



# 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



全球領先的  
**鋁加工產品**  
研發製造商

二零二零年中期報告

\* 僅供識別



# 輕量化 綜合解決方案 供應商

## 目錄

2	公司資料
4	公司簡介
5	財務摘要
7	主席報告
11	管理層討論與分析
23	權益披露
30	企業管治及其他資料
34	未經審核簡明綜合財務報表
40	未經審核簡明綜合財務報表附註

# 公司資料

## 上市地點

香港聯合交易所有限公司

## 股票代號

01333

## 執行董事

路長青先生(董事長兼總裁)  
馬青梅女士

## 非執行董事

陳岩先生  
林軍先生  
魏強先生

## 獨立非執行董事

王振華先生  
文獻軍先生  
史克通先生  
盧華基先生

## 審核委員會

王振華先生(主席)  
文獻軍先生  
史克通先生

## 提名及薪酬委員會

文獻軍先生(主席)  
路長青先生  
史克通先生

## 公司治理委員會

盧華基先生(主席)  
文獻軍先生  
史克通先生

## 策略及發展委員會

路長青先生(主席)  
馬青梅女士  
文獻軍先生

## 公司秘書

崔維曄先生

## 授權代表

路長青先生  
崔維曄先生

## 主要往來銀行

中國銀行股份有限公司  
中國農業銀行股份有限公司  
中國工商銀行股份有限公司  
中國建設銀行股份有限公司  
交通銀行股份有限公司  
中國進出口銀行  
國家開發銀行股份有限公司  
德國商業銀行股份有限公司

## 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman  
KY1-1111  
Cayman Islands

## 總部及中國主要營業地點

中國遼寧省遼陽市  
文聖路299號  
郵編：111003

中國北京  
朝陽區遠安路  
忠旺大廈39層  
郵編：100102

## 香港營業地點

香港金鐘花園道1號  
中銀大廈56樓

## 公司資料

### 法律顧問

#### 關於香港法律

富而德律師事務所  
香港鰂魚涌太古坊  
港島東中心55樓

#### 關於中國法律

金杜律師事務所  
中國北京朝陽區  
東三環中路1號環球金融中心  
辦公樓東樓20層  
郵編：100020

### 核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司  
香港干諾道中111號  
永安中心25樓

### 開曼群島之股份過戶登記總處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited  
4th Floor, Royal Bank House  
24 Shedden Road, George Town  
Grand Cayman KY1-1110  
Cayman Islands

### 香港之股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716鋪

### 投資者及傳媒關係顧問

基石傳訊有限公司  
香港灣仔告士打道160號  
海外信託銀行大廈21樓2102室

### 公司網址

[www.zhongwang.com](http://www.zhongwang.com)

## 公司簡介

中國忠旺控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」)為全球第二大及亞洲最大的工業鋁擠壓產品研發製造商<sup>1</sup>，以其高品質、多元化的鋁加工產品，積極推動綠色建造、交通運輸、機械設備及電力工程等下游領域的輕量化發展。本集團成立於一九九三年，總部位於中國遼寧省，目前的主要生產基地位於遼寧省及天津市。二零零九年五月八日，本公司在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(股份代號：01333)。

本集團的核心業務包括工業鋁擠壓、鋁壓延及深加工。本集團以鋁擠壓業務起家，在合金熔鑄、模具設計、先進設備及研發創新等方面具備領先的優勢。為完善鋁加工產業鏈佈局，本集團投資建設了鋁壓延材項目，與鋁擠壓業務共享既有資源，協同發展。深加工業務通過切割、表面處理、焊接等工序，將鋁擠壓或鋁壓延材製成半成品或成品，提升產品附加價值。二零一七年，本集團相繼收購高端鋁擠壓企業 Aluminiumwerk Unna AG. (「Alunna」)及大型全鋁合金超級遊艇製造商 Silver Yachts Ltd. (「Silver Yachts」)，加深在交通運輸行業的佈局，同時正式邁入航海領域的終端製造。此外，本集團擁有一流的技術、研發及工藝設計團隊，具備涵蓋獨立設計、製造加工及售後服務的全方位能力，為下游客戶提供一站式的輕量化解決方案。

深耕鋁加工行業逾二十年，本集團已獲得航空、船舶、鐵路、汽車等高端行業的多項權威認證，包括 Nadcap 航空認證、航空航天品質管理體系認證、挪威、美國、日本、中國、英國勞氏及韓國等六大船級社認證、國際鐵路行業標準認證、汽車行業品質管理體系認證等。

展望未來，本集團將繼續致力於高端鋁加工產品的應用推廣，同時履行負責任企業公民的社會責任，為社會帶來高品質、低能耗、輕量化的綠色生活解決方案。

如欲瞭解本集團更多資料，請瀏覽本集團官方網站：[www.zhongwang.com](http://www.zhongwang.com)。

<sup>1</sup> 有關全球工業鋁擠壓產品製造商的排名及數據，引自二零二零年三月北京安泰科信息股份有限公司編製的報告。

# 財務摘要

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
收益	<b>8,655,331</b>	12,899,935
毛利	<b>2,099,762</b>	3,909,081
息稅折舊及攤銷前利潤(附註1)	<b>2,494,276</b>	3,424,774
期內利潤	<b>526,968</b>	1,465,108
每股盈利(人民幣元)(附註2)	<b>0.07</b>	0.20
每股中期股息(港元)	-	0.10

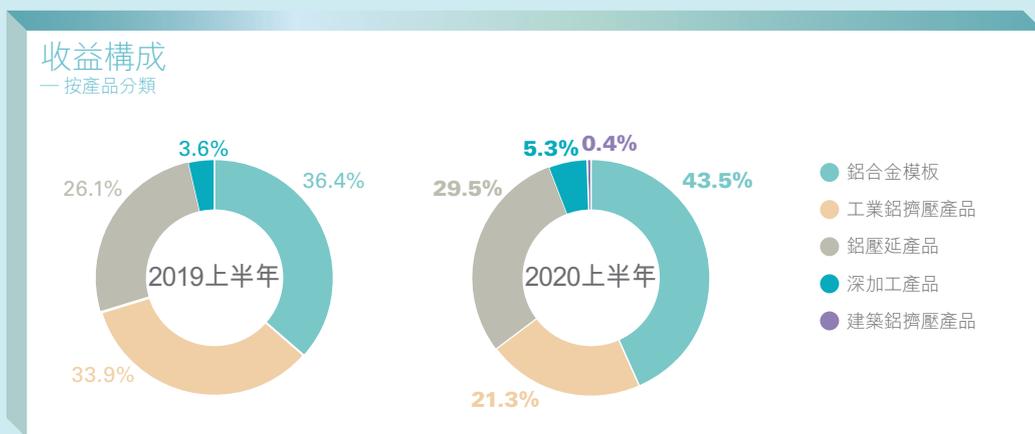
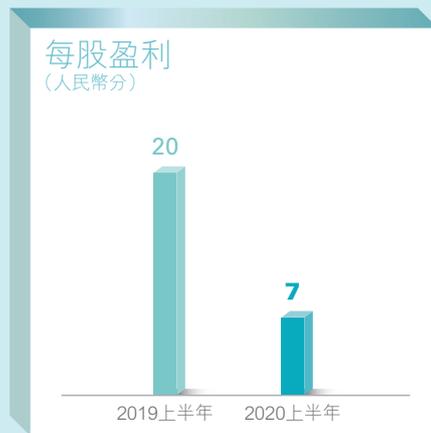
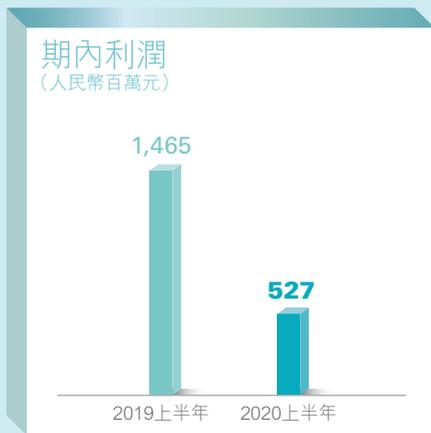
  

	二零二零年	二零一九年
	六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
本公司權益持有人應佔權益總額	<b>35,010,151</b>	34,505,173
資產總值	<b>127,861,377</b>	123,323,544

附註：

1. 息稅折舊及攤銷前利潤 = 除稅前利潤 + 財務成本 + 使用權資產折舊 + 物業、廠房及設備折舊 + 投資性房地產折舊 + 其他無形資產攤銷
2. 每股盈利乃根據截至二零二零年六月三十日及二零一九年六月三十日止各六個月期間本公司權益持有人應佔利潤以及各期間普通股、可轉換優先股和購股權加權平均股份數目計算。

# 財務摘要



# 主席報告



中國忠旺將繼續發揮  
三大核心業務的協同  
優勢，運用尖端技術和  
創新產品的先發優勢，  
抓住新機遇謀求新發  
展。

路長青  
董事長

尊敬的各位股東：

本人謹代表中國忠旺控股有限公司（「中國忠旺」或「本公司」，連同其附屬公司「本集團」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然提呈截至二零二零年六月三十日止六個月（「回顧期」）之未經審核中期業績報告，請各位股東省覽。

因為新冠肺炎疫情的蔓延，二零二零年全球都經歷著這場重大公共衛生的挑戰。受此沖擊，世界經濟與貿易出現衰退。作為全球經濟體中的一員，中國忠旺在疫情來臨之初，積極履行企業社會責任，與廣大科研專家、醫務人員以及所有奮鬥在一線的工作者一起，為抗擊疫情貢獻力量。本集團及全體員工捐贈千萬餘元愛心專款用於抗擊新冠肺炎；同時，我們也以自己的方式在進行著另外一場戰鬥——在做好安全防護

的前提下，中國忠旺積極推進復工復產，以保就業、穩生產的實際行動，應對疫情阻擊戰。公司雖然在一季度面臨疫情嚴峻考驗，但自二季度開始已全面向好，當前生產經營狀況良好，各項業務有序開展，產品結構升級和價值轉型得到持續推進。

我們亦欣喜地發現，隨著國內疫情逐步受控，中國經濟已然處於恢復性增長階段，相信在宏觀政策積極推動下，中國經濟將迎來持續復蘇。對於鋁加工行業而言，隨著新型基礎設施建設（「新基建」）所涉相關領域的逐步落地，國家重大工程的有序實施，鋁加工產業化進程的加快，以及公眾消費觀念的轉變和消費水平的提高，鋁合金在社會效益顯著的領域應用將實現重大突破。本集團將繼續發揮三大核心業務的協同優勢、尖端技術和創新產品的先發優勢，抓住新機遇謀求新發展。

## 主席報告

### 持之以恆 科技研發推動技術創新

今年的中央《政府工作報告》提出，要推動製造業升級和新興產業發展。在中國製造向「中國智造」邁進的戰略背景下，作為中國製造業的一分子，中國忠旺身肩使命，勇擔責任，夯實基礎，轉型升級，憑藉強大的技術研發實力，在產品開發方面不斷推陳出新上下求索。

本集團技術研發團隊堅持自主創新刻苦鑽研，在專利研發和科技成果轉化方面不斷獲得重大突破，還相繼參與國家級和省級重點項目。回顧期內，本集團分別獲批國家發改委推進創新鏈整合中央預算內投資計劃項目、國家工信部物聯網項目和遼寧省興遼英才計劃項目等，此外，集團的「軌道交通車體用鋁合金大規格複雜斷面型材加工與連接成套技術」和「新能源城市客車全鋁化車身+底盤制備關鍵技術」在內的多個項目榮獲遼寧省科技進步獎，科技成果豐碩。

本集團始終致力研發創新，通過不斷的技术提升、工藝改進以及產品優化，精益求精，細節著手，極盡發揮鋁合金材料的優良性能，進一步拓展鋁合金產品在各個領域的應用範圍，發揮龍頭企業的榜樣力量推動行業進步。

### 不拘一格 多元經營開啟業務模式創新

技術創新是企業基石，商業模式創新則為企業快速發展安裝了強勁引擎。本集團在穩固以工業鋁擠壓、鋁壓延和深加工三大核心業務的發展模式基礎上，不斷進行商業模式的創新，在單個核心業務領域拓展重要產品，並進行多元化經營，開創了自身獨有的創新發展模式。

以綠色建築材料鋁合金模板為例，作為本集團工業鋁擠壓業務的重要產品之一，中國忠旺鋁合金模板歷經市場沉澱和積累，市場佔有率已遙遙領先。同時，本集團又乘勢追擊，開展了利潤水平更高的鋁合金模板租賃業務。隨著集團對生產、組裝、運輸、倉儲、應用、維護、回收等各環節進行優化，提高運作效率，未來將逐步發揮出租賃模式的優勢，為本集團帶來持續性收入。長遠來看，本集團「租售並舉」的多元化經營模式，將進一步鞏固中國忠旺在國內鋁合金模板市場的領先地位。

