

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2019年12月31日止年度的 未經審核年度業績公告

#### 財務摘要

	截至12月31日止年度	
	2019年 (未經審核)	2018年 (經審核)
總鋼材銷售量 (噸)	2,509,652	2,986,621
營業額 (人民幣千元)		
普鋼—棒材	4,958,367	6,007,970
普鋼—綫材	1,797,765	1,826,738
特鋼	1,762,540	2,853,861
商品貿易及副商品銷售	2,642,454	1,228,966
總計 (人民幣千元)	11,161,126	11,917,535
毛利 (人民幣千元)	706,659	1,966,855
每噸毛利		
—生產及銷售鋼材 (人民幣)	256	652
利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 <sup>(1)</sup> (人民幣千元)	800,095	1,959,400
擁有人應佔溢利 (人民幣千元)	17,732	961,550
每股基本盈利 (人民幣)	0.78分	42.72分
每股攤薄盈利 (人民幣)	0.78分	39.22分

本公司董事會並無建議就截至2019年12月31日止年度派發末期股息 (2018年：人民幣12.8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。

本公告所載有關本集團未經審核年度業績的財務資料未經審核，亦未經核數師同意。建議本公司股東及潛在投資者在買賣本公司證券時謹慎行事。

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2019年12月31日止年度(「本年度」)的未經審核綜合業績。本公告內所載的本集團未經審核財務資料乃根據本集團本年度的未經審核綜合財務報表編製。

## 未經審核綜合損益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
營業額	3	11,161,126	11,917,535
銷售成本		<u>(10,454,467)</u>	<u>(9,950,680)</u>
毛利		706,659	1,966,855
其他收入及收益	3	92,281	132,846
銷售及分銷開支		(9,818)	(12,821)
行政開支		(85,122)	(125,538)
金融資產減值虧損淨額		(401)	(298)
其他開支		(47,706)	(79,532)
研發成本		(301,060)	(362,735)
融資成本	5	<u>(324,880)</u>	<u>(356,570)</u>
除稅前溢利	4	29,953	1,162,207
所得稅開支	6	<u>(12,221)</u>	<u>(200,657)</u>
年度溢利		<u>17,732</u>	<u>961,550</u>
母公司擁有人應佔溢利		<u>17,732</u>	<u>961,550</u>
母公司普通股權持有人應佔每股盈利 基本	8	<u>人民幣0.78分</u>	<u>人民幣42.72分</u>
攤薄		<u>人民幣0.78分</u>	<u>人民幣39.22分</u>

## 未經審核綜合全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
年度溢利	<u>17,732</u>	<u>961,550</u>
其他全面收益／(虧損)		
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>2,790</u>	<u>16,532</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	(4,311)	(24,213)
－所得稅影響	<u>647</u>	<u>1,861</u>
	(3,664)	(22,352)
按公平值於其他全面收益列賬的債務投資：		
－公平值變動	(5,656)	—
－所得稅影響	<u>848</u>	—
	(4,808)	—
年度其他全面收益／(虧損)，扣除稅項	<u>(5,682)</u>	<u>(5,820)</u>
年度／母公司擁有人應佔全面收益總額	<u>12,050</u>	<u>955,730</u>

# 未經審核綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	2019年 12月31日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		9,920,510	10,164,532
使用權資產		92,655	–
預付土地租賃款項		–	91,841
長期資產之預付款項	10	284,648	231,545
其他無形資產		76,059	87,829
按公平值計入其他全面收益之權益投資		83,282	87,593
遞延稅項資產		13,843	16,781
非流動資產總值		<u>10,470,997</u>	<u>10,680,121</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		350,363	820,320
應收貿易款項及應收票據	9	527,066	345,271
預付款項、其他應收款項及其他資產	10	991,430	678,494
已抵押存款		901,497	937,100
現金及現金等價物		193,850	935,676
流動資產總值		<u>2,964,206</u>	<u>3,716,861</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及應付票據	11	1,513,555	1,479,522
其他應付款項及應計費用	12	771,354	909,102
合約負債		1,179,761	683,384
租賃負債		736	–
衍生金融工具		–	22,696
計息銀行及其他借款		3,318,930	4,342,329
來自最終控股公司借款		1,594	–
可換股債券		–	187,077
應付所得稅		26,084	92,498
流動負債總額		<u>6,812,014</u>	<u>7,716,608</u>

