各項條款。

股東週年大會

本公司應屆股東週年大會將於二零二零年八月十七日（星期一）在香港舉行。股東週年大會通告將於適當時候按上市規則規定的方式刊發，並寄交股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二零年八月十二日(星期三)至二零二零年八月十七日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權出席股東週年大會並於會上投票的股東資格。為符合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票，股東須於二零二零年八月十一日(星期二)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。此外，本公司將於二零二零年八月二十四日(星期一)至二零二零年八月二十六日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定享有建議末期股息的股東資格。為符合資格享有建議末期股息，股東須於二零二零年八月二十一日(星期五)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

慈善捐款

本集團於本年度內作出的慈善捐款金額為人民幣35,000元(二零一九年：200,000元)。

五年財務概要

本集團最近五個財政年度的業績、資產以及負債概要載於本年報第164頁。

銀行貸款

於二零二零年三月三十一日，本集團無未償還之銀行貸款(二零一九年三月三十一日：無)。

儲備

本集團於年度內的儲備的變動記載於綜合財務報表之綜合權益變動表。

核數師

續聘安永會計師事務所為本公司核數師的決議案將於應屆股東週年大會上提呈。

承董事會命

津上精密機床(中國)有限公司
主席兼非執行董事
西嶋尚生

香港，二零二零年六月二十九日



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

獨立核數師報告

致津上精密機床(中國)有限公司列位股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第80至163頁的津上精密機床(中國)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表,該等財務報表包括於二零二零年三月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、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。

我們認為,綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映了貴集團於二零二零年三月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。我們在該等準則下承擔的責任已在報告核數師就審核綜合財務報表承擔的責任部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」),我們獨立於貴集團,並已履行守則中的其他道德責任。我們相信,我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。此等事項是在我們審核整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對此等事項提供單獨的意見。就以下每一事項而言，我們的審核如何處理該事項的描述在有關內容提供。

我們已履行報告核數師就審核綜合財務報表承擔的責任部分所述的責任，包括與此等事宜有關的責任。因此，我們的審核包括執行既定程序，以回應我們對綜合財務報表出現重大失實陳述的風險評估。我們執行審核程序（包括為處理以下事宜所執行的程序）的結果為我們對相關綜合財務報表作出的審核意見提供基礎。

關鍵審核事項	我們的審核如何處理關鍵審核事項
<p>存貨減值撥備</p> <p>於二零二零年三月三十一日，存貨結餘總額為人民幣631,399,000元，而作出的存貨撥備為人民幣12,550,000元。存貨結餘包括原材料、在製品及製成品。於本年度末，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。</p> <p>貴集團管理層審閱存貨賬齡，以識別滯銷及陳舊存貨，隨後估算滯銷及陳舊存貨的撥備金額。釐定滯銷及陳舊存貨撥備要求管理層對識別滯銷及陳舊存貨作出判斷，並對所需撥備的適當水平作出估算。</p> <p>此過程亦要求管理層鑒於生產計劃及因應現時市況及科技變化所預期未來市場需求，估算該等預計過剩存貨數量。</p> <p>貴集團管理層亦基於最近期的發票價格、估計完成成本、估計銷售開支及稅項評估存貨可變現淨值。</p> <p>我們集中於此方面，原因是其需要管理層作出高度判斷，且所涉及的金額為重大。</p> <p>相關披露資料載於綜合財務報表附註2.4、附註3及附註16。</p>	<p>我們與管理層進行了討論，瞭解管理層對存貨減值撥備的評估。</p> <p>我們檢查了管理層的評估通過：觀察存貨盤點以及存貨的物理存放狀態；執行函證程序驗證報告期末寄放於第三方的存貨；通過抽樣的方式，檢查存貨庫齡的準確性，通過比較歷史和期後存貨的消耗量、年結日後存貨的銷售交易情況來審查計劃消耗量的確認依據；將銷售價格扣除估計完成成本、估計銷售開支及稅項後的可變現淨值與賬面價值進行比較。</p> <p>我們亦評估貴集團有關於綜合財務報表內就存貨作出撥備的披露之充足性。</p>



獨立核數師報告

載於年報內的其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括刊載於年報內的資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

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

結合我們對綜合財務報表的審核，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們須報告該事實。就此而言，我們並無任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務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，並對董事認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的此類內部控制負責。

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

貴公司董事亦負責監督貴集團的財務報告過程，而審核委員會協助貴公司董事履行此方面的責任。

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

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

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

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

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

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對該等風險，以及獲取充足及適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計以及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於截至核數師報告日所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體呈列方式、結構及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審核的方向、監督及執行。我們為審核意見承擔全部責任。

我們與審核委員會就(其中包括)計劃的審核範圍及時間安排以及重大審核發現，包括我們在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷進行溝通。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與其溝通可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事項，以及相關的防範措施(倘適用)。



獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

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

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人為何兆烽。

安永會計師事務所
執業會計師
香港

二零二零年六月二十九日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年三月三十一日止年度

	附註	截至三月三十一日止年度	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	5	1,943,569	2,850,883
銷售成本		(1,551,476)	(2,138,067)
毛利		392,093	712,816
其他收入及收益	5	16,937	18,157
銷售及分銷開支		(106,443)	(113,670)
行政開支		(77,810)	(128,872)
金融資產減值虧損		196	(1,008)
其他開支		(1,484)	(3,726)
融資成本	7	(76)	—
除稅前溢利	6	223,413	483,697
所得稅開支	10	(67,590)	(116,092)
年內溢利		155,823	367,605
年內全面收益總額		155,823	367,605
以下人士應佔：			
母公司擁有人		155,823	367,605

	附註	截至三月三十一日止年度	
		二零二零年 人民幣元	二零一九年 人民幣元
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本			
— 年內溢利	12	0.41	0.96
攤薄			
— 年內溢利	12	0.41	0.96

綜合財務狀況表

二零二零年三月三十一日

	附註	於三月三十一日	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	452,116	346,093
使用權資產	14(b)	45,590	–
預付土地租賃款項	14(a)	–	42,235
無形資產	15	3,592	3,936
遞延稅項資產	24	10,416	8,664
非流動資產總值		511,714	400,928
流動資產			
存貨	16	618,849	647,303
應收貿易款項及票據	17	437,789	499,345
預付款項、其他應收款項及其他資產	18	18,987	14,362
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	19	120,000	–
已抵押存款	20	17,088	14,627
現金及現金等價物	20	205,010	400,275
流動資產總值		1,417,723	1,575,912
流動負債			
應付貿易款項及票據	21	297,185	384,866
其他應付款項及應計費用	22	122,053	133,076
租賃負債	14(c)	1,560	–
應付稅項		12,030	14,939
撥備	23	6,344	12,791
流動負債總額		439,172	545,672
流動資產淨值		978,551	1,030,240
總資產減流動負債		1,490,265	1,431,168

續 / ...

綜合財務狀況表(續)

二零二零年三月三十一日

	附註	於三月三十一日	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債	14(c)	1,427	-
遞延稅項負債	24	2,075	2,126
遞延收入	25	13,000	13,000
其他負債		4,900	-
非流動負債總額		21,402	15,126
資產淨值		1,468,863	1,416,042
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	26	320,312	320,312
庫存股份	27	(747)	-
儲備	28	1,149,298	1,095,730
權益總額		1,468,863	1,416,042

董事
唐東雷

董事
李澤群

綜合權益變動表

截至二零二零年三月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔					
	已發行股本	合併儲備*	股份溢價 儲備*	法定 儲備金*	保留溢利*	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年四月一日	320,312	(39,964)	349,952	81,790	451,705	1,163,795
年內全面收益總額	-	-	-	-	367,605	367,605
股息分派	-	-	-	-	(120,094)	(120,094)
轉撥自保留溢利	-	-	-	36,914	(36,914)	-
股份發行費用調整	-	-	4,736	-	-	4,736
於二零一九年三月三十一日	320,312	(39,964)	354,688	118,704	662,302	1,416,042

	母公司擁有人應佔						
	已發行股本	庫存股份	合併儲備*	股份溢價 儲備*	法定 儲備金*	保留溢利*	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年四月一日	320,312	-	(39,964)	354,688	118,704	662,302	1,416,042
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	155,823	155,823
購回股份	-	(747)	-	-	-	-	(747)
股息分派	-	-	-	(24,618)	-	(77,637)	(102,255)
轉撥自保留溢利	-	-	-	-	22,400	(22,400)	-
於二零二零年三月三十一日	320,312	(747)	(39,964)	330,070	141,104	718,088	1,468,863

* 該等儲備科目構成綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣1,149,298,000元(二零一九年:人民幣1,095,730,000元)。

綜合現金流量表

截至二零二零年三月三十一日止年度

	附註	截至三月三十一日止年度	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		223,413	483,697
調整：			
融資成本	7	76	-
銀行利息收入	6	(4,808)	(3,096)
出售物業、廠房及設備項目的(收益)/虧損淨額	6	(277)	2,301
物業、廠房及設備折舊	6	44,881	41,957
使用權資產折舊/二零一九年：確認預付土地租賃款項	6	2,719	1,073
無形資產攤銷	6	945	944
應收貿易款項及票據減值撥備(撥回)/計提	6	(172)	981
存貨跌價撥備的計提/(撥回)	6	5,231	(1,310)
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產減值撥備的(撥回)/計提	6	(24)	27
		271,984	526,574
已抵押存款增加		(2,461)	(1,869)
存貨減少/(增加)		23,223	(142,451)
應收貿易款項及票據減少		61,728	114,117
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)/減少		(5,968)	3,101
應付貿易款項及票據減少		(87,681)	(71,550)
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		4,446	(5,769)
其他負債增加		4,900	-
合約負債減少		(15,469)	(33,167)
撥備(減少)/增加		(6,447)	1,659
遞延收入增加		-	13,000
經營所得現金		248,255	403,645
已付所得稅		(72,302)	(130,673)
經營活動所得現金流量淨額		175,953	272,972

續/...

綜合現金流量表(續)

截至二零二零年三月三十一日止年度

	附註	截至三月三十一日止年度	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
投資活動所用現金流量			
已收利息		4,808	3,096
購買物業、廠房及設備項目		(151,282)	(66,948)
出售物業、廠房及設備項目的所得款項		655	1,338
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		(120,000)	-
購買無形資產項目		(601)	(1,236)
預付土地租賃款項增加		-	(10,613)
投資活動所用現金流量淨額		(266,420)	(74,363)
融資活動所用現金流量			
購回股份		(747)	-
租賃款項之本金部分		(1,720)	-
已付股息		(102,255)	(120,094)
已付利息		(76)	-
融資活動所用現金流量淨額		(104,798)	(120,094)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(195,265)	78,515
年初現金及現金等價物		400,275	321,760
年末現金及現金等價物		205,010	400,275
現金及現金等價物結餘分析			
現金及現金等價物	20	205,010	400,275

1. 公司及集團資料

本公司為一家於二零一三年七月二日在開曼群島註冊成立的有限公司，其股份自二零一七年九月二十五日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司的註冊辦事處地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman KY 1-1104, Cayman Islands。

本公司乃一家投資控股公司。於年內，本公司的附屬公司從事計算機數字控制（「數控」）高精密機床的製造及銷售及提供相關商業諮詢服務。

董事認為，本公司控股公司及最終控股公司為株式會社ツガミ（「控股股東」），該公司在日本註冊成立，並在東京證券交易所上市。

有關附屬公司的資料

本公司的主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立／ 註冊日期及營業地點	已發行普通／ 註冊股本	本公司應佔權益百分比		主營業務
			直接	間接	
			%	%	
津上精密機床(香港)有限公司 (附註(a)) (「津上香港」)	二零一三年九月二十四日 中國香港	767,718,112港元	100	-	投資控股
津上精密機床(浙江)有限公司(附註(b)) (「津上精密機床」)	二零零三年九月十一日 中國浙江	78,700,000美元	-	100	製造及銷售數控高精密 機床
浙江品川精密機械有限公司(附註(b)) (「浙江品川精密機械」)	二零一零年十一月二十四日 中國浙江	人民幣35,000,000元	-	100	製造及銷售精密機床鑄 件
安徽津上精密機床有限公司 (附註(b)) (「津上安徽」)	二零一八年四月十八日 中國安徽	人民幣50,000,000元	-	100	製造及銷售精密機床鑄 件

