

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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**Smart Link Better Life.**

**長飛光纖光纜股份有限公司**

**Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Limited Company\***

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：6869)

**截至二零一八年十二月三十一日止年度之  
全年業績公告**

**財務摘要**

- 營業收入為人民幣11,359.8百萬元(二零一七年：人民幣10,366.1百萬元)，增幅約為9.6%(二零一七年：27.8%)。
- 毛利及毛利率分別為人民幣3,228.4百萬元(二零一七年：人民幣2,789.2百萬元)以及28.4%(二零一七年：26.9%)。
- 歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣1,489.2百萬元(二零一七年：人民幣1,268.4百萬元)，增幅約為17.4%(二零一七年：76.9%)。
- 與去年比較，本集團來自國內業務的收入增幅約為2.9%(二零一七年：24.3%)。與去年比較，本集團來自海外業務的收入增幅約為62.5%(二零一七年：65.0%)。
- 本公司董事會(「**董事會**」)建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股利每股人民幣0.25元(除稅前)(二零一七年：每股人民幣零元)。

長飛光纖光纜股份有限公司(「**本公司**」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「**本集團**」)截至二零一八年十二月三十一日止年度之合併業績，有關內容摘錄自本集團於二零一八年年報所載之經審核合併財務報表。合併財務報表已根據中國企業會計準則編製並由本公司核數師畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)審核。

\* 僅供識別

## 合併利潤表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(以人民幣元列示)

	附註	二零一八年	二零一七年
一、營業收入	4	<b>11,359,764,086</b>	10,366,083,659
二、減：營業成本	4	<b>8,131,340,393</b>	7,576,882,915
税金及附加		<b>61,749,553</b>	63,717,191
銷售費用		<b>385,304,803</b>	304,884,581
管理費用		<b>646,920,902</b>	565,267,682
研發費用		<b>516,757,100</b>	402,799,706
財務費用	5	<b>40,148,836</b>	78,156,390
其中：利息費用		<b>44,799,968</b>	56,989,336
利息收入		<b>(27,871,149)</b>	(14,568,237)
資產減值損失		<b>38,615,213</b>	117,329,577
信用減值損失		<b>48,290,427</b>	—
加：其他收益		<b>27,858,039</b>	31,055,191
投資收益		<b>151,058,214</b>	161,089,680
其中：對聯營企業和合營企業 的投資收益		<b>152,089,231</b>	159,121,150
公允價值變動收益		<b>257,993</b>	240,422
資產處置損失		<b>(2,741,721)</b>	(2,729,458)
三、營業利潤		<b>1,667,069,384</b>	1,446,701,452
加：營業外收入		<b>3,514,740</b>	1,703,021
減：營業外支出		<b>1,059,066</b>	1,530,284
四、利潤總額		<b>1,669,525,058</b>	1,446,874,189
減：所得稅費用	6	<b>181,494,174</b>	212,295,105
五、淨利潤		<b>1,488,030,884</b>	1,234,579,084
歸屬於母公司股東的淨利潤		<b>1,489,185,053</b>	1,268,353,170
少數股東損益		<b>(1,154,169)</b>	(33,774,086)

	附註	二零一八年	二零一七年
<b>六、其他綜合收益的稅後淨額</b>			
歸屬母公司股東的其他			
綜合收益的稅後淨額：		<b>(38,125,893)</b>	(21,977,923)
(一)不能重分類進損益的			
其他綜合收益			
其他權益工具投資			
公允價值變動損益		<b>(31,142,485)</b>	—
(二)將重分類進損益的			
其他綜合收益			
1.可供出售金融資產			
公允價值變動損益		—	(15,010,600)
2.外幣財務報表折算差額		<b>(6,983,408)</b>	(6,967,323)
歸屬於少數股東的其他			
綜合收益的稅後淨額		<b>(5,393,685)</b>	(3,021,381)
		<u><u>1,444,511,306</u></u>	<u><u>1,209,579,780</u></u>
<b>七、綜合收益總額</b>			
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		<b>1,451,059,160</b>	1,246,375,247
歸屬於少數股東的綜合收益總額		<b>(6,547,854)</b>	(36,795,467)
<b>八、每股收益：</b>			
(一)基本每股收益	7	<u><u>2.09</u></u>	<u><u>1.86</u></u>
(二)稀釋每股收益	7	<u><u>2.09</u></u>	<u><u>1.86</u></u>

## 合併資產負債表

於二零一八年十二月三十一日

(以人民幣元列示)

	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日
<b>資產</b>		
<b>流動資產：</b>		
貨幣資金	2,684,163,417	1,799,513,559
交易性金融資產	32,913,367	—
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	—	4,599,225
可供出售金融資產	—	37,513,923
應收票據及應收賬款	9 3,417,463,236	2,423,203,876
預付款項	92,445,336	74,833,629
其他應收款	135,603,164	111,722,888
存貨	995,149,268	730,468,166
其他流動資產	130,323,468	47,040,053
<b>流動資產合計</b>	<b>7,488,061,256</b>	<b>5,228,895,319</b>
<b>非流動資產：</b>		
可供出售金融資產	—	101,234,501
長期應收款	—	20,000,000
長期股權投資	1,626,151,304	1,241,866,472
其他權益工具投資	64,829,201	—
固定資產	2,016,583,574	1,921,458,636
在建工程	1,170,820,370	164,473,273
無形資產	291,972,356	328,050,231
長期待攤費用	1,313,700	2,081,726
遞延所得稅資產	84,664,986	55,242,983
其他非流動資產	141,485,562	104,460,862
<b>非流動資產合計</b>	<b>5,397,821,053</b>	<b>3,938,868,684</b>
<b>資產總計</b>	<b>12,885,882,309</b>	<b>9,167,764,003</b>

		二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日
<b>負債和股東權益</b>			
<b>流動負債：</b>			
短期借款	10	276,645,808	495,013,000
應付票據及應付賬款	11	1,508,113,413	1,345,760,112
預收款項		—	241,566,904
應付職工薪酬		445,025,136	304,003,980
應交稅費		166,438,867	188,455,821
其他應付款		499,521,371	359,005,281
合同負債		179,060,964	—
一年內到期的非流動負債		275,223,750	13,818,333
<b>流動負債合計</b>		<b>3,350,029,309</b>	<b>2,947,623,431</b>
<b>非流動負債：</b>			
長期借款	12	817,000,000	481,290,000
遞延收益		79,900,611	83,223,111
其他非流動負債		262,623,183	169,799,283
<b>非流動負債合計</b>		<b>1,159,523,794</b>	<b>734,312,394</b>
<b>負債合計</b>		<b>4,509,553,103</b>	<b>3,681,935,825</b>
<b>股東權益：</b>			
股本		757,905,108	682,114,598
資本公積		3,353,543,988	1,551,725,933
其他綜合收益		26,180,356	66,464,721
盈餘公積		557,383,759	402,047,041
未分配利潤		3,493,020,983	2,535,966,730
<b>歸屬於母公司股東權益合計</b>		<b>8,188,034,194</b>	<b>5,238,319,023</b>
<b>少數股東權益</b>		<b>188,295,012</b>	<b>247,509,155</b>
<b>股東權益合計</b>		<b>8,376,329,206</b>	<b>5,485,828,178</b>
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>12,885,882,309</b>	<b>9,167,764,003</b>

附註：

## 1. 公司資料

長飛光纖光纜有限公司為一家於一九八八年五月三十一日成立於中華人民共和國(「中國」)的中外合資合營企業，於二零一三年十二月二十七日更名為長飛光纖光纜股份有限公司並在中國改制為外商投資股份有限公司。於同日，本公司股本折合為總股本479,592,598股普通股，每股面值人民幣1.00元。

二零一四年十二月十日，本公司H股於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。於同日，本公司透過向香港及海外投資者公開發售本公司H股，按每股H股7.39港元之價格合共發行159,870,000股每股面值人民幣1.00元之H股。

本公司於二零一五年十二月十八日完成向若干董事及經選定員工發行內資股及H股以及向四名獨立專業機構投資者非公開配售H股之事宜。本公司按每股7.15港元之認購價合共發行42,652,000股(包括H股及內資股)每股面值人民幣1.00元之股份。

二零一八年六月二十九日，中國證券監督管理委員會出具「證監許可[2018]1060號」《關於核准長飛光纖光纜股份有限公司首次公開發行股票的批復》，核准長飛光纖光纜股份有限公司公開發行新股不超過75,790,510股。公司根據前述核准批復於二零一八年七月二十日完成A股公開發售並上市，共發行A股75,790,510股，每股面值人民幣1.00元，發行價格為每股人民幣26.71元。本公司首次公開發行75,790,510股A股股票後，註冊資本由人民幣682,114,598元增加至人民幣757,905,108元，總股本由682,114,598股變更為757,905,108股。