		2019年 12月31日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動負債淨額		<u>(3,847,808)</u>	<u>(3,999,747)</u>
總資產減流動負債		<u>6,623,189</u>	<u>6,680,374</u>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款		418,974	489,081
租賃負債		90	-
遞延稅項負債		33,507	33,111
其他長期應付款項		<u>161,000</u>	<u>161,000</u>
非流動負債總額		<u>613,571</u>	<u>683,192</u>
資產淨值		<u><b>6,009,618</b></u>	<u><b>5,997,182</b></u>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本	13	1,369,681	1,287,602
儲備		<u>4,639,937</u>	<u>4,709,580</u>
權益總額		<u><b>6,009,618</b></u>	<u><b>5,997,182</b></u>

# 未經審核綜合財務報表附註

## 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（「西王投資」），該公司由西王控股有限公司全資擁有。於截至2019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

該等未經審核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權益投資外，該等未經審核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。

本初步年度業績公告所載有關截至2019年12月31日止年度之未經審核財務資料及截至2018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2018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2019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2018年12月31日止年度財務報表。

本公司之核數師已就截至2018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。

## 綜合基準

未經審核綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2019年12月31日止年度的未經審核財務報表。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。

附屬公司的未經審核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。

香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償之提前還款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結清
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業之長期權益
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
香港財務報告準則2015年至 2017年週期之年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、 香港會計準則第12號及香港會計準則第23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9號及香港會計準則第19號修訂本，以及香港財務報告準則2015年至2017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16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(準則詮釋委員會) — 詮釋第15號經營租賃 — 優惠及香港(準則詮釋委員會) — 詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易之內容。除若干確認豁免外，該準則已規定租賃確認、計量、呈列和披露原則，並要求承租人在單一資產負債表內模型中計算所有租賃以確認及計量使用權資產及租賃負債。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

就分租安排而言，本集團須參考主租賃產生的使用權資產(而非參考相關資產)進行分類。

香港財務報告準則第16號對本集團作為出租人的租賃並無任何重大影響。

本集團使用經修訂追溯採納法採納香港財務報告準則第16號，並於2019年1月1日首次應用。根據此方法，本集團已追溯應用該準則，並將首次採納的累計影響確認為對於2019年1月1日之保留溢利期初餘額的調整，且本集團不會重列2018年的比較資料，而是繼續根據香港會計準則第17號報告及相關詮釋。

#### 租賃之新定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。倘客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及擁有指示使用可識別資產的權利時，即表示擁有控制權。本集團選擇應用過渡性的實際權宜辦法以允許該準則僅適用於先前於首次應用日期已根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號確定為租賃之合約。根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號未確定為租賃的合約不會重新評估。因此，香港財務報告準則第16號項下的租賃定義僅適用於在2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。



## 作為承租人－先前分類為經營租賃的租賃

### 採納香港財務報告準則第16號的影響性質

本集團擁有多種物業、機器、汽車及其他設備之租賃合約。作為承租人，本集團先前根據對租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團應用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃（按個別租賃基準選擇）及租賃期限為十二個月或以下的租賃（「短期租賃」）（按相關資產類別選擇）的兩項選擇性豁免除外。與自2019年1月1日起在租期內以直線法確認為經營租賃項下之租賃開支相反，本集團確認使用權資產折舊（及減值，如有）及尚未償還租賃負債的應計利息（作為融資成本）。

### 過渡的影響

於2019年1月1日之租賃負債按剩餘租賃付款的現值，使用2019年1月1日的遞增借款利率貼現後予以確認並計入計息銀行及其他借款。使用權資產根據租賃負債金額計量，並就與緊接2019年1月1日前於財務狀況表確認之租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。

所有該等資產均已於該日根據香港會計準則第36號進行任何減值評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨呈列使用權資產。

就先前計入投資物業並按公平值計量的租賃土地及樓宇（持作賺取租金收入及／或資本升值）而言，本集團繼續將其計入於2019年1月1日的投資物業，繼續應用香港會計準則第40號按公平值計量。

於2019年1月1日應用香港財務報告準則第16號時，本集團已應用以下選擇性實際權宜辦法：

- 對租賃期由首次應用日期起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 倘合約包含延期／終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租賃期

於2019年1月1日的財務影響

於2019年1月1日採納香港財務報告準則第16號所產生的影響如下：

	增加／(減少) 千港元
<b>資產</b>	
使用權資產增加	95,210
預付土地租賃款項減少	(91,841)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	<u>(2,221)</u>
資產總值增加	<u><u>1,148</u></u>
<b>負債</b>	
租賃負債增加	<u>1,148</u>
負債總額增加	<u><u>1,148</u></u>

