

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)

截至二零一八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

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	25,600,434	19,458,826
毛利	8,361,681	6,348,579
息稅折舊及攤銷前利潤(附註1)	7,894,167	6,856,350
年內利潤	4,466,731	3,868,195
每股盈利(人民幣元)(附註2)	0.59	0.50
每股末期股息(港元)	0.17	0.15
每股全年股息(港元)	0.27	0.25
銀行結餘、理財產品及現金(附註3)	16,751,188	13,574,912
本公司權益持有人應佔權益總額	33,166,475	30,487,891

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二零一八年及二零一七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+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二零一八年十二月三十一日止財政年度末期股息每股港幣0.17元。待股東於二零一九年五月三十一日(星期五)舉行之本公司股東週年大會上批准之後，末期股息將於二零一九年七月五日(星期五)或前後派發予於二零一九年六月十三日(星期四)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0.27元，總派息比率約39.2%。

\* 僅供識別

## 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」)截至二零一八年十二月三十一日止年度(「回顧年」)之經審核綜合業績，連同截至二零一七年十二月三十一日止年度(「二零一七年度」)比較數字如下：

### 綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	4	<b>25,600,434</b>	19,458,826
銷售成本		<b>(17,238,753)</b>	(13,110,247)
毛利		<b>8,361,681</b>	6,348,579
投資收入	5	<b>219,804</b>	422,528
其他收入	6	<b>739,210</b>	986,209
銷售及分銷成本		<b>(309,957)</b>	(232,693)
行政及其他經營開支		<b>(2,676,286)</b>	(1,809,904)
應佔聯營公司利潤		<b>164,747</b>	173,253
財務成本	7	<b>(1,262,066)</b>	(1,155,272)
除稅前利潤	8	<b>5,237,133</b>	4,732,700
所得稅開支	9	<b>(770,402)</b>	(864,505)
年內利潤		<b>4,466,731</b>	3,868,195
應佔利潤：			
本公司權益持有人		<b>4,195,221</b>	3,533,431
非控股權益		<b>1,214</b>	364
永續資本工具持有人		<b>270,296</b>	334,400
年內利潤		<b>4,466,731</b>	3,868,195

## 綜合全面收益表(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年內除稅後其他全面收益			
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		(19,765)	42,330
— 可供出售金融資產：公允價值儲備 變動淨額		—	(195)
年內其他全面收益		(19,765)	42,135
年內綜合全面收益總額		<b>4,446,966</b>	<b>3,910,330</b>
應佔綜合全面收益總額：			
本公司權益持有人		<b>4,174,827</b>	3,574,277
非控股權益		<b>1,843</b>	1,653
永續資本工具持有人		<b>270,296</b>	334,400
年內綜合全面收益總額		<b>4,446,966</b>	<b>3,910,330</b>
每股盈利	10		
基本(人民幣)		<b>0.59</b>	0.50
攤薄(人民幣)		<b>0.59</b>	0.50

## 綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>56,476,651</b>	48,572,054
預付租金		<b>6,094,144</b>	5,551,327
商譽及其他無形資產	12	<b>1,024,036</b>	653,245
聯營公司權益		<b>3,752,247</b>	3,537,452
購買物業、廠房及設備及預付租金的按金	13	<b>7,164,350</b>	5,654,052
遞延稅項資產		<b>153,934</b>	155,929
其他非流動資產		<b>2,829,111</b>	3,571,362
		<b>77,494,473</b>	67,695,421
<b>流動資產</b>			
存貨	14	<b>8,718,960</b>	7,241,180
應收賬款及應收票據	15	<b>12,937,800</b>	8,069,127
其他應收款項、按金及預付款項	16	<b>3,252,636</b>	4,558,451
可供出售金融資產	17	—	2,882,968
預付租金		<b>143,476</b>	128,773
質押銀行存款		<b>1,702,219</b>	3,862,050
現金及現金等價物		<b>15,048,969</b>	6,829,894
		<b>41,804,060</b>	33,572,443
<b>流動負債</b>			
應付賬款	18	<b>5,253,224</b>	8,389,184
應付票據	19	<b>2,364,696</b>	3,944,691
合約負債	20	<b>466,680</b>	—
其他應付款項及應計費用	21	<b>14,140,116</b>	7,355,239
應交稅費		<b>472,286</b>	479,168
融資債券		—	1,200,000
銀行及其他貸款		<b>13,959,602</b>	10,700,374
		<b>36,656,604</b>	32,068,656
<b>流動資產淨值</b>		<b>5,147,456</b>	1,503,787
<b>總資產減流動負債</b>		<b>82,641,929</b>	69,199,208

綜合財務狀況表(續)

於二零一八年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動負債			
銀行及其他貸款		38,661,319	25,122,585
融資債券		6,500,000	6,500,000
遞延稅項負債		916,649	886,991
		<u>46,077,968</u>	<u>32,509,576</u>
資產淨額		<u>36,563,961</u>	<u>36,689,632</u>
資本及儲備			
股本		605,397	605,397
儲備		32,561,078	29,882,494
本公司權益持有人應佔權益總額		33,166,475	30,487,891
非控股權益		203,486	207,741
永續資本工具	23	3,194,000	5,994,000
權益總額		<u>36,563,961</u>	<u>36,689,632</u>

## 財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(除另有指明外，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。由本公司及其附屬公司組成的本集團主要從事鋁製品的生產和銷售。

本公司母公司為Zhongwang International Group Limited（「ZIGL」），董事認為其最終控制方則為Prime Famous Management Limited，上述兩家公司均在英屬處女群島註冊成立。

### 2. 採納國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

#### (a) 採納全新／經修訂國際財務報告準則一於二零一八年一月一日起生效

《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》
《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 合營公司的投資
《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
《國際財務報告準則》第9號	金融工具
《國際財務報告準則》第15號	客戶合約收益
《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）
《國際會計準則》第40號的修訂	轉讓投資物業
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

#### A 國際財務報告準則第9號—金融工具

##### (i) 金融工具的分類及計量

國際財務報告準則第9號於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間取代了國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，合併金融工具會計處理的所有三個方面：(1)分類及計量；(2)減值；及(3)對沖會計處理。自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號已導致本集團會計政策及綜合財務報表所確認的金額產生變動。

過渡至國際財務報告準則第9號，截至二零一八年一月一日的儲備、保留盈利及非控股權益期初結餘無重大變動。

國際財務報告準則第9號沿用國際會計準則第39號有關金融負債的確認、分類及計量要求，惟指定為按公允價值計入損益的金融負債除外，就此，歸屬於負債信貸風險變動的公允價值變動金額在其他全面收益中確認，除非此舉會產生或擴大會計錯配，則作別論。此外，國際財務報告準則第9號保留了國際會計準則第39號有關終止確認金融資產及金融負債的規定。然而，其取消了原來國際會計準則第39號中持至到期金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融資產的金融資產類別。採納國際財務報告準則第9號並不會對本集團有關金融負債及衍生金融工具的會計政策造成重大影響。國際財務報告準則第9號對本集團金融資產分類及計量的影響載列如下。

## 2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### (a) 採納全新/經修訂國際財務報告準則一於二零一八年一月一日起生效(續)

#### A 國際財務報告準則第9號—金融工具(續)

##### (i) 金融工具的分類及計量(續)

根據國際財務報告準則第9號，除若干貿易應收款項(根據國際財務報告準則第15號，貿易應收款項並無包括重大融資成分)外，實體於初步確認時，將按公允價值計量金融資產，倘屬並非按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產，則另加交易成本。金融資產分類為：(i)按攤餘成本(「攤餘成本」)計量的金融資產；(ii)按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的金融資產；或(iii)按公允價值計入損益(如上述定義)。國際財務報告準則第9號下的金融資產分類一般根據兩個準則：(i)管理金融資產的業務模式；及(ii)其合約現金流特徵(「僅為支付本金及利息」準則，亦稱為「SPPI準則」)。根據國際財務報告準則第9號，內含衍生工具不再要求與主體金融資產分開列示。與之相反，混合式金融工具分類時須整體評估。

