

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，並明確表示概不會就本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

# 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)

### 截至二零一五年十二月三十一日止年度的全年業績公佈

#### 本集團財務摘要

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	16,171,246	15,971,218
毛利	5,320,023	4,467,169
息稅折舊及攤銷前利潤(附註1)	4,820,947	4,059,830
除稅前利潤	3,523,122	2,970,328
權益持有人應佔利潤	2,804,981	2,477,020
每股盈利(人民幣元)(附註2)	0.40	0.36
每股末期股息(人民幣元)	0.05	0.06
每股全年股息(人民幣元)	0.14	0.13
銀行結餘及現金(附註3)	13,495,202	11,230,801
資產淨值	25,990,998	24,328,592
資產總值	71,400,726	53,769,415

附註：

1. 息稅折舊及攤銷前利潤=除稅前利潤+財務成本+預付租金攤銷+物業、廠房及設備折舊
2. 每股盈利乃根據截至二零一五年及二零一四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。
3. 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

#### 股息

董事會建議宣派截至二零一五年十二月三十一日止財政年度末期股息每股港幣0.06元(相當於約人民幣0.05元)。待股東於二零一六年六月二十八日(星期二)舉行之本公司股東週年大會上批准之後，末期股息將於二零一六年七月二十九日(星期五)或前後派發予於二零一六年七月八日(星期五)名列於本公司股東登記冊內的本公司普通股及可轉換優先股持有人。

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0.11元(相當於約人民幣0.09元)，本公司回顧年的總派息比率達約35.4%。

## 全年業績

中國忠旺控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度(「回顧年」)之經審核綜合業績，連同截至二零一四年十二月三十一日止年度(「二零一四年度」)比較數字如下：

### 綜合全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	3	16,171,246	15,971,218
銷售成本		<u>(10,851,223)</u>	<u>(11,504,049)</u>
毛利		5,320,023	4,467,169
投資收入		235,783	171,923
其他收入		172,852	238,358
銷售及分銷成本		(136,305)	(155,733)
行政及其他經營開支		(1,455,407)	(1,261,089)
應佔聯營公司利潤減虧損		2,070	3,687
財務成本	4(a)	<u>(615,894)</u>	<u>(493,987)</u>
除稅前利潤	4	3,523,122	2,970,328
所得稅開支	5	<u>(718,141)</u>	<u>(493,308)</u>
年內本公司權益持有人應佔利潤		2,804,981	2,477,020
其他全面收益			
日後可能重新分類至損益表中的項目：			
— 換算海外附屬公司財務報表所產生的滙兌差額		(60,489)	24
— 現金流量套期：套期儲備變動淨額		<u>(1,700)</u>	<u>(1,213)</u>
年內本公司權益持有人應佔全面收益總額		<u>2,742,792</u>	<u>2,475,831</u>
每股盈利			
基本(人民幣元)	6	<u>0.40</u>	<u>0.36</u>
攤薄(人民幣元)	6	<u>0.40</u>	<u>0.36</u>

# 綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		31,172,208	19,124,175
預付租金		5,909,731	5,115,292
聯營公司權益		2,707,564	60,494
購買物業、廠房及設備及預付租金的按金	8	6,343,590	9,263,325
質押銀行存款		480,307	460,000
可供出售金融資產	9	—	701,160
遞延稅項資產		77,322	40,556
		<u>46,690,722</u>	<u>34,765,002</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		3,326,401	3,192,409
應收賬款及應收票據	10	1,433,664	818,100
其他應收款項、按金及預付款項	11	5,455,037	2,508,968
可供出售金融資產	9	1,351,418	1,602,382
預付租金		128,589	111,753
質押銀行存款		2,788,873	1,181,400
短期存款		25,919	126,059
現金及現金等價物		10,200,103	9,463,342
		<u>24,710,004</u>	<u>19,004,413</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	12	2,405,803	753,862
應付票據	13	2,475,856	1,539,430
其他應付款項及應計費用	14	2,908,927	2,814,329
應交稅費		183,344	89,779
融資債券		2,500,000	3,000,000
銀行及其他貸款		12,432,298	8,898,417
衍生金融工具		15,403	13,710
		<u>22,921,631</u>	<u>17,109,527</u>
流動資產淨值		<u>1,788,373</u>	<u>1,894,886</u>
總資產減流動負債		<u>48,479,095</u>	<u>36,659,888</u>

## 綜合財務狀況表(續)

於二零一五年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動負債		
銀行及其他貸款	19,461,146	10,287,816
融資債券	2,400,000	1,700,000
遞延稅項負債	626,951	343,480
	<u>22,488,097</u>	<u>12,331,296</u>
資產淨額	<u>25,990,998</u>	<u>24,328,592</u>
資本及儲備		
股本	605,397	605,397
儲備	25,385,601	23,723,195
權益總額	<u>25,990,998</u>	<u>24,328,592</u>

# 財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 1 一般事項

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。

本集團主要從事鋁製品的生產和銷售。

## 2 已採納的新訂及經修訂的準則

### (a) 本集團已採納的新訂及經修訂的準則

國際會計準則委員會已頒佈下列經修訂《國際財務報告準則》，並於本集團的本會計期間首次生效：

- 《國際會計準則》第19號的修訂，員工福利：設定受益計劃：員工供款
- 《國際財務報告準則》之年度改進（二零一零年至二零一二年周期）
- 《國際財務報告準則》之年度改進（二零一一年至二零一三年周期）

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。採用經修訂《國際財務報告準則》的影響討論如下：

#### 《國際會計準則》第19號的修訂，員工福利：設定受益計劃：員工供款

該等修訂簡化設定受益計劃中員工或第三方特定供款之會計處理。當供款符合該等修訂所設定的標準時，公司可以在相關服務提供期間將有關供款確認為服務成本之抵減項，而不將其包含於界定福利責任的計算之內。由於本集團並未實施任何設定受益計劃，故該等修訂對本集團財務報表概無影響。

#### 《國際財務報告準則》二零一零年至二零一二年周期以及二零一一年至二零一三年周期之年度改進

此兩周期年度改進包括九項準則的修訂及對其他準則的相應後續修訂。其中，國際會計準則24號，「關聯人士披露」已予以修改，藉以將「關聯人士」的釋義擴展為包括提供主要管理人員服務予申報實體的管理實體，並要求披露為獲得管理實體提供的主要管理人員服務而產生的費用。由於本集團沒有從管理實體獲得主要管理人員服務，該等修訂對本集團的關聯人士之披露並無任何影響。

### (b) 截至二零一五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二零一五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。

### 3 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、金融服務及金屬貿易代理費收益。於年內，已確認的各主要收益類別金額如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
鋁產品銷售		
— 工業鋁擠壓產品	13,046,688	13,142,032
— 深加工產品	1,951,524	1,727,539
— 建築產品	1,095,190	1,045,134
金融服務	45,263	—
金屬貿易代理費	32,581	56,513
	<u>16,171,246</u>	<u>15,971,218</u>

#### (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、深加工產品和鋁壓延產品）。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」）；
- 深加工產品（「深加工」）；
- 建築市場的鋁擠壓產品（「建築」）；及
- 鋁壓延產品。

