

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。



XIWANG SPECIAL STEEL COMPANY LIMITED

西王特鋼有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：1266)

**截至2013年12月31日止年度的
年度業績公告**

財務摘要

2013年營業額：人民幣70.30億元(2012年：人民幣68.91億元)，增幅為2.0%。

2013年純利：人民幣3.84億元(2012年：人民幣3.45億元)，增幅為11.3%。

2013年每股盈利：人民幣0.192元(2012年：人民幣0.178元)，增幅為7.9%。

2013年整體毛利率：9.2%(2012年：7.7%)，增幅為1.5個百分點。

董事會建議派發末期股息為每股普通股人民幣1.5分(每股普通股約1.9港仙)，將以港元現金支付。末期股息相當於約8%派息比率。

年度業績

西王特鋼有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2013年12月31日止年度(「本年度」)的經審核綜合業績。本集團於本公告內的財務資料乃根據本集團本年度的經審核綜合財務報表編製。

綜合損益表

截至12月31日止年度

	附註	2013 人民幣'000	2012 人民幣'000
營業額	3	7,029,766	6,891,056
銷售成本	3	<u>(6,379,960)</u>	<u>(6,357,555)</u>
毛利	3	649,806	533,501
其他收入及收益		40,902	27,482
銷售及分銷開支		(8,584)	(5,986)
行政開支		(46,637)	(62,578)
融資成本		<u>(132,300)</u>	<u>(70,913)</u>
除稅前溢利		503,187	421,506
所得稅	4	<u>(119,383)</u>	<u>(76,569)</u>
年度溢利		<u>383,804</u>	<u>344,937</u>
母公司擁有人應佔溢利		<u>383,804</u>	<u>344,937</u>
母公司普通股權持有人應佔每股盈利 基本及攤薄	5	<u>人民幣19.2分</u>	<u>人民幣17.8分</u>

綜合全面收益表
截至12月31日止年度

	2013 人民幣'000	2012 人民幣'000
年度溢利	<u>383,804</u>	<u>344,937</u>
其他全面收益		
於其後期間分類至損益的其他全面收益：		
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>(4,833)</u>	<u>175</u>
於其後期間分類至損益的其他全面收益淨額	<u>(4,833)</u>	<u>175</u>
年度其他全面收益，扣除稅項	<u>(4,833)</u>	<u>175</u>
年度全面收益總額	<u>378,971</u>	<u>345,112</u>
母公司擁有人應佔全面收益總額	<u>378,971</u>	<u>345,112</u>

綜合財務狀況表

於12月31日

	附註	2013 人民幣'000	2012 人民幣'000
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	7,817,528	4,599,585
預付土地租賃款項		90,919	92,895
遞延資產		1,057	1,760
遞延稅項資產		4,764	2,969
非流動資產總值		<u>7,914,268</u>	<u>4,697,209</u>
流動資產			
存貨	8	914,745	572,834
應收貿易款項及應收票據	9	106,503	49,198
預付款項、按金及其他應收款項	10	260,650	475,998
已抵押存款		1,118,888	1,376,000
現金及現金等價物		93,316	370,172
流動資產總值		<u>2,494,102</u>	<u>2,844,202</u>
流動負債			
應付貿易款項及應付票據	11	1,776,705	2,429,739
預收款項、其他應付款項及應計費用	12	3,435,299	452,604
計息銀行及其他借款	13	1,443,121	789,195
應付關聯方款項		69,434	22,099
應付所得稅		34,116	29,210
流動負債總額		<u>6,758,675</u>	<u>3,722,847</u>
流動負債淨額		<u>(4,264,573)</u>	<u>(878,645)</u>
總資產減流動負債		<u>3,649,695</u>	<u>3,818,564</u>

		2013	2012
	附註	人民幣'000	人民幣'000
非流動負債			
計息銀行及其他借款	13	499,065	1,018,825
遞延稅項負債		<u>17,060</u>	<u>15,140</u>
非流動負債總額		<u>516,125</u>	<u>1,033,965</u>
資產淨值		<u>3,133,570</u>	<u>2,784,599</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		165,903	165,903
儲備		2,937,667	2,588,696
擬派末期股息	6	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>
權益總額		<u>3,133,570</u>	<u>2,784,599</u>

附註：

1. 公司資料

本公司為於2007年8月6日在香港註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於香港灣仔港灣道25號海港中心21樓2110室。本集團主要於中華人民共和國(「中國」)從事生產及銷售鋼材產品業務。

董事認為，本公司的直屬控股公司為西王投資有限公司，該公司由西王控股有限公司(即本公司的最終控股公司)全資擁有。

2. 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例編製。該等財務報表乃按歷史成本慣例編製。除另有指明外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而所有金額均約整至最接近千元。

持續經營

2013年12月31日，本集團流動負債超過流動資產約人民幣42.646億元(2012年12月31日：人民幣8.786億元)。董事已考慮以下因素：

- 2014年預計本集團經營活動所得的淨現金流入；
- 按本公告內之「報告期後事項」所詳述，將應付獨立第三方款項人民幣16.871億元的還款日延長至2015年3月31日；
- 截至2013年12月31日並未動用從一家金融機構所獲融資約人民幣6.613億元；
- 董事亦相信，根據本集團過往經驗及信譽，該等將於未來12個月屆滿的銀行貸款可於屆滿時續期；及
- 根據本集團信貸紀錄，其他可用的銀行及最終股東融資來源。

董事認為，本集團由報告期末起計不少於12個月內的可見將來有足夠資源可供持續經營，因此董事認為綜合財務報表可按持續經營基準編製。

本集團已就本年度的財務報表首次採納下列新增及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號 修訂本	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則— 政府貸款的修訂
香港財務報告準則第7號 修訂本	香港財務報告準則第7號金融工具：披露—抵銷金融資產 與金融負債的修訂
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表
香港財務報告準則第11號	共同安排
香港財務報告準則第12號	於其他實體的權益的披露
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則 第12號修訂本	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號—過渡指引的修訂
香港財務報告準則第13號	公平值計量
香港會計準則第1號修訂本	香港會計準則第1號財務報表的呈列—其他全面收益項 目呈列方式的修訂
香港會計準則第19號(2011年)	僱員福利
香港會計準則第27號(2011年)	獨立財務報表
香港會計準則第28號(2011年)	於聯營公司及合營企業的投資
香港(國際財務報告詮釋 委員會)—詮釋第20號	地表礦生產階段的剝離成本
2009年至2011年週期的 年度改進	於2012年6月頒佈的多項香港財務報告準則的修訂