當金融資產同時符合以下條件，且並無指定按公允價值計入損益，則該金融資產按攤餘成本計量：

- 該金融資產由一個旨在通過持有金融資產收取合約現金流量的業務模式所持有；及
- 該金融資產的合約條款使於特定日期產生符合SPPI準則的現金流量。

倘債務投資同時符合以下條件，且並非指定按公允價值計入損益，則該債務投資按公允價值計入其他全面收益：

- 該債務投資由一個旨在收取合約現金流量及銷售金融資產的業務模式所持有；及
- 該金融資產的合約條款使於特定日期產生符合SPPI準則的現金流量。

於初次確認並非持作買賣用途的股本投資時，本集團可不可撤回地選擇於其他全面收益中呈列投資公允價值的後續變動。該選擇乃按投資逐項作出。所有其他並非按上述分類為按攤餘成本計量或按公允價值列入其他全面收益的金融資產，均分類為按公允價值計入損益。此包括所有衍生金融資產。於初次確認時，本集團可不可撤回地指定金融資產(於其他方面符合按攤餘成本計量或按公允價值列入其他全面收益的規定)為按公允價值計入損益，前提是有關指定可消除或大幅減少會計錯配發生。

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採納全新/經修訂國際財務報告準則一於二零一八年一月一日起生效(續)

A 國際財務報告準則第9號—金融工具(續)

(i) 金融工具的分類及計量(續)

以下會計政策將適用於本集團的金融資產如下：

按公允價值計入損益	按公允價值計入損益其後按公允價值計量。公允價值、股息及利息收入的變動均於損益確認。
攤餘成本	按攤餘成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量。利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益確認。終止確認的任何收益於損益確認。
按公允價值計入其他全面收益(債務投資)	按公允價值計入其他全面收益的債務投資其後按公允價值計量。採用實際利率法計算的利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益確認。其他收益及虧損淨額於其他全面收益確認。於其他全面收益累計的收益及虧損在終止確認時重新分類至損益。
按公允價值計入其他全面收益(股本投資)	按公允價值計入其他全面收益的股本投資按公允價值計量。股息收入於損益內確認，除非股息收入明確表示收回部分投資成本。其他收益及虧損淨額於其他全面收益確認且不會重新分類至損益。

於二零一八年一月一日，非上市金融產品的若干投資由可供出售金融資產重新分類為按攤餘成本計量的金融資產。本集團業務模式乃收取合約現金流量，並持有該等金融產品至到期為止。根據國際財務報告準則第9號，本集團指定將截至初始應用日期的該等權益投資以按攤餘成本計量。因此，於二零一八年一月一日，公允價值人民幣2,882,968,000元的金融資產已由可供出售金融資產重新分類為按攤餘成本計量的金融資產。上述資產於本年度已經出售，對本年度損益並無重大影響。



## 2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### (a) 採納全新/經修訂國際財務報告準則一於二零一八年一月一日起生效(續)

#### A 國際財務報告準則第9號—金融工具(續)

##### (i) 金融工具的分類及計量(續)

下表概述本集團於二零一八年一月一日各類金融資產根據國際會計準則第39號原有計量類別及根據國際財務報告準則第9號的新計量類別：

金融資產	根據國際會計準則第39號原有類別	根據國際財務報告準則第9號的新類別	根據國際會計準則第39號	根據國際財務報告準則第9號
			於二零一八年一月一日的賬面值 人民幣千元	於二零一八年一月一日的賬面值 人民幣千元
可供出售金融資產	可供出售(按公允價值)	攤餘成本	2,882,968	2,882,968
應收賬款及應收票據	貸款及應收款項	攤餘成本	8,069,127	8,069,127
其他應收款項	貸款及應收款項	攤餘成本	117,235	117,235
質押銀行存款	貸款及應收款項	攤餘成本	3,862,050	3,862,050
現金及現金等價物	貸款及應收款項	攤餘成本	6,829,894	6,829,894

##### (ii) 金融資產的減值

採納國際財務報告準則第9號更改了本集團的減值模式，將國際會計準則第39號「已產生虧損模式」更改為「預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式」。國際財務報告準則第9號規定本集團以較國際會計準則第39號為先就應收賬款及應收票據、按攤餘成本計量的金融資產、合約資產及按公允價值列入其他全面收益的債務投資確認預期信貸虧損。現金及現金等價物須受預期信貸虧損模式所限，惟本期間的減值並不重大。

根據國際財務報告準則第9號，虧損撥備按以下其中一項基準計量：(1) 12個月預期信貸虧損：其為於報告日期後12個月內發生的潛在違約事件導致的預期信貸虧損；及(2) 整個存續期預期信貸虧損：此乃於金融工具預計年期內所有可能的違約事件產生的預期信貸虧損。

##### 預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損乃基於根據合約應付的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額。該差額其後按資產原有實際利率相近的利率貼現。

## 2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### (a) 採納全新/經修訂國際財務報告準則一於二零一八年一月一日起生效(續)

#### A 國際財務報告準則第9號—金融工具(續)

##### (ii) 金融資產的減值(續)

本集團已選擇採用國際財務報告準則第9號簡化法計量應收賬款及合約資產虧損撥備，並根據整個存續期預期信貸虧損計算預期信貸虧損。本集團已設立根據本集團過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

就其他債務金融資產而言，預期信貸虧損以12個月預期信貸虧損為基準。12個月預期信貸虧損為整個存續期預期信貸虧損之一部分，其因在報告期末後12個月內可能發生之金融工具違約事件而產生。然而，信貸風險自產生起顯著增加時，虧損撥備將以整個存續期預期信貸虧損為基準計量。當釐定金融資產之信貸風險自初次確認起是否顯著增加及於估計預期信貸虧損時，本集團會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理及有理據的資料。此包括根據本集團過往經驗及已知信貸評估得出的定量及定性資料及分析，並包括前瞻性資料。由於發行人的信貸評級高，故此本集團按公允價值計入其他全面收益的債務投資被視為具有低信貸風險。

本集團假定，金融資產如逾期超過30日，其信貸風險會顯著增加。

本集團認為金融資產於下列情況下屬違約：(1)借款人大可能在本集團無追索權採取行動(例如：變現抵押品(如持有))的情況下向本集團悉數履行其信貸義務；或(2)該金融資產逾期超過90日。

於估計預期信貸虧損時所考慮之最長期間為本集團面臨信貸風險之最長合約期間。

呈列預期信貸虧損

按攤餘成本計量金融資產之虧損撥備從該等資產的總賬面值扣減。就按公允價值計入其他全面收益的債務投資，虧損撥備於其他全面收益內確認，並非於資產賬面值扣減。

## 2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### (a) 採納全新/經修訂國際財務報告準則一於二零一八年一月一日起生效(續)

#### A 國際財務報告準則第9號—金融工具(續)

##### (ii) 金融資產的減值(續)

預期信貸虧損模式的影響

##### (I) 應收賬款及應收票據減值

如上文所述，本集團採用國際財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損，從而就所有應收賬款及應收票據確認整個存續期預期信貸虧損。為計算預期信貸虧損，應收賬款及應收票據已按照共同信貸風險特性及逾期日數分類。於二零一八年一月一日，應收賬款及應收票據虧損撥備如下：

二零一八年一月一日	即期	逾期 1-90天	逾期 91-365天	逾期 超過365天	總計
預期信貸虧損率(%)	—	1.6	6.0	16.7	0.3
總賬面值(人民幣千元)	7,858,509	26,117	121,791	84,541	8,090,958
虧損撥備(人民幣千元)	—	411	7,288	14,132	21,831

##### (II) 債務投資減值

本集團所有按攤餘成本以及按公允價值計入其他全面收益計算的其他債務投資被視為具低信貸風險，因此，於期內確認的虧損撥備限於12個月預期信貸虧損。

##### (III) 其他應收款項減值

本集團按攤餘成本計量的其他金融資產為其他應收款項，本集團計量預期信貸虧損，其確認十二個月的預期信貸虧損，除非金融資產的信貸風險自初始確認起顯著上升，於該情況下則以相等於可使用年期預期信貸虧損之金額計量預期信貸虧損。應用預期信貸虧損模式後概無於二零一八年一月一日及截至二零一八年十二月三十一日止年度產生預期信貸虧損，乃由於金融資產被視為低信貸風險及未逾期。

##### (IV) 過渡安排

本集團已應用國際財務報告準則第9號的過渡性條文，以使國際財務報告準則第9號全面獲採納而毋須重列比較資料。因此，新預期信貸虧損規則產生的重新分類及調整並無於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表中反映，惟於二零一八年一月一日的綜合財務狀況表中確認。這意味著採納國際財務報告準則第9號產生的金融資產與金融負債的賬面值差異於二零一八年一月一日的保留溢利及儲備確認。因此，二零一七年呈列的資料並不反映國際財務報告準則第9號的規定，惟反映國際會計準則第39號的規定。