#### (i) 分部收益及利潤

截至二零一五年十二月三十一日止年度，由於深加工分部於本集團重要性的日益增加，本集團改變內部組織結構，將深加工分部的財務信息單獨呈列予主要經營決策者參閱。截至二零一四年十二月三十一日止年度，由於主要經營決策者未單獨就深加工分部進行資源分配或績效評估，深加工分部的財務信息包含於工業分部披露。由於二零一五年上述分部結構的變化，截至二零一四年十二月三十一日止年度的數據被重述以反映深加工分部從工業分部分離的財務信息。

### 3 收益及分部報告(續)

#### (b) 分部報告(續)

##### (i) 分部收益及利潤(續)

以下為本集團按業務分部劃分的收益及利潤分析。

	分部收益	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
工業		
—來自外部客戶的銷售收入	13,046,688	13,142,032
—分部間銷售	1,250,563	1,016,244
深加工	1,951,524	1,727,539
建築	1,095,190	1,045,134
其他	77,844	56,513
	<u>17,421,809</u>	<u>16,987,462</u>
抵消分部間銷售收入	(1,250,563)	(1,016,244)
總計	<u>16,171,246</u>	<u>15,971,218</u>
	分部利潤	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
工業	4,562,744	3,778,302
深加工	634,971	549,503
建築	50,061	85,452
其他	77,222	56,337
	<u>5,324,998</u>	<u>4,469,594</u>
抵消分部間未實現銷售利潤	(4,975)	(2,425)
總計	<u>5,320,023</u>	<u>4,467,169</u>
投資收入和其他收入	408,635	410,281
銷售及分銷成本	(136,305)	(155,733)
行政及其他經營開支	(1,455,407)	(1,261,089)
應佔聯營公司利潤減虧損	2,070	3,687
財務成本	(615,894)	(493,987)
	<u>3,523,122</u>	<u>2,970,328</u>
除稅前利潤	3,523,122	2,970,328
所得稅開支	(718,141)	(493,308)
	<u>2,804,981</u>	<u>2,477,020</u>

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。

### 3 收益及分部報告(續)

#### (b) 分部報告(續)

##### (ii) 分部資產和負債

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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
工業	16,773,652	12,256,620
深加工	1,024,382	688,921
建築	264,412	246,477
鋁壓延產品	29,443,366	19,734,800
未經分配資產		
— 物業、廠房及設備	1,722,060	1,801,527
— 預付租金	57,552	58,626
— 可供出售金融資產	1,351,418	2,303,542
— 聯營公司權益	2,707,564	60,494
— 遞延稅項資產	77,322	40,556
— 存貨	1,955,975	2,838,083
— 其他應收款項、按金及預付款項	2,527,821	2,508,968
— 質押銀行存款	3,269,180	1,641,400
— 短期存款	25,919	126,059
— 現金及現金等價物	10,200,103	9,463,342
總資產	<u>71,400,726</u>	<u>53,769,415</u>

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、若干其他應收款項、按金及預付款項、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、應收賬款及應收票據以及其他應收款項、按金及預付款項。

由於業務分部之負債不呈列予主要經營決策者參閱，因此概無呈列分部負債。



### 3 收益及分部報告(續)

#### (b) 分部報告(續)

##### (iii) 其他分部資料

截至二零一五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	深加工 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	3,020,526	32,466	—	9,487,285	107,528	12,647,805
預付租金增加	480,844	200,515	—	272,910	—	954,269
購買物業、廠房及設備及 預付租金的按金增加	160,172	—	—	4,828,572	—	4,988,744
物業、廠房及設備折舊	351,253	17,423	44,101	—	140,919	553,696
預付租金攤銷	87,323	1,501	—	38,337	1,074	128,235
出售物業、廠房及設備的虧損	10,715	—	—	—	223	10,938

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	深加工 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	2,512,949	49,927	—	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	271,140	14,604	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

##### (iv) 地區分部

管理層按客戶地區劃分收益如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中華人民共和國(「中國」)	13,798,214	13,793,620
美國	1,781,549	1,864,181
德國	151,551	109,393
英國	92,401	41,053
其他	347,531	162,971
	<b>16,171,246</b>	<b>15,971,218</b>

本集團幾乎所有非流動資產均位於中國。

### 3 收益及分部報告(續)

#### (b) 分部報告(續)

##### (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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
客戶A*	1,785,516	1,848,782
客戶B**	1,747,343	註
客戶C**	1,642,799	1,626,298

註：相關的收益並不超過本集團總收益的10%。

\* 深加工分部和工業分部收益。

\*\* 工業分部收益。

### 4 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>(a) 財務成本</b>		
銀行貸款及其他借貸利息	1,291,697	788,147
減：用於物業、廠房及設備及購買物業、廠房及設備的 按金資本化的利息*	(711,093)	(306,657)
	580,604	481,490
利率掉期：現金流量套期，從權益中重分類	35,290	12,497
總財務成本	615,894	493,987
* 借款利息按照年均利率4.31%計息資本化(二零一四年：4.19%)。		
<b>(b) 員工成本</b>		
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	991,983	732,512
— 退休福利計劃供款	61,300	43,036
— 按股權結算以股份支付的支出	2,714	5,514
	1,055,997	781,062
<b>(c) 其他項目</b>		
預付租金攤銷	128,235	112,360
物業、廠房及設備折舊	553,696	483,155
轉回應收賬款減值損失	—	(9,436)
辦公室的經營租賃費用	70,027	45,884
核數師酬金		
— 審計服務	8,000	4,800
— 其他服務	—	200
研究及開發成本	505,463	507,689
確認為開支的存貨成本	10,851,223	11,504,049

## 5 所得稅開支

綜合全面收益表內的所得稅開支為：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
當期稅項 — 中國所得稅		
本年所得稅(註)	486,313	357,792
上年度(多提)/少提所得稅	(49)	9
對集團間利息收入的預扣稅	16,538	12,794
	<u>502,802</u>	<u>370,595</u>
遞延稅項	215,339	122,713
所得稅開支總計	<u>718,141</u>	<u>493,308</u>

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。

## 6 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據二零一五年及二零一四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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔利潤	<u>2,804,981</u>	<u>2,477,020</u>
	二零一五年 千股	二零一四年 千股
股份數目		
普通股加權平均股數	5,449,472	5,435,176
可轉換優先股加權平均數	<u>1,619,126</u>	<u>1,494,946</u>
計算每股基本盈利所採用的加權平均股數	7,068,598	6,930,122
具攤薄潛力的普通股的影響：		
— 本公司發行的購股權	—	4,484
計算每股攤薄盈利所採用的加權平均股數	<u>7,068,598</u>	<u>6,934,606</u>
每股盈利		
基本(人民幣元)	0.40	0.36
攤薄(人民幣元)	<u>0.40</u>	<u>0.36</u>

截至二零一五年及二零一四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。

## 7 股息

(i) 應付本公司股東和可轉換優先股持有者的股息：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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 0.11港元(約相等於人民幣0.09元)(二零一四年：0.08港元)	637,043	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 0.06港元(約相等於人民幣0.05元)(二零一四年：0.08港元)	355,197	448,715

