



因為輕，所以

載得更多

飛得更高

耗能更少

跑得更快

排放更低

亞洲首屈一指的  
鋁加工產品研發製造商

二零一四年年報



**中国忠旺控股有限公司\***  
**China Zhongwang Holdings Limited**

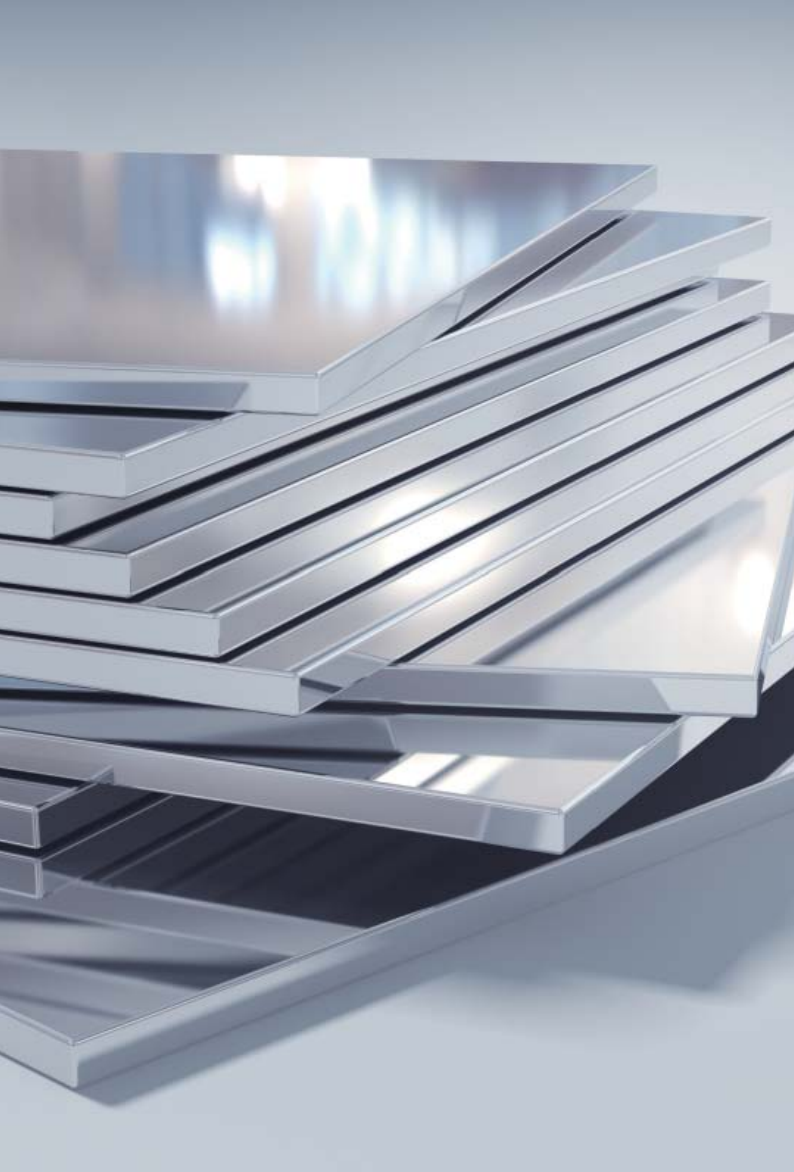
(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號：01333

\* 僅供識別



## 致力輕量化發展 創享綠色未來

中國忠旺是全球第二大及亞洲最大的工業鋁擠壓產品研發製造商，專注發展三大具有協同效益的核心業務：工業鋁擠壓業務、深加工業務及鋁壓延業務。三大核心業務形成上下游資源共用、優勢互補的營運模式。



## 目錄

02	公司資料
10	公司簡介
12	財務摘要
14	核心業務
16	公司里程
18	主席報告
22	管理層討論與分析
39	董事及高級管理人員簡歷
44	董事會報告
55	企業管治報告
65	企業社會責任報告
75	獨立核數師報告
76	綜合財務報表
83	綜合財務報表附註
136	五年財務概要

# 公司資料

## 上市地點

香港聯合交易所有限公司

## 股票代號

01333

## 執行董事

劉忠田先生(董事長)

路長青先生

陳 岩先生

鍾 宏女士

勾喜輝先生

## 獨立非執行董事

王振華先生

文獻軍先生

史克通先生

盧華基先生

## 審核委員會

王振華先生(主席)

文獻軍先生

史克通先生

## 提名與薪酬委員會

文獻軍先生(主席)

劉忠田先生

史克通先生

## 公司治理委員會

盧華基先生(主席)

文獻軍先生

史克通先生

## 策略及發展委員會

劉忠田先生(主席)

路長青先生

文獻軍先生

## 聯席公司秘書

張立基先生

路長青先生

## 授權代表

張立基先生

路長青先生

## 主要往來銀行

美國銀行香港分行

香港上海滙豐銀行有限公司

恒生銀行有限公司

渣打銀行(香港)有限公司

中國銀行股份有限公司

中國農業銀行股份有限公司

中國工商銀行股份有限公司

## 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive

P. O. Box 2681

Grand Cayman

KY1-1111

Cayman Islands

## 總部及中國主要營業地點

中國遼寧省遼陽市

文聖路299號

郵編：111003

中國北京

建國門外大街1號

國貿大廈42層

郵編：100004

## 公司資料

### 香港營業地點

香港金鐘花園道1號  
中銀大廈56樓

### 法律顧問

#### 關於香港法律

美富律師事務所  
香港中環皇后大道中15號  
置地廣場公爵大廈33樓

#### 關於中國法律

海問律師事務所  
中國北京朝陽區  
東三環中路5號財富金融中心20層  
郵編：100020

### 核數師

畢馬威會計師事務所  
香港中環遮打道10號  
太子大廈8樓

### 開曼群島之股份過戶登記總處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited  
4th Floor, Royal Bank House  
24 Shedden Road, George Town  
Grand Cayman KY1-1110  
Cayman Islands

### 香港之股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716舖

### 投資者關係顧問

基石傳訊有限公司  
香港中環擺花街46號  
中晶商業大廈19樓

### 傳媒關係顧問

亞洲公關有限公司  
香港中環干諾道中13-14號  
歐陸貿易中心5樓

### 暫停辦理股東登記日期

為確認本公司股東有權出席將於二零一五年五月十五日舉行的股東周年大會並於會上投票，本公司的股東登記冊將於二零一五年五月十一日(星期一)至二零一五年五月十五日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間所有股份轉讓將不會受理。所有股份轉讓連同有關股票及轉讓表格必須最遲於二零一五年五月八日下午4時半前送交香港之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖。

### 股東周年大會

股東周年大會將於二零一五年五月十五日舉行。股東周年大會通告已載於連同本年報一併寄發予股東的通函內。

### 公司網址

[www.zhongwang.com](http://www.zhongwang.com)



# 鋁的特性及 下游應用

## 第二

僅次於鋼，第2用途最廣泛的金屬

- 質輕、防銹蝕、良好的傳電及熱傳輸性能令鋁的應用範圍廣泛
- 鋁的重量約為鋼和銅的1/3
- 同樣重量的鋁能傳輸的電力是銅的兩倍

## 第一

有色金屬中，第1大的產量

- 鋁產量超過銅、鉛、錫和其他有色金屬產量的總和



## 第三

地殼中，第3豐富的元素

- 鋁佔地球重量的7.3%，是地殼第三大含量最豐富的元素

鋁應用的歷史只有200年，但由於鋁質輕、防銹蝕、傳電佳及熱傳輸性能卓越，在加入其他金屬成為鋁合金後更有高強度、高韌性的優勢，因此鋁合金加工產品今天被廣泛應用於交通運輸、電力工程、機械設備及基礎建設等領域中。



## 鋁擠壓業務

四元一體化的  
業務模式





本集團集產品開發、模具設計與製造、合金熔鑄及先進設備四大核心優勢於一體，能生產種類齊全的高品質產品，彰顯綜合競爭力。



## 深加工業務

輕量化交通運輸  
產品展現技術與  
核心競爭力



本集團已成功研發了一系列可大幅提升燃油經濟性的鋁合金交通運輸輕量化解決方案，獲得許多潛在客戶的關注；回顧年內正式開始為軌道交通客戶批量生產鋁合金廂體大部件及其它配套部件，為深加工業務的發展踏出重要一步。

## 公司簡介

中國忠旺控股有限公司(「本公司」, 連同其附屬公司, 統稱「本集團」)是全球第二大及亞洲最大的工業鋁擠壓產品研發製造商<sup>1</sup>。二零零九年五月八日, 本公司成功在香港聯合交易所有限公司主板掛牌上市(股票代碼 01333)。本集團主要致力於交通運輸、機械設備及電力工程等領域的輕量化發展, 並為之提供高質量的鋁加工產品。本集團獲頒發鐵路、汽車、船舶、航空等行業多項全球認證資質, 客戶遍及全球各主要市場。

本集團成立於一九九三年, 總部位於中國遼寧省。經過逾二十年的專業化發展, 本集團目前擁有93條國際先進的鋁擠壓生產線(包括21條75MN及以上大型鋁擠壓生產線), 年產能逾100萬噸。此外, 本集團訂購的2台全球最大最先進的225MN超大型擠壓機按計劃將於二零一五年分別運抵並開始安裝調試。225MN擠壓機的投產將進一步鞏固本集團在高精密、複雜大截面工業鋁擠壓產品生產方面的領先優勢。同時, 本集團還建有與產業鏈緊密相連的全球領先的鋁合金傾動熔鑄設備及亞洲規模最大的特種工業鋁擠壓產品模具設計製造中心, 並於二零一二年被中國政府授予「國家認定企業技術中心」的資質。本集團集「合金熔鑄、模具設計、先進設備及產品研發」四元一體的綜合配套優勢, 彰顯出本集團於行業中獨特的核心競爭力。

此外, 本集團積極拓展深加工業務, 依托新落成的深加工中心先進的生產設施及本集團研發中心的強大實力, 開發出工業用鋁製托盤、全鋁半掛車、消防車、油罐車、高寒高鐵車廂等一系列具有巨大市場潛力的高附加值深加工產品, 提升了本集團的整體盈利能力, 成為本集團日益重要的利潤增長點。

本集團的高附加值鋁壓延材項目正按計劃穩步推進。該項目總設計產能為300萬噸, 計劃分兩期進行。第一期設計產能為180萬噸, 共有兩條生產線, 目前已完成第一條生產線的廠房建設, 正在進行設備安裝與調試, 隨後將立即進行試生產。本集團的高附加值鋁壓延業務將與本集團已有的工業鋁擠壓業務、深加工業務一起, 成為本集團相輔相成、協同發展的三大核心業務。公司預期二零一八年完成第二期項目投資, 從而落實整體300萬噸年設計產能。

本集團將繼續致力於交通運輸、機械設備及電力工程等領域以降低能源消耗、實現低碳排放為方向的輕量化發展, 積極提升於工業鋁擠壓行業的領先優勢, 拓展高端鋁壓延業務, 發展鋁產品深加工技術, 為成為全球最具競爭力的綜合性高端鋁產品研發製造商而不懈努力!

欲瞭解本集團更多資料, 請瀏覽本集團網址: [www.zhongwang.com](http://www.zhongwang.com)。

1 有關全球鋁擠壓產品製造商的排名及資料, 引自二零一四年三月北京安泰科信息開發有限公司編製的報告。

# 公司簡介



## 財務摘要

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	<b>15,971,218</b>	14,306,751
毛利	<b>4,467,169</b>	3,841,051
除稅前利潤	<b>2,970,328</b>	2,555,166
權益持有人應佔利潤	<b>2,477,020</b>	2,126,625
每股盈利(人民幣元)(附註1)	<b>0.36</b>	0.39
每股末期股息(人民幣元)	<b>0.06</b>	0.10
每股全年股息(人民幣元)	<b>0.13</b>	0.10
銀行結餘及現金(附註2)	<b>11,230,801</b>	10,885,509
資產淨值	<b>24,328,592</b>	19,638,892
資產總值	<b>53,769,415</b>	40,353,143

	二零一四年	二零一三年
流動比率(附註3)	<b>1.11</b>	1.17
存貨周轉天數(附註4)	<b>110</b>	135
應收賬款周轉天數(附註5)	<b>17</b>	18
應付賬款周轉天數(附註6)	<b>96</b>	124
毛利率	<b>28.0%</b>	26.8%
資產負債率(附註7)	<b>54.8%</b>	51.3%
收益構成 — 按產品種類		
工業板塊	<b>93.1%</b>	93.5%
建築板塊	<b>6.5%</b>	6.4%
其他	<b>0.4%</b>	0.1%
毛利構成 — 按產品種類		
工業板塊	<b>96.8%</b>	97.3%
建築板塊	<b>1.9%</b>	2.4%
其他	<b>1.3%</b>	0.3%

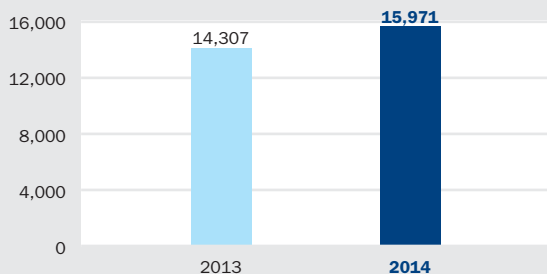
附註：

- 每股盈利乃根據截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度各年本公司權益持有人應佔利潤以及各年普通股、可轉換優先股和購股權加權平均股份數目計算。
- 銀行結餘及現金 = 現金及現金等價物+短期存款+質押銀行存款
- 流動比率 = 流動資產 / 流動負債
- 存貨周轉天數 =  $365 * ((\text{年初存貨餘額} + \text{年末存貨餘額}) / 2) / \text{當年銷售成本}$
- 應收賬款周轉天數 =  $365 * ((\text{年初應收賬款及應收票據餘額} + \text{年末應收賬款及應收票據餘額}) / 2) / \text{當年銷售收入}$
- 應付賬款周轉天數 =  $365 * ((\text{年初應付賬款及應付票據餘額} + \text{年末應付賬款及應付票據餘額}) / 2) / \text{當年銷售成本}$
- 資產負債率 = 負債總值 / 資產總值 \* 100%

## 財務摘要

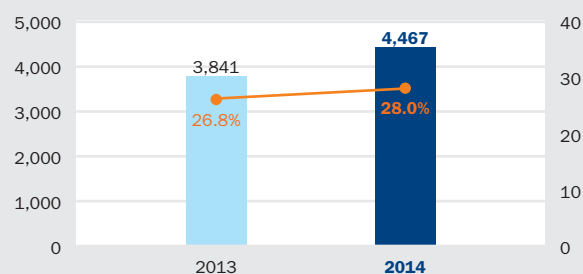
### 收益

(人民幣百萬元)



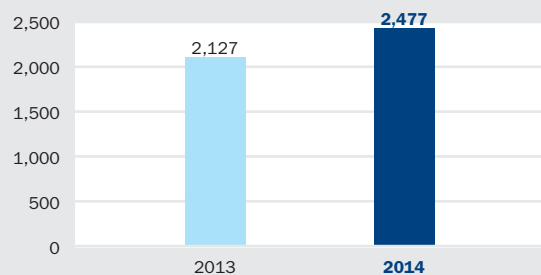
### 毛利／毛利率

(人民幣百萬元)



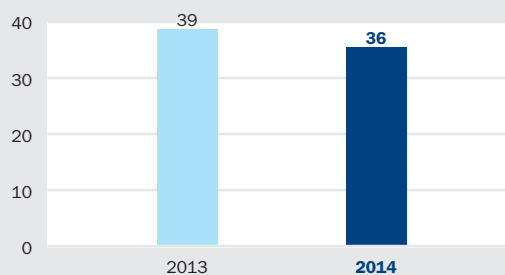
### 權益持有人應佔利潤

(人民幣百萬元)



### 每股盈利(基本)

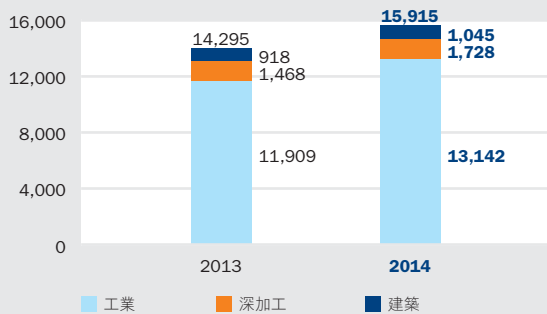
(人民幣分)



### 收益構成

— 鋁擠壓業務／按產品種類

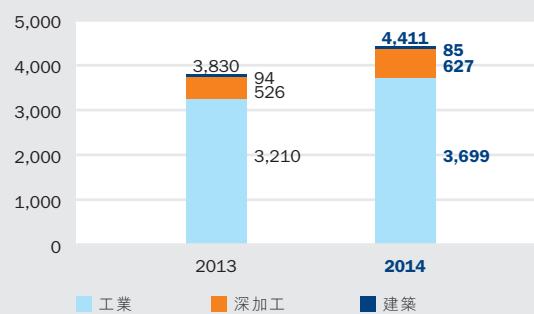
(人民幣百萬元)



### 毛利構成

— 鋁擠壓業務／按產品種類

(人民幣百萬元)



## 核心業務



本集團擁有93條國際先進的鋁擠壓生產線(包括21條75MN及以上大型鋁擠壓生產線)，生產基地集研發、合金熔鑄、模具開發及先進擠壓設備於一體，年產能逾100萬噸。此外，本集團還訂購了兩台全球最大最先進的225MN超大型擠壓機，該等設備將進一步鞏固本集團在高精密、複雜大截面工業鋁擠壓產品生產方面的領先優勢。

### 工業鋁擠壓 業務



本集團的高附加值鋁壓延材項目正按計劃穩步推進。第一期設計產能為180萬噸，共有兩條生產線，第一條生產線主打產品包括航空航天、船舶、鐵路運輸及化學容器用中厚板，第二條生產線則瞄準交通用鋁薄板及罐料等領域。

### 鋁壓延 業務

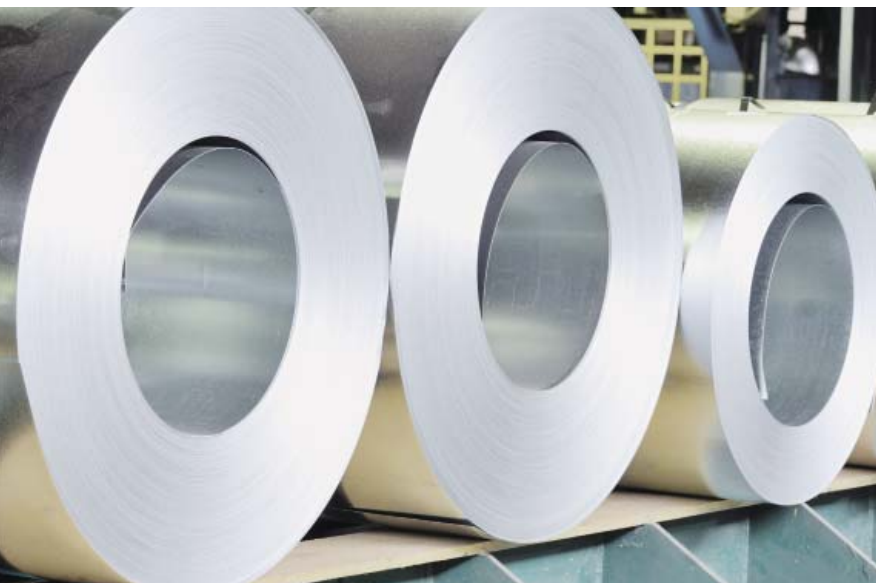


## 核心業務



### 深加工 業務

深加工業務是鋁擠壓業務的延伸，本集團通過切割、焊接、打磨及表面處理等加工工序，將鋁擠壓產品進一步加工成為可供客戶使用的成品或半成品。目前已成功開發的產品包括鋁製消防車、高寒高鐵車廂廂體、半掛車、油罐車等具燃油效益的鋁合金交通運輸工具，預期在通過相關客戶的測試驗證後可望在來年轉化為商業訂單。本集團新建立的產品與工藝設計團隊能夠為多個下游客戶提供量身訂制的輕量化解決方案，這將成為本集團開拓新市場、獲取更多客戶資源的重要力量。



# 公司里程

- 本公司二零一三年年報榮獲美國傳媒專業聯盟舉辦的上市公司年報視覺大獎銀獎、亞太區最佳80本年報及最佳年報封面設計榮譽。

- 通過中國船級社質量體系認證年度評估審核及鋁合金型材擴項認可。
- 通過AS9100C質量體系認證年度評估審核。



- 被遼寧省工業經濟聯合會授予首屆『遼寧工業大獎』。

## 七月

- 與大連理工大學正式簽約，與其的平台建設、產品研發、科技交流和人才培養等方面建立長期全面的校企戰略合作關係。



- 通過國際鐵路行業標準(IRIS)認證年度評估審核。

## 六月

- 被遼寧省人力資源和社會保障廳評為『遼寧省博士後創新實踐基地』。



## 五月

## 四月

- 通過公開發售普通股及／或非上市可轉換優先股股份計劃，成功籌資約港幣42.3億元，所得款項已全部用於本集團高附加值鋁壓延材項目。

## 一月

# 公司里程

- 位列全國工商聯發佈的二零一四年中國民營企業500強名單第194位及二零一四中國民營企業製造業500強第131位。
- 自主研發的設備氣缸用鋁合金型材項目獲省優秀新產品獎。

十二月

十一月

十月

八月

- 順利通過汽車產業ISO/TS16949認證年度評估審核。
- 憑藉誠信經營，被國家工商總局連續第二年評為二零一二-二零一三年度『國家級守合同重信用』企業。
- 三項新技術獲得『遼陽市科學技術獎』，其中『高速列車枕梁用7N01鋁合金構件加工技術』和『7系合金大型擠壓模具LC13-071製造技術』獲一等獎，『高速動車組鋁合金車廂焊接技術』獲二等獎。



## 主席報告



劉忠田  
主席

「回顧年內，儘管全球經濟復甦緩慢，中國經濟亦面臨持續下行壓力，但中國政府積極推動經濟結構改革，提倡產業升級，加上全球交通運輸領域輕量化步伐加速，為鋁加工行業創造了有利的經營環境。本集團回顧年內順應國家發展導向，在產品研發、設備升級、市場開拓及產業延伸等多方位發展，令企業得以持續成長。」

## 主席報告

尊敬的各位股東：

本人謹代表中國忠旺控股有限公司（「中國忠旺」或「本公司」），連同其附屬公司「本集團」董事（「董事」）會（「董事會」）欣然提呈本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度（「回顧年」）之全年業績報告，請各位股東省覽。

### 業績摘要

回顧年內，儘管全球經濟復蘇緩慢，中國經濟亦面臨持續下行壓力，但中國政府積極推動經濟結構改革，提倡產業升級，加上全球交通運輸領域輕量化步伐加速，為鋁加工行業創造了有利的經營環境。本集團回顧年內順應國家發展導向，在產品研發、設備升級、市場開拓及產業延伸等多方位發展，令企業得以持續成長。回顧年內本集團的收益及權益持有人應佔利潤分別按年上升約11.6%及16.5%，至約人民幣159.7億元及24.8億元。

為回饋股東長久以來的支持，董事會建議派發截至二零一四年十二月三十一日止財政年度末期股息每股港幣0.08元（約人民幣0.06元），連同截至二零一四年六月三十日止中期股息每股港幣0.08元（約人民幣0.06元），二零一四年全年派息比率合計約達36.2%。

### 業務回顧

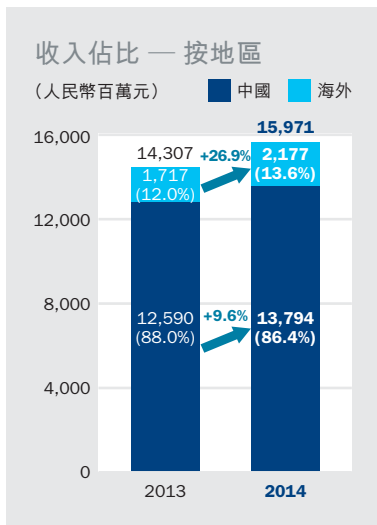
#### 三大核心業務

二零一四年是中國忠旺繼往開來的一年。本集團繼續專注拓展工業鋁擠壓、深加工和鋁壓延三大核心業務。回顧年內，本集團繼續發揮集研發、合金熔鑄、模具開發及先進擠壓設備於一體的優勢，特別是在複雜大截面的工業鋁擠壓產品方面的技術與產能優勢，推動工業鋁擠壓業務進一步向高端發展，令產品的銷量及利潤水準保持穩定增長。

深加工業務方面，本集團在繼續鞏固發展現有深加工產品的基礎之上，加大了新產品的開發與設計，以進一步拓展鋁合金產品的市場應用。本集團新成立的產品與工藝設計團隊已經為多個下游客戶提供了量身訂製的輕量化解決方案，部份新研發的產品已送交客戶作測試驗證，可望在來年轉化為商業訂單。此外，我們還加快了本集團鋁製商用車的車型開發與產能建設，以迎接中國鋁製商用車市場即將出現的快速增長。

本集團繼續積極推進高附加值鋁壓延材項目的建設工作，回顧年內已完成第一期第一條生產線的廠房與基礎設施建設，目前正在進行機器設備的安裝與調試，完成後將立即進入試生產階段。

## 市場拓展



中國是鋁加工大國，無論以年產能或年消耗量計均稱冠全球。隨著中國加大空氣污染治理力度，不斷提高節能減排環保意識，市場對鋁合金產品的需求也將同步增加。本集團近年大力拓展中國市場，一方面加強與現有客戶的夥伴關係，共同開發切合客戶需要的高端鋁擠壓產品，另一方面也加強了市場推廣力度，全力吸納新客戶，藉以充份把握中國市場的增長機遇。

海外市場方面，雖然美加澳等國家仍然對中國出口的鋁擠壓產品採取了各種形式的貿易限制措施，對中國企業開拓國際市場帶來一定的影響，但本集團拓展海外市場的步伐一直未有停頓。回顧年內，為開拓美國之外地區的出口市場，我們分別在日本及德國新成立了子公司，重點開拓相關國家的鋁材市場，為本集團的長遠增長奠下基石。本集團於回顧年內出口銷售在深加工產品增長帶動下，按年上升26.9%至約人民幣21.8億元，海外市場的佔比微升至13.6%。

## 技術與產品研發

回顧年內，本集團繼續強化內部研發實力，擴大對外交流與合作，將基礎研究與市場趨勢相結合，有效提升企業綜合競爭力。回顧年內，本集團參與制修訂國家標準6項，其中負責起草2項、參與起草4項，獲5項省部級以上科技獎，另有7個科技項目獲得國家及省市部門立項批准，並取得20餘項授權專利。

此外，為進一步推廣鋁合金下游應用、拓展鋁合金加工產品市場，本集團於二零一四年初專門組建了一支由行業一流專家組成的產品與工藝設計團隊，幫助現有以及新開發的客戶深入認識鋁合金產品的特點與優勢，為他們量身訂製以鋁合金應用為基礎的輕量化解決方案。回顧年內該產品與工藝設計團隊為多家客戶提供了包括新型鋁製車身電動大巴在內的各種輕量化解決方案，成為本集團開拓新應用市場、獲取更多客戶資源的重要力量。

## 主席報告

### 展望

近年國家著力產業升級，圍繞著「穩增長，調結構，惠民生」方向的微刺激政策不斷出台，當中涵蓋不少與鋁加工息息相關的下游產業，如新一代鐵路運輸、陸上交通、風力發電、光伏發電等清潔能源工程及基礎設施。此外國家不斷推進新型城鎮化規劃，加上「高鐵外交」及「一帶一路」的開展，將進一步帶動中國對鋁合金加工產品的需求。

藉此行業發展契機，本集團將全力推進三大核心業務的協同發展，強化合金技術與加工工藝的基礎研發能力，提高新產品的工藝設計能力，推廣鋁合金的下游應用，並加快相關業務的產能建設，以搶佔市場先機。

二零一五年，本集團訂購的兩台全球最大擠壓力的225MN大型擠壓機將先後抵廠開始安裝及測試。該等設備一旦投產，將進一步提升本集團在大型及超大型高精度工業鋁擠壓產品生產方面的競爭優勢。

在深加工業務方面，本集團將集中精力，重點開發極具市場潛力的深加工產品市場，並為此配置相應的產能與人才和技術儲備，以應對快速增長的市場需求。

本集團高附加值鋁壓延材項目第一期第一條生產線正緊鑼密鼓地進行設備安裝與調試，緊接其後將立即進入試生產階段。在中國政府積極推動能源利用效率及節能減排的措施下，本集團高附加值鋁壓延材項目的目標市場發展潛力巨大。該項目的建成投產，將完善本集團鋁加工產業鏈並逐步扭轉國內高端鋁板帶材商業產能嚴重不足、相關需求長期倚賴進口的局面。

### 致謝

本集團於回顧年內取得上述成績與進步，離不開本集團所有員工的辛勤付出，亦得益於所有股東和業務夥伴的長期信任與支持。本人謹在此代表董事會對全體同仁的辛勤努力表示由衷的感謝，對一直給予我們信任與支持的股東和業務夥伴表達最誠摯的謝意！我們將繼續齊心協力，共同發展，將中國忠旺打造成全球最具競爭力的綜合性高端鋁產品研發製造商，為股東創造更佳回報，為社會承擔更大責任。

謝謝各位！

劉忠田  
主席

香港，二零一五年三月十七日

## 管理層討論與分析



在交通運輸行業，傳統材料鋼鐵正逐漸被高級鋁合金等輕質材料所替代。鋁的應用使車輛更輕、更節省能源，是交通運輸輕量化發展的首選材料。透過開展深加工業務，本集團將會進一步加大開拓軌道交通、商用車及專用車領域的力度，全力抓住交通運輸輕量化給企業帶來的發展契機。



## 管理層討論與分析

### 一、業務回顧

在全球經濟脆弱復蘇、中國經濟開啓「新常態」模式而增速減緩的大環境下，本集團於回顧年內堅持貫徹「以中國市場為主、海外市場為輔」的主要策略，以技術創新改善產品結構，在產品升級、研發創新、市場開拓等方面喜獲成果，整體業績取得平穩發展，基本實現二零一四年經營目標。

回顧年內，本集團實現總收益約人民幣15,971,218,000元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度（「二零一三年度」）的約人民幣14,306,751,000元增長11.6%。本公司權益持有人應佔利潤由二零一三年度的約人民幣2,126,625,000元上升16.5%至回顧年內的約人民幣2,477,020,000元。本集團鋁擠壓產品總銷量由二零一三年度的653,077噸增加14.0%至回顧年內的744,802噸。回顧年內，本集團繼續通過優化產品結構、提升生產效率、控制生產成本等措施，鞏固綜合盈利能力，令本集團鋁擠壓業務的整體毛利率由二零一三年度的26.8%略升至回顧年的27.7%。

工業鋁擠壓業務是本集團的核心業務之一，是目前最主要的收入來源。回顧年內，本集團的工業鋁擠壓產品實現銷量617,662噸，帶來銷售收入約人民幣13,142,032,000元。回顧年內，本集團工業鋁擠壓產品的毛利率為28.1%。本集團是目前全球擁有大型擠壓設備最多的鋁加工企業。除已經全部投產的21台75MN及以上的大型擠壓機（包括4台125MN擠壓機）之外，本集團還訂購了兩台225MN超大型擠壓機，按計劃將於二零一五年內相繼到廠安裝。大型擠壓機令大截面、複雜截面的產品得以一次成型，省却了焊接損耗，降低了單位成本，並令許多新的應用設計成為可能。配備如此數量眾多的先進大型擠壓機令本集團在高精密大截面、複雜截面的高端工業鋁擠壓產品生產方面擁有遠超同儕的產能與效率優勢，進一步提升了本集團在高端鋁擠壓產品方面的綜合競爭實力。