## 2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### (a) 採納全新/經修訂國際財務報告準則一於二零一八年一月一日起生效(續)

#### A 國際財務報告準則第9號—金融工具(續)

##### (ii) 金融資產的減值(續)

預期信貸虧損模式的影響(續)

##### (IV) 過渡安排(續)

以下評估乃根據國際財務報告準則第9號初次應用日期(「初次應用日期」)存在的事實及情況而作出：

- 釐定持有金融資產的業務模式；
- 指定若干金融資產及金融負債按公允價值計入損益計量及撤銷原來指定按公允價值計入損益計量的若干金融資產及金融負債；及
- 指定非持有作買賣的股本投資的若干投資按公允價值列入其他全面收益。

倘於債務投資的投資在初次應用日期具有較低的信貸風險，則本集團假設該資產的信貸風險自其初始確認起並無顯著增加。

#### B 《國際財務報告準則》第15號客戶合約收益(「國際財務報告準則第15號」)

國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第11號建築合約、國際會計準則第18號收益及相關詮釋。國際財務報告準則第15號建立一個五步模式，以將客戶合約收益列賬。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務作交換而有權獲得的代價金額確認。

本集團已採用累計影響法採納國際財務報告準則第15號(無可行權宜之計)。因此，二零一七年呈列的財務資料並未重新呈列。本集團預計初次應用國際財務報告準則第15號無累計影響以及於初次應用日期(即二零一八年一月一日)對保留盈利期初結餘無調整。

下表概述採納國際財務報告準則第15號對本集團於二零一八年一月一日綜合財務狀況表的影響。

對二零一八年一月一日綜合財務狀況表的影響

	人民幣千元
負債	
合約負債	1,252,568
其他應付款項及應計費用	(1,252,568)
	<hr/>
總流動負債	—
	<hr/>
總負債	—
	<hr/>

## 2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### (a) 採納全新/經修訂國際財務報告準則一於二零一八年一月一日起生效(續)

#### B 《國際財務報告準則》第15號客戶合約收益(「國際財務報告準則第15號」)(續)

與本集團各商品及服務有關的全新重大會計政策及對之前會計政策的變動性質詳情如下：

產品/服務	商品或服務性質、履行責任及付款條款	會計政策變動性質及於二零一八年一月一日的影響
(i) 鋁產品	鋁產品包括鋁合金模板、工業、建築及壓延產品。  貨品交付且獲接納時，代表客戶取得產品的控制權。客戶接納產品後會確認收益。一般情況下只有一項履約責任。	國際財務報告準則第15號對本集團會計政策並無重大影響。
(ii) 深加工	一般情況下只有一項履約責任。隨著貨品交付且獲客戶接納，收益亦會隨時間予以確認，由於產品的設計按客戶的指示量身訂造，故此本集團生產的產品並無其他替代用途，本集團就截至當下履行的工作有權獲取付款。	根據國際會計準則第18號，該等合約的收益於貨品擁有權的重大風險和回報轉移予客戶時予以確認，並無考慮替代用途。  根據國際財務報告準則第15號，如本集團的履約工作並無生產出本集團可作替代用途的產品，收購會隨時間予以確認，而本集團就截至當下履行的工作有權獲取付款。  此舉使本集團更改其有關該等合約收益確認的會計政策，由於某一時點確認改為隨時間確認。除上文所述的改變外，此對本集團於二零一八年一月一日綜合財務狀況表並無重大影響。
(iii) 金屬貿易	本集團以代理身份買賣金屬。  客戶接納產品後，本集團就買賣商品的淨額確認為收益。一般情況下只有一項履約責任。	國際財務報告準則第15號對本集團會計政策並無重大影響。

除上述會計政策變化外，其餘修正案的通過對這些綜合財務報表沒有實質性影響。

## 2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### (b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂國際財務報告準則

以下可能與本集團綜合財務報表有關之新訂／經修訂國際財務報告準則經已頒佈但尚未生效且並無獲本集團提早採納。本集團目前有意於該等變動生效當日應用該等變動。

國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會 第23號詮釋	所得稅處理的不確定性 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營公司之長期權益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則二零一五年至 二零一七年週期之年度改進	國際財務報告準則第3號修訂本，業務合併 <sup>1</sup>
國際財務報告準則二零一五年至 二零一七年週期之年度改進	國際財務報告準則第11號修訂本，合營安排 <sup>1</sup>
國際財務報告準則二零一五年至 二零一七年週期之年度改進	國際會計準則第12號修訂本，所得稅 <sup>1</sup>
國際財務報告準則二零一五年至 二零一七年週期之年度改進	國際會計準則第23號修訂本，借貸成本 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營公司之間出售或 注入資產 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 修訂本原擬於二零一七年一月一日或之後開始之期間生效。生效日期現已延後／取消。修訂本仍可予提早應用。

### 國際財務報告準則第16號一租賃

國際財務報告準則第16號(將於生效日期起取代國際會計準則第17號「租賃」及相關詮釋)引入單一承租人會計處理模式，並規定承租人就為期超過12個月的所有租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產。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(表示其有權使用相關租賃資產)及租賃負債(表示其有責任支付租賃款項)。因此，承租人應確認使用權資產折舊及租賃負債利息，並將租賃負債的現金還款分類為本金部分及利息部分，並將其於現金流量表中呈列。此外，使用權資產及租賃負債初步按現值基準計量。計量包括不可撤銷租賃付款，亦包括在承租人合理肯定會行使選擇權延續租賃，或行使選擇權而中止租賃的情況下，將於選擇權期間內作出的付款。此會計處理方法與承租人根據原準則國際會計準則第17號分類為經營租賃的會計處理有明顯差異。

就出租人會計處理方法而言，國際財務報告準則第16號大致轉承了國際會計準則第17號的出租人會計處理方法的規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並且以不同方式將兩類租賃入賬。

本集團為多處辦公場所的承租人，其目前被分類為經營租賃。本集團經營租賃付款於產生時列賬計入綜合全面收益表，而本集團的未來經營租賃承諾並無反映在綜合財務狀況表中。國際財務報告準則第16號就租賃的會計處理規定新的條文，所有長期租賃(包括未來經營租賃承諾)必須以使用權資產及租賃負債確認。因此，各項租賃將計入本集團的綜合財務狀況表中。在綜合全面收益表中，租賃將於日後確認為購買方面的資本支出而不再列作經營開支。

## 2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### (b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂國際財務報告準則(續)

#### 國際財務報告準則第16號—租賃(續)

因此，新準則將導致綜合財務狀況表中的使用權資產增加及租賃負債增加。就綜合全面收益表中的財務表現影響而言，租賃費用將被按直線法計算的使用權資產折舊費用及租賃負債利息費用所替代。將使用權資產的直線折舊法與就租賃負債採用的實際利率法相結合，將導致初始租賃年度在損益扣除的總額較高，而在租賃期後段的開支則減少。

#### 國際財務報告詮釋委員會第23號詮釋—所得稅處理的不確定性

該詮釋透過就如何反映所得稅會計處理涉及的不確定性因素提供指引，為國際會計準則第12號所得稅之規定提供支持。

根據該詮釋，實體須根據更佳預測不確定性因素的解決方法，釐定是否分別或集中考慮各項不確定稅項處理。實體亦須假設稅務機關將會查驗其有權查驗的金額，並在作出上述查驗時全面知悉所有相關資料。倘實體釐定稅務機關可能會接受一項不確定稅項處理，則實體應按與其稅務申報相符的方式計量即期及遞延稅項。倘實體釐定稅務機關可能不會接受一項不確定稅項處理，則採用「最可能金額」或「預期值」兩個方法中能更佳預測不確定性因素解決方式的方法來反映釐定稅項涉及的不確定性因素。

#### 國際會計準則第28號修訂本

該修訂本澄清國際財務報告準則第9號應用於構成於聯營公司或合營公司之投資淨額一部分的於聯營公司或合營公司之長期權益(「長期權益」)，並規定國際財務報告準則第9號先於國際會計準則第28號減值虧損指引應用於該等長期權益。

#### 國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進—國際財務報告準則第3號修訂本，業務合併

於年度改進過程中頒佈的該修訂本對現時並不明確的多項準則作出微細及不急切之變動。該等變動包括國際財務報告準則第3號修訂本，其闡明當於業務的一名聯合經營者取得聯合經營的控制權時，則該業務合併已初步達成，故此先前持有之股權應重新計量為其收購日期之公允價值。