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。

(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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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0.08港元 (約相等於人民幣0.06元)(二零一四年：0.13港元)	446,057	729,723

## 8 購買物業、廠房及設備及預付租金的按金

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備的按金(註)	6,337,532	8,932,875
購買預付租金的按金	6,058	330,450
	<u>6,343,590</u>	<u>9,263,325</u>

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4,806,971,000元(二零一四年：人民幣7,301,248,000元)。

## 9 可供出售金融資產

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非上市理財產品，按公允價值計量	<u>1,351,418</u>	<u>2,303,542</u>
就報告目的而分析：		
流動資產	1,351,418	1,602,382
非流動資產	—	701,160
	<u>1,351,418</u>	<u>2,303,542</u>

於二零一五年十二月三十一日，本集團持有的理財產品預計年化收益率為4.35%至6.05%(二零一四年：3.80%至6.05%)。

於二零一五年十二月三十一日，本集團所有可供出售金融資產(二零一四年：賬面價值約人民幣1,495,388,000元可供出售金融資產)已用於為本集團銀行貸款提供抵押。

## 10 應收賬款及應收票據

所有應收賬款及應收票據預期於一年內收回。

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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
0日至90日	995,764	653,307
91日至180日	305,509	69,870
超過180日	132,391	94,923
	<u>1,433,664</u>	<u>818,100</u>

截至二零一五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(二零一四年：90日)的信貸期，而海外銷售客戶則給予平均180日(二零一四年：180日)的信貸期。

## 11 其他應收款項、按金及預付款項

於二零一五年十二月三十一日，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2,972,722,000元(二零一四年：人民幣1,492,382,000元)，以及應收由處置附屬公司產生的對價人民幣1,940,000,000元，該等款項已於本公告日前收回。

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。

## 12 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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
0日至90日	1,672,120	133,729
91日至180日	675,500	241,784
181日至1年	58,183	378,349
	<u>2,405,803</u>	<u>753,862</u>

## 13 應付票據

於二零一五年十二月三十一日，所有應付票據須於365日(二零一四年：180日)內償還且以人民幣計值。

於二零一五年十二月三十一日，應付票據人民幣786,356,000元(二零一四年：人民幣592,430,000元)以賬面總值人民幣364,400,000元的銀行存款抵押(二零一四年：人民幣192,430,000元)。

#### 14 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須按要求償還。

本集團其他應付款項及應計費用包括應付生產機器設備供應商款項及建築安裝工程承包商款項約人民幣1,991,686,000元(二零一四年：人民幣2,318,904,000元)。

#### 15 資本承擔

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	<u>7,435,505</u>	<u>15,850,342</u>

# 管理層的討論與分析

## 一、業務回顧

回顧年內，本集團在核心生產設備滿負荷運營的情況下，通過進一步加大對技術研發及生產設備的投入，逐步實現對產能及產品結構的優化調整，提升盈利能力，基本達成二零一五年的經營目標。

回顧年內，本集團實現總收益約人民幣16,171,246,000元，與二零一四年度的約人民幣15,971,218,000元基本持平。本公司權益持有人應佔利潤由二零一四年度的約人民幣2,477,020,000元上升13.2%至回顧年內的約人民幣2,804,981,000元，每股盈利亦同比上升13.2%至約人民幣0.4元。

本集團目前的核心收入來源於鋁擠壓業務和深加工業務。由於深加工業務在本集團重要性的日益增加，出於管理及經營的需要，自回顧年起將深加工業務的財務信息從原來的鋁擠壓業務中拆分出來單獨呈列，故此二零一四年度的數據(主要包括收益、銷售成本和毛利等)被重述以單獨反映深加工業務的財務信息。關於二零一四年度重述前的財務數據請參見本公司二零一四年年報。

回顧年內，本集團鋁擠壓業務的銷量為750,049噸，其中對外銷量為662,827噸，較二零一四年度的681,443噸減少2.7%，向深加工業務銷售工業鋁擠壓產品75,083噸，較二零一四年度的65,091噸上升15.4%；鋁擠壓業務的銷售收入約為人民幣15,392,441,000元，其中對外銷售收益約為人民幣14,141,878,000元，與二零一四年度的約人民幣14,187,166,000元基本持平，向深加工業務銷售鋁擠壓產品的收益約為人民幣1,124,567,000元，較二零一四年度的約人民幣1,016,244,000元增加10.7%。回顧年內，本集團通過持續優化產品結構、提升生產效率、控制生產成本等措施，鞏固了綜合盈利能力，加之回顧年內主要原材料鋁錠價格下降帶來的疊加效應，令本集團鋁擠壓業務的毛利率由二零一四年度的25.4%進一步提升至回顧年內的30.0%。

回顧年內，本集團深加工業務的銷量為73,177噸，較二零一四年度的63,359噸上升15.5%，銷售收入約為人民幣1,951,524,000元，較二零一四年度的約人民幣1,727,539,000元上升13.0%。由於回顧年內鋁錠價格下降使得本集團深加工業務的毛利率由二零一四年度的31.8%上升至回顧年內的32.5%。

回顧年內，本集團繼續對產能與產品結構進行優化與調整。在產能方面，針對使用年期較久的老舊設備及部分小功率擠壓機，按實際需要進行置換或技術改造，提升設備自動化程度及整體生產效率；同時繼續引進模具、熔鑄、擠壓、焊接及機加工等生產環節所需的各種補充設備，令生產設備與產品結構更加匹配。在產品方面，本集團於回顧年內大力協助客戶積極開發高端產品，在多項關鍵技術上取得突破，令本集團的產品結構進一步優化。

本集團深加工產品種類正趨多元化，當中以交通運輸領域的應用最為突出。新能源汽車及客車的鋁制零部件產品在深加工產品中的佔比正逐步提高。本集團擁有從獨立設計到製造加工的全方位能力，故而獲得國內多家知名汽車及客車製造商的青睞。回顧年內本集團與華晨客車(大連)有限公司、中國一汽新能源汽車分公司、瀋陽華龍新能源汽車有限公司、深圳五洲龍汽車有限公司、珠海銀隆新能源有限公司等多家客車製造商展開技術合作，聯合開發新能源全鋁客車。此外，本集團於回顧

年內還在新能源全鋁純電動車的整車設計、鋁合金電池框架一體化集成設計以及相關新材料的研發與製造方面取得重要突破，並與北京長城華冠汽車科技股份有限公司、奇瑞汽車股份有限公司等共同設計開發新能源全鋁純電動車。目前各個項目進展順利，本集團已為項目的後續發展預備了充裕的資源，以適時作出必要的投入及產能建設。