深加工產品的技術含量高，較工業鋁擠壓產品有更高的附加值，是本集團優化產品組合策略下重點開發的業務板塊之一。回顧年內，深加工產品實現銷量63,359噸，帶來銷售收入約人民幣1,727,539,000元，毛利率為36.3%。本集團目前深加工業務的主要產品是鋁製工業托盤，以供應海外市場為主。其他產品包括供應國內市場的軌道交通車廂大部件、電動公交車輛車體結構件等產品。回顧年內，本集團對深加工業務的廠房及設備都進行了必要的擴充，並專門組建了一支一流的產品與工藝設計團隊，針對客戶的輕量化需求提供從產品設計到生產服務的一體化解決方案。回顧年內，本集團的產品及工藝設計團隊為多個客戶提供了輕量化解決方案，部分樣品已送達客戶方進行測試及驗證，該類產品有望於二零一五年轉化為客戶訂單，進入商業化生產。

## 管理層討論與分析

本集團正在建設中的高附加值鋁壓延材項目是本集團完善產業鏈佈局、提升自身綜合競爭力的另一重要舉措。該項目的投產，將填補國內在高端鋁板帶領域商業產能的空白，滿足中國對高端鋁板帶產品日益增長的需要，在為本集團創造新的收益的同時，也將增強本集團在鋁加工領域的綜合實力。在管理層的悉心規劃及有力執行之下，項目第一期已初具雛形。項目第一期位於天津武清區，計劃配置兩條生產線，其中第一條生產線的廠房建設已於回顧年內全部完成，正在進行設備安裝與調試，隨後將立即開展試生產。第一條生產線主要計劃生產鋁合金中厚板，可用作交通運輸板材(包括航空航天、船舶、商用車及軌道車輛用板材)及化工容器等領域。回顧年內，本集團派往德國等地接受培訓的數批核心技術人員業已學成歸國，全球範圍的國際行業專家招聘工作也基本完成，為本集團的高附加值鋁壓延材項目提供了人才保障。與此同時，本集團還組建了一支經驗豐富、高度專業化的鋁板帶銷售團隊，目前已經積極投入下游市場的開發之中，正與現有及潛在客戶進行全面接洽，為第一條生產線的正式投產儲備客戶資源。

對研發的重視及投入是本集團取得上述成績的重要保障。回顧年內，本集團的研發費用合計約人民幣507,689,000元，共獲得20餘項授權專利、8項科技獎項，獲批7項國家級、省市級科技項目。卓越的研發實力不僅令本集團率先進駐新市場，更助力本集團推出多元化的高端產品，不斷優化產品結構。回顧年內，遼寧忠旺集團有限公司繼續作為「高新技術企業」，享有企業所得稅15%的優惠稅率。

## 二、行業分析

### 宏觀經濟回顧

回顧年內，全球仍有為數不少的國家受到金融危機後遺症的持續拖累，面對巨額債務及高失業率的威脅，環球經濟仍處於緩慢且脆弱的復蘇中。歐元區的結構性弊端對經濟活動造成壓力，抵消了英美經濟好轉及燃料價格下滑等利好因素對經濟的提振作用。而中國經濟受到外需疲軟、內需回落、房地產周期性調整等因素影響，增速回落。據國家統計局初步核算，回顧年內，國內生產總值約人民幣636,463億元，按可比價格計算，比二零一三年增長7.4%，但全年全國規模以上工業增加值按可比價格計算比上年增長8.3%，顯示工業企業繼續保持著健康發展。

回顧年內，中國政府提出了「新常態」概念，並將其作為執政新理念的關鍵詞。「新常態」下的中國經濟增長將呈現以下特點：從高速增長轉為中高速增長、經濟結構不斷優化升級、從要素驅動及投資驅動轉向創新驅動。「新常態」正釋放出中國經濟發展堅持穩中求進的明確信息，也為包括高端鋁材在內的技術導向型行業奠定了穩固、可持續發展的利好環境。

## 管理層討論與分析

### 中國鋁擠壓行業回顧

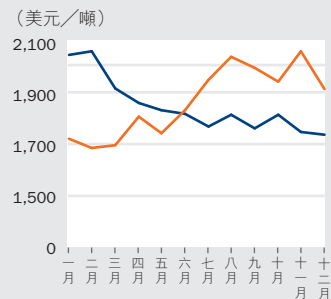
鋁材質輕、導電導熱性好、耐腐蝕、可回收、再利用能耗小，是理想的環保工業材料。隨著中國的城鎮化率持續提高、國民經濟結構及國民生活品質進一步提升，「以鋁代鋼、以鋁代銅」的趨勢在機械設備、電力工程、交通運輸等領域顯現，鋁材正日益成為國家實現可持續發展的重要推動力。國家統計局公佈的數據顯示，二零一四年全年中國鋁材產量達約4,846萬噸，同比增長22.3%。這一增速遠高於整體經濟的增速，反映中國鋁材行業仍是快速發展的朝陽行業。

鋁擠壓是中國鋁加工市場中佔比最大的板塊。根據北京安泰科信息開發有限公司的預測，中國鋁擠壓產品的全年消耗量從二零一三年的1,396萬噸增長9.2%至二零一四年的1,525萬噸。其中，工業鋁擠壓產品的消耗量從二零一三年的469萬噸上升約10.9%至二零一四年的520萬噸，在鋁擠壓市場中的佔比為34.1%。整體來看，中國鋁擠壓企業目前在核心設備、模具製造、基本技術與工藝以及質量檢測等方面，已達到全球中上水平。但由於起步較晚，國內企業的熔鑄、產品研發、高端精密擠壓以及深加工水平仍與世界領先企業存在差距。加上企業數量眾多、產能分散、產品同質化嚴重，都為行業發展帶來挑戰。

但規模巨大、潛力無窮的中國市場也為包括鋁擠壓在內的中國鋁加工行業提供了迎接挑戰、縮短差距、實現跨躍式發展的契機。近年來，國家推出多項政策，將鋁材的推廣應用從宣傳層面逐步落實到具體方案上，尤以交通運輸領域的推廣最為顯著。工業和信息化部（「工信部」）在回顧年初出台的修訂版《乘用車燃料消耗量限值》國家標準，明確規定到二零一五年及二零二零年，國產乘用車平均燃料消耗量每百公里分別降至6.9升及5.0升。北美等地區的經驗表明更多鋁部件的應用帶來的車輛輕量化是實現車輛更低油耗的最佳方案。宏觀上，中國的城鎮化率已超過50%並在不斷提升，商用及特種車輛在城鎮化推廣中擔當著重要作用。工信部、國家發展和改革委員會（「發改委」）及國家能源局等七部委聯合印發了《京津冀公交等公共服務領域新能源汽車推廣工作方案》，將在京津冀推廣20,222輛新能源汽車，其中包括逾7,000輛新能源公交車及2,700輛新能源出租車，以達到二零一五年底二氧化碳減排18.5萬噸的目標。交通運輸部在回顧年內，就貨運甩掛運輸推薦車型提出了更符合環保要求的規定。此外，二零一四年全國鐵路固定投資逾人民幣8,000億元，居史上第二高。而「一帶一路」規劃也已進入審議階段，預期即將正式出台。以上種種都驅動了鋁材在商用車、乘用車、客車、軌道交通等領域的發展。相關產品大多結構複雜、製造難度大，對工程人員及技術的要求高。不少鋁加工企業在轉型道路上提早部署，並率先取得關鍵突破。回顧年內，一些鋁加工企業推出的鋁製商用車與特種車逐漸實現小批量銷售，這將有助於向更多的下游客戶充分展示鋁製車輛較傳統車輛在提升運載經濟性以及節能減排方面的獨特優勢，推動鋁製車輛需求在中國市場的滾雪球式增長，進而促進中國鋁加工行業的快速成長。

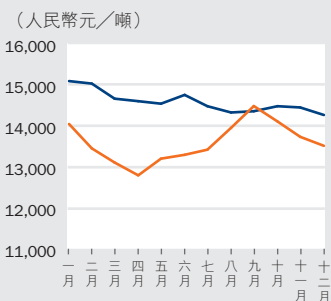
### 鋁錠價格走勢

#### 倫敦金屬交易所



數據來源：倫敦金屬交易所

#### 上海期貨交易所



數據來源：上海期貨交易所

— 二零一三年鋁錠月平均價格  
— 二零一四年鋁錠月平均價格

### 三、未來展望

鋁錠為本集團的主要生產原料以及銷售成本組成。

回顧年內，全球經濟持續低迷，但英美經濟的相對好轉，特別是北美地區輕型車輕量化的加速發展，帶動發達國家對鋁的需求回暖，加上中國之外的原鋁企業縮減產能，導致倫敦金屬交易所全年鋁錠價格整體企穩回升，月平均價格由年初的每噸約1,700美元升至年底的每噸約1,900美元，8月曾一度上升至每噸2,029美元。全年平均價格為每噸1,866美元，較二零一三年每噸1,846美元的平均價格小幅上升。隨著歐元區量化寬鬆貨幣政策的實施，歐元區對鋁產品的需求預期將小幅上升，而美國經濟的持續回暖，特別是北美某些全鋁輕型車於二零一五年正式開始商業化生產與銷售，將有可能進一步推動全球鋁需求量，不排除倫敦金屬交易所鋁錠價格於二零一五年重升至每噸2,000美元以上水平的可能。

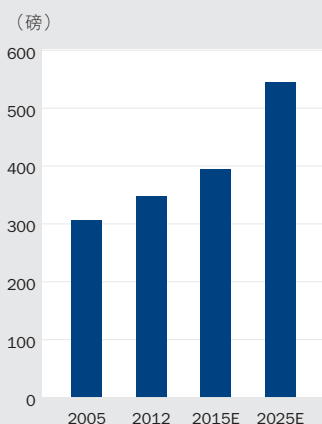
中國國內的鋁錠價格在回顧年內經歷弱勢震蕩後整體回落，全年平均價格為每噸人民幣13,604元，較二零一三年每噸人民幣14,561元的平均價格下降6.6%。年初國內鋁錠價格持續了上一年的跌勢，由一月每噸約人民幣14,000元的平均價格進一步下滑，並於4月觸及月平均價格的低點，至每噸約人民幣12,800元。隨著中國經濟在第二季度開始略微回暖，配合政府陸續推出刺激鋁應用的政策，國內鋁錠價格在年中略有回升，並在9月與國際鋁價聯動沖高至每噸約人民幣14,500元，但在中國經濟整體減速以及原鋁產能嚴重過剩的雙重壓力作用下，中國鋁錠價格於回顧年底低收於每噸約人民幣13,500元。預期國內鋁錠價格於二零一五年將繼續在低位徘徊。

鋁材在工業領域應用的優勢正被不斷地發掘，日趨成熟的生產技術將鋁合金產品帶到工業領域的各個方面，而其近乎100%的可回收性更是其他金屬所無法企及的。輕盈的鋁材是交通運輸輕量化的最佳方案；耐腐蝕的鋁材被製成不同形狀的儲藏容器；擁有卓越導電性能的鋁材是電力工程的理想材料。在國家大力提倡節能減排和可持續發展的背景下，鋁材正逐步替代傳統金屬，開啓材料升級的環保新世代。

國家統計局數據顯示，中國的城鎮化率在二零一四年已達54.77%，並在持續提高。政府在基礎設施建設、集中採購等方面加大投入力度，帶動物流、建築等相關行業高速發展。鋁製貨運車輛相較傳統貨運車輛提高了載重能力，減少了燃油消耗與碳排放，不僅更符合環保標準，也提升了經濟效益，正逐漸受到中國市場的青睞，中國政府也加大了相關引導與支持。工信部於回顧年內發佈了《關於開展二零一四年工業強基示範應用工作的通知》，提出交通運輸用鋁示範應用，推廣鋁材在汽車行業特

## 管理層討論與分析

### 北美輕型車單車用鋁量



資料來源：達科環球

別是載重車上的應用。未來，鋁製專用車包括廂式貨車、保溫冷藏車、半掛廂式車、混凝土攪拌運輸車、環衛車等將越來越多地出現在物流運輸行業、建築工地及城市街道上。據統計，二零一三年中國專用車產量達205萬輛，其中鋁製專用車產量不足1,000輛，未來的替代及增長空間廣闊<sup>2</sup>。乘用車方面，在最新的《乘用車燃料消耗量限值》國家標準指引下，乘用車輕量化勢在必行。根據達科環球的統計及預測，北美輕型車單車用鋁量已由二零零五年的306磅(約139公斤)增加至二零一二年的350磅(約159公斤)，預計二零一五年及二零二五年將分別突破394磅(約179公斤)和547磅(約248公斤)。中國輕型車單車用鋁量與發達國家水準存在明顯差距，預計中國於二零二五年輕型車單車用鋁量最多增加至約156公斤。但差距的存在恰好給鋁加工企業創造了市場空間，並令及早佈局者從中獲益。

二零一四年底，發改委、財政部及工信部等多個部門聯合出台了《關鍵材料升級換代工程實施方案》，明確提出到二零一六年，推動包括高性能鋁合金鑽杆、油套管以及高品質鋁合金汽車板在內的20種左右重點新材料實現批量穩定生產和規模應用。突出支持的重點新材料將於二零二零年進一步擴展至50種以上，涉及與高端鋁合金產品緊密相關的航空航天、先進軌道交通、海洋工程、新能源汽車等多個領域。此外，電力工程市場也展現出積極的發展趨勢，並將在鼓勵政策推動下繼續保持增長勢頭，如回顧年內，國家能源局發佈了《關於進一步落實分散式光伏發電有關政策的通知》，明確表示將扶持分散式光伏發電項目投資，完成新增裝機規模目標。上述有利政策及市場需求的增長將極大地推動中國高端鋁合金加工行業在交通運輸、機械設備及電力工程領域的發展。中國忠旺作為業內的龍頭企業，更應牢牢把握由材料升級及新材料產業化所帶來的各種行業發展契機。為此，本集團管理層制定以下發展策略：

1. 繼續積極推進高附加值鋁壓延材項目，構建本集團長遠發展新動力：本集團的高附加值鋁壓延材項目的實施已進入攻堅階段，第一條生產線的設備完成安裝與調試後將立即開展試生產。本集團將調集一切可用資源，確保第一條生產線的順利投產。同時，本集團也將努力確保業已開始的第二條生產線的廠房與配套設施建設工作按期保質進行。該項目的投產將成為本集團未來發展的重要驅動力量；

<sup>2</sup> 數據來源：本公司於二零一四年四月編製的內部研究報告—「二零一四年中國專用車市場分析」；行業專家訪談等。

## 管理層討論與分析

2. 穩步擴建深加工產能，豐富深加工產品種類，提高深加工業務比重：本集團看好深加工市場的巨大發展潛力，將針對下游市場發展情況穩步擴建深加工產能，並充分利用本集團的研發實力及客戶資源，不斷豐富深加工產品種類、改善經營方式，大力拓展下游應用市場，提高高附加值深加工產品在本集團整體銷售及利潤貢獻中的比重；
3. 繼續落實工業鋁擠壓及配套產能優化與擴充計劃，鞏固本集團在工業鋁擠壓方面的行業龍頭地位：已訂購的兩台225MN超大型擠壓機將於二零一五年分別抵廠開始安裝，力爭按期完成安裝與調試，進一步擴大本集團在高精密大截面工業鋁擠壓生產方面的絕對領先優勢；加快實施反向擠壓機設備訂購計劃，以盡早彌補本集團在反向擠壓方面的產能空白；加大對鋁合金熔鑄設備的投入，提高熔鑄生產水準與產能，以滿足本集團擴充後的鋁加工產能需求；及
4. 加強基礎研究，推動技術創新，提升綜合實力：本集團將繼續加大對自有研發團隊的資金與人才投入，並通過產、學、研的多方多元化合作，強化對鋁及鋁合金的基礎研究，大力推動技術與工藝的創新，加快產品與服務的產業化進度，提升本集團的綜合競爭實力。

本集團相信，這些發展策略的堅定實施將幫助本集團工業鋁擠壓業務、深加工業務及鋁壓延業務三大核心業務實現資源共用、優勢互補的協同發展，並進一步豐富本集團產品與業務種類，創造多元化盈利模式，實現可持續性發展，為股東帶來更高更持久的價值回報。

## 四、財務回顧

本集團回顧年的收益約為人民幣15,971,218,000元，較二零一三年度的收益上升11.6%，本公司權益持有人應佔利潤約為人民幣2,477,020,000元，較二零一三年度上升16.5%，於回顧年的每股盈利為人民幣0.36元（二零一三年度：人民幣0.39元）。

下文是本集團於回顧年及二零一三年度的財務業績的比較。

### 收益

於回顧年，本集團總收益約為人民幣15,971,218,000元（二零一三年度：約人民幣14,306,751,000元），增長了11.6%。本集團主要收益為鋁擠壓業務的銷售收益，銷售金額約為人民幣15,914,705,000元（二零一三年度：約人民幣14,295,281,000元），佔本集團總收益的99.6%，其他收益主要為金屬貿易代理費收益，金額約為人民幣56,513,000元（二零一三年度：約人民幣11,470,000元）。

## 管理層討論與分析

以下為本集團於回顧年及二零一三年度，將鋁擠壓業務按板塊及產品劃分的收益、銷量及平均單價分析。

	截至十二月三十一日止年度											
	二零一四年					二零一三年					變動	
	收益 人民幣千元	佔比	銷量 噸	佔比	平均單價 人民幣元/噸	收益 人民幣千元	佔比	銷量 噸	佔比	平均單價 人民幣元/噸	收益 %	銷量 %
鋁擠壓業務												
工業板塊	14,869,571	93.4%	681,021	91.4%	21,834	13,377,531	93.6%	600,681	92.0%	22,271	11.2%	13.4%
工業鋁擠壓產品	13,142,032	82.5%	617,662	82.9%	21,277	11,908,952	83.3%	547,380	83.8%	21,756	10.4%	12.8%
深加工產品	1,727,539	10.9%	63,359	8.5%	27,266	1,468,579	10.3%	53,301	8.2%	27,553	17.6%	18.9%
建築板塊	1,045,134	6.6%	63,781	8.6%	16,386	917,750	6.4%	52,396	8.0%	17,516	13.9%	21.7%
合計	15,914,705	100.0%	744,802	100.0%	21,368	14,295,281	100.0%	653,077	100.0%	21,889	11.3%	14.0%

本集團鋁擠壓業務於回顧年的收益約為人民幣15,914,705,000元，較二零一三年度上升11.3%。本集團鋁擠壓業務於回顧年的產品總銷量為744,802噸，較二零一三年度上升14.0%。本集團鋁擠壓產品於回顧年的平均售價為每噸人民幣21,368元，較二零一三年度下降2.4%，主要是由於回顧年內鋁錠價格下降所致。本集團一般按「成本加成法」為本集團的鋁擠壓產品定價，即根據鋁錠現行市價加本集團收取的加工費來確定售價。回顧年內，中國國內鋁錠平均含稅價格為每噸人民幣13,604元，比二零一三年度每噸人民幣14,561元的鋁錠平均含稅價格下降6.6%<sup>3</sup>。

本集團工業板塊於回顧年的收益約為人民幣14,869,571,000元，較二零一三年度上升11.2%。本集團工業板塊於回顧年的產品總銷量為681,021噸，較二零一三年度上升13.4%。

其中，本集團工業鋁擠壓產品於回顧年的收益約為人民幣13,142,032,000元，較二零一三年度上升10.4%，主要是由於本集團加強市場開拓力度及新建大型擠壓機的達產，使得本集團工業鋁擠壓產品的銷量由二零一三年度的547,380噸增加12.8%至回顧年內的617,662噸。本集團工業鋁擠壓產品於回顧年的平均售價為每噸人民幣21,277元，較二零一三年度下降2.2%，主要是由於回顧年內鋁錠價格下降所致。

深加工產品為本集團大力發展的一個重要利潤增長點，本集團深加工產品於回顧年的銷量為63,359噸，較二零一三年度上升18.9%，主要是由於本集團在繼續積極開拓海外市場的同時，加大了對國內深加工市場的開拓力度。本集團深加工產品於回顧年產生的收益增加至約人民幣1,727,539,000元，較二零一三年度上升17.6%。本集團深加工產品於回顧年的平均售價為每噸人民幣27,266元，與二零一三年度基本持平。

3 回顧年及二零一三年度的中國國內鋁錠平均含稅價格係根據上海期貨交易所網站相關數據計算得出。

## 管理層討論與分析

本集團建築板塊於回顧年產生的收益約為人民幣1,045,134,000元，較二零一三年度上升13.9%，主要是由於本集團建築板塊的產品銷量增加所致。本集團建築板塊於回顧年的產品銷量為63,781噸，較二零一三年度上升21.7%，主要是由於回顧年內建築板塊產品需求增加，因此本集團在保證滿足工業板塊需求的情況下，增加了建築板塊產品的產量從而導致銷量增加。本集團建築板塊於回顧年的產品平均售價為每噸人民幣16,386元，較二零一三年度下降6.5%，主要是由於回顧年內市場競爭及鋁錠價格下降所致。

在地域方面，本集團海外客戶主要位於美國、德國等國家和地區。回顧年內，本集團海外銷售收益約為人民幣2,177,598,000元(二零一三年度：約人民幣1,716,596,000元)，佔本集團總收益的13.6%(二零一三年度：12.0%)。

以下為本集團於回顧年內及二零一三年度按地域劃分的收入明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一三年	
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比
中國	<b>13,793,620</b>	<b>86.37%</b>	12,590,155	88.00%
美國	<b>1,864,181</b>	<b>11.67%</b>	1,688,487	11.80%
德國	<b>109,393</b>	<b>0.68%</b>	3,913	0.03%
其他	<b>204,024</b>	<b>1.28%</b>	24,196	0.17%
合計	<b>15,971,218</b>	<b>100.00%</b>	14,306,751	100.00%

本集團於回顧年的國內收益約為人民幣13,793,620,000元，較二零一三年度上升9.6%，海外收益約為人民幣2,177,598,000元，較二零一三年度上升26.9%。其中本集團於回顧年對美國的出口收益約為人民幣1,864,181,000元，較二零一三年度上升10.4%，本集團目前銷售到美國的產品主要是深加工產品。針對美國市場對深加工產品不斷增長的需求，本集團積極擴大深加工產品的生產規模，大力開拓美國市場，導致回顧年內對美國的出口增長。同時，本集團於回顧年內亦積極開拓除美國外的其他海外市場，並使得回顧年內對德國等其他國家和地區的销售大幅增長。

## 銷售成本

本集團於回顧年的銷售成本約為人民幣11,504,049,000元(二零一三年度：約人民幣10,465,700,000元)，較二零一三年度上升9.9%，主要由於本集團回顧年內鋁擠壓產品銷量上升所導致。本集團鋁擠壓業務於回顧年的銷售成本約為人民幣11,503,873,000元(二零一三年度：約人民幣10,465,578,000元)，較二零一三年度上升9.9%。本集團鋁擠壓產品於回顧年的單位產品成本較二零一三年度的每噸人民幣16,025元下降3.6%至每噸人民幣15,446元，主要是由於回顧年內鋁錠價格下降所致。



## 管理層討論與分析

### 毛利及毛利率

本集團於回顧年的毛利約為人民幣4,467,169,000元，較二零一三年度增加16.3%，主要是由於本集團回顧年內鋁擠壓產品銷量增加所致。以下為本集團於回顧年及二零一三年度，將鋁擠壓業務按板塊及產品劃分的毛利、毛利佔比及毛利率分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一四年			二零一三年		
	毛利 人民幣千元	佔比	毛利率 %	毛利 人民幣千元	佔比	毛利率 %
鋁擠壓業務						
工業板塊	<b>4,325,380</b>	<b>98.1%</b>	<b>29.1%</b>	3,736,023	97.6%	27.9%
工業鋁擠壓產品	<b>3,698,507</b>	<b>83.9%</b>	<b>28.1%</b>	3,210,437	83.9%	27.0%
深加工產品	<b>626,873</b>	<b>14.2%</b>	<b>36.3%</b>	525,586	13.7%	35.8%
建築板塊	<b>85,452</b>	<b>1.9%</b>	<b>8.2%</b>	93,680	2.4%	10.2%
合計	<b>4,410,832</b>	<b>100.0%</b>	<b>27.7%</b>	3,829,703	100.0%	26.8%

本集團鋁擠壓業務於回顧年的產品毛利約為人民幣4,410,832,000元，較二零一三年度上升15.2%。本集團鋁擠壓業務的產品整體毛利率由二零一三年度的26.8%上升至回顧年內的27.7%，主要是由於鋁擠壓業務中佔比最大的工業鋁擠壓產品的毛利率上升所致。

本集團工業板塊於回顧年的整體毛利約為人民幣4,325,380,000元，較二零一三年度上升15.8%。本集團工業板塊的整體毛利率由二零一三年度的27.9%上升至回顧年內的29.1%。

其中，本集團工業鋁擠壓產品於回顧年的毛利約為人民幣3,698,507,000元，較二零一三年度上升15.2%，主要是由於本集團工業鋁擠壓產品的銷量增加所致。本集團工業鋁擠壓產品的毛利率由二零一三年度的27.0%上升至回顧年內的28.1%，主要是由於回顧年內鋁錠價格下降所致。

本集團深加工產品於回顧年的毛利約為人民幣626,873,000元，較二零一三年度上升19.3%，主要是由於本集團深加工產品的銷量增加所致。回顧年內本集團深加工產品的毛利率為36.3%，與二零一三年度的35.8%基本持平。

本集團建築板塊於回顧年的毛利約為人民幣85,452,000元，較二零一三年度下降8.8%，本集團建築板塊的毛利率由二零一三年度的10.2%下降至回顧年內的8.2%，主要是由於市場競爭導致平均售價下降所致。

## 管理層討論與分析

## 投資收入

投資收入主要包括銀行存款利息收入和可供出售金融資產利息收入，由二零一三年度的約人民幣132,178,000元增加30.1%至回顧年內的約人民幣171,923,000元。此項變化主要由於以下原因所致：

- (i) 銀行存款利息收入由二零一三年度的約人民幣131,119,000元減少至回顧年內的約人民幣120,474,000元，主要是由於存款利率較高的定期存款所佔比重減少所致；及
- (ii) 可供出售金融資產利息收入由二零一三年度約人民幣1,059,000元增加至回顧年內的約人民幣51,449,000元。可供出售金融資產利息收入主要是本集團投資於理財產品獲得的收益。本集團除了將盈餘資金存入銀行做定期存款外，亦會從某些金融機構購買部分低風險及保本的理財產品，以幫助保存本集團的流動資金，並提升利息收入。

## 其他收入／開支及其他收益

其他收入／開支及其他收益由二零一三年度約人民幣328,864,000元的淨收益減少27.5%至回顧年的淨收益約人民幣238,358,000元。此項變化主要由於以下原因所致：

- (i) 政府補貼由二零一三年度的約人民幣246,460,000元減少至回顧年內的約人民幣179,251,000元。本集團各期間獲得的用於支持業務發展和科技研究的政府補貼總額由中國有關政府部門全權酌情決定並派發；
- (ii) 滙兌收益由二零一三年度的約人民幣7,106,000元增加至回顧年內的約人民幣21,279,000元，主要為回顧年內本集團新增外幣借款帶來的滙兌收益；
- (iii) 銷售機械設備產生的淨收入由二零一三年度的約人民幣63,232,000元減少至回顧年內的約人民幣20,569,000元。本集團自二零一三年起開展了機械設備的製造銷售業務，主要向客戶提供一些金屬加工相關的機械設備；及
- (iv) 出售廢料、易耗品及模具的收益等其他項目由二零一三年度的淨收益約人民幣12,066,000元增加至回顧年內的約人民幣17,259,000元。

## 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要包括廣告宣傳費、運輸成本及銷售人員薪酬等，由二零一三年度的約人民幣147,033,000元增加5.9%至回顧年內的約人民幣155,733,000元。此項變化主要由於以下原因所致：

- (i) 本集團廣告宣傳費由二零一三年度的約人民幣103,525,000元下降至回顧年內的約人民幣88,886,000元；
- (ii) 本集團運輸及出口費用由二零一三年度的約人民幣22,267,000元增加至回顧年內的約人民幣36,228,000元，主要是由於本集團深加工產品海外銷售增加而導致相關運輸及出口費用上升；
- (iii) 本集團銷售人員薪酬由二零一三年度的約人民幣17,707,000元增加至回顧年內的約人民幣23,577,000元，主要是由於本集團為了進一步開拓市場而增加銷售員工所致；及
- (iv) 其他銷售費用由二零一三年度的約人民幣3,534,000元增加至回顧年內的約人民幣7,042,000元。

## 管理層討論與分析

### 行政及其他經營開支

行政及其他經營開支主要包括研發費用、土地使用稅、土地使用權攤銷、工資、薪酬與福利開支、銀行手續費、房租、中介服務費及辦公設備折舊費用等。

行政及其他經營開支由二零一三年度的約人民幣1,040,200,000元增加21.2%至回顧年內的約人民幣1,261,089,000元。此項變化主要由於以下原因所致：

- (i) 本集團計入行政及其他經營開支的研發費用由二零一三年度的約人民幣427,723,000元增加至回顧年內的約人民幣507,689,000元。本集團的研發費用主要用於航空航天、軌道車輛、商用車、乘用車及專用車輛等領域的交通裝備用大截面、複雜截面鋁擠壓結構件及成套技術的開發研究；
- (ii) 由於本集團購買中國遼寧省、黑龍江省及天津市等地的土地使用權而產生的土地使用權攤銷及土地使用稅由二零一三年度的約人民幣312,401,000元增加至回顧年內的約人民幣350,393,000元；
- (iii) 本集團計入行政及其他經營開支的工資、薪酬與福利開支由二零一三年度的約人民幣80,578,000元增加至回顧年內的約人民幣145,462,000元，主要是由於本集團擴大產能、發展深加工業務及鋁壓延材項目而增加的僱員以及平均工資有所上漲所致；
- (iv) 本集團計入行政及其他經營開支的銀行手續費由二零一三年度的約人民幣37,813,000元增加至回顧年內的約人民幣67,290,000元，主要是由於本集團於回顧年內借貸增加所致；及
- (v) 其他行政及經營相關費用(包括房租、中介服務費及辦公設備折舊費用等)由二零一三年度的約人民幣181,685,000元增加至回顧年內的約人民幣190,255,000元。

### 應佔聯營公司利潤

本集團於回顧年內的應佔聯營公司利潤約為人民幣3,687,000元(二零一三年度：約人民幣3,796,000元)，係對本集團出資比例為49.0%的聯營公司中鐵忠旺鋁業有限公司按權益法確認的應佔溢利。

### 財務成本

本集團的財務成本由二零一三年度的約人民幣563,490,000元減少12.3%至回顧年內的約人民幣493,987,000元。主要是由於回顧年內本集團優化債務結構，平均借貸年利率降低所致。

回顧年內，本集團可直接歸屬於購買物業、廠房及設備的按金發生的貸款利息費用約為人民幣306,657,000元(二零一三年度：約人民幣201,628,000元)，年均資本化率為4.19%(二零一三年度：4.55%)。

