

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

China PengFei Group Limited

中国鹏飞集团有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3348)

截至二零一九年十二月三十一日止年度 未經審核年度業績公告

未經審核年度業績摘要

- 截至二零一九年十二月三十一日止年度的收益約為人民幣1,465.5百萬元，相較去年增加44.2%。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度的毛利約為人民幣315.8百萬元，相較去年增加46.0%。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度的除稅前溢利約為人民幣97.2百萬元，相較去年增加10.7%。
- 本公司擁有人應佔截至二零一九年十二月三十一日止年度的溢利及全面收入總額約為人民幣78.9百萬元，相較去年增加8.9%。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度的本公司普通股權益持有人應佔每股盈利為人民幣20.18分。
- 董事會建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息為每股普通股人民幣0.05元(稅前)，總計為人民幣25.0百萬元(稅前)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度未經審核年度業績

由於下文「審核委員會審閱未經審核年度業績」中所述原因，中国鹏飞集团有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）的年度業績（「年度業績」）審核工作尚未完成。同時，本公司董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核綜合年度業績，連同截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核比較數字如下：

於本公告內，「我們」和「我們的」指本公司，倘文義另有所指，則指本集團。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
收益	3	1,465,464	1,016,201
銷售及服務成本		(1,149,670)	(799,836)
毛利		315,794	216,365
其他收入		3,003	27,332
其他收益及虧損		6,405	8,324
銷售及分銷開支		(108,892)	(74,749)
行政開支		(47,186)	(41,557)
研究開支		(46,600)	(32,377)
貿易及其他應收款項以及 合約資產減值虧損，扣除儲備		(8,990)	(2,514)
上市開支		(15,731)	(11,772)
融資成本		(589)	(1,204)
除稅前溢利	4	97,214	87,848
所得稅開支	5	(17,309)	(14,532)
年內溢利及全面收入總額		<u>79,905</u>	<u>73,316</u>
以下應佔年內溢利及全面收入總額：			
— 本公司擁有人		78,935	72,506
— 非控股權益		970	810
		<u>79,905</u>	<u>73,316</u>
每股盈利	7		
— 基本（人民幣分）		<u>20.18</u>	<u>19.33</u>
— 攤薄（人民幣分）		<u>20.18</u>	<u>不適用</u>

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		190,851	212,184
投資物業		12,846	14,001
無形資產		70	109
使用權資產		40,314	40,005
就購買物業、廠房及設備支付的按金		9,584	—
		<u>253,665</u>	<u>266,299</u>
流動資產			
存貨		690,047	419,135
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	8	746,144	578,403
合約資產		54,640	66,424
合約成本		14,990	12,724
可收回增值稅		14,017	3,497
向供應商作出的預付款項		155,527	92,364
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 的金融資產		—	3,426
受限制銀行存款		12,211	13,597
銀行結餘及現金		486,445	233,881
		<u>2,174,021</u>	<u>1,423,451</u>
流動負債			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	9	638,418	668,621
合約負債		1,241,038	692,381
應付一名關聯方款項		—	817
應付股息		—	19,270
應繳稅項		455	5,114
		<u>1,879,911</u>	<u>1,386,203</u>
流動資產淨值		<u>294,110</u>	<u>37,248</u>
總資產減流動負債		<u><u>547,775</u></u>	<u><u>303,547</u></u>

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備		
股本	4,504	51,386
股份溢價	208,617	–
儲備	<u>325,350</u>	<u>245,585</u>
本公司擁有人應佔權益	538,471	296,971
非控股權益	<u>(94)</u>	<u>(1,064)</u>
總權益	<u>538,377</u>	<u>295,907</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	<u>9,398</u>	<u>7,640</u>
	<u><u>547,775</u></u>	<u><u>303,547</u></u>

未經審核綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1. 公司資料

本公司於二零一七年七月三十一日在開曼群島根據開曼公司法註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司股份於二零一九年十一月十五日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司的註冊辦事處地址為 Suite #4-210, Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, PO Box 32311, Grand Cayman KY1-1209, Cayman Islands 及主要營業地點為中華人民共和國（「中國」）江蘇省海安市北郊賁家集。本集團的主要業務為生產及銷售整套設備（包括回轉窯系統、粉磨設備系統及其相關零部件）、生產線建設以及提供安裝服務。

該等綜合財務報表乃以本公司的功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈列。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