本集團主要從事研究、開發、生產和銷售光纖預製棒、光纖、光纜及相關產品。

## 2. 財務報表的編製基礎

本財務報表按照中華人民共和國財政部頒佈的《企業會計準則—基本準則》以及其後頒佈及修訂的具體會計準則、應用指南、解釋以及其他相關規定以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》的披露規定編製。

本公司以持續經營假設為基礎編製財務報表。

## 3. 收入

本集團主要從事光纖預製棒、光纖、光纜和其他相關產品的生產及銷售和服務。收入代表銷售商品的銷售價款，扣除增值稅。

#### 4. 營業收入、營業成本

項目	二零一八年		二零一七年	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	<b>11,061,853,761</b>	<b>7,875,108,914</b>	10,223,510,120	7,461,680,074
其他業務	<b>297,910,325</b>	<b>256,231,479</b>	142,573,539	115,202,841
合計	<b><u>11,359,764,086</u></b>	<b><u>8,131,340,393</u></b>	<u>10,366,083,659</u>	<u>7,576,882,915</u>
其中：合同產生的收入	<b>11,359,764,086</b>	<b>8,131,340,393</b>	10,366,083,659	7,576,882,915

營業收入明細：

	二零一八年	二零一七年
主營業務收入		
－光纖及光纖預製棒銷售收入	<b>4,691,213,906</b>	4,702,946,373
－光纜銷售收入	<b>5,726,732,615</b>	5,034,896,658
－其他銷售收入	<b>643,907,240</b>	485,667,089
小計	<b>11,061,853,761</b>	10,223,510,120
其他業務收入		
－材料銷售收入	<b>217,046,012</b>	114,674,434
－受託加工收入	<b>61,678,026</b>	—
－技術使用和服務收入	<b>13,850,304</b>	22,753,672
－其他	<b>5,335,983</b>	5,145,433
合計	<b><u>11,359,764,086</u></b>	<u>10,366,083,659</u>

#### 5. 財務費用

項目	二零一八年	二零一七年
貸款及應付款項的利息支出	<b>60,388,465</b>	59,199,586
減：資本化的利息支出*	<b>14,842,497</b>	1,469,850
減：財政貼息沖減財務費用	<b>746,000</b>	740,400
存款及應收款項的利息收入	<b>(27,871,149)</b>	(14,568,237)
淨匯兌虧損	<b>12,379,648</b>	28,173,581
其他財務費用	<b>10,840,369</b>	7,561,710
合計	<b><u>40,148,836</u></b>	<u>78,156,390</u>

\* 本集團二零一七年度及二零一八年度用於確定借款費用資本化金額的資本化率分別為4.10%及3.98%。

## 6. 所得稅費用

	二零一八年	二零一七年
按稅法及相關規定計算的當年所得稅	207,488,382	207,697,129
遞延所得稅的變動	(23,833,861)	5,369,428
匯算清繳差異調整	(2,160,347)	(771,452)
合計	<u>181,494,174</u>	<u>212,295,105</u>

### (1) 遞延所得稅的變動分析如下：

項目	二零一八年	二零一七年
暫時性差異的產生和轉回	(23,833,861)	5,369,428
合計	<u>(23,833,861)</u>	<u>5,369,428</u>

### (2) 所得稅費用與會計利潤的關係如下：

項目	二零一八年	二零一七年
稅前利潤	1,669,525,058	1,446,874,189
按稅率25%計算的預期所得稅	417,381,265	361,718,547
適用不同稅率的影響	(146,681,878)	(124,672,607)
匯算清繳差異調整的影響	(2,160,347)	(771,452)
非應稅收入的影響	(50,079,646)	(41,328,650)
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	8,285,343	6,810,426
研發費加計扣除	(71,933,679)	(31,310,898)
本年未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異 或可抵扣虧損的影響	<u>26,683,116</u>	<u>41,849,739</u>
本年所得稅費用	<u>181,494,174</u>	<u>212,295,105</u>

本公司及其於中國的附屬公司須按25%的法定稅率繳納中國企業所得稅。



根據湖北省科學技術廳、湖北省財政廳、湖北省國家稅務局和湖北省地方稅務局核發的第GR201442000078號高新技術企業證書，自2014年10月14日至2017年11月1日本公司享有高新技術企業資格，並享受15%的稅收優惠稅率及研發費用加計扣除的稅收優惠。根據湖北省科學技術廳、湖北省財政廳、湖北省國家稅務局和湖北省地方稅務局核發的第GR201742002234號高新技術企業證書，自2017年11月30日至2020年11月30日本公司享有高新技術企業資格，並享受15%的稅收優惠稅率及研發費用加計扣除的稅收優惠，因此，本公司2017年度及2018年度按優惠稅率15%執行。

根據湖北省科學技術廳、湖北省財政廳、湖北省國家稅務局和湖北省地方稅務局核發的第GR201542000605號高新技術企業證書，自2015年10月28日至2018年10月28日，本公司的子公司長芯盛(武漢)科技有限公司享有高新技術企業資格，並享受15%的稅收優惠稅率。根據湖北省科學技術廳、湖北省財政廳和國家稅務總局湖北省稅務局核發的第GR201842002475號高新技術企業證書，自2018年11月30日至2021年11月30日，本公司的子公司長芯盛(武漢)科技有限公司享有高新技術企業資格，並享受15%的稅收優惠稅率。

根據《財政部、海關總署、國家稅務總局關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》財稅(2011) 58號第二條，自2016年1月1日至2018年12月31日，本公司的子公司長飛光纖光纜蘭州有限公司屬於設在西部地區的鼓勵類產業企業，享受15%的稅收優惠稅率。

根據深圳市科技創新委員會、深圳市財政委員會、深圳市國家稅務局和深圳市地方稅務局核發的第GR201744200547號高新技術企業證書，自2017年8月17日至2020年8月17日，本公司的子公司深圳長飛智連技術有限公司享有高新技術企業資格，並享受15%的稅收優惠稅率。

根據湖北省科學技術廳、湖北省財政廳、湖北省國家稅務局和湖北省地方稅務局核發的第GR201742000482號高新技術企業證書，自2017年11月28日至2020年11月28日，本公司的子公司長飛光纖潛江有限公司享有高新技術企業資格，並享受15%的稅收優惠稅率。

根據湖北省科學技術廳、湖北省財政廳、湖北省國家稅務局和湖北省地方稅務局核發的第GR201742001399號高新技術企業證書，自2017年11月28日至2020年11月28日，本公司的子公司中標易雲信息技術有限公司享有高新技術企業資格，並享受15%的稅收優惠稅率。

根據遼寧省科學技術廳、遼寧省財政廳、遼寧省國家稅務局和遼寧省地方稅務局核發的第GR201721000823號高新技術企業證書，自2017年12月1日至2020年12月1日，本公司的子公司長飛光纖光纜瀋陽有限公司享有高新技術企業資格，並享受15%的稅收優惠稅率。

根據浙江省科學技術廳、浙江省財政廳和國家稅務總局浙江省稅務局核發的第GR201833000494號高新技術企業證書，自2018年11月30日至2021年11月30日，本公司的子公司浙江聯飛光纖光纜有限公司享有高新技術企業資格，並享受15%的稅收優惠稅率。

海外附屬公司之稅項乃按相關國家和地區現行適當稅率徵收。

## 7. 每股收益

### (1) 基本每股收益

基本每股收益以歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤除以本公司發行在外普通股的加權平均數計算：

項目	二零一八年	二零一七年
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤	<u>1,489,185,053</u>	<u>1,268,353,170</u>
本公司發行在外普通股的加權平均數	<u>713,693,977</u>	<u>682,114,598</u>
基本每股收益(人民幣元/股)	<u>2.09</u>	<u>1.86</u>

普通股的加權平均數計算過程如下：

	二零一八年	二零一七年
年初已發行普通股股數	682,114,598	682,114,598
公開發行新股的影響	31,579,379	—
年末普通股的加權平均數	<u>713,693,977</u>	<u>682,114,598</u>

### (2) 稀釋每股收益

於本年度及過往年度，本公司不存在稀釋性的潛在股份。因此，稀釋每股收益與基本每股收益一致。

## 8. 分部報告

本集團根據內部組織結構、管理要求及內部報告制度確定了光纖及光纖預製棒和光纜共兩個報告分部。每個報告分部為單獨的業務分部，提供不同的產品。本集團管理層將會定期審閱不同分部的財務信息以決定向其配置資源、評價業績。