於二零一三年度及回顧年內，本集團貸款分別按平均年利率4.96%及4.44%計息。回顧年內融資債券按年利率4.47%至7.50%計算(二零一三年度：按年利率4.47%至6.90%計算)。

### 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤由二零一三年度的約人民幣2,555,166,000元增加16.2%至回顧年內的約人民幣2,970,328,000元，主要由於本章節中描述的以上因素所致。

## 管理層討論與分析

## 所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一三年度的約人民幣428,541,000元增加15.1%至回顧年內的約人民幣493,308,000元，主要由於除稅前利潤增加所致。本集團於二零一三年度及回顧年內的實際稅率分別為16.8%及16.6%。

## 權益持有人應佔利潤

本公司之權益持有人應佔利潤由二零一三年度的約人民幣2,126,625,000元上升16.5%至回顧年內的約人民幣2,477,020,000元。本集團的淨利率由二零一三年度的14.9%上升至回顧年內15.5%。此項上升主要是由於本章節中描述的以上因素所致。

## 現金流量

以下為本集團於回顧年及二零一三年度的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	1,787,956	3,784,848
投資活動所用現金淨額	(11,021,151)	(5,805,433)
融資活動所得現金淨額	9,379,482	3,447,496

## 流動資產淨額

本集團於二零一四年十二月三十一日的流動資產淨額約人民幣1,894,886,000元，較二零一三年十二月三十一日的流動資產淨額約人民幣2,080,684,000元減少8.9%，主要是由於本集團流動資產增加幅度小於流動負債增加幅度所致：

- (i) 於二零一四年十二月三十一日，本集團流動資產約為人民幣19,004,413,000元，比二零一三年十二月三十一日的約人民幣14,191,861,000元增加了約人民幣4,812,552,000元，主要是由於可供出售金融資產以及質押銀行存款的增加，以及高附加值鋁壓延材項目相關設備進口的增值稅留抵金額增加所致；及
- (ii) 於二零一四年十二月三十一日，本集團流動負債約為人民幣17,109,527,000元，比二零一三年十二月三十一日的約人民幣12,111,177,000元增加了約人民幣4,998,350,000元，主要是由於回顧年內銀行及其他貸款與應付設備採購款及工程款增加所致。

## 流動資金

於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣9,463,342,000元及人民幣9,317,055,000元，短期存款分別約為人民幣126,059,000元及人民幣零元，而在流動資產項下列示的質押銀行存款餘額分別約為人民幣1,181,400,000元及人民幣36,454,000元。

## 管理層討論與分析

### 借貸

於二零一四年十二月三十一日，本集團的融資債券及貸款總額約為人民幣23,886,233,000元，較二零一三年十二月三十一日之總額約人民幣15,900,143,000元增加約人民幣7,986,090,000元。

於二零一四年十二月三十一日，本集團於流動負債項下顯示的融資債券及貸款金額約為人民幣11,898,417,000元(二零一三年十二月三十一日：約人民幣7,508,500,000元)，於非流動負債項下顯示的融資債券及貸款金額約為人民幣11,987,816,000元(二零一三年十二月三十一日：約人民幣8,391,643,000元)。有關詳情已於本年報綜合財務報表附註27及28披露。

本集團於二零一四年十二月三十一日的資產負債比率約為54.8%，於二零一三年十二月三十一日的資產負債比率約為51.3%。該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

### 資產抵押

於二零一四年十二月三十一日，除質押銀行存款和抵押的可供出售金融資產外，本集團有賬面值約人民幣3,909,866,000元的機器設備用作融資安排的抵押資產(二零一三年十二月三十一日：約人民幣983,701,000元)。

本集團與若干融資租賃機構訂立數份合同，合同約定，本集團向該等機構出售若干設備，並在之後按約定租金租回。本集團可選擇於相應租賃期結束時以象徵性價格購回該等設備，即優惠購買選擇權。

在《國際會計準則》第17號下，該等設備的租回合同中存在優惠購買選擇權會形成融資租賃。然而，考慮到如下因素：(1)優惠購買選擇權設定為象徵性價格；(2)由於該等設備與本集團的經營緊密相關，且於相應租賃期結束時，資產的剩餘使用壽命的範圍在十至十四年之間，因此本集團基本確定會行使優惠購買選擇權，預先設定的優惠購買選擇權生效會導致該金融機構(即該等設備的法定所有人)於相應租賃期結束時將設備重新賣回給本集團。基於此，即使本集團沒有法定義務需要重新購回該等設備，由於優惠購買選擇權的存在導致本集團重新購回該等設備的事項基本確定。

因此，上述事項表明該等合同實質上並未包含《國際會計準則》第17號下的租賃，合同中的出售及租回交易緊密相關，如果不把系列交易作為一個整體考慮便無法理解整體的經濟效應，因此應該作為一項交易進行處理。該等合同的實質是用相關的資產抵押進行現金借貸，並在租賃期中分期還款。相關資產及抵押借款的信息已於本年報綜合財務報表附註13及27(b)(3)中進行披露。

### 或然負債

於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 管理層討論與分析

## 僱員

於二零一四年十二月三十一日，本集團有9,793名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位，較二零一三年十二月三十一日的6,758名僱員增長44.9%。回顧年內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣781,062,000元(當中購股權費用約為人民幣5,514,000元)，相比二零一三年度的約人民幣534,603,000元(當中購股權費用約為人民幣10,935,000元)增長了46.1%。本集團之僱員成本(不包括購股權費用)有所增加主要由於本集團因擴大產能、發展深加工業務及高附加值鋁壓延材項目而增加僱員人數所致。此外，本集團確保僱員的薪酬待遇具吸引力，並根據本集團薪酬政策的一般準則按僱員的表現發放花紅。

## 研發

回顧年內，本集團繼續加大對研發的投入，研發費用由二零一三年度的約人民幣427,723,000元增加至回顧年內的約人民幣507,689,000元，回顧年內研發支出佔本集團銷售收入的比重約為3.2%，與二零一三年度的水平相當。

在研發方面的持續投入幫助本集團建立起一支高水平的研發與技術隊伍。於二零一四年十二月三十一日，本集團共有885名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的9.0%。本集團不僅擁有強大的新材料、新工藝研發能力，擁有亞洲最大的模具設計及生產中心，於回顧年內還專門組建了一支一流的產品與工藝設計團隊，針對客戶日益增長的輕量化需求提供從產品設計到生產服務的一體化解決方案。此外，本集團已與多個領先的行業研究機構和科研院所開展合作，大力提升自身科研水平的同時，有效拓展了鋁產品的下游應用範圍。

## 資本承擔

本集團於二零一四年十二月三十一日已訂約但未於綜合財務報表撥備的物業、廠房及設備的資本開支約為人民幣159億元，主要是用於本集團鋁壓延材生產設備的採購，計劃以本公司營運資金、商業銀行貸款及本公司可使用之其他融資渠道支付，於二零一四年十二月三十一日已訂約的鋁壓延材生產設備的資本承擔約為人民幣129億元。

## 公開發售股份

於二零一三年十一月二十八日，本集團公佈公開發售(「公開發售」)普通股及／或非上市有有限投票權不可贖回可轉換優先股(「可轉換優先股」)，按於記錄日期(二零一四年一月七日，星期二)截至營業時間結束合資格股東每持有10股現有普通股獲發3股新普通股之比例，以認購價每股2.61港元提呈認購普通股或可轉換優先股。本公司控股股東Zhongwang International Group Limited(「ZIGL」)為包銷商，佣金為零。

公開發售於二零一四年一月二十八日完成。於完成時，已發行2,703,583股新普通股及1,619,188,337股可轉換優先股，其中總數為1,618,955,467股可轉換優先股已發行及配發予ZIGL。公開發售所籌集的所得款項淨額約為港幣4,225,400,000元，本集團已將所得款項淨額悉數用作為本集團高附加值鋁壓延材項目資金。

## 管理層討論與分析

### 市場風險

本集團承受多種市場風險，包括在日常業務過程中的外幣風險、利率風險以及鋁錠價格變動風險等。

### 外幣風險

本集團大多數業務以人民幣結算。然而，本集團向海外客戶的銷售及外幣貸款會以外幣結算。

於回顧年內，本集團的收入約86.4%以人民幣結算，另約13.6%以外幣結算。於二零一四年十二月三十一日，本集團的借貸約64.3%以人民幣結算，另約35.7%以外幣結算。

二零零五年七月，中國政府推行有管理的浮動匯率制度，允許人民幣按市場供求及參照一籃子貨幣釐定的受規管範圍內浮動。外幣匯率波動會影響本集團以外幣計值的合約銷售收入及以外幣計值的借款，或會對本集團造成不利影響。

本集團的財務及資金政策旨在控制個別交易的外匯波動風險及利率波動風險。本集團並未使用任何金融工具對沖外幣風險。然而，本集團管理層會一直監控匯率風險，並會於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

### 利率風險

由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入及經營現金流量絕大部分不受市場利率變動的影響。

本集團承受的利率變動風險主要來自於融資債券及貸款。浮息貸款使本集團面對現金流量利率風險。定息貸款則使本集團面對公允價值利率風險。於二零一四年十二月三十一日，本集團定息貸款約為人民幣6,028,451,000元(二零一三年十二月三十一日：約人民幣304,845,000元)。

於回顧年，本集團發行人民幣100,000,000元和人民幣1,100,000,000元的無抵押融資債券，年期分別為三年和六年，分別須於二零一七年一月十日 and 二零二零年十月二十二日償還，實際利率分別為每年7.50%和5.48%。

於二零一三年，本集團發行兩期均為人民幣1,000,000,000元的無抵押融資債券，年期均為一年，分別須於二零一四年三月十三日和二零一四年五月八日償還，實際利率分別為每年4.47%和4.58%，該兩筆融資債券已分別於其到期日完全清償。此外，本集團還發行了一期人民幣500,000,000元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一六年十月八日償還，實際利率為每年6.90%。

於二零一二年，本集團發行人民幣2,000,000,000元和人民幣1,000,000,000元的無抵押融資債券，年期均為三年，分別須於二零一五年六月二十五日和二零一五年八月二十三日償還，實際利率分別為每年4.93%和5.35%。

於二零一一年，本集團發行人民幣1,200,000,000元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一四年五月十七日償還，實際利率為每年5.68%。該融資債券已於二零一四年五月十七日完全清償。

本集團與若干銀行交易對手簽訂了以港幣計價的利率掉期合約，用作對沖浮動利率銀行借款由借款日至還款日期間可能產生之利率風險。於二零一四年十二月三十一日，本集團簽訂了名義合同金額為港幣1,486,248,000元(二零一三年：無)的利率掉期合約，該等合約被指定為現金流量套期工具，用以對沖浮息銀行貸款的固有利率風險。

該等掉期合約期限與相關貸款期限一致，掉期利率為固定，利率分別為年利率**1.94%**和**3.40%**(二零一三年：無)。於二零一四年十二月三十一日，本集團簽訂的利率掉期協議公允價值淨額約為人民幣**13,710,000**元(二零一三年：無)，該等數額被確認為衍生金融工具。有關詳情已於本年報綜合財務報表附註**29**、**32(b)**及**32(c)**中進行披露。

### 鋁錠價格變動風險

本集團鋁擠壓業務的主要生產原材料包括鋁錠、鋁棒、鎂錠、矽錠等。該等主要原材料於回顧年內和二零一三年度分別佔本集團鋁擠壓產品銷售成本的**84.3%**和**86.9%**。一般而言，本集團按「成本加成法」對鋁擠壓產品進行定價，即根據鋁錠現行市價加本集團收取的加工費來確定售價，本集團的定價策略是將價格波動的風險轉嫁給客戶。然而，本集團未必能夠將價格上升的全部成本轉嫁給客戶，或全部抵消原材料價格上升的影響，因此可能會略微削弱本集團的盈利能力。本集團並未採取訂立鋁錠遠期合同等方式對鋁錠價格變動風險進行對沖。

其他風險之詳情載於第**124**頁至**131**頁本年報綜合財務報表附註**32**。



## 董事及高級管理人員簡歷

### 董事

董事會包括九名董事，其中四名為獨立非執行董事。下表載列有關本公司董事的若干資料：

姓名	年齡	集團內職位
<b>執行董事</b>		
劉忠田	51	董事長兼總裁
路長青	38	副總裁（資本營運及管理）
陳 岩	35	副總裁（內部審計）
鍾 宏	50	副總裁（生產）
勾喜輝	47	副總裁（生產及運營管理）
<b>獨立非執行董事</b>		
王振華	40	獨立非執行董事
文獻軍	52	獨立非執行董事
史克通	46	獨立非執行董事
盧華基	43	獨立非執行董事

### 執行董事

劉忠田先生（「劉先生」），51歲，為董事長兼本集團創始人兼總裁，主要負責本集團整體策略規劃及業務管理。彼亦兼任遼寧忠旺集團有限公司等三家附屬公司之董事。彼於鋁加工行業的業務管理及開發有二十二年經驗。於一九九三年創辦本集團前，彼成立遼陽市鋁製品廠、遼陽福田化工有限公司及遼寧程程塑料有限公司。劉先生於二零零二年獲中國遼寧廣播電視大學頒發行政管理文憑。彼為一名經濟師及第十屆及第十一屆全國人大代表、中華全國工商業聯合會執行委員會成員及遼寧省工商業聯合會副會長。彼於一九九九年獲遼寧省人民政府頒授「遼寧省特等勞動模範」及中華全國總工會頒授「全國五·一勞動獎章」、於二零零零年獲中華人民共和國國務院評選為「全國勞動模範」及於二零零四年獲中國共產黨中央委員會、中華人民共和國國家發展和改革委員會、中華人民共和國人事部、中華人民共和國國家工商行政管理總局及中華全國工商業聯合會評選為「中國特色社會主義事業建設者」。彼於二零零八年一月二十九日獲委任為董事，於二零零八年八月一日獲委任為董事長。

**董事及高級管理人員簡歷**

**路長青先生**，38歲，為本集團執行董事兼副總裁，主要負責本集團的策略規劃及資本營運及管理。彼亦兼任遼寧忠旺集團有限公司及天津忠旺鋁業有限公司等十一家附屬公司之董事。彼於投資銀行及企業融資有十八年經驗。於二零零七年十一月加入本集團前，路先生於一九九七年至一九九九年擔任天同證券有限公司投資銀行部高級經理，於二零零零年至二零零三年擔任中國技術創新有限公司併購部總經理，於二零零三年至二零零七年間擔任香港聯交所主板上市公司中國滙源果汁集團有限公司的執行董事兼聯席公司秘書。路先生擁有經濟學士學位。彼於二零零八年四月三日獲委任為董事。

**陳岩先生**，35歲，為本集團執行董事兼副總裁，主要負責本集團內部審核事宜。彼亦兼任遼寧忠旺集團有限公司及天津忠旺鋁業有限公司等十一家附屬公司之董事。彼於鋁加工行業有十四年經驗。自陳先生於二零零一年八月加入本集團後，彼曾擔任多個財務及營運管理職位。陳先生於二零零一年獲中國遼寧稅務高等專科學校頒發會計電算化文憑，並於二零零五年獲中華人民共和國財政部頒授中級會計師證書。彼於二零零八年四月三日獲委任為董事。

**鍾宏女士**，50歲，為本集團執行董事兼副總裁，主要負責本集團生產管理。彼亦兼任遼寧忠旺集團有限公司及盤錦忠旺鋁業有限公司等四家附屬公司之董事。彼於鋁加工行業有十九年經驗。於加入本公司前，彼於一九九六年至二零零三年曾任職於遼寧撫順飛利鋁材有限公司。彼於二零零三年九月加入本集團。鍾女士於一九八七年獲中國遼寧廣播電視大學頒發化學工程文憑。彼於二零零八年四月三日獲委任為董事。

**勾喜輝先生**，47歲，為本集團執行董事兼副總裁，主要負責生產及運營管理。彼亦兼任遼寧忠旺集團有限公司及天津忠旺鋁業有限公司等七家附屬公司之董事。彼於鋁加工行業有二十五年經驗，於一九九六年加入本公司前，彼於一九九零年至一九九六年曾任職於長春起重機廠及遼寧省鞍山市海城華子嶼鋁材廠。勾先生於一九九零年獲中國哈爾濱電工學院頒授機械及製造學士學位。彼於二零零八年八月一日獲委任為董事。

## 董事及高級管理人員簡歷

### 獨立非執行董事

王振華先生，40歲，為獨立非執行董事。彼於二零零六年十二月及二零零八年四月分別成立毅行顧問有限公司及正衡會計師事務所有限公司，自此以後一直為該兩家公司的董事。彼於二零零五年八月至二零一一年八月擔任香港及上海上市公司馬鞍山鋼鐵股份有限公司的獨立非執行董事及審核委員會主席。由二零一一年八月起擔任馬鞍山鋼鐵股份有限公司監事。由一九九九年至二零零一年間，彼曾在畢馬威會計師事務所工作，及後於二零零一年至二零零四年間，在安永會計師事務所工作。彼於一九九六年獲香港理工大學頒授會計學學士學位，為香港執業會計師、香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員。彼於二零零八年八月一日獲委任為董事。

文獻軍先生，52歲，為獨立非執行董事。文先生自二零零八年四月起一直為中國有色金屬工業協會常委及副會長，於有色金屬行業有超過二十年經驗。文先生曾擔任上海上市公司河南中孚實業股份有限公司獨立董事(二零零九年十月至二零一四年十一月)、深圳上市公司寧夏東方鋁業股份有限公司獨立董事(二零一一年四月至二零一四年十月)及蘇州羅普斯金鋁業股份有限公司(二零一三年十月至二零一四年十月)。彼於二零一三年七月起出任深圳上市公司焦作萬方鋁業股份有限公司的獨立董事。於二零零六年至二零零八年，文先生在中國有色金屬工業協會擔任鋁部主任及鋁分會副會長兼秘書長。彼由一九九八年至二零零零年間為中國國家有色金屬工業局工業管理司處長，由一九九零年至一九九二年間為中國有色金屬工業總公司技術局工程師，一九九六年至一九九八年間為投資及營運部副處長。於一九九二年至一九九六年，文先生為中國有色金屬技術開發交流中心副處長。彼由一九八四年至一九八七年間，曾於北京有色金屬研究總院擔任助理工程師。文先生於一九八四年獲中國中南大學(前稱中南礦冶學院)頒授金屬材料學學士學位，以及於一九九零年獲北京有色金屬研究總院頒授金屬材料學碩士學位。彼於二零零七年獲中國有色金屬工業協會頒授教授級高級工程師名銜。彼於二零零八年八月一日獲委任為董事。

## 董事及高級管理人員簡歷

**史克通先生**，46歲，為獨立非執行董事。史先生為北京金誠同達律師事務所高級合夥人，自二零零一年起，史先生一直在金誠同達律師事務所北京總部從事專職律師工作，彼在此累積十四年執業中國企業及證券法，以及就有關併購交易及企業重組的事宜向客戶提供法律意見的經驗。於加入金誠同達律師事務所前，彼於二零零零年至二零零一年在北京市京都律師事務所執業，以及於一九九四年至二零零零年於山東魯中律師事務所執業。史先生於一九九二年獲中國政法大學頒授經濟法學士學位。彼於二零零八年八月十二日獲委任為董事。

**盧華基先生**，43歲，為獨立非執行董事。盧先生具備二十二年的審計、會計及財務經驗。盧先生現為信永中和(香港)會計師事務所有限公司的管理合夥人。彼一直擔任新興光學集團控股有限公司、北方礦業股份有限公司(前稱「新萬泰控股有限公司」)、順泰控股集團有限公司及中泛控股有限公司(前稱「和記港陸有限公司」)(分別自一九九九年、二零零四年、二零一二年及二零一四年起，全部均為香港上市公司)的獨立非執行董事，並曾任聯合光伏集團有限公司(前稱「太益控股有限公司」)的獨立非執行董事。盧先生於一九九三年獲香港大學頒授工商管理學士學位，並於二零零零年獲香港理工大學頒授專業會計碩士學位。盧先生現為香港執業會計師、香港會計師公會資深會員、澳洲會計師公會資深會員及英格蘭及威爾士特許會計師協會會員。憑藉他豐富的專業知識，盧先生亦獲邀出任天津市青聯港澳區特邀委員。彼於二零零九年二月十一日獲委任為董事。

## 高級管理層

姓名	性別	年齡	集團內職位
張立基	男	43	首席財務官及聯席公司秘書
周密	男	65	總工程師

**張立基先生**，43歲，為本公司的首席財務官及聯席公司秘書，主要負責本集團的財務與會計工作。彼於審計及會計行業擁有約二十一年經驗。二零零八年六月至十二月，張先生曾擔任聯合光伏集團有限公司(前稱「太益控股有限公司」)(一家香港上市公司)的首席財務官、合資格會計師、授權代表及公司秘書。二零零五年至二零零八年間，彼曾擔任中國瑞風銀河新能源控股有限公司(前稱「銀河半導體控股有限公司」)(一家香港上市公司)的首席財務官、合資格會計師、授權代表及公司秘書。二零一四年十月起，彼亦任職奧星生命科技有限公司(一家香港上市公司)之獨立非執行董事。於二零零五年前，彼曾於多家國際會計師事務所工作。張先生於一九九四年獲澳洲國立大學頒授商業學士學位，並於二零零六年獲澳洲迪肯大學頒授工商管理碩士學位。彼為香港會計師公會會員及澳洲會計師公會會員。張先生於二零零八年十二月三十日獲委任為本公司的首席財務官及聯席公司秘書。

## 董事及高級管理人員簡歷

周密先生，65歲，為本集團總工程師，主要負責工業鋁擠壓產品的生產及研究與開發。彼於鋁行業的技術開發有超過三十年經驗，當中十七年專注於鋁擠壓產品的技術開發。加入本集團前，彼於 Reynolds Metals Company 的若干子公司及工廠工作，一九七八年至一九九六年期間擔任冶金師及質量保證經理，而一九九八年至二零零零年期間則擔任質量保證經理。一九九六年至一九九七年期間，周先生於渤海鋁業有限公司擔任質量保證經理。二零零零年至二零零五年期間，彼於美國鋁業公司的若干子公司及工廠擔任鑄造廠經理及鑄造廠主管。周先生於一九七八年獲美國弗吉尼亞理工學院暨州立大學頒授材料工程學碩士學位。彼於二零零五年四月加入本集團。

## 聯席公司秘書

張立基先生為本公司的聯席公司秘書。彼亦為本公司的首席財務官。彼之簡歷載於上文「高級管理層」一段。

路長青先生於二零零八年十二月三十日獲委任為本公司的聯席公司秘書。彼亦為本集團的執行董事及副總裁。彼之簡歷載於上文「執行董事」一段。

# 董事會報告

董事會謹此呈報本年報連同本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度(「回顧年」)經審核綜合財務報表(「綜合財務報表」)。

## 主營業務

本公司於二零零八年一月二十九日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本集團主要通過其在中國的附屬公司經營絕大部分的業務。本集團主要生產及銷售高精度、大截面的高附加值工業鋁擠壓產品，產品廣泛應用於交通運輸領域，包括鐵路客車及貨車、城軌、汽車、重卡、船舶、航空航天等行業以及機械設備和電力工程等領域。與此同時，為進一步發揮本集團現有產業優勢，本集團正將業務拓展至高端鋁壓延產品，並發展鋁產品深加工業務。

本集團回顧年內主營業務的分析，載於本年報第76頁的綜合全面收益表。

## 業績及分配

本集團回顧年內的業績載於本年報第76至第82頁綜合財務報表。

董事會建議宣派截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的末期股息每股0.08港元(相當於約人民幣0.06元)。待股東於二零一五年五月十五日(星期五)舉行之本公司應屆股東周年大會上批准之後，末期股息將於二零一五年六月十八日(星期四)派發予於二零一五年五月二十六日(星期二)名列於本公司股東名冊內的普通股及可轉換優先股股東。

若宣派末期股息的建議獲股東批准，加上回顧年內已派發之中期股息每股港幣0.08元(相當於約人民幣0.06元)之中期股息，本公司回顧年的總派息比率達約36.2%。

## 五年財務概要

摘錄自本集團綜合財務報表的本集團過去五個財政年度的財務業績和資產及負債之概要，載於本年報第136頁。

## 物業、廠房及設備

回顧年內，本集團物業、廠房及設備的變動詳情，載於本年報第106頁綜合財務報表附註13。

## 銀行及其他貸款

有關銀行及其他貸款的詳情，載於本年報第114至117頁綜合財務報表附註27。

## 根據上市規則第13.18條作出的披露

除下述所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，董事並無知曉有任何情形會根據上市規則第13.18條規定引致須履行披露責任。

於二零一三年一月十六日，本公司就本金金額為200,000,000美元，為期三年的定期貸款融資(「二零一三年融資」)，與多間銀行及金融機構(統稱「放貸人」)訂立一項融資協議(「二零一三年融資協議」)。於二零一四年十二月三十一日，根據二零一三年融資協議，本公司結欠的未償還款項為200,000,000美元。

## 董事會報告

由於二零一三年融資協議包括一項對本公司控股股東施加特定履行責任的條件，且違反該責任將導致違反二零一三年融資，故本公司於二零一三年一月十六日根據上市規則第13.18條之規定發佈公告。有關該責任之詳情，請參閱該公告。

於二零一四年六月二十日，本公司亦就本金金額為500,000,000美元，為期三年的定期貸款融資（「二零一四年融資」），與多間銀行及金融機構訂立一項融資協議（「二零一四年融資協議」）。於二零一四年十二月三十一日，根據二零一四年融資協議，本公司結欠的未償還款項為500,000,000美元。

由於二零一四年融資協議包括一項對本公司控股股東施加特定履行責任的條件，且違反該責任將導致違反二零一四年融資，故本公司於二零一四年六月二十三日根據上市規則第13.18條之規定發佈公告。有關該責任之詳情，請參閱該公告。

## 股本

於二零一三年十一月二十八日，本公司公佈公開發售（「公開發售」）普通股及／或非上市有限制投票權不可贖回可轉換優先股（「可轉換優先股」），按於記錄日期（二零一四年一月七日，星期二）截至營業時間結束合資格股東每持有10股現有普通股獲發3股新普通股之比例，以認購價每股2.61港元提呈認購普通股或可轉換優先股。本公司控股股東ZIGL為包銷商，佣金為零。

本公司就公開發售於二零一三年十二月二十七日召開股東特別大會，會上通過特別決議案批准(i)增加本公司法定股本，從800,000,000港元分為8,000,000,000股股份增至3,000,000,000港元分為30,000,000,000股股份；(ii)重新指定10,000,000,000股未發行股份為可轉換優先股；(iii)重新指定餘下20,000,000,000股已發行及未發行股份為普通股；及(iv)就可轉換優先股的權利及限制之規定對本公司的組織章程大綱（「章程大綱」）及組織章程細則（「章程細則」）作出相應修訂。

公開發售於二零一四年一月二十八日完成。於完成時，已發行及配發總數為2,703,583股新普通股及1,619,188,337股可轉換優先股，其中總數為1,618,955,467股可轉換優先股已發行及配發予ZIGL。公開發售籌集的所得款項淨額約為港幣4,225,400,000元，本公司已將所得款項淨額悉數用作為本集團高附加值鋁壓延材項目資金。

本公司回顧年內的股本變動詳情載於本年報第120至123頁綜合財務報表附註31。

## 儲備

本集團及本公司於回顧年內的儲備變動詳情，載於本年報第80頁綜合權益變動表及第120至123頁綜合財務報表附註31。

## 本公司可供分派儲備

根據開曼群島有關規則，於二零一四年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備為人民幣9,939,070,000元（於二零一三年十二月三十一日：人民幣7,984,923,000元）。

## 公眾持股量

按照本公司可獲取的公開資料，據董事所悉，本公司截至本年報日期一直維持香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）批准及香港聯合交易所有限公司的證券上市規則（「上市規則」）允許的最低公眾持股量。

## 優先購買權

本公司章程細則或本公司註冊成立所在地開曼群島之適用法律並無載列有關優先購買權的條文。

## 董事

於回顧年內及截至本報告日期，本公司董事名單如下：

## 執行董事

劉忠田先生(董事長)

路長青先生

陳 岩先生

鍾 宏女士

勾喜輝先生

## 獨立非執行董事

王振華先生

文獻軍先生

史克通先生

盧華基先生

## 董事履歷

董事履歷詳情載於本年報第39至43頁「董事及高級管理人員簡歷」。

## 董事服務合同

各執行董事已與本公司訂立服務合同，為期三年，惟執行董事或本公司可發出不少於三個月的書面通知終止服務合同。各獨立非執行董事已與本公司簽署委任函件，為期三年。每名董事的委任均須遵循本公司章程細則內有關退任及輪席告退的條文。

遵照本公司章程細則，王振華先生、文獻軍先生及盧華基先生將於應屆股東周年大會上輪值告退，並符合資格且願意膺選連任。

擬於應屆股東周年大會上膺選連任的董事，概無訂立任何仍未屆滿，且不可由本公司或其任何附屬公司決定在一年內終止而毋須賠償(法定賠償除外)之服務合同。



## 董事會報告

### 獨立非執行董事確認其獨立性

本公司已根據上市規則第3.13條接獲各名獨立非執行董事(即王振華先生、文獻軍先生、史克通先生及盧華基先生)各自發出的獨立確認。本公司之公司治理委員會已妥為審閱上述各名董事的獨立確認。本公司相信，各名獨立非執行董事從各自委任日期起至二零一四年十二月三十一日期間一直屬獨立人士，截至本年報日期仍然如此。

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條須於名冊記錄的或根據上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)另須通知本公司及聯交所，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、相關股份或債券中擁有的權益及淡倉如下：

#### 於二零一四年十二月三十一日本公司普通股之好倉

董事姓名	身份／權益性質	普通股總數	有關股份類別的百分比 (%)
劉先生	全權信託創辦人／好倉	4,044,600,000 <sup>(1)</sup>	74.22
勾喜輝	實益擁有人／好倉	3,300,000 <sup>(2)</sup>	0.06
路長青	實益擁有人／好倉	2,000,000 <sup>(2)</sup>	0.04
		2,000,000	0.04
陳 岩	實益擁有人／好倉	2,000,000 <sup>(2)</sup>	0.04
鍾 宏	實益擁有人／好倉	2,000,000 <sup>(2)</sup>	0.04
盧華基	實益擁有人／好倉	600,000 <sup>(2)</sup>	0.01
史克通	實益擁有人／好倉	600,000 <sup>(2)</sup>	0.01
文獻軍	實益擁有人／好倉	600,000 <sup>(2)</sup>	0.01
王振華	實益擁有人／好倉	600,000 <sup>(2)</sup>	0.01

#### 於二零一四年十二月三十一日本公司可轉換優先股之相關普通股之好倉

董事姓名	身份／權益性質	可轉換優先股總數	有關股份類別的百分比 (%)
劉先生	全權信託創辦人／好倉 <sup>(1)</sup>	1,618,955,467 <sup>(1)</sup>	99.99

(1) 於二零一四年十二月三十一日，ZIGL根據證券及期貨條例擁有該等股份的權益。ZIGL的全部已發行股本由一家信託公司持有，其受益人為劉先生之家庭成員。劉先生為本公司之執行董事及董事長，兼為ZIGL之董事。

(2) 勾喜輝先生、路長青先生、陳岩先生、鍾宏女士、盧華基先生、史克通先生、文獻軍先生及王振華先生就該等股份持有購股權。

除以上披露者外，於二零一四年十二月三十一日，本公司董事或主要行政人員並無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、相關股份或債券中擁有或視為擁有任何權益或淡倉(包括各人根據證券及期貨條例被當作或被認為已擁有的權益及淡倉)為根據證券及期貨條例第XV部分第7及8分部將需要通知本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須載入當中所述名冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