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

附註：

- (a) 該實體為於香港註冊成立的有限公司。
- (b) 該等實體為根據中國法律註冊的有限公司。
- (c) 平湖津上諮詢有限公司乃於年內註銷。

2.1 編製基準

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)以及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表乃根據歷史成本法編製，除按公平值計量的理財產品外。除另有說明者外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，所有數值均約整至最接近的千位。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於截至二零二零年三月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指本公司對其有直接或間接控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的可變回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象行使權力(即本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有投資對象少於多數的投票權或類似權利，則本集團於評估其是否可對投資對象行使權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人訂立的合約安排；
- (b) 根據其他合約安排享有的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

2.1 編製基準 (續)

綜合基準 (續)

附屬公司的財務報表乃就與本公司相同的申報期間採用連貫一致的會計政策編製。附屬公司的業績乃自本集團取得控制權之日起予以綜合入賬，且於有關控制權終止前持續綜合入賬。

損益及其他全面收益各組成部分均歸屬於本集團母公司擁有人。與本集團成員公司間交易相關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均會於綜合入賬時悉數抵銷。

倘有事實及情況顯示上文所述三項控制權要素其中一項或以上出現變動，本集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。附屬公司的所有權權益發生的變動（並無喪失控制權）乃按權益交易入賬。

倘本集團失去對一家附屬公司的控制權，則會終止確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)計入權益之累計匯兌差額；而於損益確認(i)所收代價的公平值、(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)由此產生的任何盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分按與倘本集團直接出售相關資產或負債時所需的相同基準重新分類至損益或保留溢利（如適當）。

2.2 會計政策變動及披露事項

本集團已於本年度財務報表首次採納以下新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號 (修訂本)	具有負補償的提前還款特性
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號 (修訂本)	計劃修訂、縮減或清償
國際會計準則第28號 (修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告詮釋委員會 – 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
二零一五年至二零一七年國際財務報告準則週期的年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號的修訂本

2.2 會計政策變動及披露事項(續)

除與編製本集團財務報表無關的國際財務報告準則第9號、國際會計準則第19號及國際會計準則第28號的修訂本以及二零一五年至二零一七年國際財務報告準則週期的年度改進外，新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響如下：

- (a) 國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號釐定安排是否包含租賃、常設詮釋委員會－詮釋第15號經營租賃－優惠及常設詮釋委員會－詮釋第27號評估牽涉租賃法律形式交易的內容。該準則載列有關租賃確認、計量、呈列及披露的原則，並要求承租人將所有租賃列示於單一資產負債表內，以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認豁免除外。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人繼續使用國際會計準則第17號中的類似原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

國際財務報告準則第16號對本集團作為出租人的租賃並無任何重大影響。

本集團透過採用經修訂追溯採納法採納國際財務報告準則第16號，並於二零一九年四月一日初步應用。根據以上方法，已追溯應用該準則，而初步應用該準則的累計影響為對二零一九年四月一日留存盈利初期結餘的調整，而截至二零一九年三月三十一日止年度的比較資料並未重列，且繼續根據國際會計準則第17號及相關詮釋予以呈報。

新租賃定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而授予在一段期間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及有權主導可識別資產的使用時，即擁有控制權。本集團選擇使用過渡性的可行權宜方法，僅在初步應用日期對先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號確定為租賃的合約應用該準則。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號未確定為租賃的合約不會進行重新評估。因此，國際財務報告準則第16號項下的租賃定義僅適用於在二零一九年四月一日或之後訂立或變更的合約。

2.2 會計政策變動及披露事項(續)

(a) (續)

作為承租人 – 先前分類為經營租賃的租賃

採納國際財務報告準則第16號的影響性質

本集團就土地及物業訂立租賃合約。作為承租人，本集團先前根據對租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為財務租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃（按個別租賃基準選擇）及租期十二個月或以下的租賃（「短期租賃」）（按相關資產類別選擇）的兩項選擇性豁免除外。自二零一九年四月一日起，本集團不再以直線法按租期確認經營租賃項下的租賃開支，而是確認使用權資產折舊（及減值（倘有））及就尚未償還租賃負債應計的利息（作為融資成本）。

過渡的影響

於二零一九年四月一日的租賃負債按剩餘租賃付款的現值，經使用二零一九年四月一日的增量借款利率貼現後予以確認。使用權資產按緊接二零一九年四月一日前財務狀況表內已確認租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整後的租賃負債金額計量。

所有該等資產於該日根據國際會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨列示使用權資產。

於二零一九年四月一日應用國際財務報告準則第16號時，本集團使用以下選擇性可行權宜方法：

- 對租期於初步應用日期起計十二個月內結束的租賃應用短期租賃豁免
- 倘合約包含延長／終止租賃的選擇權，則於事後釐定租賃期限

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

2.2 會計政策變動及披露事項(續)

(a) (續)

於二零一九年四月一日的財務影響

於二零一九年四月一日採納國際財務報告準則第16號產生的影響如下：

	增加／(減少) 人民幣千元
資產	
使用權資產增加	47,176
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	(259)
預付土地租賃款項減少	(43,343)
資產總額增加	<u>3,574</u>
負債	
租賃負債增加	<u>3,574</u>
負債總額增加	<u>3,574</u>
保留溢利減少	<u>-</u>

於二零一九年四月一日的租賃負債與於二零一九年三月三十一日的經營租賃承擔的對賬如下：

	人民幣千元
於二零一九年三月三十一日的經營租賃承擔	4,798
減：與短期租賃及該等剩餘租期在二零二零年三月三十一日或之前屆滿的租賃有關的承擔	<u>(1,164)</u>
	3,634
於二零一九年四月一日的加權平均增量借款利率	<u>4.61%</u>
於二零一九年四月一日的貼現經營租賃承擔	<u>3,574</u>
於二零一九年四月一日的租賃負債	<u>3,574</u>

2.2 會計政策變動及披露事項(續)

- (b) 國際財務報告詮釋委員會－詮釋第23號處理稅項處理涉及影響國際會計準則第12號的應用的不確定性(通常指「不確定稅務狀況」)時的所得稅(即期及遞延)會計處理方法。該詮釋不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，尤其亦不包括與不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理(i)實體是否考慮不確定稅項進行單獨處理；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。本集團已於採納該詮釋時考慮其是否有任何因集團內公司間銷售的轉讓定價導致的不確定稅務狀況。基於本集團稅務合規及轉讓定價研究，本集團認為稅務機關很可能接納其轉讓定價政策。因此，該詮釋並無對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團尚未於該等財務報表中採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 ¹
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 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者及其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 ⁴
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 ³
國際財務報告準則第17號	保險合約 ²
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義 ¹
國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架指引 ⁶
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：擬定使用前的所得款項 ³
國際會計準則第37號(修訂本)	有償合約－履行合同的成本 ³
國際財務報告準則二零一八年至二零二零年的年度改進	國際財務報告準則第1號及國際財務報告準則第9號的輕微修訂、說明示例隨附國際財務報告準則第16號及國際會計準則第41號 ³
國際財務報告準則第16號(修訂本)	新型冠狀病毒相關的租金寬減 ⁵

¹ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 沒有確定強制生效日期但可供採納

⁵ 二零二零年六月一日或之後開始的年度期間。可予提前採納，包括於二零二零年六月四日的未獲授權發行的財務報表

⁶ 收購日期為二零二二年一月一日或之後開始的第一個年度或之後開始的業務組合

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

預期本集團適用的該等國際財務報告準則的進一步資料如下。

國際財務報告準則第3號(修訂本)釐清並提供有關業務定義的額外指引。該等修訂本釐清，一組整合的活動及資產若要構成業務，必須至少包括一項投入及一項實質性過程，二者可以共同顯著促進創造產出的能力。不包括創造產出所需的所有投入及過程亦可構成業務。該等修訂本取消對市場參與者是否有能力獲得業務並繼續創造產出的評估，而是重點關注所獲得的投入及取得的實質性過程是否可以共同顯著促進創造產出的能力。該等修訂本亦縮小投入的定義，重點關注向客戶提供的貨品或服務、投資收入或一般業務活動產生的其他收入。此外，該等修訂本提供指引以評估所取得的過程是否為實質性過程，並引入選擇性的公平值集中度測試，允許就所獲得的一組活動及資產是否並非一項業務執行簡化評估。本集團預期將自二零二零年四月一日起以未來適用法採納該等修訂本。由於該等修訂本預期適用於首次應用日期或之後發生之交易或其他事件，故本集團於過渡日期將不受該等修訂影響。

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號修訂本旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報之影響。該等修訂本提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂本規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。該等修訂本自二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效，可予提早應用。預期該等修訂本將不會對本集團財務報表造成任何重大影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)解決國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間對於處理投資者及其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入的規定的不一致性。該等修訂本要求於投資者及其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入構成一項業務時，確認全部收益或虧損。對於不構成業務的資產交易，交易所產生的收益或虧損僅以無關連的投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限，於投資者的損益中確認。該等修訂本只對未來適用。於二零一五年十二月，國際會計準則理事會取消了之前國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)的強制生效日期，並將在完成對聯營公司及合營企業投資的會計準則的複核後決定新的強制生效日期。然而，該等修訂本可於現時應用。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)提供新的重要性定義。新定義列明，倘可合理預期任何資料遭遺漏、錯誤陳述或模糊不清會影響通用財務報表的主要用戶根據該等財務報表作出的決定，則有關資料將屬重大。該等修訂本澄清，重大性將取決於資料的性質或重要程度。倘可合理預期資料的錯誤陳述會影響主要用戶作出的決定，則有關資料將屬重大。本集團預期將自二零二零年四月一日起以未來適用法採納該等修訂本。該等修訂本預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際財務報告準則第3號(修訂本)概念框架指引、國際會計準則第16號(修訂本)物業、廠房及設備：擬定使用前的所得款項、國際會計準則第37號(修訂本)有償合約－履行合同的成本、國際財務報告準則二零一八年至二零二零年的年度改進國際財務報告準則第1號及國際財務報告準則第9號的輕微修訂、說明示例隨附國際財務報告準則第16號及國際會計準則第41號，及國際財務報告準則第16號(修訂本)新型冠狀病毒相關的租金寬減預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

2.4 重大會計政策概要

業務合併及商譽

業務合併乃採用收購法入賬。所轉讓代價乃以收購日期的公平值計量，有關公平值為本集團所轉讓資產於收購日期的公平值、本集團向被收購方前擁有的者承擔的負債及本集團發行以換取被收購方控制權的股權的總和。於各業務合併中，本集團選擇以公平值或於被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔資產淨值的現時所有權權益。非控股權益的所有其他組成部分均按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當本集團收購業務時，須根據合約條款、於收購日期的經濟狀況及相關條件，評估須承擔的金融資產及負債，以作出適當分類及確認，其中包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股權按其於收購日期的公平值重新計量，所產生的任何收益或虧損在損益中確認。

收購方將轉讓的任何或然代價按收購日期的公平值確認。被分類為一項資產或負債的或然代價按公平值計量，其公平值變動於損益內確認。分類為權益的或然代價不重新計量，其後的結算在權益中入賬。

商譽按成本進行初始計量，即所轉讓代價、非控股權益的確認金額及本集團先前持有的被收購方任何股權的公平值總額，與所收購可識別資產淨值及所承擔負債之間的差額。如此代價與其他項目的總額低於所收購資產淨值的公平值，則於重新評估後的差額將於損益內確認為廉價收購收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行測試。本集團每年於三月三十一日對商譽進行減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期起，被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各現金產生單位（或現金產生單位組別），而無論本集團其他資產或負債是否被分配至該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額釐定。當現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額低於賬面值時，減值虧損便予以確認。就商譽確認的減值虧損不得於隨後期間撥回。

2.4 重大會計政策概要 (續)

業務合併及商譽 (續)

當商譽被分配至現金產生單位 (或現金產生單位組別) 而該單位的部分業務已出售，則在釐定出售損益時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其衍生金融工具及股權投資。公平值為於計量日期市場參與者在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場進行，或在無主要市場情況下，最具優勢市場進行。主要或最具優勢市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量 (假設市場參與者依照最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公平值計量需考慮市場參與者透過以最大限度使用該資產達致最佳用途，或透過將資產售予將以最大限度使用該資產達致最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表計量或披露公平值的資產及負債，乃基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按下述公平值層級分類：

