

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任何聲明，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)

截至二零一七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

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	19,458,826	16,695,543
毛利	6,348,579	6,288,378
息稅折舊及攤銷前利潤(附註1)	6,856,350	5,366,267
年內利潤	3,868,195	2,907,159
每股盈利(人民幣元)(附註2)	0.50	0.41
每股末期股息(港元)	0.15	0.10
每股全年股息(港元)	0.25	0.21
銀行結餘、理財產品及現金(附註3)	13,574,912	14,515,720
本公司權益持有人應佔權益總額	30,487,891	28,015,902

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+其他無形資產攤銷
2. 每股盈利乃根據截至二零一七年及二零一六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、理財產品及現金=現金及現金等價物+短期存款+質押銀行存款+可供出售金融資產

股息

董事會建議宣派截至二零一七年十二月三十一日止財政年度末期股息每股港幣0.15元。待股東於二零一八年五月二十五日(星期五)舉行之本公司股東週年大會上批准之後，末期股息將於二零一八年六月二十九日(星期五)或前後派發予於二零一八年六月六日(星期三)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0.10元，本公司回顧年的全年股息為每股港幣0.25元，總派息比率約41.2%。

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」)截至二零一七年十二月三十一日止年度(「回顧年」)之經審核綜合業績，連同截至二零一六年十二月三十一日止年度(「二零一六年度」)比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	3	19,458,826	16,695,543
銷售成本		(13,110,247)	(10,407,165)
毛利		6,348,579	6,288,378
投資收入	5	422,528	254,062
其他收入／(開支)	6	986,209	(15,589)
銷售及分銷成本		(232,693)	(155,924)
行政及其他經營開支		(1,809,904)	(1,839,854)
應佔聯營公司利潤		173,253	73,904
財務成本	7	(1,155,272)	(925,786)
除稅前利潤	8	4,732,700	3,679,191
所得稅開支	9	(864,505)	(772,032)
年內利潤		3,868,195	2,907,159
應佔利潤：			
本公司權益持有人		3,533,431	2,871,379
非控股權益		364	—
永續資本工具持有人		334,400	35,780
年內利潤		3,868,195	2,907,159

綜合損益及其他全面收益表(續)
截至二零一七年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年內其他全面收益			
日後可能重新分類至損益表中的項目：			
– 換算財務報表所產生的匯兌差額		42,330	(8,906)
– 現金流量套期：套期儲備變動淨額		—	2,913
– 可供出售金融資產：公允價值儲備變動淨額		(195)	195
		<u>42,135</u>	<u>(5,798)</u>
年內其他全面收益			
年內綜合全面收益總額		<u>3,910,330</u>	<u>2,901,361</u>
應佔綜合全面收益總額：			
本公司權益持有人		3,574,277	2,865,581
非控股權益		1,653	—
永續資本工具持有人		<u>334,400</u>	<u>35,780</u>
年內綜合全面收益總額		<u>3,910,330</u>	<u>2,901,361</u>
每股盈利			
基本(人民幣)	10	<u>0.50</u>	<u>0.41</u>
攤薄(人民幣)	10	<u>0.50</u>	<u>0.41</u>

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		48,572,054	41,220,504
預付租金		5,551,327	6,147,647
商譽及其他無形資產	12	653,245	—
聯營公司權益		3,537,452	2,714,922
購買物業、廠房及設備及預付租金的按金	13	5,654,052	4,139,933
遞延稅項資產		155,929	118,971
其他非流動資產		3,571,362	—
		67,695,421	54,341,977
流動資產			
存貨	14	7,241,180	3,718,262
應收賬款及應收票據	15	8,069,127	1,834,078
其他應收款項、按金及預付款項	16	4,558,451	4,491,610
可供出售金融資產	17	2,882,968	266,981
預付租金		128,773	136,099
質押銀行存款		3,862,050	2,897,773
短期存款		—	3,326,402
現金及現金等價物		6,829,894	8,024,564
		33,572,443	24,695,769
流動負債			
應付賬款	18	8,389,184	1,610,140
應付票據	19	3,944,691	4,301,928
其他應付款項及應計費用	20	7,355,239	5,065,990
應交稅費		479,168	250,039
融資債券		1,200,000	600,000
銀行及其他貸款		10,700,374	7,714,354
		32,068,656	19,542,451
流動資產淨值		1,503,787	5,153,318
總資產減流動負債		69,199,208	59,495,295

綜合財務狀況表(續)

於二零一七年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動負債			
銀行及其他貸款		25,122,585	15,903,057
融資債券		6,500,000	8,800,000
遞延稅項負債		886,991	782,336
		<u>32,509,576</u>	<u>25,485,393</u>
資產淨額		<u>36,689,632</u>	<u>34,009,902</u>
資本及儲備			
股本		605,397	605,397
儲備		29,882,494	27,410,505
本公司權益持有人應佔權益總額		30,487,891	28,015,902
非控股權益		207,741	—
永續資本工具		5,994,000	5,994,000
權益總額		<u>36,689,632</u>	<u>34,009,902</u>

財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

1. 公司資料

本公司為在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。

於二零一七年十二月三十一日，董事認為，本集團之直接母公司及最終控股方分別為Zhongwang International Group Limited（「ZIGL」）及Prime Famous Management Limited，上述兩家公司均在英屬處女群島註冊成立。

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多項對《國際財務報告準則》的修訂，該等修訂於本集團現行會計期間首次生效。該等變動概無對本集團現行期間或過往期間的業績及財務狀況編製或呈列方式造成任何重大影響。

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。

2. 已採納的新訂及經修訂的準則(續)

(b) 截至二零一七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二零一七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：

《國際財務報告準則》的年度改進 (二零一四年至二零一六年周期)	《國際財務報告準則》第1號的修訂，首次採納 《國際財務報告準則》 ¹
《國際財務報告準則》的年度改進 (二零一四年至二零一六年周期)	《國際會計準則》第28號的修訂，於聯營公司 及合營企業的投資 ¹
《國際財務報告準則》的年度改進 (二零一五年至二零一七年周期)	《國際財務報告準則》第3號的修訂，企業 合併 ²
《國際財務報告準則》的年度改進 (二零一五年至二零一七年周期)	《國際財務報告準則》第11號的修訂，聯合 協議 ²
《國際財務報告準則》的年度改進 (二零一五年至二零一七年周期)	《國際會計準則》第12號的修訂，所得稅 ²
《國際財務報告準則》的年度改進 (二零一五年至二零一七年周期)	《國際會計準則》第23號的修訂，借款成本 ²
《國際財務報告準則》第2號的修訂	股份支付交易的分類及計量 ¹
《國際財務報告準則》第9號	金融工具 ¹
《國際財務報告準則》第15號	客戶合約收益 ¹
《國際財務報告準則》第15號的修訂	客戶合約收益(《國際財務報告準則》第15號的 釐清) ¹
《國際會計準則》第40號的修訂	轉讓投資物業 ¹
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價 ¹
《國際財務報告準則》第9號的修訂	具有負補償的預付款特定 ²
《國際財務報告準則》第16號	租賃 ²
《國際財務報告準則》第17號	保險合同 ³
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 ²
《國際財務報告準則》第10號及 《國際會計準則》第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或 注入資產 ⁴
《國際會計準則》第28號的修訂	於聯營公司及合營公司之長期權益 ²