## 主席報告

在交通運輸產品輕量化領域，結合客戶的實際需求，本集團深度參與客戶產品研發過程，優化產品設計方案，提高生產效率，降低綜合製造成本，深受客戶廣泛認可。回顧期內，本集團繼與奇瑞新能源成功開發國內首款全鋁車身新能源汽車小螞蟻之後，又為其提供旗下首款全鋁車身運動型多用途SUV，從設計開發，到全鋁車身生產製造，再到提供整車，中國忠旺全程參與，並為之提供了一攬子服務；海外汽車市場方面，繼今年年初本集團成功入選寶馬集團高端鋁擠壓材供應商之後，又成為歐洲某高端汽車品牌的板材一級供應商。本集團與更多知名汽車廠商的深度合作也在有序推進中。

### 發力新基建 引領發展潮流創新

今年的《政府工作報告》提出，重點支持「兩新一重」建設，主要是：加強新型基礎設施建設，發展新一代信息網絡，拓展5G應用，建設數據中心，增加充電樁、換電站等設施，推廣新能源汽車，激發新消費需求、助力產業升級；加強新型城鎮化建設；加強交通、水利等重大工程建設，增加國家鐵路建設資本金1,000億元。

根深固本，繼往開來。本集團一方面穩固「兩新一重」所涉的新能源汽車和交通重大工程建設等與本集團業務高度契合的領域，另一方面積極拓展新基建涵蓋的5G基站建設、人工智能和換電站等本集團進一步開拓的新興產品市場。

回顧期內，本集團通過與中車集團的緊密合作，不僅為國內的南寧、廣州、深圳、武漢、寧波、杭州、福州等城市軌交項目供貨車體鋁擠壓材，更為時速250公里、時速350公里中國標準動車組「復興號」提供整車車體鋁擠壓材，深度參與國內軌道交通建設。同時，本集團又成功與另一世界軌道交通裝備巨頭達成合作，實現在海外軌道交通領域開拓市場的重要突破。此外，本集團已開發出符合5G基站建設材料標準的高附加值產品、應用於半導體行業的高端耐腐蝕鋁板，並著手研發新能源汽車鋁合金電池包殼體制備關鍵技術及智慧路燈所應用的鋁產品。中國忠旺將緊握新基建帶來的契機，不斷開發出具有高技術含量的高端鋁產品，引領行業發展創造社會價值。

## 主席報告

### 致謝

守望相助，共克時艱。感謝全體同仁在疫情蔓延的時刻，為國家抗擊疫情積極捐助，伸出援手；為企業正常運轉恪盡職守，一如既往。正因為所有奮戰在生產、研發及市場一線的忠旺員工，集團按部就班復工復產，為推動企業發展、經濟復蘇貢獻力量。

精誠合作，攜手共贏。感謝所有股東、客戶、供應商以及合作伙伴，在此期間給予我們充分的理解、支持和信賴。深耕鋁加工行業二十餘載，我們深諳危中存機、穩中求勝、於變局中開新局，也將繼續在前進的道路上，不斷變革創新，在挑戰中抓住新機遇，引領行業走向未來！

路長青  
董事長

香港，二零二零年八月二十八日

# 管理層討論與分析

## 一、業務回顧

回顧期內，本集團不忘初心，始終貫徹「以中國市場為主、海外市場為輔」的發展策略，憑藉多元業務模式、強大的研發實力及精湛的產品工藝，進一步鞏固本集團全球領先的鋁加工產品研發製造商地位。二零二零年年初，新型冠狀病毒疫情爆發，對各行各業均造成影響，惟本集團繼續堅定發展策略，圍繞「精質量、提效率、降成本、創效益」的工作思路，積極提升核心競爭優勢，同時實施一系列防疫抗疫措施，時刻做好特殊時期下的風險管理。

回顧期內，本集團實現整體銷量約351,637噸，總收益約人民幣86.6億元，期內利潤約人民幣5.3億元，每股盈利約人民幣0.07元。

### 鋁擠壓業務 — 落實多元業務模式 開拓多項應用領域

回顧期內，本集團的鋁擠壓業務的產品銷量為155,536噸，較去年同期下降約47.1%；銷售金額約為人民幣56.4億元，較去年同期下降約37.8%。其中鋁合金模板的銷量為86,996噸，銷售金額約人民幣33.0億元；鋁合金模板在租數量為121,446噸，鋁合金模板租賃收入約人民幣4.7億元，較去年同期大幅增長約442.8%。

回顧期內，本集團鋁擠壓業務的銷量和銷售收入較去年同期有所下降，主要是由於二零二零年第一季度上游供應商和下游客戶的生產經營受到疫情影響，導致本集團的採購、生產和銷售無法正常進行。本集團於二零二零年二月起分批分段恢復開工，四月開始全面復工復產。隨著本集團全面復工復產以及國內的疫情得到非常有效的控制，本集團鋁擠壓業務的生產和銷售逐步恢復，第二季度銷量環比大幅增長187.6%至115,405噸，銷售金額環比增長202.9%至約人民幣42.4億元。

本集團一直致力於開拓高端鋁擠壓材的不同應用領域。得益於先進的生產設備、過往多年的研發積累及良好的口碑，本集團在車用高端鋁擠壓材方面保持佳績，是寶馬集團等多家汽車製造商的高端鋁擠壓產品一級供應商。此外，隨著「新型基礎設施建設」（「新基建」）概念不斷推廣，本集團緊抓行業發展契機，以市場需求為導向，充分利用鋁的抗腐蝕、導電及傳熱性佳等優點，著手自主研發適用於5G基站建設、城際高速鐵路和城市軌道交通及特高壓領域的鋁產品。

## 管理層討論與分析

### 鋁壓延業務 — 生產效率得以提升 產能進一步釋放

回顧期內，本集團鋁壓延產品的銷量達177,100噸，較去年同期下降約19.7%；銷售金額約為人民幣25.6億元，較去年同期下降約24.0%。由於疫情關係，鋁壓延業務第一季度的生產和銷售受到一定程度的影響，隨著本集團復工復產及國內疫情防控取得重大進展，第二季度的生產和銷售已經完全恢復至正常水平。此外，本集團加快行業認證步伐，重點推進各環節生產優化工作以提高生產效率，進一步釋放產能。目前，本集團繼續以高標準嚴格要求生產線的生產運作，保證第一條生產線按時按量完成生產任務，致力於向工業材料、交通運輸、航空航天等領域的客戶提供高品質鋁壓延產品。第二條生產線的試生產工作仍在進行當中，主要側重於綠色包裝類鋁合金產品，亦研製生產罐蓋、電腦外殼及電池軟包裝等。汽車板材方面，本集團已成為一家歐洲豪華汽車品牌的汽車板材一級供應商，在開拓國際高端汽車板材市場方面實現重要突破，反映了本集團在全球汽車市場上的影響力不斷增強。同時，本集團積極推進高端鋁壓延產品的研究與開發，力求提高產品的附加值，從而提升整體盈利能力。

### 深加工業務 — 迎合輕量化需求 助力產業升級

回顧期內，本集團深加工產品的銷量為19,001噸，較去年同期的17,958噸增長約5.8%；銷售金額約為人民幣4.6億元，與去年同期基本持平。為配合交通運輸輕量化發展的需求，本集團深入探索乘用車及軌道交通等領域，不斷挖掘高端鋁產品在輕量化方面的優勢。回顧期內，本集團繼續保持與奇瑞、比亞迪及一汽等國內領先汽車廠商的合作關係，共同開發乘用車、商用車和新能源汽車輕量化項目。城軌方面，本集團致力於提供高質量的鋁合金型材深加工產品，為國內的上海、廣州、深圳、武漢、杭州、福州、南寧、寧波等城市軌交項目提供車體鋁擠壓材。此外，本集團還為時速350公里及250公里中國標準化動車組「復興號」提供整車車體鋁擠壓材，為軌道交通的綠色智能輕量化發展貢獻力量。

## 管理層討論與分析

### 強創新重研發 為集團發展添動力

本集團視研發與創新為企業可持續發展的基石，並將技術實力融入企業發展戰略，不斷透過技術創新以強化產品優勢。於回顧期內，本集團繼續加大研發投入，在多個層面取得可喜成果。二零二零年四月，本集團附屬公司天津忠旺成功榮獲由中國船級社質量認證公司頒發的《兩化融合管理體系評定證書》，促進本集團工業化與信息化的有機結合。二零二零年六月，本集團兩項技術分別榮獲二零一九年遼寧省科學技術進步獎一、二等獎，充分顯示出本集團在軌道交通車體及新能源城市客車等鋁合金高端產品研發領域的強大技術實力。回顧期內，本集團完成51項型材新產品開發及25項深加工新產品開發。此外，本集團於回顧期內共獲授權專利97項，參與制修訂行業標準9項，科研碩果累累，創新能力不斷得到印證。

同時，本集團積極探索跨領域合作機會，致力於開拓高精尖鋁材產品應用範圍，創造性地研發出具有耐腐蝕功能的高端鋁板，能極大滿足國內快速增長的集成電路專用設備市場需求，有望跨行業打破國外壟斷，有效填補國內相關產品空白。

## 管理層討論與分析

### 二、未來展望

邁入二零二零年，全球經濟放緩，突如其來的疫情讓市場環境變得複雜多變。然而，在國家宏觀政策的調控下，中國鋁加工行業目前已進入高質量發展階段，不僅在產品結構及產業鏈等方面得到進一步發展，還在節能降耗等方面進行多維度嘗試。二零二零年五月二十二日，國務院總理李克強代表國務院在十三屆全國人大三次會議上作《政府工作報告》，當中強調繼續推動製造業升級和新興產業發展，支持製造業高質量發展。長遠來看，本集團將繼續以滿足國內需求為主，同時積極提升高端鋁材在國際市場上的競爭力，出口附加值更高的產品。

自鋁合金模板進入建築行業以來，鑒於其強度高及環保等方面的特性，應用範圍逐步擴大，推動中國建築行業綠色環保可持續發展。在疫情衝擊下，國內建築工程項目因應各級政府的疫情防控措施而略有延遲。隨著復工復產勢頭延續，樓宇施工項目逐步恢復至正常水平。今年初，北京安泰科信息股份有限公司編製的報告預計，到二零二四年，鋁合金模板在中國的市場佔有率將升至56%左右，未來鋁合金模板市場將會持續穩步增長。

新基建是以新發展理念為引領，以技術創新為驅動，以信息網絡為基礎，面向高質量發展需要，提供數字轉型、智能升級、融合創新等服務的基礎設施體系。二零二零年四月二十日，國家發改委首次明確了新基建的範圍，提出要融合基礎設施，利用互聯網、大數據、人工智能等技術，支撐傳統基礎設施轉型升級，比如，智能交通基礎設施、智慧能源基礎設施等。在此政策的帶動下，城際高速鐵路、城市軌道交通及新能源汽車等領域成為市場關注焦點，交通用鋁迎來新一輪行業利好。

作為新基建七大領域之一，高速鐵路及軌道交通是城市化進程中不可或缺的重要環節。現時，國內多個城市正大力推進城市交通軌道建設，目前在建或待建的市域快軌超過1,800公里；不少高鐵項目也在積極建設當中，國家《中長期鐵路網規劃》中披露，到二零二五年，高鐵通車里程將達3.8萬公里左右。賽迪顧問年初的預測顯示，隨著城市軌道交通和高鐵線路的持續擴充，未來三年中國軌道交通整車市場規模仍將保持持續穩定的增長態勢，到二零二二年有望突破人民幣2,000億元，為鋁合金材料提供了客觀的應用空間。

## 管理層討論與分析

此外，二零二零年四月，財政部、工業和信息化部、科技部及發展改革委共同發佈《關於完善新能源汽車推廣應用財政補貼政策的通知》，將新能源汽車推廣應用財政補貼政策實施期限延長至二零二二年底，凸顯國家對新能源汽車市場的重視。鋁合金作為一種具備多種優良性能的輕型環保材料，是實現汽車輕量化的首選，而新能源汽車市場的發展則進一步提升了汽車用鋁的需求，汽車輕量化用鋁市場前景值得期待。

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，本集團制定以下發展策略：

1. 繼續落實產能優化，鞏固本集團綜合實力：隨著更多鋁擠壓設備陸續投產，本集團在高端鋁加工方面的綜合實力將進一步得到鞏固；
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，滿足不同層次客戶需求，特別是中高端產品需求，提供更貼合用戶需求的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. 繼續釋放天津鋁壓延材項目價值，為本集團的長遠發展添動力：本集團將進一步提升鋁壓延產品的品質與生產效率，為客戶提供高品質鋁壓延產品；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期及二零一九年同期的財務業績比較。

#### 收益

於回顧期，本集團總收益約為人民幣86.6億元，較二零一九年同期的約人民幣129.0億元下降32.9%，總銷量為351,637噸，較二零一九年同期的532,275噸下降33.9%。於回顧期，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86.5億元(二零一九年同期：約人民幣128.9億元)，其他收益主要為金屬貿易代理費收益，金額約為人民幣254萬元(二零一九年同期：約人民幣894萬元)。