3. 經營分部資料

就管理而言，本集團根據其產品劃分其業務單元，可分為以下三個可報告經營分部：

- (a) 普通鋼分部，即從事生產及銷售普通鋼產品；
- (b) 特鋼分部，即從事生產及銷售特鋼產品；及
- (c) 「其他」分部，即包括銷售副產品及大宗商品貿易。

管理層獨立監控本集團經營分部的業績，以就資源分配及表現評估作出決定。分部表現乃根據可報告分部溢利進行評估，而分部溢利以經調整的除稅前溢利計算。

地區資料

本集團在同一個地區內經營業務，其全部營業額來自中國內地。本集團的主要資產及資本開支均位於中國內地及於中國內地產生。因此，並無呈列地區資料。

主要客戶的資料

截至2013年12月31日止年度，本集團其中一名客戶的銷售額為人民幣605,161,000元(2012年：人民幣1,108,460,000元)，佔本集團總營業額的8.6%(2012年：16.1%)，乃來自普通鋼分部及特鋼分部的銷售。

於報告期內，計入除稅前溢利的分部業績及其他分部項目如下：

	普通鋼 人民幣'000	特鋼 人民幣'000	其他 人民幣'000	綜合 人民幣'000
截至2013年12月31日止年度				
分部營業額：				
銷售予外部客戶	4,359,375	2,322,799	347,592	7,029,766
銷售成本	<u>(4,102,044)</u>	<u>(2,008,302)</u>	<u>(269,614)</u>	<u>(6,379,960)</u>
毛利	<u>257,331</u>	<u>314,497</u>	<u>77,978</u>	<u>649,806</u>
對賬：				
其他收入及收益				40,902
銷售及分銷開支				(8,584)
行政開支				(46,637)
融資成本				<u>(132,300)</u>
除稅前溢利				<u>503,187</u>
	普通鋼 人民幣'000	特鋼 人民幣'000	其他 人民幣'000	綜合 人民幣'000

截至2012年12月31日止年度

分部營業額：				
銷售予外部客戶	4,794,811	2,031,618	64,627	6,891,056
銷售成本	<u>(4,473,179)</u>	<u>(1,844,777)</u>	<u>(39,599)</u>	<u>(6,357,555)</u>
毛利	<u>321,632</u>	<u>186,841</u>	<u>25,028</u>	<u>533,501</u>
對賬：				
其他收入及收益				27,482
銷售及分銷開支				(5,986)
行政開支				(62,578)
融資成本				<u>(70,913)</u>
除稅前溢利				<u>421,506</u>

4. 所得稅

由於本集團於報告期內在香港並無產生任何應課稅溢利，故並未就香港利得稅計提撥備。中國內地應課稅溢利的稅項乃按中國內地現行法例、詮釋及慣例以現行稅率計算。

根據2008年1月1日生效的中國企業所得稅法，中國附屬公司須按彼等各自截至2013年12月31日止年度應課稅收入的25%的法定稅率繳納企業所得稅(「企業所得稅」)。

	2013 人民幣'000	2012 人民幣'000
即期－中國內地		
年度開支	119,508	90,308
遞延	<u>(125)</u>	<u>(13,739)</u>
年度稅項開支總額	<u>119,383</u>	<u>76,569</u>

5. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按截至2013年12月31日止年度母公司普通股權持有人應佔溢利人民幣383,804,000元(2012年：人民幣344,937,000元)及2,000,000,000股已發行普通股(2012年：視作已發行普通股的加權平均股數1,935,519,126股)計算。

年內概無潛在攤薄的已發行普通股，因此每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

6. 股息

	2013 人民幣'000	2012 人民幣'000
擬派末期股息(未於12月31日確認為負債)		
— 每股普通股人民幣0.015元(2012年：人民幣0.015元)	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>

本年度的擬派末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。

7. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣'000	機器及 設備 人民幣'000	汽車 人民幣'000	辦公設備及 裝置 人民幣'000	在建工程 人民幣'000	總計 人民幣'000
2013年12月31日						
於2012年12月31日及2013年 1月1日：						
成本	1,803,558	1,964,291	4,855	23,475	1,212,029	5,008,208
累計折舊	(116,954)	(284,077)	(1,318)	(6,274)	-	(408,623)
賬面淨值	<u>1,686,604</u>	<u>1,680,214</u>	<u>3,537</u>	<u>17,201</u>	<u>1,212,029</u>	<u>4,599,585</u>
於2013年1月1日，扣除						
累計折舊	1,686,604	1,680,214	3,537	17,201	1,212,029	4,599,585
添置	-	10,516	6,190	26,897	3,400,192	3,443,795
年內折舊撥備	(68,047)	(151,311)	(1,055)	(5,439)	-	(225,852)
轉撥	<u>1,232,510</u>	<u>1,318,599</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,551,109)</u>	<u>-</u>
於2013年12月31日， 扣除累計折舊						
	<u>2,851,067</u>	<u>2,858,018</u>	<u>8,672</u>	<u>38,659</u>	<u>2,061,112</u>	<u>7,817,528</u>
於2013年12月31日：						
成本	3,036,068	3,293,406	11,045	50,372	2,061,112	8,452,003
累計折舊	(185,001)	(435,388)	(2,373)	(11,713)	-	(634,475)
賬面淨值	<u>2,851,067</u>	<u>2,858,018</u>	<u>8,672</u>	<u>38,659</u>	<u>2,061,112</u>	<u>7,817,528</u>