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 該等修訂原訂於二零一六年一月一日或之後開始之期間生效。有關生效日期現已押後/刪除。該等修訂仍可提早應用。

2. 已採納的新訂及經修訂的準則(續)

董事預期，所有頒佈準則將於該等頒佈準則生效日期後之首個期間在本集團的會計政策中採用。本集團現正評估於首次應用該等修訂及新準則期間的預期影響。有關預期對本集團會計政策產生影響之新訂或經修訂國際財務報告準則之資料提供如下。

《國際財務報告準則》第9號－金融工具

《國際財務報告準則》第9號引進有關金融資產分類及計量之新規定。按業務模式持有資產而目的為收取合約現金流之債務工具(業務模式測試)以及具產生現金流之合約條款且僅為支付本金及未償還本金利息之債務工具(合約現金流特徵測試)，一般按攤銷成本計量。倘實體業務模式之目的同時為持有及收取合約現金流以及出售金融資產，則符合合約現金流特徵測試之債務工具乃按公允價值計入其他全面收益計量。實體可於初步確認時作出不可撤銷之選擇，以按公允價值計入其他全面收益計量並非持作買賣之股本工具。所有其他債務及股本工具按公允價值計入損益而計量。

《國際財務報告準則》第9號就並非按公允價值計入損益而計量之所有金融資產納入新的預期虧損減值模式，以取代《國際會計準則》第39號之已產生虧損模式，並載有新的一般對沖會計規定，令實體於財務報告內更好地反映其風險管理活動。

《國際財務報告準則》第9號繼承《國際會計準則》第39號之金融負債確認、分類及計量規定，惟就指定分類為以公允價值計入損益之金融負債而言，該負債之信貸風險變動所引致之公允價值變動金額會在其他全面收益中確認，除非此舉會導致出現或擴大會計錯配。此外，《國際財務報告準則》第9號保留《國際會計準則》第39號有關終止確認金融資產及金融負債之規定。

《國際財務報告準則》第15號－客戶合約收益

此項新準則確立一個單一收益確認框架。該框架之核心原則為實體應以反映預期有權就交換承諾商品及服務所收取代價之金額確認收益，以描述轉讓該等商品或服務予客戶。《國際財務報告準則》第15號取代現行收益確認指引(包括《國際會計準則》第18號收益、《國際會計準則》第11號建築合約及相關詮釋)。

《國際財務報告準則》第15號要求以五個步驟確認收益：

- 第一步： 識別與客戶之合約
- 第二步： 識別合約中之履約責任
- 第三步： 釐定交易價格
- 第四步： 將交易價分配至各履約責任
- 第五步： 於各履約責任完成時確認收益

《國際財務報告準則》第15號包含與特定收益相關事宜之特定指引，該等指引或會更改《國際財務報告準則》現時應用之方法。該準則亦顯著提升與收益相關之質化與量化披露。

《國際財務報告準則》第15號的修訂－客戶合約收益(《國際財務報告準則》第15號的釐清)

《國際財務報告準則》第15號的修訂包括釐清對履約責任的識別；應用委託人或代理人；知識產權許可；及過渡規定。

2. 已採納的新訂及經修訂的準則(續)

《國際財務報告準則》第16號－租賃

將於生效日起後取代《國際會計準則》第17號「租賃」及相關詮釋之《國際財務報告準則》第16號引入單一承租人會計處理模型，規定承租人就所有為期超過12個月之租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產則作別論。具體而言，根據《國際財務報告準則》第16號，承租人須確認使用權資產(代表其有權使用相關租賃資產)及租賃負債(代表其有責任支付租賃款項)。因此，承租人應確認使用權資產之折舊及租賃負債之利息，並將租賃負債之現金還款分類為本金及利息部分，並於現金流量表中呈列該等部分。此外，使用權資產及租賃負債初步按現值基準計量。計量包括不可註銷租賃付款，亦包括在承租人在合理肯定會行使選擇權延長租賃或行使選擇權而中止租賃之情況下，將於選擇權期間內支付之款項。此會計處理方法與根據其前身《國際會計準則》第17號就分類為經營租賃之租賃採用之承租人會計處理方法存在重大差異。

就出租人會計處理而言，《國際財務報告準則》第16號大致上承傳《國際會計準則》第17號之出租人會計處理規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並以不同方式將該兩類租賃入賬。

3. 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及金屬貿易代理費。於年內，已確認的各主要收益類別金額如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
鋁產品銷售		
－鋁合金模板	8,933,609	—
－工業鋁擠壓產品	7,789,728	13,204,307
－建築鋁擠壓產品	382,838	1,032,007
－鋁壓延產品	1,590,990	—
－深加工產品	722,685	2,440,800
金屬貿易代理費	38,976	18,429
	19,458,826	16,695,543

4. 分部報告

本集團根據經主要經營決策者審閱用以作出策略決定的報告釐定業務分部。

本集團有以下可呈報分部。各類業務提供不同的產品和服務，並需要不同的業務策略，因此各分部會分開管理。本集團各可呈報分部的業務概述如下：

- － 鋁合金模板(「鋁合金模板」)
- － 工業市場的鋁擠壓產品(「工業」)
- － 鋁深加工產品(「深加工」)
- － 建築市場的鋁擠壓產品(「建築」)；及
- － 鋁壓延產品(「壓延」)

4. 分部報告(續)

分部收益及業績

本集團按可呈報及業務分部劃分的收益及業績分析如下：

分部收益

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
鋁合金模板	8,933,609	—
工業		
—來自外部客戶的銷售收入	7,789,728	13,204,307
—分部間銷售	2,478,484	2,018,358
建築	382,838	1,032,007
壓延	1,590,990	—
深加工	722,685	2,440,800
其他	38,976	18,429
	21,937,310	18,713,901
抵消分部間銷售收入	(2,478,484)	(2,018,358)
總計	19,458,826	16,695,543

分部業績

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
鋁合金模板	3,569,235	—
工業	2,453,013	5,302,521
建築	22,059	150,528
壓延	206,433	—
深加工	56,386	825,942
其他	38,169	17,348
	6,345,295	6,296,339
抵消分部間未實現虧損/(利潤)	3,284	(7,961)
總計	6,348,579	6,288,378

4. 分部報告(續)

分部資產及負債

本集團按可呈報及業務分部劃分的資產分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
鋁合金模板	5,204,772	—
工業	25,138,875	19,435,894
建築	229,249	231,688
壓延	43,212,970	35,668,412
深加工	2,310,326	1,547,358
未經分配資產		
—物業、廠房及設備	2,111,628	2,200,925
—預付租金	215,650	54,885
—商譽	379,000	—
—聯營公司權益	3,537,452	2,714,922
—遞延稅項資產	155,929	118,971
—存貨	752,249	2,226,619
—其他應收款項、按金及預付款項	4,444,852	322,352
—可供出售金融資產	2,882,968	266,981
—質押銀行存款	3,862,050	2,897,773
—短期存款	—	3,326,402
—現金及現金等價物	6,829,894	8,024,564
總資產	101,267,864	79,037,746