此外，本集團重點在建項目回顧年內亦取得重要進展。位於天津的高附加值鋁壓延材項目第一期第一條生產線進入了正式投產前的關鍵階段。鋁壓延材項目第一期的年設計產能為180萬噸，由兩條生產線組成，其中第一條生產線以鋁合金中厚板為主要產品，年設計產能為60萬噸。回顧年內，第一條生產線的廠房建設及設備安裝全部完成，核心及配套生產設備在相繼試運行後，目前正在進行最後階段的優化調試。於回顧年第三季度，熔鑄車間成功一次性鑄造出鋁合金扁錠，為鋁壓延生產的順利進行奠定了堅實的基礎。熱軋生產線及冷軋生產線則分別在回顧年的第三季度及第四季度成功生產出第一塊鋁合金板材及第一個鋁合金卷材，標誌著鋁壓延材項目取得階段性進展。目前該生產線正在進行不同合金牌號產品的最後調試及部分客戶樣品訂單的試生產。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，在為本集團創造新收益的同時，也將增強本集團在鋁加工領域的綜合實力。

本集團另一個重點項目是位於遼寧省營口市的高純鋁及特種鋁合金項目。該項目目前主要旨在提供內部生產所需的高品質鋁合金原材料。項目首期年設計產能為40萬噸，已於回顧年內建成投產。回顧年內，該項目共生產約29萬噸的優質鋁合金棒等鋁合金產品，全部用於滿足本集團對高精鋁合金原材料的內部生產需求。此項目配置了具國際先進水平的淨化系統，生產過程中的主要排放指標均達到國際標準。此外，早前訂購的兩台225MN超大型擠壓機及一些配套設備亦將安放於此，其中第一台已到廠進行安裝，預計將於年內完成安裝，隨後進行設備調試，力爭於二零一七年投產；第二台將於年內到廠安裝。在該項目廠區內安裝擠壓設備，就近原材料產地，減少了鋁錠重熔過程中產生的燒損及能耗。

本集團全資擁有的特種車輛廠已於回顧年內取得多個全鋁商用車車型的生產及銷售牌照，目前正在加緊建設兩條生產線，分別生產全鋁半掛車及油罐車，其中半掛車的年設計產能為4,000台，油罐車的年設計產能為1,500台。特種車輛廠的銷售團隊正與潛在客戶作多方接觸，力爭今年內實現規模銷售。

回顧年內，本集團的整體研發費用約人民幣505,463,000元，佔總收益的比重約為3.1%。本集團之間接全資附屬公司遼寧忠旺繼續作為「高新技術企業」，享有企業所得稅15%的優惠稅率。本集團完成了國家工程實驗室等5項平台建設的申報，技術及研發團隊在更完善的裝備下，協力推動鋁合金產品在交通運輸、電力工程、機械設備的高端應用，多項研發成果填補了國內及業界空白，推動了工業各領域的輕量化建設。回顧年內，共開發100餘項新產品，涵蓋新能源汽車、航空、船舶等多個應用領域。本集團於回顧年內獲得包括國家級專利優秀獎及新產品獎勵在內的13項國家及省市級科技和新產品獎，完成專利申請93項，並新承擔了包括國家產業振興和重點新產品計劃在內的多項國家及省市級科技項目。回顧年內，本集團負責起草了一項國家標準，並參與起草16項國家及行業標準。卓越的研發實力令本集團不斷推出多元化的高端產品，優化產品結構，強化了本集團的綜合競爭實力。



## 二、未來展望

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。

其中交通領域的輕量化發展對鋁材應用的推動尤為突出。近年來，各國對汽車油耗及二氧化碳排放量的標準日趨嚴格，加快了車企啟動「以鋁代鋼」的輕量化步伐，汽車發動機、傳動系統、防撞系統等汽車零部件鋁化程度日益提高，這為鋁合金鑄造、鍛造及擠壓產品的生產企業帶來眾多商機，但更大的增長空間來自應用在汽車車身，如「四門兩蓋」等部位的鋁合金汽車車身板。北京安泰科信息開發有限公司預計，二零一五年全球鋁合金車身板材的消耗量為105萬噸，二零二零年將增加到260萬噸，年複合增長率高約20%。目前世界各國鋁企正加緊投資擴建或新建相關產能，特別是鋁合金汽車車身板產能，以應對快速增長的市場需求。

航空航天是鋁材應用的另一個重要領域。過去這一領域的民用航空材料訂單主要來自波音、空客等發達國家的飛機製造商，隨著回顧年內國產大飛機C919成功總裝下線，中國民用飛機製造行業將迎來新的快速發展時代，這也將為中國高端鋁材製造企業帶來更多的商機。在中國擁有自主知識產權的支線客機ARJ21-700與C919大型客機的用材中，鋁合金零部件的質量佔飛機總質量的比例高達68%–75%。雖然中國鋁材企業目前尚無法完全滿足國產支線飛機和大飛機的鋁合金零部件質量要求，但在國家相關政策的扶持推動下，特別是在工業和信息化部（「工信部」）牽頭成立的國家「民機鋁材上下游合作機制」的幫助下，航空鋁材的自主供應將完全能夠得以實現。本集團作為國家「民機鋁材上下游合作機制」中僅有的幾家鋁企之一，將充分發揮其在鋁擠壓方面的傳統優勢，結合新建鋁壓延項目先進完善的生產設備，大力進行相關研發與產能建設，爭取早日實現中國航空鋁材的自主供應。

此外，鋁材在國計民生的其他眾多領域亦有廣闊的發展空間。隨著中國城鎮化率的逐年攀升，中國政府相應加大了在城市基礎設施建設、集中採購等方面的投入力度，帶動物流、建築等相關行業高速發展。在貨運物流領域，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。工信部此前發佈了《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。在建築領域，政府建議對大型公共建築及政府投資的各類建築，全面執行綠色建築標準及認證，同時推動分佈式太陽能、風能等節能建設，推進建築的節能改造工程。近年興起的鋁合金建築模板不僅可在建造過程中重複使用、降低單位成本，還能幾乎完全回收重熔再造，可大幅減少木材的消耗，是理想的綠色材料，未來有望被廣泛應用到高端樓宇的建設中。

上述市場趨勢及政策引導為包括本集團在內的中國鋁加工企業創造了非常有利的發展環境。本集團作為國內鋁加工的龍頭企業，更應抓住機遇，穩健發展，力爭早日成為全球最具競爭力的綜合性高端鋁產品研發製造商。為此，管理層制定了以下發展策略：

1. 重點落實天津鋁壓延材項目第一條生產線的投產，為本集團的長遠穩定發展增添動力：本集團位於天津的高附加值鋁壓延材項目第一期第一條生產線，正處於正式投產前的最後調試和試生產階段。本集團將全力以赴地做好最後調試與試生產的每一道程序，務求確保第一條生產線的各生產環節皆以最佳狀態投產。同時，積極推進研發及產品認證進度，為投產後逐步生產高端產品作全面準備；
2. 繼續落實產能優化與擴充計劃，提升高附加值產品的佔比：本集團根據各生產基地的實際情況，適時升級改造現有設備、增添先進新設備，以滿足日益增長的生產需要。兩台225MN超大型鋁擠壓機將先後在營口廠區安裝。正在安裝的第一台將於二零一七年完成調試後投產，第二台將於今年開始安裝，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。此外，本集團加快實施反向擠壓機設備配置計劃，已訂購的反向擠壓機中的第一台計劃於今年開始抵廠安裝。同時，本集團首兩條全鋁特種車生產線已經完成建設，正進行最後階段的調試，力爭確保其順利投產，以進一步豐富本集團高端產品種類；
3. 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；
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；及
5. 積極推動業務分拆，利用更廣闊的融資平台，釋放本集團的合理價值：本公司的間接全資附屬公司遼寧忠旺精製投資有限公司（「忠旺精製」）已於二零一六年三月二十二日與一家於中國註冊成立並於上海證券交易所上市的公司中房置業股份有限公司（「中房置業」）就出售遼寧忠旺全部股權等事項達成資產轉讓協議，該協議若獲得中國相關監管部門的批准（包括商務部及中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）及聯交所和本公司股東的批准並得以有效執行，將使得本集團的業務結構更加清晰、合理，幫助本公司站在香港及上海兩地的融資平台，將更全面地展現企業優勢，提升企業價值。