於2013年12月31日，本集團並未就賬面淨值人民幣1,990,527,000元的若干樓宇取得房屋所有權證。

本集團根據融資租賃持有的固定資產包括於2013年12月31日賬面淨值人民幣514,119,000元的機器及設備。

	樓宇 人民幣'000	機器及 設備 人民幣'000	汽車 人民幣'000	辦公設備及 裝置 人民幣'000	在建工程 人民幣'000	總計 人民幣'000
2012年12月31日						
於2011年12月31日及 2012年1月1日：						
成本	689,696	911,786	4,855	9,116	1,897,385	3,512,838
累計折舊	(69,342)	(170,313)	(601)	(3,094)	–	(243,350)
賬面淨值	<u>620,354</u>	<u>741,473</u>	<u>4,254</u>	<u>6,022</u>	<u>1,897,385</u>	<u>3,269,488</u>
於2012年1月1日，						
扣除累計折舊	620,354	741,473	4,254	6,022	1,897,385	3,269,488
添置	–	5,138	–	376	1,489,856	1,495,370
年內折舊撥備	(47,612)	(113,764)	(717)	(3,180)	–	(165,273)
轉撥	<u>1,113,862</u>	<u>1,047,367</u>	<u>–</u>	<u>13,983</u>	<u>(2,175,212)</u>	<u>–</u>
於2012年12月31日，						
扣除累計折舊	<u>1,686,604</u>	<u>1,680,214</u>	<u>3,537</u>	<u>17,201</u>	<u>1,212,029</u>	<u>4,599,585</u>
於2012年12月31日：						
成本	1,803,558	1,964,291	4,855	23,475	1,212,029	5,008,208
累計折舊	(116,954)	(284,077)	(1,318)	(6,274)	–	(408,623)
賬面淨值	<u>1,686,604</u>	<u>1,680,214</u>	<u>3,537</u>	<u>17,201</u>	<u>1,212,029</u>	<u>4,599,585</u>

8. 存貨

	2013 人民幣'000	2012 人民幣'000
原材料	443,285	278,617
在製品	127,815	4,227
成品	<u>343,645</u>	<u>289,990</u>
	<u>914,745</u>	<u>572,834</u>

於2013年12月31日，本集團賬面值人民幣866,036,000元(2012年：人民幣418,982,000元)的若干存貨已抵押作為本集團發行應付票據的抵押品(附註11)。

9. 應收貿易款項及應收票據

	2013 人民幣'000	2012 人民幣'000
應收票據	8,353	29,681
應收貿易款項	<u>98,150</u>	<u>19,517</u>
	<u>106,503</u>	<u>49,198</u>

本集團要求其客戶預付款項，惟若干獲本集團授予信貸期的長期客戶除外。信貸期通常為三個月。每位客戶均有最高信貸限額。本集團致力對其未償還應收款項維持嚴格監控。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑒於上述情況及本集團的應收貿易款項來自擁有良好往績記錄的客戶，因此並不存在重大集中信貸風險。應收貿易款項為免息。

於報告期末，以發票日期為基準的應收貿易款項及應收票據賬齡分析如下：

	2013 人民幣'000	2012 人民幣'000
三個月內	81,354	36,117
三至六個月	24,941	12,577
六個月至一年	<u>208</u>	<u>504</u>
	<u>106,503</u>	<u>49,198</u>

應收貿易款項及應收票據(並未個別或統一視為已減值)的賬齡分析如下：

	2013 人民幣'000	2012 人民幣'000
未逾期亦未減值	106,296	48,694
逾期少於一個月	-	-
逾期一至三個月	<u>207</u>	<u>504</u>
	<u>106,503</u>	<u>49,198</u>

未逾期亦未減值的應收款項來自若干近期並無拖欠記錄的客戶。

已逾期但並無減值的應收款項來自若干獨立客戶，該等客戶與本集團擁有良好往績記錄。根據過往經驗，由於信貸質量並無重大轉變而結餘仍視為可以全數收回，因此董事認為無須就該等結餘計提減值撥備。

10. 預付款項、按金及其他應收款項

	2013 人民幣'000	2012 人民幣'000
預付款項	216,151	402,360
應收銀行利息	12,437	8,408
可收回增值稅	24,942	62,496
按金及其他應收款項	5,144	758
預付土地租賃款項的流動部分	1,976	1,976
	260,650	475,998

上述資產並未逾期或減值。計入上述結餘中的金融資產為近期並無拖欠記錄的應收款項。

11. 應付貿易款項及應付票據

	2013 人民幣'000	2012 人民幣'000
應付票據	1,677,242	2,211,000
應付貿易款項	99,463	218,739
	1,776,705	2,429,739

於報告期末，以發票日期為基準的應付貿易款項及應付票據賬齡分析如下：

	2013 人民幣'000	2012 人民幣'000
一個月內	51,200	598,387
一至三個月	554,580	1,182,340
三至六個月	1,080,393	623,808
六至十二個月	36,622	20,492
超過十二個月	53,910	4,712
	1,776,705	2,429,739

本集團應付票據人民幣1,677,242,000元(2012年：人民幣2,211,000,000元)以人民幣925,449,000元(2012年：人民幣1,376,000,000元)的已抵押定期存款及本集團人民幣886,036,000元(2012年：人民幣418,982,000元)(附註8)的存貨作抵押。

此外，於2013年12月31日，本公司主席兼非執行董事王勇先生及張樹芳女士(王勇先生的配偶)共同及個別為本集團上限為人民幣340,000,000元(2012年：人民幣300,000,000元)的若干應付票據提供擔保。於2013年12月31日，王勇先生所控制的西王集團有限公司為本集團上限為人民幣547,242,000元(2012年：人民幣180,000,000元)的若干應付票據提供擔保。

應付貿易款項為免息，通常於30日期限內結算。

12. 預收款項、其他應付款項及應計費用

	2013 人民幣' 000	2012 人民幣' 000
客戶墊款	133,928	104,023
應付薪金及福利	35,567	24,674
其他應付稅項	999	4,616
其他應付款項	<u>3,264,805</u>	<u>319,291</u>
	<u>3,435,299</u>	<u>452,604</u>

於2013年12月31日計入本集團應付獨立第三方的其他應付款項達人民幣16.871億元，無抵押、按年利率7.0%計息且無固定還款期限。根據本集團於2014年3月13日與上述獨立第三方訂立之協議，本集團將於2015年3月31日償還人民幣16.871億元。

其餘款項免息且平均期限為六個月。

13. 計息銀行及其他借款

	實際利率 (%)	2013 到期日	人民幣 '000	實際利率 (%)	2012 到期日	人民幣 '000
流動						
應付融資租賃款項	7.13	2014	185,938	7.13	2013	199,195
計息銀行貸款-有抵押	2.50-10.00	2014	<u>1,257,183</u>	6.60-7.57	2013	<u>590,000</u>
			<u>1,443,121</u>			<u>789,195</u>
非流動						
應付融資租賃款項	7.13	2015	149,065	7.13	2015	318,825
長期計息其他貸款-有抵押	7.24	2015	350,000	-	-	-
長期計息銀行貸款-有抵押	-	-	-	10.50	2014	<u>700,000</u>
			<u>499,065</u>			<u>1,018,825</u>
			<u>1,942,186</u>			<u>1,808,020</u>
					2013	2012
					人民幣'000	人民幣'000
分為：						
應償還銀行及其他貸款：						
一年內				1,443,121		789,195
第二年				499,065		700,000
第三年				-		318,825
				<u>1,942,186</u>		<u>1,808,020</u>