#### 國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進—國際財務報告準則第11號修訂本，合營安排

於年度改進過程中頒佈的該修訂本對現時並不明確的多項準則作出微細及不急切之變動。該等變動包括國際財務報告準則第11號修訂本，其闡明於參與(但並非擁有共同控制權)為一項業務的聯合經營的一方隨後取得聯合經營之共同控制權時，先前持有之股權不得重新計量至其收購日期之公允價值。

## 2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### (b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂國際財務報告準則(續)

#### 國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進—國際會計準則第12號修訂本，所得稅

於年度改進過程中頒佈的該修訂本對現時並不明確的多項準則作出微細及不急切之變動。該等變動包括國際會計準則第12號修訂本，其闡明股息之所有所得稅後果與產生可分派溢利之交易採取一致的方式於損益、其他全面收益或直接於權益內確認。

#### 國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進—國際會計準則第23號修訂本，借貸成本

於年度改進過程中頒佈的該修訂本對現時並不明確的多項準則作出微細及不急切之變動。該等變動包括國際會計準則第23號修訂本，其闡明為取得合資格資產而專門作出之借貸，於相關合資格資產可用於其擬定用途或進行銷售時仍未償還，則該借貸將成為該實體一般所借資金的一部分並因此計入一般資產池內。

#### 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本—投資者與其聯營公司或合營公司之間出售或注入資產

該修訂本澄清實體向其聯營公司或合營公司出售或注入資產時，將予確認之收益或虧損程度。當交易涉及一項業務，則須確認全數收益或虧損。反之，當交易涉及不構成一項業務的資產，則僅以無關連投資者於合營公司或聯營公司之權益為限確認收益或虧損。

## 3. 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。

本集團各可呈報分部會分開管理，原因為各類業務提供不同的產品和服務，並需要不同的業務策略。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」)



### 3. 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(包括按確認收益的時間拆分收益)及業績分析如下:

#### 分部收益

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
《國際財務報告準則》第15號範圍內客戶合約收益:		
鋁合金模板	12,914,414	8,933,609
工業		
—來自外部客戶的銷售收入	6,483,257	7,789,728
—分部間銷售	1,952,458	2,478,484
建築	14,507	382,838
壓延	5,049,531	1,590,990
深加工	1,115,874	722,685
其他	22,851	38,976
	<u>27,552,892</u>	<u>21,937,310</u>
抵消分部間銷售收入	<u>(1,952,458)</u>	<u>(2,478,484)</u>
總計	<u>25,600,434</u>	<u>19,458,826</u>
收益確認時間:		
按時點	24,484,560	18,736,141
按時段	1,115,874	722,685
總計	<u>25,600,434</u>	<u>19,458,826</u>

註: 本集團利用累計影響法初始應用《國際財務報告準則》第15號。按照此方法,比較資料不會重列且根據國際會計準則第18號編製。

分部間交易之價格乃參考就類似訂單向外部人士收取之價格釐定。

### 3. 分部報告(續)

#### 分部收益及業績(續)

#### 分部業績

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
鋁合金模板	5,574,852	3,569,235
工業	2,122,982	2,453,013
建築	1,317	22,059
壓延	505,016	206,433
深加工	136,906	56,386
其他	22,851	38,169
	<u>8,363,924</u>	<u>6,345,295</u>
抵消分部間未實現(利潤)/虧損	<u>(2,243)</u>	<u>3,284</u>
總計	<u>8,361,681</u>	<u>6,348,579</u>
投資收入及其他收入	959,014	1,408,737
銷售及分銷成本	(309,957)	(232,693)
行政及其他經營開支	(2,676,286)	(1,809,904)
應佔聯營公司利潤	164,747	173,253
財務成本	<u>(1,262,066)</u>	<u>(1,155,272)</u>
除稅前利潤	5,237,133	4,732,700
所得稅開支	<u>(770,402)</u>	<u>(864,505)</u>
年內利潤	<u>4,466,731</u>	<u>3,868,195</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. 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
鋁合金模板	11,347,172	5,204,772
工業	28,712,573	25,138,875
建築	26,831	229,249
壓延	48,344,602	43,212,970
深加工	3,184,805	2,310,326
未經分配資產		
—物業、廠房及設備	2,167,651	2,111,628
—預付租金	198,307	215,650
—商譽	379,000	379,000
—聯營公司權益	3,752,247	3,537,452
—遞延稅項資產	153,934	155,929
—存貨	921,815	752,249
—其他應收款項、按金及預付款項	3,358,408	4,444,852
—可供出售金融資產	—	2,882,968
—質押銀行存款	1,702,219	3,862,050
—現金及現金等價物	15,048,969	6,829,894
總資產	119,298,533	101,267,864

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、商譽及其他無形資產、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會定期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資料。

### 3. 分部報告(續)

#### 其他分部資料

截至二零一八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/(轉出)物業、廠房及設備	1,548,768	3,190,929	(1,358,139)	5,160,395	374,837	238,779	9,155,569
其他無形資產增加	—	370,287	—	—	—	—	370,287
預付租金增加	51,762	189,813	—	112,810	351,658	—	706,043
購買物業、廠房及設備及預付租金的按金增加	64,993	2,331,943	—	477,645	88,995	51,811	3,015,387
物業、廠房及設備折舊/(轉出)	1,177,250	590,773	(1,162,920)	407,565	48,717	184,011	1,245,396
其他無形資產攤銷	—	1,049	—	—	—	—	1,049
預付租金攤銷	1,379	69,793	—	41,712	18,296	17,343	148,523
應收賬款減值虧損/(轉回)淨額	21,332	18,829	501	—	(118)	38,952	79,496
處置物業、廠房及設備的收益	—	—	—	—	—	2,076	2,076

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/(轉回)淨額	191	5,925	785	—	(1,250)	—	5,651
處置物業、廠房及設備的收益	—	414	—	—	—	—	414

### 3. 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中華人民共和國(「中國」)	23,062,118	17,981,271
德國	598,965	234,171
美國	447,145	94,000
意大利	158,111	55,274
荷蘭	138,865	90,922
其他	1,195,230	1,003,188
	<u>25,600,434</u>	<u>19,458,826</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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
客戶A*	4,003,053	註
客戶B*	3,647,731	2,940,902
客戶C**	2,735,396	註

註：相關的收益並不超過本集團該年度總收益的10%。

\* 鋁合金模板分部收益

\*\* 鋁合金模板和工業分部收益

#### 4. 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
鋁產品銷售		
— 鋁合金模板	12,914,414	8,933,609
— 工業鋁擠壓產品	6,483,257	7,789,728
— 建築產品	14,507	382,838
— 鋁壓延產品	5,049,531	1,590,990
— 深加工產品	1,115,874	722,685
金屬貿易代理費	22,851	38,976
	<u>25,600,434</u>	<u>19,458,826</u>

下表提供有關應收賬款及應收票據及與客戶合約之合約負債之資料。

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元
應收賬款及應收票據	12,937,800	8,069,127
合約負債(註)	<u>466,680</u>	<u>1,252,568</u>

註：合約負債主要與預收客戶的款項相關。

於二零一八年十二月三十一日，分配至本集團現有合約項下餘下履約責任的交易價總額約為人民幣664,291,000元。此金額代表日後就部份已完成長期建築合約預計確認的收益。本集團將於日後工程完成時確認該預計收益，工程預計於未來12個月內完成。

本集團對其鋁產品的銷售合約應用可行之權宜之計，故此上述資料並無計入與本集團根據原預計期限為一年或以下鋁產品合約履行餘下責任時將可收取的收益有關之資料。

## 5. 投資收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
利息收入		
— 銀行存款	145,985	414,342
— 可供出售金融資產	73,819	10,793
處置附屬公司損失	—	(1,309)
處置聯營公司損失	—	(1,298)
	<u>219,804</u>	<u>422,528</u>

## 6. 其他收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售設備利潤	288,747	351,834
匯兌(虧損)/收益, 淨額	(29,283)	259,007
出售廢料、易耗品及模具的收益	147,826	209,503
政府補貼(註)	329,510	165,451
處置物業、廠房及設備的收益	2,076	414
租金收入	334	—
	<u>739,210</u>	<u>986,209</u>

註：有關款項主要指從遼陽市、營口市和蕪湖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，用作補貼本集團科技研究及市場開發的開支以及對本集團的產業項目發展扶持。