## 管理層討論與分析

以下為本集團於回顧期及二零一九年同期，按業務分部劃分的收益、銷量及平均單價分析：

	截至六月三十日止六個月			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 %
	二零二零年	二零一九年	變動						
鋁擠壓業務	<b>5,639,699</b>	<b>155,536</b>	<b>36,260</b>	9,068,057	293,877	30,857	-37.8%	-47.1%	17.5%
鋁合金模板板塊	<b>3,763,464</b>	<b>86,996</b>	不適用	4,691,693	121,526	不適用	-19.8%	-28.4%	不適用
— 鋁合金模板銷售	<b>3,297,657</b>	<b>86,996</b>	<b>37,906</b>	4,605,879	121,526	37,900	-28.4%	-28.4%	0.0%
— 鋁合金模板租賃	<b>465,807</b>	不適用	不適用	85,814	不適用	不適用	442.8%	不適用	不適用
工業鋁擠壓板塊	<b>1,845,756</b>	<b>66,718</b>	<b>27,665</b>	4,370,018	172,001	25,407	-57.8%	-61.2%	8.9%
建築鋁擠壓板塊	<b>30,479</b>	<b>1,822</b>	<b>16,728</b>	6,346	350	18,131	380.3%	420.6%	-7.7%
鋁壓延業務	<b>2,557,407</b>	<b>177,100</b>	<b>14,440</b>	3,364,000	220,440	15,260	-24.0%	-19.7%	-5.4%
深加工業務	<b>455,684</b>	<b>19,001</b>	<b>23,982</b>	458,936	17,958	25,556	-0.7%	5.8%	-6.2%
其他	<b>2,541</b>	不適用	不適用	8,942	不適用	不適用	-71.6%	不適用	不適用
合計	<b>8,655,331</b>	<b>351,637</b>	<b>24,614</b>	12,899,935	532,275	24,235	-32.9%	-33.9%	1.6%

於回顧期本集團鋁合金模板的銷量為86,996噸(二零一九年同期：121,526噸)，銷售金額約為人民幣33.0億元(二零一九年同期：約人民幣46.1億元)，平均售價為每噸人民幣37,906元(二零一九年同期：每噸人民幣37,900元)。回顧期內鋁合金模板在租數量為121,446噸，鋁合金模板租賃的收入約為人民幣4.7億元，較二零一九年同期的約人民幣0.9億元大幅增長442.8%。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧期的銷售金額約為人民幣18.5億元(二零一九年同期：約人民幣43.7億元)，銷量為66,718噸(二零一九年同期：172,001噸)，平均售價為每噸人民幣27,665元(二零一九年同期：每噸人民幣25,407元)。

## 管理層討論與分析

回顧期內，本集團鋁擠壓業務的銷量和銷售收入較去年同期有所下降，主要是由於二零二零年第一季度上游供應商和下游客戶的生產經營受到疫情影響，導致本集團的採購、生產和銷售無法正常進行。本集團於二零二零年二月起分批分段恢復開工，四月開始全面復工復產。隨著本集團全面復工復產以及國內的疫情得到非常有效的控制，本集團鋁擠壓業務第二季度銷量環比大幅增長187.6%至11.5萬噸，銷售金額環比增長202.9%至約人民幣42.4億元。

以上工業鋁擠壓板塊的收益、銷量及平均售價已經抵銷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20,239噸（二零一九年同期：18,290噸），銷售金額約為人民幣3.1億元（二零一九年同期：約人民幣2.9億元）；向鋁壓延材業務銷售高精鋁原材料53,751噸（二零一九年同期：110,548噸），銷售金額約為人民幣6.6億元（二零一九年同期：約人民幣13.4億元）。

本集團鋁壓延業務於回顧期的銷售金額約為人民幣25.6億元（二零一九年同期：約人民幣33.6億元），銷量為177,100噸（二零一九年同期：220,440噸），平均售價為每噸人民幣14,440元（二零一九年同期：每噸人民幣15,260元）。由於疫情關係，鋁壓延業務第一季度的生產和銷售受到一定程度的影響，隨著本集團復工復產及國內疫情防控取得重大進展，第二季度的生產和銷售已經完全恢復至正常水平。

本集團深加工業務於回顧期的收益約為人民幣4.6億元，與二零一九年同期基本持平，銷量為19,001噸，較二零一九年同期的17,958噸增長5.8%，平均售價為每噸人民幣23,982元（二零一九年同期：每噸人民幣25,556元）。本集團深加工業務在疫情的影響下，銷量依然取得了增長。

在地域方面，本集團海外客戶主要位於德國、美國等國家和地區。回顧期內，本集團海外銷售收益約為人民幣7.8億元（二零一九年同期：約人民幣14.1億元），佔本集團總收益的9.1%（二零一九年同期：10.9%）。

## 管理層討論與分析

### 銷售成本

本集團於回顧期的銷售成本約為人民幣65.6億元，較二零一九年同期的約人民幣89.9億元減少27.1%，單位產品成本(扣除鋁合金模板租賃及其他)為每噸人民幣17,945元，較二零一九年同期的每噸人民幣16,828元上升6.6%，主要是由於回顧期受疫情影響，本集團總產量下降導致產品分攤的平均單位成本增加所致。

### 毛利及毛利率

本集團於回顧期的毛利約為人民幣21.0億元(二零一九年同期：約人民幣39.1億元)，整體毛利率為24.3%(二零一九年同期：30.3%)。本集團整體毛利率下降，一方面是由於鋁錠市場價格下降而導致銷售單價下降，另一方面受到疫情影響，本集團回顧期內的整體銷量下降，使得單位成本上升所致。

以下為本集團於回顧期及二零一九年同期，按業務分部劃分的毛利、毛利佔比及毛利率分析：

	二零二零年			二零一九年		
	毛利 人民幣千元	佔比 %	毛利率 %	毛利 人民幣千元	佔比 %	毛利率 %
<b>鋁擠壓業務</b>	<b>1,833,419</b>	<b>87.3%</b>	<b>32.5%</b>	3,786,412	96.9%	41.8%
鋁合金模板板塊	<b>1,557,805</b>	<b>74.1%</b>	<b>41.4%</b>	2,163,088	55.4%	46.1%
一 鋁合金模板銷售	<b>1,337,538</b>	<b>63.6%</b>	<b>40.6%</b>	2,110,937	54.1%	45.8%
一 鋁合金模板租賃	<b>220,267</b>	<b>10.5%</b>	<b>47.3%</b>	52,151	1.3%	60.8%
工業鋁擠壓板塊	<b>278,431</b>	<b>13.3%</b>	<b>15.1%</b>	1,622,588	41.5%	37.1%
建築鋁擠壓板塊	<b>-2,817</b>	<b>-0.1%</b>	<b>-9.2%</b>	736	0.0%	11.6%
<b>鋁壓延業務</b>	<b>238,486</b>	<b>11.4%</b>	<b>9.3%</b>	54,347	1.4%	1.6%
<b>深加工業務</b>	<b>25,379</b>	<b>1.2%</b>	<b>5.6%</b>	59,380	1.5%	12.9%
<b>其他</b>	<b>2,478</b>	<b>0.1%</b>	<b>不適用</b>	8,942	0.2%	<b>不適用</b>
<b>合計</b>	<b>2,099,762</b>	<b>100.0%</b>	<b>24.3%</b>	3,909,081	100.0%	30.3%

### 投資收入

主要包括銀行存款利息收入和處置附屬公司收益，由二零一九年同期的約人民幣8,392萬元增加至回顧期內的約人民幣1.1億元。

### 其他收入

其他收入由二零一九年同期的約人民幣2.3億元增加至回顧期內的約人民幣2.4億元，主要是由於回顧期內政府補貼較二零一九年同期增加所致。

## 管理層討論與分析

### 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一九年同期的約人民幣1.9億元增加至回顧期內的約人民幣2.1億元，主要是由於回顧期內鋁合金模板租賃業務規模較二零一九年同期增加，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、辦公設備折舊費用、使用權資產折舊、融資手續費、土地使用稅、業務招待費及中介服務費等。行政及其他經營開支由二零一九年同期的約人民幣15.6億元減少至回顧期內的約人民幣10.0億元，主要是由於回顧期內本集團研發支出較二零一九年同期有所減少所致。

### 應佔聯營公司利潤減虧損

本集團於回顧期的應佔聯營公司利潤減虧損約為人民幣3,132萬元(二零一九年同期：約人民幣7,314萬元)，系對本集團聯營公司按權益法確認的應佔利潤。

### 財務成本

本集團的財務成本由二零一九年同期的約人民幣6.8億元增加至回顧期內的約人民幣7.0億元，主要是由於回顧期本集團平均貸款利率較二零一九年同期上升所致。

回顧期內，本集團資本化的利息費用約為人民幣2.7億元(二零一九年同期：約人民幣2.3億元)。

於回顧期及二零一九年同期，本集團有息貸款分別按平均年利率5.32%及4.68%計息。回顧期內無融資債券(二零一九年同期：融資債券按年利率3.75%至4.05%計算)。

### 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤由二零一九年同期的約人民幣18.8億元減少至回顧期內的約人民幣5.8億元。

### 所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一九年同期的約人民幣4.1億元減少至回顧期內的約人民幣4,905萬元。

本集團於回顧期及二零一九年同期的實際稅率分別8.5%及21.9%。回顧期內實際稅率較低，主要是由於回顧期內因本集團部分經營主體虧損而確認的遞延所得稅資產增加以及本集團因未實現的分部間交易而確認的遞延所得稅資產增加所致。

### 期內利潤

本集團的期內利潤由二零一九年同期的約人民幣14.7億元減少至回顧期內的約人民幣5.3億元。本集團的淨利率由二零一九年同期的11.4%下降至回顧期內的6.1%。

## 管理層討論與分析

### 現金流量

以下為本集團於回顧期及二零一九年同期的現金流量：

	截至六月三十日六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動所用現金淨額	<b>(3,963,260)</b>	(809,309)
投資活動所得／(所用)現金淨額	<b>3,224,417</b>	(4,663,682)
融資活動所用現金淨額	<b>(22,270)</b>	(1,851,657)

### 流動資產淨額

於二零二零年六月三十日，本集團的流動資產淨額約為人民幣1.4億元，較二零一九年十二月三十一日的流動資產淨額約人民幣17.2億元減少約人民幣15.8億元，主要是由於流動負債增加幅度大於流動資產增加幅度所致。

- (i) 於二零二零年六月三十日，本集團流動資產約為人民幣423.7億元，較二零一九年十二月三十一日的約人民幣387.9億元增加了約人民幣35.8億元，主要是由於其他應收款項增加所致；及
- (ii) 於二零二零年六月三十日，本集團流動負債約為人民幣422.3億元，較二零一九年十二月三十一日的約人民幣370.7億元增加了約人民幣51.6億元，主要是由於短期銀行及其他貸款增加所致。

### 流動資金

於二零二零年六月三十日，本集團持有的現金及現金等價物約為人民幣1.5億元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣9.2億元)，短期存款約為人民幣1.0億元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣1.0億元)，而在流動資產項下列示的質押銀行存款餘額約為人民幣26.1億元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣24.5億元)。

### 借貸

於二零二零年六月三十日，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189.1億元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣155.0億元)，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491.0億元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣492.9億元)。

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本集團的資產負債比率分別約為72.2%和70.9%，該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

## 管理層討論與分析

### 資產抵押

於二零二零年六月三十日，本集團有賬面價值約人民幣70.6億元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣77.0億元)的資產用作融資安排的抵押，包括質押銀行存款、物業、廠房及設備以及使用權資產。

### 或然負債

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### 僱員

於二零二零年六月三十日，本集團有41,646名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位，較二零一九年十二月三十一日的46,334名僱員減少10.1%。回顧期內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣18.5億元(當中購股權費用約為人民幣664萬元)，相比二零一九年同期的約人民幣23.7億元(當中購股權費用約為人民幣1,566萬元)減少了21.9%。本集團之僱員成本有所減少主要由於回顧期內本集團出售附屬公司營口忠旺鋁材料有限公司(「忠旺鋁材料」)，導致僱員人數減少所致。

### 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。於二零二零年六月三十日，本集團共有3,872名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的9.3%。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

本集團於二零二零年六月三十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163.0億元，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

於二零二零年三月二十日，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」)連同國家軍民融合產業投資基金有限責任公司(「基金」)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」)訂立資產轉讓協議，據此(其中包括)(i)忠旺精製同意出售且中房置業同意購買忠旺精製所持有之遼寧忠旺96.55%股權，對價為人民幣29,448,275,862元；及(ii)中房置業同意出售且忠旺精製同意以人民幣2億元的對價購買中房置業所持有之新疆中房置業有限公司全部股權，該兩項對價將相互抵銷，而差額人民幣29,248,275,862元將以中房置業向忠旺精製以每股價格人民幣6.16元(「每股對價股份發行價」)發行4,748,096,730股股份的方式支付，相當於中房置業經發行對價股份擴大後86.36%之股權。

