

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



XIWANG SPECIAL STEEL COMPANY LIMITED

西王特鋼有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：1266)

截至2018年12月31日止年度的 年度業績公告

財務摘要

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
總鋼材銷售量(噸)	2,987,000	3,087,000
營業額(人民幣百萬元)		
普鋼—棒材	6,008.0	5,061.8
普鋼—綫材	1,826.7	2,412.1
特鋼	2,853.8	2,547.1
商品貿易及副商品銷售	1,229.0	2,341.5
總計	<u>11,917.5</u>	<u>12,362.5</u>
毛利(人民幣百萬元)	1,966.9	2,025.2
每噸毛利(人民幣)		
—生產及銷售鋼材	652	647
利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 ⁽¹⁾ (人民幣百萬元)	1,959.4	1,815.8
擁有人應佔溢利(人民幣百萬元)	961.6	898.1
每股基本盈利(人民幣)	42.72分	44.15分
每股攤薄盈利(人民幣)	39.22分	41.93分

本公司董事建議就截至2018年12月31日止年度派發末期股息每股普通股人民幣12.8分(2017年：人民幣13.0分)。

附註：

- (1) 利息、稅項、折舊及攤銷前盈利指除稅前溢利加融資成本、折舊、預付土地租賃款項及其他無形資產攤銷。

西王特鋼有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣布本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2018年12月31日止年度（「本年度」）的綜合業績。本公告內所載的本集團財務資料乃根據本集團本年度的綜合財務報表編製。

綜合損益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
營業額	3	11,917,535	12,362,478
銷售成本		<u>(9,950,680)</u>	<u>(10,337,237)</u>
毛利		1,966,855	2,025,241
其他收入及收益	3	132,846	29,763
銷售及分銷開支		(12,821)	(102,651)
行政開支		(125,538)	(98,044)
金融資產減值虧損淨額		(298)	—
其他開支		(79,532)	(51,115)
研發成本		<u>(362,735)</u>	<u>(371,198)</u>
經營溢利		1,518,777	1,431,996
融資成本	5	<u>(356,570)</u>	<u>(328,680)</u>
除稅前溢利	4	1,162,207	1,103,316
所得稅開支	6	<u>(200,657)</u>	<u>(205,263)</u>
年度溢利		<u>961,550</u>	<u>898,053</u>
母公司擁有人應佔溢利		<u>961,550</u>	<u>898,053</u>
母公司普通股權持有人應佔每股盈利 基本	8	<u>人民幣42.72分</u>	<u>人民幣44.15分</u>
攤薄		<u>人民幣39.22分</u>	<u>人民幣41.93分</u>

綜合全面收益表

截至2018年12月31日止年度

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年度溢利	<u>961,550</u>	<u>898,053</u>
其他全面(虧損)/收益		
於其後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
匯兌差額：		
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>16,532</u>	<u>14,644</u>
不會於其後期間重新分類至損益的其他全面虧損：		
按公平值於其他全面收益列賬的權益投資：		
公平值變動	(24,213)	—
所得稅影響	<u>1,861</u>	—
	(22,352)	—
年度其他全面(虧損)/收益，扣除稅項	<u>(5,820)</u>	<u>14,644</u>
年度全面收益總額/母公司擁有人應佔	<u>955,730</u>	<u>912,697</u>

綜合財務狀況表

於2018年12月31日

		2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		10,164,532	10,206,774
預付土地租賃款項		91,841	94,062
長期資產之預付款項	10	231,545	282,394
其他無形資產		87,829	97,802
可供出售投資		–	100,000
按公平值計入其他全面收益之股本投資		87,593	–
遞延稅項資產		16,781	16,271
		<hr/> 10,680,121	<hr/> 10,797,303
非流動資產總值			
		<hr/> 10,680,121	<hr/> 10,797,303
流動資產			
存貨		820,320	797,129
應收貿易款項及應收票據	9	345,271	240,750
預付款項、其他應收款項及其他資產	10	678,494	193,164
已抵押存款		937,100	513,829
現金及現金等價物		935,676	125,644
		<hr/> 3,716,861	<hr/> 1,870,516
流動資產總值			
		<hr/> 3,716,861	<hr/> 1,870,516
流動負債			
應付貿易款項及應付票據	11	1,479,522	1,772,353
預收款項、其他應付款項及應計費用	12	909,102	1,204,982
合約負債		683,384	–
衍生金融工具		22,696	44,118
計息銀行及其他借款		4,342,329	2,380,062
可換股債券		187,077	–
應付所得稅		92,498	10,760
		<hr/> 7,716,608	<hr/> 5,412,275
流動負債總額			
		<hr/> 7,716,608	<hr/> 5,412,275

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
流動負債淨額	<u>(3,999,747)</u>	<u>(3,541,759)</u>
總資產減流動負債	<u>6,680,374</u>	<u>7,255,544</u>
非流動負債		
可換股債券	-	156,763
計息銀行及其他借款	489,081	1,769,390
來自最終控股公司借款	-	4,401
遞延稅項負債	33,111	18,337
其他長期應付款項	<u>161,000</u>	<u>161,000</u>
非流動負債總額	<u>683,192</u>	<u>2,109,891</u>
資產淨值	<u><u>5,997,182</u></u>	<u><u>5,145,653</u></u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	1,287,602	1,091,561
儲備	<u>4,709,580</u>	<u>4,054,092</u>
權益總額	<u><u>5,997,182</u></u>	<u><u>5,145,653</u></u>

綜合財務報表附註

1.1 公司及集團資料

西王特鋼有限公司（「本公司」）為一間於2007年8月6日在香港註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於香港灣仔港灣道25號海港中心21樓2110室。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要於中華人民共和國（「中國」）從事生產及銷售鋼材產品業務。

董事認為，本公司的直接控股公司為西王投資有限公司，該公司由西王控股有限公司全資擁有。於截至2018年12月31日止年度，本公司的最終控股公司為西王集團有限公司（「西王集團」）。

1.2 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例編製。除按公平值計量的衍生金融工具、應收票據、可換股債券嵌入式衍生工具部份及股本投資外，該等財務報表乃按歷史成本慣例編製。除另有指明外，該等財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，而所有金額均約整至最接近千元。

本2018年初步業績公告所載有關截至2018年12月31日止年度之未審核財務資料及截至2017年止年度之財務資料並不構成本公司於該等年度之法定年度綜合財務報表，惟就截至2017年止年度而言，乃摘錄自該等財務報表。按照公司條例第436條之規定須予披露有關該等法定財務報表之進一步資料如下：

截至2018年12月31日止年度的財務報表尚未由本公司的核數師發表報告，將於適當時候送呈公司註冊處。

根據公司條例第662(3)條及附表6第3部分的要求，本公司已向公司註冊處送呈截至2017年12月31日止年度財務報表。

本公司之核數師已就截至2017年12月31日止年度之財務報表發表報告。核數師報告並無保留意見，當中並無核數師在不對其報告發出保留意見的情況下，以強調方式提述須予注意的任何事宜；且並未載有公司條例第406(2)、407(2)或(3)條所指之聲明。