- 光纖及光纖預製棒分部—主要負責光纖及光纖預製棒的生產和銷售。
- 光纜分部—主要負責光纜的生產和銷售。

### (1) 報告分部的利潤或虧損及資產的信息

為了評價各個分部的業績及向其配置資源，本集團管理層會定期審閱歸屬於各分部資產、收入、費用及經營成果，這些信息的編製基礎如下：

分部資產包括歸屬於各分部的所有的有形資產、其他長期資產及應收款項等流動資產，但不包括遞延所得稅資產、長期股權投資、無形資產及其它未分配的資產。

分部經營成果是指各個分部產生的對外交易收入，扣除各個分部發生的營業成本。本集團並沒有將銷售及管理費用、財務費用等其他費用分配給各分部。

下述披露的本集團各個報告分部的信息是本集團管理層在計量報告分部利潤／(虧損)、資產時運用了下列資料，或者未運用下列資料但定期提供給本集團管理層的：

## 二零一八年

項目	光纖及光纖		其他	分部間抵銷	未分配金額	合計
	預製棒分部	光纜分部				
對外交易收入	4,691,213,906	5,726,732,615	941,817,565	-	-	11,359,764,086
分部間交易收入	621,561,325	17,654,034	525,995,092	(1,165,210,451)	-	-
分部利潤	2,517,076,356	701,142,395	218,590,815	(208,385,873)	-	3,228,423,693
其中：折舊和攤銷費用	(109,192,139)	(26,271,833)	(85,978,027)	3,895,436	-	(217,546,563)
税金及附加	-	-	-	-	(61,749,553)	(61,749,553)
銷售費用	-	-	-	-	(385,304,803)	(385,304,803)
管理費用	-	-	-	-	(646,920,902)	(646,920,902)
研發費用	-	-	-	-	(516,757,100)	(516,757,100)
財務費用	-	-	-	-	(40,148,836)	(40,148,836)
資產減值損失	-	-	-	-	(38,615,213)	(38,615,213)
信用減值損失	-	-	-	-	(48,290,427)	(48,290,427)
公允價值變動收益	-	-	-	-	257,993	257,993
投資收益	-	-	-	-	151,058,214	151,058,214
其中：對聯營和合營						
企業的投資收益	-	-	-	-	152,089,231	152,089,231
資產處置收益	-	-	-	-	(2,741,721)	(2,741,721)
其他收益	-	-	-	-	27,858,039	27,858,039
營業利潤／(虧損)	2,517,076,356	701,142,395	218,590,815	(208,385,873)	(1,561,354,309)	1,667,069,384
營業外收入	-	-	-	-	3,514,740	3,514,740
營業外支出	-	-	-	-	(1,059,066)	(1,059,066)
利潤／(虧損)總額	2,517,076,356	701,142,395	218,590,815	(208,385,873)	(1,558,898,635)	1,669,525,058
所得稅費用	-	-	-	-	(181,494,174)	(181,494,174)
淨利潤／(虧損)	2,517,076,356	701,142,395	218,590,815	(208,385,873)	(1,740,392,809)	1,488,030,884
資產總額	3,339,243,003	2,947,812,542	6,762,745,736	(163,918,972)	-	12,885,882,309
其他項目：						
— 對聯營企業和合營						
企業的長期						
股權投資	-	-	1,626,151,304	-	-	1,626,151,304
— 長期股權投資以外						
的其他非流動資產						
增加額	1,046,540,370	42,664,890	339,565,101	(92,436,608)	-	1,336,333,753

## 二零一七年

項目	光纖及光纖		其他	分部間抵銷	未分配金額	合計
	預製棒分部	光纜分部				
對外交易收入	4,702,946,373	5,034,896,658	628,240,628	—	—	10,366,083,659
分部間交易收入	441,264,757	10,525,110	426,751,818	(878,541,685)	—	—
分部利潤	2,224,855,964	534,400,696	135,296,392	(105,352,308)	—	2,789,200,744
其中：折舊和攤銷費用	(97,993,873)	(23,064,896)	(85,418,297)	3,161,937	—	(203,315,129)
税金及附加	—	—	—	—	(63,717,191)	(63,717,191)
銷售費用	—	—	—	—	(304,884,581)	(304,884,581)
管理費用	—	—	—	—	(565,267,682)	(565,267,682)
研發費用	—	—	—	—	(402,799,706)	(402,799,706)
財務費用	—	—	—	—	(78,156,390)	(78,156,390)
資產減值損失	—	—	—	—	(117,329,577)	(117,329,577)
公允價值變動收益	—	—	—	—	240,422	240,422
投資收益	—	—	—	—	161,089,680	161,089,680
其中：對聯營和合營 企業的投資 收益	—	—	—	—	159,121,150	159,121,150
資產處置損失	—	—	—	—	(2,729,458)	(2,729,458)
其他收益	—	—	—	—	31,055,191	31,055,191
營業利潤／(虧損)	2,224,855,964	534,400,696	135,296,392	(105,352,308)	(1,342,499,292)	1,446,701,452
營業外收入	—	—	—	—	1,703,021	1,703,021
營業外支出	—	—	—	—	(1,530,284)	(1,530,284)
利潤／(虧損)總額	2,224,855,964	534,400,696	135,296,392	(105,352,308)	(1,342,326,555)	1,446,874,189
所得稅費用	—	—	—	—	(212,295,105)	(212,295,105)
淨利潤／(虧損)	2,224,855,964	534,400,696	135,296,392	(105,352,308)	(1,554,621,660)	1,234,579,084
資產總額	2,136,306,867	2,189,938,346	4,988,611,474	(147,092,684)	—	9,167,764,003
其他項目：						
— 對聯營企業和合營 企業的長期股權投資	—	—	1,241,866,472	—	—	1,241,866,472
— 長期股權投資以外 的其他非流動資產 增加額	261,785,001	98,265,701	213,786,290	(8,440,344)	—	565,396,648

## 9. 應收票據及應收賬款

種類	註	二零一八年	二零一七年
應收票據	(1)	<b>440,706,252</b>	588,546,632
應收賬款	(2)	<b>2,976,756,984</b>	1,834,657,244
合計		<b><u>3,417,463,236</u></b>	<b><u>2,423,203,876</u></b>

### (1) 應收票據

#### (a) 應收票據的分類

種類	二零一八年	二零一七年
銀行承兌匯票	<b>326,444,787</b>	579,044,400
商業承兌匯票	<b>114,261,465</b>	9,502,232
合計	<b><u>440,706,252</u></b>	<b><u>588,546,632</u></b>

上述應收票據均為一年內到期。

#### (b) 年末本集團已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收票據：

種類	年末 終止確認金額	年末 未終止確認金額
銀行承兌匯票	<b><u>152,374,712</u></b>	<b><u>100,148,385</u></b>

#### (i) 全額終止確認的未到期已貼現或背書銀行承兌匯票

於2018年，本集團將若干應收銀行票據貼現於中國的若干銀行或背書於本集團供應商（「終止確認票據」），並於2018年12月31日將其終止確認。於2018年12月31日，已貼現並已終止確認的未到期應收票據的賬面金額為人民幣32,211,733元（2017年：人民幣零元）。於2018年12月31日，已背書並已終止確認的未到期應收票據的賬面金額為人民幣120,162,979元（2017年：人民幣225,113,959元）。於2018年12月31日，終止確認票據剩餘期限為1至10個月。

根據中華人民共和國票據法，如本集團貼現或背書的應收票據的承兌銀行拒絕付款，持票人對本集團擁有追索權。董事會認為，對於終止確認的已貼現或已背書票據，本集團已實質上轉移了該等票據幾乎所有的風險和報酬，因此，本集團全額終止確認這些票據。

因持票人的追索權本集團繼續涉入終止確認票據，繼續涉入導致本集團發生損失的最大風險敞口相當於其全部金額。

(ii) 未全額終止確認的未到期已貼現或背書銀行承兌匯票

於2018年12月31日，本集團除上述披露的終止確認票據外，繼續確認的已貼現票據和已背書票據的賬面金額分別為人民幣18,696,208元和人民幣81,452,177元(2017年：人民幣零元和人民幣18,822,252元)。針對這部分已貼現或背書票據，董事會認為本集團實質上依然保留其幾乎所有的風險和報酬，包括承擔貼現及背書票據的違約風險，因此本集團繼續全額確認這部分已貼現和背書票據，同時確認相關由於貼現產生的銀行借款和背書票據結算的應付款項。於貼現和背書轉讓後，本集團不再保留已貼現和背書票據的任何使用權，包括將貼現和背書票據銷售、轉讓或質押給其他第三方。於2018年12月31日，繼續確認的已貼現票據和已背書票據結算的應付款項的賬面金額分別為人民幣18,696,208元和人民幣81,452,177元(2017年：人民幣零元和人民幣18,822,252元)。董事會認為，已轉移資產及相關負債的公允價值差異不重大。