2019年1月1日的租賃負債與2018年12月31日的經營租賃承擔對賬如下：

	千港元
<b>於2018年12月31日的經營租賃承擔</b>	5,576
減：與短期租賃及該等餘下租賃期於2019年12月31日或之前結束之 租賃相關的承擔	<u>(4,340)</u>
	1,236
於2019年1月1日的加權平均遞增借貸利率	<u>7.5%</u>
於2019年1月1日的貼現經營租賃承擔	<u>1,148</u>
<b>於2019年1月1日的租賃負債</b>	<u><u>1,148</u></u>

- (b) 香港會計準則第28號修訂本明確說明香港財務報告準則第9號的不適用情況僅包括應用權益法入賬的於一間聯營公司或合資企業的權益，且並不包括並無應用權益法入賬，而實質上組成於該聯營公司或合資企業的投資淨額的長期權益。因此，一間實體會應用香港財務報告準則第9號而非香港會計準則第28號（包括香港財務報告準則第9號項下的減值規定）將該等長期權益入賬。香港會計準則第28號則僅會於確認聯營公司或合資企業虧損及於聯營公司或合資企業投資淨額的減值時，方會應用於投資淨額（包括長期權益）。於2019年1月1日採納該等修訂本之後，本集團評估其於營公司及合資企業之長期權益的業務模式並確認於聯營公司及合資企業之長期權益繼續根據香港財務報告準則第9號按攤銷成本計量。因此，該等修訂並無對本集團的財務報表造成任何影響。於2018年1月1日或之後開始之年度期間，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，匯集金融工具會計處理的三大方面：分類及計量、減值及對沖會計處理。
- (c) 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第23號解決了於稅項處理涉及影響香港會計準則第12號應用的不確定性（通常稱為「**不確定稅務情況**」）時的所得稅（即期及遞延）會計處理問題。該詮釋並不適用於香港會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，尤其亦不包括不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋特別處理(i) 實體是否分開考慮不確定稅項；(ii) 實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii) 實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(iv) 實體如何考慮事實及情況變動。本集團已於採納該項詮釋時考慮其是否有任何因集團內公司間銷售的轉讓定價而起的不確定稅務狀況。基於本集團稅務合規及轉讓定價研究，本集團認為稅務機關很可能接納其轉讓定價政策。因此，該項詮釋並無對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。

## 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

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
中國內地	10,723,600	11,834,921
中國內地以外的國家及地區	<u>437,526</u>	<u>82,614</u>
	<u><b>11,161,126</b></u>	<u><b>11,917,535</b></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2019年及2018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 (未經審核)	特鋼 人民幣千元 (未經審核)	商品貿易 人民幣千元 (未經審核)	副產品 人民幣千元 (未經審核)	綜合 人民幣千元 (未經審核)
<b>截至2019年12月31日止年度</b>					
分部營業額：					
銷售予外部客戶	6,756,132	1,762,540	2,048,724	593,730	11,161,126
銷售成本	<u>(6,071,687)</u>	<u>(1,799,946)</u>	<u>(2,025,946)</u>	<u>(556,888)</u>	<u>(10,454,467)</u>
毛利(虧損)	<u>684,445</u>	<u>(37,406)</u>	<u>22,778</u>	<u>36,842</u>	<u>706,659</u>
對賬：					
其他收入及收益					92,281
銷售及分銷開支					(9,818)
行政開支					(85,122)
金融資產減值虧損淨額					(401)
其他開支					(47,706)
研發成本					(301,060)
融資成本					<u>(324,880)</u>
除稅前溢利					<u>29,953</u>

	普通鋼 人民幣千元 (經審核)	特鋼 人民幣千元 (經審核)	商品貿易 人民幣千元 (經審核)	副產品 人民幣千元 (經審核)	綜合 人民幣千元 (經審核)
<b>截至2018年12月31日止年度</b>					
<b>分部營業額：</b>					
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>
<b>對賬：</b>					
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>

### 3. 營業額、其他收入及收益

營業額的分析如下：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
客戶合約收益		
銷售產品	<u>11,161,126</u>	<u>11,917,535</u>