持續經營

於2018年12月31日，本集團流動負債超過流動資產約人民幣39.997億元（2017年：人民幣35.418億元）。本公司董事已考慮以下因素：

- 本集團預計於2018年取得之經營活動現金流入；
- 根據本集團過往經驗及信貸狀況，本公司董事亦有信心，將於未來12個月屆滿的該等銀行借貸可於屆滿時續期；及
- 根據本集團信貸紀錄，其他可用的銀行及最終控股股東融資來源。

本公司董事認為，本集團有足夠資源繼續於報告期末起計不少於12個月內的可見將來經營業務。因此，本公司董事認為綜合財務報表按持續經營基準編製屬恰當。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2018年12月31日止年度的財務報表。附屬公司乃本公司直接或間接控制的實體（包括架構實體）。當本集團承擔或有權從參與被投資方的業務而獲得可變回報，以及可透過其對被投資方的權力影響該等回報（即現有權利可使本集團能於當時指揮被投資方的相關活動）時，即屬於擁有控制權。

若本公司直接或間接擁有的被投資方的投票權或類似權利少於過半數，則本集團於評估是否對被投資方擁有權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與本公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日起綜合計算，並持續綜合計算直至上述控制權終止當日止。

即使會導致非控制權益結餘出現虧絀，損益及其他全面收益各個組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控制權益。所有集團內公司間資產及負債、權益、收支及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合時全數對銷。

倘事實及情況反映上文有關三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重新評估是否仍對被投資方有控制權。倘一家附屬公司的所有權權益發生變動（並未喪失控制權），則當作權益交易入賬。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債；(ii)任何非控制權益的賬面值；及(iii)於權益內記錄的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公平值；(ii)所保留任何投資的公平值；及(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔組成部分，按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留溢利（視適用情況而定）。

1.3 會計政策變動及披露

本集團已就本年度的財務報表首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第2號修訂本	以股份為基礎付款的交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號修訂本	一併應用香港財務報告準則第4號保險合約與香港財務報告準則第9號金融工具
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益
香港財務報告準則第15號修訂本	香港財務報告準則第15號客戶合約收益的澄清
香港會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業
香港（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
2014年至2016年週期之年度改進	香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號修訂本

除與編製本集團財務報表並不相關的香港財務報告準則第4號修訂本及2014年至2016年週期之年度改進外，新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響載述如下：

- (a) 香港財務報告準則第2號修訂本闡述三大範疇：歸屬條件對計量以現金結算以股份為基礎付款交易的影響；為僱員履行與以股份為基礎付款相關的稅務責任而預扣若干金額的以股份為基礎付款交易（附有淨額結算特質）的分類；以及對以股份為基礎付款交易的條款及條件作出令其分類由現金結算變為股權結算的修訂時的會計處理方法。該等修訂釐清計量以股權結算以股份為基礎付款時歸屬條件的入賬方法亦適用於以現金結算以股份為基礎付款。該等修訂引入一個例外情況，在符合若干條件時，為僱員履行稅務責任而預扣若干金額的以股份為基礎付款交易（附有淨額結算特質），將整項分類為以股本結算以股份為基礎付款交易。此外，該等修訂釐清，倘以現金結算以股份為基礎付款交易的條款及條件有所修訂，令其成為以股權結算以股份為基礎付款交易，該交易自修訂日期起作為以股權結算的交易入賬。由於本集團並無任何現金結算以股份為基礎付款交易，且並無就預扣稅而作出具有淨額結算特質的以股份為基礎付款的交易，故該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無影響。
- (b) 於2018年1月1日或之後開始的年度期間，香港財務報告準則第9號金融工具取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量，將金融工具會計處理的三個方面合併：即分類及計量、減值及對沖會計處理。

本集團已於2018年1月1日的適用權益期初結餘中確認過度性調整。因此，比較資料並無重列，並繼續根據香港會計準則第39號作出報告。

分類及計量

以下資料載列採納香港財務報告準則第9號對財務狀況表的影響，包括以香港財務報告準則第9號的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）取代香港會計準則第39號已產生信貸虧損計算的影響。

於2018年1月1日，根據香港會計準則第39號得出的賬面金額與根據香港財務報告準則第9號報告的結餘的對賬載列如下：

附註	根據香港會計準則 第39號計算		重新分類 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	根據香港財務報告準則 第9號計算	
	類別	金額 人民幣千元				金額 人民幣千元	類別
金融資產							
指定為按公平值計入其他全面收益的							FVOCI ¹
權益投資	(i)	不適用	-	100,000	-	11,806	111,806 (權益)
自：可供出售投資				100,000	-	11,806	
可供出售投資		AFS ²	100,000	(100,000)	-	-	- 不適用
至：指定為按公平值計入其他全面收益的權益投資				(100,000)	-	-	
應收貿易款項及應收票據	(ii)						FVOCI ¹
應收票據		L&R ³	152,916	-	-	-	152,916 (債務)
應收貿易款項		L&R	87,834	-	(174)	-	87,660 AC ⁴
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的							
金融資產		L&R	40,584	-	-	-	40,584 AC
抵押存款		L&R	513,829	-	-	-	513,829 AC
現金及現金等價物		L&R	125,644	-	-	-	125,644 AC
			1,020,807	-	(174)	11,806	1,032,439
金融負債							
應付貿易款項及應付票據		AC	1,772,353	-	-	-	1,772,353 AC
計入預收款項、其他應付款項及應計費用的金融負債		AC	631,587	-	-	-	631,587 AC
來自最終控股公司借款		AC	4,401	-	-	-	4,401 AC
計息銀行及其他借款		AC	4,149,452	-	-	-	4,149,452 AC
其他長期應付款項		AC	161,000	-	-	-	161,000 AC
可換股債券		AC	156,763	-	-	-	156,763 AC
衍生金融工具		FVPL ⁵	44,118	-	-	-	44,118 FVPL
			6,919,674	-	-	-	6,919,674

¹ FVOCI：按公平值計入其他全面收益的金融資產

² AFS：可供出售投資

³ L&R：貸款及應收款項

⁴ AC：按攤銷成本計量的金融資產或金融負債

⁵ FVPL：按公平值計入損益的金融負債

附註：

- (i) 本集團已選擇不可撤回地將其過往的可供出售權益投資指定為按公平值計入其他全面收益的權益投資。
- (ii) 本集團已將其過往分類為貸款及應收款項的應收票據分類為於其他全面收益計量的金融資產，原因為該等應收票據通過香港財務報告準則第9號的合約現金流特質測試，並於目標為持有以收取合約現金流及作出售的業務模式持有。

減值

下表載列根據香港會計準則第39號計算的期初減值撥備總額與根據香港財務報告準則第9號計算的預期信貸損失撥備的對賬。

	於2017年 12月31日 根據香港會計 準則第39號 計算的 減值撥備 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	於2018年 1月1日 根據香港財務 報告準則第9號 計算的預期 信貸虧損撥備 人民幣千元
應收貿易款項	-	(174)	(174)
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	(21,610)	-	(21,610)
	<u>(21,610)</u>	<u>(174)</u>	<u>(21,784)</u>