## 董事購入股份或債券之權利

除本文所披露者外，於回顧年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排致使董事可透過購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲利。各董事或彼等各自之配偶或十八歲以下子女概無獲授權可認購本公司或任何其他法人團體的股權或債券，亦無行使任何該等權利。

## 購買、出售或贖回上市證券

除上文「股本」中所披露者外，回顧年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 董事於競爭業務之權益

回顧年內，本公司董事或控股股東(定義見上市規則)概無於與本集團業務競爭或可能競爭之業務中擁有權益。

本公司已接獲劉先生的年度確認書，確認劉先生及其聯繫人已遵守本公司與劉先生於二零零九年四月十七日訂立的不競爭契約(「不競爭契約」)的條文。

本公司獨立非執行董事已按照劉先生及其聯繫人(定義見上市規則)提供的資料及確認審閱有關遵守不競爭契約的狀況，並信納劉先生及其聯繫人已妥為遵從不競爭契約。

## 關連交易及持續關連交易

回顧年內，本集團並無訂立任何根據上市規則構成不獲豁免之關連交易或不獲豁免之持續關連交易。

## 關聯方交易

回顧年內，本集團與根據適用會計準則所認定之「關聯方」訂立了某些交易，惟該等交易並非所認定之關聯交易或獲豁免遵守上市規則項下申報、公告及股東批准的規定。有關該等關聯方交易之詳情，載於本年報第132頁綜合財務報表附註35。

## 董事於重大合同之權益

除以上披露外，本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立本公司董事於其中有重大權益於年末或年內任何時間仍然生效之重大合同。

## 董事酬金

董事袍金須在股東大會上獲股東批准後，方告作實。其他酬金由提名及薪酬委員會參照董事職務、職責、本集團表現及業績後釐定。

## 董事會報告

### 退休計劃

本集團的合資格僱員獲提供退休福利。本集團成員公司於中國的合資格僱員為中國政府營辦國家監管退休福利計劃的成員。本集團須將工資成本特定百分比的金額撥供退休福利計劃，作為僱員的退休福利。本集團在退休福利計劃下的唯一責任是根據計劃作出特定的供款。本集團成員公司於香港的合資格僱員為強制性公積金計劃（「強積金計劃」）的成員，因此，本集團須就有關各合資格僱員月薪的指定比例向強積金計劃供款。

回顧年內，本集團向退休福利計劃及強積金計劃所作的供款分別為人民幣42,938,000元及人民幣98,000元。有關退休計劃的詳情載於本年報第132頁綜合財務報表附註34。

### 管理合同

回顧年內，本公司並無進行或簽署任何與本公司全部或任何重大部分業務之管理及行政有關之合同。

### 主要股東所持股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，就本公司董事及高級行政人員所知，下表列出本公司董事或主要行政人員以外人士於本公司股份及相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部分第336條須記錄於本公司名冊的權益或淡倉：

於二零一四年十二月三十一日本公司普通股之好倉

股東名稱	身份／權益性質	普通股總數	有關股份類別的百分比 (%)
劉先生	全權信託創辦人／好倉 <sup>(1)</sup>	4,044,600,000	74.22
TMF (Cayman) Ltd.	受托人／好倉 <sup>(2)</sup>	4,044,600,000	74.22
Prime Famous Management Limited	受控公司之權益／好倉 <sup>(3)</sup>	4,044,600,000	74.22
Radiant Day Holdings Limited	受控公司之權益／好倉 <sup>(3)</sup>	4,044,600,000	74.22
ZIGL	實益擁有人／好倉 <sup>(1)</sup>	4,041,500,000	74.16
	對股份持有保證權益／好倉	3,100,000	0.06

## 於二零一四年十二月三十一日本公司可轉換優先股之相關普通股之好倉

董事姓名	身份／權益性質	可轉換優先股總數	有關股份類別的百分比 (%)
劉先生	全權信託創辦人／好倉 <sup>(1)</sup>	1,618,955,467	99.99
TMF (Cayman) Ltd.	受托人／好倉 <sup>(2)</sup>	1,618,955,467	99.99
Prime Famous Management Limited	受控公司之權益／好倉 <sup>(3)</sup>	1,618,955,467	99.99
Radiant Day Holdings Limited	受控公司之權益／好倉 <sup>(3)</sup>	1,618,955,467	99.99
ZIGL	實益擁有人／好倉 <sup>(1)</sup>	1,618,955,467	99.99

(1) ZIGL的全部已發行股本由一家信託公司持有，其受益人為劉先生之家庭成員。劉先生為本公司之執行董事及董事長，兼為ZIGL之董事。

(2) TMF (Cayman) Ltd.為劉氏家族信託的受托人，被視為擁有該信託所擁有之股份的權益。

(3) Prime Famous Management Limited和Radiant Day Holdings Limited均為於英屬處女群島註冊成立的公司，由劉氏家族信託所擁有。

除上文披露者外，於二零一四年十二月三十一日，本公司董事及高級行政人員並不知悉任何其他人士於本公司股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司名冊的權益或淡倉。

## 以股份為基礎之獎勵計劃

### (a) 首次公開招股前購股權計劃

於二零零八年四月十七日，本公司有條件地批准及採納首次公開招股前購股權計劃（「首次公開招股前購股權計劃」）。根據首次公開招股前購股權計劃，本集團4名董事及70名其他僱員（包括2名高級管理人員）獲授認購本公司普通股之權利，認購價為每股2.00港元。首次公開招股前購股權計劃涉及的普通股總數為40,400,000股，相當於二零一四年十二月三十一日本公司已發行股本約0.74%。鑒於再無購股權可根據首次公開招股前購股權計劃授出，故此並無條文規定根據首次公開招股前購股權計劃可授予任何個別承授人的購股權最高數目或更新授出購股權的限額。

授出首次公開招股前購股權旨在肯定本集團高級管理層的若干成員及僱員的貢獻。除於二零零八年十二月三十日向有關承授人授予其中一項購股權外，所有首次公開招股前購股權計劃項下的購股權已於二零零八年四月十七日授予相應的承授人。已授出首次公開招股前購股權的有效期（「首次公開招股前購股權年期」）至緊接本公司普通股在聯交所主板開始買賣日期，即二零零九年五月八日（「上市日期」）五週年屆滿前一日為止。各份已授出購股權均有歸屬期（載於首次公開招股前購股權計劃及相關授出文件），而承授人將有權分別在自上市日起至上市日一周年、二周年、三周年、四周年及五周年的前一日的各個歸屬期間，最多行使其購股權數量的20%，以購買本公司普通股。當承授人並未就有關歸屬期間內歸屬股份的全數行使其購股權，就未行使歸屬股份，購股權將於尚餘首次公開招股前購股權年期繼續仍可行使。倘若（其中包括）承授人基於委聘終止之理由不再為首次公開招股前購股權計劃之參與者，其根據首次公開招股前購股權計劃獲授的購股權（以尚未行使者為限）將告失效。

於二零一四年十二月三十一日，根據首次公開招股前購股權計劃所授出的所有購股權已獲行使，且再無根據首次公開招股前購股權計劃授出購股權。

## 董事會報告

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，根據首次公開招股前購股權計劃授出購股權的變動如下：

承授人姓名	授出日期	屆滿日期	行使價 (港元)	於二零一四年 一月一日 尚未行使 購股權涉及 的相關 普通股數目	截至 二零一四年 十二月 三十一日止 十二個月內 失效或註銷 購股權涉及 的相關 普通股數目	截至 二零一四年 十二月 三十一日止 十二個月內 行使購股 權涉及的相關 普通股數目	於二零一四年 十二月 三十一日 尚未行使 購股權涉及 的相關 普通股數目
<b>董事</b>							
路長青	二零零八年四月十七日	二零一四年五月七日	2.0	2,200,000	—	2,200,000 <sup>(1)</sup>	—
陳 岩	二零零八年四月十七日	二零一四年五月七日	2.0	2,200,000	—	2,200,000 <sup>(1)</sup>	—
鍾 宏	二零零八年四月十七日	二零一四年五月七日	2.0	2,200,000	—	2,200,000 <sup>(1)</sup>	—
勾喜輝	二零零八年四月十七日	二零一四年五月七日	2.0	1,700,000	—	1,700,000 <sup>(1)</sup>	—
本集團其他70名僱員 (包括2名高級管理 人員)(其中1名 高級管理層成員於 二零零八年 十二月三十日 獲授購股權)	二零零八年四月十七日	二零一四年五月七日	2.0	32,100,000	—	32,100,000 <sup>(1)</sup>	—
<b>合計</b>				<b>40,400,000</b>	<b>—</b>	<b>40,400,000</b>	<b>—</b>

(1) 緊接該等購股權於二零一四年五月七日獲行使前一日本公司普通股份之加權平均收市價為每股2.41港元。

**(b) 購股權計劃**

於二零零八年四月十七日，本公司亦採納購股權計劃（「購股權計劃」），根據該計劃董事會可酌情邀請本集團任何成員公司的董事、高級管理人員及顧問參與購股權計劃認購本公司普通股。董事授出購股權時決定購股權的行使期限（「購股權年期」），而有關年期必須不遲於向承授人授出購股權當日起計滿十年屆滿。各份已授出購股權均有歸屬期（載於購股權計劃及相關授出文件），而承授人將有權分別在授出日期一周年、二周年、三周年、四周年及五周年起一年的各年內行使其購股權，最多認購購股權項下本公司普通股的20%。當承授人並未就有關歸屬期間內歸屬股份的全數行使其購股權，就未行使歸屬股份，購股權將於尚餘購股權年期繼續仍可行使。倘若（其中包括）承授人基於委聘終止之理由不再為購股權計劃之參與者，所有尚未行使的購股權將告失效。

## 董事會報告

倘有可授出且未行使的購股權，行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出的所有購股權而可發行的股份數目上限不得超過上市後已發行普通股的10%（本公司可在若干情況下更新此10%上限）或本公司不時已發行普通股的30%。每名合資格人士於任何12個月期間行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出購股權而獲發行及將獲發行的普通股總數不得超過已發行普通股的1%。倘進一步授出購股權會導致按上文所述發行的普通股數目超過1%，則須經股東事先批准，而相關參與者及其聯繫人不得就此投票。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，根據購股權計劃授出購股權的變動如下：

承授人姓名	授出日期	屆滿日期	行使價 (港元)	於二零一四年 一月一日 尚未行使 購股權涉及 的相關 普通股數目	截至	截至	於二零一四年
					二零一四年 十二月 三十一日止 十二個月內 失效或註銷 購股權涉及 的相關 普通股數目	二零一四年 十二月 三十一日止 十二個月內 行使購股 權涉及的相關 普通股數目	十二月 三十一日 尚未行使 購股權涉及 的相關 普通股數目
<b>董事</b>							
勾喜輝	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月三十一日	3.9	3,300,000	—	—	3,300,000
路長青	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月三十一日	3.9	2,000,000	—	—	2,000,000
陳 岩	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月三十一日	3.9	2,000,000	—	—	2,000,000
鍾 宏	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月三十一日	3.9	2,000,000	—	—	2,000,000
盧華基	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月三十一日	3.9	600,000	—	—	600,000
史克通	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月三十一日	3.9	600,000	—	—	600,000
文獻軍	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月三十一日	3.9	600,000	—	—	600,000
王振華	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月三十一日	3.9	600,000	—	—	600,000
本集團其他48名僱員 (包括2名高級管理 人員)	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月三十一日	3.9	33,300,000	—	—	33,300,000
<b>總計</b>				<b>45,000,000</b>	—	—	<b>45,000,000</b>

除以上披露外，於回顧年內，概無根據購股權計劃授出任何購股權，亦無購股權根據購股權計劃而行使、註銷或失效。

上述首次公開招股前購股權計劃及購股權計劃的進一步詳情，載於本年報第133至135頁綜合財務報表附註36及本公司於二零零九年四月二十四日發佈之招股書中「法定及一般資料 — 其他資料 — 首次公開招股前購股權計劃」及「法定及一般資料 — 其他資料 — 購股權計劃」章節。

## 董事會報告

### 慈善捐獻

回顧年內，本集團慈善捐獻為人民幣300,000元。

### 主要客戶及供貨商

於回顧年內，本集團主要客戶及供貨商佔本集團交易百分比的資料如下：

	佔本集團銷售 總額百分比 (%)
最大客戶	11.6%
五大客戶合計	47.7%

	佔本集團採購 總額百分比 (%)
最大供貨商	30.7%
五大供貨商合計	91.3%

本公司的董事或彼等的任何聯繫人或盡董事所悉任何擁有本公司已發行股本5%以上的股東概無於本公司的五大客戶及五大供貨商中擁有重大權益。

### 遵守企業管治常規守則

自二零零九年在聯交所上市以來，本公司已採納上市規則附錄14所載的企業管治常規守則（「舊守則」）所列的守則條文。二零一二年四月一日，舊守則若干修訂本生效（「新守則」，連同舊守則，統稱「管治守則」）。本公司已採納於本報告日期現行有效的管治守則。本公司定期檢討其企業管治常規以確保持續遵守管治守則。

於回顧年內，除本年報第55至64頁企業管治報告所披露者外，本公司已符合管治守則所載全部守則條文。

### 進行證券交易的標準守則

本公司董事遵守進行證券交易的標準守則之詳情，載於本年報第55至64頁的企業管治報告內。

## 核數師

於二零一二年六月二十八日，本公司股東於股東周年大會上通過一項普通決議案，委任畢馬威會計師事務所為本集團的新任核數師，任期直至本公司下屆股東週年大會結束時為止。畢馬威會計師事務所已分別於二零一三年五月十五日及二零一四年五月十五日的股東周年大會上獲續聘為本公司的外聘核數師。畢馬威會計師事務所已審核綜合財務報表，並將於應屆股東周年大會上任滿告退，惟符合資格並願膺聘連任。

續聘畢馬威會計師事務所為本公司外聘核數師的決議案，將於本公司應屆股東周年大會上提呈供股東批准。

承董事會命  
董事長  
劉忠田

香港，二零一五年三月十七日



## 企業管治報告

本公司一直致力維持及強化嚴謹的企業管治指引及程序。本公司的企業管治原則是推行有效的風險管理與內部控制措施及提高董事會的透明度，以向全體股東負責。

自二零零九年在聯交所上市以來，本公司已採納上市規則附錄14所載的企業管治常規守則（「舊守則」）所列的守則條文。於二零一二年四月一日，舊守則若干修訂本生效（「新守則」，連同舊守則，統稱「管治守則」）。本公司已採納於本報告日期現行有效的管治守則。本公司定期檢討其企業管治慣例以確保持續遵守管治守則。

於回顧年內，除本報告披露者外，本公司已符合管治守則所載全部守則條文。

### 董事遵守標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄10所載的標準守則作為本公司董事進行證券交易的行為準則。本公司定期提醒董事遵守標準守則。本公司向全體董事做出具體查詢，彼等已確認整個回顧年內及直至本年報日期，彼等均遵守標準守則的規定。

### 董事會

#### 董事會的職責

董事會的職責是達成公司目標，制訂發展戰略，定期檢討組織架構，監控業務活動及管理層表現，以達到保障及提升本公司及其股東利益之目標。本集團已授權管理層處理日常運營相關的事務。

回顧年內，董事會已（其中包括）審議及通過年度預算、管理業績及與年度預算對比的最新情況，連同管理層的業務報告，審閱及通過分別截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核全年業績、截至二零一四年三月三十一日及二零一四年九月三十日止期間的未經審核季度業績及截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核中期業績，以及按每持有10股現有普通股獲發3股新普通股之比例公开发售普通股及／或非上市可轉換優先股（經董事會批准，並於二零一三年開始）之相關事宜，監督本集團的重要業務營運情況，評核本集團的風險管理與內部控制及財務事宜。

董事會已定期審閱各董事於履行彼對本公司職責的貢獻，以及董事就此是否投入足夠時間。董事亦需及時知會董事會彼等於重要承擔方面的任何變動。

本公司已為所有董事安排合適保險，以應付因企業活動而起針對董事的法律訴訟。

### 董事會組成

董事會具備各方面適當的才能以及合宜的經驗，符合本公司業務之所需。董事會現時由九名董事組成，包括五名執行董事，以及四名獨立非執行董事。董事最新人員名單載於本公司網站及聯交所網站。有關該等董事之簡歷載於本年報「董事及高級管理人員簡歷」一節。

回顧年內及截至本報告日期，本公司董事載列如下：

執行董事	劉先生	(董事長；策略及發展委員會主席；提名及薪酬委員會委員)
	路長青先生	(策略及發展委員會委員)
	陳 岩先生	
	鍾 宏女士	
	勾喜輝先生	
獨立非執行董事	王振華先生	(審核委員會主席)
	文獻軍先生	(提名及薪酬委員會主席；審核委員會、公司治理委員會與策略及發展委員會委員)
	史克通先生	(審核委員會、公司治理委員會與提名及薪酬委員會委員)
	盧華基先生	(公司治理委員會主席)

### 董事長與行政總裁

根據管治守則的守則條文第A.2.1條，董事長與行政總裁的角色應予區分，不應由一人同時兼任。董事長與行政總裁的職責應該清楚明確分開及書面訂明。

由於劉先生擔任本公司董事長兼總裁(即行政總裁)兩個職務，本公司偏離此條文。劉先生為本集團之創辦人，於企業經營及整體管理方面擁有豐富經驗。考慮到本集團目前之發展階段，董事會認為，由一人同時兼任董事長與總裁，在實施及執行本集團的業務策略時，可為本公司提供強而有力和持續之領導，對本公司是最有利的。然而，董事會將根據相應情況不時檢討現行董事會架構及組成。

劉先生，作為董事長，負責確保全體董事獲恰當簡介董事會會議提出的事項，並及時獲得充足資訊。劉先生亦致力確保建立良好的企業管治常規及程序，所有董事均為董事會事務提供充足及積極的貢獻，以及董事會按本公司的利益行事。

在劉先生的領導之下，董事會有效工作及履行其責任，所有重大及合宜的事項均及時進行探討。董事獲鼓勵表達意見，而董事會的決定亦公平反映彼此間的共識。董事會內強調開誠布公及相互溝通瞭解的文化。此外，本公司亦採取適當的措施使股東及董事會之間能夠有效交流。

回顧年內，董事長於並無執行董事在場的情況下與獨立非執行董事進行了一次會商，探討及聽取有關董事會事務的獨立意見。

### 獨立非執行董事

獨立非執行董事於董事會擔當重要的角色，因為彼等能提出獨立的判斷、監察本公司的表現和給予積極及建設性的貢獻，對本公司的戰略及政策發展產生關鍵的作用。彼等亦獲鼓勵參加本公司的股東大會，以平衡地瞭解股東的意見。

## 企業管治報告

回顧年內，董事會一直符合上市規則有關委任不少於董事會三分之一成員為獨立非執行董事，且其中一名獨立非執行董事具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識的相關規定。

各獨立非執行董事已各自與本公司簽訂委任函，為期三年。本公司已收到四名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就彼等各自的獨立性發出的年度確認書。本公司認為，所有獨立非執行董事按照上市規則所載獨立性指引均為獨立人士，與本公司不存在可能對彼等作出獨立判斷造成重大干擾的任何關係。

### 董事委任、重選及罷免

提名及薪酬委員會負責制訂委任董事之程序，提名適當人選供股東於股東周年大會上批准，以填補因董事辭任而出現的空缺或委任額外董事。於選擇擬委任董事時，提名及薪酬委員會將考慮候選人的誠信、在相關行業的成就及經驗、專長、教育背景及是否有充裕時間擔任董事一職。

本公司概無委任非執行董事進入董事會。各獨立非執行董事的委任為期三年，輪值退任。獨立非執行董事服務最高長達9年，須另行以股東決議案批准，方符合資格再獲委任。本公司概無獨立非執行董事已服務超過9年。

根據本公司的章程細則，於每屆股東週年大會上，當時在任董事人數中最少三分之一須輪值告退，惟每名董事須至少每三年於股東週年大會輪值告退一次。董事有權不時及隨時委任任何人士填補董事會的臨時空缺或增加現有董事人數。

遵照本公司章程細則之條文，王振華先生、文獻軍先生及盧華基先生將於應屆股東周年大會上輪值告退，並符合資格願意膺選連任。

### 董事委員會

董事會設有審核委員會、提名及薪酬委員會、公司治理委員會以及策略及發展委員會(統稱「董事委員會」)。董事委員會的組成備有具體書面職權範圍，明確訂出其權力及職務。董事委員會獲提供履行職責的充足資源，並在適當情況下(在提出合理要求後)可徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。

### 審核委員會

本公司的審核委員會(「審核委員會」)由三名成員組成，彼等均為獨立非執行董事，即王振華先生(主席)、文獻軍先生及史克通先生。彼等均非本公司前任或現任核數師成員。

## 企業管治報告

審核委員會發揮主要代表的角色，監察本公司與外聘核數師的關係，主要負責檢討及監管本集團的財務申報過程、風險管理與內部控制及審閱本公司的財務報表。審核委員會定期與本公司的外聘核數師會面討論核數程序及會計事項。審核委員會每年最少須有兩次會議。回顧年內，審核委員會共召開四次會議。審核委員會已審閱及與本公司高級管理層討論截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核全年業績、截至二零一四年三月三十一日及二零一四年九月三十日止期間的未經審核季度業績及截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核中期業績，並已審閱本集團的風險管理與內部控制及財務申報事宜。

此外，審核委員會審閱本公司僱員可以在保密情況下提出對於財務申報、風險管理與內部控制或其他事項可能涉及不當行為的安排，並確保設立恰當安排，公平獨立調查有關問題，並採取適當的跟進行動。

審核委員會的職權範圍於本公司網站及聯交所網站可供閱覽。

回顧年內，董事出席審核委員會會議的記錄如下：

審核委員會委員	出席率
王振華先生	4
文獻軍先生	4
史克通先生	4

## 提名及薪酬委員會

本公司於二零零九年已根據上市規則附錄14規定成立薪酬委員會。為遵守管治守則，本公司於二零一一年十二月二十八日將薪酬委員會的職責擴充，包括提名的相關權力及職務，並將委員會的名稱改為提名及薪酬委員會。提名及薪酬委員會的成員包括文獻軍先生(主席)、劉先生及史克通先生。

提名及薪酬委員會負責提名相關職責，包括但不限於審閱董事會的架構、規模、多元化及組成，釐定董事的提名政策，建議適合的人選出任董事會董事職務，評估獨立非執行董事的獨立性，就董事會委任及再委任董事及董事繼任計劃提出建議。提名及薪酬委員會認為提高董事會的多元化乃提高董事會效益及企業管治水平的重要手段。於檢討董事會的組成及建議適合的人選出任董事會董事職務時，提名及薪酬委員會應以持平的觀點考慮眾多因素，包括但不限於性別、種族、年齡、文化及教育背景，或專業知識、才能及經驗。

提名及薪酬委員會亦負責薪酬相關職責，包括但不限於檢討及釐定個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇，建立正式及透明程序以制定薪酬政策，評估執行董事的表現，批准執行董事服務合約的條款，以及確保概無董事或其聯繫人士涉及釐定其薪酬。

## 企業管治報告

提名及薪酬委員會的職權範圍於本公司網站及聯交所網站可供閱覽。

提名及薪酬委員會須每年至少召開會議一次。回顧年內，提名及薪酬委員會召開了兩次會議，討論了董事的提名及薪酬、檢討董事會之多元性並評估了相關政策。回顧年內，董事出席提名及薪酬委員會會議的記錄如下：

提名及薪酬委員會委員	出席率
文獻軍先生	2
劉先生	2
史克通先生	2

### 公司治理委員會

本公司已成立公司治理委員會（「公司治理委員會」），成員包括本公司三名獨立非執行董事盧華基先生（主席）、文獻軍先生及史克通先生。

公司治理委員會主要負責發展、審閱及監察本公司於企業管治事宜的政策及常規，並遵守管治守則及其他有關法律法規的規定。公司治理委員會亦負責審閱及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展，並遵守適用於僱員及董事的行為守則。

公司治理委員會須每年至少召開會議四次。於二零一四年，公司治理委員會召開了四次會議，董事出席二零一四年公司治理委員會會議的記錄如下：

公司治理委員會委員	出席率
盧華基先生	4
文獻軍先生	4
史克通先生	4

### 策略及發展委員會

本公司已成立策略及發展委員會（「策略及發展委員會」），成員包括劉先生（主席）、路長青先生及文獻軍先生。策略及發展委員會的主要職能為審閱及制定本集團的策略定位、發展計劃、市場發展及營運策略及重大項目、業務發展、資本開支及資本重組的策略。

策略及發展委員會須每年至少召開會議一次。於二零一四年，策略及發展委員會召開了兩次會議，董事出席二零一四年策略及發展委員會會議的記錄如下：

策略及發展委員會委員	出席率
劉先生	2
路長青先生	2
文獻軍先生	2

## 董事會會議及股東大會

董事會定期召開會議，以討論本集團的整體策略以及營運及財務表現。於回顧年內，董事會根據本集團營運及業務發展的需要舉行了十五次會議。此外，董事亦出席於二零一四年五月十五日召開的股東周年大會（「二零一四年股東周年大會」）以瞭解股東的見解。

各董事出席董事會會議及二零一四年股東周年大會的記錄如下：

董事會董事	董事會會議	二零一四年 股東週年大會
<i>執行董事</i>		
劉先生	15	1
路長青先生	15	1
陳 岩先生	15	1
鍾 宏女士	15	1
勾喜輝先生	15	1
<i>獨立非執行董事</i>		
王振華先生	15	1
文獻軍先生	15	1
史克通先生	15	1
盧華基先生	15	1

本公司提前向董事發出合理的董事會會議通知，讓董事可以提呈建議事項加入會議議程。董事會會議程序均遵守本公司的章程細則及相關規則及規例。議程及相關文件已由聯席公司秘書編製及審批，適時預先在董事會會議前向全體董事發出。董事會會議紀錄詳細記載於會上考慮的事項及有關決定。會議紀錄初稿由全體董事閱覽，以供彼等審閱，而定稿由聯席公司秘書保管，可供本公司董事查閱。

## 企業管治報告

### 董事的培訓

本公司已定期向董事提供有關培訓課程資料，並要求董事每年至少參加8小時的培訓。回顧年內，董事參與持續專業發展計劃，本公司將收到的有關培訓紀錄呈列如下：

董事姓名	培訓範疇	培訓時數
劉先生	法規、資本市場	12
路長青先生	法規、會計、資本市場	16
陳 岩先生	法規、會計、資本市場	12
鍾 宏女士	法規、會計、資本市場	12
勾喜輝先生	法規、會計、資本市場	12
王振華先生	法規、會計、稅務、資本市場	16.5
文獻軍先生	法規、會計、行業最新發展	12
史克通先生	法律法規	9
盧華基先生	法規、會計、內部監控、企業管治	21

### 公司秘書的培訓

本公司已定期向聯席公司秘書提供有關培訓課程資料。回顧年內，聯席公司秘書參與持續專業發展計劃，本公司收到的有關培訓紀錄呈列如下：

公司秘書姓名	培訓範疇	培訓時數
張立基先生	法規、會計、資本市場	24.5
路長青先生	法規、會計、資本市場	16

### 資料的提供及獲取

為確保符合董事會會議程序及所有適用規則及規定，所有董事均可及時全面地瞭解所有相關資料，並可獲聯席公司秘書提供意見及服務。在向董事會提出要求後，所有董事均可就履行職務獲取獨立專業意見，費用由本公司承擔。各董事委員會主席亦定期於董事會會議上匯報委員會的建議及事務。外聘核數師出席二零一四年股東周年大會，並將獲邀出席即將舉行的股東周年大會，以回答有關審核、編製核數師報告、核數師報告內容、會計政策以及核數師獨立性的提問。

本公司組織章程文件在本公司網站及聯交所網站可供閱覽。於回顧年內，本公司的組織章程文件並無重大變動。

### 高級管理層的薪酬

高級管理層的薪酬政策已由我們的提名及薪酬委員會提供建議、審閱及批准。名列於本年度報告「董事及高級管理人員簡歷」一節內的高級管理層之薪酬已於本年報第103頁綜合財務報表附註9內披露。

## 董事及核數師對財務報表的職責

本公司董事確認，彼等有責任在年度及中期業績的綜合財務報表中提供持平、清晰及淺明的評估。在編製回顧年的綜合財務報表時，董事已揀選合適的會計政策及貫徹地運用、採納適當的國際財務報告準則及作出審慎合理的判斷和估計，並按持續經營基準製備綜合財務報表。本公司獨立核數師有關彼等對回顧年的綜合財務報表報告責任及意見的聲明載於本年報第75頁「獨立核數師報告」一節。

## 管理功能

本公司章程細則列明須由董事會決定的事務。本公司管理團隊定期舉行會議，與執行董事檢討及討論日常營運事宜、財務及經營表現以及監督和確保管理層妥善推行董事會制訂的方向及策略。高級管理層成員的職責載於本年報第39至43頁「董事及高級管理人員簡歷」一節內彼等各自的簡介。

高級管理層已向董事會提供充足的說明及資料，讓董事會在批准財務及其他資料前能夠作出知情評估。高級管理層亦會按月提供最新資料，包括管理賬目及管理方面最新資料，為本公司表現、狀況及前景豐富資料作出持平及可以掌握的評估，方便董事履行彼等的職務。

## 風險管理與內部控制

董事會與高級管理層職責包括建立、實施和保持一個穩固有效的風險管理與內部控制體系。本公司的風險管理與內部控制為公司達到以下目標提供合理保證，並且促進實現本公司的企業發展戰略：

- (i) 運營的有效性與效率；
- (ii) 財務報告的可靠性；及
- (iii) 遵守適用的法律法規。

董事會通過審核委員會已審閱本集團及其附屬公司有關財務、營運及遵守規則方面之風險管理與內部控制制度，並已斟酌資源是否充足、員工的資歷與經驗、培訓計劃及本公司會計及財務申報職能的預算。董事會將定期檢討提升及強化程序，致力加強本集團之風險管理與內部控制措施。

## 委任獨立核數師及其薪酬

本公司的獨立核數師為畢馬威會計師事務所。於二零一四年五月十五日舉行的股東周年大會上，本公司股東通過一項普通決議案，續聘畢馬威會計師事務所為本集團的核數師，任期直至本公司下屆股東周年大會結束時為止。

回顧年內，本公司就法定審核服務及非審核服務而應付畢馬威會計師事務所的薪酬分別為人民幣4,800,000元及人民幣200,000元。



## 與股東溝通及投資者關係部

本公司秉承誠信原則，嚴格遵守和執行上市規則，真實、準確、完整、及時地披露按規定必須予以披露的信息，同時亦主動、及時地披露所有可能對股東和其他利益相關者決策產生實質性影響的信息，並努力確保所有股東有平等的機會獲得信息，以及熟悉以投票方式表決的詳細程序。故此，本公司已忠實履行了法定信息披露義務。

根據章程細則，本公司股東倘持有不少於本公司十分之一繳足資本，有權隨時藉書面要求董事會或本公司公司秘書召開股東特別大會，該大會須於收取該書面要求後兩個月內召開。股東可藉於股東大會舉行前7日內向本公司總辦事處或註冊辦事處送交通知，提名人士於股東大會上選舉為董事。本公司亦須確保其股東於股東大會上有權提問。根據開曼群島公司法或本公司的組織章程細則，並無條文准許股東於股東大會動議新的決議案。股東有意提出動議，可按照以上程序要求本公司召開股東大會。