## 客戶合約收益

### (i) 分解營業額資料

截至2019年12月31日止年度

分部	銷售普通鋼 人民幣千元 (未經審核)	銷售特鋼 人民幣千元 (未經審核)	商品貿易 人民幣千元 (未經審核)	銷售副產品 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
商品或服務類型					
銷售工業產品	<u>6,756,132</u>	<u>1,762,540</u>	<u>2,048,724</u>	<u>593,730</u>	<u>11,161,126</u>
區域市場					
中國大陸	6,743,145	1,762,540	1,624,185	593,730	10,723,600
除中國大陸外的國家及地區	<u>12,987</u>	<u>-</u>	<u>424,539</u>	<u>-</u>	<u>437,526</u>
	<u>6,756,132</u>	<u>1,762,540</u>	<u>2,048,724</u>	<u>593,730</u>	<u>11,161,126</u>
營業額確認時間					
於某個時點轉移的貨品	<u>6,756,132</u>	<u>1,762,540</u>	<u>2,048,724</u>	<u>593,730</u>	<u>11,161,126</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 (未經審核)	銷售特鋼 人民幣千元 (未經審核)	商品貿易 人民幣千元 (未經審核)	銷售副產品 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收益					
外部客戶	6,756,132	1,762,540	2,048,724	593,730	11,161,126
分部間銷售	<u>9,268,135</u>	<u>2,210,190</u>	<u>1,541,146</u>	<u>934,058</u>	<u>13,953,529</u>
	16,024,267	3,972,730	3,589,870	1,527,788	25,114,655
分部間調整及對銷	<u>(9,268,135)</u>	<u>(2,210,190)</u>	<u>(1,541,146)</u>	<u>(934,058)</u>	<u>(13,953,529)</u>
客戶合約收益總額	<u>6,756,132</u>	<u>1,762,540</u>	<u>2,048,724</u>	<u>593,730</u>	<u>11,161,126</u>



截至2018年12月31日止年度

分部	銷售普通鋼 人民幣千元 (經審核)	銷售特鋼 人民幣千元 (經審核)	商品貿易 人民幣千元 (經審核)	銷售副產品 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
<b>商品或服務類型</b>					
銷售工業產品	<u>7,834,708</u>	<u>2,853,861</u>	<u>709,711</u>	<u>519,255</u>	<u>11,917,535</u>
<b>區域市場</b>					
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及地區	<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>
<b>營業額確認時間</b>					
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 (經審核)	銷售特鋼 人民幣千元 (經審核)	商品貿易 人民幣千元 (經審核)	銷售副產品 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
<b>客戶合約收益</b>					
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：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
於報告期初包含在合約負債中的已確認營業額：		
銷售工業產品	<u>683,384</u>	<u>418,956</u>

**(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。

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
<b>其他收入</b>		
補貼收入	43,124	99,075
銀行利息收入	17,730	8,157
租金收入總額	304	220
其他	7,873	1,793
<b>收益</b>		
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	<u>23,250</u>	<u>22,603</u>
	<u>92,281</u>	<u>132,846</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：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
已售存貨成本	10,454,467	9,950,680
物業、廠房及設備折舊	431,433	425,838
經營租賃項下最低租賃付款	–	4,021
不計入租賃負債計量之租賃付款	5,783	–
使用權資產折舊 (2018年：攤銷預付土地租賃付款)	1,009	2,221
其他無形資產攤銷	12,820	12,529
研發成本	301,060	362,735
核數師薪酬	1,900	1,850
僱員福利開支（包括董事薪酬）：		
工資及薪金	234,686	265,138
退休金計劃供款*	15,016	21,473
以股權結算的購股權開支	12	338
員工福利開支	8,408	10,616
	<u>258,122</u>	<u>297,565</u>
匯兌差額，淨額	18,342	45,239
金融資產減值：		
應收貿易款項減值**	330	234
其他應收款項減值**	71	64
（撥回）／撇銷存貨至可變現淨值	(13,651)	21,446
出售物業、廠房及設備項目之虧損	2,847	19,884
衍生金融工具公平值收益 (除可換股債券嵌入式衍生工具部分)	–	(998)
可換股債券嵌入式衍生工具部分公平值收益	(23,250)	(22,603)