## 7. 財務成本

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸利息	1,711,456	1,591,779
減：資本化金額*	(449,390)	(436,507)
	<u>1,262,066</u>	<u>1,155,272</u>

\* 借貸利息按照年平均利率4.97%計息資本化(二零一七年：4.89%)。

## 8. 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除下列各項：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
核數師酬金		
— 審計服務	5,380	3,880
— 其他服務	214	6,770
核數師酬金總額	<u>5,594</u>	<u>10,650</u>
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	3,518,239	2,589,354
— 退休福利計劃供款	235,158	161,637
— 按股權結算以股份支付的支出	29,826	112,172
僱員福利開支總額	<u>3,783,223</u>	<u>2,863,163</u>
確認為開支的存貨成本	17,238,753	13,110,247
物業、廠房及設備折舊	1,245,396	837,207
其他無形資產攤銷	1,049	1,022
預付租金攤銷	148,523	130,149
應收賬款減值虧損	79,496	5,651
辦公室的經營租賃費用	95,453	56,816
研究及開發成本	<u>1,147,053</u>	<u>593,084</u>

## 9. 所得稅開支

綜合全面收益表內的所得稅開支為：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
當期稅項		
— 本年度所得稅(註)	732,222	863,984
— 上年度少提/(多提)所得稅	6,527	(12)
遞延稅項	<u>738,749</u>	<u>863,972</u>
所得稅開支總計	<u>770,402</u>	<u>864,505</u>



## 9. 所得稅開支(續)

註：

- (i) 除本公司及註冊在中國境外的本集團的若干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) 二零一六年，遼寧忠旺集團有限公司(「遼寧忠旺」)被政府認定為高新技術企業，有效期為從二零一六年起至二零一八年止的三年內。因此，遼寧忠旺於截至二零一八年及二零一七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。

二零一八年，遼寧忠旺機械設備製造有限公司、營口忠旺鋁業有限公司和天津忠旺鋁業有限公司被政府認定為高新技術企業，有效期為從二零一八年起至二零二零年止的三年內。因此，以上公司於截至二零一八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二零一八年及二零一七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，以及以下股份數目計算：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔年內利潤	<u>4,195,221</u>	<u>3,533,431</u>
	二零一八年 千股	二零一七年 千股
<b>股份數目</b>		
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>
計算每股基本盈利所採用的加權平均股數	<u>7,068,598</u>	<u>7,068,598</u>
具攤薄潛力的普通股的影響：		
— 本公司發行的購股權	<u>2,681</u>	<u>—</u>
計算每股攤薄盈利所採用的加權平均股數	<u>7,071,279</u>	<u>7,068,598</u>
<b>每股盈利</b>		
基本(人民幣元)	0.59	0.50
攤薄(人民幣元)	<u>0.59</u>	<u>0.50</u>

## 11. 股息

(i) 應付本公司股東和可轉換優先股持有者的股息：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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 (二零一七年：0.10港元)	626,358	600,976
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0.17港元 (二零一七年：0.15港元)	<u>1,029,704</u>	<u>853,639</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。

(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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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0.15港元(二零一七年：0.10港元)	<u>891,068</u>	<u>613,484</u>

## 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	其他 無形資產 (註(iii)) 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>				
於二零一七年一月一日	—	—	—	—
自業務合併增加	379,000	307,330	—	686,330
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	379,000	307,330	—	686,330
年內增加	—	499	369,788	370,287
外幣報表折算差額	—	2,907	—	2,907
二零一八年十二月三十一日	379,000	310,736	369,788	1,059,524
<b>累計攤銷及減值</b>				
於二零一七年一月一日	—	—	—	—
自業務合併增加	—	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及 二零一八年一月一日	—	33,085	—	33,085
年內攤銷	—	1,049	—	1,049
外幣報表折算差額	—	1,354	—	1,354
於二零一八年十二月三十一日	—	35,488	—	35,488
<b>賬面淨值</b>				
於二零一八年十二月三十一日	379,000	275,248	369,788	1,024,036
於二零一七年十二月三十一日	379,000	274,245	—	653,245

## 12. 商譽及其他無形資產(續)

註：

- (i) 就減值測試而言，商譽已分配予獲識別的現金產生單位，詳情如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
Silver Yachts Ltd.	225,002	225,002
Aluminiumwerk Unna AG.	153,998	153,998
	<u>379,000</u>	<u>379,000</u>

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.，計算運用了十年期預算，採用較長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估計增長率(二零一七年：零)。該增長率並不超出現金產生單位經營所在的工業鋁擠壓行業的長期平均增長率。

使用價值計算所用的主要假設如下：

	Silver Yachts Ltd.		Aluminiumwerk Unna AG.	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
貼現率	<u>9.50%</u>	<u>8.96%</u>	<u>12.94%</u>	<u>12.82%</u>

所用的貼現率為除稅前，且反映與有關現金產生單位的特定風險。預測期內的經營利潤率及增長率均以過往經驗為基礎。

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本集團於二零一七年通過收購附屬公司獲得的超級游艇基礎設計的研究成果。這些設計是未來項目設計的基礎。
- (iii) 其他無形資產為年內購買電解鋁產能配額322,500噸。此配額對本集團增加其產能是必要的。

## 12. 商譽及其他無形資產(續)

註：(續)

(iii) (續)

就減值測試而言，其他無形資產已分配予獲識別的現金產生單位，詳情如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
遼寧忠旺	<u>369,788</u>	<u>-</u>

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。計算運用了五年期預算。預測期之後的現金流量採用零估計增長率。該增長率並不超出現金產生單位經營所在的工業鋁擠壓行業的長期平均增長率。

使用價值計算所用的主要假設如下：

	二零一八年	二零一七年
貼現率	<u>12.50%</u>	<u>不適用</u>

所用的貼現率為除稅前，且反映與有關現金產生單位的特定風險。經營利潤率及五年期增長率以過往經驗為基礎。

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，包含其他無形資產的現金產生單位並無任何減值。

## 13. 購買物業、廠房及設備及預付租金的按金

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備的按金	6,116,660	4,955,390
購買預付租金的按金	<u>1,047,690</u>	<u>698,662</u>
	<u>7,164,350</u>	<u>5,654,052</u>

#### 14. 存貨

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原材料	3,644,684	3,182,006
在製品	3,527,252	2,708,510
製成品	1,547,024	1,350,664
	<u>8,718,960</u>	<u>7,241,180</u>

#### 15. 應收賬款及應收票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收賬款及應收票據	13,025,270	8,090,958
減：虧損撥備	(87,470)	(21,831)
	<u>12,937,800</u>	<u>8,069,127</u>

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

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期或少於90日	9,052,039	6,742,659
91至180日	2,922,615	1,133,746
超過180日	963,146	192,722
	<u>12,937,800</u>	<u>8,069,127</u>

截至二零一八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(二零一七年：90至180日)的信貸期，而海外銷售客戶則給予平均180日(二零一七年：180日)的信貸期。

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

於二零一八年十二月三十一日，應收聯營公司款項為零及應收關聯方款項人民幣3,074,000元(二零一七年：人民幣1,779,000元及人民幣636,000元)已計入上述應收賬款。

## 16. 其他應收款項、按金及預付款項

於二零一八年十二月三十一日，本集團其他應收款項、按金及預付款項包括待抵扣進項增值稅、預付採購款等，其中包括應收聯營公司款項為零(二零一七年：人民幣49,430,000元)。應收聯營公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

於二零一八年十二月三十一日，待抵扣進項增值稅為人民幣5,048,684,000元(二零一七年：人民幣5,341,777,000元)，其中人民幣2,829,111,000元(二零一七年：人民幣3,571,362,000元)預期將於一年後予以抵扣，因此將其分類至財務報表的「其他非流動資產」。

所有剩餘的其他應收款項、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

	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
非上市理財產品，按公允價值計量	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,882,968</u>

採納國際財務報告準則第9號後，可供出售金融資產數額計入以攤餘成本計量的金融資產。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%。這些金融產品在本年度已完全處置。

## 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期或少於90日	4,855,647	8,294,147
91至180日	202,633	65,376
181日至1年	<u>194,944</u>	<u>29,661</u>
	<u>5,253,224</u>	<u>8,389,184</u>

## 19. 應付票據

於二零一八年十二月三十一日，所有應付票據須於365日(二零一七年：365日)內償還且以人民幣計值。

於二零一八年十二月三十一日，應付票據人民幣744,200,000元(二零一七年：人民幣444,662,000元)以賬面總值人民幣244,400,000元的銀行存款抵押(二零一七年：人民幣444,662,000元)。