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、商譽、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、無形資產、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。

由於可呈報分部之負債不呈列或提供予本集團主要經營決策者參閱，因此概無呈列分部負債。

4. 分部報告(續)

其他分部資料

截至二零一七年十二月三十一日止年度，分部業績或分部資產的計量包括以下金額：

	鋁合金模板 人民幣千元	工業 人民幣千元	建築 人民幣千元	壓延 人民幣千元	深加工 人民幣千元	未經分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
添置物業、廠房及設備	412,234	4,751,393	—	2,930,913	635,473	27,535	8,757,548
其他無形資產增加	—	275,267	—	—	—	—	275,267
預付租金增加	482,740	70,277	—	103,505	231,035	—	887,557
購買物業、廠房及設備及 預付租金的按金增加	6,642	190,690	—	2,775,953	506,205	17,714	3,497,204
物業、廠房及設備折舊	3,774	527,628	5,538	178,304	10,436	111,527	837,207
其他無形資產攤銷	—	1,022	—	—	—	—	1,022
預付租金攤銷	53,222	39,317	—	24,739	6,094	6,777	130,149
應收賬款減值虧損，淨額	191	5,925	785	—	(1,250)	—	5,651
出售物業、廠房及設備的收益	—	414	—	—	—	—	414

截至二零一六年十二月三十一日止年度，分部業績或分部資產的計量包括以下金額：

	鋁合金模板 人民幣千元	工業 人民幣千元	建築 人民幣千元	壓延 人民幣千元	深加工 人民幣千元	未經分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
添置物業、廠房及設備	—	2,376,976	57,196	7,510,276	144,139	592,994	10,681,581
預付租金增加	—	384,358	—	—	—	—	384,358
購買物業、廠房及設備及 預付租金的按金增加	—	214,613	—	3,955,425	79,193	—	4,249,231
物業、廠房及設備折舊	—	471,055	17,062	—	20,439	113,802	622,358
預付租金攤銷	—	95,738	—	36,516	4,011	2,667	138,932
應收賬款減值虧損，淨額	—	13,341	1,313	—	1,526	—	16,180
出售物業、廠房及設備的 虧損/(收益)	—	6,583	—	—	—	(849)	5,734

4. 分部報告(續)

地區資料

本集團來自外部客戶的收益包括以下地區：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中華人民共和國(「中國」)	17,981,271	14,211,311
德國	234,171	83,186
馬來西亞	202,014	8,686
英國	122,428	67,221
比利時	111,925	75,479
其他	807,017	2,249,660
	<u>19,458,826</u>	<u>16,695,543</u>

收益產生的地區視乎客戶所在地而定。

非流動資產所在地區視乎資產實際所在地而定。本集團絕大部分的非流動資產位於中國。

主要客戶資料

相關年度客戶收益佔本集團總收益超過10%的如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
客戶A*	2,940,902	註
客戶B*	1,984,013	註
客戶C**	註	1,903,216

註：相關的收益並不超過本集團總收益的10%。

* 鋁合金模板分部收益

** 工業分部和深加工分部收益

5. 投資收入

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行存款利息收入	414,342	205,584
可供出售金融資產的利息收入	10,793	48,478
出售附屬公司損失	(1,309)	—
出售聯營公司損失	(1,298)	—
	<u>422,528</u>	<u>254,062</u>

6. 其他收入／(開支)

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售設備利潤	351,834	19,906
匯兌收益／(虧損)淨額	259,007	(219,834)
出售廢料、易耗品及模具的收益	209,503	29,346
政府補貼(註)	165,451	160,577
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)	414	(5,734)
租金收入	—	150
	<u>986,209</u>	<u>(15,589)</u>

註：有關款項主要指從遼陽市、營口市、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。

7. 財務成本

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸利息	1,591,779	1,761,413
減：用於物業、廠房及設備和購買物業、廠房及設備的按金資本化的利息*	(436,507)	(855,103)
利率掉期：現金流量套期，從權益中重分類	—	19,476
	<u>1,155,272</u>	<u>925,786</u>

* 借貸利息按照年均利率4.89%計息資本化(二零一六年：4.59%)。

8. 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
核數師酬金		
— 審計服務	3,880	8,000
— 其他服務	6,770	426
核數師酬金總額	10,650	8,426
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	2,589,354	1,121,106
— 退休福利計劃供款	161,637	93,484
— 按股權結算以股份支付的支出	112,172	202,108
僱員福利開支總額	2,863,163	1,416,698
確認為開支的存貨成本	13,110,247	10,407,165
物業、廠房及設備折舊	837,207	622,358
其他無形資產攤銷	1,022	—
預付租金攤銷	130,149	138,932
應收賬款減值虧損	5,651	16,180
辦公室的經營租賃費用	56,816	49,548
研究及開發成本	593,084	532,059

9. 所得稅開支

綜合全面收益表內的所得稅開支為：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
當期稅項		
— 本年度所得稅(註)	863,984	656,072
— 上年度多提所得稅	(12)	—
— 對集團間利息收入的預扣稅	—	2,258
遞延稅項	863,972	658,330
	533	113,702
所得稅開支總計	864,505	772,032

註：

- (i) 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%–33%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。
- (ii) 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。遼寧忠旺每三年需重新認證高新技術企業資質以繼續享受15%的優惠稅率。二零一六年十一月三十日，遼寧忠旺取得了最新的有效期為三年之高新技術企業證書續期，有效期至二零一八年十二月三十一日。因此，遼寧忠旺於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度的所得稅開支乃按15%所得稅率計算得出。

10. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據截至二零一七年及二零一六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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔年內利潤	<u>3,533,431</u>	<u>2,871,379</u>
	二零一七年 千股	二零一六年 千股
股份數目		
計算每股基本盈利所採用的普通股加權平均股數	5,449,473	5,449,473
計算每股基本盈利所採用的可轉換優先股 加權平均股數	<u>1,619,125</u>	<u>1,619,125</u>
計算每股基本及攤薄盈利所採用的加權平均股數	<u>7,068,598</u>	<u>7,068,598</u>
每股盈利		
基本(人民幣元)	0.50	0.41
攤薄(人民幣元)	<u>0.50</u>	<u>0.41</u>

截至二零一七年及二零一六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。

11. 股息

(i) 應付本公司股東和可轉換優先股持有者的股息：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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0.10港元(二零一六年：0.11港元)	600,976	678,425
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0.15港元(二零一六年：0.10港元)	<u>853,639</u>	<u>626,631</u>

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。

11. 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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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0.10港元 (二零一六年：0.06港元)	613,484	364,360