## (2) 應收賬款

(a) 應收賬款按客戶類別分析如下：

種類	二零一八年	二零一七年
應收關聯公司	333,868,828	111,065,716
應收第三方客戶	<u>2,736,179,854</u>	<u>1,776,966,338</u>
小計	<b>3,070,048,682</b>	1,888,032,054
減：壞賬準備	<u>93,291,698</u>	<u>53,374,810</u>
合計	<b><u>2,976,756,984</u></b>	<b><u>1,834,657,244</u></b>

(b) 應收賬款按賬齡分析如下：

賬齡	二零一八年	二零一七年
一年以內(含一年)	2,842,042,694	1,668,732,868
一至二年(含二年)	150,794,871	173,307,893
二至三年(含三年)	40,270,048	23,718,969
三至四年(含四年)	16,416,134	8,474,785
四至五年(含五年)	8,131,261	6,503,837
五年以上	<u>12,393,674</u>	<u>7,293,702</u>
小計	<b>3,070,048,682</b>	1,888,032,054
減：壞賬準備	<u>93,291,698</u>	<u>53,374,810</u>
合計	<b><u>2,976,756,984</u></b>	<b><u>1,834,657,244</u></b>

賬齡自應收賬款確認日起開始計算。



## (c) 應收賬款按照壞賬準備計提方法分類披露

二零一八年十二月三十一日					
類別	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	
按單項計提壞賬準備					
發生違約的客戶群體	13,369,169	0%	13,369,169	100%	—
按組合計提壞賬準備					
群體 1	333,868,828	11%	10,770,196	3%	323,098,632
群體 2	1,704,184,801	56%	28,763,801	2%	1,675,421,000
群體 3	1,018,625,884	33%	40,388,532	4%	978,237,352
合計	<u>3,070,048,682</u>	<u>100%</u>	<u>93,291,698</u>	<u>3%</u>	<u>2,976,756,984</u>

二零一七年十二月三十一日					
類別	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	
按單項計提壞賬準備					
發生違約的客戶群體	7,522,105	0%	7,522,105	100%	—
按組合計提壞賬準備					
群體 1	111,065,716	6%	3,537,485	3%	107,528,231
群體 2	1,215,227,123	64%	19,842,884	2%	1,195,384,239
群體 3	554,217,110	29%	22,472,336	4%	531,744,774
合計	<u>1,888,032,054</u>	<u>100%</u>	<u>53,374,810</u>	<u>3%</u>	<u>1,834,657,244</u>

## (i) 2018 年按單項計提壞賬準備的計提理由：

由於該類客戶發生違約行為，本集團對該類客戶群體按單項計提壞賬準備。

(ii) 2018年按組合計提壞賬準備的確認標準及說明：

根據本集團歷史經驗，不同細分客戶群體發生損失的情況存在差異，因此將本集團客戶細分為以下群體：

- 群體1：關聯方；
- 群體2：中國電信網路運營商及其他信用記錄良好的企業；
- 群體3：除上述群體以外的其他客戶。

(iii) 2018年應收賬款預期信用損失的評估：

本集團始終按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量應收賬款的減值準備，並以逾期天數與違約損失率對照表為基礎計算其預期信用損失。根據本集團的歷史經驗，不同細分客戶群體發生損失的情況存在差異，因此本集團根據歷史經驗區分不同的客戶群體根據逾期信息計算減值準備。

客戶群體1	違約損失率	年末賬面餘額	年末減值準備
一年以內(含一年)	3%	330,669,098	9,920,073
一至二年(含二年)	10%	548,980	54,898
二至三年(含三年)	30%	2,650,750	795,225
三至四年(含四年)	100%	—	—
四至五年(含五年)	100%	—	—
五年以上	100%	—	—
合計		<u>333,868,828</u>	<u>10,770,196</u>

客戶群體2	違約損失率	年末賬面餘額	年末減值準備
一年以內(含一年)	1%	1,638,079,552	16,380,795
一至二年(含二年)	5%	37,230,824	1,861,541
二至三年(含三年)	10%	12,411,377	1,241,138
三至四年(含四年)	30%	4,428,828	1,328,648
四至五年(含五年)	50%	8,165,083	4,082,542
五年以上	100%	3,869,137	3,869,137
合計		<u>1,704,184,801</u>	<u>28,763,801</u>

客戶群體 3	違約損失率	年末賬面餘額	年末減值準備
一年以內(含一年)	3%	989,577,828	29,687,336
一至二年(含二年)	10%	16,066,591	1,606,659
二至三年(含三年)	30%	5,552,753	1,665,825
三至四年(含四年)	100%	2,594,510	2,594,510
四至五年(含五年)	100%	1,242,630	1,242,630
五年以上	100%	3,591,572	3,591,572
合計		<u>1,018,625,884</u>	<u>40,388,532</u>

違約損失率基於過去5年的實際信用損失經驗計算，並根據歷史資料收集期間的經濟狀況、當前的經濟狀況與本集團所認為的預計存續期內的經濟狀況三者之間的差異進行調整。

(iv) 2017年應收賬款的減值

在原金融工具準則下，有客觀證明表明發生減值時才計提減值準備。本集團於2017年12月31日無已逾期但經個別方式和組合方式評估後均未減值的應收賬款。

(d) 壞賬準備的變動情況

	二零一八年	二零一七年
原金融工具準則下的餘額	<b>53,374,810</b>	43,964,275
首次執行新金融工具準則的調整金額	—	—
調整後的年初餘額	<b>53,374,810</b>	43,964,275
本年計提	<b>48,290,427</b>	11,304,765
本年核銷	<b>(8,373,539)</b>	(1,894,230)
年末餘額	<b>93,291,698</b>	53,374,810

本集團在報告期內不存在已全額計提或計提較大比例壞賬準備的應收賬款發生金額重大的收回或轉回的情況。

(e) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的應收賬款情況

截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團餘額前五名的應收賬款合計分別為人民幣1,162,479,792元及人民幣1,433,488,094元，分別佔應收賬款年末餘額合計數的62%和47%，相應計提的壞賬準備年末餘額合計分別為人民幣23,872,307元及人民幣27,872,704元。

10. 短期借款

項目	二零一八年	二零一七年
信用借款	<u>276,645,808</u>	<u>495,013,000</u>

於二零一八年十二月三十一日，信用借款中包含本集團內部單位互相提供擔保的借款，金額為人民幣20,589,600元(2017年：人民幣零元)。

於二零一八年十二月三十一日，本集團沒有已逾期未償還的借款。

11. 應付票據及應付賬款

種類	註	二零一八年	二零一七年
應付票據	(1)	<u>232,494,030</u>	293,832,710
應付賬款	(2)	<u>1,275,619,383</u>	<u>1,051,927,402</u>
合計		<u>1,508,113,413</u>	<u>1,345,760,112</u>

(1) 應付票據

項目	二零一八年	二零一七年
商業承兌匯票	<u>58,170,615</u>	147,838,562
銀行承兌匯票	<u>174,323,415</u>	<u>145,994,148</u>
合計	<u>232,494,030</u>	<u>293,832,710</u>

本集團沒有已到期未支付的應付票據。

上述金額均為一年內到期的應付票據。

(2) 應付賬款

項目	二零一八年	二零一七年
應付關聯公司	236,218,411	232,189,978
應付第三方供應商	1,039,400,972	819,737,424
合計	<u>1,275,619,383</u>	<u>1,051,927,402</u>

於二零一八年十二月三十一日，本集團的應付賬款按發票日的賬齡分析如下：

	二零一八年	二零一七年
一年以內(含一年)	1,241,706,923	1,035,259,869
一至二年(含二年)	24,711,186	12,661,078
二至三年(含三年)	5,449,720	1,073,742
三年以上	3,751,554	2,932,713
	<u>1,275,619,383</u>	<u>1,051,927,402</u>

賬齡超過一年的應付賬款主要為應付貨款和應付工程款及設備款，本集團與對方繼續發生業務往來。

12. 長期借款

項目	二零一八年	二零一七年
抵押借款	—	18,700,000
信用借款	1,080,620,000	464,590,000
減：一年內到期的長期借款	263,620,000	2,000,000
合計	<u>817,000,000</u>	<u>481,290,000</u>

上述借款有浮動利率和固定利率借款，利率區間分別為：二零一七年度：1.20%-4.90%及二零一八年度：1.20%-5.70%。

### 13. 股利

#### (1) 年度應付予本公司權益持有人的股利

	二零一八年	二零一七年
於報告期末後提議分派的末期股利每股普通股 人民幣0.25元 (二零一七年：每股普通股人民幣零元)	<u>189,496,277</u>	<u>—</u>