對儲備及保留溢利的影響

過渡至香港財務報告準則第9號對儲備及保留溢利的影響如下：

	儲備及 保留溢利 人民幣千元
根據香港財務報告準則第9號計算的公平值儲備	
(根據香港會計準則第39號計算的可供出售投資重估儲備)	
於2017年12月31日根據香港會計準則第39號計算的結餘	—
重新計量指定為按公平值計入其他全面收益的權益投資	
(過往根據香港會計準則第39號按成本計量)	<u>11,806</u>
於2018年1月1日根據香港財務報告準則第9號計算的結餘	<u><u>11,806</u></u>
保留溢利	
於2017年12月31日根據香港會計準則第39號計算的結餘	3,104,266
確認根據香港財務報告準則第9號就應收貿易款項計算的預期信貸虧損	<u>(174)</u>
於2018年1月1日根據香港財務報告準則第9號計算的結餘	<u><u>3,104,092</u></u>

- (c) 香港財務報告準則第15號及其修訂取代香港會計準則第11號*建築合約*、香港會計準則第18號*收益*及相關詮釋，而其會應用於(除少數例外情況外)自客戶合約所產生的所有收益。香港財務報告準則第15號建立一個新的五步驟模式，將來自客戶合約之收益入賬。根據香港財務報告準則第15號，所確認的收益金額應為能反映該實體預期就向客戶轉讓貨品或服務而有權獲得的代價。香港財務報告準則第15號的原則乃為計量及確認收益提供一個更具結構性的方法。該準則亦引入詳盡的定性及定量披露規定，包括拆分收益總額、有關履約責任的資料、各期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及關鍵判斷及估計。有關披露資料載於財務報表附註3。

本集團已使用經修改的追溯採納法採納香港財務報告準則第15號。根據本方法，有關準則可應用於首次應用當日的全部合約，或企應用於在該日尚未完成的合約。本集團已選擇將該準則應用於在2018年1月1日尚未完成的合約。

首次認用香港財務報告準則第15號累計影響並無涉及對2018年1月1日保留溢利的期初結餘作出調整。比較資料並無重列，並繼續根據香港會計準則第11號、香港會計準則第18號及相關詮釋作出報告。

本集團主要於中國從事生產及銷售鋼材產品業務。本集團就銷售貨物與客戶訂立的合約一般包括一項履約責任。本集團已確認，銷售貨物收益應於資產控制權轉移至客戶的時間點（一般為交付貨物時）確認。因此，採納香港財務報告準則第15號對確認收益的時間及金額並無重大影響。

於採納香港財務報告準則第15號前，本集團將預收客戶代價確認為預收客戶款項。根據香港財務報告準則第15號，該金額獲分類為合約負債。

因此，於採納香港財務報告準則第15號後，本集團將與2018年1月1日預收客戶代價有關的人民幣418,956,000元，由預收客戶款項重新分類至2018年1月1日的合約負債。

於2018年12月31日，根據香港財務報告準則第15號，與就銷售貨物預收客戶代價有關的人民幣683,384,000元，已由預收客戶款項重新分類至合約負債。

- (d) 香港會計準則第40號修訂本明確指出實體應將物業（包括在建或發展中物業）轉入或轉出投資物業的時間。有關修訂本說明物業用途轉變於物業符合或不再符合投資物業之定義，以及有證據顯示用途轉變時發生。單純管理層改變物業用途意向並非用途轉變的證據。該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無影響。

- (e) 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第22號就實體以外幣預收或預付代價並確認非貨幣資產或負債的情況應用香港會計準則第21號時，應如何釐定交易日期提供指引。該詮釋明確說明釐定首次確認相關資產、開支或收入（或其部份）時所使用匯率之交易日期，為實體首次確認預付或預收代價時所產生之非貨幣資產（如預付款項）或非貨幣負債（如遞延收入）之日。倘於確認相關項目前有多項預付或預收款項，該實體必須釐定每項預付或預收代價的交易日期。該詮釋對本集團的財務報表並無影響，原因為本集團釐適用於首次確認非貨幣資產或非貨幣負債匯率的會計政策，與該詮釋所訂明的指引一致。

2. 經營分部資料

就管理而言，本集團根據其產品劃分其業務單元，可分為以下四個可報告經營分部：

- (a) 普通鋼分部，即從事生產及銷售普通鋼產品；
- (b) 特鋼分部，即從事生產及銷售特鋼產品；
- (c) 商品貿易分部，即主要從事鐵礦粉、球團礦、鋼坯及焦炭等商品貿易；及
- (d) 副產品分部，即包括銷售鋼渣、蒸汽及電力等副產品。

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

各業務間之銷售及轉讓乃經參考與第三者交易時之售價，按當時現行之市價進行交易。

地區資料

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
中國內地	11,834,921	12,167,548
中國內地以外的國家及地區	<u>82,614</u>	<u>194,930</u>
	<u>11,917,535</u>	<u>12,362,478</u>

上述營業額資料乃以客戶所在地為根據得出。

本集團的主要資產及資本開支均位於中國內地及於中國內地產生。因此，並無進一步呈列地區資料。

主要客戶的資料

截至2018年及2017年12月31日止年度，概無與單一外部客戶交易的營業額佔本集團總營業額10%或以上。

報告期內，計入除稅前溢利的分部業績及其他分部項目如下：

	普通鋼 人民幣千元	特鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	副產品 人民幣千元	綜合 人民幣千元
截至2018年12月31日止年度					
分部營業額：					
銷售予外部客戶	7,834,708	2,853,861	709,711	519,255	11,917,535
銷售成本	<u>(6,183,500)</u>	<u>(2,558,735)</u>	<u>(701,901)</u>	<u>(506,544)</u>	<u>(9,950,680)</u>
毛利	<u>1,651,208</u>	<u>295,126</u>	<u>7,810</u>	<u>12,711</u>	<u>1,966,855</u>
對賬：					
其他收入及收益					132,846
銷售及分銷開支					(12,821)
行政開支					(125,538)
研發成本					(362,735)
金融資產減值虧損淨額					(298)
其他開支					(79,532)
融資成本					<u>(356,570)</u>
除稅前溢利					<u>1,162,207</u>

	普通鋼 人民幣千元	特鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	副產品 人民幣千元	綜合 人民幣千元
截至2017年12月31日止年度					
分部營業額：					
銷售予外部客戶	7,473,866	2,547,073	1,992,394	349,145	12,362,478
銷售成本	<u>(5,889,670)</u>	<u>(2,132,617)</u>	<u>(1,975,561)</u>	<u>(339,389)</u>	<u>(10,337,237)</u>
毛利	<u>1,584,196</u>	<u>414,456</u>	<u>16,833</u>	<u>9,756</u>	<u>2,025,241</u>
對賬：					
其他收入及收益					29,763
銷售及分銷開支					(102,651)
行政開支					(98,044)
研發成本					(371,198)
其他開支					(51,115)
融資成本					<u>(328,680)</u>
除稅前溢利					<u>1,103,316</u>