12. 商譽及其他無形資產

	商譽 (註(i)) 人民幣千元	設計和工程 技術(註(ii)) 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於二零一七年一月一日	—	—	—
自業務合併增加(附註22)	379,000	307,330	686,330
於二零一七年十二月三十一日	379,000	307,330	686,330
累計攤銷及減值			
自收購附屬公司增加	—	32,063	32,063
年內攤銷	—	1,022	1,022
於二零一七年十二月三十一日	—	33,085	33,085
賬面淨值			
於二零一七年十二月三十一日	379,000	274,245	653,245

註：

- (i) 商譽已分配予本集團的現金產生單位，詳情如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
Silver Yachts Ltd. (附註22(a))	225,002	—
Aluminiumwerk Unna AG. (附註22(b))	153,998	—
	379,000	—

12. 商譽及其他無形資產(續)

註：(續)

(i) (續)

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算得出。該等計算會運用管理層批核的預算中的除稅前現金流量預測。對於Aluminiumwerk Unna AG，計算運用了五年期預算。對於Silver Yachts Ltd，計算運用了十一年期預算，採用超過五年期的預測期是因為較長的預測期更能反映超級游艇建造周期較長的行業特性。預測期之後的現金流量採用零增長率。該增長率不會超出現金產生單位經營所在的工業鋁擠壓行業的長遠平均增長率。使用價值計算會使用除稅前貼現率，以反映相關現金產生單位的特定風險。

使用價值計算所用的主要假設如下：

	除稅前貼現率	
	二零一七年	二零一六年
Silver Yachts Ltd.	8.96%	不適用
Aluminiumwerk Unna AG.	12.82%	不適用

除了上述釐定現金產生單位使用價值的考慮因素外，管理層並無發現任何其他潛在變動以致主要假設須作出必要的變動。管理層認為，包含商譽的現金產生單位並無任何減值。

(ii) 設計和工程技術代表了通過收購附屬公司獲得的超級遊艇基礎設計的研究成果。這些設計是未來項目設計的基礎。

13. 購買物業、廠房及設備及預付租金的按金

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備的按金	4,955,390	3,753,822
購買預付租金的按金	698,662	386,111
	<u>5,654,052</u>	<u>4,139,933</u>

14. 存貨

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
原材料	3,182,006	2,398,849
在製品	2,708,510	956,947
製成品	1,350,664	362,466
	<u>7,241,180</u>	<u>3,718,262</u>

15. 應收賬款及應收票據

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收賬款及應收票據	8,090,958	1,850,258
減：減值虧損	(21,831)	(16,180)
	<u>8,069,127</u>	<u>1,834,078</u>

於各報告期末按發票日期呈列且扣除減值虧損的應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
0至90日	6,742,659	1,610,193
91至180日	1,133,746	72,413
超過180日	192,722	151,472
	<u>8,069,127</u>	<u>1,834,078</u>

截至二零一七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至180日(二零一六年：90日)的信貸期，而海外銷售客戶則給予平均180日(二零一六年：180日)的信貸期。

未被單項或合計評估為已減值之應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
未到期且未減值	7,858,509	1,620,118
逾期少於三個月	25,706	67,760
逾期超過三個月但少於十二個月	114,503	106,616
逾期超過十二個月	70,409	39,584
	<u>210,618</u>	<u>213,960</u>
	<u>8,069,127</u>	<u>1,834,078</u>

並未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。

15. 應收賬款及應收票據(續)

年內包括特定及整體虧損組成部分的壞賬及呆賬的減值準備變動如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	16,180	—
確認減值虧損	13,629	17,057
轉回減值虧損	(7,978)	(877)
於十二月三十一日	<u>21,831</u>	<u>16,180</u>

除非本集團確認收回可能性很低，否則應收賬款及應收票據的減值虧損用撥備賬入賬，在此情況下，減值虧損會直接於應收賬款及應收票據中撇銷。

16. 其他應收款項、按金及預付款項

於二零一七年十二月三十一日，本集團其他應收款項、按金及預付款項包括待抵扣增值稅、預付採購款、應收資產處置款及應收利息等。

所有其他應收款項、按金及預付款項預期於一年內收回或確認為開支。

17. 可供出售金融資產

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非上市理財產品，按公允價值計量	<u>2,882,968</u>	<u>266,981</u>

於二零一七年十二月三十一日，本集團持有的理財產品預計年化收益率為2.45%至4.60% (二零一六年：2.45%)。

18. 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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
0至90日	8,294,147	1,562,217
91至180日	65,376	23,852
181日至1年	<u>29,661</u>	<u>24,071</u>
	<u>8,389,184</u>	<u>1,610,140</u>

19. 應付票據

於二零一七年十二月三十一日，所有應付票據須於365日(二零一六年：365日)內償還且以人民幣計值。

於二零一七年十二月三十一日，應付票據人民幣444,662,000元(二零一六年：人民幣651,928,000元)以賬面總值人民幣444,662,000元的銀行存款抵押(二零一六年：人民幣651,928,000元)。

20. 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4,014,395,000元(二零一六年：人民幣3,704,450,000元)。

21. 資本承擔

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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>14,275,476</u>	<u>9,650,432</u>

22. 業務合併

(a) 收購Silver Yachts Ltd.

於二零一七年十月，本公司的間接全資附屬公司香港忠旺投資有限公司從獨立第三方收購Silver Yachts Ltd. (「Silver Yachts」)的200股普通股，代價為4,000萬歐元，並再以4,000萬歐元的認購價認購Silver Yachts新發行的200股普通股。收購及認購完成後，香港忠旺投資有限公司持有Silver Yachts 66.67%權益。Silver Yachts及其附屬公司是以澳洲為基地的全鋁合金超級遊艇製造商。收購事項以購買法入賬。

已收購資產淨值詳情如下：

	人民幣千元
以現金支付的收購代價	622,120
已收購資產淨值的公允價值(見下文)	<u>(397,118)</u>
商譽	<u>225,002</u>
以現金結清的收購代價	(622,120)
已收購現金及現金等價物	<u>299,761</u>
收購附屬公司的現金流出	<u>(322,359)</u>

22. 業務合併(續)

(a) 收購Silver Yachts Ltd. (續)

來自收購事項的資產及負債的公允價值如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	11,009
其他無形資產	275,267
存貨	402,112
應收賬款及其他應收款項	5,579
現金及現金等價物	299,761
其他資產	23,329
應付賬款及其他應付款項	(93,266)
其他負債	(328,144)
資產淨值	595,647
非控股權益(33.33%)	(198,529)
已收購資產淨值的公允價值	397,118

商譽包括已收購勞動力及將已收購業務與本集團現有業務營運合併後所產生的協同效應的預期價值。

本集團選擇以收購方的可識別資產淨值按比例計量收購事項的非控股權益。

收購之日，應收賬款及其他應收款項的公允價值為人民幣5,579,000元。概無應收款項出現減值，預期合約金額可全數收回。

自收購日期起，Silver Yachts及其附屬公司為本集團貢獻人民幣30,639,000元收益及人民幣1,151,000元利潤。

(b) 收購Aluminiumwerk Unna Beteiligungs GmbH (「AWU Bet」)