- 第一級 — 基於可識別資產或負債於活躍市場的報價 (未經調整)
- 第二級 — 基於可直接或間接觀察對公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據的估值方法
- 第三級 — 基於無法觀察對公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據的估值方法

就按持續基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據重新評估分類，釐定是否發生不同層級轉移。

2.4 重大會計政策概要 (續)

非金融資產減值

倘出現減值跡象，或須每年對資產(存貨、遞延稅項資產、金融資產及非流動資產／分類為持作出售的出售組別除外)作減值測試時，則評估資產的可收回金額。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位的使用價值，與其公平值減出售成本二者的較高者，並就個別資產進行釐定，除非資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，則按資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時，方會確認減值虧損。在評估使用價值時，估計未來現金流量使用除稅前貼現率貼現至現值，而該貼現率反映市場當時所評估的貨幣時間價值及該資產的特有風險。減值虧損在其產生期間自損益中扣除，並計入與減值資產的功能一致的有關費用類別中。

於各報告期末均會評估，是否有任何跡象顯示過往確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。如有任何該等跡象，則會估計可收回金額。先前就資產(不包括商譽)確認的減值損失，僅於用以釐定該資產可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回後金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值損失而應有的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損的撥回計入產生期間的損益內，除非資產乃於重估金額列賬，在此情況下減值虧損的撥回根據該重估資產的相關會計政策列賬。

關聯方

在下列情況下，一方被認為與本集團有關聯：

- (a) 該方為某人士或該人士關係密切的家庭成員，且該人士：
 - (i) 對本集團具有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對本集團具有重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員；

或

2.4 重大會計政策概要 (續)

關聯方 (續)

- (b) 該方為符合以下任何條件的實體：
- (i) 該實體與本集團為同一集團的成員公司；
 - (ii) 一個實體為另一實體 (或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司) 的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體及本集團均為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為本集團或本集團相關實體就僱員利益設立的退休後福利計劃；
 - (vi) 該實體由(a)項界定的人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)項界定的人士對該實體有重大影響，或為該實體 (或該實體的母公司) 的主要管理人員；及
 - (viii) 該實體，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。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備 (在建工程除外) 按成本扣除累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達到其使用狀態及到達所在位置作擬定用途而直接產生的成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出，例如維修及保養，通常於費用產生期間計入損益。在達成確認條件的情況下，重大檢修開支會資本化，作為重置成本，記入資產賬面值。倘物業、廠房及設備的重大部分須不時進行重置，本集團會確認該等部分為具特定可使用年期的獨立資產，並相應折舊。

2.4 重大會計政策概要 (續)

物業、廠房及設備以及折舊 (續)

折舊乃以直線法按各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期將其成本折舊至其剩餘價值。進行折舊所採用主要年率如下：

樓宇	4.5% – 9.0%
廠房及機器	9.0%
儀器及工具	18.0%
傢俬、裝置及辦公室設備	18.0% – 30.0%
汽車	18.0% – 22.5%

倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同可使用年期，則在各部分間合理分配該項目的成本，且按各部分單獨計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度結束時檢討及調整 (如適用)。

初始確認的物業、廠房及設備項目 (包括任何重大部分) 於出售或預期使用或出售不會再產生任何未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益及其他全面收益中確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得淨額與賬面值的差額。

在建工程指在建廠房或機器，其按成本扣除任何減值虧損列賬，且不予折舊。成本包括建設期間建設的直接成本。在建工程於竣工及可供使用時重新分類至適當物業、廠房及設備類別。

無形資產 (商譽除外)

獨立收購的無形資產初始確認時按成本計量。業務合併中收購的無形資產的成本為於收購日期的公平值。無形資產的可使用年期可評估為有限或無限。具有有限可使用年期的無形資產其後在可使用經濟年限內攤銷，並於有跡象顯示有關無形資產可能減值時評估減值。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期間及攤銷方法至少於各財務年度末期進行檢討。

具有不確定使用年限的無形資產，每年單獨或在現金產生單元水平為基礎進行減值測試。此類無形資產無需攤銷。具有不確定使用年限的無形資產的使用年限，應每年進行審閱，以評定不確定使用年限的判斷是否繼續有效。若該估計不再適用，使用年限的預測由無限期改為有限期，並採用未來適用法。

2.4 重大會計政策概要 (續)

無形資產 (商譽除外) (續)

高爾夫會籍

已購買會籍乃按成本扣除任何減值虧損列賬，並於各年度年末進行減值評估。

軟件

已購買軟件乃按成本扣除任何減值虧損列賬，並以直線法按其五年估計可使用年期進行攤銷。

許可

已購買許可乃按成本扣除任何減值虧損列賬，並以直線法按其五年估計可使用年期進行攤銷。

研發成本

所有研究成本於產生時計入損益。

僅在本集團能證明完成無形資產以供使用或銷售的技術可行性、其完成資產的意圖及使用或出售資產的能力、資產將如何產生未來經濟利益、完成項目所需的可用資源以及於開發過程中可靠計量開支的能力的情況下，開發新產品的項目所產生的開支方會資本化及遞延。不符合上述條件的研發成本於產生時支銷。

租賃 (自二零一九年四月一日起適用)

本集團於訂立合約時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而授予在一段期間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃 (惟短期租賃及低價值資產租賃除外) 採取單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

2.4 重大會計政策概要 (續)

租賃 (自二零一九年四月一日起適用) (續)

本集團作為承租人 (續)

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認 (即相關資產可供使用日期)。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產在租期及資產估計可使用年期 (以較短者為準) 內按直線法折舊如下：

預付土地租賃款項	40至50年
樓宇	1至5年

如果租賃資產的所有權在租賃期限結束時轉移到本集團，或成本反映購買期權的行使，則折舊按資產的估計使用年限計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內作出的租賃付款的現值予以確認。租賃付款包括固定付款 (包括實質固定付款) 減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括合理確定將由本集團行使的購買選擇權的行使價及為終止租賃而支付的罰款 (倘租期反映本集團行使選擇權終止租賃)。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或情況發生期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，由於租賃中所隱含的利率不易確定，本集團在租賃開始日期使用增量借款利率。在開始日期之後，租賃負債的金額將會增加以反映利息的增加及就已作出的租賃付款作出扣減。此外，如有修改、租賃期限發生變化、租賃付款變化 (如，指數或利率變動導致的未來租賃付款的變動) 或購買相關資產的選擇權評估變更，則租賃負債的賬面值將重新計量。

本集團選擇在財務狀況表中單獨列示租賃負債。

2.4 重大會計政策概要 (續)

租賃 (自二零一九年四月一日起適用) (續)

本集團作為承租人 (續)

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於機器及設備的短期租賃 (即自開始日期起計租期為12個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃)。低價值資產租賃的確認豁免亦應用於被認為低價值的辦公設備及手提電腦租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為開支。

租賃 (於二零一九年四月一日前適用)

資產擁有權的絕大部分回報及風險由出租人承受的租賃，皆作經營租賃列賬。倘本集團為出租人，則本集團根據經營租賃租出的資產乃列為非流動資產，而根據經營租賃應收的租金乃以直線法於租期計入損益。倘本集團為承租人，根據經營租賃應付租金扣除收取出租人的任何獎勵，乃以直線法於租期內在損益中扣除。

經營租賃的預付土地租賃款項初步按成本列賬，其後於租期內按直線法確認。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類，其後按攤銷成本、按公平值計量且其變動計入其他全面收益及按公平值計量且其變動計入損益計量。

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模型。除並無重大融資組成部分或本集團已就其應用可行權宜方法 (不調整重大融資組成部分的影響) 的應收貿易款項外，本集團初始按公平值加上 (倘金融資產並非按公平值計量且其變動計入損益) 交易成本計量金融資產。並無重大融資組成部分或本集團已就其應用可行權宜方法的應收貿易款項按照下文「收入確認」所載的政策根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

2.4 重大會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

初始確認及計量 (續)

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量，需產生就未償還本金的純粹本息付款（「純粹本息付款」）的現金流量。現金流量並非純粹本息付款的金融資產按公平值計量且其變動計入損益分類及計量，而不論業務模型。

本集團管理金融資產的業務模型指本集團如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模型確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產於旨在通過持有金融資產收取合約現金流量的業務模型內持有，而按公平值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融資產於旨在通過持有金融資產以收取合約現金流量及出售的業務模型內持有。並非於上述業務模型內持有的金融資產按公平值計量且其變動計入損益分類及計量。

所有常規方式買賣的金融資產概於交易日（即本集團承諾購買或出售該資產之日）確認。常規方式買賣乃指遵循一般法規或市場慣例在約定時間內交付資產的金融資產買賣。

後續計量

金融資產的後續計量視乎其以下分類而定：

按攤銷成本計量的金融資產 (債務工具)

按攤銷成本計量的金額資產其後以實際利息法計量，可作減值。資產終止確認、作出修改或減值時，於損益確認收益及虧損。

按公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 (債務工具)

對於按公平值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資，利息收入、匯兌重估及減值虧損或撥回均於損益確認，並按照與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。其餘的公平值變動於其他全面收益確認。於終止確認時，於其他全面收益確認的累計公平值變動將撥回損益。

2.4 重大會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

後續計量 (續)

按公平值計量且其變動計入損益的金融資產

按公平值計量且其變動計入損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，其公允價值變動淨額於損益確認。

該類別包括衍生工具及本集團並未不可撤銷地選擇分類為按公允價值計入其他全面收益的股本投資。倘股息付款權已確立，而股息相關經濟利益很可能流向本集團，且股息金額能被可靠計量，則分類為按公允價值計入損益金融資產的股本投資的股息亦會於損益確認為其他收入。

當嵌入混合合約 (包含金融負債或非金融主體) 的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公允價值計入損益計量，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公允價值計量，且公允價值變動於損益表中確認。僅在合約條款變動大幅改變現金流量或在金融資產重新分類至按公平值透過損益列賬類別時方會按要求重新評估。

嵌入混合合約 (包含金融資產主體) 的衍生工具不作單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公允價值計入損益的金融資產。

2.4 重大會計政策概要 (續)

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)金融資產的部分或同類金融資產組別的部分)主要在以下情況終止確認(即自本集團的綜合財務狀況表中剔除):

- 自該資產收取現金流量的權利已屆滿;或
- 本集團已轉讓自該資產收取現金流量的權利,或已履行根據「轉移」安排向第三方在無嚴重延遲的情況下全數支付所獲得的現金流量的責任,及(a)本集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報,或(b)本集團概無轉讓或保留該資產絕大部分風險及回報但已轉讓資產的控制權。

倘若本集團已轉讓自一項資產收取現金流量的權利或訂立轉移安排,則會評估是否保留該項資產擁有權的風險及回報以及保留的程度。倘若概無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報,亦無轉讓該項資產的控制權,則本集團按本集團持續參與該項資產的程度繼續確認有關已轉讓資產。在此情況下,本集團亦確認相關負債。已轉讓的資產及相關負債按可反映本集團保留的權利及責任的基準計量。

本集團以擔保形式持續涉及轉讓資產,該已轉讓資產乃以該項資產之原賬面值及本集團可能需要支付之最高代價兩者之較低者計量。

金融資產減值

本集團就並非按公平值計量且其變動計入損益的所有債務工具就預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)確認撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取並按原始實際利率的概約利率貼現的所有現金流量之間的差額釐定。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

2.4 重大會計政策概要 (續)

金融資產減值 (續)

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就初始確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸敞口而言，會為未來12個月(12個月預期信貸虧損)可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備。就初始確認以來信貸風險大幅增加的信貸敞口而言，須就預期於敞口的餘下年期產生的信貸虧損計提虧損撥備，不論違約的時間(終身預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團評估金融工具的信貸風險自初始確認後是否出現顯著增加。作此評估時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險，並考慮毋須花費不必要成本或精力即可獲得的合理及有理據的資料，包括過往及前瞻性資料。