3. 營業額、其他收入及收益

營業額的分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
客戶合約收益		
銷售產品	<u>11,917,535</u>	<u>12,362,478</u>

客戶合約收益

(i) 分解營業額資料

截至2018年12月31日止年度

分部	銷售普通鋼 人民幣千元	銷售特鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	銷售副產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
商品或服務類型					
銷售貨品	<u>7,834,708</u>	<u>2,853,861</u>	<u>709,711</u>	<u>519,255</u>	<u>11,917,535</u>
區域市場					
中國大陸	7,796,441	2,809,514	709,711	519,255	11,834,921
除中國大陸外的國家或地區	<u>38,267</u>	<u>44,347</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>82,614</u>
	<u>7,834,708</u>	<u>2,853,861</u>	<u>709,711</u>	<u>519,255</u>	<u>11,917,535</u>
營業額確認時間					
於某個時點轉移的貨品	<u>7,834,708</u>	<u>2,853,861</u>	<u>709,711</u>	<u>519,255</u>	<u>11,917,535</u>

以下載列合約收益與分部資料所披露金額的對賬：

分部	銷售普通鋼 人民幣千元	銷售特鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	銷售副產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
客戶合約收益					
外部客戶	7,834,708	2,853,861	709,711	519,255	11,917,535
分部間銷售	<u>10,890,013</u>	<u>3,269,286</u>	<u>2,820,417</u>	<u>1,630,124</u>	<u>18,609,840</u>
	18,724,721	6,123,147	3,530,128	2,149,379	30,527,375
分部間調整及對銷	<u>(10,890,013)</u>	<u>(3,269,286)</u>	<u>(2,820,417)</u>	<u>(1,630,124)</u>	<u>(18,609,840)</u>
客戶合約收益總額	<u>7,834,708</u>	<u>2,853,861</u>	<u>709,711</u>	<u>519,255</u>	<u>11,917,535</u>

下表顯示於報告期初包含在合約負債中於本報告期內確認的營業額金額：

2018年
人民幣千元

於報告期初包含在合約負債中的已確認營業額：

銷售商品

418,956

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任之資料概述如下：

銷售貨品

履約責任在貨品交付時履行，且通常需要預先付款，惟若干獲本集團授予信貸期的長期客戶除外。

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
其他收入		
銀行利息收入	8,157	8,356
補貼收入	99,075	12,868
撥回存貨至可變現淨值	-	2,157
其他	2,013	1,371
收益		
外匯收益，淨額	-	5,011
衍生金融工具之公平值收益	998	-
可換股債券嵌入式衍生工具部分公平值收益	22,603	-
	<u>132,846</u>	<u>29,763</u>

4. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／（計入）以下各項後得出：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
已售存貨成本	9,950,680	10,337,237
折舊	425,838	355,192
經營租賃項下最低租賃付款	4,021	3,434
攤銷預付土地租賃付款	2,221	2,221
其他無形資產攤銷	12,529	26,377
研發成本	362,735	371,198
核數師薪酬	1,850	1,750
僱員福利開支（包括董事薪酬）：		
工資及薪金	265,138	235,654
退休金計劃供款*	21,473	15,416
以股權結算的購股權開支	338	1,035
員工福利開支	10,616	3,125
	<u>297,565</u>	<u>255,230</u>
匯兌差額，淨額	45,239	(5,011)
金融資產減值：		
應收貿易款項**	234	—
其他應收款項**	64	21,610
撤銷／（撥回）存貨至可變現淨值	21,446	(2,157)
出售物業、廠房及設備項目之虧損	19,884	8,774
衍生金融工具公平值（收益）／虧損 （除可換股債券嵌入式衍生工具部分）	(998)	4,041
可換股債券嵌入式衍生工具部分公平值 （收益）／虧損	(22,603)	4,007

* 於報告期末，本集團並無已沒收供款可供扣減未來年度的退休金計劃供款。

** 應收貿易款項及其他應收款項減值計入2018年綜合損益表「金融資產減值虧損」內，於2017年彼等計入綜合損益表「其他開支」內。

5. 融資成本

融資成本的分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銀行及其他借款利息	190,176	84,277
融資租賃利息	–	21,362
可換股債券利息	37,370	7,512
已貼現票據融資成本	130,602	52,709
最終控股公司之借款利息	3,197	73,791
西王集團財務有限公司(「西王財務」)之借款利息	9,953	130,354
	<u>371,298</u>	<u>370,005</u>
並非透過損益按公平值列賬的金融負債利息開支總額	371,298	370,005
減：撥充資本的利息	(14,728)	(41,325)
	<u>356,570</u>	<u>328,680</u>

6. 所得稅開支

香港利得稅已按年內於香港賺取的估計應課稅溢利以稅率16.5% (2017年：16.5%) 計提撥備。中國內地應課稅溢利的稅項乃按中國內地現行法例、詮釋及慣例以現行稅率計算。

根據於2008年1月1日生效的中國企業所得稅法，中國附屬公司(除西王金屬科技有限公司(「西王金屬科技」))須按彼等各自截至2018年12月31日止年度應課稅收入的25%的法定稅率繳納企業所得稅(「企業所得稅」)。西王金屬科技作為國家級別的高科技企業，須就截至2018年12月31日止年度的應課稅收入按15%稅率繳納企業所得稅。

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期－中國內地		
年內開支	184,532	201,666
遞延	16,125	3,597
	<u>200,657</u>	<u>205,263</u>

本年度計提的所得稅開支人民幣184,532,000元(2017年:人民幣201,666,000元)已扣除加計扣除研究開支的影響人民幣25,142,000元(2017年:人民幣29,055,000元)。該加計扣除研究開支於2018年獲當地稅務部門批准。

於2018年12月31日,本集團於香港產生稅項虧損約人民幣136,846,000元(2017年:人民幣102,169,000元),可用於抵銷產生虧損的本公司未來應課稅溢利。本集團有零元(2017年:人民幣26,886,000元)源自中國大陸及可於一至五年內抵銷將來應課稅溢利之稅務虧損。於報告期末並無就稅項虧損確認遞延稅項資產,因為本公司董事認為於可見未來可供抵銷稅項虧損的未來溢利金額並不確定。

7. 股息

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
擬派末期股息—每股普通股人民幣12.8分 (2017年:人民幣13.0分)	<u>290,369</u>	<u>294,187</u>

本年度擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。

8. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按年內母公司普通股權持有人應佔溢利及年內已發行普通股加權平均數計算。