## 管理層討論與分析

作為資產轉讓協議的一部分，基金作為遼寧忠旺的獨立少數股東，已同意出售且中房置業已同意以人民幣1,051,724,138元的對價購買基金所持有的遼寧忠旺3.45%股權，對價將由中房置業以與每股對價股份發行價相同的發行價向基金發行170,734,437股股份的方式支付，相當於中房置業經發行對價股份擴大後3.11%之股權。

有關交易的詳情，請參閱本公司日期為二零二零年三月二十日的相關公告。資產轉讓協議已於二零二零年四月二十二日舉行的中房置業股東大會上獲得批准。

於二零二零年四月二十九日，中房置業收到中國證監會出具的《中國證監會行政許可申請受理單》（受理單序號：200859）。中國證監會對中房置業提交的重大資產重組的行政許可申請材料進行了審查，決定予以受理。

本公司已根據上市規則第15項應用指引就建議分拆向聯交所提呈分拆建議並於二零二零年八月十四日取得聯交所有關繼續進行建議分拆的確認。

### 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。於回顧期，本集團的收入約90.9%以人民幣結算，另約9.1%以外幣結算。於二

零二零年六月三十日，本集團的借貸約97.0%以人民幣結算，另約3.0%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。於二零二零年六月三十日，本集團定息貸款約為人民幣238.5億元（二零一九年十二月三十一日：約人民幣109.2億元）。

### 鋁錠價格變動風險

本集團鋁加工產品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，或全部抵銷原材料價格上升的影響，因此可能會略微削弱本集團的盈利能力。本集團並未採取訂立鋁錠遠期合同等方式對鋁錠價格變動風險進行對沖。

# 權益披露

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，本公司董事及主要行政人員根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條本公司須存置名冊所記錄的或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)另須通知本公司及聯交所，於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有的權益及淡倉如下：

### 於二零二零年六月三十日本公司普通股之好倉

董事名稱	董事名稱身份／權益性質	有關股份類別的	
		普通股總數	百分比(%)
路長青(「路先生」)	實益擁有人／好倉	2,000,000	0.04
		42,000,000 <sup>(1)</sup>	0.77
馬青梅	實益擁有人／好倉	3,800,000 <sup>(1)</sup>	0.07
陳岩	實益擁有人／好倉	42,000,000 <sup>(1)</sup>	0.77
魏強	實益擁有人／好倉	4,800,000 <sup>(1)</sup>	0.09
林軍	實益擁有人／好倉	3,800,000 <sup>(1)</sup>	0.07
盧華基	實益擁有人／好倉	1,600,000 <sup>(1)</sup>	0.03
史克通	實益擁有人／好倉	1,600,000 <sup>(1)</sup>	0.03
王振華	實益擁有人／好倉	1,600,000 <sup>(1)</sup>	0.03
文獻軍	實益擁有人／好倉	600,000 <sup>(1)</sup>	0.01

(1) 路先生、馬青梅女士、陳岩先生、魏強先生、林軍先生、盧華基先生、史克通先生、王振華先生及文獻軍先生就該等相關股份持有購股權。

除上文披露者外，於二零二零年六月三十日，本公司董事或主要行政人員並無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有或視為擁有任何權益或淡倉(包括各人根據證券及期貨條例已擁有或視為已擁有的權益及淡倉)為根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將需要通知本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須載入當中所述須存置名冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

## 權益披露

### 董事購入股份或債券之權利

除本文披露者外，截至二零二零年六月三十日止六個月期間任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可通過購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲利。各董事或彼等各自之配偶或十八歲以下子女概無獲授權可認購本公司或任何其他法人團體的權益或債務證券，亦無行使任何該等權利。

### 董事及控股股東於競爭業務之權益

截至二零二零年六月三十日止六個月內，本公司董事或控股股東（定義見上市規則）概無於與本集團業務競爭或可能競爭之任何業務中擁有權益。

### 主要股東所持股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，就本公司董事及高級管理人員所知，下表列出於本公司的股份及相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第336條本公司須存置名冊所記錄的權益或淡倉之人士（不包括本公司董事或主要行政人員）：

#### 於二零二零年六月三十日本公司普通股之好倉

股東姓名／名稱	身份／權益性質	有關股份類別的	
		普通股總數	百分比(%)
劉忠田（「劉先生」）	全權信託創辦人／好倉 <sup>(1)</sup>	4,041,500,000	74.16
TMF (Cayman) Ltd.	受託人／好倉 <sup>(2)</sup>	4,041,500,000	74.16
Prime Famous Management Limited	受控公司之權益／好倉 <sup>(3)</sup>	4,041,500,000	74.16
Radiant Day Holdings Limited	受控公司之權益／好倉 <sup>(3)</sup>	4,041,500,000	74.16
Zhongwang International Group Limited（「ZIGL」）	實益擁有人／好倉 <sup>(1)</sup>	4,041,500,000	74.16

## 權益披露

### 於二零二零年六月三十日本公司可轉換優先股之相關普通股之好倉

股東姓名／名稱	身份／權益性質	可轉換 優先股總數	有關股份類別的 百分比(%)
劉先生	全權信託創辦人／好倉 <sup>(1)</sup>	1,618,955,467	99.99
TMF (Cayman) Ltd.	受託人／好倉 <sup>(2)</sup>	1,618,955,467	99.99
Prime Famous Management Limited	受控公司之權益／好倉 <sup>(3)</sup>	1,618,955,467	99.99
Radiant Day Holdings Limited	受控公司之權益／好倉 <sup>(3)</sup>	1,618,955,467	99.99
ZIGL	實益擁有人／好倉 <sup>(1)</sup>	1,618,955,467	99.99

(1) ZIGL的全部已發行股本由一家信託公司持有，其受益人為劉先生之家庭成員，而劉先生為ZIGL之董事。

(2) TMF (Cayman) Ltd. 為劉氏家族信託的受托人，被視為擁有該信託所擁有之股份的權益。

(3) Prime Famous Management Limited 及 Radiant Day Holdings Limited 均為於英屬處女群島註冊成立的公司，由劉氏家族信託所擁有。

除上文披露者外，於二零二零年六月三十日，本公司董事及高級管理人員並不知悉任何其他人士於本公司股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於由本公司存置的名冊的權益或淡倉。

## 以股份為基礎之獎勵計劃

### 二零零八年購股權計劃

於二零零八年四月十七日，本公司採納購股權計劃（「二零零八年購股權計劃」），有效期為十年，由採納日期開始並於採納日期起計滿十年當日屆滿。因此，二零零八年購股權計劃已於二零一八年四月十七日屆滿，隨後不得根據二零零八年購股權計劃額外授出任何購股權。然而，二零零八年購股權計劃屆滿前據此授出的購股權可繼續行使，而餘下所有條文仍具有十足效力及作用，以規管二零零八年購股權計劃屆滿前據此授出的所有購股權之行使。於本報告日期，根據二零零八年購股權計劃已授出及仍未行使的購股權涉及之股份總數為382,900,000股股份（相當於本報告日期已發行股份的7.03%）。

## 權益披露

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，根據二零零八年購股權計劃授出購股權的變動如下：

承授人姓名	授出日期	屆滿日期	行使價 (港元)	於	截至	截至	截至	於
				二零二零年 一月一日 尚未行使 購股權涉 及的相關 普通股數目	二零二零年 六月三十日 止六個月內 授出購股權 涉及的相關 普通股數目	二零二零年 六月三十日 止六個月內失 效或注銷 購股權 涉及的相關 普通股數目	二零二零年 六月三十日 止六個月內 行使購股權 涉及的相關 普通股數目	二零二零年 六月三十日 尚未行 使購股權 涉及的相關 普通股數目
<b>董事</b>								
路先生	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月二十一日	3.9	2,000,000	-	-	-	2,000,000 <sup>(1)</sup>
	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	40,000,000	-	-	-	40,000,000 <sup>(2)</sup>
馬青梅	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	3,800,000	-	-	-	3,800,000 <sup>(2)</sup>
	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月二十一日	3.9	2,000,000	-	-	-	2,000,000 <sup>(1)</sup>
陳岩	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	40,000,000	-	-	-	40,000,000 <sup>(2)</sup>
	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	3,800,000	-	-	-	3,800,000 <sup>(2)</sup>
林軍	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月二十一日	3.9	1,000,000	-	-	-	1,000,000 <sup>(1)</sup>
	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	3,800,000	-	-	-	3,800,000 <sup>(2)</sup>
魏強	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月二十一日	3.9	1,000,000	-	-	-	1,000,000 <sup>(1)</sup>
	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	3,800,000	-	-	-	3,800,000 <sup>(2)</sup>
盧華基	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月二十一日	3.9	600,000	-	-	-	600,000 <sup>(1)</sup>
	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	1,000,000	-	-	-	1,000,000 <sup>(2)</sup>
史克通	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月二十一日	3.9	600,000	-	-	-	600,000 <sup>(1)</sup>
	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	1,000,000	-	-	-	1,000,000 <sup>(2)</sup>
文獻軍	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月二十一日	3.9	600,000	-	-	-	600,000 <sup>(1)</sup>
	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	1,000,000	-	-	-	1,000,000 <sup>(2)</sup>
王振華	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月二十一日	3.9	600,000	-	-	-	600,000 <sup>(1)</sup>
	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	1,000,000	-	-	-	1,000,000 <sup>(2)</sup>
其他離職及 在職僱員	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月二十一日	3.9	22,000,000	-	-	-	22,000,000 <sup>(1)</sup>
其他離職及 在職僱員	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	259,100,000	-	-	-	259,100,000 <sup>(2)</sup>
<b>總計</b>				<b>382,900,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>382,900,000</b>

(1) 於二零一一年三月二十二日授出的購股權分別於二零一二年三月二十二日、二零一三年三月二十二日、二零一四年三月二十二日、二零一五年三月二十二日及二零一六年三月二十二日分五個等額批次歸屬。每個批次可於二零一二年三月二十一日或之前予以行使。

(2) 於二零一六年一月六日授出的購股權將分五個等額批次歸屬。首四個批次於二零一七年一月六日、二零一八年一月六日、二零一九年一月六日及二零二零年一月六日歸屬，其餘部分將於二零二一年一月六日歸屬。每個批次可自歸屬日期起至二零二六年一月五日止期間予以行使。

## 權益披露

除上文披露者外，於截至二零二零年六月三十日止六個月內，本公司概無根據二零零八年購股權計劃授出任何購股權，亦無購股權根據二零零八年購股權計劃獲行使、注銷或告失效。

上文提及二零零八年購股權計劃的其他詳情，載於本報告第63至65頁未經審核簡明綜合財務報表附註29，以及於二零零九年四月二十四日刊發的本公司招股章程「法定及一般資料 — 其他資料 — 購股權計劃」一節內。

### 二零一八年購股權計劃

於二零一八年五月二十五日，股東批准及採納二零一八年購股權計劃（「二零一八年購股權計劃」，連同二零零八年購股權計劃，統稱「購股權計劃」，各稱「購股權計劃」），根據二零一八年購股權計劃董事會可酌情邀請本集團任何成員公司的董事、高級管理層成員及顧問參與二零一八年購股權計劃認購本公司普通股。董事授出購股權時決定購股權的行使期限（「購股權年期」），而有關年期必須不遲於向承授人授出購股權當日起計滿十年屆滿。二零零八年購股權計劃及二零一八年購股權計劃的主要條款概列如下：

各購股權計劃的目的是向已根據各購股權計劃獲授可認購股份的購股權的參與者提供收購本公司專屬權益的機會，以及鼓勵參與者致力提升本公司及其股份的價值，令本公司及其全體股東整體上獲益。各購股權計劃將向本公司提供靈活的途徑以向參與者作出挽留、物質激勵、獎勵、支付薪金、賠償及／或提供福利。行使價於授出購股權時由董事會釐定且不得低於以下最高者：

- (i) 於授出日期聯交所每日報價表所報的股份收市價；
- (ii) 緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所報的股份平均收市價；及
- (iii) 於授出日期之股份面值。

各購股權計劃下承接購股權應付的金額為1.00港元（或等值）。各份已授出購股權均有歸屬期並載於購股權計劃及相關授出文件。承授人將有權分別在授出日期一周年、二周年、三周年、四周年及五周年起一年的各年內行使其購股權，最多認購購股權項下本公司普通股總數的20%。當承授人並未於有關歸屬期間內就全數歸屬股份行使其購股權，就未行使歸屬股份，購股權將於尚餘購股權年期繼續仍可行使。倘若（其中情況包括）承授人基於委聘終止之理由不再為購股權計劃之參與者，所有尚未行使的購股權將告失效。

倘有可授出且未行使的購股權，行使根據各購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃可授出的所有購股權而可發行的最多普通股數目，不得超過本公司在上市時已發行普通股的10%（本公司可在若干情況下更新此10%上限）或本公司不時已發行普通股的30%。