倘若合約付款逾期180天，則本集團認為金融資產違約。然而，於若干情況下，倘若內部或外部資料顯示，在考慮本集團持有的任何信用增級前，本集團不大可能悉數收取未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產違約。倘若無法合理預期收回合約現金流量，則撤銷金融資產。

按公平值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產根據一般方法減值，並分類至以下階段以計量預期信貸虧損(應用簡化方法的應收貿易款項及合約資產除外)，詳情如下。

- | | | |
|------|---|--|
| 第一階段 | — | 自初始確認起信貸風險未顯著增加的金融工具，且其虧損撥備按等於12個月預期信貸虧損的金額計量 |
| 第二階段 | — | 自初始確認起信貸風險顯著增加但非信貸減值金融資產的金融工具，且其虧損撥備按等於終身預期信貸虧損的金額計量 |
| 第三階段 | — | 於報告日期出現信貸減值(但非購入或原已出現信貸減值)的金融資產，且其虧損撥備按等於終身預期信貸虧損的金額計量 |

2.4 重大會計政策概要 (續)

金融資產減值 (續)

簡化方法

對於不包含重大融資組成部分的應收貿易款項及合約資產或當本集團採用不調整重大融資組成部分影響的可行權宜方法時，本集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，本集團不會追蹤信貸風險的變化，而是根據各報告日期的終身預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境的前瞻性因素作出調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時可分類為按公平值計量且其變動計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項，或指定於有效對沖中作為對沖工具的衍生工具 (如適用)。

所有金融負債初始按公平值確認，如屬貸款及借款及應付款項，則按公平值扣除直接應佔交易成本確認。

本集團的金融負債包括應付貿易及其他款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及租賃負債。

後續計量

金融負債的其後計量按分類而定，詳情如下：

按攤銷成本計量的金融負債

初始確認後，計息貸款及借款以及租賃負債其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響並不重大，則此類情況按照成本列賬。收益及虧損在終止確認負債時及於攤銷過程中以實際利率在損益確認。

計算攤銷成本時考慮收購相關折讓或溢價以及構成實際利率之組成部分的費用或成本。按實際利率計算的攤銷計入損益的融資成本。

2.4 重大會計政策概要 (續)

終止確認金融負債

金融負債於債務責任獲解除或取消或到期時終止確認。

倘若現有金融負債由同一借貸方授予條款迥異的其他債項取代，或現有負債的條款經重大修訂，則此類變更或修訂視作終止確認原負債及確認新負債，相關賬面值的差額於損益確認。

金融工具對銷

倘若現時有合法可執行權利以對銷已確認金融資產及金融負債金額，且有意以淨額結算或同時變現資產及結清負債，則可對銷金融資產及金融負債，而淨額於財務狀況表呈列。

庫存股份

本公司或本集團重新收購及持有的自有股權工具(庫存股份)按成本直接於權益表確認。概無就購買、銷售、發行或註銷本集團之自有股權工具於損益表內確認盈虧。

存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本按加權平均基準釐定，倘屬在製品或製成品，則包括直接材料、直接勞工及適當比例的基於一般營運能力的間接開支。可變現淨值乃根據估計售價扣除估計完成及出售將予產生的成本計算。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時兌換為已知金額現金及所涉價值變動風險不高，且一般自取得起計三個月內到期的短期高流通性投資。

就財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭及銀行現金(包括定期存款)以及性質與現金相似的資產。

2.4 重大會計政策概要（續）

撥備

倘因過往事件須承擔現時責任（法定或推定），而履行該責任可能導致未來資源外流，且倘該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加之金額計入損益內的融資成本。

本集團就若干產品銷售及提供服務於保養期間發生的缺陷的一般維修提供保養。本集團授予的保證型保養撥備乃根據銷售量及過往維修及退貨水平的經驗確認，貼現至現值（倘適用）。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益外確認的項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他全面收益或直接於權益中確認。

即期稅項資產及負債按預期可自稅務機關收回或向其支付的數額計算，採用的稅率（及稅法）為於報告期末已頒佈或已實際頒佈的稅率（及稅法），並考慮本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項乃使用負債法就於報告期末的資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

除下列情況外，對所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債：

- 遞延稅項負債源於初始確認一項並非業務合併的交易中的資產或負債，且於該項交易進行時並不影響會計溢利及應課稅損益；及
- 就與在附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可予控制而該暫時差額於可見未來可能不會撥回。

2.4 重大會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損予以確認。所確認的遞延稅項資產以可能出現日後應課稅溢利以動用可扣稅暫時性差額、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損為限，方予以確認，惟下列情況除外：

- 有關可扣減暫時差額的遞延稅項資產源於初始確認一項並非業務合併的交易中的資產或負債，且於該項交易進行時並不影響會計溢利及應課稅損益；及
- 就與在附屬公司的投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅會於暫時差額有可能將會於可預見未來撥回及存在應課稅溢利可用作抵銷該暫時差額的情況下，方予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審核，並沖減至不可能再有足夠應課稅溢利以致可動用全部或部分遞延稅項資產的水平。並未確認的遞延稅項資產將於各報告期末重新評估，並於可能將有足夠的應課稅溢利以致可收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期資產變現或負債清償的期間所適用的稅率（以報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率（及稅法）為基準）計算。

當且僅當本集團有合法可執行權利以將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一應課稅實體或不同的應課稅實體所徵收的所得稅有關，而該等實體有意在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準清償即期稅項負債及資產，或同時變現有關資產及清償有關負債，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

政府補助

政府補助於可合理保證實體將會收到補助及將遵守相關附帶條件時按其公平值確認。倘補助與一項開支項目有關，補助會確認為收入以於擬補貼的成本被支銷期間內有系統地配對該項補助。

該項補助如與資產有關，則其公平值計入遞延收入賬項，並以等額分期方式每年按有關資產之預計可使用年期計入損益，或從該項資產的賬面值扣除，並透過減折舊方式計入損益。

2.4 重大會計政策概要 (續)

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨物或服務的控制權轉移予客戶時確認，而該金額反映本集團預期就提供該等貨物或服務有權獲得的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，估計代價為本集團將貨物或服務轉移予客戶而有權獲得的金額。估計可變代價於合約開始時作出估計並受其約束，直至與可變代價相關的不確定性其後消除時累計已確認收益金額極有可能不會發生重大收入轉回。

當合約包含融資組成部分，就貨物或服務轉移予客戶而為客戶提供重大利益超過一年時，收入按應收金額現值計量，使用合約開始時在本集團與客戶之間訂立的獨立融資交易中反映的貼現率貼現。當合約包含為本集團提供超過一年的重大財務利益的融資組成部分時，根據合約確認的收入包括根據實際利率法計算的合約負債所附加的利息開支。對於客戶付款與承諾貨物或服務轉移之間的期限為一年或不足一年的合約，交易價格將使用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法，不會就重大融資部分的影響而作出調整。

(a) 銷售產品

銷售產品的收入在資產控制權轉移予客戶的時間點確認，通常在交付產品時確認。

部份銷售工業產品合約向客戶提供退貨權。退貨權產生可變代價。

(i) 退貨權

就向客戶提供可於特定期間內享有退貨權之合約，本集團採用預期價值法估計將不會退回的貨物，原因為此方法最能預計本集團將有權收取的可變代價金額。本集團應用國際財務報告準則第15號的規定，限制可變代價的估計，以釐定可包含於交易價格的可變代價金額。就預期退回的貨物，則確認退款責任，而非收入。本集團亦就向客戶收回產品的權利確認退貨權資產（及銷售成本的相應調整）。

2.4 重大會計政策概要 (續)

收入確認 (續)

客戶合約收入 (續)

(b) 提供服務

提供服務的收入在服務提供的時間點確認。

其他收入

利息收入按應計基準以實際利率法將金融工具在預計年期(或較短期間,如適用)內估計在日後收取的現金準確貼現至金融資產賬面淨值的利率確認。

合約負債

合約負債於本集團轉讓相關貨物或服務前自客戶收取付款或到期款項時(以較早者為準)確認。合約負債於本集團根據合約履約時(即向客戶轉讓相關貨物或服務的控制權)確認為收入。

合約成本

除資本化為存貨、物業、廠房及設備以及無形資產的成本外,倘若符合以下所有條件,為履行與客戶之間的合約產生之成本資本化為資產:

- (a) 有關成本與實體可特定地識別之合約或預期訂立之合約有直接關係。
- (b) 有關成本令實體將用於完成(或持續完成)日後履約責任之資源得以產生或有所增加。
- (c) 有關成本預期可收回。

資本化合約成本按有關資產確認至收入模式一致的系統性基準於損益攤銷及入賬。其他合約成本於產生時支銷。

2.4 重大會計政策概要 (續)

退貨權資產

退貨權資產乃就收回客戶預期將予退回貨物的權利確認。該資產按將予退回貨物的前賬面值減任何收回貨物的預期成本及退回貨物價值的任何潛在減損計量。對於預期退貨水平的任何修訂以及退回貨物價值之任何額外減損，本集團會更新退貨權資產的計量。

退款負債

退款負債乃就退回部分或所有來自客戶的已收代價(或應收款項)之責任確認及按本集團最終預期其將必須退回客戶的金額計量。本集團於各報告期末更新其估計退款負債(及交易價的相應變動)。

僱員福利

退休金計劃

本集團在中國內地營運的附屬公司的僱員須參加當地市政府管理的中央退休金計劃。該等附屬公司須向中央退休金計劃支付僱員工資成本的19.0%至43.2%作為供款。供款乃於根據中央退休金計劃的規則成為應付款項時自損益賬扣除。

股息

末期股息在股東大會上獲股東批准時確認為負債。建議末期股息在財務報表附註11內披露。

由於本公司組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，故中期股息乃同步建議及宣派。因此，中期股息乃於建議及宣派時即時確認為負債。

2.4 重大會計政策概要 (續)

外幣

此等財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。本集團屬下各實體自行決定其功能貨幣，而各實體的財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。本集團屬下各實體所錄得的外幣交易初步按彼等各自於交易日適用的功能貨幣匯率換算入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按於報告期末適用的功能貨幣匯率換算。所有匯兌差額均撥入損益賬。

根據外幣歷史成本計算的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。根據外幣公平值計量的非貨幣項目按計量公平值當日的匯率換算。因換算非貨幣項目而產生的損益與該項目公平值變動損益的確認處理方法一致(即於其他全面收益或損益賬中確認公平值損益的項目的換算差額亦分別在其他全面收益或損益賬中確認)。

於撤銷確認涉及預付代價的非貨幣資產或非貨幣負債時，為確定相關資產、開支或收入於首次確認時的匯率，初始交易日期為本集團首次確認預付代價所產生非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘若存在多次付款或預收款項，本集團釐定預付代價各付款或收款交易日期。

3. 重大會計判斷及估計

管理層編製本集團財務報表時須作出會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額、其隨附披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關此等假設及估計的不確定因素會導致須對未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

在應用本集團的會計政策的過程中，管理層除作出該等涉及估計的判斷外，還作出以下對在財務報表中確認的金額最具重大影響的判斷：

3. 重大會計判斷及估計(續)

判斷(續)

分派股息產生的預扣稅

本集團有關是否根據有關司法權區頒佈的相關稅務法規確認若干附屬公司分派股息所產生有關預扣稅的遞延稅項負債的決定取決於對股息分派計劃作出的判斷。

估計不確定因素

涉及未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源(該等因素均擁有導致下個財政年度的資產及負債的賬面值出現重大調整的重大風險)於下文載述。

(i) 應收貿易款項及票據預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算應收貿易款項及票據預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶群體組別(即按銷售類型、客戶類型及評級劃分)的逾期天數釐定。

撥備矩陣乃初步根據本集團過往觀察違約率而作出。本集團將按前瞻性資料校正矩陣以調整過往信貸虧損經驗。比如，倘若預測經濟狀況(即國內生產總值)預期於來年轉差，則可能導致製造業違約數字增加，過往違約率因此調整。於各報告日期，過往觀察違約率已更新，及前瞻性估計變動已作分析。

過往觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間相關性的評估為重大估計。預期信貸虧損金額對環境及預測經濟狀況變化相當敏感。本集團的過往信貸虧損經驗及預測經濟狀況可能亦無法代表客戶未來的實際違約。有關本集團應收貿易款項及票據的預期信貸虧損的資料披露於財務報表附註17。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