董事會歡迎本公司股東提出書面查詢，可經由我們的投資者關係顧問(有關聯絡資料載於本公司網站)，或直接郵寄至本公司，地址為香港花園道1號中銀大廈56樓，註明董事會收。

本公司高級管理層竭力與投資界維持公開的對話渠道，以確保投資界人士對本公司及其業務與策略有透徹的瞭解。本公司已制定股東溝通政策，確保我們的股東與本公司能夠有效溝通。自本公司上市以來，一直強調投資者關係功能的重要性，並設立及發展高效的投資者關係部門(「投資者關係部」)。投資者關係部的主要職能是向全球投資者作出公平一致、具透明度的披露及維持適時的溝通。

未來在投資者關係上，本公司將積極舉辦投資者關係的相關活動，強化企業責任，務求使全球投資者對本公司的經營策略、財務表現及發展前景具備充分的認識及瞭解。

本公司於回顧年內主要的投資者關係活動概述如下：

## 與股東、投資者及分析員持續溝通

董事會已採納一項股東溝通政策以確保股東及本公司之間進行有效溝通。投資者關係部嚴格遵守本公司政策及相關法規，以公平、具透明度的態度，對待所有的股東、投資者及研究分析員。回顧年內，本公司與投資者和研究分析員舉行了多次會面及電話會議，以促進建設本公司與投資者雙向溝通的有效渠道。此外，本公司也通過電話或電子郵件，及時回應投資者的查詢。

### 生產現場實地參觀

回顧年內，投資者關係部多次安排投資者、研究分析員及媒體實地參觀本公司生產基地，使他們對本公司產品的生產情況有更清晰的瞭解。

### 媒體關係

本公司致力透過新聞稿、記者招待會及管理層專訪，與媒體建立更穩固、緊密的關係，從而以更快捷有效的方式，向公眾人士介紹我們的經營策略及財務表現。

展望未來，本公司將積極發展及維繫與投資者、分析員及媒體之間的緊密關係，以為股東增值為目標，做好投資者關係管理。

承董事會命  
董事長  
劉忠田

香港，二零一五年三月十七日

## 企業社會責任報告

本集團一直將企業與社會的可持續發展作為管理公司的基本原則。長期以來，本集團在員工權益保障、環境保護、客戶夥伴關係、社會公益事業等方面不懈努力，回顧年內本集團繼續開展惠及員工、客戶、環境、社會的實踐活動：致力於為員工提供實現事業追求和自我價值的發展平台，與企業共同成長進步，共享企業發展成果；為客戶提供多樣化的高品質產品，真誠合作，共創財富；為社區創造福利，並積極推動節能減排、環境保護，做綠色鋁業的堅定推動者和執行者。

### 工作環境質素

本集團始終堅持「以人為本」的責任理念，建立了一套引進、培訓、使用、激勵人才的機制，致力於為員工創造良好的職業發展空間、並提供有競爭力的薪酬體系和有效的學習模式；重視生產安全，保障員工各項權益，積極營造和諧的工作環境，不斷提升員工的歸屬感以及成就感。

### 保障職工切身利益 構建和諧工作環境

本集團着力為員工構建和諧的工作環境、完善的福利薪酬體系以及合理的職業生涯規劃，堅持公正、公平、擇優聘用的原則，不斷完善選人用人機制，依法制定規範的人才招聘、上崗培訓、崗位競聘等制度，為大量優秀員工提供晉升機會，有效引導員工職業生涯發展。

本集團提供行業內卓有競爭力的薪資水平，並按照《勞動法》的有關規定保證員工的休息休假權利。本集團嚴格執行國家社會保障法律法規，為所有員工提供養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險和住房公積金等社會保險福利項目。本集團建立了區域內最為完善的員工醫療保險保障制度。本集團不僅保障正式員工的薪資待遇和職業發展，也為解決大學生就業問題做出較大貢獻。本集團每年都設立大量見習崗位，為廣大高校畢業生創造學習實踐的機會，年度見習留用率不低於87%。本集團不僅通過培訓加強見習生能力，還不斷加大投入，提高見習人員的工資福利待遇水平；除了政策規定的見習補助標準外，本集團還對見習人員給予相應的崗位補貼。

本集團積極為當地居民創造就業機會，截至二零一四年十二月三十一日，本集團擁有員工9,793人，回顧年內新增3,925名員工。員工來自於中國大陸、香港及海外，其中中國大陸員工數量佔比99.8%；香港及海外佔比0.2%；男員工8,344人，佔比85.2%；女員工1,449人，佔比14.8%。

## 企業社會責任報告

回顧年內，本集團流失員工890人，流失比率為8.3%。其中，20-30歲年齡段流失比率為8.7%；30-40歲年齡段流失比率為6.6%；40-50歲年齡段流失比率為11.1%；50歲以上年齡段員工流失比率為12.8%。

## 員工人數以性別區分

	截至二零一四年十二月三十一日止	
	人數	%
男員工	8,344	85.2
女員工	1,449	14.8

## 員工人數以地區區分

	截至二零一四年十二月三十一日止	
	人數	%
大陸員工	9,777	99.8%
香港及海外員工	16	0.2%

重視生產安全  
履行社會責任

重工業生產中，安全管理和安全監督是重中之重，本集團始終堅持「安全第一，預防為主，綜合治理」的方針和「管理、裝備、培訓」並重的原則，積極落實安全生產責任機制，並通過制定安全生產知識體系，開展安全生產知識培訓、安全生產知識競賽等活動，提高員工的安全生產意識和事故應急能力。

回顧年內，本集團每月開展一次由各生產單位及相關部門領導參加的綜合大檢查活動；對廠區內個別存有安全隱患的設備、區域進行了集中整改，進一步夯實安全生產基礎；開展安全生產月、安全生產競賽活動，不斷提高員工的安全生產意識，為員工積累安全操作經驗。

回顧年內，本集團未發生重大傷亡事故，也無一起人員死亡事故。



全體職工安全生產教育



安全趣味比賽獲獎者合影

## 企業社會責任報告

### 重視員工發展 提升全員素質

回顧年內，本集團修訂完善了《安全管理制度匯編》、《各崗位安全操作規程》、《應急響應及預案》等多項規章制度，並制定了《危險作業安全管理制度》規範安全生產，全年累計組織167場安全生產培訓活動，涉及吊車工、電工、焊工、鉗工、鉚工等特種作業人員，特種作業人員持證上崗率達100%。

員工的終身學習和職業發展亦是本集團關注的重點，本集團將人才的發展與企業的發展有效結合，以可持續發展為導向，以職業教育培訓為重點，大力提高員工生產協作能力、執行能力、創新能力和業務技能素質，為員工的職業生涯發展提供支撐和保障。公司圍繞着工業鋁擠壓、深加工、鋁壓延三大業務架構，落實「人才強企」戰略。

回顧年內，本集團尤其重視特種作業人員的專業技能提升，力求建立一支高素質的學習型技術隊伍，積極為各特種作業人員進行技術理論和操作技能培訓；與當地政府部門聯手搭建「崗前培訓服務橋」，對上崗再就業人員進行培訓，提升其操作技能和業務素質；結合本集團引進的多台大型鋁擠壓機的安裝及運行情況，對各級工作人員進行系統的專業知識培訓，切實保障並提高本集團的生產能力；組織由法律專家主講的各類法律知識講座，進一步提升相關人員的法律意識。此外，本集團於回顧年內定期組織各工種技術人員進行技能考核競賽，旨在全面提高技術人員的理論知識與實操技術水平。

回顧年內，本集團嚴格執行各層級、各崗位員工持證上崗制度，先後分批組織27,470人次參加了培訓，覆蓋本集團所有員工，其中，普通員工參加培訓25,917人次，佔比94.3%；管理層參加培訓1,553人次，佔比5.7%。

回顧年內，憑藉員工的出色表現，本集團榮獲遼陽市總工會授予的「2014年遼陽五一獎狀」以及「2014年遼陽工人先鋒號」稱號。



## 遵守勞工準則 維護僱員權益

本集團一貫重視和遵守中國政府已簽署的國際人權和勞工標準，堅決杜絕使用童工、強迫勞動、用工歧視和職業歧視。

在招聘錄用員工時，嚴格審核擬錄用人員的年齡信息，堅決杜絕招用任何形式的童工(年齡在16周歲以下的勞動者)。自本集團成立以來，未出現過招用童工的事件。

員工在入職後，都會與公司簽署勞動合同，對本職崗位、工作時間、工作保護、工作報酬等內容予以明確。公司尊重員工的就業自由，僱傭期間，堅決杜絕以收取押金、扣押證件等方式來限制員工的人身自由或強迫員工勞動。在員工離職時，公司不會以任何理由和手段限制其發展。自本集團成立以來，未發生強迫勞動事件。

此外，本集團堅決不因性別、年齡、種族、信仰等因素的差異而予以區別對待。自本集團成立以來，未發生用工歧視事件。

## 扶貧助學送溫暖 幫助員工渡難關

本集團長期開展以「扶真貧、真扶貧」為宗旨的扶貧幫困活動，在生活幫困、助學幫困、醫療幫困等各個方面構建扶貧幫困長效機制。為貫徹落實關愛職工、心繫群眾的思想理念，進一步完善職工管理體系，本集團推出「愛心幫扶基金會」，為困難職工及其親屬提供經濟援助。回顧年內，本集團繼續執行愛心幫扶基金會使用章程，幫扶基金包括重大疾病幫扶基金、意外致困幫扶基金、困難助學幫扶基金及困難補助幫扶基金四大類，基本覆蓋所有職工困難情況。

在每年的歲末年初，本集團都會舉辦「扶貧幫困」大會，該活動迄今已開展了9個年頭，幫助很多員工解決了工作和生活困難。此外，本集團還在不斷創新扶貧幫困形式。回顧年內，本集團通過開展「一對一」幫扶活動，與困難職工加強溝通，及時了解他們的生活情況並提供幫助；依托本集團工會組織，調撥專項資金，為特困員工送去溫暖和關懷；開展「金秋助學」專項活動，為困難職工家庭提供子女就學資金。



扶貧幫困大會

## 企業社會責任報告

### 環境保護

環境保護始終是本集團工作的重中之重。作為環境友好型企業，集團將低碳理念融入到生產及運營中，注重節能減排，為客戶提供綠色產品，全面促進低碳經濟發展；同時，本集團從工業用水、污染物排放、原材料選用到生產加工等都具備嚴格的環境管理執行標準和體系；更長期致力於交通運輸、機械設備及電力工程等領域以降低能源消耗、實現低碳排放為方向的輕量化發展。

### 低能耗低污染 有效節約資源

本集團依靠自身技術優勢以及先進的設備，大力推進清潔能源的使用。天然氣是一種優質、高效、清潔的能源，在天然氣的燃燒產物中，粉塵、廢氣等污染物含量極低，產生的碳排放量遠低於標準煤，且不產生廢渣等固體污染物。本集團從二零一二年三月份開始已全部由天然氣代替高能耗、高污染的煤炭作為生產用燃料，並於二零一三年實施了熔鑄廠均質爐由柴油改用天然氣的工程。本集團在生產廠區內安裝世界先進的多點式氣體檢測設備，保證清潔能源得以安全使用。

本集團嚴格遵循國家環保政策，對工業廢水進行全部回收處理。回顧年內，本集團工業用水量為357.0萬噸(二零一三年度：306.6萬噸)，廢水處理量為339.2萬噸(二零一三年度：291.3萬噸)，化學需氧量143.7噸(二零一三年度：84.1噸)。化學需氧排放濃度為42毫克/升(二零一三年度：29毫克/升)，遠低於150毫克/升的國家標準。本集團生產產生的固體廢物包括一般固體廢物和危險廢物，其中回顧年內工業生產所產生的一般固體廢物大約為88噸(二零一三年度：72噸)，產生的危險廢物量約為26.6噸(二零一三年度：40.6噸)，危險廢物全部委託有資質的機構進行了處理。工業用水量、廢水處理量、化學需氧量、以及一般固體廢物量均有小幅增加，主要原因是本集團於回顧年內產量增加所致。本集團採取包括煤改氣、油改氣在內的各項減排減污舉措大幅度減少了廢渣、廢氣、粉塵的排放。

### 保護環境資源 探索綠色模式

鋁是最環保的綠色金屬，可以被無限次地回收再利用，是「低碳經濟」的推進器。自1888年鋁被人們開始商業化生產以來，所有生產出來的鋁約75%至今仍在使用，大幅度降低了溫室氣體與固液廢棄物排放，正因為此，本集團所屬領域為國家「十二五」規劃重點扶持的領域。

事實上，廢鋁回收再生能耗僅相當於從鋁土礦開采到氧化鋁提取、原鋁電解直到鑄成鋁錠所需總能源的5%，同時可以節省10噸水和11噸固體材料，減少0.8噸二氧化碳和0.6噸二氧化硫排放。

## 企業社會責任報告

目前，本集團已經進入高速發展的快車道，產能和產量不斷提升，對水資源的需求也呈增長趨勢，因此公司於回顧年內加大了對生產過程用水及水資源循環使用的管理力度。本集團生產過程用水主要包括鋁合金鑄棒鑄造、鋁型材擠壓淬火、噴塗等環節，徹底改變了過去「按需用水」的舊觀念，按相應生產標準規定對不同水質進行選擇，並建立了企業生活水循環系統、濁水循環系統和清水循環系統。每個循環系統都配備專用閥門和儀錶，儀錶的配備率和同檢率達到98%以上。本集團的生產用水採用自建水循環處理系統，即：地下水抽取水質自淨化處理，生產使用水返回冷却塔淨化處理，生產再使用，做到地下水汲取量與自然循環平衡，生產無污水排放。完整的水淨化循環處理系統完全滿足本集團生產用水需求，而且各項標準均符合環保部門的相關要求。

回顧年內，為貫徹執行《環境保護法》、《清潔生產促進法》等有關法律法規，落實環保責任制，本集團的節能減排工作領導小組繼續發揮重要作用，作為環境保護工作決策和議事的協調機構，制定環境保護措施和節能減排措施，狠抓能源消耗和污染排放的全過程管理。

本集團致力於建設低碳社會，以佔領後危機時代產業制高點和適應低碳經濟要求為目標，堅持「減量化、再利用、再循環」，發揮清潔生產和綜合治理技術優勢。不僅是「國家綠化模範單位」，還積極響應由香港特別行政區政府環境保護署主辦的「綠色香港•碳審計」活動，並簽署「減碳約章」，成為「碳審計•綠色機構」之一，承諾節約能源及減少溫室氣體排放，改善空氣質素。

本集團努力實現企業生產與生態環境的和諧發展，整體通過ISO 14001環境管理體系認證，建立了花園式生態工廠。

## 營運慣例

本集團一直致力於與合作夥伴共同成長，並積極從機制與平台、制度與流程上營造廉潔環境；視「產品質量」為發展根本，並不斷加大技術創新的投入，引領行業發展；此外，本集團還充分關注利益相關方的要求，實現綜合利益最大化。



## 企業社會責任報告

### 嚴格監督管理制度 打造品質供應鏈

本集團一直致力於採購供應鏈建設，以利益共享、風險共擔、共同發展為原則，把打造世界一流的採購供應鏈體系作為供貨商管理的終極目標。堅持與國內外有實力的供貨商建立長期、穩定的戰略合作關係；堅持以戰略採購為主導，在平等、互利、雙贏基礎上，實現與供貨商的共同發展。

回顧年內，本集團通過鎖定優質、可靠的供貨商，控制產品質量，並從合作年限、合作規模、履約記錄等方面對供貨商進行分類、評級和備案。目前，本集團擁有數十家固定本土供貨商，並定期對供貨商的供貨業績進行定期評價，考核內容包括檢驗合格率、按時交付率、額外運費次數、生產中斷、接收反饋信息回復速度、供應商質量問題給我公司造成影響等，對規範採購行為起到了監督和保障作用，以此保證公平、公正、嚴格的供應商選擇流程。

本集團通過不斷規範公司董事、管理人員及員工行為，以公平、透明的採購管理方式保障供貨商的合法權益，不斷加強並完善內部和外部管理的第三方監督力度及申訴體制。回顧年內，本集團未發生一起因為貪污引起的法律訴訟。

### 科技創新鑄就品質 誠信經營打造品牌

本集團一直以科技創新作為產品競爭力的核心，於1998年組建企業技術中心，該中心配有總值逾1億元人民幣的國際先進科研設備和儀器，擁有6個專業研究室，22個分析實驗室，5個緊扣產業技術的創新團隊，並於二零一二年獲得「國家認定企業技術中心」資質。

2013年本集團正式被批准列入「國家高新技術企業」行列。回顧年內，本集團躋身中國民營企業500強第194位、中國民營企業製造業500強第131位，並榮獲「遼寧省博士後創新實踐基地」、首屆「遼寧工業大獎」等多項榮譽稱號。

回顧年內，本集團的「忠旺牌」鋁合金建築型材再獲「遼寧名牌產品」稱號。



## 企業社會責任報告

回顧年內，本集團的「遼寧省軌道交通和航空用工業鋁型材加工工程研究中心」和「遼寧省鋁型材深加工產業專業技術創新平台」項目均獲相關省級政府部門的批覆，開始建設。

回顧年內，本集團繼續承擔包括國家戰略性創新產品、重點新產品計劃、863計劃以及工業轉型升級強基工程項目等多項國家、省、市、區科技項目同時，另有7項國家級與省市級新科技項目獲得立項批覆。此外，本集團還獲得中國有色金屬工業科學技術獎、全國有色金屬技術標準優秀獎、遼寧省科學技術獎、遼寧省優秀新產品獎以及遼陽市科學技術獎等多項技術進步與創新獎項，並獲得21項(發明7項、實用新型14項)授權專利。截至目前，本集團已獲得進入鐵路、汽車、船舶、航空等行業在內的多項國際認證資質，包括挪威船級社認證、IRIS認證、EN15085認證、TS16949認證、AS9100C認證等，累計獲授權專利320項，在行業內具有領先的技術水平和獨特的示範作用。

本集團自成立以來就十分重視科技創新工作，堅持以「科技為先導、創新為動力」的發展理念，走自主研究與聯合開發、「產、學、研、用」相結合的道路，現已形成產業鏈技術創新的配套體系，陸續承擔國家工信部科技重大專項——2萬噸難變形擠壓機、工業轉型升級強基工程——高速列車車底架用7xxx系高性能鋁合金結構材料、國家科技支撐計劃——大斷面和複雜斷面鋁合金擠壓型材、國家火炬計劃——交通裝備用大斷面和複雜斷面鋁合金擠壓型材產業化建設及城軌及高速軌道客車鋁合金車體及部件產業化研究、863計劃——高質量寬幅鋁合金構件、重點新產品計劃——6005A大斷面複雜截面鋁合金擠壓型材、高速動車組用6082鋁合金擠壓型材和2024鋁合金航空棒材等國家級項目的研發任務，在鋁合金新材料、新技術、新工藝開發方面形成一批專有技術。

本集團視產品質量為企業生存立足成本，建立了完善的質量管理體系，不斷提高質量管理水平，提升產品質量。截至二零一四年十二月三十一日，本集團擁有專業質檢員501名(二零一三年度：355名)，同比增加41.1%。本集團質檢部門通過拉力測試、疲勞試驗、金屬探傷等質量檢測以確保產品安全，不斷提高產品質量。本集團建立產品質量信息定期披露制度，穩步提高質量保障能力，質量、測量、實驗室體系年年通過認證機構的監督審核。實現產品質量信息的收集、整理、傳播、分析、反饋直至決策的管理系統，並制定了嚴格的產品回收程序。回顧年內，本集團通過了歐洲QUALICOAT粉末噴塗認證、AS9100C質量體系認證、CCS質量體系認證年度評估審核，檢測中心通過了遼寧省出入境檢驗檢疫系統實驗室備案認可，此外，集團還獲得「遼陽市長質量獎」等殊榮。

## 企業社會責任報告

回顧年內，本集團已售或已運送產品未發生因安全與健康理由而回收的事件，未接獲產品及服務投訴。

本集團高度重視消費者權益保護工作。堅持個性化服務方針，開展售前、售中、售後全方位顧客服務工作，與客戶簽訂保密協議，嚴格保護客戶數據，回顧年內未發生因洩露消費者隱私和數據而遭到投訴的事件。

本集團一直致力於通過建立誠信經營機制，進一步完善合同管理組織機構和聯動合同管理體系；嚴格按照管理職責和授權範圍負責合同的簽訂和履行，恪守「誠實守信」的宗旨。本集團在企業和品牌的社會影響力、合同管理體系健全程度、合同行為規範程度、經營效益水平、社會信譽良好程度等方面均表現優異，截至二零一四年十二月三十一日，已連續十二年被國家工商總局評為「國家級守合同重信用企業」。



## 社區參與

本集團秉承「奉獻愛心、回報社會」的企業理念，在創造社會財富的同時，努力結合企業的核心能力與優勢，不斷開拓戰略性公益項目，持續地為當地社區貢獻力量。本集團積極帶動廣大員工持續奉獻愛心，回饋社區，為有需要的人群提供切實幫助。自二零一一年以來，公司已先後投入了累計約人民幣320萬元用於社會公益事業的發展。

## 真誠回饋社區 投身社區活動

本集團自成立以來十分關心社會福利事業，逐年加大企業社會責任履行力度，並將其落實為長效機制，狠抓了具體的組織籌備及落實工作，務實踐行「把好事辦實、把實事辦好」的宗旨。

本集團尤為關注兒童、老人等社會弱勢群體。兒童是國家的希望、民族的未來，關注、改善兒童群體的生活狀態是全社會的義務和責任。從二零一一年開始，本集團定期對市福利院、光榮院展開慰問，給孩子和老人們送去各類生活用品以改善生活，這已成為本集團履行社會責任的重要活動。

## 企業社會責任報告

本集團還大力支持發展教育事業。教育和文化是社會與經濟發展的基礎，本集團保護並促進教育和文化，貢獻社區發展，先後為當地教育局、中心小學以及大連醫科大學等進行資金捐助。

二零一五年，本集團將繼續加強對人的價值、環境、消費者、社會等的關注，在踐行ISO 26000社會責任國際標準的基礎上，不斷優化公司企業社會責任管理體系。

履行企業社會責任是本集團作為企業公民應盡的義務，亦是集團長遠發展戰略的基本原則。集團將一如既往地不斷探索與超越，在履行社會責任方面加大力度，追求企業、環境、社會的可持續發展。

# 獨立核數師報告



致中國忠旺控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核刊於第76頁至第135頁中國忠旺控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一四年十二月三十一日的綜合財務狀況表和貴公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 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會計準則委員會頒佈的《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公允的綜合財務報表，並負責董事認為編製綜合財務報表所必需的有關內部監控，以確保有關財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見。我們僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製真實而公允的綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而公允地反映貴公司和貴集團於二零一四年十二月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤和現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一五年三月十七日

# 綜合全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	4	<b>15,971,218</b>	14,306,751
銷售成本		<b>(11,504,049)</b>	(10,465,700)
毛利		<b>4,467,169</b>	3,841,051
投資收入	5	<b>171,923</b>	132,178
其他收入／(開支)及其他收益	6	<b>238,358</b>	328,864
銷售及分銷成本		<b>(155,733)</b>	(147,033)
行政及其他經營開支		<b>(1,261,089)</b>	(1,040,200)
應佔聯營公司利潤	16	<b>3,687</b>	3,796
財務成本	7(a)	<b>(493,987)</b>	(563,490)
除稅前利潤	7	<b>2,970,328</b>	2,555,166
所得稅開支	8	<b>(493,308)</b>	(428,541)
年內本公司權益持有人應佔利潤	10	<b>2,477,020</b>	2,126,625
其他全面收益	11		
日後可能重新分類至綜合全面收益表中的項目：			
— 換算至呈列貨幣產生的滙兌差額		<b>24</b>	(6,651)
— 現金流量套期：套期儲備變動淨額		<b>(1,213)</b>	—
年內本公司權益持有人應佔全面收益總額		<b>2,475,831</b>	2,119,974
每股盈利			
基本(人民幣元)	12	<b>0.36</b>	0.39
攤薄(人民幣元)	12	<b>0.36</b>	0.39

第83頁至第135頁的附註屬該等綜合財務報表的一部分。關於應付本公司權益持有人之股息詳情載於附註31(b)。

# 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	<b>19,124,175</b>	7,272,504
預付租金	14	<b>5,115,292</b>	4,827,695
聯營公司權益	16	<b>60,494</b>	56,807
購買物業、廠房及設備及預付租金的按金	17	<b>9,263,325</b>	12,441,056
質押銀行存款	21	<b>460,000</b>	1,532,000
可供出售金融資產	22	<b>701,160</b>	—
遞延稅項資產	30(b)	<b>40,556</b>	31,220
		<b>34,765,002</b>	26,161,282
<b>流動資產</b>			
存貨	18	<b>3,192,409</b>	3,736,578
應收賬款及應收票據	19	<b>818,100</b>	660,844
其他應收款項、按金及預付款項	20	<b>2,508,968</b>	273,906
可供出售金融資產	22	<b>1,602,382</b>	—
稅項資產	30(a)	—	64,279
預付租金	14	<b>111,753</b>	102,745
質押銀行存款	21	<b>1,181,400</b>	36,454
短期存款	23	<b>126,059</b>	—
現金及現金等價物	23	<b>9,463,342</b>	9,317,055
		<b>19,004,413</b>	14,191,861
<b>流動負債</b>			
應付賬款	24	<b>753,862</b>	1,482,195
應付票據	25	<b>1,539,430</b>	2,291,520
其他應付款項及應計費用	26	<b>2,814,329</b>	828,962
應交稅費	30(a)	<b>89,779</b>	—
融資債券	28	<b>3,000,000</b>	3,200,000
銀行及其他貸款	27(a)	<b>8,898,417</b>	4,308,500
衍生金融工具	29	<b>13,710</b>	—
		<b>17,109,527</b>	12,111,177
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,894,886</b>	2,080,684
<b>總資產減流動負債</b>		<b>36,659,888</b>	28,241,966

## 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動負債			
銀行及其他貸款	27(b)	<b>10,287,816</b>	4,891,643
融資債券	28	<b>1,700,000</b>	3,500,000
遞延稅項負債	30(b)	<b>343,480</b>	211,431
		<b>12,331,296</b>	8,603,074
資產淨額		<b>24,328,592</b>	19,638,892
資本及儲備			
股本	31(c)	<b>605,397</b>	474,675
儲備	31(d)	<b>23,723,195</b>	19,164,217
權益總額		<b>24,328,592</b>	19,638,892

董事會已於二零一五年三月十七日批准和授權刊發。

路長青  
董事

陳岩  
董事



# 財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的權益	15	<b>19,713,198</b>	10,118,169
流動資產			
其他應收款項、按金及預付款項	20	<b>50,912</b>	17,105
現金及現金等價物	23	<b>10,905</b>	4,133
		<b>61,817</b>	21,238
流動負債			
其他應付款項及應計費用	26	<b>60,709</b>	11,450
應付附屬公司款項		<b>24,263</b>	144,134
銀行貸款	27(c)	<b>3,998,566</b>	304,845
衍生金融工具	29	<b>13,710</b>	—
		<b>4,097,248</b>	460,429
流動負債淨值		<b>(4,035,431)</b>	(439,191)
總資產減流動負債		<b>15,677,767</b>	9,678,978
非流動負債			
銀行貸款	27(d)	<b>5,133,300</b>	1,219,380
資產淨額		<b>10,544,467</b>	8,459,598
資本及儲備			
股本	31(c)	<b>605,397</b>	474,675
儲備	31(a),31(d)	<b>9,939,070</b>	7,984,923
權益總額		<b>10,544,467</b>	8,459,598

董事會已於二零一五年三月十七日批准和授權刊發。

路長青  
董事

陳岩  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元 (附註31(d)(iv))	其他儲備 人民幣千元 (附註31(d)(iii))	盈餘儲備 人民幣千元 (附註31(d)(i))	企業發展基金 人民幣千元 (附註31(d)(ii))	購股權儲備 人民幣千元	滙兌儲備 人民幣千元	套期儲備 人民幣千元	留存利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	474,675	9,039,698	(2,992,978)	635,898	1,332,679	1,332,679	137,237	2,082	—	7,546,013	17,507,983
二零一三年權益變動：											
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,126,625	2,126,625
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	(6,651)	—	—	(6,651)
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	(6,651)	—	2,126,625	2,119,974
股份支付的確認	36(b)	—	—	—	—	—	10,935	—	—	—	10,935
轉撥至儲備	—	—	—	—	202,275	202,275	—	—	—	(404,550)	—
	—	—	—	—	202,275	202,275	10,935	—	—	(404,550)	10,935
於二零一三年十二月三十一日 及二零一四年一月一日	474,675	9,039,698	(2,992,978)	635,898	1,534,954	1,534,954	148,172	(4,569)	—	9,268,088	19,638,892
二零一四年權益變動：											
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,477,020	2,477,020
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	24	(1,213)	—	(1,189)
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	24	(1,213)	2,477,020	2,475,831
根據公開發售發行股份	127,514	3,194,526	—	—	—	—	—	—	—	—	3,322,040
二零一三年末期股息	—	(729,723)	—	—	—	—	—	—	—	—	(729,723)
二零一四年中期股息	—	(448,148)	—	—	—	—	—	—	—	—	(448,148)
行使購股權	3,208	166,204	—	—	—	—	(105,226)	—	—	—	64,186
股份支付的確認	36(b)	—	—	—	—	—	5,514	—	—	—	5,514
轉撥至儲備	—	—	—	—	239,090	239,090	—	—	—	(478,180)	—
	130,722	2,182,859	—	—	239,090	239,090	(99,712)	—	—	(478,180)	2,213,869
於二零一四年十二月三十一日	605,397	11,222,557	(2,992,978)	635,898	1,774,044	1,774,044	48,460	(4,545)	(1,213)	11,266,928	24,328,592

# 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前利潤		<b>2,970,328</b>	2,555,166
調整：			
財務成本		<b>493,987</b>	563,490
物業、廠房及設備折舊		<b>483,155</b>	396,342
購股權費用		<b>5,514</b>	10,935
出售物業、廠房及設備的收益		<b>(736)</b>	(327)
銀行存款利息收入		<b>(120,474)</b>	(131,119)
可供出售金融資產的利息收入		<b>(51,449)</b>	(1,059)
預付租金攤銷		<b>112,360</b>	104,858
應佔聯營公司利潤		<b>(3,687)</b>	(3,796)
應收賬款及應收票據減值準備計提		<b>—</b>	325
應收賬款及應收票據減值準備轉回		<b>(9,436)</b>	(1,050)
營運資本變動前的經營現金流量		<b>3,879,562</b>	3,493,765
存貨減少		<b>544,169</b>	251,910
應收賬款及應收票據(增加)/減少		<b>(147,820)</b>	124,737
其他應收款項、按金及預付款項(增加)/減少		<b>(894,710)</b>	6,702
應付賬款減少		<b>(728,333)</b>	(1,789,009)
應付票據(減少)/增加		<b>(752,090)</b>	2,228,520
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		<b>103,715</b>	(31,881)
經營活動所得現金		<b>2,004,493</b>	4,284,744
已繳所得稅	30(a)	<b>(216,537)</b>	(499,896)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>1,787,956</b>	3,784,848