\* 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。

## 5. 融資成本

融資成本的分析如下：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
銀行及其他借款利息	230,825	190,176
已貼現票據融資成本	108,933	130,602
可換股債券利息	32,681	37,370
最終控股公司之借款利息	3,414	3,197
西王集團財務有限公司(「西王財務」)之借款利息	2,216	9,953
租賃負債利息	102	—
	<hr/>	<hr/>
並非透過損益按公平值列賬的金融負債利息開支總額	378,171	371,298
減：撥充資本的利息	(53,291)	(14,728)
	<hr/>	<hr/>
	<b>324,880</b>	<b>356,570</b>

## 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% (2018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2019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2019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。

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
即期－中國內地		
年內開支	7,392	184,532
遞延	<u>4,829</u>	<u>16,125</u>
年內稅項開支總額	<u><u>12,221</u></u>	<u><u>200,657</u></u>

本年度計提的所得稅開支人民幣7,392,000元(2018年：人民幣184,532,000元)已扣除加計扣除研究開支的影響人民幣21,397,000元(2018年：人民幣25,142,000元)。該加計扣除研究開支於2018年獲當地稅務部門批准。

於2019年12月31日，本集團於香港產生稅項虧損約人民幣158,591,000元(2018年：人民幣136,846,000元)，可用於抵銷產生虧損的本公司未來應課稅溢利。本集團於2019年12月31日有零元(2018年：零)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

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
擬派末期股息－每股普通股零(2018年：人民幣12.8分)	<u><u>-</u></u>	<u><u>290,369</u></u>

## 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：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
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	17,732	961,550
加：		
可換股債券之利息，扣除稅項	-	31,204
可換股債券衍生部分之公平值(收益)/虧損，扣除稅項	-	(18,874)
未計可換股債券之利息之母公司普通股權持有人 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>17,732</u>	<u>973,880</u>

	2019年 (未經審核)	2018年 (經審核)
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	2,271,892,917	2,250,756,186
攤薄影響－普通股的加權平均數 購股權	1,227,465	2,546,621
股份支付	-	100,000,000
可換股債券	-	129,520,806
	<u>2,273,120,382</u>	<u>2,482,823,613</u>

#### 9. 應收貿易款項及應收票據

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
應收票據	<u>498,844</u>	<u>202,600</u>
應收貿易款項	28,732	142,851
減：減值	(510)	(180)
應收貿易款項淨額	<u>28,222</u>	<u>142,671</u>
	<u>527,066</u>	<u>345,271</u>

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
<b>應收票據</b>		
香港財務報告準則第9號項下的分類		
按公平值計入其他全面收益的金融資產	<b>498,844</b>	202,600

#### 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：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
三個月內	19,274	116,452
三至六個月內	4,962	19,823
六個月至一年	352	3,677
超過一年	3,634	2,719
	<b>28,222</b>	142,671

#### 10. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動</b>		
長期資產的預付款項	<b>284,648</b>	231,545
<b>流動</b>		
預付款項	660,519	608,697
按金及其他應收款項	348,784	88,651
應收利息	3,872	-
預付土地租賃款項的流動部分	-	2,221
可收回增值稅	-	599
	<b>1,013,175</b>	700,168
其他應收款項減值	<b>(21,745)</b>	(21,674)
	<b>991,430</b>	678,494
	<b>1,276,078</b>	910,039

於2018年及2019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

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
應付票據	292,706	173,442
應付貿易款項	<u>1,220,849</u>	<u>1,306,080</u>
	<u><b>1,513,555</b></u>	<u><b>1,479,522</b></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：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
一個月內	483,742	515,504
一至三個月	294,610	383,055
三至六個月	342,494	242,215
六至十二個月	162,752	228,208
超過十二個月	<u>229,957</u>	<u>110,540</u>
	<u><b>1,513,555</b></u>	<u><b>1,479,522</b></u>

於2019年12月31日，本集團應付票據人民幣106,886,000元（2018年：人民幣70,560,000元）以人民幣40,490,000元（2018年：人民幣35,630,000元）的已抵押定期存款作抵押。

本集團於2019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3,153,000元（2018：人民幣4,064,000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

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
應付薪金及福利	59,621	49,651
其他應付稅項	205,211	253,650
應付建築及設備款項	391,547	458,112
遞延營業額	8,569	11,252
其他應付款項	106,406	136,437
	<u>771,354</u>	<u>909,102</u>

於2019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16,369,000元（2018年：人民幣39,377,000元）、應付西王投資的款項人民幣17,938,000元（2018年：人民幣12,857,000元）及應付西王集團的款項人民幣零元（2018年：人民幣1,000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。