每股攤薄盈利乃按年內母公司普通股權持有人應佔溢利計算,經調整以反映可換股債券之利息及可換股債券之嵌入式衍生工具部分之公平值(收益)/虧損(如適用),見下文。在計算時所採用的加權平均普通股數目即為計算每股基本盈利所採用的年內已發行普通股數目,以及假設所有具攤薄潛力的普通股被視為已獲行使或轉換為普通股而無償發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
盈利		
計算每股基本盈利時所使用的母公司 普通股權持有人應佔溢利	961,550	898,053
加：		
可換股債券之利息，扣除稅項	31,204	6,273
可換股債券衍生部分之公平值（收益）／虧損，扣除稅項	<u>(18,874)</u>	<u>4,007</u>
未計可換股債券之利息之母公司普通權益持有人 應佔溢利及可換股債券之嵌入式衍生工具部分公平值 （收益）／虧損	<u><u>973,880</u></u>	<u><u>908,333</u></u>

	2018年	2017年
股份		
計算每股基本盈利時所使用的年內 已發行普通股加權平均數	2,250,756,186	2,034,137,899
攤薄影響－普通股的加權平均數：		
購股權	2,546,621	5,051,946
股份支付	100,000,000	100,000,000
可換股債券	<u>129,520,806</u>	<u>27,187,836</u>
	<u><u>2,482,823,613</u></u>	<u><u>2,166,377,681</u></u>

9. 應收貿易款項及應收票據

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收票據	202,600	152,916
應收貿易款項	142,851	87,834
減值	<u>(180)</u>	<u>—</u>
	<u><u>345,271</u></u>	<u><u>240,750</u></u>

應收貿易款項

於報告期末，以發票日期為基準作出的應收貿易款項扣除虧損撥備賬齡分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
三個月內	116,452	63,606
三至六個月內	19,823	11,558
六個月至一年	3,677	2,874
超過一年	2,719	9,796
	<u>142,671</u>	<u>87,834</u>

應收票據

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
根據香港財務報告準則第39號分類 貸款及應收款項	<u>-</u>	<u>152,916</u>
根據香港財務報告準則第9號分類 按公平值計入其他全面收入的金融資產	<u>202,600</u>	<u>-</u>
於年末	<u>202,600</u>	<u>152,916</u>

10. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
非流動		
長期資產的預付款項	231,545	282,394
流動		
預付款項	608,697	146,545
應收銀行利息	-	1,313
可收回增值稅	599	3,814
按金及其他應收款項	88,651	60,881
預付土地租賃款項的流動部分	2,221	2,221
	<u>700,168</u>	<u>214,774</u>
其他應收款項減值	<u>(21,674)</u>	<u>(21,610)</u>
	<u>678,494</u>	<u>193,164</u>
	<u>910,039</u>	<u>475,558</u>

於2018年及2017年12月31日，有關金額為免息、無抵押及須於一年內償還。

11. 應付貿易款項及應付票據

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應付票據	173,442	673,000
應付貿易款項	<u>1,306,080</u>	<u>1,099,353</u>
	<u>1,479,522</u>	<u>1,772,353</u>

於報告期末，以發票日期為基準的應付貿易款項及應付票據的賬齡分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一個月內	515,504	471,445
一至三個月	383,055	353,385
三至六個月	242,215	738,479
六至十二個月	228,208	66,492
超過十二個月	<u>110,540</u>	<u>142,552</u>
	<u>1,479,522</u>	<u>1,772,353</u>

於2018年12月31日，本集團應付票據人民幣70,560,000元（2017年：人民幣673,000,000元）以人民幣35,630,000元（2017年：人民幣336,500,000元）的已抵押定期存款作抵押。

本集團於2018年12月31日應付貿易款項及應付票據中包括應付同系附屬公司款項人民幣4,064,000元（2017：人民幣52,057,000元），該款項並無計息且在對方要求時償付。

應付貿易款項為不計息，通常以六個月為期結算。

12. 預收款項、其他應付款項及應計費用

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
客戶墊款	-	418,956
應付薪金及福利	49,651	50,006
其他應付稅項	253,650	143,277
應付建築及設備款項	458,112	446,110
遞延營業額	11,252	11,162
其他應付款項	136,437	135,471
	<u>909,102</u>	<u>1,204,982</u>

於2018年12月31日，其他應付款項包括應付同系附屬公司的未償還結餘人民幣32,258,000元（2017年：人民幣50,470,000元）及應付西王集團的款項人民幣1,000元（2017年：人民幣432,000元），有關款項為不計息且在對方要求時償付。

其他應付款項之餘下金額為不計息且平均期限為六個月。

管理層討論及分析

I. 業務回顧

於截至2018年12月31日止年度（「本年度」）內，本集團的主要收入來源為鋼鐵生產與銷售。地理上，本集團主要生產基地所處的山東省仍為本集團的主要銷售地區，佔本集團本年度總營業額約68.1%（2017年：68.0%）。於本年度內，上海市對鋼材需求較大，其對本集團營業額貢獻排名第二，佔本集團總營業額約6.0%（2017年：3.1%）。

針對本集團年內第四季度的表現，由於環保限產出現一定鬆動，環保部明確環保不準一刀切，符合若干環保指標的可給予適當放寬，因此，鑒於供給端取暖季限產較預期寬鬆，鋼材價格在11月時開始大幅下行。成本端方面，國內於第四季度頒布實施了新國標螺紋鋼建材國家標準。為符合新國家標準，國內重點建築工程須在2018年11月1日起採購非穿水螺紋鋼作為建材。根據新國家標準，國內所有按照新國標生產螺紋鋼建材的企業都採用貴重合金釩等微合金化，來保證鋼材性能和金相組織符合新國家標準，導致國內鋼鐵企業在四季度成本普遍上升，利潤水平下降，也使得西王特鋼在四季度的利潤遜於預期。實際上，市場需求並沒有在第四季度轉弱，西王特鋼亦根據市場情況及時調整經營策略，降低原料以及產品庫存，通過高流通高流轉的方式降低市場價格波動帶來的不利影響。西王特鋼亦與中科院、上海大學正在聯合研發提質降本新工藝。

鋼鐵生產與銷售

本集團生產及銷售之普通鋼材產品包括棒材及線材，主要用於建築及基建項目，佔本年度鋼材銷售總額的73.3% (2017年: 74.6%)。本集團用於機械加工和設備製造的特鋼產品，用於機械的合金結構鋼，用於汽車製造業的軸承鋼以及用於交通運輸、海洋工程及武器裝備生產等領域的鋼錠，佔本年度鋼材銷售總額的26.7% (2017年: 25.4%)。

公司主要客戶平均合作時間均在5-8年以上，十大客戶鋼鐵銷售佔比在41.7%，基本上均願意就我們的產品作出預付款。

項目回顧

在國家推行鋼鐵工業調整升級，著力進行結構性改革的大背景下，本集團繼續以國家政策為綱，並結合企業自身情況穩步推進轉型升級。

產品及研發成果如下：

- 本集團與中科院共建了山東技術中心，2018年經山東省科技廳批准，山東省高端裝備用特殊鋼新材料工程技術研究中心在西王特鋼成立；
- 實踐研發產品產業化，2017年2月份，高速重載高強度鋼軌項目在西王特鋼內部開始立項，項目總投資額人民幣25.5億元。2018年已完成廠房柱基礎施工、樁基以及設備基礎施工、並完成了部分廠房立柱。生產線主要設備均已完成訂購並支付訂金，正在按設計要求進行製作中；