## 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>投資活動</b>		
存放短期存款	<b>(126,059)</b>	—
(存放)／提取質押銀行存款	<b>(72,946)</b>	96,694
購買物業、廠房及設備及預付租金的支出	<b>(8,759,776)</b>	(5,958,073)
收到銀行存款利息	<b>189,723</b>	54,887
購買金融投資的支出	<b>(3,960,600)</b>	(9,585,000)
出售金融投資的所得款項	<b>1,687,000</b>	9,585,000
金融投資所收取的利息收入	<b>21,507</b>	1,059
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(11,021,151)</b>	(5,805,433)
<b>融資活動</b>		
新籌集的銀行和其他借貸所得款項	<b>13,117,863</b>	7,950,843
償還銀行借貸的付款	<b>(3,273,142)</b>	(5,118,172)
發行融資債券的所得款項	<b>1,200,000</b>	2,500,000
償還債券的付款	<b>(3,200,000)</b>	(1,200,000)
公開發售發行股份所得款項淨額	<b>3,322,040</b>	—
已付利息	<b>(673,594)</b>	(685,175)
已付股利	<b>(1,177,871)</b>	—
購股權行權所得款項淨額	<b>64,186</b>	—
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>9,379,482</b>	3,447,496
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>146,287</b>	1,426,911
於一月一日現金及現金等價物	<b>9,317,055</b>	7,890,144
於十二月三十一日現金及現金等價物	<b>9,463,342</b>	9,317,055

# 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 1 公司資料

中國忠旺控股有限公司(「本公司」)為開曼群島註冊成立的一家公眾有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的直接控股公司為於英屬處女群島註冊成立的有限公司 Zhongwang International Group Limited (「ZIGL」)。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而主要營業地點位於中國遼寧省遼陽市文聖路299號。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事鋁製品的生產和銷售。

## 2 主要會計政策

### (a) 遵例聲明

本綜合財務報表按照所有適用的國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》(此統稱包括所有適用的個別《國際財務報告準則》、《國際會計準則》及相關詮釋)以及香港《公司條例》(根據新香港《公司條例》(第622章)附表11第76至第87條第9部「賬目及審計」的過渡性及保留安排規定，本財政年度及比較期間繼續適用前《公司條例》(第32章))的披露規定而編製。本綜合財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。本集團所採納的主要會計政策概要載於下文。

國際會計準則委員會已頒佈若干於本集團及本公司當前會計期間首次生效或可供提前採納的新訂及經修訂《國際財務報告準則》。由首次採納該等修訂引致的任何會計政策變動資料(僅限於綜合財務報表所反映且與本集團當前及過往會計期間有關者)載於附註2(c)。

### (b) 財務報表編製基準

截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括了本集團及本集團於一家聯營公司的權益。

除根據以下會計政策以公允價值計量的資產及負債外，本財務報表的編製基準為歷史成本基準：

- 分類為可供出售投資的金融工具(詳情載於附註2(f))；及
- 衍生金融工具(詳情載於附註2(g))。

管理層需在編製符合《國際財務報告準則》的綜合財務報表時作出會影響會計政策應用，以及資產、負債、收益及支出的報告金額的判斷、估計及假設。此等估計及相關假設是根據以往經驗和管理層於當時情況下視為合理的各種其他因素作出，其結果構成當管理層在無法依循其他途徑實時得知資產與負債的賬面值時作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計數額。

該等估計和相關假設被持續審閱。倘若會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，有關修訂便會在該期間內確認，倘若修訂對當期和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

有關管理層在應用《國際財務報告準則》時作出對該等綜合財務報表有重大影響的判斷，以及估計不確定性的主要來源載述於附註3。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

**2 主要會計政策** (續)**(c) 會計政策變動**

國際會計準則委員會已頒佈多項經修訂《國際財務報告準則》及一項新詮釋，並於本集團及本公司的本會計期間首次生效。其中，下列變動與本集團的綜合財務報表有關：

- 《國際會計準則》第32號的修訂，*金融資產和金融負債的抵消*
- 《國際會計準則》第36號的修訂，*關於非金融資產可收回金額的披露*
- 《國際會計準則》第39號的修訂，*衍生工具之更替和套期會計法之延續*
- 《國際財務報告解釋公告》第21號，*徵費*

上述變動並未對當前或以往會計期間本集團的經營成果及財務狀況產生重大影響。本集團於當前會計期間並未應用任何尚未生效的新準則或詮釋。

**(d) 附屬公司**

附屬公司為本集團所控制的實體。若本集團可借參與一實體業務而承擔風險或有權獲取浮動回報，並有權運用其權力影響該等回報金額，則本集團持有該實體的控制權。在評估控制權時，僅考慮(本集團和其他方所持有的)實質性權利。

於附屬公司的投資由控制開始日至控制終止日合併入綜合財務報表。集團內結餘、交易及現金流及集團內交易產生的未實現收益於編製綜合財務報表時全數抵消。集團內交易導致的未實現虧損以相同於未實現收益的方法抵消，但只限於無減值情況，方會進行。

於本公司財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本減去減值虧損列賬(詳情載於附註2(k))，除非該投資被分類為持作出售的投資(或計入被分類為持作出售的投資的待處置組)。

**(e) 於聯營公司的投資**

聯營公司為本集團或者本公司可以對其管理發揮重大影響的實體，包括參與其財政及經營政策決策，但並非控制或聯合控制其管理。

於聯營公司的投資按權益法計入綜合財務報表，除非有關投資分類為持作出售的投資(或計入分類為持作出售的投資的待處置組)。根據權益法，投資初始按成本確認，並就本集團佔收購日被投資公司可識別淨資產公允價值超出投資成本的差額(如有)作出調整。其後，就本集團佔該被投資公司淨資產及與投資相關的任何減值虧損的收購後變動對投資作出調整(詳情載於附註2(k))。任何收購日超出成本的差額、本集團年內應佔收購後被投資公司稅後業績及任何減值虧損均於綜合收益表中確認，而本集團佔被投資公司於收購日後的稅後其他全面收益的項目則確認於綜合全面收益表。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (e) 於聯營公司的投資(續)

當本集團應佔聯營公司的虧損額超出其於該聯營公司的權益時，本集團的權益會減少至零並終止確認進一步虧損，惟倘本集團須履行法定或推定義務，或代被投資公司作出付款則除外。就此而言，本集團的權益為以按權益法計算投資的賬面值，以及實質上構成本集團在聯營公司投資淨額一部分的長期權益為準。

本集團與其聯營公司間交易產生的未實現收益和虧損，均按本集團於被投資公司所佔的權益比率抵消；但假如未實現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則該等未實現虧損會立即在綜合全面收益表內確認。

於本公司財務狀況表內，於聯營公司的投資按成本減去減值虧損列賬(詳情載於附註2(k))，除非該有關投資被分類為持作出售的投資(或計入分類為持作出售的投資的待處置組)。

#### (f) 於可供出售金融資產的投資

債務證券投資初始以公允價值(即交易價格)列賬，惟初始確認時公允價值不同於交易價格、及根據相同資產或負債於活躍市場之報價或只基於可觀察市場數據之估值方法可證實公允價值者除外。成本包括應佔交易成本。

不屬於持作交易或持有至到期之債務證券投資被歸類為可供出售金融資產。於每個報告期末，公允價值將予以重新計量，由此產生之任何收益或虧損均在其他全面收益中確認，並於權益內之公允價值儲備中累計。若該等投資為附息投資，按實際利率法計算的利息收入按載於附註2(t)(iii)之政策於綜合全面收益表中確認。

倘若終止確認該等投資或投資出現減值(詳情載於附註2(k))，於權益中確認之累計收益或虧損將重分類至綜合全面收益表。本集團會在承諾購入/出售投資之日或於投資屆滿之日確認/終止確認有關之投資。

#### (g) 衍生金融工具

衍生金融工具初始按公允價值確認。公允價值會於每個報告期末重新計量。重新計量公允價值時產生之收益或虧損即時於綜合全面收益表中確認，惟該等衍生工具合乎現金流量套期會計要求者除外，在該等情況下所產生之任何收益或虧損根據附註2(h)進行確認。

#### (h) 現金流量套期

倘若某項衍生金融工具獲指定為對沖一項已確認之負債之現金流量變動，則於重新計量該衍生金融工具之公允價值時所產生之任何收益或虧損之有效部分乃於其他全面收益中確認，並於權益內之套期儲備中累計。任何收益或虧損之非有效部分則即時於綜合全面收益表中確認。

相關收益或虧損乃於同期或所承擔負債影響綜合全面收益表(如確認利息開支時)的期間內從權益重新分類至綜合全面收益表。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

**2 主要會計政策** (續)**(i) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及減值虧損列賬(詳情載於附註2(k))。

在建工程指在建物業、廠房及設備及待安裝的設備，初始按成本減減值虧損於綜合財務狀況表中確認(詳情載於附註2(k))。當資產基本可作擬定用途時，在建工程轉為物業、廠房及設備。

自行興建的物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接勞工成本、相關拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的初步估計成本，以及適當比例的間接生產成本及借貸成本(詳情載於附註2(w))。

停用或出售物業、廠房及設備項目產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與項目賬面值的差額釐定，於停用或出售當日於綜合全面收益表中確認。

折舊為採用直線法按預計經濟使用壽命撇銷物業、廠房及設備項目的成本並扣除其估計剩餘價值計算，詳情如下：

	預計經濟使用壽命
樓宇	20年
機器	10至15年
汽車	5年
傢俬、裝修及設備	5至10年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年限不同，則該項目的成本會按合理基準分配至各部分，而每部分須單獨折舊。資產的使用壽命及剩餘價值均須每年審閱。在建工程在完工及可作擬定用途前，並不計提任何折舊。

**(j) 經營租賃費用**

倘若本集團以經營租賃使用資產，則根據租賃支付的款項於租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額在綜合全面收益表內扣除，除非有其他基準能更清晰地反映其租賃資產所產生的收益模式則除外。所收取的租金優惠在綜合全面收益表中確認為租賃淨付款總額的組成部分。或然租金在其產生的會計期間內於綜合全面收益表中扣除。

就收購從經營租賃持有的土地作出的付款按成本減累計攤銷及減值虧損列賬(詳情載於附註2(k))。攤銷按租賃期以直線法於綜合全面收益表中扣除。



## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策 (續)

#### (k) 資產減值

##### (i) 於債務及權益證券的投資及其他應收款項的減值

於債務及權益證券的投資和按成本或攤銷成本入賬或分類至可供出售金融資產的其他即期及非即期應收款項於各報告期末審閱，以釐定是否有減值的客觀證據。減值的客觀證據包括引起本集團注意到下列一項或多項虧損事項的可觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，如欠付或拖延償還利息或本金；
- 債務人可能面臨破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變以致對債務人造成不利影響；及
- 對權益工具的投資的公允價值出現重大或長期下跌至低於其成本。

倘若存在任何該項證據，則按以下方式計算及確認任何減值虧損：

- 就於附屬公司及聯營公司的投資而言，減值虧損是根據附註2(k)(ii)通過比較投資的可收回金額與其賬面價值予以計量。倘若根據附註2(k)(ii)用於釐定可收回金額的估計出現有利變動，則會撥回減值虧損。
- 就貿易及其他即期應收款項及其他以攤銷成本列賬的金融資產而言，倘貼現的影響屬重大，減值虧損以資產的賬面值與以金融資產原實際利率(即初步確認該等資產時所計算的實際利率)貼現的估計未來現金流量現值的差額計量。如按攤銷成本列賬的金融資產具備類似風險特徵，例如類似逾期情況及並未單獨被評估為減值，則有關評估會整體進行。整體評估減值的金融資產的未來現金流量，乃根據與整個組別信貸風險特徵類似的資產的過往虧損經驗作出。

倘減值虧損金額在其後期間減少，且客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則減值虧損會通過綜合全面收益表撥回。減值虧損的撥回不得導致資產的賬面值超過以往年度沒有確認減值虧損而應釐定的數額。

- 就可供出售金融資產而言，已於公允價值儲備中確認之累計虧損會重分類至綜合全面收益表。於綜合全面收益表中確認之累計虧損金額為購買成本與現行公允價值之差額，並減去該資產以往於綜合全面收益表中確認之任何減值虧損。

與可供出售債務證券有關之減值虧損予以回撥，前提為其公允價值遂後增加客觀上與減值虧損確認後發生事件有關連。於此情況下，回撥減值虧損於綜合全面收益表中予以確認。

減值虧損直接於相應資產中撇銷，惟就被認為可收回性難以預料但可能性並不低的應收賬款及其他應收款的已確認減值虧損除外。在此情況下，呆帳的減值虧損用撥備賬入賬。當本集團確認收回可能性很低，被視為無法收回的金額會直接在應收賬款及其他應收款中撇銷，而任何列入撥備賬與此債項有關的金額會被撥回。其後若收回之前已在撥備賬中計入的金額，則會在撥備賬中撥回。撥備賬內的其他變動及其後收回之前已直接撇銷的金額於綜合全面收益表內確認。

## 2 主要會計政策(續)

### (k) 資產減值(續)

#### (ii) 其他資產的減值

本集團於各報告期末審閱內部及外界資料，以識別下列資產有否出現減值跡象，或除商譽外，過往已確認的減值虧損不再存在或已減少：

- 物業、廠房及設備；
- 預付租金款項；及
- 本公司財務狀況表項下於附屬公司的權益。

倘有任何減值跡象，則會估計該項資產的可收回金額。

#### — 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公允價值減出售成本及使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，會使用除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至現值。該貼現率反映市場當時所評估的貨幣時間價值和該資產的獨有風險。倘個別資產所產生的現金流入基本上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則就獨立產生現金流入的最小資產組合(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

#### — 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過可收回金額時，減值虧損於綜合全面收益表中確認。就現金產生單位確認的減值虧損，會按比例分配以減少該現金產生單位(或該組現金產生單位)中資產的賬面值，惟資產賬面值不會減至低於其本身的公允價值減去出售成本(倘可計量)或使用價值(如能釐定)。

#### — 撥回減值虧損

倘用以釐定可收回金額的估計發生有利變化，則會將減值虧損撥回。

所撥回的減值虧損僅限於倘若並無於以往年度確認減值虧損而可釐定的資產賬面值。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度內計入綜合全面收益表中。

#### (iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求，本集團須按《國際會計準則》第34號《中期財務報告》就本財務年度前六個月編製中期財務報告。於中期期間末，本集團採用了與財務年度末相同的減值測試、確認及撥回標準(詳情載於附註2(k)(i)及2(k)(ii))。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策 (續)

#### (l) 存貨

存貨按成本及可變現淨值之間較低者入賬。

成本以加權平均成本法計算，包括所有採購成本、加工成本及將存貨運往現時位置及變成現狀所涉及的其他成本。

可變現淨值乃以日常業務過程中的估計售價減去完工和銷售所需的估計成本而釐定。

出售存貨時，該等存貨的賬面值在確認相關收益期間內確認為支出。存貨數額撇減至可變現淨值及所有存貨虧損均在撇減或虧損產生期間確認為支出。存貨的任何撇減撥回金額，均在撥回期間確認為支出的存貨金額之減少。

#### (m) 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款初始按公允價值確認，其後則根據實際利率法按攤銷成本減去呆帳減值撥備後所得數額入賬(詳情載於附註2(k))，惟倘若應收款為借予關聯人士且無任何固定償還年期的免息貸款，或貼現影響輕微者則除外。在該等情況下，應收款會按成本減呆帳減值撥備後所得數額入賬。

#### (n) 計息借貸

計息借貸初始按公允價值扣除應佔交易成本後確認。於初始確認後，計息借貸將按攤銷成本入賬，而最初確認金額與贖回價值之間的任何差額則根據實際利率法於借貸期內連同任何應付利息及費用於綜合全面收益表中確認。

#### (o) 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款初始按公允價值確認，其後按攤銷成本入賬，但如貼現影響輕微者，則按成本入賬。

#### (p) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及短期且流動性極高的投資，該等投資可隨時變現為已知現金數額及無重大價值轉變的風險，並於購入後三個月內到期。

#### (q) 僱員福利

##### (i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃的供款

薪金、年終花紅、有薪年假、定額供款退休計劃的供款及非現金福利成本均在僱員提供有關服務的年度內計量。倘若付款或還款延遲並有重大影響，該等金額以其現值呈列。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

**2 主要會計政策** (續)**(q) 僱員福利** (續)*(ii) 股份支付*

已向僱員所授出的購股權公允價值確認為僱員成本，並於權益內購股權儲備中作相應增加。公允價值於授出日經計及授出購股權的條款及條件以二項式點陣模式計量。倘僱員於無條件享有購股權前須符合歸屬條件，購股權的估計總公允價值乃經計及購股權將歸屬的可能性後於按歸屬期內攤分入賬。

於歸屬期內，會對預期歸屬的購股權數量進行審閱。除非原先僱員開支符合資格被確認為資產，否則就此產生的對過往年度確認的累計公允價值的任何調整於回顧年度的綜合全面收益表中扣減／入賬，並對購股權儲備作相應調整。於歸屬日，已確認為開支的金額乃予以調整以反映已歸屬購股權的實際數量（及購股權儲備亦相應調整），惟因歸屬條件不能達成而要沒收則除外。權益金額於購股權儲備確認，直至購股權被行使（當其轉移至股份溢價時）或購股權到期（當其直接撥回至留存利潤時）。

**(r) 所得稅**

年內所得稅包括當期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。當期稅項及遞延稅項資產及負債的變動均在綜合全面收益表中確認，但以與確認為其他全面收益或直接確認為權益項目相關者除外，在該情況下，有關稅項金額分別確認為其他全面收益或直接於權益確認。

當期稅項是按年內應課稅收益以報告期末已生效或實際上已生效的稅率計算的預期應付稅項，加以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可抵扣及應課稅暫時差異，即資產及負債就財務申報而言的賬面值與其稅基之間的差異而產生。遞延稅項資產亦由未動用稅務虧損及未動用稅項抵免而產生。

除了若干少數的例外情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產（只限於有可能用來撤銷日後應課稅收益的資產）均予確認。可支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延稅項資產的未來應課稅收益包括因撥回目前存在的應課稅暫時差異而產生的數額；但該等撥回的差異必須與同一稅務機關和同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定目前存在的應課稅暫時差異是否足以支持確認由未動用稅項虧損及抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用相同的標準，即倘差異是與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，以及預期在動用稅項虧損和抵免的期間內撥回，則計入該等差異。

確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況為源自不可扣稅的商譽的暫時差異、初步確認不影響會計收益和應課稅收益（惟並非業務合併的其中部分）的資產或負債，以及有關於附屬公司投資的暫時差異（如屬應課稅差異，只限於本集團可控制撥回時間且在可預見將來可能不會撥回該等差異；或如屬可扣稅差異，則除非有關差異可能將於日後撥回）。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (r) 所得稅(續)

已確認的遞延稅項金額是按照資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，以報告期末已生效或實際上已生效的稅率計量。遞延稅項資產及負債均不貼現計算。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末審閱，並調減至再無足夠應課稅收益以動用有關稅務利益為止。任何有關減幅於可能有足夠應課稅收益時予以撥回。

分配股息產生的額外所得稅待確認支付有關股息的負債時確認。

當期稅項結餘及遞延稅項結餘以及有關變動均獨立呈列，不予抵消。倘本公司或本集團具備合法權力將當期稅項資產與當期稅項負債抵消，且符合以下額外條件，則當期稅項資產與當期稅項負債抵消，而遞延稅項資產則與遞延稅項負債抵消：

- 就當期稅項資產及負債而言，本公司或本集團擬按淨額基準結算或同時變現資產及清付負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘與相同稅務機構就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 不同應課稅實體，而該等實體於各個預期清付或收回遞延稅項負債或資產的重大金額的日後期間，擬按淨額基準變現當期稅項資產及清付當期稅項負債或同時變現資產及清付負債。

#### (s) 撥備及或然負債

倘若本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定責任，且履行該責任時可能會導致經濟利益外流，並可作出可靠的估計，便會就該時間或金額不定的負債確認撥備。如果貨幣時間價值重大時，撥備則按預計履行責任所涉及開支的現值入賬。

倘若不可能出現經濟利益外流，或無法對有關金額作出可靠的估計，便會將該責任披露為或然負債，除非經濟利益外流的可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在責任，亦會披露為或然負債，除非經濟利益外流的可能性極低則除外。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

**2 主要會計政策** (續)**(t) 收益確認**

收益按已收或應收代價的公允價值計量。收益只會於有關經濟利益有可能流入本集團並能可靠地計量該收益及成本(如適用)的情況下，方會按下列基準於綜合全面收益表中確認：

**(i) 貨品銷售**

收益於貨品交付至客戶處所，即客戶接收貨品及有關風險及所有權回報時確認。收益不包括增值稅及其他銷售稅，並為扣除任何貿易折扣後所得者。

**(ii) 經營租賃的租金收入**

經營租賃的應收租金收入在租賃期所涵蓋期間內，以等額於綜合全面收益表中確認，但如有其他基準能更清晰地反映使用的租賃資產所產生的收益模式則除外。授出的租賃獎勵在綜合全面收益表中確認為應收淨租金總額的組成部分。或然租金於其賺得的會計期間內確認為收益。

**(iii) 利息收入**

利息收入是採用實際利率法於其產生利息時確認。

**(iv) 政府補貼**

倘可合理確定本集團能夠收取政府補貼，且符合政府補貼所附帶條件，則政府補貼將初步在財務狀況表中確認。補償本集團所產生開支的補貼於產生開支同一期間有系統地於綜合全面收益表中確認為收益。補償本集團資產成本的補貼，在相關資產賬面值中扣除，其後於該資產的可使用年期內以減少折舊開支方式於綜合全面收益表中確認。

**(u) 外幣換算**

年內外幣交易按交易日的通行外幣匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的外幣匯率換算。滙兌盈虧於綜合全面收益表中確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣資產及負債使用交易日的通行外幣匯率換算。以外幣計值並按公允價值列賬的非貨幣資產及負債乃使用公允價值釐定當日的外幣匯率換算。

境外經營活動的業績按交易日現行外幣匯率的近似匯率換算為人民幣。財務狀況表項目按報告期末的收市外幣匯率換算為人民幣。所產生的滙兌差額於其他全面收益確認並於權益的滙兌儲備項下累計。

於出售海外業務時，於有關海外業務的滙兌差額的累計金額於確認出售收益或虧損時自權益重新分類至綜合全面收益表。

**(v) 研發開支**

研發活動的開支乃於其產生期間確認為開支。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策 (續)

#### (w) 借貸成本

購置、興建或生產某項資產(該資產必須經過頗長時間籌備以作擬定用途或出售)直接應佔的借貸成本撥充為該項資產的部分成本。其他借貸成本於產生期間支銷。

當資產產生開支與產生借貸成本以及正進行籌備資產作擬定用途或出售的必要工作時，開始將借貸成本撥作合資格資產的成本部分。當籌備未完成資產作擬定用途或出售的必要工作絕大部分中斷或完成時，會暫停或終止將借貸成本撥作成本。

#### (x) 關聯人士

(a) 一名人士或該名人士的近親為本集團的關聯人士，如該名人士：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

(b) 實體如符合以下情況之一時，則為本集團的關聯方：

- (i) 該實體與本集團為同一集團成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司相互關聯)；
- (ii) 實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體所屬集團成員公司的聯營公司或合營企業)；
- (iii) 兩間實體均為相同第三方實體的合營公司；
- (iv) 實體為一第三實體的合營企業且另一實體為該第三實體的聯營公司；
- (v) 實體為本集團或者與本集團有關的實體就僱員利益設立的離職福利計劃；
- (vi) 實體由(a)所界定人士控制或共同控制；及
- (vii) 由(a)(i)所界定人士對實體擁有重大影響或為該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

個人的近親指與公司交易時可能影響該名人士或被該名人士影響的家族成員。

#### (y) 分部資料

經營分部及綜合財務報表內呈列的各分部項目的金額是由定期提供予本集團最高行政管理人員以作資源分配，及對本集團的各項業務及地區分部進行業績評估的財務資料中識別出來的。

個別而言重大的經營分部不會就財務報告而予以滙總，除非該等分部擁有相若的經濟特性，且其產品及服務性質、生產流程性質、客戶類別、用以分銷產品或提供服務的方法以及監管環境的性質均相若。倘個別而言並非重大的經營分部的大部分該等特徵相若，則可能會對該等經營分部予以滙總。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

### 3 會計判斷及估計

附註32和36包含了與金融工具和購股權公允價值相關的假設及風險因素的信息。估計不確定性的其他主要來源如下所示：

#### (a) 折舊

物業、廠房及設備經計及估計剩餘價值後按預計經濟使用壽命以直線法計提折舊。本集團定期審閱資產的預計經濟使用壽命及剩餘價值，以釐定於任何報告期內應計折舊開支。可使用年期乃基於本集團對於類似資產的過往經驗並計及預期的技術變動而作出。倘與過往估計存在重大變動，未來期間的折舊開支將予調整。

#### (b) 物業、廠房及設備的減值

界定物業、廠房及設備是否減值需估計其可收回金額。可收回金額的計算要求本集團估計該等資產日後產生的現金流量以及貼現率以計算現值。當實際日後現金流量較預期為少，則可能產生重大減值虧損。本公司董事認為，截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度並無需要確認物業、廠房及設備減值損失。

#### (c) 應收款項的減值

倘有客觀證據(例如債務人可能破產或面臨重大財務困難)顯示本集團無法悉數收回根據發票原有條款到期的款項，則本集團會就應收賬款和其他應收款提取減值準備，並於綜合全面收益表中確認減值虧損。管理層會判斷釐定債務人破產或面臨重大財務困難的可能性。

#### (d) 抵押借款

本集團與若干融資租賃機構訂立數份合同，合同約定，本集團向該等機構出售若干設備，並在之後按約定租金租回。本集團可選擇於相應租賃期結束時以象徵性價格購回該等設備，即「優惠購買選擇權」。於二零一四年十二月三十一日，相關設備的總賬面值約為人民幣3,909,866,000元(二零一三年：人民幣983,701,000元)。

在《國際會計準則》第17號下，該等設備的租回合同中存在優惠購買選擇權會形成融資租賃。然而，考慮到如下因素：(1)優惠購買選擇權設定為象徵性價格；(2)由於該等設備與本集團的經營緊密相關，且於相應租賃期結束時，資產的剩餘使用壽命的範圍在十至十四年之間，因此本集團基本確定會行使優惠購買選擇權，預先設定的優惠購買選擇權生效會導致該金融機構(即該等設備的法定所有人)於相應租賃期結束時將設備重新賣回給本集團。基於此，即使本集團沒有法定義務需要重新購回該等設備，由於優惠購買選擇權的存在導致本集團重新購回該等設備的事項基本確定。

因此，上述事項表明該等合同實質上並未包含《國際會計準則》第17號下的租賃，合同中的出售及租回交易緊密相關，如果不把系列交易作為一個整體考慮便無法理解整體的經濟效應，因此應該作為一項交易進行處理。該等合同的實質是用相關的資產抵押進行現金借貸，並在租賃期中分期還款。相關資產及抵押借款的信息於財務報表附註13及附註27(b)(3)中進行披露。



## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

### 4 收益及分部報告

#### (a) 收益

本集團的主要業務是製造和銷售鋁產品。

收益為向客戶售出的鋁產品的價值以及其他收入。於年內，已確認的各主要收益類別金額如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
鋁產品銷售		
— 工業用途	<b>14,869,571</b>	13,377,531
— 建築用途	<b>1,045,134</b>	917,750
其他	<b>56,513</b>	11,470
	<b>15,971,218</b>	14,306,751

#### (b) 分部報告

本集團的執行董事為主要經營決策者，向其就資源分配及績效評估所呈列的資料著重於產品類別（如作建築用途或工業用途的鋁擠壓產品和鋁壓延產品）。各類產品擁有不同客戶群，且需要不同的生產技術。本集團根據《國際財務報告準則》第8號確定的業務分部如下：

- 工業市場的鋁擠壓產品（「工業」）；
- 建築市場的鋁擠壓產品（「建築」）；及
- 鋁壓延產品。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 4 收益及分部報告(續)

## (b) 分部報告(續)

## (i) 分部收益及業績

以下為本集團按業務分部劃分的收益及業績分析。

	分部收益		分部業績	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
工業	<b>14,869,571</b>	13,377,531	<b>4,325,380</b>	3,736,023
建築	<b>1,045,134</b>	917,750	<b>85,452</b>	93,680
其他	<b>56,513</b>	11,470	<b>56,337</b>	11,348
總計	<b>15,971,218</b>	14,306,751	<b>4,467,169</b>	3,841,051
投資收入和其他收入／ (開支)及其他收益			<b>410,281</b>	461,042
銷售及分銷成本			<b>(155,733)</b>	(147,033)
行政及其他經營開支			<b>(1,261,089)</b>	(1,040,200)
應佔聯營公司利潤			<b>3,687</b>	3,796
財務成本			<b>(493,987)</b>	(563,490)
除稅前利潤			<b>2,970,328</b>	2,555,166
所得稅開支			<b>(493,308)</b>	(428,541)
年內利潤			<b>2,477,020</b>	2,126,625

上述申報的分部收益全部來自外部客戶。

分部利潤指各分部賺取的毛利。此項數據呈列予本集團的主要經營決策者，以分配資源及評估績效。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 4 收益及分部報告(續)

## (b) 分部報告(續)

## (ii) 分部資產

以下為本集團業務分部資產分析，有關資料亦呈列予主要經營決策者參閱：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
工業	<b>12,945,541</b>	9,979,131
建築	<b>246,477</b>	320,645
鋁壓延產品	<b>19,734,800</b>	13,350,456
未經分配資產		
— 物業、廠房及設備	<b>1,801,527</b>	1,894,806
— 預付租金	<b>58,626</b>	59,700
— 可供出售金融資產	<b>2,303,542</b>	—
— 聯營公司權益	<b>60,494</b>	56,807
— 遞延稅項資產	<b>40,556</b>	31,220
— 存貨	<b>2,838,083</b>	3,436,684
— 其他應收款項、按金及預付款項	<b>2,508,968</b>	273,906
— 稅項資產	—	64,279
— 質押銀行存款	<b>1,641,400</b>	1,568,454
— 短期存款	<b>126,059</b>	—
— 現金及現金等價物	<b>9,463,342</b>	9,317,055
總資產	<b>53,769,415</b>	40,353,143

為監管分部業績及進行分部間的資源分配：

除一般用於所有分部或公司營運的若干物業、廠房及設備、若干預付租金、可供出售金融資產、聯營公司權益、遞延稅項資產、計入存貨的若干原材料及若干在製品、其他應收款項、按金及預付款項、稅項資產、質押銀行存款、短期存款以及現金及現金等價物外，所有資產均會分配至業務分部。

分部資產主要包括可分辨歸屬於特定業務分部的若干物業、廠房及設備、預付租金、存貨和應收賬款及應收票據。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 4 收益及分部報告(續)

## (b) 分部報告(續)

## (ii) 分部資產(續)

部分原材料及部分在製品可由所有分部共享。相關應付賬款及應付票據並未確認屬於特定業務分部。其他應付款項及應計費用、應交稅費、遞延稅項負債、融資債券、銀行及其他貸款及衍生金融工具亦未能分配至相關分部。因此，概無呈列分部負債。

## (iii) 其他分部資料

截至二零一四年十二月三十一日止年度，分部利潤或分部資產的計量包括以下金額：

	工業 人民幣千元	建築 人民幣千元	鋁壓延產品 人民幣千元	未經分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
添置物業、廠房及設備	2,562,876	—	9,739,501	33,290	12,335,667
預付租金增加	408,965	—	—	—	408,965
購買物業、廠房及設備及 預付租金的按金增加	392,723	—	2,870,385	—	3,263,108
物業、廠房及設備折舊	285,744	55,258	—	142,153	483,155
預付租金攤銷	80,227	—	31,059	1,074	112,360
應收賬款減值虧損轉回	—	9,436	—	—	9,436
出售物業、廠房及設備的收益	—	—	—	736	736