主席報告

列位股東：

中國中央政府於2013年提倡的城鎮化政策振興多個相關產業，刺激鋼材需求。中國國家統計局的資料顯示，2013年汽車產量增加18.4%，鐵路運輸投資亦自2012年增長6.3%。物業開發的投資激增至人民幣86,013億元，同比增長19.4%。2013年鋼材產品需求增加，因此鋼鐵行業市場環境較2012年相對向好。中國國家發展和改革委員會公佈，2013年中國鋼鐵行業總利潤較2012年增加28.9%。

2013年經營環境好轉，因此本集團的營業額較2012年略為改善。本年度，本集團營業額上升約2.0%至約人民幣70.298億元。實施有效的成本控制後，本集團本年度的毛利及純利較2012年業績分別上升約22%及11%至約人民幣6.498億元及人民幣3.838億元。普通鋼產品的營業額約為人民幣43.594億元(2012年：人民幣47.948億元)，佔本集團總營業額約62%(2012年：70%)。價格及利潤率較高的特鋼產品的營業額約為人民幣23.228億元(2012年：人民幣20.316億元)，佔本集團總營業額約33%(2012年：29%)。本集團於2013年後期開始從事主要為鐵礦石貿易的大宗商品貿易業務，錄得營業額約人民幣1.210億元，佔總營業額約2%。

董事會建議就本年度派發末期股息每股普通股人民幣1.5分(2012年：人民幣1.5分)。末期股息派息比率約8%(2012年：9%)。

中國產能過剩問題仍未解決，導致市場供需失衡，因此鋼材產品售價仍然不振，處於不利的水平。上海期貨交易所的數據顯示，鋼棒材價格由2013年1月的每噸人民幣3,794元跌至2013年12月的每噸人民幣3,492元，跌幅約8%。

鑑於產能過剩及市場失衡，中國國務院於2013年10月發佈「關於化解產能嚴重過剩矛盾的指導意見」，推進山東、河北、遼寧、江蘇、山西及江西等省份鋼鐵行業的結構調整，由地方政府積極整合行業分散的產能，將總產量減少8,000萬噸以上。

2013年，中國工業和信息化部(「工業和信息化部」)採取措施鞏固行業規範與管理，於2013年4月發佈「關於符合鋼鐵行業規範條件(2012年修訂)鋼鐵企業(第一批)的公示」，45家企業上榜。2013年12月，工業和信息化部發佈「關於符合鋼鐵行業規範條件企業(第二批)的公示」，公佈第二批符合鋼鐵行業規範的115家企業(「第二批」)。本公司全資附屬公司山東西王特鋼有限公司(「山東西王特鋼」)為第二批名單中的企業之一。

於2014年1月，工業和信息化部最後確認第二批企業名單，山東西王特鋼獲保留在此符合鋼鐵行業規範條件的名單上。

實行上述措施既可整合鋼鐵行業，亦可提高鋼鐵整體生產質量。作為山東省龍頭鋼鐵生產商，此行業整合會營造更加良好及健全經營環境而有助行業長遠發展措施，本公司亦將因而受惠。

2013年11月，洛陽軸承研究所(業內權威，是唯一專注滾動軸承產品基礎和應用研究的國家級研究所)認可我們的軸承鋼球達到高端的G-10級中國國家級標準級別。該認可意味著本集團成為可生產機械製造業高端滾珠軸承產品製造所用軸承鋼類產品的合格生產商。由於軸承鋼及相關產業是中國十二五規劃的主要鼓勵行業之一，該認可不僅提高了本集團的競爭力，更標誌本集團成功成為中國高端特鋼生產商之一。

我們會密切留意市場，適當調整產品組合以達致生產靈活多樣，通過滿足市場需求維持競爭力，從而爭取最高利潤。鑑於中國經濟持續發展及城鎮化進程，我們對鋼鐵行業的中長期前景充滿信心。

本人謹此衷心感謝股東、業務合作夥伴及客戶對本公司的全力支持，亦感謝董事及僱員過去一年的貢獻。展望來年，我們將竭盡所能，繼續爭創豐碩業績。

主席

王勇

2014年3月27日

管理層討論及分析

1. 簡介

本集團是中國山東省領先高端特鋼生產商。

本集團於2003年創立，於2012年2月23日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。作為高端特鋼生產商，我們擁有由煉鋼到二次冶金、連鑄及軋鋼的一體化生產流程。我們的產品包括主要用於建築及基建項目的普通鋼以及用於汽車、造船、化工及石油化工、機械及設備領域的特鋼。

目前，我們的電弧爐（「電弧爐」）及轉化爐總設計煉鋼年產能約為330萬噸，而軋線總設計年產能約210萬噸。高爐及燒結爐總設計年產能分別為210萬噸及370萬噸。

我們的生產活動在中國山東省鄒平縣西王工業園的生產設施進行。我們擁有兩套生產流程：(1)廢鋼作為原材料，通過電弧爐產鋼；(2)鐵礦石在燒結爐轉化成燒結料後經高爐生產鐵水，再由轉化爐製成鋼。我們通過利用不同的原材料控制成本及產品組合，令生產更加靈活。

於本公告日期，我們的鋼材生產設施包括：

- 一座燒結爐，設計年產能為370萬噸，為兩座高爐提供燒結料；
- 兩座高爐，設計年產能均為105萬噸，將鐵礦石轉化成燒結料後生產鐵水及生鐵，分別供電弧爐及轉化爐煉鋼；
- 兩座轉化爐，即轉化爐I及轉化爐II，設計年產能均為115萬噸，將廢鋼、鐵水及生鐵等原材料轉化成鋼水，再鑄造成普通鋼坯及特鋼鋼坯；