- 2018年通過了中國中車多家企業的CRCC供應商認證、高速動車車軸鋼EA4T產品認證。本集團的出口車軸坯IDC35e、EA1N新產品已開始實現了批量供貨；
- 全年主持和參加國家標準制修訂9個，申報發明專利6個，研發的深海油田鑽採用高強韌合金鋼新產品系列，經中國國家標準化管理委員會批准，由西王特鋼主持制定《深海油田鑽採用高強韌合金鋼棒》國家標準。

環保成果如下：

- 榮獲國家工信部第三批「綠色工廠」稱號；
- 升級煙氣脫硝工藝，確保燒結機機頭煙氣超低排放、實現煙氣消白；
- 新建高爐礦渣皮帶輸送封閉通廊，並對先有除塵器進行升級改造，確保了有組織排放和無組織排放均達到超低排放標準；
- 獲得2018年全國鋼鐵行業「找鋼網杯」環保知識大賽冠軍。

其他成果如下：

- 經全國鋼標委批准，國內首個「特殊鋼國家標準研發工作站」在西王特鋼設立；

- 榮獲『』國家國民經濟動員中心』』榮譽稱號，成為山東省14家國家級國民經濟動員中心中唯一的鋼鐵企業；
- 榮獲2018年中國產學研合作創新成果獎，山東省科技工作者創新項目大賽一等獎、二等獎，山東省科技工作者創新項目大賽最具推廣價值獎，獲得濱州市科學技術獎8項，濱州市專利獎3項（包括一項重大專利獎），鄒平市科學技術獎1項，鄒平市專利獎1項，承擔濱州市重大專項1個。

II. 財務回顧

1. 營業額

本集團本年度的營業額為人民幣11,917,535,000元（2017年：人民幣12,362,478,000元），較去年輕微減少3.6%。

營業額減少主要由於商品貿易營業額由去年的人民幣1,992,394,000元減少至本年度的人民幣709,711,000元，下跌64.4%。本年度的普通鋼及特鋼銷量分別為2,235,432噸及751,189噸，分別較去年的銷量2,327,931噸及759,548噸下跌4.0%及1.1%。然而，普通鋼及特鋼的平均售價分別由去年的每噸人民幣3,211元及每噸人民幣3,353元，上升至本年度的每噸人民幣3,505元及每噸人民幣3,799元。普通鋼及特鋼總銷售額由去年的人民幣10,020,939,000元，上升6.7%至本年度的人民幣10,688,569,000元。商品貿易營業額的跌幅高於普通鋼及特鋼總銷售額的升幅，因此，本年度的整體營業額有所下跌。

於本年度，本集團按地區劃分的鋼材地區分銷與去年相若，山東省的銷售額仍居首位。本年度出口銷售額為人民幣82,614,000元（2017年：人民幣194,930,000元），佔鋼材銷售總額的0.8%（2017年：1.9%）。

營業額明細：

	2018年		2017年	
	營業額 人民幣千元	平均售價 (人民幣/噸)	營業額 人民幣千元	平均售價 (人民幣/噸)
普通鋼				
棒材	6,007,970	3,482	5,061,769	3,185
線材	1,826,738	3,581	2,412,097	3,265
小計/平均值	7,834,708	3,505	7,473,866	3,211
特鋼	2,853,861	3,799	2,547,073	3,353
鋼材生產及銷售	10,688,569		10,020,939	
商品貿易 [#]	709,711		1,992,394	
副產品銷售 ^{##}	519,255		349,145	
合計	11,917,535		12,362,478	

[#] 商品貿易主要包括鐵礦粉、球團礦及焦炭貿易等。

^{##} 副產品是指在生產鋼材過程中所產生的鋼渣、蒸汽及電力等。

鋼材銷售量明細：

	銷售量			
	2018年		2017年	
	噸	百分比	噸	百分比
普通鋼				
棒材	1,725,300	57.8%	1,589,044	51.5%
線材	510,132	17.1%	738,887	23.9%
小計	2,235,432	74.8%	2,327,931	75.4%
特鋼	751,189	25.2%	759,548	24.6%
合計	<u>2,986,621</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,087,479</u>	<u>100.0%</u>

2. 銷售成本

於本年度，本集團銷售成本為人民幣9,950,680,000元（2017年：人民幣10,337,237,000元），較去年下跌3.7%。銷售成本下跌主要歸因於商品貿易成本及副產品銷售成本由去年的人民幣2,314,950,000元減少至本年度的人民幣1,208,445,000元，下跌47.8%。本年度的鋼鐵生產及銷售總成本為人民幣8,742,235,000元（2017年：人民幣8,022,287,000元），較去年上升9.0%。有關成本上升乃主要歸因於每噸鋼鐵的平均生產成本上升。鋼鐵的生產成本由去年每噸人民幣2,598元上升至本年度每噸人民幣2,927元，即每噸上升人民幣329元或12.7%。商品貿易成本及副產品銷售成本的跌幅遠高於鋼鐵生產及銷售總成本的升幅，因此，本年度的整體銷售成本有所下跌。

於本年度，鋼材成本結構大致不變，主要原材料為鐵礦粉及焦炭，佔鋼材生產成本的51.1%（2017年：53.2%）。本年度的原材料成本及製造成本在總生產成本所佔比例相對穩定。原材料及製造成本分別佔總生產成本84.7%及15.3%（2017年：85.7%及14.3%）。

3. 毛利

於本年度，本集團毛利為人民幣1,966,855,000元（2017年：人民幣2,025,241,000元），較去年下降2.9%。於本年度，鋼材對整體毛利貢獻達人民幣1,946,334,000元，佔整體毛利的99.0%，其中銷售普通鋼及特鋼的毛利貢獻分別達人民幣1,651,208,000元及人民幣295,126,000元，分別佔整體毛利約84.0%及15.0%。本年度每噸平均售價上升與鋼鐵的每噸平均生產成本上升一致，因此，本集團的整體毛利率維持在與本年度相若的水平，即16.5%（2017年：16.4%）。

按產品及業務劃分的毛利及毛利率貢獻明細：

	2018年		2017年	
	人民幣千元	毛利率	人民幣千元	毛利率
普通鋼	1,651,208	21.1%	1,584,196	21.2%
特鋼	<u>295,126</u>	10.3%	<u>414,456</u>	16.3%
鋼材生產及銷售	1,946,334	18.2%	1,998,652	19.9%
商品貿易	7,810	1.1%	16,833	0.8%
副產品銷售	<u>12,711</u>	2.4%	<u>9,756</u>	2.8%
合計／總體	<u><u>1,966,855</u></u>	16.5%	<u><u>2,025,241</u></u>	16.4%