截至二零一三年十二月三十一日止年度，分部利潤或分部資產的計量包括以下金額：

	工業 人民幣千元	建築 人民幣千元	鋁壓延產品 人民幣千元	未經分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
添置物業、廠房及設備	731,955	—	412,810	291,091	1,435,856
預付租金增加	585,551	—	103,750	—	689,301
購買物業、廠房及設備及 預付租金的按金增加	565,449	—	4,061,364	—	4,626,813
物業、廠房及設備折舊	212,767	55,258	—	128,317	396,342
預付租金攤銷	73,761	—	30,023	1,074	104,858
應收賬款減值虧損轉回	77	973	—	—	1,050
應收賬款減值虧損	—	325	—	—	325
出售物業、廠房及設備的收益	—	—	—	327	327

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

### 4 收益及分部報告(續)

#### (b) 分部報告(續)

##### (iv) 地區分部

管理層按客戶地區劃分收益如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中華人民共和國(「中國」)	<b>13,793,620</b>	12,590,155
美國	<b>1,864,181</b>	1,688,487
德國	<b>109,393</b>	3,913
其他	<b>204,024</b>	24,196
	<b>15,971,218</b>	14,306,751

在上述銷售額中，其中約人民幣1,848,782,000元(二零一三年：人民幣1,664,336,000元)歸類為於截至二零一四年十二月三十一日止年度的對美國的銷售，乃售予中國一家客戶，而後者將貨品運送往美國的最終客戶。

本集團幾乎所有非流動資產均位於中國。

##### (v) 主要客戶資料

相關年度客戶收益佔本集團總銷售超過10%的如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
客戶A*	<b>1,848,782</b>	1,664,336
客戶B*	<b>1,626,298</b>	1,481,413

\* 工業分部收益。

### 5 投資收入

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行存款利息收入	<b>120,474</b>	131,119
可供出售金融資產的利息收入	<b>51,449</b>	1,059
	<b>171,923</b>	132,178

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 6 其他收入／(開支)及其他收益

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>其他收入</b>		
政府補貼(註)	<b>179,251</b>	246,460
銷售設備收入	<b>173,911</b>	420,590
租金收入	<b>160</b>	150
	<b>353,322</b>	667,200
<b>其他開支</b>		
銷售設備成本	<b>(153,342)</b>	(357,358)
<b>其他收益</b>		
出售廢料、易耗品及模具的收益	<b>16,363</b>	11,589
出售物業、廠房及設備的收益	<b>736</b>	327
滙兌收益	<b>21,279</b>	7,106
	<b>38,378</b>	19,022
	<b>238,358</b>	328,864

註：有關款項主要指從遼陽市、大慶市和盤錦市財政局及其他政府部門收取的補貼，作為對本集團為地方所做貢獻的獎勵，以及用作補貼本集團科技研究及市場開發的開支。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 7 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>(a) 財務成本</b>		
須於五年內全數償還的借貸利息：		
— 銀行及其他貸款	531,688	430,274
— 融資債券	245,073	334,844
其他貸款利息	11,386	—
減：用於購買物業、廠房及設備的按金資本化的利息*	(306,657)	(201,628)
	481,490	563,490
利率掉期：現金流量套期，從權益中重分類(附註11(b))	12,497	—
總財務成本	493,987	563,490
<b>(b) 員工成本#</b>		
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	732,512	493,909
— 退休福利計劃供款	43,036	29,759
— 按股權結算以股份支付的支出	5,514	10,935
	781,062	534,603
<b>(c) 其他項目</b>		
預付租金攤銷(附註14)#	112,360	104,858
物業、廠房及設備折舊(附註13)#	483,155	396,342
確認應收賬款減值損失(附註19(b))	—	325
轉回應收賬款減值損失(附註19(b))	(9,436)	(1,050)
辦公室的經營租賃費用	45,884	25,284
核數師酬金		
— 審計服務	4,800	4,800
— 其他服務	200	—
研究及開發成本	507,689	427,723
存貨成本#	11,504,049	10,465,700

\* 借款利息按照年均利率4.19%計息資本化(二零一三年：4.55%)。

# 存貨成本包括員工成本、折舊及攤銷開支有關的成本約人民幣945,785,000元(二零一三年：人民幣743,296,000元)，上述金額亦計入分別在上文或附註7(b)披露的各類開支總額中。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 8 所得稅開支

(a) 綜合全面收益表內的所得稅開支為：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
當期稅項 — 中國所得稅		
本年所得稅	357,792	321,238
上年度少提所得稅	9	—
對集團間利息收入的預扣稅	12,794	8,089
遞延稅項(附註30(b))	370,595	329,327
	122,713	99,214
所得稅開支總計	493,308	428,541

(b) 稅項支出與按適用稅率計算的會計利潤的對賬：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前利潤	2,970,328	2,555,166
按中國所得稅25%的稅率計算的稅項	742,582	638,792
稅率差異的稅務影響(註1)	31,993	25,831
中國優惠稅率的影響(註2)	(234,298)	(202,613)
不可扣稅的支出的稅務影響	2,556	6,946
非應稅收益的稅務影響	(922)	(949)
研究及開發成本額外扣稅的稅務抵免	(63,461)	(53,465)
未計入遞延稅項的損失的稅務影響	49,111	27,141
使用以前年度未計入遞延稅項的損失的稅務影響	(1,363)	—
集團間利息收入的稅務影響	(32,899)	(20,800)
稅率調整導致年初遞延稅項餘額的變化(附註30(b))	—	7,658
上年度少提所得稅	9	—
實際稅項開支	493,308	428,541

註：

1. 除本公司及註冊在中國境外的本集團的附屬公司須根據其各自註冊地的法律及法規適用0%–40%不等的所得稅稅率外，中國境內的當期所得稅是根據中國境內相關所得稅法律及法規，按本集團應課稅收益的25%法定稅率計提。
2. 二零一三年十一月十一日，遼寧忠旺集團有限公司(「遼寧忠旺」)被遼寧省政府認定為高新技術企業。從二零一三年起至二零一五年止的三年內，遼寧忠旺可以按照15%的優惠稅率繳納所得稅。



## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 9 董事及高管薪酬

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>董事薪酬</b>		
薪金及其他福利	<b>8,844</b>	8,837
退休福利計劃供款	<b>29</b>	24
僱員購股權福利	<b>1,435</b>	2,715
	<b>10,308</b>	11,576

兩位(二零一三年：兩位)高級管理人員的薪酬在下列範圍內：

	二零一四年 人數	二零一三年 人數
人民幣1,500,001元–人民幣2,000,000元	<b>2</b>	2

各董事截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的薪酬分析如下：

	二零一四年				二零一三年			
	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	股份支付 人民幣千元	總計 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	股份支付 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>董事姓名</b>	(註)				(註)			
<b>執行董事：</b>								
劉忠田先生	2,004	6	—	2,010	2,003	5	—	2,008
鍾宏女士	1,504	6	245	1,755	1,503	5	498	2,006
陳岩先生	1,504	6	245	1,755	1,503	5	498	2,006
路長青先生	1,528	5	245	1,778	1,525	4	498	2,027
勾喜輝先生	1,504	6	404	1,914	1,503	5	737	2,245
<b>獨立非執行董事：</b>								
王振華先生	200	—	74	274	200	—	121	321
文獻軍先生	200	—	74	274	200	—	121	321
史克通先生	200	—	74	274	200	—	121	321
盧華基先生	200	—	74	274	200	—	121	321
<b>總計</b>	<b>8,844</b>	<b>29</b>	<b>1,435</b>	<b>10,308</b>	<b>8,837</b>	<b>24</b>	<b>2,715</b>	<b>11,576</b>

註：該等金額指根據本公司購股權計劃授予董事的購股權的估計價值。該等購股權的價值是根據本集團列於附註 2(q)(ii)股份支付交易的會計政策計量。有關此等福利的詳情，包括主要條款及授予的購股權數目，已於附註36披露。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

**9 董事及高管薪酬**(續)

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬人士均為本集團董事，彼等的薪酬於上文披露。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本集團並無向任何董事支付薪酬以吸引其加入本集團或作為加入本集團後的獎勵或離職補償。截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，概無董事放棄任何薪酬。

**10 本公司權益持有人應佔利潤**

本公司權益持有人應佔綜合利潤包括虧損約人民幣127,787,000元(二零一三年：虧損人民幣289,710,000元)，已列於本公司的財務報表(詳情載於附註31(a))。

**11 其他全面收益****(a) 其他全面收益每一組成部分的稅收效應**

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
換算為呈列貨幣所產生的滙兌差額(稅前及稅後)	24	(6,651)
現金流量套期：套期儲備的變動淨額(稅前及稅後)	(1,213)	—
其他全面收益	(1,189)	(6,651)

**(b) 其他全面收益的每一組成部分，包括重分類調整**

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
現金流量套期：		
於年內已確認套期工具之公允價值變動有效部分	(13,710)	—
轉撥至綜合全面收益表金額的重分類調整(附註7(a))	12,497	—
於其他全面收益中確認之年內套期儲備變動淨額	(1,213)	—

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

### 12 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔綜合利潤，以及以下股份數目計算：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔利潤	<b>2,477,020</b>	2,126,625
	二零一四年 千股	二零一三年 千股
<b>股份數目</b>		
普通股加權平均股數	<b>5,435,176</b>	5,406,306
可轉換優先股加權平均數	<b>1,494,946</b>	—
計算每股基本盈利所採用的加權平均股數	<b>6,930,122</b>	5,406,306
具攤薄潛力的普通股的影響：		
— 本公司發行的購股權	<b>4,484</b>	9,088
計算每股攤薄盈利所採用的加權平均股數	<b>6,934,606</b>	5,415,394
<b>每股盈利</b>		
基本(人民幣元)	<b>0.36</b>	0.39
攤薄(人民幣元)	<b>0.36</b>	0.39

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，由於若干購股權具有反攤薄作用，因而在計算每股攤薄盈利時，並未假設該等購股權獲行使。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 13 物業、廠房及設備

## 本集團

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬、 裝修及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零一三年一月一日	834,166	6,395,434	95,396	50,722	1,461,493	8,837,211
轉入／(轉出)	253,842	1,148,197	—	—	(1,402,039)	—
添置	—	42,051	11,780	5,392	1,376,633	1,435,856
處置	—	(50,994)	(553)	(2)	—	(51,549)
於二零一三年十二月三十一日	1,088,008	7,534,688	106,623	56,112	1,436,087	10,221,518
於二零一四年一月一日	1,088,008	7,534,688	106,623	56,112	1,436,087	10,221,518
轉入／(轉出)	74,634	237,174	—	—	(311,808)	—
添置	—	108,828	14,830	10,708	12,201,301	12,335,667
處置	—	—	(2,285)	—	—	(2,285)
於二零一四年十二月三十一日	<b>1,162,642</b>	<b>7,880,690</b>	<b>119,168</b>	<b>66,820</b>	<b>13,325,580</b>	<b>22,554,900</b>
<b>累計折舊及減值</b>						
於二零一三年一月一日	228,047	2,301,645	37,606	30,719	—	2,598,017
年內計提折舊	38,168	336,987	15,711	5,476	—	396,342
處置時轉回	—	(44,954)	(390)	(1)	—	(45,345)
於二零一三年十二月三十一日	266,215	2,593,678	52,927	36,194	—	2,949,014
於二零一四年一月一日	266,215	2,593,678	52,927	36,194	—	2,949,014
年內計提折舊	51,322	409,496	16,763	5,574	—	483,155
處置時轉回	—	—	(1,444)	—	—	(1,444)
於二零一四年十二月三十一日	<b>317,537</b>	<b>3,003,174</b>	<b>68,246</b>	<b>41,768</b>	<b>—</b>	<b>3,430,725</b>
<b>賬面淨值</b>						
於二零一四年十二月三十一日	<b>845,105</b>	<b>4,877,516</b>	<b>50,922</b>	<b>25,052</b>	<b>13,325,580</b>	<b>19,124,175</b>
於二零一三年十二月三十一日	821,793	4,941,010	53,696	19,918	1,436,087	7,272,504

於二零一四年十二月三十一日，本集團賬面價值約為人民幣3,909,866,000元(二零一三年：人民幣983,701,000元)的若干機器用作本集團借貸的抵押(詳情載於附註3(d)和附註27(b)(3))。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

### 14 預付租金

預付租金包括根據經營租賃在中國持作自用的租賃土地權益如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於一月一日	5,137,234	4,447,933
添置	408,965	689,301
於十二月三十一日	5,546,199	5,137,234
<b>累計攤銷</b>		
於一月一日	206,794	101,936
年內攤銷	112,360	104,858
於十二月三十一日	319,154	206,794
<b>賬面淨值</b>		
於十二月三十一日	5,227,045	4,930,440
<b>就報告目的而分析：</b>		
流動資產	111,753	102,745
非流動資產	5,115,292	4,827,695

### 15 於附屬公司的權益

	本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非上市股份，按成本	1,360,328	1,360,328
應收附屬公司款項*	18,352,870	8,757,841
	19,713,198	10,118,169

\* 應收附屬公司款項為無抵押、免息且無固定還款期。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 15 於附屬公司的權益(續)

於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，本公司的附屬公司詳情載列如下，除另有註明外，所持股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	公司 組織形式	營運地點	持有權益比例		已發行及 繳足股本/ 註冊資本	主要業務	
				本集團的 實際權益	由本公司 持有			
遼寧忠旺集團有限公司	中國	外商獨資企業	中國	100%	—	100%	2,084,000,000美元	製造鋁產品
Zhongwang China Investment Limited	英屬處女群島	註冊成立	香港	100%	100%	—	2.00美元	投資控股
忠旺中國投資(香港) 有限公司	香港	註冊成立	香港	100%	—	100%	港幣2.00元	投資控股及 鋁產品貿易
忠旺鋁業有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣 300,000,000元	投資控股、 鋁產品及 其他材料貿易
北京忠旺華融投資 有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣 100,000,000元	投資控股
北京忠旺信達投資 有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣 200,000,000元	投資控股
遼寧忠旺鋁業股份 有限公司*	中國	股份有限公司	中國	100%	—	100%	人民幣 20,650,000,000元	投資控股及 製造鋁產品
大慶忠旺鋁業 有限公司*	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣 230,000,000元	製造鋁產品
營口忠旺鋁業 有限公司*	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣 200,000,000元	製造鋁產品

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 15 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	公司 組織形式	營運地點	本集團的 實際權益	持有權益比例 由本公司 持有	由附屬公司 持有	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	主要業務
盤錦忠旺鋁業 有限公司*	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣 200,000,000元	製造鋁產品
天津忠旺鋁業 有限公司*	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣 20,000,000,000元	製造鋁產品
遼寧忠旺機械設備製造 有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣 50,000,000元	製造機器設備
遼寧忠旺進出口貿易 有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣 100,000,000元	鋁產品、鋁棒、 鋁錠及 其他材料貿易
遼寧忠旺科技 有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣 10,000,000元	研究與開發
忠旺進出口有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣 1,000,000,000元	鋁棒、鋁錠及 其他材料貿易
遼寧忠旺鋁合金精深加工 有限公司*	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣 200,000,000元	製造鋁產品
遼寧嘉翔機械製造有限公司*	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣 50,000,000元	製造機器設備
沈陽忠旺鋁合金精深加工 有限公司*	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣 50,000,000元	製造鋁產品
Zhongwang Aluminium Japan Corporation	日本	股份有限公司	日本	100%	—	100%	日元 10,000,000元	鋁產品及 其他材料貿易
Zhongwang Aluminium Europe GmbH	德國	股份有限公司	德國	100%	—	100%	歐元300,000元	鋁產品及 其他材料貿易
忠旺集團財務有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣 3,000,000,000元	財務信息諮詢

\* 於二零一四年十二月三十一日，以上公司尚未開始經營活動。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 16 聯營公司權益

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非上市股本，按成本	49,000	49,000
應佔利潤	11,494	7,807
	<b>60,494</b>	<b>56,807</b>

於二零一四年十二月三十一日，本集團於以下聯營公司擁有權益：

公司名稱	註冊成立和 營運地點	公司 組織形式	持有權益比例		實繳 註冊資本	主要業務
			本集團的 實際權益	由附屬公司 持有		
中鐵忠旺鋁業 有限公司 (「中鐵忠旺」)	中國	有限責任公司	49%	49%	人民幣 100,000,000元	經營有色金屬及其製品、 金屬材料、進出口貿易

根據中鐵忠旺的組織章程，本集團有權委任中鐵忠旺五名董事內的其中兩名董事，董事會的任何決定須在正式召開的會議上以簡單多數票作出，而每位董事將有一票投票權。因此，本集團可對中鐵忠旺實施重大影響。

以下載列有關本集團聯營公司的財務資料概要：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
總資產	124,748	117,163
負債總值	(1,291)	(1,230)
資產淨值	123,457	115,933
本集團應佔聯營公司的資產淨值	60,494	56,807
收益	1,416,778	2,391,881
年內利潤	7,524	7,747
本集團應佔聯營公司年內利潤	3,687	3,796



## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 17 購買物業、廠房及設備及預付租金的按金

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備的按金(註)	8,932,875	12,194,701
購買預付租金的按金	330,450	246,355
	<b>9,263,325</b>	<b>12,441,056</b>

註：購買物業、廠房及設備的按金包括支付予三名鋁壓延產品生產設備供應商的按金約人民幣7,301,248,000元(二零一三年：人民幣10,993,638,000元)。

## 18 存貨

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原材料	2,319,109	2,947,211
在製品	580,733	409,945
製成品	292,567	379,422
	<b>3,192,409</b>	<b>3,736,578</b>

## 19 應收賬款及應收票據

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收賬款及應收票據	818,100	670,280
減：減值準備	—	(9,436)
	<b>818,100</b>	<b>660,844</b>

所有應收賬款及應收票據預期於一年內收回。

## (a) 賬齡分析

於各報告期末按發票日期呈列且扣除減值準備的應收賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
0日至90日	653,307	536,742
91日至180日	69,870	25,663
超過180日	94,923	98,439
	<b>818,100</b>	<b>660,844</b>

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團給予國內銷售客戶平均90日(二零一三年：90日)的信貸期，而海外銷售客戶則給予平均180日(二零一三年：180日)的信貸期。有關本集團信貸政策的詳情載於附註32(a)。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

**19 應收賬款及應收票據** (續)**(b) 應收賬款及應收票據的減值**

應收賬款及應收票據的減值虧損計提撥備入賬，除非本集團認定收回該款項的可能性極低，則在此情況下減值虧損直接於應收賬款及應收票據中撇銷(詳情載於附註2(k))。

年內壞賬及呆賬的減值準備變動如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	9,436	10,497
確認減值虧損	—	325
減值虧損轉回	(9,436)	(1,050)
不可回收金額的核銷	—	(336)
於十二月三十一日	—	9,436

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無應收賬款及應收票據被個別釐定為減值(二零一三年：人民幣9,436,000元)。因此，並無已確認的特定減值準備(二零一三年：人民幣9,436,000元)。

於二零一四年十二月三十一日，由於客戶數目龐大且不相關，故信貸風險並不集中。於二零一三年十二月三十一日，應收三名位於中國的客戶的應收賬款約人民幣376,032,000元有信貸集中風險。

**(c) 未減值的應收賬款和應收票據**

已逾期但未減值的應收賬款和應收票據按發票日期呈列於各報告期末的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
91日至180日	49,784	25,360
181日至365日	54,795	51,072
超過365日	40,128	47,367
	144,707	123,799

並無逾期及減值的應收款項與近期無拖欠記錄的客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項與眾多在本集團具有良好往績記錄的客戶有關。由於信貸質素並無重大變動，金額仍視作可予收回，故未作撥備。本集團並無就有關結餘持有任何抵押品。

**20 其他應收款項、按金及預付款項**

於二零一四年十二月三十一日，本集團其他應收款項、按金及預付款項包括待抵扣增值稅約人民幣1,492,382,000元(二零一三年：人民幣82,782,000元)。

所有其他應收款項、按金及預付款項均預期於一年內收回或確認為開支。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

### 21 質押銀行存款

本集團將質押銀行存款作為本集團發行票據及信用證相關的押金以及本集團銀行貸款的抵押(詳情載於附註27(a))。質押銀行存款於相關應付款項及銀行貸款獲清償後解除抵押。

### 22 可供出售金融資產

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
理財產品，按公允價值計量(註)	2,303,542	—
就報告目的而分析：		
流動資產	1,602,382	—
非流動資產	701,160	—
	2,303,542	—

註：於二零一四年十二月三十一日，本集團持有的理財產品均為保本，其預計年化收益率為3.80%至6.05%(二零一三年：無)。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的賬面價值約人民幣1,495,388,000元可供出售金融資產(二零一三年：無)已用於為本集團銀行貸款提供抵押(詳情載於附註27(a)及附註27(b))。

### 23 短期存款和現金及現金等價物

短期存款是指本集團持有的原定到期日為三個月以上但不超過一年的銀行定期存款。

現金及現金等價物包括本集團及本公司持有的現金及原定到期日為三個月及三個月內到期的銀行存款。於二零一四年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物包括原定到期日為三個月及三個月內到期定期存款為人民幣138,004,000元(二零一三年：無)。

### 24 應付賬款

所有應付賬款預期於一年內被清償或須按要求償還。應付賬款按發票日期呈列於各報告期末的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
0日至90日	133,729	1,481,293
91日至180日	241,784	759
181日至1年	378,349	143
	753,862	1,482,195

### 25 應付票據

於二零一四年十二月三十一日，所有應付票據須於180日(二零一三年：180日)內償還且以人民幣計值。

於二零一四年十二月三十一日，應付票據人民幣592,430,000元(二零一三年：人民幣1,529,050,000元)以賬面總值人民幣192,430,000元的銀行存款抵押(二零一三年：人民幣35,160,000元)。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

**26 其他應付款項及應計費用**

所有其他應付賬款及應計費用將於一年內償還或確認為收益或按要求償還。

本集團其他應付款項及應計費用包括應付若干生產機器設備供應商款項及若干建築安裝工程承包商款項約人民幣2,318,904,000元(二零一三年：人民幣356,708,000元)。

**27 銀行及其他貸款**

(a) 本集團的短期銀行及其他貸款分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行貸款：		
— 以本集團若干金融資產作抵押(註1)	<b>1,223,800</b>	—
— 由本公司擔保	—	306,618
— 由附屬公司擔保	<b>305,949</b>	—
— 無擔保及無抵押	<b>3,934,520</b>	2,304,845
其他貸款：		
— 無擔保及無抵押	—	780,000
	<b>5,464,269</b>	3,391,463
加：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	<b>2,261,647</b>	917,037
— 按要求償還的長期銀行貸款的非即期部分(註2及附註27(b))	<b>1,172,501</b>	—
	<b>8,898,417</b>	4,308,500

註：

- 於二零一四年十二月三十一日，一項名義本金為200,000,000美元(約人民幣1,223,800,000元)(二零一三年：無)的短期銀行貸款由人民幣518,950,000元的銀行存款和人民幣794,228,000元的可供出售金融資產提供抵押(詳情載於附註21及附註22)。
- 本集團若干本金合計為港幣1,486,248,000元(約人民幣1,172,501,000元)的長期銀行貸款所附條款賦予貸款人隨時要求立即還款之無條件權利。於二零一四年十二月三十一日，該等貸款賬面價值為人民幣1,172,501,000元，概無該等貸款需於一年內償付(二零一三年：無)。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 27 銀行及其他貸款(續)

(b) 本集團的長期銀行及其他貸款分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行貸款：		
— 以銀行存款作抵押(註1)	446,113	—
— 以本集團若干金融資產作抵押(註2)	726,388	—
— 由附屬公司擔保	4,283,300	1,219,380
— 由關聯方擔保	2,111,900	1,500,000
— 無擔保及無抵押	2,390,000	1,810,000
其他貸款：		
— 以物業、廠房及設備作抵押(註3)	2,964,263	479,300
— 無擔保及無抵押	800,000	800,000
	<b>13,721,964</b>	5,808,680
減：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	(2,261,647)	(917,037)
— 按要求償還的長期銀行貸款的非即期部分(附註27(a))	(1,172,501)	—
	<b>10,287,816</b>	4,891,643

註：

- 於二零一四年十二月三十一日，一項名義本金為港幣565,488,000元(約人民幣446,113,000元)(二零一三年：無)的長期銀行貸款以人民幣460,000,000元的質押銀行存款作抵押(詳情載於附註21)。
- 於二零一四年十二月三十一日，一項名義本金為港幣920,760,000元(約人民幣726,388,000元)(二零一三年：無)的長期銀行貸款以人民幣701,160,000元的可供出售金融資產作抵押(詳情載於附註22)。
- 於二零一四年十二月三十一日，本集團以若干物業、廠房及設備作抵押從金融租賃機構取得長期借款(詳情載於附註3(d)和附註13)。於二零一四年十二月三十一日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面值約為人民幣3,909,866,000元(二零一三年：人民幣983,701,000元)。

長期銀行及其他貸款須於下列期間償還：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內	2,261,647	917,037
一年後但在兩年內	4,857,733	2,049,419
兩年後但在五年內	6,602,584	2,842,224
	<b>13,721,964</b>	5,808,680

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 27 銀行及其他貸款(續)

## (b) 本集團的長期銀行及其他貸款分析如下：(續)

包括按要求償還的長期銀行貸款的非即期部分在內的所有長期銀行及其他貸款均按攤銷成本入賬，並預期將於一年後清償。

本集團部分銀行融資需要履行普遍存在於企業和金融機構的借貸安排中的相關契諾規定，包括對本集團特定財務比率的限制、對本集團股權結構的規定及本集團保持在主要證券交易所上市交易的地位的要求。倘若本集團違反契諾，已動用的融資將須按照要求償還。此外，如附註27(a)所披露，本集團部分長期銀行貸款協議包含一些條款，該等條款賦予借款方無論本集團是否遵守契諾或按償款計劃清償債務時均可在任何時間行使酌情權要求立即還款的權利。

本集團定期檢查該等契諾履約情況，瞭解長期銀行貸款之約定還款日期，並認為只要本集團繼續遵守該等規定，銀行即不大可能行使其酌情權要求還款。於二零一四年十二月三十一日，本集團概無銀行融資違反任何與已動用的融資有關的契諾(二零一三年：無)。

有關本集團就流動資金風險的管理詳情載列於附註32(b)。

## (c) 本公司的短期銀行貸款分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行貸款：		
— 由附屬公司擔保	305,949	—
— 無擔保及無抵押	2,520,116	304,845
	2,826,065	304,845
加：		
— 須按要求償還之長期銀行貸款之非即期部份(附註27(a))	1,172,501	—
	3,998,566	304,845

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

### 27 銀行及其他貸款(續)

(d) 本公司的長期銀行貸款分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行貸款：		
— 以銀行存款作抵押(附註27(b)(1))	446,113	—
— 以本集團若干金融資產作抵押(附註27(b)(2))	726,388	—
— 由附屬公司擔保	4,283,300	1,219,380
— 無擔保及無抵押	850,000	—
	<b>6,305,801</b>	1,219,380
減：		
— 須按要求償還之長期銀行貸款之非即期部份(附註27(a))	(1,172,501)	—
	<b>5,133,300</b>	1,219,380

本公司的長期銀行貸款須於下列期間償還：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年後但在兩年內	2,396,301	—
兩年後但在五年內	3,909,500	1,219,380
	<b>6,305,801</b>	1,219,380

### 28 融資債券

截至二零一一年十二月三十一日止年度內，本集團發行人民幣1,200,000,000元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一四年五月十七日償還，實際利率為每年5.68%。該融資債券已於二零一四年五月十七日完全清償。

截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本集團發行人民幣2,000,000,000元和人民幣1,000,000,000元的無抵押融資債券，年期均為三年，分別須於二零一五年六月二十五日和二零一五年八月二十三日償還，實際利率分別為每年4.93%和5.35%。

截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本集團發行兩期均為人民幣1,000,000,000元的無抵押融資債券，年期均為一年，分別須於二零一四年三月十三日和二零一四年五月八日償還，實際利率分別為每年4.47%和4.58%，該兩筆融資債券已分別於其到期日完全清償。此外，本集團還發行了一期人民幣500,000,000元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一六年十月八日償還，實際利率為每年6.90%。

截至二零一四年十二月三十一日止年度內，本集團發行人民幣100,000,000元和人民幣1,100,000,000元的無抵押融資債券，年期分別為三年和六年，分別須於二零一七年一月十日和二零二零年十月二十二日償還，實際利率分別為每年7.50%和5.48%。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 29 衍生金融工具

	本集團及本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
利率掉期	13,710	—

本集團通過利率掉期來降低市場利率變動的風險(詳情載於附註32(c))。本集團簽訂的利率掉期交易將與香港銀行同業拆借利率相關的浮動利率交換為固定利率，視作現金流量套期進行會計處理。於二零一四年十二月三十一日，本集團簽訂的利率掉期協議名義金額約為人民幣1,172,501,000元(二零一三年：無)。該等協議將於二零一六年到期。

## 30 綜合財務狀況表內的所得稅開支

(a) 綜合財務狀況表內當期稅項負債／(資產)包括：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	(64,279)	106,290
本年度所得稅(附註8(a))	370,595	329,327
已繳所得稅	(216,537)	(499,896)
於十二月三十一日	89,779	(64,279)

(b) 已確認遞延稅項資產／負債：

(i) 於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／負債的組成部分及年內的變動如下：

本集團

因下列各項產生的 遞延稅項資產／(負債)：	物業、廠房 及設備減值 人民幣千元	可於未來 期間抵扣的 稅項虧損 人民幣千元	會計折舊 超出可抵扣 折舊的差額 人民幣千元	資本化 借款成本 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元 (附註30(d))	合計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	26,219	6,505	(21,157)	(42,564)	(50,000)	(80,997)
稅率改變對一月一日遞延稅項 結餘的影響(附註8(b))	(7,658)	—	—	—	—	(7,658)
於綜合全面收益表中 (計入)／扣除	(4,546)	10,700	(47,303)	(50,407)	—	(91,556)
於二零一三年十二月三十一日	14,015	17,205	(68,460)	(92,971)	(50,000)	(180,211)
於二零一四年一月一日	14,015	17,205	(68,460)	(92,971)	(50,000)	(180,211)
於綜合全面收益表中 (計入)／扣除(附註8(a))	(4,545)	13,881	(55,385)	(76,664)	—	(122,713)
於二零一四年十二月三十一日	9,470	31,086	(123,845)	(169,635)	(50,000)	(302,924)



## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 30 綜合財務狀況表內的所得稅開支(續)

## (b) 已確認遞延稅項資產／負債：(續)

## (ii) 與綜合財務狀況表的核對

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值	40,556	31,220
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨值	(343,480)	(211,431)
	(302,924)	(180,211)

- (c) 於二零一四年十二月三十一日，本集團有估計未計入遞延稅項的虧損約人民幣385,900,000元(二零一三年：人民幣189,456,000元)，可用以抵消未來利潤。由於未來利潤來源難以確定，並未確認遞延稅項資產。未計入遞延稅項的虧損約人民幣47,180,000元、人民幣33,712,000元、人民幣108,564,000元和人民幣196,444,000元將分別於二零一六年、二零一七年、二零一八年和二零一九年屆滿。
- (d) 根據中國相關法律法規要求，本公司中國附屬公司就由二零零八年一月一日起賺取的利潤所宣派股息要繳納預扣稅。就一家中國附屬公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度內產生累積利潤的預扣稅帶來的暫時性差異，本公司已於綜合財務報表確認遞延稅項人民幣50,000,000元。
- (e) 綜合財務報表內概未就一家中國附屬公司為數約人民幣11,210,497,000元(二零一三年：人民幣9,297,778,000元)未分派利潤的暫時性差異確認遞延稅項，因為本公司控制該附屬公司的股息政策，且有關利潤在可見未來可能不會分派。於報告期末，本集團並無其他重大未確認遞延稅項。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 31 股本、儲備及股息