#### (2) 於年度內批准應付本公司權益持有人上個財政年度的股利

	二零一八年	二零一七年
宣告的有關上個財政年度的末期股利	<u>—</u>	<u>173,939,222</u>

### 14. 主要會計政策的變更

#### (1) 變更的內容及原因

財政部於2017年及2018年頒佈了以下企業會計準則修訂及解釋：

- 《企業會計準則第14號——收入(修訂)》(「新收入準則」)
- 《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量(修訂)》、《企業會計準則第23號——金融資產轉移(修訂)》、《企業會計準則第24號——套期會計(修訂)》及《企業會計準則第37號——金融工具列報(修訂)》(統稱「新金融工具準則」)
- 《企業會計準則解釋第9號——關於權益法下投資淨損失的會計處理》、《企業會計準則解釋第10號——關於以使用固定資產產生的收入為基礎的折舊方法》、《企業會計準則解釋第11號——關於以使用無形資產產生的收入為基礎的攤銷方法》及《企業會計準則解釋第12號——關於關鍵管理人員服務的提供方與接受方是否為關聯方》(統稱「解釋第9-12號」)
- 《關於修訂印發2018年度一般企業財務報表格式的通知》(財會[2018]15號)

本集團自2018年1月1日起執行上述企業會計準則修訂及解釋，對會計政策相關內容進行調整。

## (2) 變更的主要影響

### (a) 新收入準則

新收入準則取代了財政部於2006年頒佈的《企業會計準則第14號——收入》及《企業會計準則第15號——建造合同》(統稱「原收入準則」)。

在原收入準則下，本集團以風險報酬轉移作為收入確認時點的判斷標準。本集團銷售商品收入在同時滿足下列條件時予以確認，即：商品所有權上的主要風險和報酬已轉移給購貨方，收入的金額及相關成本能夠可靠計量，相關的經濟利益很可能流入本集團，本集團既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售出的商品實施有效控制。提供勞務收入按照資產負債表日的完工百分比法進行確認。

在新收入準則下，本集團以控制權轉移作為收入確認時點的判斷標準：

- 本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務的控制權時，確認收入。在滿足一定條件時，本集團屬於在某一段時間內履行履約義務，否則，屬於在某一時點履行履約義務。合同中包含兩項或多項履約義務的，本集團在合同開始日，按照各單項履約義務所承諾商品或服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務，按照分攤至各單項履約義務的交易價格計量收入。交易價格是本集團因向客戶轉讓商品或服務而預期有權收取的對價金額，不包括協力廠商收取的款項。本集團確認的交易價格不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。合同中存在重大融資成分的，本集團按照假定客戶在取得商品或服務控制權時即以現金支付的應付金額確定交易價格。該交易價格與合同對價之間的差額，在合同期間內採用實際利率法攤銷。
- 本集團依據新收入準則有關特定事項或交易的具體規定調整了相關會計政策。例如：合同成本、質保金、主要責任人和代理人的區分、知識產權許可、預收款的處理等。
- 本集團依據新收入準則的規定，根據履行履約義務與客戶付款之間的關係在資產負債表中列示合同資產或合同負債。

採用新收入準則對本集團會計政策的具體影響如下：

對於因轉讓商品(或提供服務)向客戶收取的預收款，在原收入準則下，本集團將其計入「預收賬款」科目。在新收入準則下，本集團根據本企業履行義務與客戶付款之間的關係，將已收客戶對價而應向客戶轉讓商品的義務自2018年1月1日起作為「合同負債」在資產負債表中列示，未對比較財務報表資料進行調整。

#### **(b) 新金融工具準則**

新金融工具準則修訂了財政部於2006年頒佈的《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》、《企業會計準則第23號——金融資產轉移》和《企業會計準則第24號——套期保值》以及財政部於2014年修訂的《企業會計準則第37號——金融工具列報》(統稱「原金融工具準則」)。

新金融工具準則將金融資產劃分為三個基本分類：(1)以攤余成本計量的金融資產；(2)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；及(3)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。在新金融工具準則下，金融資產的分類是基於本集團管理金融資產的業務模式及該資產的合同現金流量特徵而確定。新金融工具準則取消了原金融工具準則中規定的持有至到期投資、貸款和應收款項及可供出售金融資產三個分類類別。根據新金融工具準則，嵌入衍生工具不再從金融資產的主合同中分拆出來，而是將混合金融工具整體適用關於金融資產分類的相關規定。

採用新金融工具準則對本集團金融負債的會計政策並無重大影響。

2018年1月1日，本集團沒有將任何金融資產或金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債，也沒有撤銷之前的指定。

新金融工具準則以「預期信用損失」模型替代了原金融工具準則中的「已發生損失」模型。「預期信用損失」模型要求持續評估金融資產的信用風險，因此在新金融工具準則下，本集團信用損失的確認時點早於原金融工具準則。



「預期信用損失」模型適用於下列項目：

- 一 以攤余成本計量的金融資產；

「預期信用損失」模型不適用於權益工具投資。

本集團按照新金融工具準則的銜接規定，對新金融工具準則施行日（即2018年1月1日）未終止確認的金融工具的分類和計量（含減值）進行追溯調整。本集團未調整比較財務報表資料，將金融工具原賬面價值和在新金融工具準則施行日的新賬面價值之間的差額計入2018年年初留存收益或其他綜合收益。

**(c) 解釋第9-12號**

本集團按照解釋第9-12號有關本集團權益法下有關投資淨損失的會計處理，固定資產和無形資產的折舊和攤銷方法以及關鍵管理人員服務的關聯方認定及披露的規定對相關的會計政策進行了調整。

對於權益法下有關投資淨損失的會計處理，本集團採用追溯調整法對比較財務報表的相關項目進行了調整。對於固定資產和無形資產的折舊和攤銷方法以及關鍵管理人員服務的關聯方認定及披露，本集團採用未來適用法，未對比較財務報表資料進行調整。

採用解釋第9-12號未對本集團財務狀況和經營成果產生重大影響。

**(d) 財務報表列報**

本集團根據財會[2018]15號規定的財務報表格式編製2018年度財務報表，並採用追溯調整法變更了相關財務報表列報。

相關列報調整影響如下：

2017年12月31日受影響的合併資產負債表和母公司資產負債表項目：

	本集團		
	調整前	調整數	調整後
應收票據	588,546,632	(588,546,632)	—
應收賬款	1,834,657,244	(1,834,657,244)	—
應收票據及應收賬款	—	2,423,203,876	2,423,203,876
應收股利	13,373,336	(13,373,336)	—
其他應收款	98,349,552	13,373,336	111,722,888
應付票據	293,832,710	(293,832,710)	—
應付賬款	1,051,927,402	(1,051,927,402)	—
應付票據及應付賬款	—	1,345,760,112	1,345,760,112
應付利息	8,189,813	(8,189,813)	—
其他應付款	350,815,468	8,189,813	359,005,281
	本公司		
	調整前	調整數	調整後
應收票據	582,931,872	(582,931,872)	—
應收賬款	1,800,051,280	(1,800,051,280)	—
應收票據及應收賬款	—	2,382,983,152	2,382,983,152
應收股利	13,373,336	(13,373,336)	—
其他應收款	257,473,789	13,373,336	270,847,125
應付票據	308,832,446	(308,832,446)	—
應付賬款	1,286,860,076	(1,286,860,076)	—
應付票據及應付賬款	—	1,595,692,522	1,595,692,522
應付利息	8,163,676	(8,163,676)	—
其他應付款	215,621,041	8,163,676	223,784,717

2017年受影響的合併利潤表和母公司利潤表項目：

		本集團	
	調整前	調整數	調整後
管理費用	968,067,388	(402,799,706)	565,267,682
研發費用	—	<u>402,799,706</u>	402,799,706

		本公司	
	調整前	調整數	調整後
管理費用	732,170,041	(292,493,901)	439,676,140
研發費用	—	<u>292,493,901</u>	292,493,901

- (3) 本集團以按照財會[2018]15號規定追溯調整(附註14(2)(d))後的比較財務報表為基礎，對上述附註14(2)(a)-(c)中不追溯調整的會計政策變更對2018年1月1日合併資產負債表及母公司各項目的影響匯總如下：

	本集團				
	調整前	重分類		調整後	
	2018年1月1日			2018年1月1日	
	賬面金額	新收入 準則影響	新金融工具 準則影響	重新計量 新金融工具 準則影響	賬面金額
<b>資產：</b>					
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,599,225	—	(4,599,225)	—	—
交易性金融資產*	—	—	42,113,148	—	42,113,148
可供出售金融資產	138,748,424	—	(138,748,424)	—	—
其他權益工具投資**	—	—	101,234,501	—	101,234,501
<b>負債：</b>					
預收款項	241,566,904	(149,136,904)	—	—	92,430,000
合同負債	—	149,136,904	—	—	149,136,904
<b>股東權益：</b>					
其他綜合收益	66,464,721	—	—	(2,158,472)	64,306,249
未分配利潤	2,535,966,730	—	—	2,158,472	2,538,125,202