就編製及呈列本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的該等綜合財務報表而言，本集團於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止整個年度一直應用於二零一九年一月一日開始的年度期間生效之國際財務報告準則。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約 ¹
國際財務報告準則第3號的修訂本	業務的定義 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間 出售或注入資產 ³
國際會計準則第1號的修訂本	負債分類為即期或非即期 ⁵
國際會計準則第1號及國際會計準則 第8號的修訂本	重大的定義 ⁴
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號的修訂本	利率指標改革 ⁴

¹ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於業務合併及資產收購生效，而有關收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的第一個年度期間開始或之後

³ 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

除上文的新訂及經修訂國際財務報告準則外，二零一八年頒佈了經修訂財務報告之概念框架。其重大修訂、*國際財務報告準則之概念框架指引之修訂*，將於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

董事預計應用所有該等新訂及經修訂國際財務報告準則於可見未來將不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

3. 收入及分部資料

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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
於某時間點確認的銷售設備	961,592	780,410
隨時間確認的生產線建設所得收入	482,450	213,806
隨時間確認的安裝服務	21,422	21,985
	<u>1,465,464</u>	<u>1,016,201</u>

實體範圍的披露

地理資料

本集團的非流動資產均位於中國境內。年內，基於直接客戶的註冊辦事處的地理地區決定的有關本集團收入的地理資料如下所示：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
中國內地	923,264	713,423
中國內地以外		
包括：哈薩克斯坦	295,338	138,531
科特迪瓦	120,585	-
烏茲別克斯坦	40,748	9,906
剛果	37,514	-
印度尼西亞	19,097	-
土耳其	1,804	70,176
孟加拉國	-	27,022
其他國家	27,114	57,143
	<u>1,465,464</u>	<u>1,016,201</u>

有關主要客戶的資料

於年內佔本集團總收入10%以上的客戶收入如下所示：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
客戶A	<u>295,338</u>	<u>138,531</u>

4. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除(計入)以下各項而得出：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
物業、廠房及設備折舊	35,359	36,040
投資物業折舊	1,155	1,459
無形資產攤銷	179	58
使用權資產折舊	748	682
	<u>37,441</u>	<u>38,239</u>
存貨資本化	(31,920)	(30,899)
	<u>5,521</u>	<u>7,340</u>
自損益扣除的折舊及攤銷總額	<u>5,521</u>	<u>7,340</u>
分析為：		
扣除自行政開支	4,352	6,173
扣除自銷售及分銷開支	32	—
扣除自研究開支	1,137	1,167
	<u>5,521</u>	<u>7,340</u>
確認為銷售成本的存貨成本	947,370	645,112
董事薪酬		
— 袍金	37	—
— 薪金及其他福利	1,240	1,191
— 退休福利計劃供款	80	119
— 酌情表現相關花紅	353	185
	<u>1,710</u>	<u>1,495</u>
其他員工成本		
— 薪金及其他福利	83,391	77,917
— 退休福利計劃供款	13,701	12,539
— 酌情表現相關花紅	6,299	2,940
	<u>103,391</u>	<u>93,396</u>

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
員工成本總額	105,101	94,891
合約成本資本化	(7,826)	(9,118)
存貨資本化	(59,969)	(53,772)
	<u>37,306</u>	<u>32,001</u>
自損益扣除的員工成本總額	<u>37,306</u>	<u>32,001</u>
分析為：		
扣除自行政開支	21,966	19,169
扣除自銷售及分銷開支	6,786	6,651
扣除自研究開支	8,554	6,181
	<u>37,306</u>	<u>32,001</u>
研究開支		
員工成本	8,554	6,181
折舊及攤銷	1,137	1,167
技術諮詢費	27,302	17,587
消耗的材料	6,825	4,492
其他	2,782	2,950
	<u>46,600</u>	<u>32,377</u>
投資物業的租金收入總額	1,064	1,876
減：		
年內就產生租金收入的投資物業產生的直接經營開支	(1,155)	(1,459)
	<u>(91)</u>	<u>417</u>

5. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	15,551	10,443
遞延稅項開支	1,758	4,089
	<u>17,309</u>	<u>14,532</u>

本公司毋須根據開曼群島法律繳納所得稅或資本利得稅。

本公司附屬公司Pengfei Holdings Limited毋須根據英屬處女群島法律繳納所得稅或資本利得稅。

並無在該等綜合財務報表中計提香港利得稅撥備，原因為本集團於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度無須繳納香港利得稅的應課稅溢利。