4. 其他收入及收益

其他收入主要包括銀行利息收入及政府資助。於本年度，其他收入及收益為人民幣132,846,000元（2017年：人民幣29,763,000元），較去年上升3.5倍，主要原因是2017年底實行政策中國政府給予的資助增加，以及本年度產生之可換股債券嵌入式衍生工具部份之公平值收益。

5. 銷售及分銷開支

於本年度，本集團銷售及分銷開支為人民幣12,821,000元（2017年：人民幣102,651,000元），較去年下跌87.5%。有關開支下跌主要歸因根據新生效的會計準則，將運輸成本重新分類至銷售成本所致。

6. 行政開支

行政開支主要包括辦公室一般性開支、行政人員工資、專業及法律費用及銀行手續費。於本年度，行政開支為人民幣125,538,000元（2017年：人民幣98,044,000元），較去年同期增加28.0%，主要原因是本年度的工資及薪金較去年上升，以及本年度新產生的耕地開墾費。

財務狀況

流動資金及財務資源

於2018年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣9.357億元（2017年：人民幣1.256億元），而已抵押銀行存款約為人民幣9.371億元（2017年：人民幣5.138億元）。本集團的應付貿易款項及應付票據約為人民幣14.795億元（2017年：人民幣17.724億元），一年內到期銀行及其他借貸約為人民幣43.423億元（2017年：人民幣23.801億元），而一年後到期銀行及其他借貸約為人民幣4.891億元（2017年：人民幣17.694億元）。於2018年12月31日，銀行及其他借款乃以人民幣、港元及美元計值。所有銀行及其他借款（不包括來自西王財務的借款）均以非流動資產、受限制銀行存款作抵押及／或由王勇先生，及／或由王勇先生及張樹芳女士（王勇先生的配偶）、王棣先生及／或王棣先生及蘇欣女士（王棣先生之配偶）及／或西王集團提供擔保。本集團主要以經營現金流入以應付營運資金需求。然而，為增加生產設備所需之資金則主要來自營運及融資活動的現金流入。

資本結構

於2018年12月31日，本集團的資產總值約為人民幣143.970億元（2017年：人民幣126.678億元），乃源自下列各項：(1)股本約人民幣12.876億元（2017年：人民幣10.916億元）、(2)儲備約人民幣47.096億元（2017年：人民幣40.541億元）及(3)負債總額約人民幣83.998億元（2017年：人民幣75.222億元）。

資本負債比率

於2018年12月31日，資本負債比率（即計息債項總項（包括計息銀行及其他借款、來自最終控股公司的借款及可換股債券）除以權益總額）為0.86（2017年：0.87）。此比率輕微下降主要由於來自西王集團的借款於2018年減少。截至2018年12月31日止年度的銀行及其他借款的年利率介乎3.31%至13.50%（2017年：2.40%至9.00%）。

重大投資、重大收購及出售附屬公司以及未來重大投資或資本和資產收購的計劃

除本公告所披露者外，本集團於本年度概無其他重大投資、重大收購或出售附屬公司。

資產抵押

於2018年12月31日，人民幣2,732,712,000元（2017年：人民幣599,098,000元）的機器及設備、人民幣94,062,000元的租賃土地（2017年：無）以及已抵押存款人民幣637,100,000元（2017年：人民幣336,500,000元），已抵押作本集團及同系附屬公司的計息銀行及其他借款以及應付票據的擔保，及已抵押存款人民幣300,000,000元（2017年：無）已作為反擔保的抵押。

資本承擔及或然負債

於2018年12月31日，本集團有關物業、廠房及設備之資本承擔為人民幣1,019,575,000元（2017年：人民幣848,580,000元）。本集團與洛陽軸承研究所有限公司訂立技術合作協議，以提升產品質素。於2018年12月31日，此技術諮詢服務承擔為零元（2017年：人民幣300,000元）。

於2016年1月4日，本公司與西王集團訂立自2016年1月4日起為期三年的擔保協議，據此，本公司將向西王集團及本集團除外的附屬公司（「**相關附屬公司**」）提供擔保服務（「**擔保協議**」）。於2018年11月1日，本公司與西王集團訂立一項補充擔保協議，並對條款及條件作出修訂。

由於擔保協議將於2018年12月31日到期，本集團及西王集團公司已同意重續交易條款，並且於2017年11月10日訂立新擔保協議（「新擔保協議」），有效期為三年，自2018年1月1日起至2020年12月31日止。根據新擔保協議，本集團將承諾就西王集團及相關附屬公司於放款人與西王集團及／或相關附屬公司將予訂立的貸款協議中訂明的任何責任及負債作出擔保及承擔，惟須受放款人與本集團將訂立之特定擔保協議的條款所規限。本公司根據新擔保協議將向西王集團及相關附屬公司提供的擔保金額不得超過本集團結欠西王集團及相關附屬公司的款項總額（包括（但不限於）西王集團向本集團提供的借貸）及獲西王集團及相關附屬公司擔保及／或抵押的本集團借貸總額，減西王集團及相關附屬公司結欠本集團的款項總額（包括（但不限於）本集團存放於西王集團財務有限公司的存款），並受限於上限人民幣50億元。本集團根據新擔保協議代表西王集團（及相關附屬公司）償還的任何貸款將透過本集團應付西王集團的貸款或本集團應付西王集團或相關附屬公司的其他金額抵銷。

有關詳情請參閱本公司日期分別為2017年11月10日及2018年1月9日之公告以及日期為2017年12月19日之通函。

本集團向最終控股公司及同系附屬公司作出擔保的銀行融資上限分別為人民幣180,000,000元及人民幣3,757,542,000元。於2018年12月31日，本集團向西王集團及相關附屬公司作出擔保的已動用銀行融資約為人民幣180,000,000元及人民幣2,869,990,000元。

股本籌資活動

於2018年1月25日，本公司與國泰君安證券（香港）有限公司、中泰國際證券有限公司及軟庫中華金融服務有限公司訂立配售及認購協議，據此(i)西王投資有限公司同意透過國泰君安證券（香港）有限公司、中泰國際證券有限公司及軟庫中華金融服務有限公司配售151,111,000股配售股份，補足配售價為每股補足配售股份1.59港元；及(ii)西王投資有限公司已同意認購151,111,000股補足認購股份，補足認購價為每股補足認購股份1.59港元。本公司擬將補足認購事項之所得款項淨額約235.2百萬港元用作本集團之一般營運資金。本公司已悉數動用所得款項淨額，並將其用作一般營運資金。

除本公告所披露外，本集團於年內並無任何其他重大股本籌資活動。

外匯風險

由於本集團的經營收入、成本及費用大部分以人民幣計值，故在經營上無須面對重大的外幣風險。本集團於2018年12月31日所需面對的風險主要來自以美元計值的淨負債人民幣175,404,000元（2017年：人民幣241,809,000元）。