於二零一七年八月，本公司的間接全資附屬公司Zhongwang Aluminium Deutschland GmbH認購AWU Bet的新股份，代價為54,865,180歐元，作為完成的條件，支付2,605,000歐元結清AWU Bet原始股東的若干負債。認購完成後，Zhongwang Aluminium Deutschland GmbH持有AWU Bet 98%權益。認購前，AWU Bet持有Aluminiumwerk Unna AG. (「Alunna」) 72.73%權益。Zhongwang Aluminium Deutschland GmbH以代價16,679,820歐元從獨立第三方收購Alunna 26.99%權益。認購及收購完成時，Zhongwang Aluminium Deutschland GmbH實際分別持有AWU Bet及Alunna 98%及98.27%權益。AWU Bet及其附屬公司為以德國為基地的鋁製品製造商。收購事項以購買法入賬。

已收購資產淨值詳情如下：

	人民幣千元
以現金支付的收購代價	583,627
已收購資產淨值的公允價值(見下文)	(429,629)
商譽	153,998
以現金結清的收購代價	(583,627)
已收購現金及現金等價物	—
收購附屬公司的現金流出	(583,627)

22. 業務合併(續)

(b) 收購 *Aluminiumwerk Unna Beteiligungs GmbH* (「AWU Bet」)(續)

來自收購事項的資產及負債的公允價值如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	402,895
存貨	100,810
應收賬款及其他應收款項	190,862
其他資產	4,921
銀行借款	(93,413)
應付賬款及其他應付款項	(73,418)
其他負債	(95,469)
	<hr/>
資產淨值	437,188
非控股權益(1.73%)	(7,559)
	<hr/>
已收購資產淨值的公允價值	429,629

商譽包括已收購勞動力及將已收購業務與本集團現有業務營運合併後所產生的協同效應的預期價值。

本集團選擇以收購方的可識別資產淨值按比例計量收購事項的非控股權益。

收購之日，應收賬款及其他應收款項的公允價值為人民幣190,862,000元。概無應收款項出現減值，預期合約金額可全數收回。

自收購日期起，AWU Bet及其附屬公司為本集團貢獻人民幣173,974,000元收益及人民幣1,324,000元利潤。

管理層討論及分析

一、業務回顧

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，以產品研發為主綫，繼續改進工藝技術，積極進行設備改造升級，並專注於高附加值產品創新，使本集團從高端鋁加工材料供應商逐步轉變為輕量化綜合解決方案供應商。

回顧年內，本集團實現總收益約人民幣194.6億元，較二零一六年十二月三十一日止年度（「二零一六年度」）的約人民幣167.0億元上升16.6%；實現年內利潤約人民幣38.7億元，較二零一六年度的約人民幣29.1億元上升33.1%。

鋁合金模板為本集團新開發的核心產品之一，與傳統建築模板相比，鋁合金模板具有重量輕、施工方便、拆裝簡易、提高效率、重複使用、可回收等特點。在市場和政策的雙重推動下，節能減排的鋁合金模板在模板市場中的佔比不斷提升。本集團的鋁合金模板是針對國內外建築行業特點，結合集團對鋁擠壓材的研究，自主研發設計的一套鋁合金模板體系。通過專業的技術團隊、一流的大型設備及精湛的生產工藝，最大程度地為客戶提供高於市場品質的鋁合金模板解決方案。回顧年內，本集團鋁合金模板的銷量為259,957噸，銷售金額約為人民幣89.3億元。

回顧年內，本集團工業鋁擠壓板塊的銷量為333,543噸，銷售金額約為人民幣77.9億元，銷量和銷售金額均較二零一六年度有所下降，主要是由於回顧年內本集團優化產品結構，重點開發鋁合金模板等高附加值產品，而新產品的生產佔用了部分產能所致。

回顧年內，本集團繼續對產能與產品結構進行優化與調整。早前訂購的兩台225MN超大型擠壓機第一台已正式投產，第二台已安裝完畢正在調試。本集團於二零一六年訂購的99台擠壓機已有部分到廠安裝調試，投產後將提升集團的整體產能。同時，多條自動焊接、噴塗生產綫及新擠壓機的投入將有效快速釋放鋁合金模板業務的價值。產能與產品結構的優化將持續鞏固本集團的綜合競爭實力，提升本集團的長遠盈利能力。

回顧年內，本集團深加工業務的銷量為29,804噸，銷售金額約為人民幣7.2億元，銷量和銷售金額均較二零一六年度有所下降，主要是由於回顧年內中美貿易摩擦不斷升溫，出口美國的深加工產品銷量下降所致。但回顧年內本集團供應國內市場的汽車、客車加工部件及軌道車輛鋁制大部件等產品的銷量不斷上升。

深加工產品技術含量高，具有較高的附加值，是本集團重點開發的業務板塊之一。本集團擁有從獨立設計到製造加工的全方位能力，新產品立足於節能環保、高效、高技術含量，涉及交通運輸和軌道車輛等領域。回顧年內，本集團繼續引領國內車身輕量化發展，無論在技術、工藝、產品，還是在結構優化、成本控制等方面都走在行業的前列。本集團研發和生產的部分乘用車及商用車鋁制大部件等產品均已投入市場，得到積極反饋。其中，本集團與中國第一汽車股份有限公司合作開發的國內首台「全鋁車身+全鋁底盤」的客車項目，彌補了鋁合金在底盤應用上的空白，使本集團成為國內首個能夠獨立設計、製造「全鋁車身+全鋁底盤」的鋁企。另一方面，本集團作為中國標準動車組「復興號」整車車體主要供應商之一，為其提供大量車體型材及深加工產品。本集團在新能源汽車及軌道交通領域積極布局，將不斷提升高附加值產品比例，從而強化集團與終端客戶的深度合作模式。

本集團位於天津的高附加值鋁壓延材項目第一條生產綫正式投產，投產初期以高質量的標準產品為主，客戶涵蓋工業、交通運輸和特種車輛等領域。回顧年內第三季度投產後，隨著生產效率的提高，產量逐步提升。該項目已順利通過了國際航空工業Nadcap權威認證，挪威船級社、日本船級社、美國船級社、中國船級社、英國勞氏船級社及國際鐵路行業標準的認證，為進入航空、船舶及軌道交通的國際市場取得權威通行證。回顧年內，本集團鋁壓延業務的銷量為91,401噸，銷售金額約為人民幣15.9億元。與此同時，第二條生產綫已安裝完成，正在進行調試。

回顧年內，本集團的「高端鋁合金型材加工重點實驗室」獲得國家專項資金支持，彰顯了本集團在高新技術領域的突出表現。該實驗室與東北大學等單位強強聯合，持續深入推進「產學研用」系統工程，並先後承擔多項國家和省級重大科技項目，在行業中起到了良好的技術引領和服務作用。目前，本集團擁有國家級企業技術中心、國家地方聯合工程研究中心、國家級博士後工作站、省級工程技術研究中心等機構。回顧年內，本集團完成多項專利申請，並參與制訂和修訂多項國家及行業標準。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，強化了綜合競爭實力。