於二零一九年，本公司附屬公司江蘇鵬飛集團股份有限公司(「江蘇鵬飛」)獲得「高新技術企業」資格證書，因此繼續有權享有15%的優惠稅率至二零二零年十二月三十一日。

其他本公司中國附屬公司於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的中國企業所得稅稅率為25%。

6. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
江蘇鵬飛： 宣派股息	-	201,854

於集團重組完成前，江蘇鵬飛向其股東宣派股息人民幣201,854,000元。由於二零一八年股息率及享有股息之股份數目對該等綜合財務報表而言並無意義，故並無呈列該等資料。於報告期末後，董事已建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股人民幣0.05元(稅前)，總計人民幣25百萬元(稅前)，惟須待本公司股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

7. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (經審核)
盈利：		
每股基本及攤薄盈利有關的本公司擁有人 應佔年內溢利(人民幣千元)	<u>78,935</u>	<u>72,506</u>
股份數目：		
每股基本及攤薄盈利有關的普通股數目	<u>391,095,890</u>	<u>375,000,000</u>

計算每股基本及攤薄盈利的普通股數目乃假設集團重組及本公司股份資本化發行已於二零一八年一月一日生效而釐定。

由於截至二零一八年十二月三十一日止年度並無發行潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。於計算截至二零一九年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利時，並無假設授予的超額配股權行使(誠如本公司日期為二零一九年十月三十一日的招股章程所述)，因為該等購股權的行使價格高於自授予日期起至可行使期末的本公司平均股價。

8. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	389,227	187,949
減：貿易應收款項減值虧損撥備	<u>(18,881)</u>	<u>(14,271)</u>
	370,346	173,678
應收票據	<u>369,642</u>	<u>382,603</u>
貿易應收款項及應收票據總額	739,988	556,281
其他應收款項及預付款項		
其他應收款項	5,085	8,578
預付開支	377	818
貸款予獨立第三方	800	9,249
遞延發行成本	<u>-</u>	<u>3,762</u>
	6,262	22,407
減：其他應收款項減值虧損撥備	<u>(106)</u>	<u>(285)</u>
	6,156	22,122
	<u>746,144</u>	<u>578,403</u>

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

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
0至1年	323,531	118,377
1至2年	19,716	19,606
2年以上	27,099	35,695
	<u>370,346</u>	<u>173,678</u>

9. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	537,697	502,045
應付票據	28,332	93,958
其他應付稅項	8,672	9,008
應付獨立第三方款項	2,046	10,556
應計費用	5,059	196
應計發行成本及上市開支	3,026	5,926
應計薪金及福利	20,006	13,743
未支付增量佣金	33,322	32,412
租賃負債	74	89
其他應付款項	184	688
	<u>638,418</u>	<u>668,621</u>

於各報告期末，基於發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
0至1年	507,505	462,984
1年至2年	13,152	24,925
2年以上	17,040	14,136
	<u>537,697</u>	<u>502,045</u>

管理層討論及分析

業務回顧

本集團為中國及全球市場領先的回轉窯、粉磨設備及相關設備製造商，其業務分為三大業務線，即：(i)設備製造，我們從事多個行業（包括建築材料、冶金、化工及環保行業）所需設備（包括相關零部件）設計、製造及銷售；(ii)安裝服務，我們主要向設備製造業務客戶提供安裝服務，因為這是我們設備製造業務的不可或缺部分；及(iii)生產線建設，我們擔任EPC服務提供商提供生產線設計、採購、建設及／或試運行的定製一站式解決方案。

本公司股份於二零一九年十一月十五日成功於聯交所主板上市，本公司日期為二零一九年十月三十一日的招股章程所述股份發售（「**股份發售**」）籌集所得款項淨額（經扣除本公司與股份發售有關的包銷費用及佣金以及開支後）總額約150.0百萬港元。成功上市（「**上市**」）讓本公司能夠進入國際資本市場以確保有足夠資金用於日後發展。

擴大客戶基礎

我們相信，使我們的業務多元化及依賴廣泛的客戶產生收益將對我們未來的可持續發展及增長至關重要。本集團透過增強本集團於建材行業的市場地位擴大客戶基礎。截至二零一九年十二月三十一日止年度，自建材行業客戶產生的收益約為人民幣791.0百萬元（二零一八年：人民幣510.2百萬元）。