(ii) 非金融資產(商譽除外)減值

於各報告期末，本集團評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否有任何減值跡象。具無限年期的無形資產每年及於出現減值跡象的其他時候測試減值。其他非金融資產則於出現其賬面值可能無法收回的跡象時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即其公平值減出售成本和使用價值兩者中的較大者)時，則存在減值。公平值減出售成本是根據按公平原則進行具有約束力的類似資產出售交易所獲得的數據或可觀察市場價格減去出售資產的增量成本而計算。當計算使用價值時，管理層必需估計預期未來來自資產或現金產生單位的現金流量，同時選擇適當的貼現率計算該等現金流量的現值。

(iii) 物業、廠房及設備的可使用年期

本集團釐定物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊開支。該估計乃根據性質及功能相近的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗而作出。其會因技術創新或競爭對手在行業低迷時期作出的行動而出現大幅變動。倘可使用年期較先前估計的年期為短，則管理層會增加折舊開支，或將已報廢或出售的技術過時或非策略資產撇銷或撇減。進一步詳情載於財務報表附註13。

(iv) 存貨減值

存貨項目的可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減完成及出售產生的估計成本。此等估計乃根據現時市況及銷售性質相近產品的過往經驗而作出，該等估計會因口味轉變或競爭對手在消費品行業低迷時期作出的行動而出現大幅變動。管理層於各報告日期重新評估此等估計。進一步詳情載於財務報表附註16。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

(v) 遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額及已結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損確認，惟僅限於將可能以應課稅溢利抵扣可扣減暫時差額及已結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損為限。釐定可予確認的遞延稅項資產數額須管理層作出重大判斷，此乃根據可能出現未來應課稅溢利的時間及數額連同未來稅務計劃策略作出。進一步詳情載於財務報表附註24。

(vi) 退貨的可變代價

本集團估計可變代價將包括在具有退貨權的產品銷售的交易價格中。

本集團已開發出預測銷售退貨的統計模型。該模型使用每種產品的歷史退貨數據來得出預期的退貨百分比。應用該等百分比來確定可變代價的預期值。與歷史退貨模式相比，經驗的任何重大變化都將影響本集團估計的預期退貨百分比。

本集團更新季度預期退貨評估，並相應調整退款負債。預期退貨的估計對環境變化敏感，而本集團過往有關退貨的經驗可能無法代表客戶未來的實際退貨。於二零二零年三月三十一日，就預期退貨確認為退款負債的金額為人民幣2,574,000元。

(vii) 租賃 – 估計增量借款利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率(「**增量借款利率**」)計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易之附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估計增量借款利率並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司的單獨信貸評級)。

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

(viii) 新型冠狀病毒的影響

新型冠狀病毒於二零二零年年初爆發。於二零二零年三月十一日，世界衛生組織宣佈，新型冠狀病毒爆發可被定性為流行病。新型冠狀病毒嚴重影響世界經濟。在中國，由於新型冠狀病毒疫情防控措施的實施，春節時間延長，企業大規模停擺。儘管二月份業務出現短暫中斷，但本集團自三月初以來已恢復運營。在編製截至二零二零年三月三十一日止年度的綜合財務報表時，本集團在編製關鍵會計估計時考慮新型冠狀病毒的影響，包括持續經營基礎、貿易應收款項之預期信貸虧損撥備、非金融資產減值、存貨減值撥備、遞延稅項確認及退貨之可變代價。

4. 經營分部資料

就管理目的而言，本集團僅有一個可報告經營分部，即製造及銷售數控高精密機床及提供相關商業諮詢服務。由於此分部為本集團的唯一可報告經營分部，故並無呈列其進一步經營分部分分析。

地區資料

本集團僅在中國內地經營業務，及本集團的所有非流動資產均位於中國內地。

按客戶所在地編製的收入資料呈列如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國內地	1,440,186	1,973,516
海外	503,383	877,367
	<u>1,943,569</u>	<u>2,850,883</u>

4. 經營分部資料(續)

有關主要客戶的資料

下文載列佔本集團收入10%以上單個客戶的收入：

	截至三月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
客戶A(附註32(b))	425,597	793,863

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自客戶合約之收入		
銷售貨品	1,940,494	2,847,441
提供服務	3,075	3,442
	1,943,569	2,850,883

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

5. 收入、其他收入及收益(續)

(i) 分拆收入資料

截至二零二零年及二零一九年三月三十一日止年度

	截至三月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貨品或服務類型		
銷售貨品	1,940,494	2,847,441
精密車床	1,677,004	2,441,490
精密加工中心	107,907	108,745
精密磨床	82,988	150,887
其他組件	60,769	130,488
精密滾絲機	11,826	15,831
提供服務	3,075	3,442
客戶合約總收入	1,943,569	2,850,883
地區市場		
中國內地	1,440,186	1,973,516
海外	503,383	877,367
客戶合約總收入	1,943,569	2,850,883
收入確認時間		
於某一時間點轉讓貨品	1,940,494	2,847,441
於某一時間點提供服務	3,075	3,442
客戶合約總收入	1,943,569	2,850,883

5. 收入、其他收入及收益(續)

(i) 分拆收入資料(續)

截至二零二零年及二零一九年三月三十一日止年度(續)

下表列示當前報告期計入報告期初合約負債的已確認收入額：

	截至三月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
計入報告期初合約負債的已確認收入：		
銷售貨品	<u>62,872</u>	<u>96,039</u>

在本報告期末有從先前期間已履行的履約義務中確認的收入。

(ii) 履約責任

關於本集團履約責任的資料概述如下：

銷售產品

履約責任於交付產品時達成，通常於自交付起計30至180日內付款，惟新客戶除外，其通常須提前付款。一些合約向客戶提供退貨權利，這導致可變代價受到限制。

提供服務

履約責任於向客戶交付承諾服務時達成，通常於自交付起計15至30日內付款。

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

5. 收入、其他收入及收益(續)

(ii) 履約責任(續)

於三月三十一日分配至剩餘履約責任(未達成或部分未達成)的交易價格金額如下：

	於三月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
預期將確認為收入的金額：		
一年內	47,403	62,872

有關其他收入及收益的分析如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
其他收入及收益		
銀行利息收入	4,808	3,096
出售物業、廠房及設備項目收益	277	—
政府補助(附註(a))	9,741	3,943
補償收入	371	188
匯兌收益	—	10,462
其他	1,740	468
	16,937	18,157

附註a：該金額指本集團的附屬公司從中國地方政府部門獲得的與社會保障補貼和其他金融補貼有關的補助金，以支持當地企業。概無有關該等補助的未滿足條件或然事件。尚未進行相關支出的政府補助，在財務狀況表中計入遞延收益。

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	截至三月三十一日止年度	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銷售存貨成本		1,551,476	2,138,067
物業、廠房及設備折舊	13	44,881	41,957
使用權資產折舊(二零一九年：確認預付土地租賃款項)	14	2,719	1,073
無形資產攤銷*	15	945	944
研發成本		28,323	74,459
經營租賃項下的最低租賃付款		-	5,487
未計入租賃負債計量的租賃付款	14(d)	2,580	-
核數師酬金			
一 年度審核		1,370	1,370
僱員福利開支(包括(附註8)所載的董事薪酬)：			
工資及薪金		169,792	178,683
退休金計劃供款		10,856	13,052
社保供款及住房福利		23,296	23,646
匯兌虧損／(收入)淨額		1,064	(10,462)
金融資產減值淨額：			
應收貿易款項及票據減值撥備(撥回)／計提	17	(172)	981
計入預付款項、其他應收款項及其他資產之			
金融資產減值撥備(撥回)／計提	18	(24)	27
質保撥備：			
增加的撥備	23	325	8,316
存貨減計／(撥回)為可變現淨值		5,231	(1,310)
銀行利息收入	5	(4,808)	(3,096)
出售物業、廠房及設備項目(收益)／虧損		(277)	2,301

* 無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表的「行政開支」。

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
融資成本		
租賃負債利息	76	—

8. 董事薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的本年度內董事及最高行政人員薪酬如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
袍金	1,719	2,248
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	3,208	3,465
	4,927	5,713

截至二零二零年三月三十一日止年度，概無向本公司董事或前任董事載於附註2.4的退休金計劃進行供款(二零一九年：無)。

(a) 獨立非執行董事

年內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
黃平博士	493	412
甲田英一博士	493	412
譚建波先生	493	412
	1,479	1,236

本年度概無應付獨立非執行董事的其他酬金(二零一九年：無)。

8. 董事薪酬(續)

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	總額 人民幣千元
截至二零二零年三月三十一日止年度			
執行董事：			
－ 李澤群博士	—	1,166	1,166
非執行董事：			
－ 西嶋尚生先生	—	—	—
－ 松下真実女士	240	—	240
－ 高橋伸明先生 ³	—	—	—
－ 田中學先生 ⁴	—	—	—
最高行政人員：			
－ 唐東雷博士	—	2,042	2,042
	240	3,208	3,448

截至二零一九年三月三十一日止年度

執行董事：			
－ 李澤群博士	—	1,183	1,183
－ 橋本剛昌先生 ¹	—	239	239
非執行董事：			
－ 西嶋尚生先生	—	—	—
－ 松下真実女士	240	—	240
－ 高橋伸明先生 ³	—	—	—
－ 飛田野達史先生 ²	—	—	—
－ 吳麗文博士 ²	772	—	772
最高行政人員：			
－ 唐東雷博士	—	2,043	2,043
	1,012	3,465	4,477

1 橋本剛昌先生於二零一八年八月二十日退任本公司執行董事。

2 飛田野達史先生及吳麗文博士於二零一八年八月二十日退任本公司非執行董事。

3 高橋伸明先生於二零一九年六月十七日辭任本公司非執行董事。

4 田中學先生於二零一九年六月十七日獲委任為本公司非執行董事。

本年度，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

9. 五名最高薪酬僱員

本年度五名最高薪酬僱員包括一名董事(二零一九年：一名)，其薪酬詳情載於上文附註8。本年度其餘四名(二零一九年：四名)並非本公司董事或最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	<u>4,664</u>	<u>4,732</u>

酬金介乎下列範圍的最高薪酬非董事僱員的人數如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
1,000,001港元至1,500,000港元	<u>4</u>	<u>4</u>

本年度，概無董事或最高薪酬人士放棄或同意放棄任何酬金，本集團亦無向董事及最高薪酬非董事人士支付任何酬金作為吸引其加入本集團或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

10. 所得稅開支

本集團須就在本集團成員公司所在及經營業務所在司法權區產生或源自有關司法權區的溢利繳納企業所得稅。

根據開曼群島的規則及規例，本公司無須繳納該司法權區的任何所得稅。

香港利得稅乃按於香港產生的估計應課稅溢利以16.5%(二零一九年：16.5%)的稅率計提撥備。

中國內地即期所得稅撥備乃按根據中國企業所得稅法(於二零零八年一月一日獲批准並生效)(「新企業所得稅法」)釐定的本集團中國附屬公司的應課稅溢利以25%(二零一九年：25%)的法定稅率計算，除本集團位於中國內地的一家高新技術企業使用15%的優惠稅率外。

10. 所得稅開支(續)

所得稅開支的主要組成部分載列如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期稅項	69,393	119,127
遞延稅項(附註24)	(1,803)	(3,035)
年內稅項總支出	67,590	116,092

適用於按本公司及其大部分附屬公司所在司法權區法定稅率計算的除稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前溢利	223,413	483,697
按法定稅率計算的稅項	56,717	119,354
特定省份適用或當地政府頒佈的低稅率	(88)	—
對過往期間即期稅項的調整	(1,344)	(3,881)
不可扣稅開支	345	377
未確認稅項虧損	155	25
按10%計算的預扣稅項對本集團中國附屬公司可分派溢利的影響	15,449	10,001
研究及開發超額抵扣	(3,644)	(9,784)
按本集團實際稅率計算的稅項總支出	67,590	116,092

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

11. 股息

	截至三月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
就截至二零一九年三月三十一日止年度派付的末期股息		
— 每股普通股0.15港元 (二零一九年：截至二零一八年三月三十一日止年度每股普通股0.16港元)	51,113	53,024
就截至二零一九年九月三十日止六個月派付的中期股息		
— 每股普通股0.15港元 (二零一九年：截至二零一八年九月三十日止六個月每股普通股0.20港元)	51,142	67,070
	<u>102,255</u>	<u>120,094</u>