## 13. 股本

於2019年12月20日，根據一般授權，合計100,000,000股股份（約佔本公司經擴大已發行股本4.22%）已按發行價每股1.22港元以繳足方式獲正式配發及發行，當中49,000,000股股份發行予中科院金屬研究所附屬公司（定義見本公司日期為2019年9月16日之公告）及51,000,000股股份發行予第二批中科院金屬研究所主要人員（定義見本公司日期為2019年9月16日之公告）。

## 管理層討論及分析

### I. 業務回顧

於截至2019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。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。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。公司主要客戶平均合作時間均在5-8年以上，我們銷售鋼鐵的客戶基本上均願意就我們的產品作出預付款。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。

### II. 財務回顧

#### 1. 營業額

本集團本年度的營業額由2018年人民幣11,917,535,000元減少至2019年人民幣11,161,126,000元。營業額減少主要由於鋼材生產及銷售營業額由2018年的人民幣10,688,569,000元減少至2019年的人民幣8,518,672,000元。本年度的普通鋼及特鋼銷量分別為2,023,175噸（2018年：2,235,432噸）及486,477噸（2018年：751,189噸）。普通鋼及特鋼的平均售價分別由2018年的每噸人民幣3,505元及每噸人民幣3,799元，分別下跌至2019年的每噸人民幣3,339元及每噸人民幣3,623元。鋼材生產及銷售營業額的跌幅被商品貿易營業額由2018年人民幣709,711,000元上升至2019年人民幣2,048,724,000元所抵銷。山東省的銷售額仍居首位。

營業額明細：

	2019年 (未經審核)		2018年 (經審核)	
	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	4,958,367	3,310	6,007,970	3,482
線材	<u>1,797,765</u>	<u>3,424</u>	<u>1,826,738</u>	<u>3,581</u>
小計/平均值	6,756,132	3,339	7,834,708	3,505
特鋼	<u>1,762,540</u>	<u>3,623</u>	<u>2,853,861</u>	<u>3,799</u>
鋼材生產及銷售	8,518,672		10,688,569	
商品貿易 <sup>#</sup>	2,048,724		709,711	
副產品銷售 <sup>##</sup>	<u>593,730</u>		<u>519,255</u>	
合計	<u><u>11,161,126</u></u>		<u><u>11,917,535</u></u>	

<sup>#</sup> 商品貿易主要包括鐵礦粉、球團礦及焦炭貿易等。

<sup>##</sup> 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			
	2019年 (未經審核)		2018年 (經審核)	
	噸	百分比	噸	百分比
普通鋼				
棒材	1,498,152	59.7%	1,725,300	57.8%
線材	<u>525,023</u>	<u>20.9%</u>	<u>510,132</u>	<u>17.1%</u>
小計	2,023,175	80.6%	2,235,432	74.8%
特鋼	<u>486,477</u>	<u>19.4%</u>	<u>751,189</u>	<u>25.2%</u>
合計	<u><u>2,509,652</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>	<u><u>2,986,621</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>

## 2. 銷售成本

於本年度，銷售成本由2018年人民幣9,950,680,000元增加至2019年人民幣10,454,467,000元。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。於本年度，鋼材成本結構相對穩定，主要原材料為鐵礦粉及焦炭。本年度的原材料成本及生產成本在總生產成本所佔比例亦相對穩定。

## 3. 毛利

於本年度，毛利由2018年人民幣1,966,855,000元減少至2019年約人民幣706,659,000元。本集團的毛利率由2018年的16.5%下降至2019年的6.3%。於本年度，受中美貿易戰及其他因素影響，本公司部分下游客戶出口產品面臨困難，導致對本公司產品需求下跌。同時，較去年同時期，本公司鋼產品價格下跌，且由於原材料及燃料價格急劇上漲導致生產成本上升。因此，毛利率較去年下降。

按產品及業務劃分的毛利／（損）及毛利／（損）率貢獻明細：

	2019年 (未經審核)		2018年 (經審核)	
	人民幣千元	毛利／ (損)率	人民幣千元	毛利率
普通鋼	684,445	10.1%	1,651,208	21.1%
特鋼	<u>(37,406)</u>	(2.1%)	<u>295,126</u>	10.3%
鋼材生產及銷售	647,039	7.6%	1,946,334	18.2%
商品貿易	22,778	1.1%	7,810	1.1%
副產品銷售	<u>36,842</u>	6.2%	<u>12,711</u>	2.4%
合計／總體	<u><u>706,659</u></u>	6.3%	<u><u>1,966,855</u></u>	16.5%