二、未來展望

新常態下，綠色發展成為中國的國家戰略，政策不斷加碼推動低碳經濟。鋁因其優異的環保性能、減重效果及安全性，被公認為節能減排的理想材料，已經在各領域得到廣泛應用，尤其在高端工業領域的應用不斷擴大。

中國日益嚴苛的油耗法規不斷向汽車製造商提出新的挑戰，作為綠色製造的重要一環，交通運輸輕量化的發展為鋁材的推廣應用帶來契機。《乘用車燃料消耗量限值》已執行到第四階段，目標到二零二零年，國產乘用車的百公里平均燃料消耗量實現降至5升，較二零一五年6.9升的平均表現大幅下降。據歐洲鋁業協會研究顯示，汽車每減重100公斤，其百公里油耗降低0.4升。近年來，輕量化成為目前汽車最主要的節能減排實現方式之一，新能源汽車的強勁發展成為擴大鋁材高端消費的主要驅動力。中國汽車工業協會（「中汽協」）的數據顯示，二零一七年，中國新能源汽車產銷量分別達到79.4萬輛和77.7萬輛，同比分別大幅增長53.8%和53.3%；新能源汽車的市場佔比達2.7%，較二零一六年提高了0.9個百分點。中汽協預計二零一八年，新能源汽車的銷量將超過100萬輛。二零一七年九月，工業和信息化部（「工信部」）等五部委正式推出「乘用車企業平均燃料消耗量積分」與「新能源汽車積分」並行的「雙積分」制度，代替傳統補貼政策推動新能源汽車的健康發展。工信部預計到二零二零年，中國將累計推廣新能源乘用車380萬輛。汽車輕量化將持續推動鋁材高端消費增長。

隨著中國城鎮化步入低碳化發展階段，綠色建築在政策層面落地推廣。二零一七年一月，國務院印發了《「十三五」節能減排綜合工作方案》，明確提出強化建築節能，目標到二零二零年，城鎮綠色建築面積佔新建建築面積的比重提高到50%。中國住房和城鄉建設部（「住建部」）指出，到二零二零年，中國綠色建材應用比例要達到40%，並強調要把節能及綠色發展理念延伸至建築全領域、全過程及全產業鏈。鋁合金模板因其環保性能高、重

量輕、施工效率高、使用壽命長、可回收利用等優勢，成為綠色建築材料應用的生力軍。根據中國有色金屬工業協會數據，鋁合金模板已成為二零一七年中國鋁消費的一大亮點，目前在所有模板中的佔比不斷提升。鋁合金模板已在發達國家得到普遍應用，在中國仍處於起步階段，隨著可持續經濟的不斷推進，鋁合金模板的應用前景及市場規模可期。

鋁合金已成為軌道車輛的首選材料，中國軌道交通行業的高速增長，是高端用鋁的又一個新亮點。二零一七年六月，中國標準動車組「復興號」正式通車運行，它將進入到批量生產，逐漸取代「和諧號」。根據《中長期鐵路網規劃》預計，十三五期間，中國高鐵運營里程的複合增速為9.57%。同時，中國城市軌道交通進入發展高峰期。數據顯示，二零一七年中國內地新增城市軌道交通運營里程數再創新高，較二零一六年增幅高達62.5%。截至二零一七年底，國家已先後批覆43個城市的近期建設規劃，規劃總里程超過9,000公里。

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有利的發展環境。為此，管理層制定以下發展策略：

1. 釋放天津鋁壓延材項目價值，為本集團的長遠發展添動力：進一步提升第一條生產線的產品質量與穩定性，加快產能釋放；做好第二條生產線的設備調試，爭取早日投產；大力推進研發及高端產品認證進度，為優化產品組合做好準備；
2. 繼續落實產能優化及擴充，鞏固本集團綜合實力：本集團於二零一六年訂購的鋁擠壓設備將在二零一八年開始的兩至三年內，分批投產，這將鞏固本集團在高端鋁加工方面的綜合實力；
3. 豐富產品種類，提高產品整體附加值：本集團將充分發揮工藝與設計團隊的優勢，為客戶提供更多輕量化綜合解決方案。通過鞏固研發及技術優勢，本集團將持續豐富產品種類、提升產品質量表現，提高產品整體附加值。

以上發展策略將充分發揮本集團三大核心業務的協同效應，令本集團以更有競爭力的產品結構、更全面的業務布局，把握中國產業升級帶來的機遇。

三、財務回顧

下文是本集團於回顧年及二零一六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194.6億元，較二零一六年度的約人民幣167.0億元上升16.6%。於回顧年，本集團主要收益為鋁擠壓業務、鋁壓延業務及深加工業務的銷售收益，銷售金額約為人民幣194.2億元(二零一六年度：約人民幣166.8億元)，其他收益主要為金屬貿易代理費收益，金額約為人民幣3,898萬元(二零一六年度：約人民幣1,843萬元)。

以下為本集團於回顧年及二零一六年度，按業務分部劃分的收益、銷量及平均單價分析：

	截至十二月三十一日止年度								
	二零一七年			二零一六年			變動		
	收益 人民幣千元	銷量 噸	平均單價 人民幣元/噸	收益 人民幣千元	銷量 噸	平均單價 人民幣元/噸	收益 %	銷量 %	平均單價 %
鋁擠壓業務	17,106,175	616,161	27,763	14,236,314	675,298	21,082	20.2%	-8.8%	31.7%
鋁合金模板板塊	8,933,609	259,957	34,366	—	—	不適用	不適用	不適用	不適用
工業鋁擠壓板塊	7,789,728	333,543	23,354	13,204,307	607,932	21,720	-41.0%	-45.1%	7.5%
建築鋁擠壓板塊	382,838	22,661	16,894	1,032,007	67,366	15,319	-62.9%	-66.4%	10.3%
鋁壓延業務	1,590,990	91,401	17,407	—	—	不適用	不適用	不適用	不適用
深加工業務	722,685	29,804	24,248	2,440,800	89,753	27,195	-70.4%	-66.8%	-10.8%
其他	38,976	不適用	不適用	18,429	不適用	不適用	111.5%	不適用	不適用
合計	<u>19,458,826</u>	<u>737,366</u>	<u>26,390</u>	<u>16,695,543</u>	<u>765,051</u>	<u>21,823</u>	16.6%	-3.6%	20.9%

鋁合金模板為本集團新開發的產品，由於其品質優於市場上現有的模板產品，上市後市場反響熱烈，銷量日益增加。因此，自回顧年起將其單獨呈列為鋁合金模板板塊。回顧年內，本集團鋁合金模板板塊的銷售金額約為人民幣89.3億元，銷量為259,957噸，平均售價為每噸人民幣34,366元。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年的銷量為333,543噸，銷售金額約為人民幣77.9億元，銷量和銷售金額均較二零一六年度有所下降，主要是由於本集團優化產品結構，重點開發鋁合金模板等高附加值產品，而新產品的生產佔用了部分產能所致。回顧年內，本集團工業鋁擠壓產品的平均售價為每噸人民幣23,354元，較二零一六年度的每噸人民幣21,720元上升7.5%，主要是由於回顧年內鋁錠價格上升所致。