以上發展策略將充分發揮本集團工業鋁擠壓、深加工及鋁壓延三大核心業務的內在協同效應，令本集團固本強基，以更有競爭力的產品結構、更全面的業務佈局，把握中國工業大升級帶來的機遇。未來，隨著在建項目的逐步投產及完善、研發技術的不斷提升、產能及產品結構的持續優化，本集團的收入及盈利基礎將不斷擴大，為股東帶來滿意的投資回報。

### 三、財務回顧

本集團於回顧年的收益約為人民幣16,171,246,000元，與二零一四年度基本持平，本公司權益持有人應佔利潤約為人民幣2,804,981,000元，較二零一四年度上升13.2%。

下文是本集團於回顧年及二零一四年度的財務業績比較。

#### 收益

於回顧年，本集團總收益約為人民幣16,171,246,000元，與二零一四年度的約人民幣15,971,218,000元基本持平。於回顧年，本集團主要收益為鋁擠壓業務及深加工業務的銷售收益，銷售金額約為人民幣16,093,402,000元，其他收益主要為金屬貿易代理費收益以及忠旺集團財務有限公司所開展的金融服務業務帶來的收益，金額約為人民幣77,844,000元。二零一四年度鋁擠壓業務及深加工業務的銷售金額約為人民幣15,914,705,000元，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。

以下為本集團於回顧年及二零一四年度，將鋁擠壓業務及深加工業務按板塊劃分的收益、銷量及平均單價分析。

	截至十二月三十一日止年度								
	2015年	2015年		2014年	2014年		變動		
收益	銷量	平均單價	收益	銷量	平均單價	收益	銷量	單價	
人民幣千元	噸	人民幣元/噸	人民幣千元	噸	人民幣元/噸	%	%	%	
鋁擠壓業務	15,392,441	750,049	20,522	15,203,410	746,534	20,365	1.2%	0.5%	0.8%
工業鋁擠壓板塊	14,297,251	678,124	21,084	14,158,276	682,753	20,737	1.0%	(0.7%)	1.7%
建築鋁擠壓板塊	1,095,190	71,925	15,227	1,045,134	63,781	16,386	4.8%	12.8%	(7.1%)
深加工業務	1,951,524	73,177	26,669	1,727,539	63,359	27,266	13.0%	15.5%	(2.2%)
小計	17,343,965	823,226	21,068	16,930,949	809,893	20,905	2.4%	1.6%	0.8%
抵消內部銷售收益	(1,250,563)	(87,222)	14,338	(1,016,244)	(65,091)	15,613	23.1%	34.0%	(8.2%)
合計	16,093,402	736,004	21,866	15,914,705	744,802	21,368	1.1%	(1.2%)	2.3%

本集團鋁擠壓業務於回顧年的收益約為人民幣15,392,441,000元，與二零一四年度基本持平。本集團鋁擠壓業務於回顧年的產品總銷量為750,049噸，與二零一四年度基本持平。本集團鋁擠壓產品於回顧年的平均售價為每噸人民幣20,522元，與二零一四年度基本持平。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年的收益約為人民幣14,297,251,000元，與二零一四年度基本持平。本集團工業鋁擠壓板塊的收益由兩部分構成，即對外銷售收益以及內部銷售收益。內部銷售收益主要是向深加工業務銷售深加工產品所需的原材料以及向天津高附加值鋁壓延材項目提供試生產用的原材料。本集團於回顧年工業鋁擠壓板塊中對外銷售金額約為人民幣13,046,688,000元，與二零一四年度的約人民幣13,142,032,000元基本持平；向深加工業務銷售金額約為人民幣1,124,567,000元，較二零一四年度的約人民幣1,016,244,000元上升10.7%；向天津高附加值鋁壓延材項目銷售金額約為人民幣125,996,000元，而二零一四年度沒有此類銷售。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年的銷量為678,124噸，與二零一四年度基本持平，其中對外銷售工業鋁擠壓產品590,902噸，較二零一四年度的617,662噸下降4.3%，主要是由於回顧年內本集團在主要擠壓生產線均處於滿負荷運營狀態的情況下，將營運重點放在保證高毛利產品的生產與銷售上，導致工業鋁擠壓板塊的產量略有下滑；向深加工業務銷售工業鋁擠壓產品75,083噸，較二零一四年度的65,091噸上升15.4%，主要是由於深加工業務銷量上升，使得深加工業務原材料需求量增加所致；向天津高附加值鋁壓延材項目銷售高精鋁原材料12,139噸，而二零一四年度沒有此類銷售。

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21,084元，與二零一四年度基本持平。其中對外銷售工業鋁擠壓產品的平均售價為每噸人民幣22,079元，較二零一四年度的每噸人民幣21,277元上升3.8%，主要是由於回顧年內銷售的工業鋁擠壓產品中單價較高的高端工業鋁擠壓產品佔比增加所致；向深加工業務銷售工業鋁擠壓產品的平均售價為每噸人民幣14,978元，較二零一四年度的每噸人民幣15,613元下降4.1%，主要是由於鋁錠價格下降所致；本集團工業鋁擠壓板塊向深加工業務銷售深加工產品所需的原材料，其定價方式與對外銷售一致，按「成本加成法」定價；向天津高附加值鋁壓延材項目銷售高精鋁原材料的平均售價為每噸人民幣10,379元。本集團工業鋁擠壓板塊向天津高附加值鋁壓延材項目銷售原材料參考市場價格來定價。

本集團建築鋁擠壓板塊於回顧年的收益約為人民幣1,095,190,000元，較二零一四年度上升4.8%，主要是由於回顧年內建築鋁擠壓板塊產品的銷量上升所致。本集團建築鋁擠壓板塊產品於回顧年的銷量為71,925噸，較二零一四年度的63,781噸上升12.8%。本集團建築鋁擠壓板塊產品於回顧年的平均售價為每噸人民幣15,227元，較二零一四年度的每噸人民幣16,386元下降7.1%，主要是由於鋁錠價格下降所致。

本集團深加工業務於回顧年的收益約為人民幣1,951,524,000元，較二零一四年度上升13.0%，主要是由於回顧年內深加工產品的銷量上升所致。本集團深加工產品於回顧年的銷量為73,177噸，較二零一四年度上升15.5%。本集團深加工產品於回顧年的平均售價為每噸人民幣26,669元，較二零一四年度下降2.2%，主要是由於鋁錠價格下降所致。