#### 4. 其他收入及收益

其他收入及收益主要包括銀行利息收入及政府資助。其他收入及收益由2018年人民幣132,846,000元減少至2019年人民幣92,281,000元，主要原因是中國政府給予的資助減少。

#### 5. 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2018年人民幣12,821,000元減少至2019年人民幣9,818,000元。有關開支下跌主要由於本集團採納審慎成本措施所致。

#### 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。行政開支由2018年人民幣125,538,000元減少至2019年人民幣85,122,000元，主要由於本集團採納審慎成本措施所致。

### 財務狀況

#### 流動資金及財務資源

於2019年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣193,850,000元（2018年：人民幣935,676,000元），而已抵押銀行存款為人民幣901,497,000元（2018年：人民幣937,100,000元）。本集團的應付貿易款項及應付票據為人民幣1,513,555,000元（2018年：人民幣1,479,522,000元），一年內到期銀行及其他借款為人民幣3,318,930,000元（2018年：人民幣4,342,329,000元），而一年後到期銀行及其他借款約為人民幣418,974,000元（2018年：人民幣489,081,000元）。於2019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／或由王棣先生及蘇欣女士（王棣先生之配偶）及／或由西王集團提供擔保。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，本集團的資產總值為人民幣13,435,203,000元（2018年：人民幣14,396,982,000元），乃源自下列各項：(1)股本人民幣1,369,681,000元（2018年：人民幣1,287,602,000元）、(2)儲備人民幣4,639,937,000元（2018年：人民幣4,709,580,000元）及(3)負債總額人民幣7,425,585,000元（2018年：人民幣8,399,800,000元）。

## 資本負債比率

於2019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65%（2018年：86%）。

## 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

於2019年12月31日，非上市股權投資指於西王集團財務有限公司（一間於中國成立的有限公司）的5%股權，賬面值為人民幣83,282,000元（2018年：人民幣87,593,000元）。金額不可撤回地指定為按公平值計入其他全面收益，乃由於本集團認為該項投資屬策略性質。本集團無意於不久將來出售該項投資。除本公告所披露者外，本集團於本年度概無任何重大投資、重大收購或出售附屬公司。

## 資產抵押

於2019年12月31日，人民幣3,843,904,000元（2018年：人民幣2,732,712,000元）的樓宇及機器設備、人民幣91,841,000元（2018年：人民幣94,062,000元）的租賃土地以及已抵押存款人民幣600,490,000元（2018年：人民幣637,100,000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（2018年：人民幣300,000,000元）已作為反擔保的抵押。

## 資本承擔及或然負債

於2019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949,950,000元（2018年：人民幣1,019,575,000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。



本集團及西王集團已於2017年11月10日訂立擔保協議（「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1,400,000,000元（2018年：人民幣180,000,000元）及人民幣3,046,542,000元（2018年：人民幣3,757,542,000元）。於2019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1,400,000,000元（2018年：人民幣180,000,000元）及人民幣2,939,000,000元（2018年：人民幣2,869,990,000元）。

### **股本籌資活動**

本集團於本年度內並無任何重大股本籌資活動。

### **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2019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43,436,000元（2018年：人民幣175,404,000元）。

## 僱員及薪酬

於2019年12月31日，本集團共有3,608名僱員（2018年：4,276名）。於本年度，僱員成本為人民幣258,122,000元（2018年：人民幣297,565,000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。

## III. 業務前景

中國政府預期以具針對性及力度強的方案繼續推進其結構性改革，綠色發展預期成為常態，去槓桿和進行兼併重組預期進一步發展，鋼鐵運行環境進一步完善。需求側方面，鋼材需求預期平穩向上，基建開工率預期為高，鋼鐵市場進一步達至供需平衡，預期為本集團帶來了一個更大、更健康的市場發展空間。展望普鋼產品需求保持強勁，市場潛力巨大。

就普鋼產品而言，中央政府預期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/今年審核的項目預期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，鋼鐵企業預期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預期因而帶來強大需求。房地產雖然增速有所放緩，但其剛性需求仍保持強勁，預期未來繼續增長，拉動普鋼需求。本集團預期繼續以市場為導向，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。