註\*：此類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；

註\*\*：此類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。

本公司

	調整前		調整後		
	2018年1月1日		2018年1月1日		
	賬面金額	重分類	重新計量	賬面金額	
	新收入 準則影響	新金融工具 準則影響	新金融工具 準則影響		
<b>資產：</b>					
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,599,225	—	(4,599,225)	—	—
交易性金融資產*	—	—	4,599,225	—	4,599,225
可供出售金融資產	101,024,501	—	(101,024,501)	—	—
其他權益工具投資**	—	—	101,024,501	—	101,024,501
<b>負債：</b>					
預收款項	134,778,345	(134,778,345)	—	—	—
合同負債	—	134,778,345	—	—	134,778,345
<b>股東權益：</b>					
其他綜合收益	60,685,225	—	—	(2,158,472)	58,526,753
未分配利潤	2,218,630,343	—	—	2,158,472	2,220,788,815

註\*：此類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；

註\*\*：此類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。

## 管理層討論及分析

### 綜述

二零一八年，市場需求增幅相比二零一七年放緩，而供應商產能有所擴充，行業光纖預製棒的短缺得到緩解。供需關係的變化使產品單價保持平穩。本集團在持續鞏固光纖預製棒、光纖和光纜業務優勢，保持國內電信市場領先地位的同時，深化實施國際化戰略，不斷拓展海外市場。同時，本集團還繼續向產業鏈上下游延伸，積極拓展多元化業務，大力推廣新產品，擴大客戶範圍和市場空間。在市場整體放緩的情況下，仍增速然實現了高於市場的增長。

於本年度，本集團營業收入再創新高，約為人民幣11,359.8百萬元，較二零一七年約人民幣10,366.1百萬元增長約9.6%。本集團毛利為人民幣3,228.4百萬元，較二零一七年約人民幣2,789.2百萬元增長約15.7%。本集團的本年度歸屬於母公司股東的淨利潤約為人民幣1,489.2百萬元，較二零一七年約人民幣1,268.4百萬元增長約17.4%。

基於加權平均已發行股份股數計算，基本每股盈利為每股股份人民幣2.09元(二零一七年：每股股份人民幣1.86元)，詳情載於本公告所載財務信息之附註7。

另外，本公司得以從經營活動產生現金流正數，詳情見下文「現金流量分析」一節的闡釋。

二零一八年為本公司成立三十週年。經過三十年「引進、消化、吸收、再創新」的發展，本公司從依賴外方技術的工廠成長為掌握核心技術的行業領導者。本公司亦在今年實現了A股首次公開發行，成為光纖光纜行業及湖北省首家兩地上市的企業。

### 收入

截至二零一八年十二月三十一日止年度的本集團營業收入約為人民幣11,359.8百萬元，較二零一七年約人民幣10,366.1百萬元增長9.6%。

按產品分部劃分，總額約人民幣4,691.2百萬元收入來自我們的光纖預製棒及光纖分部，較二零一七年約人民幣4,702.9百萬元下降0.2%及佔本集團收入41.3%（二零一七年：45.4%）；而總額人民幣5,726.7百萬元收入乃來自我們的光纜分部，對比二零一七年約人民幣5,034.9百萬元增長13.7%及佔本集團收入50.4%（二零一七年：48.6%）。本集團總收入造出可觀升幅，主要受惠於三家國有電信運營商繼續進行移動網絡基礎設施的建設，以及中國政府持續推進實施「寬帶中國」、「互聯網+」等國家戰略，上述因素尤其對光纖和光纜的需求起到促進作用。

其他產品服務貢獻總收入約人民幣941.9百萬元，較二零一七年約人民幣628.3百萬元增長49.9%及佔本集團收入8.3%（二零一七年：6.0%），主要由於集團綜合佈線收入較二零一七年大幅增長89.4%。

按地區分部劃分，總額約人民幣9,473.8百萬元收入來自國內客戶，較二零一七年約人民幣9,205.8百萬元增長2.9%（二零一七年：增幅24.3%）及佔本集團收入83.4%。二零一八年光纜於國內的銷售收入增長了3.7%，而光纖預製棒及光纖於國內的銷售收入減少了4.3%。於二零一八年總額約人民幣1,886.0百萬元收入乃來自海外客戶，較二零一七年約人民幣1,160.3百萬元大幅增長62.5%（二零一七年：65.0%）及佔本集團收入約16.6%。海外銷售增長的主要驅動是光纜的增長，海外銷售收入增長中有73.9%來源於光纜。

二零一八年，本集團在國內外電信運營商市場的業務均有長足發展，彼為推動本集團收入增長的主要動力源之一。

## 營業成本

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的營業成本約為人民幣8,131.3百萬元，較二零一七年約人民幣7,576.9百萬元增長7.3%，佔本集團收入的71.6%。營業成本升幅低於我們的營業收入增長，主要由於本公司產能結構、預製棒生產工藝的優化及生產效率的提高。

本集團營業成本包括(i)原材料成本；(ii)生產間接費用(包括機器及設備折舊、易耗品、租金開支、水電及其他生產間接費用)；及(iii)直接人工成本。

二零一八年，本集團原材料成本總額約為人民幣7,243.9百萬元，較二零一七年約人民幣6,735.7百萬元增長7.5%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的生產間接費用及直接人工成本約為人民幣885.0百萬元，較二零一七年的人民幣約838.6百萬元增長5.5%。

### **毛利及毛利率**

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的毛利為人民幣3,228.4百萬元，較二零一七年的人民幣2,789.2百萬元增長15.7%，而毛利率則上升至28.4%（二零一七年：26.9%）。毛利率的增長主要由於銷售構成的變化、產能結構的優化及生產工藝提高。

### **銷售費用**

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的銷售費用為人民幣385.3百萬元，較二零一七年的人民幣304.9百萬元增長26.4%。增幅主要源於銷售人員的增加導致的薪酬支出的上漲以及本年度內售出較多光纜而產生了更多的運輸費用。

### **管理費用**

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的管理費用為人民幣646.9百萬元，較二零一七年的人民幣565.3百萬元增長14.4%。增幅主要源於員工成本以及新成立的附屬公司所產生的管理費用。

### **研發費用**

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的研發費用為人民幣516.8百萬元，較二零一七年的人民幣402.8百萬元增長28.3%。增幅主要源於公司加強在核心技術方面的研發力度所致。

### **財務費用**

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務費用為40.1百萬元，較二零一七年的人民幣78.2百萬元減少48.6%。降幅主要源於對外幣債務重新計量後的外匯損失減少以及存款利息收入的增加。於本年度，本集團繼續對銀行借款作出結構調整，通過借貸較多人民幣來減少人民幣對外幣匯率貶值導致匯兌淨損失的可能。於二零一八年十二月三十一日，人民幣、美元和港幣所佔的銀行借款的比例分別為81.8%、4.0%和14.2%。



銀行貸款的利率於二零一八年介乎年利率1.20%至5.70% (二零一七年：年利率1.20%至5.00%)，而二零一八年借貸之實際年利率為4.14% (二零一七年：4.03%)。

## 所得稅

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的所得稅為人民幣181.5百萬元，較二零一七年的人民幣212.3百萬元下降14.5%。此外，實際稅率由二零一七年的14.7%下降至二零一八年的10.9%。本公司和若干附屬公司稅收優惠詳情載於本公告所載財務信息之附註6。

## 資本支出

年內本集團產生資本支出總額約為人民幣1,333.3百萬元(二零一七年：人民幣494.7百萬元)，涉及購買固定資產、在建工程、無形資產，主要與長飛光纖潛江有限公司預製棒擴產項目以及提高現有光纖預製棒、光纖、光纜設備的生產效率有關。

## 公開發行所得款項用途

本公司於二零一八年七月二十日完成A股公開發售並上市，上市所得款項淨額(經扣除承銷費用及有關上市開支後)為人民幣1,894.3百萬元。於二零一八年十二月三十一日，源於A股上市之所得款項淨額約人民幣1,257.7百萬元已用於(1)長飛光纖潛江有限公司自主預製棒及光纖產業化二期、三期擴產項目約人民幣763.4百萬；(2)償還銀行貸款約人民幣300.0百萬元；(3)補足營運資本以改善本集團的資產負債水平約人民幣194.3百萬元。未動用所得款項淨額約人民幣636.6百萬元，款項將專項用於長飛光纖潛江有限公司自主預製棒及光纖產業化二期、三期擴產項目。