在地域方面，本集團海外客戶主要位於美國、德國、英國等國家和地區。回顧年內，本集團海外銷售收益約為人民幣2,373,032,000元(二零一四年度：約人民幣2,177,598,000元)，佔本集團總收益的14.7%(二零一四年度：13.6%)。

以下為本集團於回顧年及二零一四年度按地域劃分的收入明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一四年	
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比
中國	13,798,214	85.3%	13,793,620	86.4%
美國	1,781,549	11.1%	1,864,181	11.7%
德國	151,551	0.9%	109,393	0.7%
英國	92,401	0.6%	41,053	0.3%
其他	347,531	2.1%	162,971	0.9%
合計	<u>16,171,246</u>	<u>100.0%</u>	<u>15,971,218</u>	<u>100.0%</u>

本集團於回顧年的國內收益約為人民幣13,798,214,000元，與二零一四年度基本持平，海外收益約為人民幣2,373,032,000元，較二零一四年度增加9.0%。其中本集團於回顧年對美國的出口收益約為人民幣1,781,549,000元，較二零一四年度減少4.4%。回顧年內出口美國的收益減少主要是由於本集團對美國出口銷量下降所致。本集團亦積極開拓除美國之外的其他海外市場，使得回顧年內對德國、英國及其他國家和地區的銷售收益由二零一四年的約人民幣313,417,000元大幅上升88.7%至回顧年內的約人民幣591,483,000元。

### 銷售成本

本集團於回顧年的銷售成本約為人民幣10,851,223,000元，較二零一四年度的約人民幣11,504,049,000元減少5.7%。

其中，本集團鋁擠壓業務於回顧年的銷售成本約為人民幣10,779,636,000元，較二零一四年度的約人民幣11,339,656,000元減少4.9%，主要是由於回顧年內鋁擠壓業務的單位產品成本下降所致。本集團鋁擠壓業務於回顧年的單位產品成本為每噸人民幣14,372元，較二零一四年度的每噸人民幣15,190元下降5.4%，主要是由於回顧年內鋁錠價格下降所致。

本集團深加工業務於回顧年的銷售成本約為人民幣1,316,553,000元，較二零一四年度的約人民幣1,178,036,000元增加11.8%，主要是由於回顧年內深加工業務的產品銷量增加所致。本集團深加工業務於回顧年的單位產品成本為每噸人民幣17,991元，較二零一四年度的每噸人民幣18,593元下降3.2%，主要是由於回顧年內鋁錠價格下降所致。本集團深加工業務產品的主要原材料來自於本集團的鋁擠壓業務中的工業鋁擠壓板塊。於回顧年，本集團深加工業務產品的成本中來自於本集團工業鋁擠壓板塊的成本約為人民幣1,096,016,000元（二零一四年度：約人民幣989,206,000元）。

## 毛利及毛利率

本集團於回顧年的毛利約為人民幣5,320,023,000元，較二零一四年度的約人民幣4,467,169,000元增加19.1%，毛利率由二零一四年度的28.0%上升至回顧年內的32.9%，主要是由於回顧年內本集團優化產品結構，重點保障高毛利產品的生產與銷售以及鋁錠價格下降所致。以下為本集團於回顧年及二零一四年度，將鋁擠壓業務及深加工業務按板塊劃分的毛利、毛利佔比及毛利率分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	2015年			2014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	<b>4,612,805</b>	<b>88.0%</b>	<b>30.0%</b>	3,863,754	87.6%	25.4%
工業鋁擠壓板塊	<b>4,562,744</b>	<b>87.0%</b>	<b>31.9%</b>	3,778,302	85.7%	26.7%
建築鋁擠壓板塊	<b>50,061</b>	<b>1.0%</b>	<b>4.6%</b>	85,452	1.9%	8.2%
深加工業務	<b>634,971</b>	<b>12.1%</b>	<b>32.5%</b>	549,503	12.5%	31.8%
小計	<b>5,247,776</b>	<b>100.1%</b>	<b>30.3%</b>	4,413,257	100.1%	26.1%
抵消內部銷售毛利	<b>(4,975)</b>	<b>(0.1%)</b>	<b>0.4%</b>	(2,425)	(0.1%)	0.2%
合計	<b>5,242,801</b>	<b>100.0%</b>	<b>32.6%</b>	4,410,832	100.0%	27.7%

本集團鋁擠壓業務於回顧年的毛利約為人民幣4,612,805,000元，較二零一四年度上升19.4%。本集團鋁擠壓業務的產品毛利率由二零一四年度的25.4%上升至回顧年內的30.0%。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年的毛利約為人民幣4,562,744,000元，較二零一四年度上升20.8%。本集團工業鋁擠壓板塊的毛利率由二零一四年度的26.7%上升至回顧年內的31.9%。其中工業鋁擠壓板塊對外銷售的毛利約為人民幣4,470,396,000元，較二零一四年度的約人民幣3,698,506,000元上升20.9%；工業鋁擠壓板塊對外銷售的毛利率由二零一四年度的28.1%上升至回顧年內的34.3%，主要是由於回顧年內本集團通過提高生產效率、優化產品組合，重點保障高毛利工業鋁擠壓產品的生產與銷售所致。

本集團建築鋁擠壓板塊於回顧年的毛利約為人民幣50,061,000元，較二零一四年度下降41.4%，主要是由於回顧年內本集團建築鋁擠壓板塊的毛利率下降所致。本集團建築鋁擠壓板塊的毛利率由二零一四年度的8.2%下降至回顧年的4.6%，主要是由於市場競爭導致平均售價下降所致。

本集團深加工業務於回顧年的毛利約為人民幣634,971,000元，較二零一四年度增加15.6%，主要是由於回顧年內本集團深加工業務的產品銷量增加所致。本集團深加工業務的產品毛利率由二零一四年度的31.8%上升至回顧年的32.5%，主要是由於回顧年內鋁錠價格下降所致。

## 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，由二零一四年度的約人民幣171,923,000元增加37.1%至回顧年內的約人民幣235,783,000元。此項變化主要由以下原因所致：

- (i) 銀行存款利息收入由二零一四年度的約人民幣120,474,000元增加至回顧年內的約人民幣181,368,000元，主要是由於本集團回顧年內增加了較多的質押銀行存款所致；及
- (ii) 可供出售金融資產利息收入由二零一四年度約人民幣51,449,000元增加至回顧年內的約人民幣54,415,000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。

## 其他收入

其他收入由二零一四年度的約人民幣238,358,000元減少27.5%至回顧年內的約人民幣172,852,000元。此項變化主要由於以下原因所致：

- (i) 回顧年內本集團滙兌損失約為人民幣126,228,000元，而二零一四年度為滙兌收益約人民幣21,279,000元，主要是由於回顧年內人民幣貶值使得本集團外幣借款引起的滙兌損失大幅增加；
- (ii) 政府補貼由二零一四年度的約人民幣179,251,000元增加至回顧年內的約人民幣205,374,000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；
- (iii) 銷售機械設備產生淨收入由二零一四年度的約人民幣20,569,000元增加至回顧年內的約人民幣27,311,000元；
- (iv) 議價收購收益約人民幣46,688,000元，主要來自本集團於回顧年內收購兩間附屬公司而形成的收益；及
- (v) 出售廢料、易耗品及模具的收益等其他項目的淨收益由二零一四年度的約人民幣17,259,000元增加至回顧年內的約人民幣19,707,000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，由二零一四年度的約人民幣155,733,000元減少12.5%至回顧年內的約人民幣136,305,000元。此項變化主要由於以下原因所致：