以上工業鋁擠壓板塊的收益、銷量及平均售價已經抵消了工業鋁擠壓板塊與深加工業務和鋁壓延業務之間的內部銷售，其中向深加工業務銷售原材料26,226噸(二零一六年度：91,016噸)，銷售金額約為人民幣4.3億元(二零一六年度：約人民幣13.7億元)；向天津高附加值鋁壓延材項目銷售高精鋁原材料166,825噸(二零一六年度：59,755噸)，銷售金額約為人民幣20.5億元(二零一六年度：約人民幣6.5億元)。

本集團位於天津的高附加值鋁壓延材項目第一條生產綫於回顧年內正式投產，投產初期以高質量的標準產品為主，客戶涵蓋工業、交通運輸和特種車輛等領域。回顧年內，本集團鋁壓延業務的銷售金額約為人民幣15.9億元(二零一六年度：無)，銷量為91,401噸(二零一六年度：無)，平均售價為每噸人民幣17,407元(二零一六年度：無)。

本集團深加工業務於回顧年的收益約為人民幣7.2億元(二零一六年度：約人民幣24.4億元)，銷量為29,804噸(二零一六年度：89,753噸)，平均售價為每噸人民幣24,248元(二零一六年度：每噸人民幣27,195元)。本集團深加工業務的收益及銷量的下降主要是由於回顧年內中美鋁行業的貿易摩擦不斷升溫，出口美國的深加工產品銷量下降所致。但本集團積極開拓國內深加工市場，加大對高附加值深加工產品的研發和推廣力度，回顧年內，本集團供應國內市場的乘用車及商用車深加工部件等產品的銷量呈上升趨勢。

在地域方面，本集團海外客戶主要位於德國、馬來西亞、英國、比利時等國家和地區。回顧年內，本集團海外銷售收益約為人民幣14.8億元(二零一六年度：約人民幣24.8億元)，佔本集團總收益的7.6%(二零一六年度：14.9%)。

銷售成本

本集團於回顧年的銷售成本約為人民幣131.1億元，較二零一六年度的約人民幣104.1億元增加26.0%。一方面是由於回顧年內鋁錠價格上升，另一方面是由於本集團拓展鋁合金模板業務使得人員數量大幅增加，從而人員成本有所上升。

毛利及毛利率

本集團於回顧年的毛利約為人民幣63.5億元，較二零一六年度的約人民幣62.9億元增加1.0%，毛利率由二零一六年度的37.7%下降至回顧年內的32.6%。以下為本集團於回顧年及二零一六年度，按業務分部劃分的毛利、毛利佔比及毛利率分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一七年		毛利率 %	二零一六年		毛利率 %
毛利 人民幣千元	佔比	毛利 人民幣千元		佔比		
鋁擠壓業務	6,082,838	95.8%	35.6%	5,232,497	83.2%	36.8%
鋁合金模板板塊	3,569,235	56.2%	40.0%	—	—	不適用
工業鋁擠壓板塊	2,491,544	39.3%	32.0%	5,081,969	80.8%	38.5%
建築鋁擠壓板塊	22,059	0.3%	5.8%	150,528	2.4%	14.6%
鋁壓延業務	181,039	2.9%	11.4%	—	—	不適用
深加工業務	46,533	0.7%	6.4%	1,038,533	16.5%	42.5%
其他	38,169	0.6%	不適用	17,348	0.3%	不適用
合計	<u>6,348,579</u>	<u>100.0%</u>	<u>32.6%</u>	<u>6,288,378</u>	<u>100.0%</u>	<u>37.7%</u>

本集團整體毛利率較二零一六年度有所下降，主要是由於回顧年內本集團鋁壓延產品的產量和生產效率尚未達到最優狀態，同時鋁擠壓業務和深加工業務的銷量下降導致單位產品分攤的固定成本增加所致。

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，由二零一六年度的約人民幣2.5億元增加至回顧年內的約人民幣4.2億元，主要由於回顧年內銀行存款平均餘額增加所致。

其他收入／(開支)

其他收入／(開支)由二零一六年度的淨損失約人民幣1,559萬元增加至回顧年內的淨收益約人民幣9.9億元，主要是由於回顧年內人民幣升值使得本集團外幣借款引起的匯兌收益由二零一六年度的匯兌損失約人民幣2.2億元轉變至回顧年內的匯兌收益約人民幣2.6億元；其次，銷售機械設備產生的淨收益由二零一六年度的約人民幣1,991萬元增加至回顧年內的約人民幣3.5億元；另外，本集團出售廢料、易耗品及模具的淨收益由二零一六年度的2,935萬元增加至回顧年內的約人民幣2.1億元。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一六年度的約人民幣1.6億元增加至回顧年內的約人民幣2.3億元，主要是由於回顧年內本集團業務範圍及規模擴大導致銷售人員人數增加，從而導致人工成本增加所致。

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支主要包括購股權費用、工資、薪酬與福利開支、研發費用、預付租金攤銷、土地使用稅、銀行手續費、房租、中介服務費及辦公設備折舊費用等。本集團於回顧年的行政及其他經營開支約為人民幣18.1億元，與二零一六年度的約人民幣18.4億元基本持平。

應佔聯營公司利潤

本集團於回顧年的應佔聯營公司利潤約為人民幣1.7億元(二零一六年度：約人民幣7,390萬元)，系對本集團聯營公司按權益法確認的應佔利潤。

財務成本

本集團的財務成本由二零一六年度的約人民幣9.3億元增加至回顧年內的約人民幣11.6億元，主要是由於回顧年內本集團資本化的利息費用較二零一六年度減少所致。

回顧年內，本集團資本化的利息費用約為人民幣4.4億元(二零一六年度：約人民幣8.6億元)，年均利息資本化利率為4.89%(二零一六年度：4.59%)。

於二零一六年度及回顧年內，本集團貸款分別按平均年利率4.14%及4.42%計息。回顧年內融資債券按年利率3.49%至7.50%計算(二零一六年度：按年利率3.49%至7.50%計算)。

除稅前利潤

本集團的除稅前利潤由二零一六年度的約人民幣36.8億元增加至回顧年內的約人民幣47.3億元。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一六年度的約人民幣7.7億元增加至回顧年內的約人民幣8.6億元。

本集團於二零一六年度及回顧年的實際稅率分別為21.0%及18.3%。

年內利潤

本集團之年內利潤由二零一六年度的約人民幣29.1億元增加至回顧年內的約人民幣38.7億元。本集團的淨利率由二零一六年度的17.4%上升至回顧年內的19.9%。

現金流量

以下為本集團於回顧年及二零一六年度的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金淨額	4,389,760	4,603,246
投資活動所用現金淨額	(13,180,944)	(6,065,032)
融資活動所得／(所用)現金淨額	<u>7,596,514</u>	<u>(713,753)</u>