## (a) 權益組成部分的變動

本集團綜合權益的各組成部分於年初及年終結餘的對賬載於綜合權益變動表中。有關本公司的各權益組成部分於年初至年終的變動詳情如下：

## 本公司

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	套期儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	474,675	9,039,698	137,237	—	(913,237)	8,738,373
二零一三年權益變動：						
年內虧損	—	—	—	—	(289,710)	(289,710)
股份支付的確認	—	—	10,935	—	—	10,935
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日	<b>474,675</b>	<b>9,039,698</b>	<b>148,172</b>	<b>—</b>	<b>(1,202,947)</b>	<b>8,459,598</b>
二零一四年權益變動：						
年內虧損	—	—	—	—	(127,787)	(127,787)
現金流量套期末實現虧損	—	—	—	(1,213)	—	(1,213)
根據公開發售發行股份	127,514	3,194,526	—	—	—	3,322,040
二零一三年末期股息	—	(729,723)	—	—	—	(729,723)
二零一四年中期股息	—	(448,148)	—	—	—	(448,148)
購股權行權	3,208	166,204	(105,226)	—	—	64,186
股份支付的確認	—	—	5,514	—	—	5,514
於二零一四年十二月三十一日	<b>605,397</b>	<b>11,222,557</b>	<b>48,460</b>	<b>(1,213)</b>	<b>(1,330,734)</b>	<b>10,544,467</b>

## (b) 股息

(i) 應付本公司股東和可轉換優先股持有者的股息：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已宣派及支付的中期股息—每股普通股及可轉換優先股0.08港元 (約相等於人民幣0.06元)(二零一三年：無)	448,148	—
於報告期末後建議分派的末期股息—每股普通股及可轉換優先股 0.08港元(約相等於人民幣0.06元)(二零一三年：0.13港元)	448,715	723,715

於報告期末後建議分派的末期股息尚未在報告期末確認為負債。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 31 股本、儲備及股息(續)

## (b) 股息(續)

(ii) 屬於上一財政年度應付予本公司股東和可轉換優先股持有者，並於本年度核准及支付的股息：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
屬於上一財政年度，並於本年度核准及支付末期股息—每股普通股及可轉換優先股0.13港元(約相等於人民幣0.10元)(二零一三年：無)	729,723	—

## (c) 股本

## (i) 法定及已發行股本

	股份數目	股本	
		港幣千元	人民幣千元
每股面值0.10港元的普通股：			
法定：			
於二零一三年一月一日	8,000,000,000	800,000	不適用
增加法定股本	12,000,000,000	1,200,000	不適用
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年十二月三十一日	20,000,000,000	2,000,000	不適用
已發行：			
於二零一三年一月一日及 二零一三年十二月三十一日	5,406,306,400	540,631	474,675
根據公開發售發行股份	2,703,583	270	213
根據購股權計劃發行股份(附註31(c)(iii))	40,400,000	4,040	3,208
根據轉換可轉換優先股發行股份	62,317	6	5
於二零一四年十二月三十一日	5,449,472,300	544,947	478,101
每股面值0.10港元的可轉換優先股：			
法定：			
於二零一三年一月一日	—	—	不適用
增加法定股本	10,000,000,000	1,000,000	不適用
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年十二月三十一日	10,000,000,000	1,000,000	不適用
已發行：			
於二零一三年一月一日及 二零一三年十二月三十一日	—	—	—
根據公開發售發行股份	1,619,188,337	161,919	127,301
轉換可轉換優先股	(62,317)	(6)	(5)
於二零一四年十二月三十一日	1,619,126,020	161,913	127,296

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 31 股本、儲備及股息(續)

## (c) 股本(續)

## (i) 法定及已發行股本(續)

根據於二零一三年十二月二十七日舉行之股東特別大會上通過的特別決議案，本公司的法定股本由每股面值0.10港元共8,000,000,000股，合計800,000,000港元增加至每股面值0.10港元共30,000,000,000股，合計3,000,000,000港元。其中10,000,000,000股未發行股份已被重新指定為10,000,000,000股有限制投票權不可贖回可轉換優先股，20,000,000,000股已發行和未發行股份已被重新指定為20,000,000,000股普通股。

根據本公司於二零一三年十一月二十八日的董事會會議上通過的一項普通決議案，批准本公司以每股港幣2.61元的價格(須於接納時悉數支付)按合資格股東於記錄日期每持有十股現有普通股獲發三股新普通股之基準公开发售普通股及／或可轉換優先股(「公开发售」)。公开发售已於二零一四年一月二十八日完成，共發行2,703,583股新普通股和1,619,188,337股可轉換優先股，為本公司籌得款項淨額約為港幣4,225,400,000元(約合人民幣3,322,040,000元)。本公司有意將公开发售所得款項淨額悉數用作為位於中國天津的高附加值鋁壓延材產品生產項目提供資金。

可轉換優先股不可由本公司贖回，可轉換優先股持有人(「可轉換優先股股東」)可於配發及發行可轉換優先股當日起要求本公司將一股可轉換優先股兌換為一股普通股。換股條件為，倘換股後公眾人士所持普通股百分比會降至低於本公司適用的上市規則項下公眾人士最低持股規定，則可轉換優先股股東不得行使換股權。

可轉換優先股股東有權根據按假設已換股基準按比例於應付予普通股持有人任何股息方面享有同等權益。於清盤或其他情況退回資本時，可供分派之本公司資產將適用於償還相等於可轉換優先股面值總額，而可轉換優先股股東無權優先分享任何餘下資產。

可轉換優先股股東無權在本公司的股東大會上投票，除非股東大會上將提呈決議案將本公司清盤，或股東大會上將予提呈的決議案一旦通過則會更改、修改或撤銷可轉換優先股的權利及特權。

可轉換優先股並無於聯交所上市。

## (ii) 於報告期末尚未到期及尚未行使購股權及認股權證的條款

行使期	行使價 港幣	二零一四年 數目	二零一三年 數目
二零零九年五月八日至二零一四年五月七日	2.00元	—	40,400,000
二零一二年三月二十二日至二零一一年三月二十一日	3.90元	45,000,000	45,000,000

每份購股權證賦予持有人認購本公司的一股普通股的權利。該等購股權證的進一步詳情載於綜合財務報表附註36。

於二零一四年五月七日，根據首次公開招股前購股權計劃授出的購股權已行權，共發行40,400,000股新普通股。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

### 31 股本、儲備及股息(續)

#### (c) 股本(續)

##### (iii) 根據購股權計劃發行股份

於二零一四年五月七日，根據首次公開招股前購股權計劃授出的購股權已行權，行使購股權以認購40,400,000份公司普通股之代價為人民幣64,186,000元，其中人民幣3,208,000元計入股本，餘數人民幣60,978,000元計入股份溢價。根據附註2(q)(ii)所載，人民幣105,226,000元從購股權儲備轉入股份溢價。

#### (d) 儲備的性質及用途

##### (i) 盈餘儲備

遼寧忠旺公司章程列明該公司可每年將年度利潤(根據中國財政部頒佈的企業會計準則(「企業會計準則」)的規定編製)的10%撥作盈餘儲備，直至結餘達其實繳股本的50%。盈餘儲備僅可用作彌補虧損、資本化為實繳股本及拓展該公司的生產及營運。

##### (ii) 企業發展基金

根據中國公司法，遼寧忠旺可從年度利潤(根據企業會計準則的規定編製)撥款至企業發展基金，比率由相關附屬公司的董事釐定。企業發展基金可用作彌補虧損及資本化為實繳股本。盈餘儲備及企業發展基金均為股東權益的一部分，惟除清盤外不得作出分派。

##### (iii) 其他儲備

其他儲備主要指遼寧忠旺資本化作實繳股本的累積利潤。根據二零零九年二月十八日股東大會通過的決議案，累積利潤約人民幣506,849,000元及人民幣127,287,000元已分別資本化作遼寧忠旺截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零零八年十二月三十一日止年度的實繳股本。

##### (iv) 特別儲備

特別儲備來自一次二零零八年的企業重組，指(i)遼寧忠旺40%註冊資本，加上其他附屬公司的全部已發股本與本公司為收購而發行股份的面值的差額；及(ii)本公司一家附屬公司收購遼寧忠旺60%股權支付的代價。

#### (e) 資本管理

本集團管理資本的目標是確保本集團旗下實體能夠持續經營，達致債項與股本平衡，為股東帶來最大回報。本集團的資本結構包含債項(包括附註27及28分別所述銀行及其他貸款及融資債券)以及本公司權益擁有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及累積利潤)。

本集團董事會持續審閱資本結構，審閱時會考慮資本成本及各類資本的相關風險。本集團將透過發行新股份、派發股息、籌集新債項或償還現有債項以平衡其整體資本結構。本集團的整體策略由上年起維持不變。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

**32 財務風險管理及金融工具的公允價值**

本集團日常業務過程中面臨信貸、流動資金、利率及外幣風險。本集團所面對的該等風險及管理該等風險所採用的財務風險管理政策及慣例載述於下文。

**(a) 信貸風險**

本集團因對手未能履行責任而承擔致本集團財務虧損的最大信貸風險，源自於綜合財務狀況表所述已確認金融資產的賬面值。

為使信貸風險最小化，本集團管理層委派專責小組負責釐定信貸限額、批准信貸，以及採取其他監控程序確保採取跟進行動收回逾期債項。此外，本集團於報告期末審閱各項獨立交易債項的可收回金額，確保就無法回收數額計提足夠的減值虧損。就此，本公司董事認為本集團的信貸風險顯著降低。

於報告期末，除於附註19(b)中披露的集中信貸風險外，本集團並無任何其他重大集中信貸風險。

本集團現金及現金等價物結存於香港及中國的銀行。由於對手方為有良好信貸評級或雄厚財務背景的銀行，流動資金的信貸風險有限。

本集團減值準備政策建基於未清償債務是否可收回的評估及估計以及其賬齡分析。僅就不大可能收回的應收款項作出特定撥備，並按以原定實際利率折讓預期將收到的估計未來現金流量與其賬面值的差額確認。倘本集團客戶的財政狀況惡化而損害彼等的付款能力，則可能須增加撥備。管理層密切留意對手方其後的結算情況。就此，本公司董事認為，信貸風險顯著下降。

**(b) 流動資金風險**

管理層負責每日監控本集團的流動資金頭寸，而本公司董事則每月進行審閱。下表載列本集團非衍生金融負債及衍生金融負債根據協定償還條款的剩餘合約期限詳情，以本集團最早須支付日期劃分的金融負債未折讓現金流量為基準編製。具體來說，訂有應要求償還條文的銀行貸款計入最早時間範圍，而不論銀行行使其權利的可能性。其他金融負債的到期日乃基於已協定還款日期。下表包括利息及本金的現金流量。就浮息計算的利率流量而言，未折讓金額乃根據報告期末的利率計算得出。

對含有可由銀行全權酌情行使之須按要求償還條款之銀行貸款，分析列示基於合約還款計劃之現金流出，並另外列示倘貸款人援引無條件權利要求立即償還貸款時現金流出之時間之影響。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

## (b) 流動資金風險(續)

## 本集團

	加權平均 利率 %	應要求或 少於90日 人民幣千元	合約未折現現金流					總額 人民幣千元	賬面金額 人民幣千元
			91日 至180日 人民幣千元	181日 至1年 人民幣千元	1年 至2年 人民幣千元	2年 至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元		
於二零一四年 十二月三十一日									
無息	—	3,614,371	951,699	418,163	—	—	—	4,984,233	4,984,233
銀行及其他貸款 按要求償還條款 之長期銀行貸款 — 按計劃還款	4.19	802,916	4,436,123	3,144,379	4,044,030	6,821,862	—	19,249,310	18,013,732
融資債券	2.39	6,993	6,993	13,985	1,187,425	—	—	1,215,396	1,172,501
持作現金流量套期 工具的利率掉期 (附註29)	5.47	7,800	2,098,600	1,148,280	602,580	288,340	1,160,280	5,305,880	4,700,000
		(4,773)	19,700	(10,840)	9,703	—	—	13,790	13,710
		4,427,307	7,513,115	4,713,967	5,843,738	7,110,202	1,160,280	30,768,609	28,884,176
披露基於貸款人有權 要求償還之長期 銀行貸款之現金流 之調整		1,165,508	(6,993)	(13,985)	(1,187,425)	—	—	(42,895)	
		5,592,815	7,506,122	4,699,982	4,656,313	7,110,202	1,160,280	30,725,714	
於二零一三年 十二月三十一日									
無息	—	4,328,869	151,981	26,785	—	—	—	4,507,635	4,507,635
銀行及其他貸款	4.08	563,094	1,186,562	2,918,560	2,234,080	2,901,722	—	9,804,018	9,200,143
融資債券	4.99	1,009,188	2,289,628	61,216	3,186,600	534,500	—	7,081,132	6,700,000
		5,901,151	3,628,171	3,006,561	5,420,680	3,436,222	—	21,392,785	20,407,778

倘浮動利率變動與於報告日期結算日釐定的利率估計有差異，則上述非衍生金融負債及衍生金融負債中浮動利率工具載列的金額將會變動。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

## (c) 利率風險

## (i) 套期

本集團簽訂了若干以港幣計價的利率掉期合約，用作降低市場利率變動風險。於二零一四年十二月三十一日，本集團及本公司簽訂了名義合同金額為港幣1,486,248,000元(二零一三年：無)的利率掉期合約，該等合約被指定為現金流量套期工具，用以對沖浮息銀行貸款的固有利率風險。

該等掉期合約期限與相關貸款期限一致，掉期利率為固定(詳情載於附註32(b))，利率分別為1.94%和3.40%(二零一三年：無)。於二零一四年十二月三十一日，本集團及本公司簽訂的利率掉期協議公允價值淨額為港幣17,379,000元(二零一三年：無)，該等數額被確認為衍生金融工具(詳情載於附註29)。

## (ii) 利率概況

下表詳列在考慮指定為現金流量套期工具(詳情載於附註32(c)(i))的利率掉期協議影響後本集團計息借貸於報告期末的利率概況：

	本集團			
	二零一四年		二零一三年	
	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元
	%		%	
<b>固定利率借貸：</b>				
銀行及其他貸款	1.94–5.40	6,028,451	2.95	304,845
融資債券	4.93–7.50	4,700,000	4.47–6.90	6,700,000
		<b>10,728,451</b>		<b>7,004,845</b>
<b>浮動利率借貸：</b>				
銀行及其他貸款	1.76–6.15	13,157,782	2.75–7.38	8,895,298
<b>借貸總額</b>		<b>23,886,233</b>		<b>15,900,143</b>
<b>固定利率借貸佔借貸總額的百分比</b>		<b>44.9%</b>		<b>44.1%</b>

## (iii) 敏感性分析

以下敏感性分析乃根據報告期末非衍生金融工具的利率風險而釐定。關於浮息借貸，分析乃基於假設報告期末未結算借貸於整個年度均未有結算而編製。

浮息借貸利率增加或減少50個基點(二零一三年：50個基點)，指管理層評估利率的合理可能變動。倘利率增加或減少上述基點數，而所有其他可變因素維持不變，則本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的稅後利潤及留存利潤將減少或增加約人民幣58,904,000元(二零一三年：人民幣37,042,000元)。

上述敏感性分析乃假設利率於各報告期末發生變動，且被用以重新計量使本集團於各報告期末面臨現金流量利率風險的由本集團持有的非衍生金融工具時，本集團稅後利潤及留存利潤的即時變動。對本集團稅後利潤及留存利潤的影響乃按有關利率變動對利息開支的年化影響而估計。分析按與二零一三年相同之基準進行。



## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

## (d) 外幣風險

## (i) 承擔外幣風險

本集團有若干以外幣計值的應收款項、應付款項、銀行結餘及銀行貸款，故存在外幣風險。

本集團並無訂立任何遠期合約或衍生工具對沖外幣敞口。然而，本集團管理層會於需要時考慮對沖該等結餘。

下表詳述本集團及本公司於報告期末所承擔以外幣計值的貨幣性資產及負債的賬面金額。為呈列報告，承擔風險金額採用年結日的即期利率換算為人民幣列示。換算海外業務的財務報表為本集團呈列貨幣所產生的差額不予計算。

## 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>應收賬款</b>		
美元	<b>281,456</b>	296,956
歐元	<b>50,695</b>	3,265
英鎊	<b>8,785</b>	—
<b>其他應收款</b>		
港幣	<b>1,315</b>	—
美元	<b>152,929</b>	24,310
歐元	<b>17,717</b>	17,246
日元	<b>684</b>	—
<b>銀行結餘及現金</b>		
港幣	<b>534,112</b>	16,057
美元	<b>52,170</b>	766,154
<b>其他應付款</b>		
港幣	<b>14,092</b>	—
美元	<b>31,429</b>	14,003
歐元	<b>2,179</b>	234
英鎊	<b>687</b>	—
<b>銀行貸款</b>		
港幣	<b>1,172,501</b>	—
美元	<b>7,349,470</b>	1,830,843

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

## (d) 外幣風險(續)

## (i) 承擔外幣風險(續)

## 本公司

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>銀行結餘及現金</b>		
港幣	1,473	3,133
美元	8,376	170
<b>其他應付款</b>		
港幣	14,092	102,434
美元	23,842	28,887
<b>銀行貸款</b>		
港幣	1,172,501	—
美元	5,109,365	1,524,225

## (ii) 敏感性分析

本集團實體主要有美元、港幣及歐元兌人民幣引致的風險。下表詳列本集團及本公司對人民幣兌相關外幣的匯率上下5%(二零一三年:5%)的敏感度。5%(二零一三年:5%)乃向關鍵管理人員內部匯報外幣風險時所使用的敏感度比率,是管理層所評估外幣匯率可能出現的變動。敏感度分析只涵蓋未結算外幣計算的貨幣項目,於報告期末就外幣匯率5%(二零一三年:5%)的變動調整其換算。以下正數數值顯示人民幣兌相關外幣轉強5%(二零一三年:5%)帶來的稅後利潤及留存利潤的增加。以下負數數值顯示稅後利潤及留存利潤的減少。人民幣兌相關外幣下跌5%(二零一三年:5%)將對稅後利潤及留存利潤產生同等及相反的影響。

## 本集團

	二零一四年 稅後利潤及 留存利潤的 增加/(減少) 人民幣千元	二零一三年 稅後利潤及 留存利潤的 (減少)/增加 人民幣千元
人民幣兌港幣影響	39,216	(666)
人民幣兌美元影響	326,655	24,595
人民幣兌歐元影響	(2,556)	(811)
人民幣兌英鎊影響	(312)	—
人民幣兌日元影響	(29)	—

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

### 32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

#### (d) 外幣風險(續)

##### (ii) 敏感性分析(續)

##### 本公司

	二零一四年 稅後利潤及 留存利潤的 增加 人民幣千元	二零一三年 稅後利潤及 留存利潤的 (減少)/增加 人民幣千元
人民幣兌港幣影響	59,190	(357,938)
人民幣兌美元影響	253,762	17,103

管理層認為，由於年度結束時的風險並不反映年內的風險，故該敏感度分析並不充分反映內在外匯風險。

上表所示分析結果指對本集團各實體以有關功能貨幣計量的稅後利潤及留存利潤的即時共同影響，並就呈列目的按報告期末通行滙率換算為人民幣。

敏感性分析假設外滙滙率變動已應用以重新計量本集團及本公司持有的使本集團及本公司於報告期末面臨外幣風險的該等金融工具。敏感性分析不包括換算海外業務的財務報表為本集團及本公司呈列貨幣所產生的差額。分析按與二零一三年所採用的相同基準進行。

#### (e) 金融工具的公允價值計量

##### (i) 以公允價值計量的金融工具

##### 公允價值層級

下表呈列於報告期末按經常性基準計量之本集團持有金融工具之公允價值，有關之公允價值採納三級分級制度(參照《國際財務報告準則》第13號：「公允價值計量」)之定義分類。公允價值計量分類之等級乃參考如下估值方法所用輸入值之可觀察性及重要性後釐定：

第一級估值：僅使用第一級輸入值(即於計量日同類資產或負債於活躍市場之未經調整報價)計量之公允價值。

第二級估值：使用第二級輸入值(即未能達到第一級之可觀察輸入值)且並捨棄重大不可觀察輸入值計量之公允價值。不可觀察輸入值為欠缺市場數據之輸入值。

第三級估值：使用重大不可觀察輸入值計量之公允價值。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

## (e) 金融工具的公允價值計量(續)

## (i) 以公允價值計量的金融工具(續)

## 公允價值層級(續)

本集團設有由財務經理領導之團隊，負責對包括分類為公允價值第三級之非上市可供出售債務證券在內之金融工具進行估值。該團隊直接向首席財務官及審計委員會匯報，並於各中期及年度報告日編製內載公允價值計量變動分析之估值報告，交由首席財務官審閱及批准。團隊每年兩次與首席財務官及審計委員會商討估值程序及結果，以配合報告日期。

	於二零一四年十二月三十一日 公允價值計量分類至		
	於二零一四年 十二月三十一日 公允價值 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
<b>本集團經常性公允價值計量</b>			
資產：			
分類至可供出售金融資產的金融產品	2,303,542	—	2,303,542
負債：			
利率掉期	(13,710)	(13,710)	—

於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，在第一與第二級之間並無出現任何公允價值轉移，亦無任何公允價值轉入第三級或自第三級轉出。本集團之政策是於發生層級間轉移之報告期末確認有關變動。

## 第二級公允價值計量所使用之估值方法及輸入值

利率掉期之公允價值為預計未來現金流量之現值。

## 第三級公允價值計量所使用之估值方法及輸入值

分類為可供出售金融資產之金融工具之公允價值乃通過現金流量折現方法釐定，計量公允價值時重大非可觀察輸入值為風險溢價。公允價值計量與風險溢價反向相關。截至二零一四年十二月三十一日止年度，倘若其他變量不變，風險溢價增加／減少1%對該集團其他全面收益並無重大影響。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

### 32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

#### (e) 金融工具的公允價值計量(續)

##### (i) 以公允價值計量的金融工具(續)

公允價值確認為第三級之金融工具之分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非上市可供出售金融資產：		
於一月一日	—	—
購買支付款項	3,960,600	—
期間內於綜合全面收益表內確認的未實現淨損益	29,942	—
出售所得款項	(1,687,000)	—
於十二月三十一日	2,303,542	—

##### (ii) 以非公允價值列賬的金融工具的公允價值

以攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的公允價值乃按已折現現金流分析為基準的公認定價模式釐定。

董事認為，按攤銷成本計入綜合財務報表的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

### 33 承擔

#### (a) 資本承擔

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
關於購入已訂約的物業、廠房及設備的資本承擔	15,850,342	17,147,566

#### (b) 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約的日後最低租金付款如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內	42,031	41,189
一年後但五年內	52,913	95,000
	94,944	136,189

經營租約租金指本集團佔用辦公場所應付的租金。租約經磋商後平均為期三年，而有關租金在平均三年期內固定不變。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

**34 退休福利計劃**

本集團為香港所有合資格僱員實行一項強制性公積金計劃。計劃的資產與本集團的資產分開持有，由受托人控制有關資金。本集團每月向計劃供款港幣1,500元或有關工資成本的5%(以較低者為準)，而僱員亦同時供款。

在中國經營的附屬公司旗下僱員為中國政府實行的國家監管退休福利計劃成員。本集團須為退休福利計劃作出按工資成本特定百分比計算的供款，作為福利計劃資金。本集團關於退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出特定供款。

本集團於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度各年就退休福利計劃作出的供款金額已於附註7(b)披露。

**35 關聯方交易**

於年內，本集團已訂立下列重大關聯方交易：

**(a) 主要管理人員薪酬**

本公司董事認為，各董事均為本集團主要管理人員，彼等的薪酬已於附註9披露。

**(b) 關聯方交易**

於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本集團訂立下列關聯方交易：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
向關聯公司購買貨物	17	24
自聯營公司的租金收入	150	150
向聯營公司銷售貨物	20,789	1,336
獲得關聯公司擔保	2,111,900	1,500,000

**(c) 與關聯方的結餘**

綜合財務狀況表內因上述交易產生的未償還結餘如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付關聯方款項	17	—
應收關聯方款項	3,743	825

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

### 36 股份支付

#### (a) 首次公開招股前購股權計劃

根據董事會於二零零八年四月十七日通過的普通決議案，有條件批准及採納首次公開招股前購股權計劃（「該計劃」），向承授人提供機會收購本公司的專屬權益，以確認本集團高級管理層的若干成員及僱員的貢獻。

首次公開招股前購股權須待下列條件達成後方可行使：

- (i) 上市委員會批准根據計劃授出的購股權獲行使後即將發行的本公司股份上市及買賣；及
- (ii) 本公司股份在聯交所開始買賣，並受限於下述歸屬條件。

該計劃已授出，有效期至上市日期五周年屆滿前當日（「首次公開招股前購股權期間」）。承授人有權於本公司股份開始於聯交所買賣至上市日期起連續四年內每年行使所持購股權認購不多於該期間購股權所涉本公司股份總數的20%（「歸屬股份」）。

倘購股權持有人並無悉數行使購股權認購歸屬股份（歸屬股份的未行使部分為「未行使的歸屬股份」），則持有人仍可於首次公開招股前購股權期間的餘下時間內繼續行使購股權認購未行使的歸屬股份。

根據該計劃，每股認購價為港幣2.00元。由於並無其他購股權可根據該計劃授出，故並無條文規定根據該計劃可授予任何個別承授人的購股權最高數目或更新授出購股權的限額。

該計劃的詳情如下：

承授人	授予日	行使期	行使價 港幣	於授予日授出， 並於二零一四年 五月七日行權的 購股權數目
類別：	二零零八年四月十七日	二零零九年五月八日 至二零一四年五月七日	2.00元	
— 董事				8,300,000
— 僱員				32,100,000
				40,400,000

於二零一四年五月七日，該計劃授出的購股權已悉數行權。

## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

## 36 股份支付(續)

## (b) 購股權計劃

根據董事會於二零零八年四月十七日通過的普通決議案，有條件批准及採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，向承授人(包括本集團任何成員公司的董事、高級管理人員及顧問)提供機會認購本公司的普通股份。董事授出購股權時決定購股權的行使期限，而有關行使期必須不遲於向承授人授出購股權當日起計滿十年屆滿。持有人離職或不再為本集團成員時，所有未行使購股權會失效。連續五個周年的授予日，承授人均應有權行使彼購股權，認購於該期間彼名下購股權的本公司股份總數最多20%。

倘有可授出且未行使的購股權，行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出的所有購股權而可發行的股份數目上限，不得超過本公司股份在聯交所上市後已發行股份的10%(本公司可在若干情況下更新此10%上限)或本公司不時已發行股份的30%。每名合資格人士於任何十二個月期間行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出購股權而獲發行及將獲發行的股份總數不得超過已發行股份的1%。倘進一步授出購股權會導致按上文所述發行的股份數目超過1%，則須經股東事先批准，而相關參與者及其連絡人不得就此投票。

購股權計劃的詳情如下：

承授人	授予日	行使期	行使價 港幣	於二零一四年 十二月 三十一日		
				於授予日授出 的購股權數目	各年度已沒收	尚未行使
類別：	二零一一年 三月二十二日	二零一二年 三月二十二日 至二零一一年 三月三十一日	3.90元			
— 董事				11,700,000	—	11,700,000
— 僱員				34,000,000	(700,000)	33,300,000
				45,700,000	(700,000)	45,000,000

根據該計劃及購股權計劃授出的購股權的公允價值，由獨立估值師第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司使用二項式期權定價模式計算。該模式的輸入參數如下：

	該計劃	購股權計劃
授予日的估計股價	港幣4.70元	港幣3.83元
行使價	港幣2.00元	港幣3.90元
預期波幅	58%	53%
預期有效期	5.6年	10年
無風險利率	2.2%	2.75%
預期股息率	2.5%	5.9%

預期波幅乃分別以可比較公司的普通股回報的歷史波幅釐定。由於二項式期權定價模式涉及非常主觀的假設，包括股價波動，故主觀假設的變動對所估計的公允價值有重大影響。



## 綜合財務報表附註

(以人民幣列示)

### 36 股份支付(續)

#### (b) 購股權計劃(續)

該計劃及購股權計劃項下購股權於授予日的公允價值分別約為人民幣105,226,000元和人民幣52,496,000元。

下表載列年內承授人持有本公司購股權的變動：

購股權類型	於二零一四年		於二零一四年	於十二月三十一日	
	一月一日 尚未行使	年內行權	十二月 三十一日 尚未行使	二零一四年 可予行使	二零一三年
該計劃	40,400,000	(40,400,000)	—	—	40,400,000
購股權計劃	45,000,000	—	45,000,000	27,000,000	18,000,000
	85,400,000	(40,400,000)	45,000,000	27,000,000	58,400,000

截至二零一四年十二月三十一日止年度內，由於已授出購股權已於之前年度全部攤銷，故並無確認有關該計劃的股份支付開支(截至二零一三年十二月三十一日止年度內：人民幣1,754,000元)；有關購股權計劃的股份支付開支約為人民幣5,514,000元(二零一三年：人民幣9,181,000元)於綜合全面收益表中確認。

### 37 直接及最終控股方

本公司董事認為，於二零一四年十二月三十一日，本集團的直接母公司與最終控股方分別為均於英屬處女群島註冊成立的Zhongwang International Group Limited和Prime Famous Management Limited。

### 38 截至二零一四年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能造成的影響

截至刊發該等財務報表日，國際會計準則委員會已頒佈但尚未在截至二零一四年十二月三十一日止年度生效的多項修訂及新準則，其並未於該等財務報表內採納。其中可能與本集團相關者載列如下：

	於下列日期或之後開始 會計期間生效
《國際財務報告準則》第15號，來自客戶合約的收入	二零一七年一月一日
《國際財務報告準則》第9號，金融工具	二零一八年一月一日

本集團正在評估此等修訂於首次應用期間的預期影響。截至目前，本集團認為採用上述各項不大可能對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

此外，根據新香港《公司條例》第358條，該條例(第622章)第9部分「賬目及審計」的相關規定自本公司於二零一四年三月三日之後的首個財政年度(即本公司自二零一五年一月一日起之財政年度)開始生效。本集團正評估在首次應用第9部分規定期間公司條例之變動對綜合財務報表之預期影響。截至目前，本集團認為有關影響不大可能重大，主要僅會影響綜合財務報表之信息呈列和披露。

## 五年財務概要

### 業績

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收益	<b>15,971,218</b>	14,306,751	13,497,170	10,305,694	10,521,948
本公司權益持有人應佔年度利潤	<b>2,477,020</b>	2,126,625	1,806,783	1,105,027	2,595,867

### 資產及負債

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
總資產	<b>53,769,415</b>	40,353,143	33,649,698	27,774,599	24,639,885
負債總值	<b>29,440,823</b>	20,714,251	16,141,715	12,097,070	9,066,279
本公司權益持有人應佔權益總值	<b>24,328,592</b>	19,638,892	17,507,983	15,677,529	15,573,606