除為建材行業的客戶提供服務外，由於我們在研發方面所作的努力，本集團亦將產品及服務對象擴展至其他行業的客戶，主要為冶金、化工及環保行業。來自我們非建材行業客戶的設備製造收益分別佔二零一八年及二零一九年的設備製造總收益約62.4%及68.2%。為進軍冶金、化工、環保行業，主要側重於處理各類市政固體廢物，二零一九年內購買新機械及建設製造具備最新焙燒及熱解技術回轉窯的新生產廠房所用的股份發售所得款項淨額約為13.0百萬港元。

本集團亦繼續努力將業務擴展至哈薩克斯坦、烏茲別克斯坦、象牙海岸(科特迪瓦)及土耳其等「一帶一路」沿線國家的潛在市場。來自我們「一帶一路」國家客戶的收益分別佔我們於二零一八年及二零一九年總收益的約26.2%及31.4%。此外，我們生產線建設業務中的大多數客戶位於「一帶一路」國家。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團參與建設五條生產線項目，其中四條位於「一帶一路」國家，為於二零一九年十二月三十一日正在進行的生產線項目。其中一條位於中國安徽省的活性水泥生產線項目的建設已完成。

研發

為保持本集團於回轉窯及粉磨設備行業的市場地位以及擴大本集團的產品組合及改善其產品的功能及效率，本集團投資專注於節能環保技術的研發能力並繼續與中國研究機構合作。本集團正與中國科學院過程工程研究所合作進行「適用於協同處理廢棄物的高效回轉窯技術研究與開發」。年內，本集團亦參與討論制定「石灰煅燒成套裝備技術要求」國家標準。於二零一九年十二月三十一日，本集團有授權專利55項，其中發明專利31項，42項專利申請待批准，主要與回轉窯及粉磨設備系統產品製造有關。

展望

我們相信中國政府將繼續採取經濟刺激政策，並鼓勵對「一帶一路」沿線國家的海外基礎設施進行投資。展望未來，鑒於回轉窯、粉磨設備及相關設備於海外市場的需求增長，本集團將繼續善用「一帶一路」倡議並積極探索於對建材及與建材有關的生產設備有強大需求的「一帶一路」國家及新興市場的生產線建設相關機會。

展望未來，由於環保意識增強及中國政府強烈希望消除建材行業落後產能及過剩產能並減少水泥行業污染，本集團將繼續將本集團產品與服務擴展至冶金、化工及環保等其他行業客戶。

儘管自二零二零年第一季度以來新型冠狀病毒性肺炎疫情(「疫情」)爆發產生不確定性，但本集團對回轉窯、粉磨設備及其相關設備市場仍保持審慎樂觀，因為我們認為疫情爆發對中國經濟及本集團營運的影響將是暫時的。本集團將竭力減少疫情對本集團營運及財務表現的任何潛在影響並堅持業務策略。

財務回顧

收益

	截至十二月三十一日止年度				同比變化 %
	二零一九年		二零一八年		
	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (經審核)	%	
設備製造	961,592	65.6	780,410	76.8	23.2
安裝服務	21,422	1.5	21,985	2.2	-2.6
生產線建設	482,450	32.9	213,806	21.0	125.6
總計	1,465,464	100.0	1,016,201	100.0	44.2

我們的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣1,016.2百萬元增加約人民幣449.3百萬元或44.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣1,465.5百萬元，是由於截至二零一九年十二月三十一日止年度生產線建設業務及設備製造業務所得收益增長。

設備製造。設備製造業務的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣780.4百萬元增加人民幣181.2百萬元或23.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣961.6百萬元。設備製造業務收益增加主要是由於截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的回轉窯系統產品銷售面向中國內地的若干主要客戶，相較二零一八年同期的客戶，收益貢獻巨大。

安裝服務。安裝服務業務的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣22.0百萬元減少約人民幣0.6百萬元或2.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣21.4百萬元。該減少主要是由於截至二零一九年十二月三十一日止年度設備製造業務客戶的安裝服務需求減少。

生產線建設。生產線建設收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣213.8百萬元增加約人民幣268.6百萬元或125.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣482.5百萬元。該增加主要是由於我們位於哈薩克斯坦及象牙海岸(科特迪瓦)的生產線項目於截至二零一九年十二月三十一日止年度合共貢獻收益約人民幣415.4百萬元。