- 兩座電弧爐，即電弧爐I及電弧爐II，設計年產能均為500,000噸，將廢鋼、鐵水和生鐵等原材料轉化為鋼水，再鑄造成普通鋼坯及特鋼鋼坯。普通鋼坯軋成棒材及線材等普通鋼產品。特鋼鋼坯則軋成優質碳素結構鋼、合金結構鋼及軸承鋼等特鋼產品；
- 兩條棒材軋線，即棒材線I及棒材線II，設計年產能均為500,000噸。棒材線I及棒材線II製造中小型鋼棒材，包括棒材、優質碳素結構鋼及合金結構鋼；
- 一條線材軋線，設計年產能為600,000噸。該線材軋線製造線材狀的鋼產品，包括線材、優質碳素結構鋼、軸承鋼及不銹鋼；
- 一條大型棒材軋線，即棒材線III，設計年產能為500,000噸。棒材線III製造大型特鋼棒材，包括優質碳素結構鋼、合金結構鋼、軸承鋼及不銹鋼。

分部描述：

本集團產品主要分為兩大類：

1. 普通鋼，包括棒材及線材。
2. 特鋼，包括優質碳素結構鋼、合金結構鋼、軸承鋼及不銹鋼。

1. 普通鋼

棒材

棒材主要用於建築及基建項目。我們的棒材橫切面直徑介乎12毫米至32毫米。

線材

我們生產帶肋及光圓線材，兩者的橫切面直徑均介乎6毫米至12毫米。線材用於製造線圈、彈簧、電子及精密機器部件。

2. 特鋼

優質碳素結構鋼

我們的優質碳素結構鋼包括鋼坯(橫切面直徑介乎160毫米至250毫米)、棒材及線材(橫切面直徑介乎6.5毫米至60毫米)。優質碳素結構鋼的碳含量低於0.8%，所含硫、磷及非金屬含量亦低於普通碳素結構鋼。由於純度較高，優質碳素結構鋼力學性能(例如屈伸強度及拉伸強度)優於普通碳素結構鋼，主要用於建築及基建。

合金結構鋼

合金結構鋼主要用於機械。我們添加錳、矽、鎳、鉻及鉬以改變合金結構鋼的化學成份，從而達到理想的鋼性能。我們的合金結構鋼包括鋼坯(橫切面直徑介乎160毫米至250毫米)及棒材(橫切面直徑介乎22毫米至60毫米)。

軸承鋼

我們生產的軸承鋼棒及軸承鋼線的橫切面直徑介乎5.5毫米至60毫米，用於製造汽車業的滾筒或滾珠軸承。我們的軸承鋼純度相當高，因而結構較普通鋼強。

不銹鋼

不銹鋼高度抗腐蝕、防銹及抗污，含最少10%鉻及／或鎳及錳等其他金屬，因此具有抗腐蝕性能。不銹鋼用於機械及設備、煉油及化工廠的無縫管道、汽車部件、運輸、建築及基建項目。我們生產不銹鋼長材產品，包括不銹鋼線材及棒材。

2. 財務業績回顧

本集團2013年的財務業績及2012年的比較數字概述如下：

截至12月31日止年度	2013 人民幣'000	2012 人民幣'000	增幅 %
營業額	7,029,766	6,891,056	2.0
毛利	649,806	533,501	21.8
經營溢利	635,487	492,419	29.1
純利	383,804	344,937	11.3
毛利率(%)	9.2	7.7	1.5個百分點
經營毛利率(%)	9.0	7.1	1.9個百分點
純利率(%)	5.5	5.0	0.5個百分點

本集團2013年的財務表現較2012年有所改善。鋼鐵行業的營商環境於本年度上半年後有所改善。鋼材產品價格於2013年下半年趨於穩定，且生產成本維持在具有競爭力的低位。

於本年度，本集團錄得營業額約人民幣70億元，較2012年增加約2.0%。2013年，普通鋼產品及特鋼產品平均售價分別較2012年下跌約10.2%及11.8%，而主要原材料平均單位成本較2012年減少約10.5%至23.0%。本集團2013年的整體毛利率上升至約9.2% (2012年：7.7%)。

營業額

經營分部的營業額：

截至12月31日止年度	2013 人民幣'000	2012 人民幣'000	增幅／(減幅) %
普通鋼			
棒材	2,654,308	2,507,132	5.9
線材	1,705,067	2,287,679	(25.5)
普通鋼小計	4,359,375	4,794,811	(9.1)
特鋼			
優質碳素結構鋼	1,939,573	1,601,375	21.1
合金結構鋼	133,952	134,783	(0.6)
軸承鋼	218,958	136,702	60.2
不銹鋼	30,316	158,758	(80.9)
特鋼小計	2,322,799	2,031,618	14.3
副產品	226,601	64,627	250.6
貿易	120,991	—	不適用
合計	7,029,766	6,891,056	2.0

2013年，普通鋼的營業額約為人民幣43.59億元(2012年：人民幣47.95億元)，佔總營業額約62.0%(2012年：69.6%)。特鋼的營業額約為人民幣23.23億元(2012年：人民幣20.32億元)，佔總營業額約33.0%(2012年：29.5%)。2013年後期，我們開始以鐵礦石為主的大宗商品交易業務，錄得營業額約人民幣1.21億元(2012年：無)，佔總營業額約1.7%(2012年：無)。

銷量：

截至12月31日止年度	2013 噸	2012 噸	增幅／(減幅) %
普通鋼			
棒材	879,539	760,035	15.7
線材	526,012	627,704	(16.2)
普通鋼小計	1,405,551	1,387,739	1.3
特鋼			
優質碳素結構鋼	544,183	414,561	31.3
合金結構鋼	38,471	37,616	2.3
軸承鋼	55,450	27,509	101.6
不銹鋼	3,465	15,565	(77.7)
特鋼小計	641,569	495,251	29.5
合計	2,047,120	1,882,990	8.7

平均售價：

截至12月31日止年度	2013		2012		減幅 %
	每噸人民幣 含稅	每噸人民幣 不含稅	每噸人民幣 含稅	每噸人民幣 不含稅	
普通鋼					
棒材	3,531	3,018	3,860	3,299	(8.5)
線材	3,792	3,241	4,265	3,645	(11.1)
特鋼					
優質碳素結構鋼	4,170	3,564	4,520	3,863	(7.7)
合金結構鋼	4,074	3,482	4,192	3,583	(2.8)
軸承鋼	4,620	3,949	5,814	4,969	(20.5)
不銹鋼	10,236	8,749	11,934	10,200	(14.2)