- (i) 廣告費宣傳費由二零一四年度的約人民幣88,886,000元下降至回顧年內的約人民幣50,820,000元；

- (ii) 運輸及出口費用由二零一四年度的約人民幣36,228,000元增加至回顧年內的約人民幣53,417,000元，主要是由於回顧年內加大了如德國、英國等海外市場的開拓力度，從而導致了運輸及出口費用的增加；
- (iii) 回顧年內銷售人員薪酬約為人民幣23,052,000元，與二零一四年度的約人民幣23,577,000元持平；及
- (iv) 其他銷售費用由二零一四年度的約人民幣7,042,000元增加至回顧年內的約人民幣9,016,000元。

### 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、土地使用權攤銷、土地使用稅、工資、薪酬與福利開支、融資手續費、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二零一四年度的約人民幣1,261,089,000元增加15.4%至回顧年內的約人民幣1,455,407,000元。此項變化主要由於以下原因所致：

- (i) 本集團於回顧年內計入行政及其他經營開支的研發費用約人民幣505,463,000元，與二零一四年度的約人民幣507,689,000元持平。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) 由於本集團位於中國遼寧省、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二零一四年度的約人民幣350,393,000元增加至回顧年內的約人民幣353,239,000元；
- (iii) 本集團計入行政及其他經營開支的工資、薪酬與福利開支由二零一四年度的約人民幣145,462,000元增加至回顧期內的約人民幣178,666,000元，主要是由於本集團業務範圍及規模擴大而導致僱員人數增加所致；
- (iv) 本集團計入行政及其他經營開支的融資手續費開支由二零一四年度的約人民幣67,290,000元增加至回顧年內的約人民幣137,634,000元，主要是由於本集團回顧年內借貸增加所致；及
- (v) 其他行政及經營相關開支(包括房租、中介服務費及辦公設備折舊費用等)由二零一四年度的約人民幣190,255,000元增加至回顧年內的約人民幣280,405,000元。

### 應佔聯營公司利潤減虧損

本集團於回顧年的應佔聯營公司利潤減虧損約為人民幣2,070,000元(二零一四年度：約人民幣3,687,000元)，系對本集團聯營公司按權益法確認的應佔利潤或虧損。



## 財務成本

本集團的財務成本由二零一四年度的約人民幣493,987,000元增加24.7%至回顧年內的約人民幣615,894,000元。主要是由於回顧年內本集團的融資債券及貸款規模較二零一四年度增加所致。

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711,093,000元(二零一四年度：約人民幣306,657,000元)，年均資本化率為4.31%(二零一四年度：4.19%)。

於二零一四年度及回顧年內，本集團貸款分別按平均年利率4.44%及4.23%計息。回顧年內融資債券按年利率4.60%至7.50%計算(二零一四年度：按年利率4.47%至7.50%計算)。

## 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤由二零一四年度的約人民幣2,970,328,000元增加18.6%至回顧年內的約人民幣3,523,122,000元，主要由於本章節中描述的以上因素所致。

## 所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一四年度的約人民幣493,308,000元增加45.6%至回顧年內的約人民幣718,141,000元，主要由於除稅前利潤增加所致。

本集團於二零一四年度及回顧年的實際稅率分別為16.6%及20.4%。

## 權益持有人應佔利潤

本公司之權益持有人應佔利潤由二零一四年度的約人民幣2,477,020,000元上升13.2%至回顧年內的約人民幣2,804,981,000元。本集團的淨利率由二零一四年度的15.5%上升至回顧年內17.3%。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二零一四年度的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	6,771,515	1,787,956
投資活動所用現金淨額	(15,318,114)	(11,021,151)
融資活動所得現金淨額	9,283,360	9,379,482

## 流動資產淨額

於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額分別約為人民幣1,788,373,000元及人民幣1,894,886,000元。

## 流動資金

於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣10,200,103,000元及人民幣9,463,342,000元，短期存款餘額分別約為人民幣25,919,000元及人民幣126,059,000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2,788,873,000元及人民幣1,181,400,000元。

## 借貸

於二零一五年十二月三十一日，本集團的融資債券及貸款總額約為人民幣36,793,444,000元，較二零一四年十二月三十一日之總額約人民幣23,886,233,000元增加約人民幣12,907,211,000元。

於二零一五年十二月三十一日，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14,932,298,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣11,898,417,000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21,861,146,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣11,987,816,000元)。

於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，本集團的資產負債比率分別約為63.6%和54.8%，該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

## 資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，本集團有賬面值約人民幣8,627,529,000元的資產用作融資安排的抵押，包括質押銀行存款、可供出售金融資產、物業、廠房及設備以及預付租金(二零一四年十二月三十一日：約人民幣6,384,204,000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，相關的抵押資產的賬面價值約為人民幣2,472,295,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣3,909,866,000元)。

## 或然負債

於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 僱員

於二零一五年十二月三十一日，本集團有12,861名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位，較二零一四年十二月三十一日的9,793名僱員增長31.3%。回顧年內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣1,055,997,000元(當中購股權費用約為人民幣2,714,000元)，相比二零一四年度的約人民幣781,062,000元(當中購股權費用約為人民幣5,514,000元)增長了35.2%。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業務範圍及規模擴大而導致僱員人數增加所致。

## 研發

於回顧年內，本集團繼續保持對研發的高投入水平，計入行政及其他經營開支的研發費用約人民幣505,463,000元，與二零一四年度的約人民幣507,689,000元持平。回顧年內研發支出佔本集團銷售收入的比重約為3.1%，與二零一四年度的水平相當。

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。於二零一五年十二月三十一日，本集團共有982名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的7.6%。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，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

本集團於二零一五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74.4億元，主要是用於本集團高端鋁壓延材等增長項目的基礎設施建設與設備購置支出，計劃以本集團營運資金、商業銀行貸款及本集團可使用之其他融資渠道支付。

## 出售忠旺財務公司之股權

為了擴大忠旺集團財務有限公司(「忠旺財務公司」)(本公司之間接全資附屬公司)的融資渠道，本公司之間接全資附屬公司遼寧忠旺通過轉讓其持有忠旺財務公司的部分股權以引進具有金融背景之股東，以進一步擴大忠旺財務公司未來的發展，遼寧忠旺與北京忠旺信達投資有限公司(「北京忠旺信達」)和北京忠旺華融投資有限公司(「北京忠旺華融」)於二零一五年十二月三十一日分別訂立股權轉讓協議。據此，遼寧忠旺將分別轉讓其於忠旺財務公司的32%和33%股權予北京忠旺信達和北京忠旺華融，代價分別為人民幣960,000,000元和人民幣990,000,000元。於股權轉讓完成後，忠旺財務公司將不再為本公司之間接全資附屬公司，且將由遼寧忠旺、北京忠旺信達及北京忠旺華融分別持有35%、32%及33%權益。有關代價乃基於忠旺財務公司於二零一五年十一月三十日的淨資產進行釐定，付款方式為現金支付。前述股權轉讓完成後，忠旺財務公司成為本集團之聯營公司。有關詳情請參閱本公司於二零一五年十二月三十一日就遼寧忠旺出售忠旺財務公司股權所發佈之公告。