銷售及服務成本

我們的銷售及服務成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣799.8百萬元增加約人民幣349.8百萬元或43.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣1,149.7百萬元，主要是由於我們的總收益增加。原材料成本為我們銷售及服務成本中最大的組成部分，因截至二零一九年十二月三十一日止年度開展生產線建設及提高設備製造業務銷售而增加，導致銷售及服務成本增加約人民幣290.0百萬元。

毛利及毛利率

由於以上所述，本集團的毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣216.4百萬元增加約人民幣99.4百萬元或46.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣315.8百萬元。本集團的毛利率於截至二零一九年十二月三十一日止年度保持相對穩定為21.5%，而於截至二零一八年十二月三十一日止年度為21.3%。

其他收入

我們的其他收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣27.3百萬元減少約人民幣24.3百萬元或89.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣3.0百萬元，主要是由於相較截至二零一八年十二月三十一日止年度，截至二零一九年十二月三十一日止年度所收取的政府補貼減少約人民幣22.7百萬元。

其他收益及虧損

我們於截至二零一九年十二月三十一日止年度的其他收益約人民幣6.4百萬元，相較截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣8.3百萬元減少23.1%，主要是由於由二零一八年錄得外匯收益淨額約人民幣4.7百萬元轉為於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得外匯虧損淨額約人民幣0.7百萬元，部分被按公平值計入損益的金融資產的投資收益增加約人民幣3.1百萬元所抵銷。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣74.7百萬元增加約人民幣34.2百萬元或45.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣108.9百萬元，主要是由於截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團有關海外產品線的產品交付及向中國內地其中一名主要客戶銷售設備所產生的運輸及港口費用增加。

行政開支

我們的行政開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣41.6百萬元增加約人民幣5.6百萬元或13.5%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣47.2百萬元，主要由於二零一九年年度花紅及就上市產生的專業費用增加。

研究開支

我們的研究開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣32.4百萬元增加約人民幣14.2百萬元或43.9%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣46.6百萬元，主要是由於截至二零一九年十二月三十一日止年度設備製造及產品線建設項目的技術支持諮詢所產生的技術諮詢費用增加。

貿易應收款項、其他應收款項及合約資產的減值虧損，扣除儲備

我們的貿易應收款項、其他應收款項及合約資產的減值虧損由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣2.5百萬元增加約人民幣6.5百萬元或257.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣9.0百萬元，主要是由於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認的貿易應收款項減值虧損增加及於二零一九年十二月三十一日的貿易應收款項結餘增加。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣14.5百萬元增加約人民幣2.8百萬元或19.1%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣17.3百萬元。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的實際稅率分別為16.5%及17.8%。截至二零一九年十二月三十一日止年度實際稅率相對增加主要是由於年內本集團就上市所產生的不可扣減開支的稅項影響。

年內溢利及全面收入總額

由於上述原因，我們的本公司擁有人應佔年內溢利及全面收入總額由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣72.5百萬元增加約人民幣6.4百萬元或8.9%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣78.9百萬元。

營運資金管理

於二零一九年十二月三十一日，本集團維持足夠的營運資金，並繼續採取審慎的資金政策以管理其現金結餘並維持強勁健康的流動資金，以確保本集團處於有利位置以利用機會增長業務。

本集團於二零一九年十二月三十一日的流動資產淨值為約人民幣294.1百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣37.2百萬元)，流動比率(按流動資產除以流動負債計算)為115.6%(二零一八年十二月三十一日：102.7%)。

存貨由二零一八年十二月三十一日的約人民幣419.1百萬元增加約人民幣270.9百萬元或64.6%至二零一九年十二月三十一日的約人民幣690.0百萬元。於截至二零一九年十二月三十一日止年度的存貨周轉天數為176天，相較截至二零一八年十二月三十一日止年度的152天增加24天。於二零一九年十二月三十一日的存貨增加主要是由於在製品結餘增加。存貨周轉天數增加乃主要由於我們的持續合約負債導致在製品增加。