於二零二零年六月二十九日，董事會宣佈就截至二零二零年三月三十一日止年度派付末期股息每股0.15港元，合計為57,149,100港元。建議股息派付的來源預計使用保留溢利。建議末期股息須於應屆股東週年大會上獲本公司股東批准後，方可作實。

12. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃按本公司普通權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股加權平均數381,368,929股(二零一九年：381,370,000股)計算，並經調整以反映本年度的供股。

本公司在香港聯交所購買144,000股本公司股份，總代價為人民幣747,000元。於二零二零年三月三十一日，所購買144,000股股份並無註銷及已計入庫存股份。詳情載於附註27。

截至二零二零年及二零一九年三月三十一日止年度，本集團並無已發行潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下計算：

	截至三月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本盈利的本公司普通權益持有人應佔溢利	<u>155,823</u>	<u>367,605</u>
	股份數目	
	二零二零年	二零一九年
股份		
年內已發行普通股的加權平均數，用於計算每股基本及攤薄盈利	<u>381,368,929</u>	<u>381,370,000</u>

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

13. 物業、廠房及設備

	傢俬、裝置						總計
	樓宇	廠房及機器	儀器及工具	及辦公室設備	汽車	在建工程	
	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
成本：							
於二零一九年三月三十一日							
及二零一九年四月一日	275,760	314,500	15,424	6,156	7,203	319	619,362
添置	4,345	8,868	1,144	1,352	330	135,243	151,282
出售	(5,422)	(63)	(28)	(465)	(476)	-	(6,454)
於二零二零年三月三十一日	<u>274,683</u>	<u>323,305</u>	<u>16,540</u>	<u>7,043</u>	<u>7,057</u>	<u>135,562</u>	<u>764,190</u>
累計折舊：							
於二零一九年三月三十一日							
及二零一九年四月一日	78,815	174,652	10,954	4,778	4,070	-	273,269
年內計提	14,952	27,059	1,278	745	847	-	44,881
出售	(5,161)	(56)	(14)	(416)	(429)	-	(6,076)
於二零二零年三月三十一日	<u>88,606</u>	<u>201,655</u>	<u>12,218</u>	<u>5,107</u>	<u>4,488</u>	<u>-</u>	<u>312,074</u>
賬面淨值：							
於二零一九年三月三十一日	<u>196,945</u>	<u>139,848</u>	<u>4,470</u>	<u>1,378</u>	<u>3,133</u>	<u>319</u>	<u>346,093</u>
於二零二零年三月三十一日	<u>186,077</u>	<u>121,650</u>	<u>4,322</u>	<u>1,936</u>	<u>2,569</u>	<u>135,562</u>	<u>452,116</u>

13. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	儀器及工具 人民幣千元	傢私、 裝置及 辦公室設備 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：							
於二零一八年三月三十一日							
及二零一八年四月一日	216,336	301,275	13,907	5,429	6,164	20,188	563,299
添置	5,981	11,855	1,653	951	2,210	44,298	66,948
轉撥	59,542	4,625	-	-	-	(64,167)	-
出售	(6,099)	(3,255)	(136)	(224)	(1,171)	-	(10,885)
於二零一九年三月三十一日	<u>275,760</u>	<u>314,500</u>	<u>15,424</u>	<u>6,156</u>	<u>7,203</u>	<u>319</u>	<u>619,362</u>
累計折舊：							
於二零一八年三月三十一日							
及二零一八年四月一日	70,312	149,987	9,703	4,431	4,125	-	238,558
年內計提	12,615	26,552	1,374	537	879	-	41,957
出售	(4,112)	(1,887)	(123)	(190)	(934)	-	(7,246)
於二零一九年三月三十一日	<u>78,815</u>	<u>174,652</u>	<u>10,954</u>	<u>4,778</u>	<u>4,070</u>	<u>-</u>	<u>273,269</u>
賬面淨值：							
於二零一八年三月三十一日	<u>146,024</u>	<u>151,288</u>	<u>4,204</u>	<u>998</u>	<u>2,039</u>	<u>20,188</u>	<u>324,741</u>
於二零一九年三月三十一日	<u>196,945</u>	<u>139,848</u>	<u>4,470</u>	<u>1,378</u>	<u>3,133</u>	<u>319</u>	<u>346,093</u>

於二零二零年三月三十一日，本集團概無物業、廠房及設備質押(二零一九年三月三十一日：無)。

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

14. 租賃

本集團作為承租人

本集團有樓宇及租賃持有土地的租賃合約。已提前作出一筆預付款以向業主獲取土地，租期為40至50年，而根據此等土地租賃的條款，將不會繼續支付任何款項。樓宇的租期通常為1至5年。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

(a) 預付土地租賃款項(二零一九年四月一日前)

	人民幣千元
於二零一八年四月一日的賬面值	33,803
本年度添置	10,613
本年度於損益確認	(1,073)
於二零一九年三月三十一日的賬面值	43,343
分析為：	
即期部分(計入預付款項、其他應收款項及其他資產)	1,108
非即期部分	42,235

(b) 使用權資產

本集團的使用權資產賬面值以及年內變動如下：

	預付土地 租賃款項 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年四月一日	43,343	3,833	47,176
添置	-	1,133	1,133
計提折舊	(1,090)	(1,629)	(2,719)
於二零二零年三月三十一日	42,253	3,337	45,590

14. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 租賃負債

租賃負債賬面值以及年內變動如下：

	租賃負債
	人民幣千元
於二零一九年四月一日的賬面值	3,574
新租賃	1,133
年內確認利息的增加	76
付款	(1,796)
	<u>2,987</u>
於二零二零年三月三十一日的賬面值	<u>2,987</u>
分析作：	
即期部分	1,560
非即期部分	<u>1,427</u>

租賃負債的期限分析載於財務報表附註35。

(d) 有關租賃於損益確認的金額如下：

	截至二零二零年 三月三十一日止年度 人民幣千元
租賃負債利息	76
使用權資產折舊開支	2,719
有關短期租賃及剩餘租期 於二零二零年三月三十一日或之前結束的其他租賃的開支 (計入行政開支、銷售及分銷開支)	<u>2,580</u>
於損益中確認款項總額	<u>5,375</u>

(e) 租賃現金流出總額載於財務報表附註29(c)。

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

15. 無形資產

	高爾夫會籍 人民幣千元	軟件 人民幣千元	許可 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於二零一九年三月三十一日 及二零一九年四月一日	1,330	4,259	307	5,896
添置	-	601	-	601
於二零二零年三月三十一日	1,330	4,860	307	6,497
累計攤銷：				
於二零一九年三月三十一日 及二零一九年四月一日	-	1,653	307	1,960
攤銷	-	945	-	945
於二零二零年三月三十一日	-	2,598	307	2,905
賬面淨值：				
於二零一九年三月三十一日	1,330	2,606	-	3,936
於二零二零年三月三十一日	1,330	2,262	-	3,592

15. 無形資產(續)

	高爾夫會籍 人民幣千元	軟件 人民幣千元	許可 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於二零一八年三月三十一日 及二零一八年四月一日 添置	1,330 —	3,023 1,236	307 —	4,660 1,236
於二零一九年三月三十一日	1,330	4,259	307	5,896
累計攤銷：				
於二零一八年三月三十一日 及二零一八年四月一日 攤銷	— —	709 944	307 —	1,016 944
於二零一九年三月三十一日	—	1,653	307	1,960
賬面淨值：				
於二零一八年三月三十一日	1,330	2,314	—	3,644
於二零一九年三月三十一日	1,330	2,606	—	3,936

16. 存貨

	於三月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
原材料	183,146	213,786
在製品	168,234	207,944
製成品	280,019	232,892
	631,399	654,622
存貨撥備	(12,550)	(7,319)
	618,849	647,303

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

17. 應收貿易款項及票據

	於三月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收貿易款項*	131,017	165,152
應收票據	307,581	335,174
減值	(809)	(981)
	<u>437,789</u>	<u>499,345</u>

* 應收貿易款項包括來自控股股東及其他關聯方的應收貿易款項(附註32)。

在本集團將貨品交付予客戶前，客戶通常須提前付款。然而，本集團與若干具有良好還款記錄及較高聲譽的主要客戶的貿易條款屬賒賬形式，信貸期一般為一至六個月。本集團致力於嚴格控制其尚未收回的應收款項，且有信貸控制部門將信貸風險降至最低。高級管理層定期審閱逾期結餘。本集團並無就其應收貿易賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸增級工具。應收貿易款項為無抵押及不計息。

於二零二零年三月三十一日，本集團向某些供應商背書(「背書」)中國境內銀行機構接受的若干應收票據人民幣60,350,000元(「終止確認票據」)，以結清應付予該等供應商的應付賬款(二零一九年：人民幣91,596,000元)。於報告期末，終止確認票據的到期日為一至六個月。根據中國票據法，倘中國銀行違約，終止確認票據持有人有權向本集團追索(「繼續涉入」)。董事認為，本集團已轉移與終止確認票據有關之絕大部分風險及回報。因此，本集團已終止確認已終止確認票據及相關貿易應付賬款的全部賬面值。本集團對終止確認票據的繼續涉入以及購回終止確認票據的未折現現金流量產生的最大損失風險等於其賬面價值。董事認為，本集團繼續涉入終止確認票據的公允價值並不重大。

本年度，本集團並無於轉讓終止確認票據日期確認任何損益。於本年度或累計過程中均概無確認繼續涉入產生的損益。背書乃於本年度內均等作出。

17. 應收貿易款項及票據 (續)

於報告期末，基於發票日期的應收貿易款項的賬齡分析如下：

	於三月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
3個月以內	105,570	144,776
3個月以上至6個月以內	25,447	20,376
	131,017	165,152

應收貿易款項及票據的減值撥備之變動如下：

	於三月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	981	—
減值虧損 (附註6)	(172)	981
於年末	809	981

減值撥備減少(二零一九年：增加)乃由於賬面總值的以下重大變化：

- (i) 減值撥備減少人民幣321,000元(二零一九年：增加人民幣981,000元)，乃由於清算應收貿易款項及產生新應收貿易款項後賬面總值淨減少(二零一九年：減少)；
- (ii) 逾期1至3個月的應收貿易款項增加(二零一九年：無)導致減值撥備增加人民幣149,000元。

於各報告日期進行的減值分析使用撥備矩陣計量預期信貸虧損。撥備率乃按銷售類型、客戶類型及評級根據類似虧損模式的各個客戶分部組合的逾期日數計算。有關計算反映可能性加權結果、金錢時間值以及報告日期有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測所得合理及可支持資料。

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

17. 應收貿易款項及票據(續)

下文載列有關使用撥備矩陣的本集團應收貿易款項及票據之信貸風險敞口資料：

於二零二零年三月三十一日

	現時	逾期			總計
		1個月以內	1至3個月	超過3個月	
預期信貸虧損率	0.545%	-	1.500%	-	0.617%
賬面總值(人民幣千元)	121,084	-	9,933	-	131,017
預期信貸虧損(人民幣千元)	660	-	149	-	809

於二零一九年三月三十一日

	現時	逾期			總計
		1個月以內	1至3個月	超過3個月	
預期信貸虧損率	0.196%	-	-	-	0.196%
賬面總值(人民幣千元)	500,326	-	-	-	500,326
預期信貸虧損(人民幣千元)	981	-	-	-	981

18. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	於三月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
預付款項	6,454	7,982
預付土地租賃款項的即期部分(附註14)	-	1,108
可扣減增值稅進項	9,895	-
其他應收款項及其他資產	2,641	5,299
	18,990	14,389
減值撥備	(3)	(27)
	18,987	14,362

其他應收款項及其他資產主要指租賃按金及供應商按金。本集團於各報告日期進行減值分析，並參考本集團過往虧損記錄使用損失率法估計預期信貸虧損。損失率將於適當時候作出調整以反映現時狀況及未來經濟狀況預測。於二零二零年三月三十一日採用的損失率為0.1%（二零一九年：0.5%）。