就特鋼產品而言，鋼軌項目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，產線整體設計產能大幅提升。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。本集團預期發展高端特鋼產品，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。本集團預期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，本集團預期加大研發投資。本集團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，本集團預期繼續維持良好的盈利水平。

## **COVID-19爆發對本集團業績的影響**

管理層正在評估COVID-19爆發對本集團業績的影響。但是，預計COVID-19爆發是短期影響。通過有效控制COVID-19疫情，全國各地已逐步恢復工作和生產，下游需求將得到釋放。此外，在COVID-19爆發後，政府可能會採取措施刺激經濟增長。管理層將繼續加快現金流量收款，增加與核心客戶的銷售協定數量，提高採購和銷售的速度和效率，並提高盈利能力。

## 股息

董事會並無建議派發截至2019年12月31日止年度的末期股息（2018年：每股普通股人民幣12.8分）。

同時提述本公司日期為2020年3月10日、2020年1月10日、2019年10月11日及2019年8月16日的公告（「該等公告」）。誠如該等公告所披露，預期2018年末期股息及代息股份的股票將於2020年6月29日或前後寄發予股東，而預期代息股份將於2020年6月30日或前後於聯交所開始買賣。

## 配發股份

於2019年12月20日，本公司根據本公司、中科院金屬研究所及第一批中科院金屬研究所主要人員於2015年1月5日訂立之技術許可及合作協議（經日期為2019年9月16日的補充協議修訂），按每股1.22港元之發行價配發及發行合共100,000,000股本公司新股份作為代價股份。詳情請參閱本公司日期為2019年12月20日、2019年9月16日及2015年1月5日之公告。

## 股東週年大會

應屆股東週年大會將於2020年6月12日舉行。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

本公司將由2020年6月9日至2020年6月12日止期間（首尾兩天包括在內）暫停辦理普通股之股份過戶登記手續，屆時將不會辦理本公司股份的過戶登記手續，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2020年6月8日下午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若干承授人共行使600,000份（2018年：7,733,333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2019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。

## 未經審核年度業績回顧

由於中國部分地區執行禁令對抗COVID-19新型冠狀病毒爆發，截至2019年12月31日止年度的年度業績審核程序尚未完成。往返中國山東省鄒平市西王工業園（本公司於中國的總辦事處及主要營業地點）及住宿受到嚴重限制，影響本集團核數師的核數及匯報程序。於期內未有訪客獲准進入。本公告所載未經審核業績未經本公司核數師同意，且本業績公告中的數字及資料或會有變更。倘已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則完成審核程序，本公司將發出有關經審核業績之公告。本公告所載未經審核年度業績已由本公司審核委員會審閱。

## 其他公告

完成審核程序後，本公司將就有關經本公司核數師同意的截至2019年12月31日止年度的經審核業績以及與本公告所載年度業績相比的重大差異（如有）發出其他公告。此外，如完成審核程序方面有其他重大進展，本公司將於必要時發出其他公告。本公司預計審計程序將於2020年5月15日或之前完成。

## 自會計年度結束以來發生的重要事件

請參閱本公司日期為2020年2月21日及2020年3月31日的公告。為保護債權人的利益並適當解決債務問題，本公司的控股股東西王集團有限公司（「**西王集團**」）於2020年2月21日向山東省鄒平市人民法院（「**法院**」）申請和解，並收到了法院的民事裁定，接受了和解申請。有關於2020年2月21日作出的和解申請（「**和解申請**」）的第一次債權人會議於2020年3月31日在中華人民共和國山東省鄒平市漢卓酒店五樓會議室採取網絡方式召開。根據所收到通知，西王集團和解協議（草案）（「**《和解協議》**」）已獲債權人表決通過。《和解協議》在債權人會議獲表決通過後，西王集團管理人將會向法院提交裁定批准《和解協議》的申請。《和解協議》將於法院裁定批准之後生效。本公司將根據上市規則及其他監管規定，通過另行刊發公告及時披露上述事項的進一步發展。

## 刊載未經審核年度業績及年報

本未經審核年度業績公告亦刊載於本公司網站([www.xiwangsteel.com](http://www.xiwangsteel.com))及聯交所指定網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。載有上市規則附錄十六所規定全部資料之截至2019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。



本公告所載有關本集團未經審核年度業績的財務資料未經審核，亦未經核數師同意。  
建議本公司股東及潛在投資者在買賣本公司證券時謹慎行事。

承董事會命  
西王特鋼有限公司  
主席  
王棣

香港，2020年3月31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