僱員及薪酬

於2018年12月31日，本集團共有4,276名僱員（2017年：4,289名）。於本年度，僱員成本為人民幣297,565,000元（2017年：人民幣255,230,000元）。僱員薪酬是按工作表現、專業經驗及當時市場情況而定。管理層會定期檢討本集團之僱員薪酬政策及安排。除退休金外，本集團亦會根據個人表現向若干僱員發放酌情花紅作為獎勵。

獲認可為高新技術企業及稅務優惠

本公司附屬公司西王金屬科技有限公司（「西王金屬」）已取得高新技術企業證書（編號為GR201737001201），自2017年12月28日生效，有效期為三年。因此，由2017年至2019年三個財政年度，西王金屬可享有優惠稅率，即按15%的企業所得稅率繳納稅項。詳情請參閱本公司日期為2018年3月1日的公告。

III. 業務前景

2018年中國政府以具針對性，力度強的方案推進結構性改革，綠色發展成為常態，去槓桿和進行兼併重組進一步發展，鋼鐵運行環境進一步完善。需求側方面，鋼材需求平穩向上，基建開工率高，鋼鐵市場進一步達至供需平衡，為本集團此等合規企業帶來了一個更大、更健康的市場發展空間。

展望2019年，普鋼產品需求將繼續強勁，特鋼產品大有可為。

- 普鋼產品：
 - 中央政府將加大力度投資基建項目，務求穩經濟、補短板，而一般基建耗時3-5年，因此去年/今年審核的項目將在短期內提供一定的需求支撐；
 - 以打造螺紋鋼成精品建材為目標，鋼鐵企業將致力按照國家對鐵路、公路、水利的投資方向需要提升建材品質，向重點工程供貨，建材領域的中高端市場將因而帶來強大需求；

- 房地產雖然增速有所放緩，但其剛性需求仍保持強勁，預其未來仍將繼續增長，拉動普鋼需求；
- 有鑒於此，西王特鋼將繼續以市場為導向，以鋼材價格為風向標，適時調配其靈活可轉換的普-特鋼產能，達至利潤最大化。
- 特鋼產品：
 - 鋼軌項目佔地面積236畝，總建築面積144,530 平方米，主要建設高速重載高強度鋼軌生產線，以生產鋼軌為主，各種型鋼及大棒、方鋼、扁鋼為輔的整體產品思路，產線整體設計產能為100萬噸。2018年6月26日，項目被列入山東省新舊動能轉換重大項目庫第一批優選項目名單。項目預計於2020年開始試生產，產能升級後可大幅提升企業特鋼比例，同時為企業毛利率提供一定支撐；
 - 發展高端特鋼產品，重點發展先進軌道交通用鋼、高端軸承鋼、海洋工程用鋼、模具鋼、彈簧鋼、特殊領域用鋼等六大領域特殊鋼新產品，依托國家級科技創新平台，佔據行業技術研發的制高點，增大特鋼比例及發揮集團競爭優勢，並提升集團長遠盈利能力；
 - 深化與中科院的戰略合作，快速轉化中科院的科研成果，持續提升企業特鋼新產品的研發能力，加快新舊動能轉換和產品轉型升級的步伐，通過科技創新實現高質量發展。

除產品發展外，西王特鋼亦將加大研發投資。現時公司按領域設立了特種鋼研究室、鐵路用鋼研究室、軸承鋼研究室等五個科研部門，每年都有10余項研發項目，當中具有自主知識產權的新產品，將對企業六大領域特殊鋼新產品的研發提供了強有力的技術支持。通過專注研發、優化品種、致力環保及生產提效，西王特鋼將可繼續維持良好的盈利水平。

股息

就截至2018年12月31日止年度，董事會建議向於2019年6月19日（星期三）營業時間結束時名列於本公司股東名冊上的本公司股東派發末期股息每股普通股人民幣12.8分。末期股息須待本公司股東在將於2019年6月6日（星期四）舉行的應屆本公司股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後方可派發，並須於2019年7月8日（星期一）派付。建議末期股息將以人民幣宣派並以港元支付。應付末期股息將按中國人民銀行於2019年6月3日（星期一）至2019年6月6日（星期四）期間所公佈人民幣兌港元的中間匯率平均價由人民幣轉換為港元。

股東週年大會

應屆股東週年大會將於2019年6月6日（星期四）舉行。詳情請參閱有關股東週年大會通告，其將按本公司組織章程細則及上市規則盡快刊發並寄發予本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記

(a) 釐定有權出席應屆股東週年大會及投票

本公司將由2019年6月3日（星期一）至2019年6月6日（星期四）止期間（首尾兩天包括在內）暫停辦理普通股之股份過戶登記手續，以釐定有權出席應屆股東週年大會及於會上投票的股東身份。為確保符合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2019年5月31日（星期五）下午4時30分前，送達本公司的香港股份過戶登記分處寶德隆證券登記有限公司，地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室，辦理股份過戶登記手續。

(b) 釐定有權享有末期股息

本公司將由2019年6月17日（星期一）至2019年6月19日（星期三）止期間（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權享有擬派末期股息的股東身份。確定擬派末期股息的記錄日期為2019年6月19日（星期三）。為確保有權收取擬派末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2019年6月14日（星期五）下午4時30分前，送達本公司的香港股份過戶登記分處寶德隆證券登記有限公司，地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室，辦理股份過戶登記手續。

購買、出售或贖回本公司證券

於本年度內，本公司於2014年9月3日採納之購股權計劃項下兩名承授人王棣先生及孫新虎先生共行使4,333,333份本公司購股權。

除本公告所披露者外，本公司或其任何附屬公司於本年度概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

企業管治

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）作為其本身的企業管治守則。董事會認為，本公司於本年度一直遵守企業管治守則所載所有適用守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納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」），作為其董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出詳細查詢，且全體董事確認，彼等於截至2018年12月31日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

審核委員會

於本年度，本公司審核委員會（「審核委員會」）由三名董事組成，包括梁樹新先生、李邦廣先生及于叩先生（彼等為獨立非執行董事）。梁樹新先生擔任審核委員會主席。審核委員會已與管理層審閱本集團所採納的會計政策及慣例，並與管理層討論本公司的內部控制及財務報告事宜，包括審閱本集團本年度綜合財務業績。

核數師就年度業績公告之工作範圍

本公司核數師執業會計師安永會計師事務所（「安永」）已同意，初步公告所載本集團截至2018年12月31日止年度的業績數字，與本年度本集團綜合財務報表草案所列載數字相一致。安永就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則進行之核證服務，故安永並無就本初步公告發表任何核證。

刊載年度業績及年報

本年度業績公告亦刊載於本公司網站(www.xiwangsteel.com)及聯交所指定網站(www.hkexnews.hk)。載有上市規則附錄十六所規定全部資料之截至2018年12月31日止年度的年報，將於適當時候寄發予股東及刊載於上述網站。

承董事會命
西王特鋼有限公司
主席
王棣

香港，2019年3月29日

於本公告日期，董事會包括下列董事：

執行董事

張健先生
孫新虎先生
李海霞女士

獨立非執行董事

梁樹新先生
李邦廣先生
于叩先生

非執行董事

王棣先生
王勇先生