流動資產淨額

於二零一七年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額約為人民幣15.0億元，較二零一六年十二月三十一日的流動資產淨額約人民幣51.5億元減少約人民幣36.5億元，主要是由於流動資產增加幅度小於流動負債增加幅度所致。

流動資金

於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣68.3億元及人民幣80.2億元，短期存款餘額分別約為零及人民幣33.3億元，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38.6億元及人民幣29.0億元，可供出售金融資產餘額分別約為人民幣28.8億元及人民幣2.7億元。

借貸

於二零一七年十二月三十一日，本集團的融資債券及貸款總額約為人民幣435.2億元，較二零一六年十二月三十一日之總額約人民幣330.2億元增加約人民幣105.0億元。

於二零一七年十二月三十一日，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119.0億元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣83.2億元)，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316.2億元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣247.0億元)。

於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，本集團的資產負債比率分別約為63.8%和57.0%，該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，本集團有賬面價值約人民幣58.6億元的資產用作融資安排的抵押，包括質押銀行存款、物業、廠房及設備以及預付租金(二零一六年十二月三十一日：約人民幣53.6億元的資產用作融資安排的抵押，包括質押銀行存款、物業、廠房及設備以及預付租金)。

或然負債

於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員

於二零一七年十二月三十一日，本集團有32,255名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位，較二零一六年十二月三十一日的16,750名僱員增長92.6%。回顧年內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣28.6億元(當中購股權費用約為人民幣1.1億元)，相比二零一六年度的約人民幣14.2億元(當中購股權費用約為人民幣2.0億元)增長了101.7%。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

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。於二零一七年十二月三十一日，本集團共有2,202名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的6.8%。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

本集團於二零一七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142.8億元，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擴充擠壓產能相關的設備購置支出，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。

建議分拆

於二零一六年三月二十二日，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」)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」)，就出售忠旺精製的直接全資附屬公司遼寧忠旺全部股權等事項達成資產轉讓協議。該協議已於二零一六年六月六日獲得香港聯交所的確認，並於二零一六年九月六日獲得本公司股東及中房置業股東的高票數通過。於二零一七年八月十八日，忠旺精製與中房置業訂立了資產重組協議的補充協議，據此，為留出更多時間以完成與資產重組及建議分拆有關的中國監管程序，最後完成期限延至二零一八年九月二十一日，該補充協議已於二零一七年九月五日獲得中房置業股東大會批准。

海外併購

於二零一七年八月，本公司的間接全資附屬公司忠旺鋁業德國有限公司完成了對Alunna的收購。本集團持有Alunna 98.27%的股權。

Alunna成立於1914年，是一家高端鋁製加工材製造商，主要產品為無縫擠壓管、分流擠壓管以及其他高附加值鋁合金擠壓產品。產品主要應用於航空和汽車工業等領域。

通過收購Alunna，可大幅提升本集團在無縫管擠壓方面的能力，進一步完善產品結構，亦可借助其產品資質認證和客戶開發經驗，加快本集團在航空和汽車工業等領域的業務拓展，從而提升本集團的整體實力。

於二零一七年十月，本公司的間接全資附屬公司香港忠旺投資有限公司完成了對Silver Yachts的收購。本集團持有Silver Yachts 66.67%的股權。

Silver Yachts在設計和製造大型、全鋁合金、空氣動力設計、高性能、低油耗的超級游艇業務領域是領軍企業之一。通過收購Silver Yachts，本集團將業務進一步延伸至航海領域。

期後事項

本集團並無任何重大期後事項。

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92.4%以人民幣結算，另約7.6%以外幣結算。於二零一七年十二月三十一日，本集團的借貸約89.1%以人民幣結算，另約10.9%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。於二零一七年十二月三十一日，本集團定息貸款約為人民幣61.9億元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣50.2億元)。

於截至二零一六年度，本集團發行人民幣25億元、5億元和40億元的無抵押融資債券，年期分別為五年、一年和五年，分別須於二零二一年三月二十二日、二零一七年七月八日和二零二一年九月二十六日償還，實際利率分別為每年4.05%、3.49%和3.75%，其中人民幣5億元的融資債券已經於到期日完全清償。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團發行人民幣12億元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一八年五月二十七日償還，實際利率為每年5.40%。

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1億元和人民幣11億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%。年內，合共人民幣12億元的融資債券已完全清償。

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。一般而言，本集團按「成本加成法」對鋁加工產品進行定價，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。

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十四所載的企業管治守則（「管治守則」）所列的守則條文。本公司已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。回顧年內，由於路長青先生（「路先生」）於二零一七年十一月十七日獲委任為董事長，於二零一七年十一月十七日至二零一七年十二月三十一日期間擔任本公司董事長兼總裁（即行政總裁）兩個職務，本公司於該期間偏離此條文。路先生多年來為本集團效力，於本集團獲委任多個管理要職。彼不僅擁有豐富的業務營運及整體管理經驗，亦具備廣泛的行業知識。因此，董事會相信有關路先生兼任兩職的安排在現階段有助本集團的戰略性發展。董事會認為此項安排不會削弱董事會與本公司管理層間之權力及權限制衡，此乃由於董事會之絕大部分成員為非執行董事及獨立非執行董事，董事會定期舉行會議以考慮對本集團業務營運具有影響之重大事項，且董事會以充分、完整及可靠之資料適當及即時地向全體董事通報有關事項。

路先生，作為董事長，負責確保全體董事對董事會會議提出的事項獲恰當簡介，並及時獲得充足資訊。路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作出充分及積極的貢獻，以及董事會按本公司的利益行事。

在路先生的領導之下，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。董事會內強調開誠佈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。

董事遵守標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為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。經本公司向全體董事作出具體查詢，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

董事會轄下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二零一七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二零一七年十二月三十一日止財政年度末期股息每股港幣0.15元。待股東於二零一八年五月二十五日（星期五）舉行之本公司股東週年大會（「股東週年大會」）上批准之後，末期股息將於二零一八年六月二十九日（星期五）或前後派發予於二零一八年六月六日（星期三）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0.10元，本公司回顧年的總派息比率約41.2%。

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二零一八年五月十八日(星期五)至二零一八年五月二十五日(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。

待本公司股東批准派付截至二零一七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二零一八年五月三十一日(星期四)至二零一八年六月六日(星期三)(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二零一八年五月十七日(星期四)及／或二零一八年五月三十日(星期三)下午四時三十分(香港時間)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

本公司將於二零一八年五月二十五日(星期五)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)刊發本公佈。載有上市規則附錄十六規定所有資料的本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度之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

本人謹代表董事會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
路長青

香港，二零一八年三月二十三日

於本公佈日期，董事會成員包括：

執行董事

路長青先生及馬青梅女士

非執行董事

陳岩先生、劉志生先生及張輝先生

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