## 20. 合約負債

二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
-------------------------------	------------------------	-------------------------------

合約負債來自：

預收款項	<u>466,680</u>	<u>1,252,568</u>	<u>—</u>
------	----------------	------------------	----------

本集團已初次採用累積影響法應用國際財務報告準則第15號，並調整了二零一八年一月一日期初餘額。在採用國際財務報告準則第15號時，先前列入「其他應付款項及應計費用」的預收款項已重新分類至「合約負債」。

合約負債為本集團在貨物或服務交付前已經擁有無條件收取對價權利的預收客戶款項。於二零一八年一月一日的合約負債，其全部餘額在報告期內確認為收益。於二零一八年十二月三十一日的餘額已收到但尚未在報告期內確認為收益。

## 21. 其他應付款項及應計費用

所有其他應付賬款及應計費用預期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人民幣3,390,936,000元(二零一七年：人民幣4,014,395,000元)。

於二零一八年十二月三十一日，應付關聯方款項人民幣7,432,062,000元及應付一家聯營公司款項為零已計入其他應付款項(二零一七年：人民幣199,000元及人民幣50,059,000元)。該款項為無抵押、免息及須按要求償還。

## 22. 資本承擔

二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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>16,713,884</u>	<u>14,275,476</u>
-----------------------	-------------------	-------------------

## 23. 永續資本工具

### (a) 永續票據

於二零一六年十月二十五日，本公司的一家附屬公司(「發行人」)發行總額為人民幣2,000,000,000元的永續票據。永續票據按票面價值發行，初始分派率為4.50%。扣除相關發行成本人民幣6,000,000元後，永續票據於本集團的財務報表中作為權益入賬。

永續票據的利息作為分派入賬，利息將於每年的十月二十七日(「分派付款日期」)按年支付，並可由發行人在未發生任何強制分派支付事件(包括向發行人普通股股東作出分派或削減發行人註冊資本)時酌情推遲。



## 23. 永續資本工具(續)

### (a) 永續票據(續)

永續票據無固定到期日，發行人可全權選擇於二零一九年十月二十七日(「首個贖回日期」)或首個贖回日期後任何分派付款日期按其本金額連同任何應計、未付或遞延分派贖回。適用分派率將於首個贖回日期及首個贖回日期後每三年重置為適用基準利率、初始息差及溢價之總和。首個贖回日期的溢價為每年300個基點。首個贖回日期後，每三年增加300個基點。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，永續票據持有人應佔利潤為人民幣90,000,000元(二零一七年：人民幣90,000,000元)，根據適用分派率計算。

### (b) 永續信託貸款

本公司的一家附屬公司(「借款人」)於二零一六年十二月一日及二零一六年十二月二日分別發行兩批永續信託貸款，本金均為人民幣2,000,000,000元。該等永續信託貸款按票面價值發行，初始分派率分別為每年6.10%和6.12%。於二零一八年，第一批人民幣800,000,000元和第二批人民幣2,000,000,000元的永續信託貸款已償還。

該等永續信託貸款的利息作為分派入賬，利息將於每季度末月的二十一日按季支付，並可由借款人在未發生任何強制分派支付事件(包括向借款人普通股股東作出分派或削減借款人註冊資本)時酌情推遲。

該等兩批永續信託貸款自借款日開始至二零一七年十二月三十一日的分派率分別固定為每年6.10%和6.12%。該等兩批永續信託貸款的適用分派率於二零一七年十二月三十一日後重設如下：第二個年度及第三個年度分別重設至每年6.3058%和6.3264%，第四個年度的分派率分別重設至每年8.3732%和8.3939%，第五個年度的分派率分別重設至每年10.4406%和10.4613%，第六個年度及以後年度的分派率分別重設至每年12.5080%和12.5288%。

該等永續信託貸款無固定期限，貸款到期的情形包括：

- (a) 借款人提前告知貸款到期的；
- (b) 借款人(被)宣佈清算；
- (c) 法律、法規要求借款人清算的。

借款人可全權選擇按其本金額連同任何應計、未付或遞延分派贖回。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，永續信託貸款持有人應佔利潤為人民幣180,296,000元(二零一七年：人民幣244,400,000元)，根據適用分派率計算。

## 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，專注於高附加值產品創新，使本集團逐步從高端鋁加工材料供應商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256.0億元；整體毛利率為32.7%；實現年內利潤約人民幣44.7億元；每股盈利約人民幣0.59元。

鋁合金模板為本集團其中一項主要產品，與傳統模板相比，鋁合金模板具有重量輕、施工方便、可提高效率、可回收等特點。本集團的鋁合金模板在市場上已累積良好的口碑，銷量穩步提升。回顧年內，本集團亦完成了對鋁合金模板配件的全鋁化開發，已有部分產品實現小批量生產。基於本集團在設計佈排、生產及服務方面的優勢，使得本集團在推動鋁合金模板市場發展中起到了關鍵作用。本集團將繼續以高質量的產品服務客戶，並按照終端客戶的需求將鋁合金模板推廣覆蓋全中國市場，不斷尋求創新。回顧年內，本集團鋁合金模板的銷量為341,008噸，較二零一七年度的259,957噸上升31.2%，銷售金額約為人民幣129.1億元。

回顧年內，本集團在深加工業務上繼續取得突破，重點推進鋁合金乘用車、商用車及軌道車輛大部件等產品的研發製造。乘用車方面，輕量化是汽車工業的發展趨勢，車身以鋁代鋼的轉變將顛覆原有生產工藝，無論對生產綫、技術、工藝能力都提出較高要求。本集團與多個大型新能源汽車廠商就白車身及零部件產品展開技術合作，包括與奇瑞新能源汽車技術有限公司（「**奇瑞新能源**」）及北京長城華冠汽車科技股份有限公司合作的純電動車項目均已批量生產。同時，為向終端客戶提供更好的服務，本集團正進行全國範圍的配套項目佈局。其中，為奇瑞新能源項目配套建設的蕪湖生產基地已在回顧年內投產。商用車方面，本集團與奇瑞新能源及一汽解放汽車有限公司合作開發了兩款物流車，項目進展順利並已完成樣車試製工作。軌道車輛方面，本集團完成了商用磁浮2.0版列車車體、車身大部件及深加工產品的供貨，填補了國內中速磁浮列車領域的空白。回顧年內，本集團深加工業務的銷量為40,406噸，較二零一七年度的29,804噸上升35.6%，銷售金額約為人民幣11.2億元。

回顧年內，本集團工業鋁擠壓板塊的銷量為247,805噸，銷售金額約為人民幣64.8億元，較二零一七年度有所下降，主要是由於本集團優化產品結構，重點生產鋁合金模板、鋁合金交通運輸產品等高附加值產品，而此類產品的生產佔用了部分工業鋁擠壓板塊的產能所致。

本集團於二零一七年完成了對高端鋁擠壓企業Alunna及鋁合金超級游艇製造商Silver Yachts的收購。兩家公司擁有頂尖的技術實力和高附加值產品，在業務上與本集團有著很強的互補性。收購完成後，本集團對Alunna的內部管理加以改善，提升了生產效率。此外，本集團與Silver Yachts在中國廣東省江門市設立的船廠，主要用於設計、開發及生產全鋁合金游艇、商用船等產品。

本集團鋁壓延材項目第一條生產綫正式投產後以生產標準產品為主，客戶涵蓋工業材料、交通運輸等領域。該項目已通過航空、船舶、軌道交通、汽車等多項行業標準的認證。此外，汽車板產品也取得新進展。本集團已完成國內幾家新能源汽車廠商的認證，並開始小批量供應汽車板產品，客戶反饋良好。與其他汽車廠商的認證工作也在同步進行。與此同時，鋁壓延材項目第二條生產綫已開始小批量試生產，產品以包裝材料為主。回顧年內，本集團鋁壓延業務的銷量為287,154噸，銷售金額約為人民幣50.5億元。