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項由二零一八年十二月三十一日的約人民幣578.4百萬元增加約人民幣167.7百萬元或29.0%至二零一九年十二月三十一日的約人民幣746.1百萬元，其中貿易應收款項相較二零一八年十二月三十一日的約人民幣187.9百萬元增加約人民幣201.3百萬元或107.1%至約人民幣389.2百萬元。有關變動乃主要由於我們的生產線客戶之一因其融資銀行延長審批程序而延期結算。於二零一九年五月，由於該客戶預期延期結算，本集團與該客戶訂立補充協議，據此，本集團同意於完成該生產線建設後，將未結清付款人民幣280百萬元延遲支付（「延期付款」），按固定年利率8.41%計息。自二零二零年六月三十日起，延期付款最高達人民幣280百萬元將分十二期每三個月結清。除延期付款外，應收該客戶的任何應收結餘應按原定計劃結清。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的貿易應收款項周轉天數為68天（二零一八年：58天），增加了10天。年內貿易應收款項周轉天數增加乃主要由於上述原因，於二零一九年十二月三十一日的貿易應收款項結餘增加。

向供應商作出的預付款項由二零一八年十二月三十一日的約人民幣92.4百萬元增加約人民幣63.2百萬元或68.4%至二零一九年十二月三十一日的約人民幣155.5百萬元，乃主要由於就採購原材料向供應商作出的預付款項增加。

合約負債由二零一八年十二月三十一日的約人民幣692.4百萬元增加約人民幣548.6百萬元或79.2%至二零一九年十二月三十一日的約人民幣1,241.0百萬元。合約負債大幅增加乃主要歸因於年內自客戶收取的新合約預付款。

流動資金及財務資源

本集團透過業務營運產生的現金流量及外部融資（主要包括銀行融資）為業務營運撥付資金。本集團主要使用現金就以下各項作出付款：(a)原材料；(b)分包費用；(c)員工成本；及(d)間接費用。

於二零一九年十二月三十一日，本集團有現金及現金等價物約人民幣486.4百萬元（二零一八年十二月三十一日：約人民幣233.9百萬元）。本集團的部分銀行存款合共約人民幣12.2百萬元（二零一八年十二月三十一日：約人民幣13.6百萬元）受本集團發行應付票據及信用證的限制。本集團的現金及現金等價物以及受限制銀行存款主要以人民幣、美元、港元及歐元計值。

於二零一九年十二月三十一日，我們有銀行融資約人民幣560.0百萬元，其中約人民幣185.5百萬元已獲動用。於二零一九年十二月三十一日的已獲動用銀行融資指銀行擔保約人民幣161.5百萬元及銀行承兌票據約人民幣24.0百萬元。於二零一九年十二月三十一日，本集團未獲動用銀行融資達約人民幣374.5百萬元。於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何銀行借款（二零一八年十二月三十一日：無）。

於二零一九年十二月三十一日，本公司資產負債比率（按負債總額除以本公司擁有人應佔權益，再乘以100%計算）為350.9%（二零一八年十二月三十一日：469.3%）。資產負債比率減少乃主要由於股份發售所得款項淨額導致於二零一九年十二月三十一日的股權結餘增加。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得經營活動所得現金淨額約人民幣119.8百萬元（二零一八年：經營活動所用現金淨額人民幣7.9百萬元）。截至二零一九年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額為約人民幣4.1百萬元（二零一八年：投資活動所得現金淨額人民幣320.0百萬元）。截至二零一九年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金淨額為約人民幣136.2百萬元（二零一八年：融資活動所用現金淨額人民幣176.0百萬元）。

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

主要風險及不確定性

財務風險

本集團承受匯率、利率、信貸及流動資金等市場利率及價格變動的市場風險。

貨幣風險

本集團承受的貨幣風險主要與本集團向中國內地以外客戶作出銷售有關，有關銷售一般以美元計值。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團銷售的約15%（二零一八年：15%）以進行銷售的相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值。由於本集團管理層認為本集團的外匯風險微不足道，故本集團並無採納任何外匯對沖政策、進行任何貨幣對沖或持有任何衍生金融工具以對沖貨幣風險。本集團將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

利率風險

本集團承受的市場利率變動風險主要與本集團向獨立第三方貸款及應付款項以及浮息受限制銀行結餘及銀行結餘相關。本集團現時並無任何利率對沖政策。本集團持續監察其面對的風險，將於需要時考慮對沖利率風險。

信貸風險

信貸風險指客戶或對手方違反合約責任以致本集團蒙受財務損失的風險。本集團的信貸風險主要歸因於其貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、合約資產、受限制銀行存款以及銀行結餘。

由於於二零一九年十二月三十一日貿易應收款項總額的75% (二零一八年十二月三十一日：28%) 及75% (二零一八年十二月三十一日：42%) 為應收本集團最大客戶及五大客戶款項，故本集團的信貸風險集中。