預付款項、其他應收款項及其他資產為無抵押、免息及無固定還款期。

計入上述結餘的金融資產與近期並無違約記錄及逾期金額的應收款項有關。於二零二零年及二零一九年三月三十一日，虧損撥備評估為微小。

19. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於三月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
以公平值計量的非上市投資	120,000	-

上述非上市投資為中國內地銀行發行的理財產品。該等投資被強制分類為按公平值計入損益的金融資產，此乃由於其合約現金流量並非純粹為本金及利息付款。

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

20. 現金及現金等價物及已抵押存款

	於三月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
現金及銀行結餘	222,098	414,902
減：就應付票據已抵押存款	(6,988)	(14,627)
就政府補助已抵押存款	(9,100)	–
就保證函已抵押存款	(1,000)	–
現金及現金等價物	205,010	400,275
以人民幣計值	196,516	396,945
以日圓計值	10,290	8,573
以港元計值	15,292	9,384
現金及現金等價物及已抵押存款	222,098	414,902

銀行現金按每日銀行存款利率賺取浮動利息。短期定期存款期限由一天至三個月不等，視乎本集團的即時現金需求而定，並以相應的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款已存入信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

儘管人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

21. 應付貿易款項及票據

	於三月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付貿易款項*	227,307	254,619
應付票據	69,878	130,247
	297,185	384,866

* 應付貿易款項包括應付控股股東的應付貿易款項(附註32)。

於報告期末，基於發票日期的未償還應付貿易款項的賬齡分析如下：

	於三月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
3個月以內	226,952	254,215
超過3個月	355	404
	227,307	254,619

應付貿易款項為免息，而應付第三方的貿易款項一般按條款於90天內清償。

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

22. 其他應付款項及應計費用

	附註	於三月三十一日	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應計工資及福利		18,494	19,430
合約負債	(a)	47,403	62,872
其他應付款項	(b)	45,174	38,468
應計費用		10,982	12,306
		<u>122,053</u>	<u>133,076</u>

附註：

(a) 合約負債詳情如下：

	於	
	二零二零年 三月三十一日 人民幣千元	二零一九年 四月一日 人民幣千元
已收客戶短期墊款		
銷售貨品	<u>47,403</u>	<u>62,872</u>

合約負債包括為交付數控高精度機床而收取的短期墊款。於二零二零年及二零一九年三月三十一日的合約負債減少主要歸因於就年末數控高精度機床銷售相關已收客戶短期墊款減少。

(b) 其他應付款項為無抵押、免息及即期還款。

23. 撥備

	保修撥備 人民幣千元
於二零一九年四月一日	12,791
本年度計入損益的增加的撥備	325
於本年度使用的金額	(6,772)
於二零二零年三月三十一日	6,344
撥備總額分析	
即期	6,344
非即期	—
	6,344

本集團就其若干精密數控機床向其客戶提供一年或三年保修，據此，有瑕疵的產品可修理或更換。保修撥備的金額根據銷量及修理和退貨水平的過往經驗估計。該估計基準會作持續檢討及在適當時修訂。

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

24. 遞延稅項

已確認遞延稅項資產及遞延稅項負債以及其年內變動如下：

遞延稅項資產	應計費用 人民幣千元	存貨撥備 人民幣千元	應收款項		其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
			撥備 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元		
於二零一八年四月一日的遞延稅項資產	5,182	2,157	-	89	-	7,428
本年度扣除自／(計入) 損益的遞延稅項	1,042	(328)	252	270	-	1,236
於二零一九年三月三十一日及 二零一九年四月一日的遞延稅項資產	6,224	1,829	252	359	-	8,664
本年度扣除自／(計入) 損益的遞延稅項	(452)	1,308	(49)	126	819	1,752
於二零二零年三月三十一日的遞延稅項資產	5,772	3,137	203	485	819	10,416
						預扣稅
						人民幣千元
於二零一八年四月一日的遞延稅項負債						3,925
本年度扣除自損益的遞延稅項						(1,799)
於二零一九年三月三十一日及二零一九年四月一日的遞延稅項負債						2,126
本年度扣除自損益的遞延稅項						(51)
於二零二零年三月三十一日的遞延稅項負債						2,075

24. 遞延稅項 (續)

以下項目對應遞延稅項資產未確認：

	於三月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
稅務虧損	<u>938</u>	<u>151</u>

以上稅務虧損可抵扣產生虧損之公司的未來應課稅溢利。由於不可能有應課稅溢利可用作抵銷以上項目，因此並未就以上項目確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外商投資企業向海外投資者所宣派的股息須繳納10%預扣稅。有關規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日之後的盈利。因此，本集團須就該等於中國內地成立的附屬公司自二零零八年一月一日起產生的盈利所派發的股息繳納預扣稅。

於二零二零年三月三十一日，與投資於中國內地附屬公司相關的暫時差額總額約為人民幣639,944,000元（二零一九年：人民幣639,944,000元），尚未就此確認遞延稅項負債。董事認為，此等附屬公司不大可能於可預見未來分派該等盈利。

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

25. 遞延收入

遞延收入指就物業、廠房及設備活動收取的無條件政府補助。於二零二零年三月三十一日及二零一九年三月三十一日的遞延收入結餘如下：

	於三月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
政府補助	<u>13,000</u>	<u>13,000</u>

26. 已發行股本

股份

	於三月三十一日	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
法定：1,000,000,000股每股面值1.00港元的普通股	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>

	於三月三十一日	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
已發行及繳足：		
381,370,000股(二零一九年：381,370,000股)普通股	<u>381,370</u>	<u>381,370</u>
	人民幣千元	人民幣千元

相當於人民幣元	<u>320,312</u>	<u>320,312</u>
---------	----------------	----------------

本公司股本變動概要如下：

	已發行股份數目	股本 千港元
於二零一八年四月一日及二零一九年三月三十一日	<u>381,370,000</u>	<u>381,370</u>
於二零一九年四月一日及二零二零年三月三十一日	<u>381,370,000</u>	<u>381,370</u>

27. 庫存股份

	於三月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元

庫存股份：144,000股（二零一九年：無）普通股	747	-
---------------------------	------------	---

本公司庫存股份的變動概要如下：

	購回股份數目	庫存股份 人民幣千元
於二零一八年四月一日、二零一九年三月三十一日及 二零一九年四月一日	-	-
購回股份	144,000	747
於二零二零年三月三十一日	144,000	747

本公司在香港聯交所購買144,000股本公司股份，總代價為人民幣747,000元。於二零二零年三月三十一日，所購買144,000股股份並無註銷及已計入庫存股份。

28. 儲備

本集團於報告期的儲備金額及其變動乃於財務報表的綜合權益變動表內呈列。

合併儲備

合併儲備指為上市進行重組而產生的儲備。合併儲備變動詳情載於綜合權益變動表。

股份溢價儲備

股份溢價儲備指實繳股本超出本公司作為交換條件而發行之股份的面值。

法定儲備金

根據適用於外商獨資公司的相關中國法規，本集團旗下的若干實體須依據中國會計準則將一定比例（不少於10%，該比例由該實體的董事會確定）的除稅後溢利分配至法定儲備金（「法定儲備金」），直至有關儲備達註冊股本的50%為止。

法定儲備金不可分派，惟出現清盤情況及根據相關中國法規所載若干限制可用作抵銷累計虧損或撥充資本為已發行股本除外。然而，於作出上述用途後，該法定盈餘儲備金的結餘須維持於不少於股本的25%。

29. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

在本年度內，本集團就樓宇租賃協議確認使用權資產及租賃負債之非現金添置分別為人民幣1,133,000元及人民幣1,133,000元（二零一九年：無）。

(b) 融資活動所產生負債之變動

截至二零二零年三月三十一日止年度

	租賃負債 人民幣千元
於二零一九年三月三十一日	-
應用國際財務報告準則第16號之影響	<u>3,574</u>
於二零一九年四月一日（重列）	3,574
融資現金流量產生之變動	(1,796)
新租賃	1,133
利息開支	<u>76</u>
於二零二零年三月三十一日	<u><u>2,987</u></u>

(c) 租賃的總現金流出

包含於現金流量表之租賃的總現金流出如下：

	二零二零年 人民幣千元
經營活動內	2,021
融資活動內	<u>1,796</u>
	<u><u>3,817</u></u>

30. 資產抵押

本集團因本集團應付票據、保證函及政府補助而抵押的資產詳情已計入財務報表附註20。

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

31. 承擔

(a) 本集團於報告期末的資本承擔如下：

	於三月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	<u>49,855</u>	<u>1,801</u>

(b) 於二零一九年三月三十一日的經營租賃承擔

本集團根據經營租賃安排租賃若干樓宇。樓宇的協定租期一至五年不等。

於二零一九年三月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約於下列期間到期的未來最低租賃付款如下：

	二零一九年 三月三十一日 人民幣千元
一年內	3,238
第二至第五年內(包括首尾兩年)	<u>1,560</u>
	<u>4,798</u>

32. 關聯方交易

(a) 名稱及關係

關聯方名稱	與本集團的關係
株式會社ツガミ	控股股東
Tsugami Korea Co., Ltd.	控股股東控制的公司

(b) 除財務報表其他部分所披露的交易及結餘外，於本年度，本集團與關聯方進行如下重大交易：

	附註	截至三月三十一日止年度	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
向下列關聯方銷售貨品			
株式會社ツガミ(附註4)	(i)	425,597	793,863
Tsugami Korea Co., Ltd.	(i)	64,462	28,813
		<u>490,059</u>	<u>822,676</u>
向下列關聯方購買材料			
株式會社ツガミ	(i)	159,969	229,065
向下列關聯方購買物業、廠房及設備			
株式會社ツガミ	(i)	2,480	—
向下列關聯方支付許可費			
株式會社ツガミ	(i)	89,766	127,454
向下列關聯方支付服務費			
株式會社ツガミ	(i)	8,202	8,498

附註：

- (i) 向關聯方銷售及採購以及向關聯方支付許可費及服務費乃參考當時市價後按照共同商定的價格進行。

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

32. 關聯方交易(續)

(c) 關聯方的未結清結餘

	於三月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收控股股東款項		
株式會社ツガミ		
應收貿易款項	55,156	50,788
應收控股股東控制的公司款項		
Tsugami Korea Co., Ltd.		
應收貿易款項	23,209	11,857
應付控股股東款項		
株式會社ツガミ		
應付貿易款項	47,393	35,196
其他應付款項	50	50
	47,443	35,246

應收／應付關聯公司款項為免息、無抵押及按要求償還。

(d) 主要管理人員薪酬

	截至三月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	3,828	3,850

董事酬金的進一步詳情載於財務報表附註8。

(e) 關連交易

上文(b)(i)條披露之交易亦構成上市規則第14A章定義之持續關連交易。

33. 按類別劃分的金融工具

於報告期末各類別金融工具的賬面值如下：

金融資產

	於二零二零年三月三十一日			總計 人民幣千元
	按公平值計量 且其變動計入 損益的金融資產 人民幣千元	按公平值計量 且其變動計入 其他全面收益的 金融資產 人民幣千元	按攤銷成本 列賬之 金融資產 人民幣千元	
應收貿易款項及票據	-	307,581	130,208	437,789
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	-	-	2,638	2,638
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	120,000	-	-	120,000
已抵押存款	-	-	17,088	17,088
現金及現金等價物	-	-	205,010	205,010
總計	120,000	307,581	354,944	782,525

金融負債

	於二零二零年 三月三十一日
	按攤銷成本列賬 之金融負債 人民幣千元
應付貿易款項及票據	297,185
租賃負債	2,987
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	45,174
總計	345,346

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

33. 按類別劃分的金融工具(續)

於報告期末各類別金融工具的賬面值如下：(續)

金融資產

	於二零一九年 三月三十一日
	按攤銷成本列賬 之金融資產 人民幣千元
應收貿易款項及票據	499,345
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	5,299
已抵押存款	14,627
現金及現金等價物	400,275
總計	919,546

金融負債

	於二零一九年 三月三十一日
	按攤銷成本列賬 之金融負債 人民幣千元
應付貿易款項及票據	384,866
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	38,468
總計	423,334

34. 金融工具公平值及公平值層級

經管理層評估，現金及現金等價物、已抵押存款、應收貿易款項及票據、應付貿易款項及票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公平值與彼等賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