2015年，國家相關戰略明確提出：實施「製造業創新中心建設工程」，到2020年，形成15家左右國家製造業創新中心。2017年，「輕量化材料及成形技術與裝備」列入國家製造業創新中心建設領域的總體佈局。機械科學研究總院集團有限公司按照《國家製造業創新中心建設工程實施指南(2016-2020)》要求，聯合中央及行業龍頭企業、科研院所等，以「公司+聯盟」模式組建「國家輕量化材料及成形技術與裝備創新中心」。創新中心圍繞航空航天、汽車、軌道交通等領域的重大需求，通過產學研協同創新，引領行業發展。本集團作為鋁加工行業的龍頭企業進入這一國家級創新中心，將進一步提升本集團在輕量化新材料、裝備技術及新產品應用等領域的實力，逐步成為擁有國際製造水準的鋁加工企業。

## 二、未來展望

在日前召開的中央經濟工作會議上，提出二零一九年重點工作任務，其中，「推動製造業高質量發展」位列第一。鋁合金作為優質的輕量化「綠色金屬」，在推動製造業加速向高端化、綠色化轉型的過程中擔當著舉足輕重的作用。同時，中國正由鋁生產及消費「大國」向「強國」轉變，鋁加工行業也告別以量取勝的時代，轉而追求高質量發展。加工工藝與技術日趨成熟，創新應用不斷湧現，鋁合金產品在綠色建造、新能源汽車及軌道交通等高端領域的優勢不斷被發掘。

在中國，建造業能耗佔社會總能耗近三成，推動建造節能成為中國綠色經濟發展的重要著力點。近年來，多個省市相繼推出綠色建造政策及補貼方案，強調發展綠色施工技術、使用綠色建造材料，其中特別倡導「以鋁代鋼、以鋁節木、以鋁節塑」。鋁合金模板因施工便捷、建造垃圾少、回收價值高、平均成本低等特性，環保和經濟優勢顯著，備受市場青睞。當前中國模板市場仍以傳統的木、竹、塑料為主要材料，據中國模板腳手架協會的數據顯示，目前鋁合金模板佔全國模板市場的份額僅為18%，對比歐美國家平均50%至60%的水平，具有可觀的潛在替代空間。當前，中國各大大型發展商和建工企業正逐步推廣使用鋁合金模板。行業研究機構安泰科預計，到二零二二年，鋁合金模板在中國的市場佔有率將升至60%左右。鋁合金模板無疑將成為國內鋁合金應用的一大新熱點。

交通運輸輕量化是近年來鋁合金應用的持續趨勢。鋁合金被視為實現汽車輕量化的理想金屬，被廣泛應用於新能源汽車的白車身、防撞梁、地板、動力電池和座椅等零部件。中國新能源汽車正蓬勃發展，不僅對車企提出更高要求，也為鋁加工企業帶來更高挑戰。據中國汽車工業協會數據，二零一八年，在整體汽車產銷量雙雙下跌的情況下，新能源汽車的銷量逆勢大增62%，達125.6萬輛。工業和信息化部預期二零一九年中國新能源汽車產銷量有望突破150萬輛。中國公安部公佈的數據表明，截至二零一八年底，全國新能源汽車保有量達261萬輛，佔汽車總量的1.09%，業內人士普遍預測這一佔比將在未來幾年內持續增長，新能源汽車將逐步成為市場主流。另一方面，隨著新能源汽車補貼退坡，車企面臨更大的成本壓力，

唯有加強研發以升級車型。全鋁車身、全鋁底盤、鋁合金電池框架、鋁合金與其他材料的結合應用等，都將是新能源汽車車型升級的關鍵點。具備優秀研發能力的鋁加工企業不僅能為車企提供輕量化綜合解決方案，也能穩定供應優質材料及售後服務，成為車企在輕量化進程中不可或缺的合作夥伴。

中國鐵路總公司表示，截至二零一八年底，中國高鐵運營里程達逾2.9萬公里，二零一九年將確保新投建高鐵里程3,200公里。中國當前已建成全世界最先進的高速鐵路網絡，隨之而來的將是軌道車輛的輕量化、智能化升級。中國當前運營中的高鐵列車基本上採用輕量化的鋁合金車身，列車的內部設施如行李架、儲物櫃、空調通風系統、照明與通訊系統等，也已廣泛應用了鋁合金材料。未來伴隨高鐵系統的升級，鋁合金材料將被更廣泛地應用於軌道車輛，務求在提升速度、保障安全的同時，降低列車運行的能源損耗，實踐低碳出行理念。除高鐵外，包括地鐵、輕軌、磁懸浮列車在內的城市軌道系統車輛中，鋁合金材料的應用也逐漸擴大。中國城市軌道交通協會統計，截至二零一八年底，中國內地累計有35個城市建成投運城市軌道交通，綫路總里程達5,766公里。二零一九年一月，又有包括重慶、上海、武漢、長春等六個城市新一期的城市軌道交通建設規劃獲批，總投資額逾6,000億元人民幣。基建投資加碼信號明確，將為鋁合金材料在軌道交通領域的應用培養動力。

上述市場趨勢及政策引導為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. 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陸續投產，這將鞏固本集團在高端鋁加工方面的綜合實力；
2. 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、提升產品品質表現，提高產品整體附加值；及

3. 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綫的產品品質與穩定性，加快產能釋放；做好第二條生產綫最後的優化調試，爭取早日正式投產；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。

以上發展策略將充分發揮本集團核心業務的協同效應，令本集團以更有競爭力的產品結構、更全面的業務佈局，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二零一七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256.0億元，較二零一七年度的約人民幣194.6億元上升31.6%，總銷量為917,176噸，較二零一七年度的737,366噸上升24.4%。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255.8億元(二零一七年度：約人民幣194.2億元)，其他收益主要為金屬貿易代理費收益，金額約為人民幣2,285萬元(二零一七年度：約人民幣3,898萬元)。

以下為本集團於回顧年及二零一七年度，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								
	二零一八年			二零一七年			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	19,412,178	589,616	32,923	17,106,175	616,161	27,763	13.5%	-4.3%	18.6%
鋁合金模板板塊	12,914,414	341,008	37,871	8,933,609	259,957	34,366	44.6%	31.2%	10.2%
工業鋁擠壓板塊	6,483,257	247,805	26,163	7,789,728	333,543	23,354	-16.8%	-25.7%	12.0%
建築鋁擠壓板塊	14,507	803	18,066	382,838	22,661	16,894	-96.2%	-96.5%	6.9%
鋁壓延業務	5,049,531	287,154	17,585	1,590,990	91,401	17,407	217.4%	214.2%	1.0%
深加工業務	1,115,874	40,406	27,617	722,685	29,804	24,248	54.4%	35.6%	13.9%
其他	22,851	不適用	不適用	38,976	不適用	不適用	-41.4%	不適用	不適用
合計	<u>25,600,434</u>	<u>917,176</u>	<u>27,912</u>	<u>19,458,826</u>	<u>737,366</u>	26,390	31.6%	24.4%	5.8%

本集團鋁合金模板板塊於回顧年的銷售金額約為人民幣129.1億元，較二零一七年度的約人民幣89.3億元上升44.6%，銷量為341,008噸，較二零一七年度的259,957噸上升31.2%，平均售價為每噸人民幣37,871元，較二零一七年度的每噸人民幣34,366元上升10.2%。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年的銷量為247,805噸，銷售金額約為人民幣64.8億元，銷量和銷售金額均較二零一七年度有所下降，主要是由於回顧年內本集團優化產品結構，鋁合金模板、鋁合金交通運輸產品等高附加值產品佔用了部分工業鋁擠壓板塊的產能所致。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26,163元，較二零一七年度的每噸人民幣23,354元上升12.0%，主要是由於回顧年內工業鋁擠壓產品的加工費上漲所致。

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47,094噸(二零一七年度：26,226噸)，銷售金額約為人民幣7.5億元(二零一七年度：約人民幣4.3億元)；向天津高附加值鋁壓延材項目銷售高精鋁原材料98,451噸(二零一七年度：166,825噸)，銷售金額約為人民幣12.0億元(二零一七年度：約人民幣20.5億元)。

本集團鋁壓延業務於回顧年的銷售金額約為人民幣50.5億元，較二零一七年度的約人民幣15.9億元大幅上升217.4%，銷量為287,154噸，較二零一七年度的91,401噸大幅上升214.2%，平均售價為每噸人民幣17,585元，與二零一七年度的每噸人民幣17,407元持平。

本集團深加工業務於回顧年的收益約為人民幣11.2億元，較二零一七年度的約人民幣7.2億元上升54.4%，銷量為40,406噸，較二零一七年度的29,804噸上升35.6%，平均售價為每噸人民幣27,617元，較二零一七年度的每噸人民幣24,248元上升13.9%。深加工業務的收益、銷量、平均售價均較二零一七年度上升，主要是由於回顧年內本集團供應國內市場的汽車及客車加工部件及軌道車輛鋁制大部件等產品的銷量上升所致。