## 期後事項

### 關於建議資產重組及建議分拆

二零一六年三月二十二日，本公司的間接全資附屬公司忠旺精製與一家於中國註冊成立並於上海證券交易所上市的公司中房置業訂立資產轉讓協議。據此，忠旺精製同意出售且中房置業同意購買遼寧忠旺全部股權，預估對價為約人民幣282億元；同時，中房置業同意出售且忠旺精製同意以人民幣2億元的預估對價購買中房置業全資附屬公司新疆中房置業有限公司的全部股份，兩項對價將相互抵銷，差額將以中房置業向忠旺精製發行約393,258.43萬股對價股份的方式支付。為遼寧忠旺於交易完成後未來發展籌集資金之目的，中房置業亦計劃，受限於中房置業股東大會及中國證監會之批准，通過非公開發行的方式以每股配售股份人民幣7.12元的發行價格向八位中國境內特定合資格投資者分配及發行不超過70,224.72萬股配售股份，籌集資金合共不超過人民幣50億元。交易完成後，遼寧忠旺將根據相關中國法律成為中房置業的全資附屬公司；及中房置業將成為本公司間接非全資附屬公司。根據資產轉讓協議進行的資產重組會構成聯交所證券上市規則的第15項應用指引(「**第15項應用指引**」)適用規定項下的分拆事項。本公司將根據第15項應用指引就建議分拆向聯交所提呈分拆建議書。資產轉讓協議及建議分拆項下擬進行的交易，需待(其中包括)中國相關監管部門的批准(包括商務部及中國證監會)及聯交所和本公司特別股東大會的批准，方可作實。有關交易的詳情，請參見本公司日期為2016年3月22日的相關公告。

### 授出購股權

本公司於二零一六年一月六日發佈公告宣佈，根據本公司於二零零八年四月十七日採納的購股權計劃，授出合共450,000,000份購股權(「**購股權**」)予本公司七位董事及一百五十二位僱員(「**承授人**」)，惟有待購股權的承授人接納，以認購本公司450,000,000股每股面值0.1港元的普通股。有關詳情請參閱本公司二零一六年一月六日發佈之公告。

## 財務風險

本集團承受多種財務風險，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，本集團的收入約85.3%以人民幣結算，另約14.7%以外幣結算。於二零一五年十二月三十一日，本集團的借貸約70.2%以人民幣結算，另約29.8%以外幣結算。

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。於二零一五年十二月三十一日，本集團定息貸款約為人民幣7,904,263,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣6,028,451,000元)。

於回顧年，本集團發行人民幣2,000,000,000元和人民幣1,200,000,000元的無抵押融資債券，期限分別為二百七十天和三年，分別須於二零一六年四月九日和二零一八年五月二十七日償還，實際利率分別為每年4.60%和5.40%。

於二零一四年，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%。

於二零一三年，本集團發行了一期人民幣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%。

本集團在二零一四年與銀行交易對手簽訂了以港幣計價的名義合同金額合共約為港幣1,486,248,000元的兩筆利率掉期合約，該等合約被指定為現金流量套期工具，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。

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%，將於二零一六年到期。於二零一五年十二月三十一日，本集團簽訂的利率掉期協議公允價值淨額約為人民幣15,403,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣13,710,000元)，該等數額被確認為衍生金融工具。

## 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、硅錠等。該等主要原材料於回顧年和二零一四年度分別佔本集團鋁擠壓產品銷售成本的86.9%和84.3%。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，或全部抵銷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。

## 企業管治常規

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所載的企業管治守則（「管治守則」）所列的守則條文。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，除下文披露者外，本公司已符合管治守則所載全部守則條文。

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。於回顧年內，由於劉忠田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。如本公司日期為二零一六年三月二十二日的公告所披露，鑒於實施建議分拆，出於本公司內部管理體系需要，為進一步完善及優化本公司公司治理，劉先生已於該日辭任本公司總裁之職。然而，董事會將根據相應情況繼續不時檢討現行董事會架構及組成。

## 董事遵守標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「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，彼等均遵守標準守則的規定。

## 購買、出售或贖回上市證券

回顧年內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 審閱財務報表

董事會的審核委員會已與本公司管理層一同討論並審閱了本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

## 股息

董事會建議宣派截至二零一五年十二月三十一日止財政年度末期股息每股港幣0.06元(相當於約人民幣0.05元)，合共約為人民幣355,197,000元(按本公佈日期之已發行普通股及可轉換優先股總數計算)。待股東於二零一六年六月二十八日(星期二)舉行之本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准之後，末期股息將於二零一六年七月二十九日(星期五)或前後派發予於二零一六年七月八日(星期五)名列於本公司股東登記冊內的本公司普通股及可轉換優先股持有人。

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0.11元(相當於約人民幣0.09元)，本公司回顧年的總派息比率達約35.4%。

## 暫停辦理股東登記日期

為確認股東有權出席股東週年大會，本公司的股東登記冊將於二零一六年六月二十二日(星期三)至二零一六年六月二十八日(星期二)(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。

待本公司股東批准派付截至二零一五年十二月三十一日止年度末期股息後，為確認本公司股東有權獲派末期股息，本公司的股東登記冊將於二零一六年七月五日(星期二)至二零一六年七月八日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間所有本公司股份轉讓將不會受理。

為符合資格出席股東週年大會以及／或有權收取末期股息，所有填妥股份轉讓表格連同有關股票必須分別最遲於二零一六年六月二十一日(星期二)及／或二零一六年七月四日(星期一)下午四時三十分前送交本公司之股份過戶登記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。

## 股東週年大會

本公司將於二零一六年六月二十八日(星期二)舉行股東週年大會。

股東週年大會通告將按照上市規則及本公司組織章程細則規定的方式適時刊發及寄發予本公司股東。

## 刊發全年業績

本公司將於聯交所及本公司的網站([www.zhongwang.com](http://www.zhongwang.com))刊發本公佈。載有上市規則附錄16規定所有資料的本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度年報將於適當時候寄發予股東，並刊載於聯交所及本公司的網站。

## 致謝

本人謹代表各董事對持續不斷支持我們的股東、客戶、業務夥伴以及恪盡職守的全體員工致以由衷謝意。

承董事會命  
中國忠旺控股有限公司  
董事長  
劉忠田

香港，二零一六年三月二十四日

於本公佈日期，董事會成員包括：

### 執行董事

劉忠田先生、路長青先生、陳岩先生、鍾宏女士及勾喜輝先生

### 獨立非執行董事

王振華先生、文獻軍先生、史克通先生及盧華基先生

\* 僅供識別