本集團的財務部門由財務經理領導，負責就金融工具的公平值計量制定政策及程序。財務經理直接向財務總監及審核委員會匯報。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值變動及釐定應用於估值的主要輸入數據。該估值由財務總監審閱及批准。中期和年度財務報告的評估過程和結果與審計委員會每年討論兩次。

金融資產及負債的公平值以該工具於自願交易方（強迫或清盤出售除外）當前交易下之可交易金額入賬。

租賃負債的非即期部分的公平值透過使用具有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的現行利率折現預期未來現金流量計算。本集團於二零二零年三月三十一日由計息銀行及其他借款的不履約風險造成的公允價值變動被評定為並不重大。

本集團投資於未上市之投資，其指中國內地銀行所發行之理財產品。本集團已按具有類似年期及風險之工具之市場利率使用已貼現現金流量估值模型估計該等未上市投資之公平值。

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

34. 金融工具公平值及公平值層級(續)

公平值層級

下表闡述本集團金融工具之公平值計量層級：

按公平值計量之資產：

於二零二零年三月三十一日

	使用以下各項進行的公平值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 的報價 (第一層) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
應收票據*	-	307,581	-	307,581
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	120,000	-	120,000
	-	427,581	-	427,581

* 於二零一九年三月三十一日，應收票據按攤銷成本計量。

於二零二零年三月三十一日及二零一九年三月三十一日，本集團無任何按公平值計量的金融負債。

35. 財務風險管理的目的及政策

本集團的主要金融工具包括現金及定期存款。該等金融工具的主要目的乃為本集團的業務籌集資金。本集團擁有多種其他金融資產及負債，如營運直接產生的應收貿易款項及票據以及應付貿易款項及票據。

本集團的金融工具產生的主要風險為外幣風險、流動資金風險及信貸風險。董事會已審閱並同意管理各項該等風險的政策，概述如下。

35. 財務風險管理的目的及政策(續)

外幣風險

本集團面臨交易貨幣風險。該等風險主要源自經營單位以功能貨幣以外的貨幣進行買賣或借款。

下表說明於二零二零年及二零一九年三月三十一日在所有其他變量保持不變的情況下，本集團的除稅前溢利對日元、美元及港元匯率合理可能變動的敏感度。

	匯率變動	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
二零二零年三月三十一日		
若人民幣對日圓貶值	5%	1,534
若人民幣對日圓升值	5%	(1,534)
若人民幣對美元貶值	5%	(78)
若人民幣對美元升值	5%	78
若人民幣對港元貶值	5%	637
若人民幣對港元升值	5%	(637)
二零一九年三月三十一日		
若人民幣對日圓貶值	5%	944
若人民幣對日圓升值	5%	(944)
若人民幣對美元貶值	5%	(40)
若人民幣對美元升值	5%	40
若人民幣對港元貶值	5%	212
若人民幣對港元升值	5%	(212)

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

35. 財務風險管理的目的及政策(續)

流動資金風險

本集團使用循環流動資金計劃工具監控其資金短缺風險。該工具考慮其金融工具及金融資產(如, 貿易應收款項)的到期情況以及經營活動所產生的預計現金流量。

本集團之政策為透過充裕之銀行承諾信貸融資之金額, 保持足夠的現金及現金等價物或具備足夠資金, 以根據其策略計劃在可預見未來履行其承諾。

本集團於報告期末根據合約未貼現付款的金融負債到期情況如下:

	即期	1年內	1至2年內	2年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零二零年三月三十一日					
應付貿易款項及票據	-	297,185	-	-	297,185
租賃負債	-	1,578	1,108	368	3,054
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	45,174	-	-	-	45,174
	<u>45,174</u>	<u>298,763</u>	<u>1,108</u>	<u>368</u>	<u>345,413</u>
二零一九年三月三十一日					
應付貿易款項及票據	-	384,866	-	-	384,866
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	38,468	-	-	-	38,468
	<u>38,468</u>	<u>384,866</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>423,334</u>

35. 財務風險管理的目的及政策(續)

信貸風險

本集團僅與關聯方及獲公認兼信譽良好的第三方進行交易。本集團的政策為所有擬按信貸條款進行交易的客戶均須通過信貸審核程序。此外，本集團持續監測應收結餘情況且本集團面臨的壞賬風險並不重大。

最高風險及年終階段

下表顯示基於本集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，該信貸政策主要基於過往逾期資料(除非無需額外成本或努力即可獲得其他資料)及於三月三十一日的年終階段分類。呈列金額為金融資產的賬面總值。

於二零二零年三月三十一日

	12個月預期 信貸虧損		終身預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	階段1	階段2	階段3	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應收貿易款項及票據*	-	-	-	131,017	131,017
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	176	2,465	-	-	2,641
已抵押存款					
— 未逾期	17,088	-	-	-	17,088
現金及現金等價物					
— 未逾期	205,010	-	-	-	205,010
	222,274	2,465	-	131,017	355,756

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

35. 財務風險管理的目的及政策(續)

信貸風險(續)

最高風險及年終階段(續)

於二零一九年三月三十一日

	12個月預期	終身預期信貸虧損			總計
	信貸虧損				
	階段1	階段2	階段3	簡化方法	
	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
應收貿易款項及票據*	-	-	-	499,345	499,345
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	4,450	849	-	-	5,299
已抵押存款					
— 未逾期	14,627	-	-	-	14,627
現金及現金等價物					
— 未逾期	400,275	-	-	-	400,275
	<u>419,352</u>	<u>849</u>	<u>-</u>	<u>499,345</u>	<u>919,546</u>

* 就本集團應用減值簡化法的應收貿易款項及票據而言，基於撥備矩陣的資料披露於財務報表附註17。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產之信貸質量在尚未逾期且並無資料顯示金融資產的信貸風險自初步確認以來顯著增加時被視為「正常」。否則金融資產的信貸質量被視為「可疑」。

有關本集團應收貿易款項及應收票據產生之信貸風險敞口之進一步定量數據於本財務報表附註17中披露。

信貸集中風險按客戶進行管理。於各報告期末，本集團有若干信貸集中風險的情況，於二零二零年三月三十一日，本集團的應收貿易款項有56.99%（二零一九年三月三十一日：52.72%）來自應收本集團控股股東及其最大的第三方客戶的款項。

35. 財務風險管理的目的及政策（續）

資本管理

本集團進行資本管理的主要目標，是確保本集團有能力持續經營及保持資本比率穩健，以支持其業務及使股東價值最大化。

本集團管理其資本架構，並就經濟情況變動對其作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可調整向股東派付的股息、向股東退還資本或發行新股份。本集團無須遵守任何外部施加的資本規定。於本年度，管理資本的目標、政策或程序並無出現變動。

本集團以淨債權比率監控資本。本集團的債務淨額包括租賃負債減現金及現金等價物。資本為權益總額。

於本年度，本集團的策略為將淨債權比率保持在穩健的資本水平以支持其業務。本集團採納的主要策略包括但不限於：檢討日後現金流量需求及按時還債的能力、維持可用銀行融資的合理水平以及調整投資計劃及融資計劃（倘必要），以確保本集團具備合理資本水平以支持其業務。於二零二零年及二零一九年三月三十一日的淨債權比率如下：

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

35. 財務風險管理的目的及政策(續)

資本管理(續)

本集團

	於三月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
租賃負債	2,987	—
減：現金及現金等價物	(205,010)	(400,275)
債務淨額	不適用	不適用
權益總額	1,468,863	1,416,042
淨債權比率	不適用	不適用

36. 報告期後事項

- (a) 由於二零二零年年初新型冠狀病毒爆發和業務中斷，本集團在截至二零二零年三月三十一日止的第四季度遭受業績下滑。本集團一直密切關注新型冠狀病毒的發展和影響，並及時採取適當應對措施，以減輕其對本集團業務的影響。根據目前可獲得的資料，管理層確認，截至本報告日期，本集團的財務或貿易狀況未發生重大不利變動。然而，隨着形勢繼續發展和進一步可獲得的資料，實際影響可能與該等估計有所不同。

考慮到新型冠狀病毒在全球範圍內的持續擴大，本集團將密切監控局勢並評估其對財務狀況和經營業績的影響。

- (b) 於二零二零年六月二十九日，董事會宣佈就截至二零二零年三月三十一日止年度派付末期股息，詳情載於附註11。
- (c) 本公司從二零二零年四月至二零二零年五月在香港聯交所回購232,000股股份。於二零二零年六月二日，本公司所回購總共376,000股股份(包括於二零二零年三月三十一日144,000股庫存股份)已註銷。

37. 本公司的財務狀況表

有關本公司於報告期末的財務狀況表的資料如下：

	於三月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的投資	561,494	561,494
按攤銷成本列賬之債務工具	-	74,800
	<u>561,494</u>	<u>636,294</u>
流動資產		
預付款項、其他應收款項及其他資產	58,423	1,350
按攤銷成本列賬之債務工具	84,800	43,000
現金及現金等價物	10,045	8,177
	<u>153,268</u>	<u>52,527</u>
流動負債		
其他應付款項及應計費用	7,807	7,149
	<u>7,807</u>	<u>7,149</u>
流動資產淨值	<u>145,461</u>	<u>45,378</u>
總資產減流動負債	<u>706,955</u>	<u>681,672</u>
資產淨值	<u>706,955</u>	<u>681,672</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
已發行股本	320,312	320,312
庫存股份	(747)	-
儲備(附註)	387,390	361,360
	<u>706,955</u>	<u>681,672</u>
權益總額	<u>706,955</u>	<u>681,672</u>

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止年度

37. 本公司的財務狀況表(續)

附註：

本公司的權益概要如下：

	已發行股本	庫存股份	股份 溢價儲備	保留溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年三月三十一日及二零一八年四月一日	320,312	-	349,952	14,680	684,944
年內全面收益總額	-	-	-	112,086	112,086
股份發行費用調整	-	-	4,736	-	4,736
股息分派	-	-	-	(120,094)	(120,094)
於二零一九年三月三十一日	<u>320,312</u>	<u>-</u>	<u>354,688</u>	<u>6,672</u>	<u>681,672</u>
於二零一九年三月三十一日及二零一九年四月一日	320,312	-	354,688	6,672	681,672
年內全面收益總額	-	-	-	128,285	128,285
購回股份	-	(747)	-	-	(747)
股息分派	-	-	(24,618)	(77,637)	(102,255)
於二零二零年三月三十一日	<u>320,312</u>	<u>(747)</u>	<u>330,070</u>	<u>57,320</u>	<u>706,955</u>

38. 批准財務報表

本財務報表已於二零二零年六月二十九日獲董事會批准及授權刊發。

以下載列本集團過往五個財政年度的業績和資產及負債概要（摘錄自己刊發的經審核財務報表）。

業績

	截至三月三十一日止年度				
	二零二零年 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	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	1,943,569	2,850,883	2,314,215	1,636,281	1,357,465
銷售成本	(1,551,476)	(2,138,067)	(1,842,099)	(1,345,080)	(1,140,356)
毛利	392,093	712,816	472,116	291,201	217,109
其他收入及收益	16,937	18,157	8,453	3,957	11,922
銷售及分銷開支	(106,443)	(113,670)	(98,303)	(76,846)	(68,199)
行政開支	(77,810)	(128,872)	(71,293)	(41,527)	(47,225)
金融資產減值虧損	196	(1,008)	-	-	-
其他開支	(1,484)	(3,726)	(29,794)	(3,795)	(17,078)
融資成本	(76)	-	(10,466)	(13,060)	(18,311)
除稅前溢利	223,413	483,697	270,713	159,930	78,218
所得稅開支	(67,590)	(116,092)	(76,623)	(47,364)	(22,410)
年內溢利及全面收益總額	155,823	367,605	194,090	112,566	55,808
以下人士應佔：					
母公司擁有人	155,823	367,605	194,090	112,566	55,808

綜合資產及負債

	截至三月三十一日止年度				
	二零二零年 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	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
資產總值	1,929,437	1,976,840	1,838,501	1,397,738	1,145,472
負債總額	(460,574)	(560,798)	(674,706)	(745,841)	(580,019)
權益總額	1,468,863	1,416,042	1,163,795	651,897	565,453