在地域方面，本集團海外客戶主要位於德國、美國、意大利等國家和地區。回顧年內，本集團海外銷售收益約為人民幣25.4億元(二零一七年度：約人民幣14.8億元)，其中，來自本集團之附屬公司Alunna的銷售收益約為人民幣5.6億元(二零一七年度：約人民幣1.7億元)，來自本集團鋁壓延業務的海外銷售收益約為人民幣12.5億元(二零一七年度：約人民幣2.5億元)。回顧年內，本集團海外銷售收益佔本集團總收益的9.9%(二零一七年度：7.6%)。

## 銷售成本

本集團於回顧年的銷售成本約為人民幣172.4億元，較二零一七年度的約人民幣131.1億元增加31.5%，單位產品成本為每噸人民幣18,795元，較二零一七年度的每噸人民幣17,780元上升5.7%，主要是由於回顧年內原材料價格和人工成本上升所致。



## 毛利及毛利率

本集團於回顧年的毛利約為人民幣83.6億元，較二零一七年度的約人民幣63.5億元增加31.7%。本集團於回顧年的整體毛利率為32.7%，較二零一七年度的32.6%略有提升。

以下為本集團於回顧年及二零一七年度，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					
	二零一八年		二零一七年			
	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	7,776,731	92.9%	40.1%	6,082,838	95.8%	35.6%
鋁合金模板板塊	5,574,852	66.6%	43.2%	3,569,235	56.2%	40.0%
工業鋁擠壓板塊	2,200,562	26.3%	33.9%	2,491,544	39.3%	32.0%
建築鋁擠壓板塊	1,317	0.0%	9.1%	22,059	0.3%	5.8%
鋁壓延業務	414,374	5.0%	8.2%	181,039	2.9%	11.4%
深加工業務	147,725	1.8%	13.2%	46,533	0.7%	6.4%
其他	22,851	0.3%	不適用	38,169	0.6%	不適用
合計	<u>8,361,681</u>	<u>100.0%</u>	<u>32.7%</u>	<u>6,348,579</u>	<u>100.0%</u>	<u>32.6%</u>

## 投資收入

投資收入主要包括銀行存款利息收入和銀行理財產品利息收入，由二零一七年度的約人民幣4.2億元減少至回顧年內的約人民幣2.2億元，主要由於回顧年內短期存款平均餘額減少所致。

## 其他收入

其他收入由二零一七年度的約人民幣9.9億元減少至回顧年內的約人民幣7.4億元，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匯兌損益由二零一七年度的匯兌收益轉變為匯兌損失所致。

## 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一七年度的約人民幣2.3億元增加至回顧年內的約人民幣3.1億元，一方面是由於回顧年內本集團業務範圍及規模擴大導致僱員人數增加，從而導致銷售人員工資增加所致，另一方面是由於回顧年內本集團海外收益佔比上升，導致運輸費用增加所致。

## 行政及其他經營開支

行政及其他經營開支主要包括研發費用、工資、薪酬與福利開支、土地使用稅、房租、銀行手續費、預付租金攤銷、辦公設備折舊費用、中介服務費及購股權費用等。行政及其他經營開支由二零一七年度的約人民幣18.1億元增加至回顧年內的約人民幣26.8億元。主要是由於回顧年內本集團加大對研發的投入，研發支出較二零一七年度增加約人民幣5.5億元；以及回顧年內本集團業務範圍及規模擴大導致僱員人數增加，從而導致管理人員工資增加1.5億元所致。

## 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1.6億元(二零一七年度：約人民幣1.7億元)，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二零一七年度的約人民幣11.6億元增加至回顧年內的約人民幣12.6億元，主要是由於回顧年內本集團平均借貸規模較二零一七年度增加所致。

回顧年內，本集團資本化的利息費用約為人民幣4.5億元(二零一七年度：約人民幣4.4億元)。

於回顧年及二零一七年度，本集團有息貸款分別按平均年利率4.52%及4.42%計息。回顧年內融資債券按年利率3.75%至5.40%計算(二零一七年度：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二零一七年度的約人民幣47.3億元增加至回顧年內的約人民幣52.4億元。

## 所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一七年度的約人民幣8.6億元減少至回顧年內的約人民幣7.7億元。

## 年內利潤

本集團之年內利潤由二零一七年度的約人民幣38.7億元增加至回顧年內的約人民幣44.7億元。

## 現金流量

以下為本集團於回顧年及二零一七年度的現金流量：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金淨額	(2,723,475)	4,389,760
投資活動所用現金淨額	(5,551,501)	(13,180,944)
融資活動所得現金淨額	<u>16,494,051</u>	<u>7,596,514</u>

## 流動資產淨額

於二零一八年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額約為人民幣51.5億元，較二零一七年十二月三十一日的流動資產淨額約人民幣15.0億元增加約人民幣36.5億元，主要是由於流動資產增加幅度大於流動負債增加幅度所致。

- (i) 於二零一八年十二月三十一日，本集團流動資產約為人民幣418.0億元，較二零一七年十二月三十一日的約人民幣335.7億元增加了約人民幣82.3億元，主要是由於現金及現金等價物以及應收賬款增加所致；及
- (ii) 於二零一八年十二月三十一日，本集團流動負債約為人民幣366.5億元，較二零一七年十二月三十一日的約人民幣320.7億元增加了約人民幣45.8億元，主要是由於其他應付款項及應計費用以及銀行及其他貸款的即期部分增加所致。

## 流動資金

於二零一八年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物約為人民幣150.5億元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣68.3億元)，而在流動資產項下列示的質押銀行存款餘額約為人民幣17.0億元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣38.6億元)，可供出售金融資產餘額為零(二零一七年十二月三十一日：約人民幣28.8億元)。

## 借貸

於二零一八年十二月三十一日，本集團的融資債券及貸款總額約為人民幣591.2億元，較二零一七年十二月三十一日之總額約人民幣435.2億元增加約人民幣156.0億元。

於二零一八年十二月三十一日，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139.6億元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣119.0億元)，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451.6億元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣316.2億元)。

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，本集團的資產負債比率分別約為69.4%和63.8%，該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

## 資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團有賬面價值約人民幣54.7億元(二零一七年十二月三十一日：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。

## 或然負債

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 僱員

於二零一八年十二月三十一日，本集團有41,276名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位，較二零一七年十二月三十一日的32,255名僱員增長28.0%。回顧年內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣37.8億元(當中購股權費用約為人民幣2,983萬元)，相比二零一七年度的約人民幣28.6億元(當中購股權費用約為人民幣1.1億元)增長了32.1%。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。於二零一八年十二月三十一日，本集團共有3,116名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的7.5%。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

本集團於二零一八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167.1億元，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。於二零一八年八月十日，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，最後完成期限延至二零一九年九月二十一日，該補充協議已於二零一八年八月二十七日舉行的中房置業股東大會上獲得批准。

## 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和外幣貸款以及本集團海外附屬公司的運營會以外幣結算。於回顧年，本集團的收入約90.1%以人民幣結算，另約9.9%以外幣結算。於二零一八年十二月三十一日，本集團的借貸約95.2%以人民幣結算，另約4.8%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。於二零一八年十二月三十一日，本集團定息貸款約為人民幣138.5億元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣61.9億元)。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團發行人民幣25億元和40億元的無抵押融資債券，年期均為五年，分別須於二零二一年三月二十二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%和3.75%。

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%，該筆融資債券已經於到期日完全清償。

## 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」）同時兼任本公司董事長及總裁（即行政總裁）兩個職務，故此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二零一八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二零一八年十二月三十一日止財政年度末期股息每股港幣0.17元。待股東於二零一九年五月三十一日(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，末期股息將於二零一九年七月五日(星期五)或前後派發予於二零一九年六月十三日(星期四)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39.2%。

## 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二零一九年五月二十四日(星期五)至二零一九年五月三十一日(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二零一八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二零一九年六月六日(星期四)至二零一九年六月十三日(星期四)(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二零一九年五月二十三日(星期四)及／或二零一九年六月五日(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

本公司將於二零一九年五月三十一日(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([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司的網站([www.zhongwang.com](http://www.zhongwang.com))刊發本公佈。載有上市規則附錄十六規定所有資料的本公司截至二零一八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，二零一九年三月二十九日

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