利用率：

		2013	2012
		電弧爐I+ 電弧爐II +轉換爐I	電弧爐I+ 電弧爐II
煉鋼	總設計產能 ¹ (噸)	2,150,000	1,000,000
	總實際產能 ^{2,4} (噸)	1,479,167	750,000
	總實際產量 ⁴ (噸)	760,839	461,268
	總利用率 ³	<u>51.4%</u>	<u>61.5%</u>
		棒材線I+棒材線II+棒材線III+ 線材軋線	
軋鋼	總設計產能 ¹ (噸)	2,100,000	2,100,000
	總實際產能 ² (噸)	2,100,000	1,850,000
	總實際產量(噸)	2,122,379	1,984,675
	總利用率 ³	<u>101.1%</u>	<u>107.3%</u>
		高爐I	
煉鐵	總設計產能 ¹ (噸)	1,050,000	—
	總實際產能 ^{2,4} (噸)	437,500	—
	總實際產量 ⁴ (噸)	375,473	—
	總利用率 ³	<u>85.9%</u>	—
		燒結爐	
燒結	總設計產能 ¹ (噸)	3,700,000	—
	總實際產能 ^{2,4} (噸)	1,541,667	—
	總實際產量 ⁴ (噸)	565,092	—
	總利用率 ³	<u>36.7%</u>	—

- 1 設計產能指生產設施供應商設計的全年產能，乃基於該生產線開始整個曆年無間斷生產的假設計算。
- 2 實際產能按設計年產能除以12再乘以年內有關生產線正常運作的月數計算。「正常運作」指不包括下列各項的運作狀態：(i)試產時月產量低於生產線設計產能的5%；或(ii)生產線正在進行技術升級，月產量大多低於設計產能的5%。
- 3 利用率按實際產量除以實際產能再乘以100%計算。
- 4 我們有兩台高爐，兩台轉換爐及一台燒結爐。每台高爐和轉換爐的設計產能分別為1,050,000噸和1,150,000噸。其中一台高爐，一台轉換爐及燒結爐於2013年後期開始正常運作。餘下一台高爐及一台轉換爐亦於2013年後期開始試產階段。

地區分部的營業額：

本集團的所有業務均位於中國，因此並無呈列地區分部營業額。

銷售成本

本集團的銷售成本主要包括原材料成本(主要包括鋼坯、廢鋼、鐵水及生鐵)、電費、折舊及員工成本。

2013年的銷售成本較2012年輕微增加0.4%。經營環境改善後，產量有所上升。原材料的消耗量增加，而因本年度經營環境仍疲弱，採購價格顯著下降。因此，銷售成本於本年度維持在具有競爭力的低位。

銷售成本明細如下：

截至12月31日止年度	2013		2012		增幅/ (減幅) %
	人民幣'000	佔總額%	人民幣'000	佔總額%	
鋼坯	3,661,522	57.4%	4,386,945	69.0%	(16.5)
廢鋼	843,896	13.2%	711,017	11.2%	18.7
鐵水	849,532	13.3%	274,169	4.3%	209.9
生鐵	58,599	0.9%	21,980	0.3%	166.6
鐵合金	19,313	0.3%	77,823	1.2%	(75.2)
其他原材料	354,680	5.6%	501,267	7.9%	(29.2)
原材料小計	5,787,542	90.7%	5,973,201	93.9%	(3.1)
電力	179,116	2.8%	143,937	2.3%	24.4
折舊	220,130	3.4%	157,357	2.5%	39.9
員工成本	73,943	1.2%	76,471	1.2%	(3.3)
其他	1,723	-%	6,589	0.1%	(73.9)
製造費用小計	474,912	7.4%	384,354	6.1%	23.6
貿易採購成本	117,506	1.9%	-	-	不適用
銷售成本總額	6,379,960	100%	6,357,555	100%	0.4

下表列示我們主要原材料的平均單位成本：

截至12月31日止年度	2013 每噸人民幣 不含稅	2012 每噸人民幣 不含稅	減幅 %
鋼坯	2,630	2,937	(10.5)
廢鋼	1,739	1,946	(10.6)
鐵水	2,202	2,737	(19.5)
生鐵	2,178	2,829	(23.0)

毛利率

本集團產品的毛利率及本集團的總體毛利率如下：

截至12月31日止年度	2013 %	2012 %	增幅/ (減幅) 百分點
普通鋼			
棒材	4.9	4.4	0.5
線材	7.5	9.3	(1.8)
加權平均毛利率	5.9	6.7	(0.8)
特鋼			
優質碳素結構鋼	14.7	14.0	0.7
合金結構鋼	(0.6)	(2.4)	1.8
軸承鋼	13.5	6.8	6.7
不銹鋼	(0.7)	(27.2)	26.5
加權平均毛利率	15.7	9.2	6.5
貿易毛利率	2.9	–	不適用
總體毛利率	9.2	7.7	1.5

於本年度，普通鋼產品的加權平均毛利率較2012年下降0.8個百分點至5.9% (2012年：6.7%)。特鋼產品的加權平均毛利率上升6.5個百分點至15.7% (2012年：9.2%)。本集團整體毛利率上升1.5個百分點至9.2% (2012年：7.7%)。

本集團本年度的毛利率上升，是由於本年度主要原材料平均單位成本的減幅顯著大於產品平均單位售價的跌幅。

其他收入及收益

2013年，本集團的其他收入及收益約為人民幣4,090萬元(2012年：人民幣2,750萬元)，主要包括銀行利息收入約人民幣3,640萬元(2012年：人民幣2,660萬元)及匯兌收益約人民幣450萬元(2012年：人民幣90萬元)。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括銷售及市場推廣人員的薪金及福利、差旅開支及辦公開支。

2013年的銷售及分銷開支約為人民幣860萬元(2012年：人民幣600萬元)，主要因為本年度支付銷售人員的佣金有所增加。

行政開支

行政開支包括一般行政開支、管理人員及其他非生產人員的員工成本、專業費用以及研發開支。

2013年，本集團的行政開支約為人民幣4,660萬元(2012年：人民幣6,260萬元)。於2012年本集團進行首次公開發售產生上市及相關開支，是本年度行政開支相比2012年減少的主要原因。

融資成本

2013年，本集團的融資成本增至約人民幣1.323億元(2012年：人民幣7,090萬元)，主要因為本年度銀行及其他借款的加權平均結餘增加。

所得稅

本集團於本年度的所得稅約為人民幣1.194億元(2012年：人民幣7,660萬元)。

根據2008年1月1日起生效的中國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)，中國企業的企業所得稅稅率統一為25%。因此，2013年本公司全資附屬公司(包括山東西王鋼鐵有限公司、山東西王特鋼、山東西王金屬材料有限公司及山東西王再生資源有限公司)的適用稅率為25%。