## 負債資本比率

本集團以負債資本比率監控負債狀況，比率以債務淨額除以權益總額計算。債務淨額包括所有銀行貸款減現金及現金等價物。本集團於二零一八年十二月三十一日的負債資本比率為-15.8% (二零一七年：-15.0%)。

## 現金流量分析

下表載列摘錄自截至二零一八年十二月三十一日止年度之合併現金流量表之選定現金流量數據。

	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
經營活動產生的淨現金	<b>565,350,945</b>	1,737,869,941
投資活動使用的淨現金	<b>(1,530,096,247)</b>	(380,963,679)
融資活動產生／(使用)的淨現金	<b>1,783,529,696</b>	(980,582,610)
匯率變動對現金及現金等價物的影響	<b>9,678,488</b>	(4,385,119)
現金及現金等價物增加淨額	<b>828,462,882</b>	371,938,533

本集團經營活動產生的淨現金減少約人民幣1,172.5百萬元，乃主要由於較二零一七年，市場短缺情況得到緩解，客戶不再採取縮短賬期等措施確保供貨，行業賬期恢復正常區間，致使本集團於本年應收賬款及票據與應付帳款及票據之淨增加額大幅增加。

本集團投資活動使用的淨現金增加約人民幣1,149.1百萬元，乃主要由於二零一八年子公司長飛光纖潛江有限公司預製棒擴產項目購建固定資產支付的現金及投資聯營公司支付的現金較上年大幅增加。

本集團融資活動產生的淨現金增加約人民幣2,764.1百萬元，乃主要由於本年度公司公開發行A股募集資金約人民幣1,894.3百萬元所致。

於二零一八年十二月三十一日的現金及現金等價物為銀行存款及現金，主要貨幣為人民幣、美元、南非蘭特、歐元、港元及印尼盧比。

## 淨流動資產

於二零一八年十二月三十一日，本集團淨流動資產為人民幣4,138.0百萬元，較二零一七年十二月三十一日的人民幣2,281.3百萬元增加人民幣1,856.7百萬元。淨流動資產的增加乃主要由貨幣資金、應收票據及應收賬款增加約人民幣1,878.9百萬元。

## 銀行貸款

於二零一八年十二月三十一日，本集團之銀行貸款為人民幣1,357.3百萬元，較二零一七年十二月三十一日約人民幣978.3百萬元增加人民幣379.0百萬元。於二零一八年十二月三十一日，本集團銀行貸款之39.4%為浮息貸款及60.6%為定息貸款。本集團銀行貸款中，14.2%為港幣貸款，4.0%為美元貸款，而餘額81.8%為人民幣貸款。

## 承擔及或然事項

於二零一八年十二月三十一日，本集團就固定資產之未結算資本承擔約為人民幣2,227.3百萬元(二零一七年：約人民幣2,495.1百萬元)及權益投資約人民幣26.3百萬元(二零一七年：約人民幣325.5百萬元)。於二零一八年十二月三十一日之未結算承擔總額約為人民幣2,253.6百萬元(二零一七年：人民幣2,820.6百萬元)中，合共約人民幣493.4百萬元(二零一七年：約人民幣551.7百萬元)已訂約，而餘額約人民幣1,760.2百萬元(二零一七年：約人民幣2,268.9百萬元)則已獲董事會授權惟尚未訂約。

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團以賬面原值人民幣51.3百萬元的房屋及建築物和賬面價值人民幣27.1百萬元的土地使用權作為抵押予銀行以擔保本集團信用額度。

## 融資及財務政策

本集團實施穩健的融資及財務政策，目標是在保持優良財務狀況及合理財務成本的同時，最小化本集團的財務風險。本集團定期檢查融資需求以確保在有需要時有足夠的財務資源可以支援集團運營及未來投資和擴張計劃的需求。

## 匯率波動影響

本集團大部分收益及開支均以人民幣結算，而本集團若干銷售、採購及金融負債則以美元、歐元及港幣計值。本集團大部分銀行存款以人民幣、美元、歐元及港元方式存置。

於本年度，本集團主要因人民幣對美元或歐元的有利匯率波動，從而導致了人民幣12.4百萬元的匯兌淨損失。

於本年度，本集團訂立了若干貨幣結構性遠期合約，以減低外匯風險。本集團將密切關注持續的匯率變動，並會考慮其他對沖安排。

## 僱員及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團約有4,499名全職僱員(二零一七年：約4,075名全職僱員)。本集團設計了一項年度考核制度，以考核僱員的表現。有關制度構成釐定僱員應否獲加薪、花紅或升職之基準。其僱員獲得之薪金及花紅與市場水平相當。本公司一直遵守中國及相關國家及地方勞工及社會福利法律及法規。

本集團安排員工參加外間的培訓課程、研討會及專業技術課程，藉以提升員工的專業知識及技能，並加深彼等對市場發展的認識及改善其管理及業務技能。

## 資產負債表外安排

於二零一八年十二月三十一日，本公司將賬面值約為人民幣152.4百萬元(二零一七年：人民幣225.1百萬元)的若干應收銀行票據交予中國若干商業銀行安排貼現或背書轉讓予供應商。

## 於海外組建新實體

### **YOFC INTERNATIONAL (SINGAPORE) PTE. LTD.**

於二零一八年二月二十八日，本公司之附屬公司長飛光纖光纜(香港)有限公司(「長飛香港」)在新加坡成立YOFC INTERNATIONAL (SINGAPORE) PTE. LTD. (「長飛新加坡」)，經營範圍為一般性進出口批發貿易(貿易用途的電信設備進出口)和其他未歸類的電信相關經營活動。長飛新加坡由長飛香港持有100%之股權，其繳足股本為美元8百萬元，長飛香港已在本年度以現金注資美元1.2百萬元。

## 於中國組建新實體

### **長飛氣體潛江有限公司**

於二零一八年三月二十一日，本公司之附屬公司長飛光纖潛江有限公司(「長飛潛江」)在中國湖北成立長飛氣體潛江有限公司(「長飛氣體」)，經營範圍為蒸氣生產銷售；化工原料(不含危險化學品，易制毒類化學品，監控類化學品)銷售；提供上述產品的技術服務。長飛氣體由長飛潛江持有100%之股權，其繳足股本為80百萬元，長飛潛江已在本年度以現金注資人民幣72百萬元。

## 中航寶勝海洋工程電纜有限公司

中航寶勝海洋工程電纜有限公司(「寶勝電纜」)成立於二零一五年八月二十六日，經營範圍為各類海洋工程和裝備等電線電纜、電纜附件、組件及系統的設計、開發、製造、銷售、安裝、技術諮詢服務；自營和代理各類商品及技術的進出口業務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)。寶勝電纜由本公司和寶勝科技創新股份有限公司(「寶勝科技」)分別持有30%及70%之股權，其繳足股本為1,000百萬元，本公司已於二零一八年五月以現金注資人民幣300百萬元。

## 寶勝長飛海洋工程有限公司

於二零一八年六月一日，本公司與寶勝科技在中國江蘇成立寶勝長飛海洋工程有限公司(「寶勝長飛」)，經營範圍為海洋工程建築；銷售：海底電纜、海底光纜、光電複合纜、海底特種電纜、直流電纜、高壓電纜、超高壓電纜、臍帶電纜、拖曳纜、OPGW等電線電纜及其附件；各類海洋工程和裝備用電纜與組件及系統的安裝、敷設、技術諮詢服務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)。寶勝長飛由本公司和寶勝科技分別持有51%及49%之股權，其繳足股本為人民幣100百萬元，本公司已在本年度以現金注資人民幣3.57百萬元。

於「於海外組建新實體」及「於中國組建新實體」各節項下所披露之上述所有附屬公司及聯營公司的建立，根據香港上市規則第14章及第14A章，並不構成本公司之須予公佈的交易或關連交易。

## 展望

二零一九年，境內市場環境更為複雜，競爭更加激烈。在5G規模建設開始前，光纖光纜產品的主要境內客戶，暨三大國有電信運營商需求增速放緩，行業總體需求維持穩定。而供應商受到前兩年利潤水平及未來5G需求前景的刺激，對產能進行了擴充，由此供需關係發生了變化，行業光纖預製棒短缺得到了緩解，而光纖及光纜產能出現過剩。在二零一九年三月中國移動宣佈的普通光纜集中採購中，由於行業競爭加劇，光纜價格相比二零一八年大幅下滑，根據中標候選人公示，本公司中標份額約為4.39%排名第六名，將對公司的收入和利潤水平帶來負面影響。移動招標的結果對中國及全球光纖光纜行業和市場的影響有待進一步觀察。面對挑戰，公司將圍繞中長期戰略規劃，聚焦產業鏈關鍵環節，在持續實施棒纖纜主業內涵增長的同時，大力拓展國際市場，堅決推動多元化發展，為股東和客戶創造價值。