## 權益披露

於本中期報告日期，二零一八年購股權計劃項下之可發行股份總數為544,947,314股，佔已發行普通股總數之約10%及已發行普通股與可轉換優先股總數之約7.71%。每名合資格人士於任何12個月期間行使根據本公司採納之購股權計劃所授出購股權而獲發行及將獲發行的普通股總數不得超過已發行普通股的1%。倘進一步授出購股權會導致普通股數目超過1%，則須經股東事先批准，而相關參與者及其聯繫人不得就此投票。

二零一八年購股權計劃有效期為十年，於二零一八年五月二十五日(二零一八年購股權計劃採納日期)起計。

由二零一八年五月二十五日(二零一八年購股權計劃採納日期)至二零二零年六月三十日期間，本公司並無根據二零一八年購股權計劃授出任何購股權。

有關購股權之估值詳情載於本報告第63至65頁未經審核簡明綜合財務報表附註29。

### 根據上市規則第13.18條作出的披露

除下文披露者外，於二零二零年六月三十日，董事並無知悉有任何情況會導致根據上市規則第13.18條的規定須作出披露的責任。

於二零一五年七月二十四日，本公司間接全資附屬公司天津忠旺鋁業有限公司(「天津忠旺」)就本金金額最多為人民幣200億元或等額，為期十年的定期貸款融資(「二零一五年融資」)，與多間銀行訂立一項銀團貸款協議(「二零一五年融資協議」)。於二零二零年六月三十日，根據二零一五年融資協議，天津忠旺結欠的未償還款項約為人民幣89.9億元。

由於二零一五年融資協議包括一項對本公司控股股東施加特定履行責任的條件，且違反該責任將導致違反二零一五年融資，故本公司於二零一五年七月二十四日根據上市規則第13.18條之規定發佈公告。有關該責任之詳情，請參閱該公告。

### 可轉換優先股

根據本公司於二零一三年十一月二十八日的董事會會議上通過的一項普通決議案，本公司獲批准以每股2.61港元的價格(須於接納時悉數支付)按合資格股東於記錄日期每持有十股現有普通股獲發三股新普通股之基準發行普通股及／或非上市可轉換優先股(「公開發售」)。公開發售已於二零一四年一月二十八日完成，共發行2,703,583股新普通股及1,619,188,337股可轉換優先股，為本公司籌得款項淨額約為42.3億港元(約人民幣33.2億元)。本公司有意將公開發售所得款項淨額悉數用作為位於中國天津的高附加值鋁壓延項目的資本承擔提供資金。截至二零二零年六月三十日，所得款淨額已全部用於上述目的。可轉換優先股不可由本公司贖回，且不於聯交所上市。可轉換優先股持有人(「可轉換優先股股東」)可於配發及發行可轉換優先股當日起要求本公司將一股可轉換優先股兌換為一股普通股。換股條件為，倘換股後公眾人士所持普通股百分比會降至低於本公司適用的上市規則項下公眾人士最低持股規定，則可轉換優先股股東不得行使換股權。

## 權益披露

可轉換優先股股東有權根據按假設已換股基準按比例於應付予普通股持有人任何股息方面享有同等權益。於清盤或其他情況退回資本時，可供分派之本公司資產將適用於償還相等於可轉換優先股面值總額，而可轉換優先股股東無權優先分享任何餘下資產。

可轉換優先股股東無權在本公司的股東大會上投票，除非股東大會上將提呈決議案將本公司清盤，或股東大會上將予提呈的決議案一旦通過則會更改、修改或撤銷可轉換優先股的權利及特權。

下表載列對本公司主要股東有關股權的攤薄影響：

股東名稱	於二零二零年六月三十日 有關股份類別的		悉數轉換可轉換優先股後 有關股份類別的	
	普通股數目	百分比 (%)	普通股數目	百分比 (%)
劉先生	4,041,500,000	74.16	5,660,455,467	80.08

本公司權益持有人應佔每股盈利按照全面攤薄基準計算。

# 企業管治及其他資料

## 企業管治常規

本公司一直堅持維護達致嚴謹企業管治的指引及程序。本公司的企業管治原則是推行有效風險管理及內部監控措施以及提高董事會的透明度，以向全體股東負責。

自二零零九年在聯交所上市以來，本公司已採納上市規則附錄14所載的企業管治守則(「管治守則」)所列的守則條文。本公司定期檢討其企業管治慣例以確保持續遵守管治守則。

於截至二零二零年六月三十日止六個月，除下文披露者外，本公司已遵守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。由於路先生擔任本公司董事長兼總裁(即行政總裁)兩個職務，本公司自二零二零年一月一日至本中期報告日期期間偏離此條文。然而，董事會認為，此項安排不會削弱董事會與本公司管理層之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。

根據上市規則附錄十四守則條文第A.5.5條(2)，若上市發行人擬於股東大會上選任某人士為獨立非執行董事，如果該名人士將出任第七家(或以上)上市公司的董事，需要於有關股東大會通告所隨附的致股東通函及／或說明函件中解釋董事會認為該名人士仍可投入足夠時間履行董事責任的原因。根據本公司組織章程細則規定，盧華基先生(「盧先生」)已於本公司召開的日期為二零二零年五月二十九日的股東週年大會(「股東週年大會」)上自董事會輪值告退，並同意參選連任。盧先生的重選連任已於股東週年大會上審議通過。儘管盧先生於七家或以上的上市公司出任董事，董事會相信盧先生仍可投入足夠時間履行董事責任的原因並未於股東週年大會通函內披露。本公司並無根據上市規則附錄十四作出披露的原因主要為盧先生須於股東週年大會上重選連任乃純粹由於根據本公司組織章程細則及開曼群島公司法規定的輪席告退的技術性機制，而非獲選為本公司新任獨立非執行董事。董事會認為，盧先生對香港上市公司的事宜有豐富經驗，且熟悉上市規則及其他香港法律及法規，彼於所服務的上市公司中擔任董事職務時始終維持其專業性，且過往已於本公司事宜中投入足夠時間，因此彼擔任董事職務所投入的時間將不會受到影響。

## 董事遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則，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有關彼等根據標準守則的責任。經本公司向全體董事做出具體查詢，彼等已確認截至二零二零年六月三十日止六個月，彼等一直遵守標準守則的規定。

## 企業管治及其他資料

### 獨立非執行董事

獨立非執行董事於董事會擔當重要的角色，因為彼等能提出獨立的判斷、監察本公司的表現及作出積極及具有建設性的貢獻，對本公司的戰略及政策發展產生關鍵的作用。彼等亦獲鼓勵參加本公司的股東大會，以平衡地瞭解股東的意見。

於截至二零二零年六月三十日止六個月內，董事會一直遵守上市規則有關委任不少於董事會三分之一成員為獨立非執行董事，且其中一名獨立非執行董事具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識的相關規定。

### 董事委員會

董事會設有審核委員會、提名及薪酬委員會、公司治理委員會以及策略及發展委員會(統稱「董事委員會」)。董事委員會的組成備有具體書面職權範圍，明確訂出其權力及職務。董事委員會獲提供履行職責的充足資源，並在適當情況下(在提出合理要求後)可徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。

#### (a) 審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)由三人組成，均屬獨立非執行董事，其中一名成員擁有合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識。審核委員會成員包括王振華先生(主席)、文獻軍先生及史克通先生。彼等均非本公司前任或現任核數師成員。

審核委員會已與本公司高級管理層一起審閱並討論截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核年度業績及截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核中期業績，並已審閱本集團風險管理及內部監控系統的成效以及內部審計職能及財務申報事宜。

審核委員會職權範圍於本公司網站及聯交所網站可供閱覽。

#### (b) 提名及薪酬委員會

本公司於二零零九年根據上市規則附錄14的規定成立薪酬委員會。為符合管治守則，本公司於二零一一年十二月二十八日擴充薪酬委員會的職務，使其包括提名相關權力及職務，並將委員會名稱改為提名及薪酬委員會(「提名及薪酬委員會」)。提名及薪酬委員會成員包括一名執行董事路先生以及兩名獨立非執行董事文獻軍先生(主席)及史克通先生。提名及薪酬委員會已審議於股東周年大會上獲重選退任董事的資格、董事薪酬及董事會多元性，並且評核有關政策。提名及薪酬委員會職權範圍於本公司網站及聯交所網站可供閱覽。

## 企業管治及其他資料

### (c) 公司治理委員會

本公司已成立公司治理委員會(「公司治理委員會」)，成員包括本公司三名獨立非執行董事盧華基先生(主席)、文獻軍先生及史克通先生。公司治理委員會已檢討本集團的公司治理事務及有關合規事宜的內部監控事宜。

### (d) 策略及發展委員會

本公司已成立策略及發展委員會(「策略及發展委員會」)，其成員包括路先生(主席)、馬青梅女士及文獻軍先生。

## 風險管理與內部控制

董事會確認其對風險管理及內部控制體系及審視其是否有效負責。體系的設計目的為識別、分析、評估及減少本集團在營運中面臨的、可能影響其長遠效率及效益的風險。本公司的風險管理與內部控制機制為公司達到以下目標提供合理保證，並且促進實現本公司的企業發展戰略：

- i. 運營及公司管理流程的有效性與效率；
- ii. 財務報告的可靠性；及
- iii. 遵守適用的法律及法規。

董事會通過審核委員會已審閱本集團及其附屬公司有關財務、營運及合規事宜方面之風險管理與內部控制機制，並已斟酌資源是否充足、員工的資歷與經驗、培訓計劃及本公司會計及財務申報職能的預算。

管理層監察風險管理及內部控制的評估，並已向董事會及審核委員會報告截至二零二零年六月三十日止六個月的風險管理及內部控制體系的有效性。

本公司已設立及實施不同風險管理程序及指引，並列明權責。每半年進行自我評估，以確保各部門妥為遵守監控政策。

所有部門定期進行內部控制評估，以識別對本集團業務及各方面(包括主要營運及財務程序、監管合規及資訊安全)具有潛在影響的風險。管理層與部長協同評估出現風險的可能性，提供處理方案，並監察風險管理的進展。

內部審核部門負責對風險管理及內部控制體系的充足性及有效性進行獨立審查。內部審核部門檢查有關會計慣例及所有重大監控等主要事項，並向審核委員會提供其調查結果。

董事會認為本公司截至二零二零年六月三十日止六個月之風險管理及內部控制體系為有效及充足。董事會將定期檢討提升及強化程序，致力加強本集團之風險管理與內部控制措施。

## 企業管治及其他資料

本公司已建立了程序並指定專人，為本公司董事、職員、高級管理層及相關僱員提供處理機密資料、監控資料披露及回應查詢提供指引。本公司已實施監控程序並指定專人，以確保嚴格禁止未經授權的內部資料存取及使用。

### 購買、出售或贖回股份

截至二零二零年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

#### 出售忠旺鋁材料 100% 股權

於二零二零年二月二十六日，遼寧忠旺鋁業有限公司（「忠旺鋁業」）與伊電控股集團（洛陽）有色金屬有限公司（「伊電洛陽」）訂立股份轉讓協議，據此，忠旺鋁業同意出售而伊電洛陽同意購買忠旺鋁材料 100% 股權，對價為人民幣 46 億元。於交易完成後，本公司將不再持有忠旺鋁材料任何股權，而忠旺鋁材料的財務業績將不再併入本集團的綜合財務報表。截至本中報日期，該交易已完成。

### 中期股息

董事會已建議不宣派截至二零二零年六月三十日止六個月期間之中期股息。

### 董事簡歷更改

獨立非執行董事盧華基先生已退任聯交所上市公司順泰控股集團有限公司（股票代號：01335）獨立非執行董事，自二零二零年五月二十九日起生效。盧華基先生的經更新履歷載於本公司網站。

除上文所披露者外，截至二零二零年六月三十日止六個月內以及截至本報告日期止，全部董事根據上市規則第 13.51(2) 條 (a) 至 (e) 段及 (g) 段規定須予披露且已經披露的信息並無更改。

### 與股東、投資者及分析員持續溝通

本公司已採納一項股東溝通政策，確保我們的股東與本公司能夠有效溝通。自本公司上市以來，一直強調投資者關係的重要性，設立及發展高效的投資者關係部門（「投資者關係部」）。投資者關係部的主要職能是向全球投資者作出公平一致、具透明度的披露，維持適時的溝通。投資者關係部嚴格遵守本公司政策及相關法規，保持以公平及透明開放的態度對待所有的股東、投資者及機構研究分析員。本公司與投資者及研究分析員進行了多次會面及電話會議，以促進建設本公司與投資者雙向溝通的有效渠道。此外，本公司亦通過電話或電子郵件，及時回應投資者的查詢。