根據企業所得稅法及國家稅務總局於2012年6月29日頒佈的[2012年]第30號公告，於中國成立的附屬公司就2008年1月1日起產生的盈利而向本公司分派的股息須繳付5%預扣稅。

本集團於本年度的實際所得稅稅率為23.7% (2012年：18.2%)。

根據企業所得稅法，西王金屬於2012年享有其最後一年的稅款減半優惠。因此，本集團的2013年的實際所得稅稅率相比2012年上升。

流動資金、資本資源及資產負債比率：

	2013年12月31日 人民幣'000	2012年12月31日 人民幣'000
現金及現金等價物	93,316	370,172
借款總額	1,942,186	1,808,020
流動負債淨額	4,264,573	878,645
權益總額	3,133,570	2,784,599
流動比率 ⁵	0.37	0.76
資產負債比率 ⁶	0.59	0.52

5 流動比率等於流動資產總值除以流動負債總額。

6 資產負債比率等於計息銀行借款及其他借款總額減現金及現金等價物，再除以權益總額。

於2013年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣9,330萬元(2012年12月31日：人民幣3.702億元)。

於本年度，本集團自經營活動所得的淨現金流入約為人民幣160萬元(2012年：人民幣17.506億元)，淨現金流入由2012年到2013年的減少主要是由於未付的應付貿易款項及應付票據於2013年12月31日減少所致。2013年，本集團投資活動所用現金淨額約為人民幣19.585億元(2012年：人民幣21.898億元)。本集團支付資本開支金額約人民幣22.156億元，另有已抵押按金淨減少約人民幣2.571億元。本年度本集團融資活動所得淨現金流入約為人民幣16.797億元(2012年：人民幣6.54億元)。

於本年度，本集團新增銀行及其他借款約人民幣16.072億元(2012年：人民幣23.40億元)，償還銀行及其他借款約人民幣14.436億元(2012年：人民幣21.588億元)，因此，2013年12月31日借款總額增至約人民幣19.422億元(2012年12月31日：人民幣18.08億元)。本集團於本年度亦已派付2012年末期股息約人民幣3,000萬元。

於2013年12月31日，本集團的借款總額約人民幣19.422億元，其中約人民幣12.572億元(2012年：人民幣5.9億元)為短期銀行借款，另約人民幣3.35億元(2012年：人民幣5.18億元)為餘下租賃期為2年的融資租賃。總借款中約人民幣12.818億元(2012年：人民幣17.58億元)附帶定息結構。

有關本集團的銀行及其他借款的進一步資料，包括到期日的概況已在綜合財務報表附註13披露。

於2013年12月31日，本集團賬面值分別約為人民幣3,140萬元(2012年：人民幣3,210萬元)及人民幣1.934億元(2012年：零)的若干幅租賃土地及已抵押定期存款已抵押作為本集團銀行貸款及其他借款的抵押品。於2013年12月31日，本集團根據融資租賃持有固定資產的賬面淨值約人民幣5.141億元(2012年：人民幣5.528億元)。

於2013年12月31日，本集團應付票據總額為人民幣16.772億元(2012年：人民幣22.11億元)，以本集團約人民幣9.254億元(2012年：人民幣13.76億元)的定期存款及約人民幣8.86億元(2012年：人民幣4.19億元)的存貨作抵押。

本集團於2013年12月31日的流動負債淨額大幅增至約人民幣42.646億元(2012年：人民幣8.786億元)，主要用於建造高爐、燒結爐及轉化爐，如在第19頁中的「簡介」章節中所述，此新的生產設備可增加生產流程的靈活性。本集團將採取適當措施(包括增加長期借款融資)改善流動負債淨額狀況。截至本公告日期，本集團獲授約人民幣6.613億元的借款融資，以償還2013年12月31日的短期銀行貸款。

本公司首次公開發售所得款項用途

本公司於2012年2月23日在聯交所主板上市，所得款項總額約為10.60億港元(「港元」)，相當於約人民幣8.61億元。扣除上市開支及相關開支後，所得款項淨額約為9.91億港元，相當於約人民幣8.06億元。

於本年度，所得款項淨額用作以下用途：

	計劃所得 款項淨額 分配之 百分比	計劃所得 款項淨額 分配之 金額 人民幣 百萬元	已動用所得 款項淨額 人民幣 百萬元	於2013年 12月31日 餘下所得 款項淨額 人民幣 百萬元
1 建造高強度合金管生產線	75%	605	605	-
2 安裝電弧爐II產生的已付 建築成本及安裝棒材線III 的建築成本餘額	20%	161	161	-
3 一般營運資金	5%	40	40	-
	100%	806	806	-

資本投資

2013年，本集團的資本開支為人民幣34.438億元(2012年：人民幣14.954億元)，主要用於電弧爐技術改造，主要改善原材料投入的供應及利用率、高強度合金管生產線的地基工程及建造高爐、燒結爐及轉化爐。

截至本公告日期，本集團並無重大投資或購入資本資產的計劃。

或然負債

2013年12月31日，本集團並無任何重大或然負債(2012年12月31日：零)。

外匯風險

本集團所有經營收入均以人民幣計值，而本集團所持資產及承諾借款亦全部以人民幣計值，董事認為外匯風險並不重大。本集團亦無訂立任何衍生金融工具對沖外匯風險。

重大收購或處置

於本年度，本集團並無進行任何重大收購或處置。

人力資源

2013年12月31日，本集團擁有4,110名僱員(2012年12月31日：2,772名)。本年度的僱員成本總額約為人民幣1.77億元(2012年：人民幣1.24億元)。本集團定期根據董事及僱員的經驗以及對本集團業務所承擔的責任檢討彼等的薪酬待遇。本集團已成立薪酬委員會以釐定及檢討應付本集團董事及高級管理人員的薪酬待遇、花紅及其他補償條款。

3. 展望及未來計劃

中國國家統計局的數據顯示，2013年中國國內生產總值(「國內生產總值」)增至人民幣568,845億元，同比增長7.7%，實現2013年初所設定7.5%的目標。國際貨幣基金組織預測中國經濟增長會由2013年的7.8%微降至2014年的7.7%。工業和信息化部於2013年12月30日發佈「2013年中國工業通信業運行報告」，指出市場失衡導致2013年鋼價繼續下跌，亦預測2014年基建及房產業投資可能下降，汽車及造船業等下游行業的鋼需求可能停滯不前。2014年，鋼產量增長放緩，預期鋼鐵生產商的經營環境仍挑戰重重。