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

流動資金風險

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無經歷任何流動資金短缺。我們通過維持充足現金及現金等價物為本集團的經營提供資金並減輕現金流量波動的影響管理流動資金風險。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債 (二零一八年十二月三十一日：無)。

資本開支

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資本開支為約人民幣25.0百萬元 (二零一八年十二月三十一日：約人民幣19.9百萬元)，主要與收購物業、廠房及設備、購買無形資產以及使用權資產付款有關。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面總值約人民幣14.0百萬元的受限制銀行存款及應收票據已抵押予銀行以發行應付票據。於二零一八年十二月三十一日，本集團賬面總值約為人民幣93.7百萬元的受限制銀行存款、使用權資產、建築物及應收票據已抵押予銀行，以獲得信貸額度、取得本集團銀行融資或發行應付票據。

資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團與購置已訂約但未計提撥備的物業、廠房及設備有關的資本開支為約人民幣19.0百萬元 (二零一八年十二月三十一日：約人民幣0.4百萬元)。

資產負債表外交易

除上文所披露的資本承擔及資產抵押外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本公告日期，本集團並無訂立任何重大資產負債表外交易或安排。

僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有949名僱員（二零一八年十二月三十一日：872名），包括來自行政、財務、銷售、供應、技術、質量控制及生產部門的僱員。

我們僱員的薪酬待遇一般包括（其中包括）薪金、花紅、退休金計劃供款及津貼。我們參照（其中包括）僱員的表現、資歷、各自的職責及可資比較公司所支付薪金的市場水平，定期檢討及釐定僱員的薪酬及酬金待遇。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團產生員工成本（包括董事薪酬）約人民幣105.1百萬元（二零一八年：約人民幣94.9百萬元）。

本集團向我們的僱員提供定期並在認為必要時進行培訓，涵蓋我們業務經營的各個方面，包括安全生產、銷售及營銷、遵守適用法律及法規、技術技能、管理及生產質量。

本集團並無發生任何導致本集團業務中斷的重大勞資糾紛、停工或罷工。董事認為本集團與僱員保持良好的工作關係。

股份發售所得款項用途

股份發售及本公司於二零一九年十一月十五日（「上市日期」）在聯交所主板上市所得款項淨額（經扣除本公司與股份發售有關的包銷費用及佣金以及開支後）約為150.0百萬港元。本集團將以與所得款項擬定用途（誠如本公司日期為二零一九年十月三十一日的招股章程中所披露）相一致的方式使用該所得款項。

下表載列於二零一九年十二月三十一日股份發售所得款項淨額動用情況及尚未使用的金額。所有尚未使用的所得款項已存入本集團維持的銀行賬戶內。

	佔總金額 百分比 %	所得款項 淨額 百萬港元	於二零一九年 十二月三十一日 已動用金額 (附註1) 百萬港元	於二零一九年 十二月三十一日 未動用金額 百萬港元	未動用資金 預期時間表 (附註2)
投資一個生產具備最新焙燒 及熱解技術的回轉窯的項目	78.7	118.0	13.0	105.0	自二零二零年第三季度 至二零二一年年底期 間充分動用
提高我們回轉窯及粉磨設備 系統生產產品的產能及效率	7.0	10.5	2.8	7.7	二零二零年第三季度前 充分動用
研發適用於回轉窯的最新焙燒 及熱解技術	6.8	10.2	0	10.2	自二零二零年第三季度 至二零二一年年底期 間充分動用
推廣活動	3.5	5.2	0.5	4.7	二零二一年第三季度前 充分動用
營運資金	4.0	6.1	0	6.1	根據實際需要動用
總計	100.0	150.0	16.3	133.7	

附註：

1. 所得款項淨額由我們的中國附屬公司以人民幣使用。人民幣兌港元乃按人民幣1.00元兌1.1163港元的匯率換算。
2. 有關預期時間表的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年十月三十一日的招股章程。

持有重大投資、重大收購或出售

截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本公告日期，本集團並無持有重大投資或進行任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

期後事項

疫情影響評估

於二零二零年年初，為應對與疫情爆發有關的公共衛生風險，中國政府已採取各項緊急公共衛生措施及行動，包括但不限於對中國春節假期後復工日期施加限制以及於中國若干地區的出行限制，以禁止貨物及人員於省際之間及／或省市之間流動。