### 媒體關係

本公司致力透過新聞稿、記者招待會及管理層專訪，與媒體建立更穩固、緊密的關係，從而以更快捷有效的方式，向社會大眾公佈我們的經營策略及財務表現。

# 綜合全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月期間  
(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月期間	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
收益	5	<b>8,655,331</b>	12,899,935
銷售成本		<b>(6,555,569)</b>	(8,990,854)
毛利		<b>2,099,762</b>	3,909,081
投資收入		<b>110,334</b>	83,915
其他收入	6	<b>242,950</b>	234,631
銷售及分銷成本		<b>(208,581)</b>	(187,134)
行政及其他經營開支		<b>(1,003,909)</b>	(1,557,214)
應佔聯營公司利潤減虧損		<b>31,320</b>	73,137
財務成本	7	<b>(695,860)</b>	(680,748)
除稅前利潤	8	<b>576,016</b>	1,875,668
所得稅開支	9	<b>(49,048)</b>	(410,560)
期內利潤		<b>526,968</b>	1,465,108
應佔利潤：			
本公司權益持有人		<b>492,962</b>	1,385,394
非控股權益		<b>(11,209)</b>	(3,331)
永續資本工具持有人	30	<b>45,215</b>	83,045
期內利潤		<b>526,968</b>	1,465,108
期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		<b>7,659</b>	(5,107)
期內其他全面收益		<b>7,659</b>	(5,107)
期內綜合全面收益總額		<b>534,627</b>	1,460,001
應佔綜合全面收益總額：			
本公司權益持有人		<b>498,334</b>	1,380,953
非控股權益		<b>(8,922)</b>	(3,997)
永續資本工具持有人	30	<b>45,215</b>	83,045
期內綜合全面收益總額		<b>534,627</b>	1,460,001
每股盈利			
基本(人民幣元)	10	<b>0.07</b>	0.20
攤薄(人民幣元)	10	<b>0.07</b>	0.20

第40頁至第68頁的附註為本未經審核簡明綜合財務報表的一部分。關於應付本公司權益持有人之股息詳情載於附註26(a)。

# 綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日  
(以人民幣列示)

	附註	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	<b>66,054,974</b>	65,273,178
使用權資產	12	<b>7,418,660</b>	6,967,388
投資性房地產	13	<b>686,989</b>	–
商譽		<b>379,000</b>	379,000
其他無形資產		<b>275,372</b>	274,665
聯營公司權益		<b>3,865,292</b>	3,833,972
購買非流動資產的按金	14	<b>4,318,552</b>	4,840,312
遞延稅項資產		<b>680,980</b>	506,925
其他非流動資產		<b>1,812,967</b>	2,456,272
		<b>85,492,786</b>	84,531,712
<b>流動資產</b>			
存貨	15	<b>8,941,066</b>	9,694,949
應收賬款及應收票據	16	<b>11,258,603</b>	12,130,982
其他應收款項	17	<b>19,132,612</b>	8,725,838
使用權資產	12	<b>170,051</b>	156,374
質押銀行存款	18	<b>2,610,506</b>	2,452,932
短期存款	19	<b>101,000</b>	101,000
現金及現金等價物	19	<b>154,753</b>	915,866
		<b>42,368,591</b>	34,177,941
分類為持有待售資產		–	4,613,891
		<b>42,368,591</b>	38,791,832

## 綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日  
(以人民幣列示)

	附註	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動負債</b>			
應付賬款	20	<b>5,050,852</b>	3,100,688
應付票據	21	<b>7,432,760</b>	6,219,200
其他應付款項	22	<b>9,978,349</b>	10,846,382
合約負債	23	<b>241,708</b>	371,557
租賃負債	24	<b>342,723</b>	346,121
應交稅費		<b>273,404</b>	141,266
銀行及其他貸款	25(a)	<b>18,906,497</b>	15,495,075
		<b>42,226,293</b>	36,520,289
分類為持有待售負債		-	553,452
		<b>42,226,293</b>	37,073,741
<b>流動資產淨值</b>		<b>142,298</b>	1,718,091
<b>總資產減流動負債</b>		<b>85,635,084</b>	86,249,803
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他貸款	25(b)	<b>49,101,637</b>	49,295,542
租賃負債	24	<b>2,518</b>	116,236
遞延稅項負債		<b>945,839</b>	949,071
		<b>50,049,994</b>	50,360,849
<b>資產淨額</b>		<b>35,585,090</b>	35,888,954
<b>資本及儲備</b>			
股本	26(b)	<b>605,397</b>	605,397
儲備	26(c)	<b>34,404,754</b>	33,899,776
本公司權益持有人應佔權益		<b>35,010,151</b>	34,505,173
非控股權益		<b>174,939</b>	183,781
永續資本工具	30	<b>400,000</b>	1,200,000
<b>權益總額</b>		<b>35,585,090</b>	35,888,954

第40頁至第68頁的附註為本未經審核簡明綜合財務報表的一部分。

# 綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月期間  
(以人民幣列示)

	本公司權益持有人應佔												非控股 權益	總計
	股本	股份溢價	特別儲備	其他儲備	盈餘儲備	企業 發展基金	購股權 儲備	匯兌儲備	留存利潤	小計	永續 資本工具			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	605,397	6,364,786	(2,992,978)	635,898	5,381,132	2,382,753	395,280	(53,293)	20,447,500	33,166,475	3,194,000	203,486	36,563,961	
初次應用國際財務報告準則第16號	-	-	-	-	-	-	-	-	3,151	3,151	-	-	3,151	
於二零一九年一月一日經重列結餘	605,397	6,364,786	(2,992,978)	635,898	5,381,132	2,382,753	395,280	(53,293)	20,450,651	33,169,626	3,194,000	203,486	36,567,112	
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	1,385,394	1,385,394	83,045	(3,331)	1,465,108	
期內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	(4,441)	-	(4,441)	-	(666)	(5,107)	
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(4,441)	1,385,394	1,380,953	83,045	(3,997)	1,460,001	
二零一八年末期股息	-	(1,056,381)	-	-	-	-	-	-	-	(1,056,381)	-	-	(1,056,381)	
股份支付的確認	-	-	-	-	-	-	15,664	-	-	15,664	-	-	15,664	
分派予永續資本工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(83,045)	-	(83,045)	
	-	(1,056,381)	-	-	-	-	15,664	-	-	(1,040,717)	(83,045)	-	(1,123,762)	
於二零一九年六月三十日及 二零一九年七月一日(未經審核)	605,397	5,308,405	(2,992,978)	635,898	5,381,132	2,382,753	410,944	(57,734)	21,836,045	33,509,862	3,194,000	199,489	36,903,351	
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	1,636,620	1,636,620	69,716	6,844	1,713,180	
期內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	(11,008)	-	(11,008)	-	156	(10,852)	
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(11,008)	1,636,620	1,625,612	69,716	7,000	1,702,328	
二零一九年中期股息	-	(636,034)	-	-	-	-	-	-	-	(636,034)	-	-	(636,034)	
股份支付的確認	-	-	-	-	-	-	11,733	-	-	11,733	-	-	11,733	
轉撥至儲備	-	-	-	-	1,111,235	-	-	-	(1,111,235)	-	-	-	-	
已付予非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,708)	(22,708)	
償還永續資本工具	-	(6,000)	-	-	-	-	-	-	-	(6,000)	(1,994,000)	-	(2,000,000)	
分派予永續資本工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(69,716)	-	(69,716)	
	-	(642,034)	-	-	1,111,235	-	11,733	-	(1,111,235)	(630,301)	(2,063,716)	(22,708)	(2,716,725)	
於二零一九年十二月三十一日	605,397	4,666,371	(2,992,978)	635,898	6,492,367	2,382,753	422,677	(68,742)	22,361,430	34,505,173	1,200,000	183,781	35,888,954	

## 綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月期間  
(以人民幣列示)

	本公司權益持有人應佔												非控股權益	總計
	股本	股份溢價	特別儲備	其他儲備	盈餘儲備	企業發展基金	購股權儲備	匯兌儲備	留存利潤	小計	永續資本工具	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日	605,397	4,666,371	(2,992,978)	635,898	6,492,367	2,382,753	422,677	(68,742)	22,361,430	34,505,173	1,200,000	183,781	35,888,954	
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	492,962	492,962	45,215	(11,209)	526,968	
期內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	5,372	-	5,372	-	2,287	7,659	
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	5,372	492,962	498,334	45,215	(8,922)	534,627	
處置非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80	80	
股份支付的確認	-	-	-	-	-	-	6,644	-	-	6,644	-	-	6,644	
償還永續資本工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(800,000)	-	(800,000)	
分派予永續資本工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(45,215)	-	(45,215)	
	-	-	-	-	-	-	6,644	-	-	6,644	(845,215)	80	(838,491)	
於二零二零年六月三十日(未經審核)	605,397	4,666,371	(2,992,978)	635,898	6,492,367	2,382,753	429,321	(63,370)	22,854,392	35,010,151	400,000	174,939	35,585,090	

# 簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月期間  
(以人民幣列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	<b>(3,963,260)</b>	(809,309)
投資活動所得／(所用)現金淨額	<b>3,224,417</b>	(4,663,682)
融資活動所用現金淨額	<b>(22,270)</b>	(1,851,657)
現金及現金等價物減少淨額	<b>(761,113)</b>	(7,324,648)
期初現金及現金等價物	<b>915,866</b>	15,048,969
期末現金及現金等價物	<b>154,753</b>	7,724,321

# 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 1. 公司資料

中國忠旺控股有限公司(「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。其主要營業地點位於中國遼寧省遼陽市文聖路299號(郵編：111003)及中國北京市朝陽區遠安路忠旺大廈39層(郵編：100102)。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. 編製基準

本簡明綜合中期財務報表是根據聯交所證券上市規則適用披露規定，包括國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的《國際會計準則》(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製。本簡明綜合中期財務報表於二零二零年八月二十八日獲授權刊發。本簡明綜合中期財務報表未經審核。

除於二零二零年一月一日或之後開始首次生效的新訂準則或詮釋有關會計政策外，本簡明綜合中期財務報表所採納的會計政策與二零一九年度財務報表所採納者相同。有關會計政策變更的詳情載於附註3。採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)對該等簡明綜合中期財務報表並無重大影響。本集團並無提早採納任何已於本會計期間頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

管理層在編製符合《國際會計準則》第34號的簡明綜合中期財務報表時，須作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及年初至今資產及負債、收入及開支的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。

本簡明綜合中期財務報表包括簡明綜合財務報表及若干選定的解釋附註。該等附註闡述了對瞭解自二零一九年度財務報表刊發以來本集團的財務狀況及業績方面的變動確屬重要的若干事件及交易。本簡明綜合中期財務報表及其中所載附註並未載有按照《國際財務報告準則》的要求編製完整財務報表所需的一切資料，且應與二零一九年綜合財務報表一併閱讀。

儘管本簡明綜合中期財務報表所載有關截至二零一九年十二月三十一日止財務年度的財務資料作為過往呈報資料並不構成本公司在該財務年度根據國際財務報告準則編製的年度綜合財務報表，但該等財務資料均摘自該等財務報表。截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度財務報表可於本公司的註冊辦事處索取。核數師已在其二零二零年三月二十七日的報告中對該等財務報表發表無保留意見。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 3. 會計政策變更

國際會計準則委員會已頒佈若干新訂或經修訂國際財務報告準則，該等準則於本集團當前會計期間首次生效：

- 國際財務報告準則第3號之修訂本：業務之定義
- 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號之修訂本：利率基準改革
- 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂本：重大之定義
- 國際財務報告準則第16號之修訂本：COVID-19相關租金優惠
- 財務報告之概念框架(經修訂)

自二零二零年一月一日起生效的新訂或經修訂國際財務報告準則對本集團的會計政策並無任何重大影響。

#### 國際財務報告準則第3號之修訂本：業務之定義

該等修訂本澄清業務必須包括至少一項投入及一個實質性過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻，並對「實質性過程」的定義提供廣泛指引。

此外，該等修訂本取消市場參與者是否有能力取代任何缺失的投入或過程及持續產出的評估，同時收窄「產出」及「業務」的定義範圍，重點關注向客戶銷售商品及服務所得的回報而非降低成本。

該等修訂本亦加入選擇性的集中度測試，允許簡化所收購的一組活動及資產是否並非業務的評估。

#### 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號之修訂本：利率基準改革

該等修訂本對部分特定對沖會計規定作出修改，以提供因利率基準改革而導致的不確定因素的潛在影響的補救措施。此外，該等修訂本要求公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響的對沖關係的額外資料。

#### 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂本：重大之定義

該等修訂本澄清「重大」的定義及解釋，與所有國際財務報告準則及概念框架之定義相同，且將國際會計準則第1號的支持性規定納入定義。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 3. 會計政策變更(續)

#### 國際財務報告準則第16號之修訂本：COVID-19 相關租金優惠

自二零二零年六月一日起，國際財務報告準則第16號作出修訂，為承租人就因COVID-19疫情所引致的租金優惠進行的會計處理提供了一個可行的權宜方法，並符合以下條件：