鑑於產能過剩問題導致鋼業市場舉步維艱，山東省人民政府常務會議於2014年1月9日基本通過「化解產能嚴重過剩矛盾的實施意見」，為鋼鐵、水泥及電解鋁等各行業設定不同產能目標。山東省鋼鐵行業的目標是五年內將產能控制在5,000萬噸以內，提高生產利用率至80%以上。該政策將在不遠將來恢復行業市場平衡，營造較健全的經營環境。

2013年12月12日至13日，於北京舉行的中央城鎮化工作會議制訂更多具體措施推動城鎮化進程，此舉將於未來數十年為中國帶來新的機遇。作為中國領導層就城鎮化舉行的有史以來最高級別會議，會議承諾積極穩步推動以人為本的城鎮化進程，包括幫助農民工融入城市，鼓勵城市利用特有資源優勢發展自身產業，提高城鎮化質素。該等舉措定能在未來數年振興各類相關產業，刺激鋼產品的內需。

展望未來，儘管挑戰及困難重重，由於人口增長及城鎮化於未來數十年會刺激中國工業及經濟增長，鋼鐵行業的未來仍然樂觀。儘管解決鋼產能過剩及盈餘產能問題需時，但中央政府及省政府決心採取措施解決，假以時日終會解決問題。

我們會積極面對挑戰，密切關注中國經營環境及政策轉變，把握機遇，繼續升級技術，提高生產效率及產品質量，擴充產品組合，增加高端產品比重，加強原材料採購成本管理，同時憑藉專業管理突顯競爭優勢，以期成為中國特鋼行業高端優質產品的領先行業生產商。

股息

根據2014年3月27日舉行的董事會會議，董事會已建議向2014年5月27日(星期二)名列本公司股東名冊的股東派付末期股息每股普通股人民幣0.015元(2012年：人民幣0.015元)。待股東於本公司擬於2014年5月22日(星期四)舉行的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)批准後，末期股息約於2014年6月6日(星期五)派付。

報告期後事項

於2013年12月31日，本集團應付獨立第三方款項為人民幣16.871億元，為無抵押、按年利率7.0%計息及無固定還款期。根據本集團於2014年3月13日與上述獨立第三方訂立的協議，本集團將於2015年3月31日償還人民幣16.871億元。

股東週年大會

本公司謹定於2014年5月22日(星期四)舉行股東週年大會。召開股東週年大會的通告將分別於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(www.xiwangsteel.com)刊發。代表委任表格連同年報將於2014年4月17日(星期四)或前後一併寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

- (i) 本公司將於2014年5月20日(星期二)至2014年5月22日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理本公司股份過戶登記手續,以確定有權出席股東週年大會並於會上投票的股東。為符合出席股東週年大會並於會上投票的資格,所有過戶文件連同有關股票須於2014年5月19日(星期一)下午4時30分前送達本公司的香港股份過戶登記處—卓佳證券登記有限公司,地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓(該處將自2014年3月31日起遷往香港皇后大道東183號合和中心22樓);
- (ii) 擬派末期股息須經本公司股東於股東週年大會上通過普通決議案批准方可作實。本公司將於2014年5月28日(星期三)至2014年5月29日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理本公司股份過戶登記手續,以確定有權收取擬派末期股息的股東。為確保享有收取擬派末期股息的權利,所有過戶文件連同有關股票須於2014年5月27日(星期二)下午4時30分前送達本公司的香港股份過戶登記處—卓佳證券登記有限公司,地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓(該處將自2014年3月31日起遷往香港皇后大道東183號合和中心22樓)。

購買、出售或贖回本公司證券

本公司或其任何附屬公司於本年度概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

企業管治

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)作為其本身的企業管治守則。董事會認為,本公司於年內一直遵守企業管治守則所載所有適用守則條文。

審核委員會

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)由三名董事組成，包括梁樹新先生及張公學先生(彼等為獨立非執行董事)及孫新虎先生(彼為非執行董事)。梁樹新先生擔任審核委員會主席。審核委員會於書面職權範圍內的主要職責包括監控財務報表及報告的完整性、監督本公司外部核數師的獨立性及表現、審閱本集團的財務報告系統及內部控制程序。

本公司的審核委員會已與管理層審閱本集團所採納的會計政策及慣例並與管理層討論本公司的內部控制及財務報告事宜，包括審閱本集團本年度經審核的綜合財務業績。

充足的公眾持股量

根據本公司可得的資料及就董事所知，本公司於本公告日期維持上市規則規定的足夠公眾持股量。

年度業績於聯交所及本公司網站刊發

本公告乃於本公司及聯交所網站刊發。本公司將按上市規則有關規定把截至2013年12月31日止年度的年報寄發予本公司股東並於2014年4月17日前後於本公司網站(www.xiwangsteel.com)及聯交所網站(www.hkex.com.hk)上刊發。

有關前瞻性陳述的提示聲明

本公告載有某些關於本公司營運及業務的前瞻性陳述及意見。該等前瞻性陳述及意見與本公司的宗旨、目標、策略、意向、計劃、信念、預期及估計等有關，並一般會以前瞻性字詞，例如相信、預期、預料、估計、計劃、推斷、指定、可能、將會、將可能等作描述，或涉及其他可能於未來發生或預期於未來發生的

行動結果。股東及潛在投資者不應過份依賴該等僅適用於本公告日期的前瞻性陳述及意見。該等前瞻性陳述乃根據本公司本身的資料，以及根據本公司認為屬可靠的其他資料來源而所作出。本公司的實際業績可能遠遜於該等前瞻性陳述所明示或暗示，以致影響本公司的股份價格。倘有任何前瞻性陳述或意見未能落實或被發現不正確，本公司或其董事或僱員概不承擔任何責任。除上市規則規定外，本公司並無承諾更新本公告內所載之任何前瞻性陳述或意見。

其他事項

本公告的中英文版本如有歧義，概以英文版本為準。

承董事會命
西王特鋼有限公司
主席
王勇

香港，2014年3月27日

於本公告日期，董事會包括下列董事：

執行董事

王輝
姜長林
何慶文

獨立非執行董事

梁樹新
張公學
于叩

非執行董事

王勇
王棣
孫新虎