為遵循中國政府指引並確保僱員的健康及安全，本集團的中國營運附屬公司及位於中國江蘇省的生產廠房僅於二零二零年二月十日（中國春節假期後）才恢復生產及工作。由於中國若干地區的交通停運或運輸服務受到限制，位於受疫情影響省市的若干工人無法按計劃返回本集團的生產廠房，本集團亦預計其供應商的原材料供應及向其客戶交付產品會因此有所延遲。

對於以海外項目為主的本集團生產線建設業務，本集團有必要派遣項目經理、工程師等員工監督海外項目進度，並就如何使用本集團產品向客戶提供協助及培訓。倘生產線項目所在國家為防止疫情蔓延而對中國內地公民實施旅行限制，預計本集團或會難以獲得僱員工作簽證等相關簽證。

上述情況已導致本集團的生產能力暫時下降，從而導致二零二零年第一季度的產品延遲交付。本集團將繼續監察疫情狀況，評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響並作出積極應對。直至本公告日期，評估仍在進行中。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，除股份發售外，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

末期股息

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會建議向本公司股東派發末期股息每股普通股人民幣0.05元(稅前)，總計人民幣25.0百萬元(稅前)，惟須待本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)批准後，方可作實。總派息率為本公司擁有人應佔本年溢利的31.7%。總金額以本公司的股份溢價賬戶支付。關於末期股息及其派發的具體安排及暫停辦理股份過戶登記手續的有關時間安排等內容，本公司將另行公告。如派發末期股息獲股東週年大會批准，本公司將於股東週年大會召開後兩個月內(預計於二零二零年八月三十一日或之前)派發末期股息。本公司將另行公告預期股息支付日。

遵守企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)作為其自身的企業管治守則。自上市日期起及直至二零一九年十二月三十一日，本公司一直遵守企業管治守則。

董事進行證券交易的標準守則

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」)作為董事進行證券交易的行為守則。經本公司作出特別查詢，所有董事確認彼等自上市日期起及直至二零一九年十二月三十一日皆已遵從標準守則。

合規顧問的權益

誠如本公司的合規顧問安信融資(香港)有限公司(「安信」)所告知，除本公司與安信就上市而訂立的日期為二零一九年十月二十九日的合規顧問協議外，截至二零一九年十二月三十一日，安信或其董事、僱員或緊密聯繫人(定義見上市規則)概無於本集團擁有根據上市規則第3A.19條須知會本公司的任何權益。

審核委員會審閱未經審核年度業績

由於中國部分地區為遏制近期持續爆發的疫情採取限制措施，該疫情自二零二零年一月於中國全國範圍內蔓延，並已蔓延至全球，截至本公告日期，本集團年度業績的審核工作尚未完成。

審核委員會

本公司已設立審核委員會（「**審核委員會**」），並根據企業管治守則制定其書面職權範圍。於本公告日期，審核委員會包括三名成員，即麥興強先生、丁再國先生及張嵐嶸女士。麥興強先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱並討論本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核年度業績並同意本公告特別提及所採用的會計處理方法。本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行（香港執業會計師）（「**核數師**」）尚未同意本公告內所載本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合全面收益表的數字及其相關附註。

進一步公告

本公司將於任何情況下，經核數師同意後於切實可行的範圍內盡快惟不遲於二零二零年四月二十七日，刊發有關年度業績及其與本公告所載之未經審核年度業績相比之重大差異（如有）的進一步公告。此外，倘於審核工作完成過程中有其他重大進展，本公司將於必要時刊發進一步公告。

本公告所載有關本集團年度業績的財務資料未經審核，亦未經核數師同意。本公司股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

於聯交所及本公司網站刊發年度業績及年報

本公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://pengfei.com.cn/>)刊載。由於上文「審核委員會審閱未經審核年度業績」及「進一步公告」中所述原因，本集團的年度業績審核工作尚未完成。本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報將於二零二零年五月十五日或之前寄發予本公司股東以及於聯交所及本公司網站刊載。

承董事會命
中国鹏飞集团有限公司
主席兼執行董事
王家安

香港，二零二零年三月三十一日

截至本公告日期，董事會包括執行董事王家安先生（主席）、周銀標先生、戴賢如先生及賁道林先生，及獨立非執行董事張嵐嶸女士、丁再國先生及麥興強先生。