- (a) 租賃付款的變動導致租賃的代價修訂，與緊接變動前的租賃代價大致相同或低於該對價；
- (b) 租賃付款的任何減少僅影響原於二零二一年六月三十日或之前到期的付款；及
- (c) 租賃的其他條款及條件並無實質性變動。

可根據實際可行的權宜方法計算符合該等準則的租金優惠，即承租人無須評估租金優惠是否符合租賃修訂之定義。承租人應用國際財務報告準則第16號的其他規定對優惠進行會計處理。

本集團已選擇就所有符合該等準則的租金優惠採取可行的權宜方法。該可行權宜方法已追溯應用，即其已適用於本集團於二零二零年一月至二零二零年二月期間的產生的所有符合該條件的租金優惠。

租賃優惠作為租賃修訂進行會計處理，將導致本集團按經修訂的貼現率對租賃負債進行重新計量，以反映經修訂的對價，並將根據使用權資產錄入租賃負債變動的影響。本集團因採用可行權宜方法而毋須釐定經修訂的貼現率，而租賃負債變動的影響於觸發租金優惠的事件或條件產生的期間於損益中反映。

#### 財務報告概念框架(經修訂)

經修訂的框架不是一項標準或會計指引，且其不能否決任何標準或會計指引中的標準或要求。經修訂的框架包括：有關財務業績計量及報告的新章節；有關終止確認資產及負債的新指引；更新資產及負債之定義；以及澄清財務報告中管理、審慎及計量不明朗因素所起的作用。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 4. 分部報告

本集團根據經主要經營決策者審閱用以作出策略決定的報告釐定業務分部。

本集團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：

#### 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(「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」)；
- 鋁壓延產品(「壓延」)；及

#### 其他來源收益

- 鋁合金模板租賃(「租賃」)。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

**4. 分部報告** (續)

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	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
鋁合金模板	<b>3,297,657</b>	4,605,879
工業		
— 來自外部客戶的收益	<b>1,845,756</b>	4,370,018
— 分部間收益	<b>967,270</b>	1,624,714
建築	<b>30,479</b>	6,346
壓延		
— 來自外部客戶的收益	<b>2,557,407</b>	3,364,000
— 分部間收益	<b>32,723</b>	—
深加工	<b>455,684</b>	458,936
租賃	<b>465,807</b>	85,814
其他	<b>2,541</b>	8,942
	<b>9,655,324</b>	14,524,649
抵銷分部間收益	<b>(999,993)</b>	(1,624,714)
總計	<b>8,655,331</b>	12,899,935
收益確認時間：		
按時點	<b>7,733,840</b>	12,355,185
按時段	<b>921,491</b>	544,750
總計	<b>8,655,331</b>	12,899,935

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。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 4. 分部報告 (續)

	分部業績	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
鋁合金模板	<b>1,337,538</b>	2,110,937
工業	<b>256,303</b>	1,605,528
建築	<b>(2,817)</b>	736
壓延	<b>240,700</b>	59,910
深加工	<b>25,379</b>	65,600
租賃	<b>220,267</b>	52,151
其他	<b>2,478</b>	8,942
	<b>2,079,848</b>	3,903,804
抵銷分部間未實現虧損	<b>19,914</b>	5,277
總計	<b>2,099,762</b>	3,909,081
投資收入及其他收入	<b>353,284</b>	318,546
銷售及分銷成本	<b>(208,581)</b>	(187,134)
行政及其他經營開支	<b>(1,003,909)</b>	(1,557,214)
應佔聯營公司利潤減虧損	<b>31,320</b>	73,137
財務成本	<b>(695,860)</b>	(680,748)
除稅前利潤	<b>576,016</b>	1,875,668
所得稅開支	<b>(49,048)</b>	(410,560)
期內利潤	<b>526,968</b>	1,465,108

分部業績指各分部賺取的利潤。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。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 4. 分部報告(續)

本集團來自外部客戶的收益包括以下地區：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
中華人民共和國(「中國」)	<b>7,871,916</b>	11,493,617
德國	<b>132,003</b>	280,468
美國	<b>113,415</b>	301,382
其他	<b>537,997</b>	824,468
	<b>8,655,331</b>	12,899,935

收益產生的地區視乎客戶所在地而定。

### 5. 收益

本集團的主要業務是製造和銷售鋁產品。

收益為向客戶售出和租出鋁產品的價值及金屬貿易代理費。於報告期內，已確認的各主要收益類別金額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
鋁產品銷售		
— 鋁合金模板	<b>3,297,657</b>	4,605,879
— 工業鋁擠壓產品	<b>1,845,756</b>	4,370,018
— 建築產品	<b>30,479</b>	6,346
— 鋁壓延產品	<b>2,557,407</b>	3,364,000
— 深加工產品	<b>455,684</b>	458,936
租賃	<b>465,807</b>	85,814
金屬貿易代理費	<b>2,541</b>	8,942
	<b>8,655,331</b>	12,899,935

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 5. 收益 (續)

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。

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款及應收票據	<b>11,258,603</b>	12,130,982
合約負債(註)	<b>241,708</b>	371,557

註： 合約負債主要與預收客戶的款項相關。

於二零二零年六月三十日，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241,708,000元。此金額代表日後就尚未完成的銷售合約預計確認的收益。本集團將於日後交易完成時確認該預計收益，交易預計於未來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。

### 6. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
政府補貼(註)	<b>162,240</b>	109,542
出售廢料、易耗品、模具及炭素製品的收益	<b>46,727</b>	52,156
匯兌收益	<b>11,386</b>	4,036
銷售設備利潤	<b>30,930</b>	65,081
處置物業、廠房及設備的(虧損)/收益	<b>(10,395)</b>	3,139
其他	<b>2,062</b>	677
	<b>242,950</b>	234,631

註： 有關款項主要指從地方財政局及其他政府部門收取的補貼，作為對本集團為地方社區所做貢獻的獎勵，以及用作補貼本集團科技研究及市場開發的開支。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 7. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
租賃負債利息	7,814	350
銀行貸款及其他借貸利息	953,504	912,642
減：資本化金額*	(265,458)	(232,244)
	<b>695,860</b>	680,748

\* 借貸利息按照年平均利率5.05%計息資本化(截至二零一九年六月三十日止六個月：4.42%)。

## 8. 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	1,770,390	2,209,299
— 退休福利計劃供款	74,552	146,226
— 按股權結算以股份支付的支出	6,644	15,664
僱員福利開支總額	<b>1,851,586</b>	2,371,189
確認為開支的存貨成本	6,555,569	8,990,854
物業、廠房及設備折舊	988,869	788,613
投資性房地產折舊	12,218	—
其他無形資產攤銷	2,393	423
使用權資產折舊	218,920	79,322
金融資產預期信貸虧損	62,087	117,945
租賃負債利息	7,814	350
短期租賃開支及物業管理費	12,864	4,042
研究及開發成本	229,681	714,918

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 9. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
當期稅項		
— 本期所得稅(註)	<b>228,624</b>	779,655
— 上年度多提所得稅	<b>(2,289)</b>	(26,617)
	<b>226,335</b>	753,038
遞延稅項	<b>(177,287)</b>	(342,478)
所得稅開支總計	<b>49,048</b>	410,560

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) 遼寧忠旺集團有限公司(「遼寧忠旺」)、遼寧忠旺機械設備製造有限公司、營口忠旺鋁業有限公司、天津忠旺及忠旺(遼陽)鋁模板製造有限公司被政府認定為高新技術企業，且須每三年重新評估。合資格高新技術企業享有企業所得稅稅率15%的優惠稅率。

### 10. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月各期間本公司權益持有人應佔本期綜合利潤，以及以下股份數目計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤	<b>492,962</b>	1,385,394

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 10. 每股盈利(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千股 (未經審核)	二零一九年 千股 (未經審核)
<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	<b>5,449,473</b>	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	<b>1,619,125</b>	1,619,125
計算每股基本盈利所採用的加權平均股數	<b>7,068,598</b>	7,068,598
具攤薄潛力的普通股的影響：		
一 本公司發行的購股權	-	2,965
計算每股攤薄盈利所採用的加權平均股數	<b>7,068,598</b>	7,071,563
<b>每股盈利</b>		
基本(人民幣元)	<b>0.07</b>	0.20
攤薄(人民幣元)	<b>0.07</b>	0.20

由於截至二零二零年六月三十日止六個月期間購股權的行使價高於平均市價，故計算每股攤薄盈利時假設未行使本公司尚未行使的購股權。

## 11. 物業、廠房及設備

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團增置物業、廠房及設備的成本約為人民幣2,483,462,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月期間：人民幣5,316,502,000元)。截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團處置物業、廠房及設備的賬面價值約為人民幣17,678,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月期間：人民幣1,656,000元)，實現淨處置虧損約為人民幣10,395,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月期間：淨處置收益人民幣3,139,000元)。

於二零二零年六月三十日，本集團賬面價值約為人民幣5,754,280,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣6,276,588,000元)的物業、廠房及設備用作本集團借貸的抵押(詳情載於附註25(b))。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 12. 使用權資產

使用權資產根據經營租賃持作自用的租賃土地及樓宇權益。截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團增置使用權資產的成本約為人民幣683,869,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月期間：人民幣576,350,000元)。

於二零二零年六月三十日，本集團有來自於一家由最終控股公司擁有人控制的公司的使用權資產，有關詳情請參閱附註24。

於二零二零年六月三十日，賬面價值約為人民幣1,301,750,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,317,280,000元)的若干土地使用權用作本集團借貸的抵押(詳情載於附註25(b))。

### 13. 投資性房地產

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團增置投資性房地產的成本約為人民幣818,322,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月期間：無)。

### 14. 購買非流動資產的按金

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
購買物業、廠房及設備的按金	<b>3,816,640</b>	3,747,198
購買根據經營租賃持作自用租賃土地之款項的按金	<b>501,912</b>	1,093,114
	<b>4,318,552</b>	4,840,312

### 15. 存貨

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	<b>1,657,264</b>	3,434,968
在製品	<b>4,942,119</b>	4,478,889
製成品	<b>2,341,683</b>	1,781,092
	<b>8,941,066</b>	9,694,949

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 16. 應收賬款及應收票據

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款及應收票據	<b>11,581,416</b>	12,410,035
減：虧損撥備	<b>(322,813)</b>	(279,053)
	<b>11,258,603</b>	12,130,982

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團給予國內銷售客戶平均90至180日(截至二零一九年六月三十日止六個月期間：90至180日)的信貸期，而海外銷售客戶則給予平均180日(截至二零一九年六月三十日止六個月期間：180日)的信貸期。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：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
即期或少於90日	<b>6,917,756</b>	10,141,625
91至180日	<b>486,054</b>	1,452,927
超過180日	<b>3,854,793</b>	536,430
	<b>11,258,603</b>	12,130,982

應收賬款及應收票據的減值虧損撥備入賬，除非本集團相信收回可能性很低，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。

於二零二零年六月三十日，應收關聯方款項約人民幣1,203,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣7,261,000元)已計入應收賬款，均按正常商業條款結算。

## 17. 其他應收款項

於二零二零年六月三十日，其他應收款項主要包括預付採購款、待抵扣進項增值稅及其他應收款項，無應收關聯方款項作為其他應收款項入賬(二零一九年十二月三十一日：人民幣417,000元)。應收關聯方款項為無抵押、免息及須按要求償還。

於二零二零年六月三十日，待抵扣進項增值稅約為人民幣5,464,900,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣5,925,165,000元)，其中人民幣1,812,967,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣2,456,272,000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預期於一年內收回或確認為開支。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 18. 質押銀行存款

本集團將質押銀行存款作為本集團發行票據(詳情載於附註21)及信用證相關的押金。質押銀行存款於相關應付款項獲清償後解除抵押。

### 19. 短期存款和現金及現金等價物

短期存款是指原定到期日為三個月以上但不超過一年的銀行定期存款。現金及現金等價物包括本集團持有的現金及原定到期日為三個月及三個月內到期的存款。

### 20. 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：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
即期或少於90日	<b>3,064,168</b>	2,268,861
91至180日	<b>1,450,339</b>	182,302
180日以上	<b>536,345</b>	649,525
	<b>5,050,852</b>	3,100,688

### 21. 應付票據

於二零二零年六月三十日，所有應付票據須於365日(二零一九年十二月三十一日：365日)內償還且以人民幣計值。

於二零二零年六月三十日，應付票據人民幣6,062,760,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣5,369,200,000元)以賬面總值人民幣1,818,968,000元的銀行存款(附註18)抵押(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,762,811,000元)。

### 22. 其他應付款項

所有其他應付款項預期於一年內償還或確認為收益或須按要求償還。

於二零二零年六月三十日，其他應付款項包括應付生產機器設備供應商款項及建築安裝工程承包商款項約人民幣4,955,885,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣5,215,393,000元)。

於二零二零年六月三十日，應付關聯方款項約人民幣665,113,000元已計入其他應付款項(二零一九年十二月三十一日：人民幣2,107,223,000元)。該款項為無抵押、免息及須按要求償還。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 23. 合約負債