擴大主業優勢，夯實公司發展基礎。二零一九年，公司將充分發揮自身技術和產能結構優勢，在產業鏈利潤最高、進入門檻最高的光纖預製棒及光纖部分積極拓展客戶，挖掘市場潛能。一方面，立足國內和海外兩大市場，深挖市場機會，充分利用研發技術、品牌、品質等差異化競爭優勢，發揮集團協同效應，在產業鏈核心部分保持全球市場領先地位。另一方面，本公司將持續優化光纖預製棒產能結構，提升製造效率，降低成本。

二零一九年，面對相關多元化業務良好的市場機遇，公司將以客戶需求和應用場景為基礎，逐步構建綜合解決方案的端到端能力，通過客戶複製、產品延伸和業務擴展等三個延伸做大做強綜合佈線、特種光纖及組件等業務。同時，在科學系統規劃的基礎上，逐步培育光模組、海纜等新興業務的核心競爭力，有節奏地推進其快速增長，為公司可持續發展輸入新動能。



二零一九年，面對海外持續增長的市場機遇，公司將以國際業務中心為主體，在海外銷售服務辦事處的基礎上設立地區部，在集團範圍內加強海外子公司的產供銷一體化協同，形成區域本地化的群體協同經營模式。同時，在立足光纖光纜的基礎上，全面提升海外全系列產品的銷售能力和大中型項目的獲取與交付能力，並時刻注重對專利和知識產權等風險因素的防範，確保國際業務目標全面達成。本公司已在秘魯中標其國內寬帶連接第三期項目中四個獨立標段區域傳輸網絡的工程設計及施工運維等業務，總共中標金額預計超過美元四億元。同時，本公司在菲律賓實施的通訊工程總包項目亦進展順利。

創新是公司持續發展之根本。二零一九年，公司將持續在組織與運營管理、資本與業務孵化、技術研發等領域創新，提升核心競爭力，推動公司持續增長。一方面，以市場為出發點，持續優化組織架構，提升端到端的市場回應能力。另一方面，注重研發平台建設，強化對新工藝技術、新產品和解決方案的開發，走技術引領之路。此外，以國家重點實驗室為基礎，逐步構建新業務孵化平台，並輔以合理的資本運作與戰略資源投入，為持續增長培育新動能。

## 擬派末期股利

董事會建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股利每股人民幣0.25元(二零一七年：0元)，涉及總額為人民幣189,496,277元(二零一七年：0元)。預計的派付日期為二零一九年七月二十八日。建議股息須待股東於本公司謹定於二零一九年五月二十八日舉行的二零一八年股東週年大會(「股東週年大會」)上批准。倘議案獲批准，則A股股東(包括通過滬股通持有A股股票的股東(簡稱「滬股通股東」))，以及通過港股通持有H股股票的股東(包括上海及深圳市場，簡稱「港股通股東」)的股息將以人民幣宣派及派付。

除港股通股東以外的H股股東的股息將以港元派付。匯率將按照股東大會前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌港元的平均匯率計算。

對於港股通股東，按照中國證券登記結算有限公司的相關規定，中國證券登記結算有限公司(「中國結算」)上海分公司、深圳分公司分別作為上海市場、深圳市場港股通股東名義持有人接收本公司派發的現金紅利，並通過其登記結算系統將現金紅利發放至相關港股通股東。



根據二零零八年一月一日生效之《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，凡中國境內企業於二零零八年一月一日開始之財政期間向非居民企業股東派發股利，須按10%的稅率就有關非居民企業股東代扣企業所得稅。因此，作為中國境內企業，本公司將在代扣代繳股利中10%企業所得稅後向非居民企業股東(即以非個人股東名義持有本公司股份之任何股東，包括但不限於以香港中央結算(代理人)有限公司、或其他代理人或受託人、或其他組織及團體名義登記的H股股東)派發末期股利。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》、《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》、《國家稅務總局關於印發〈非居民享受稅收協定待遇管理辦法(試行)〉的通知》(國稅發[2009]124號)(「稅收協定通知」)、《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)、其他相關法律法規以及其他規管文件，本公司作為扣繳義務人，為H股個人持有人就將向其分派的股息預扣並繳付個人所得稅。然而，H股個人持有人可根據中國與其居民身份所屬國家(地區)簽署的稅收協議及中國內地與香港或澳門之間的稅收安排，享受特定的稅收優惠。對於一般的H股個人持有人，本公司於分派股息時會按10%的比率代H股個人持有人預扣並繳付個人所得稅。然而，H股境外個人持有人適用的稅率可能會視乎中國與其居民身份所屬國家(地區)簽署的稅收協議而不同，而本公司於分派股息時會相應地代H股個人持有人預扣並繳付個人所得稅。

就滬股通股東而言，對於香港聯交所投資者(包括企業和個人)投資上海證券交易所本公司A股取得的股息紅利，本公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向主管稅務機關辦理扣繳申報。對於滬股通投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協定規定股息紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向本公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請，主管稅務機關審核後，按已徵稅款和根據稅收協定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

就港股通股東而言，根據自2014年11月17日起生效的《財政部、國家稅務總局、證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)以及自2016年12月5日起生效的《財政部、國家稅務總局、證監會關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)，對於內地個人投資者通過滬港通、深港通投資香港聯交所上市的本公司H股取得的股息紅利，本公司將根據中國結算提供的內地個人投資者名冊按照20%的稅率代扣個人所得稅。個人投資者在國外已繳納的預提稅，可持有效扣稅憑證到中國結算的主管稅務機關申請稅收抵免。本公司對內地證券投資基金通過滬港通、深港通投資香港聯交所上市的本公司H股股票取得的股息紅利所得，比照個人投資者代扣所得稅。本公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由內地企業自行申報繳納。

倘H股股東對上述安排有任何疑問，建議向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置H股所涉及的中國、香港及／或其他國家(地區)稅務影響的意見。

## 購回、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 審計委員會

本公司根據香港上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)成立審計委員會，並制定書面職權範圍。於本公告日期，本公司審計委員會由三名成員組成，包括本公司獨立非執行董事魏偉峰博士、葉錫安博士、李卓博士，及由魏偉峰博士擔任審計委員會主席。

審計委員會已審閱及討論截至二零一八年十二月三十一日止年度之全年業績。審計委員會亦已聯同本公司管理層及核數師畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)一起審閱本集團所採納的會計原則及常規，並討論內部控制及財務申報事宜，包括審核截至二零一八年十二月三十一日止年度之合併財務報表。

## **遵守企業管治守則**

作為於中國註冊成立並於香港聯交所上市的公司，本公司須遵守香港上市規則之相關條文，亦須遵守中國公司法以及香港及中國的適用法律、法規及監管規定，作為本公司企業管治之基本指引。

本公司已採納企業管治守則所載之所有守則條文，並於截至二零一八年十二月三十一日止年度已遵守企業管治守則所載之所有守則條文。

## **遵守董事及監事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納了一套條款不低於香港上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)之規定的本公司的董事、監事及有關僱員進行證券交易的標準守則(「本公司守則」)，作為有關董事及監事的證券交易的自身守則。經向本公司董事及監事作出特定書面查詢後，本公司全體董事及監事確認彼等於截至二零一八年十二月三十一日止整個年度內均遵守標準守則及本公司守則。

## **年報**

本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之年報將適時寄發予股東並發佈於香港交易及結算所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.yofc.com](http://www.yofc.com))供閱覽。

## 前瞻性陳述

本公司希望就以上的某些陳述的前瞻性提醒讀者。上述前瞻性陳述會受到風險，不確定因素及假設等(其中一些為不受本公司控制的)的影響。這些潛在的風險及不確定因素包括：中國電信市場的持續增長情況、監管環境的變化及我們能否成功地執行我們的業務戰略。此外，上述前瞻性陳述反映本公司目前對未來事件的看法，但非對將來表現的保證。我們將不會更新這些前瞻性陳述。基於各種因素，本公司實際業績可能與前瞻性陳述所述存在重大的差異。

承董事會命

長飛光纖光纜股份有限公司

**Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Limited Company\***

馬杰

主席

中國武漢，二零一九年三月二十二日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事莊丹及范•德意；非執行董事馬杰、姚井明、菲利普•范希爾、皮埃爾•法奇尼、熊向峰及鄭慧麗；以及獨立非執行董事魏偉峰、葉錫安、李平及李卓。

\* 僅供識別