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
合約負債來自：		
預收款項	<b>241,708</b>	371,557

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。於二零二零年六月三十日的餘額已收到但尚未在報告期內確認為收益。

## 24. 租賃

## 租賃負債

本集團於其營運所在司法權區租賃多項物業。定期租金於租賃期內固定。

	最低租賃付款 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	利息 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	現值 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
一年內	<b>350,568</b>	<b>7,845</b>	<b>342,723</b>
一年後但兩年內	<b>2,078</b>	<b>75</b>	<b>2,003</b>
兩年後但五年內	<b>519</b>	<b>4</b>	<b>515</b>
	<b>353,165</b>	<b>7,924</b>	<b>345,241</b>

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 24. 租賃(續)

#### 租賃負債(續)

	最低租賃付款 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	利息 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	現值 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	359,136	13,015	346,121
一年後但兩年內	117,402	2,694	114,708
兩年後但五年內	1,558	30	1,528
	478,096	15,739	462,357

於二零一九年十二月六日，本集團與一家由最終控股公司擁有人控制的公司簽訂了辦公場所租賃合同，該等合同於二零二零年一月一日開始生效。該等合同的租期為兩年。截至二零二零年六月三十日，本集團相應的確認使用權資產人民幣334,566,000元和租賃負債人民幣338,311,000元(二零一九年十二月三十一日：使用權資產和租賃負債均為人民幣446,088,000元)。

未來租賃付款的現值分析如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動負債	342,723	346,121
非流動負債	2,518	116,236
	345,241	462,357

#### 經營租賃 — 出租人

出租鋁合金模板所得的租金收入在相關租賃期內以直線基準於損益確認。截至二零二零年六月三十日止六個月期間，出租鋁合金模板所得的租金收入為人民幣465,807,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月期間：人民幣85,814,000元)。

本集團在本報告期內亦有將部份廠房出租。租金收入亦在相關租賃期內以直線基準於損益確認。截至二零二零年六月三十日止六個月期間，出租廠房所得的租金收入為人民幣14,067,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月期間：無)。

以上的經營租賃在不可撤銷的條件下，最低應收款項為人民幣548,518,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣792,228,000元)，按約定應在一年內收回；最低應收款項為人民幣57,500,000元(二零一九年十二月三十一日：無)，按約定應在二零二二年九月三十日前收回。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

**25. 銀行及其他貸款****(a) 短期銀行及其他貸款分析如下：**

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款		
— 由附屬公司擔保	<b>3,680,908</b>	1,000,000
— 由關聯方擔保	<b>1,270,000</b>	1,270,000
— 由附屬公司擔保及以物業、廠房及設備作抵押(註(i))	<b>1,957,552</b>	—
— 無擔保及無抵押	<b>7,898,000</b>	8,920,000
其他貸款		
— 無擔保及無抵押(註(ii))	<b>30,000</b>	30,000
	<b>14,836,460</b>	11,220,000
加：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	<b>4,070,037</b>	4,275,075
	<b>18,906,497</b>	15,495,075

註：

- (i) 於二零二零年六月三十日，一項短期銀行貸款由本集團附屬公司提供擔保並以本集團的部分物業、廠房及設備作抵押(詳情載於附註11)。於二零二零年六月三十日，用於抵押物業、廠房及設備的總賬面價值約為人民幣1,193,064,000元(二零一九年十二月三十一日：無)。
- (ii) 於二零二零年六月三十日，一筆短期貸款金額約人民幣30,000,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣30,000,000元)來自一家本集團的聯營公司，無擔保、無抵押，年利率為3.05%(二零一九年十二月三十一日：3.05%)，須於一年之內償還。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 25. 銀行及其他貸款(續)

#### (b) 長期銀行及其他貸款分析如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款		
— 以物業、廠房及設備作抵押(註(ii))	<b>57,125</b>	48,241
— 由附屬公司擔保及以使用權資產和物業、廠房及設備作抵押(註(ii))	<b>8,994,981</b>	9,655,357
— 由關聯方擔保及以物業、廠房及設備作抵押(註(iii))	<b>70,903</b>	105,026
— 無擔保及無抵押	<b>12,145,158</b>	5,148,000
其他貸款		
— 以物業、廠房及設備作抵押(註(iv))	<b>1,697,154</b>	3,600,404
— 由第三方擔保並以其物業、廠房及設備作抵押(註(v))	<b>32,353</b>	—
— 無擔保及無抵押(註(vi))	<b>30,174,000</b>	35,013,589
	<b>53,171,674</b>	53,570,617
減：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	<b>(4,070,037)</b>	(4,275,075)
	<b>49,101,637</b>	49,295,542

註：

- (i) 於二零二零年六月三十日，若干長期銀行貸款以本集團的部分物業、廠房及設備作抵押(詳情載於附註11)。於二零二零年六月三十日，用於抵押物業、廠房及設備的總賬面價值約為人民幣106,407,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣119,548,000元)。
- (ii) 於二零二零年六月三十日，一項長期銀行貸款由本集團附屬公司提供擔保並以本集團若干土地使用權和物業、廠房及設備做抵押(詳情載於附註12和附註11)。於二零二零年六月三十日，用於抵押的使用權資產—土地和物業、廠房及設備的總賬面價值分別約為人民幣1,301,750,000元及人民幣162,480,000元(二零一九年十二月三十一日：分別約為人民幣1,317,280,000元及人民幣164,848,000元)。
- (iii) 於二零二零年六月三十日，一項長期銀行貸款由關聯方提供擔保並以本集團若干物業、廠房及設備作抵押(詳情載於附註11)。於二零二零年六月三十日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面價值約為人民幣681,869,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣705,586,000元)。
- (iv) 於二零二零年六月三十日，本集團以若干物業、廠房及設備作抵押從融資租賃機構取得長期借款(詳情載於附註11)。於二零二零年六月三十日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面價值約為人民幣3,610,460,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣5,286,606,000元)。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

**25. 銀行及其他貸款(續)****(b) 長期銀行及其他貸款分析如下：(續)**

註：(續)

- (v) 於二零二零年六月三十日，由第三方提供擔保並以其物業、廠房及設備作抵押從融資租賃機構取得長期借款。於二零二零年六月三十日，第三方用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面價值約為人民幣194,157,000元(二零一九年十二月三十一日：無)。
- (vi) 於二零一九年十月三十日，本集團與一家股權基金(「基金」)訂立出資協議，據此，該基金同意向遼寧忠旺(本集團旗下一家全資附屬公司集團)出資現金人民幣1,000,000,000元(「出資」)。於出資完成後，本集團的持有權益由100%攤薄至96.55%。根據本集團與該基金於同日訂立的股東協議，該基金獲授回購權利，可要求本集團以固定購回價回購其於遼寧忠旺的3.45%股權，惟取決於遼寧忠旺隨後能否成功完成本公司日期為二零二零年三月二十日之公告所載的建議重組。鑒於本集團與該基金已訂立一項共同協議，致使目前於遼寧忠旺股份中的持有權益須受本集團的回購權所規限，故出資被視為來自該基金的三年期貸款。

於二零二零年六月三十日，兩項長期貸款合計金額約為人民幣26,674,000,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣31,500,000,000元)來自本集團的關聯方，無息、無抵押、無固定還款日期。多筆長期貸款合計金額約人民幣2,500,000,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣2,500,000,000元)來自一家本集團的聯營公司，無擔保、無抵押，年利率為3.33%(二零一九年十二月三十一日：3.33%)，須於兩年之內償還。

包括按要求償還的長期銀行貸款的非即期部分在內的所有長期銀行及其他貸款均按攤餘成本入賬，並預期將於一年後清償。

本集團部分銀行融資需要履行普遍存在於金融機構的借貸安排中的相關契諾規定，包括對本集團特定財務比率的限制、對本集團股權結構的規定及本集團保持在主要證券交易所上市交易的地位的要求。倘若本集團違反契諾，已動用的融資將須按照要求償還。

本集團定期檢查該等契諾履約情況，瞭解長期銀行貸款之約定還款日期，並認為只要本集團繼續遵守該等規定，銀行即不大可能行使其酌情權要求還款。於二零二零年六月三十日，本集團概無銀行融資違反任何與已動用的融資有關的契諾(二零一九年十二月三十一日：無)。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 26. 股本、儲備及股息

#### (a) 股息

(i) 中期應付本公司股東和可轉換優先股持有者的股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
於報告期末後宣派的中期股息 — 每股普通股及 可轉換優先股零港元(二零一九年：0.10港元)	-	635,396

(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，並於隨後的中期內核准及支付的股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
屬於上一財政年度，並於隨後的中期內核准及支付之 末期股息 — 每股普通股及可轉換優先股零港元 (二零一九年：0.17港元)	-	1,056,381

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

**26. 股本、儲備及股息(續)****(b) 股本**

## 法定及已發行股本

	股份數目	股本	
		千港元	人民幣千元
每股面值0.10港元的普通股：			
法定：			
於二零一九年一月一日、 二零二零年一月一日及 二零二零年六月三十日	20,000,000,000	2,000,000	不適用
已發行：			
於二零一九年一月一日、 二零二零年一月一日及 二零二零年六月三十日	5,449,473,140	544,947	478,101
每股面值0.10港元的可轉換優先股：			
法定：			
於二零一九年一月一日、 二零二零年一月一日及 二零二零年六月三十日	10,000,000,000	1,000,000	不適用
已發行：			
於二零一九年一月一日、 二零二零年一月一日及 二零二零年六月三十日	1,619,125,180	161,913	127,296

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並且有權在本公司大會上按照每持有一股股份獲得一票的比例參與投票。所有普通股就本公司剩餘資產均享有同等權利。

可轉換優先股不可由本公司贖回，可轉換優先股持有人(「可轉換優先股股東」)可於配發及發行可轉換優先股當日起要求本公司將一股可轉換優先股兌換為一股普通股。換股條件為，倘換股後公眾人士所持普通股百分比會降至低於本公司適用的上市規則項下公眾人士最低持股規定，則可轉換優先股股東不得行使換股權。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 26. 股本、儲備及股息(續)

#### (b) 股本(續)

##### 法定及已發行股本(續)

可轉換優先股股東有權根據按假設已換股基準按比例於應付予普通股持有人任何股息方面享有同等權益。於清盤或其他情況退回資本時，可供分派之本公司資產將適用於償還相等於可轉換優先股面值總額，而可轉換優先股股東無權優先分享任何餘下資產。

可轉換優先股股東無權在本公司的股東大會上投票，除非股東大會上將提呈決議案將本公司清盤，或股東大會上將予提呈的決議案一旦通過則會更改、修改或撤銷可轉換優先股的權利及特權。

可轉換優先股並無於聯交所上市。

#### (c) 儲備的性質及用途

##### (i) 盈餘儲備

本集團於中國(不包括香港)成立的附屬公司的公司章程列明該等公司須每年將年度利潤(根據中國財政部頒佈的企業會計準則(「企業會計準則」)的規定編製)的10%撥作盈餘儲備，直至結餘達其實繳股本的50%。盈餘儲備僅可用作彌補虧損、資本化為實繳股本及拓展該等公司的生產及營運。

##### (ii) 企業發展基金

根據中國公司法，遼寧忠旺可從年度利潤(根據企業會計準則的規定編製)撥款至企業發展基金，比率由相關董事釐定。企業發展基金可用作彌補虧損及資本化為實繳股本。盈餘儲備及企業發展基金均為股東權益的一部分，惟除清盤外不得作出分派。

##### (iii) 其他儲備

其他儲備主要指遼寧忠旺資本化作實繳股本的累積利潤。根據二零零九年二月十八日股東大會通過的決議案，累積利潤約人民幣506,849,000元及人民幣127,287,000元已分別資本化作遼寧忠旺截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零零八年十二月三十一日止年度的實繳股本。

##### (iv) 特別儲備

特別儲備來自一次二零零八年的企業重組，指(i)遼寧忠旺40%註冊資本，加上其他附屬公司的全部已發行股本與本公司為收購而發行股份的面值的差額；及(ii)本公司一家附屬公司收購遼寧忠旺60%股權支付的代價。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 26. 股本、儲備及股息(續)

#### (d) 資本管理

本集團管理資本的目標是確保本集團旗下實體能夠持續經營，達致債項與股本平衡，為股東帶來最大回報。本集團的資本結構包含債項(包括附註25所述銀行及其他貸款)、永續資本工具(詳情載於附註30)以及本公司權益持有者應佔權益(包括已發行股本、儲備及累積利潤)。

本公司董事會持續審閱資本結構，審閱時會考慮資本成本及各類資本的相關風險。本集團將透過發行新股份、派發股息、籌集新債項或償還現有債項以平衡其整體資本結構。

### 27. 資本承擔

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
關於購入已訂約的物業、廠房及設備的資本承擔	<b>16,298,120</b>	16,639,783

### 28. 重要關聯方交易

於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月各期間的部分重大關聯方交易列示如下：

關聯方關係	交易	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
由最終控股公司擁有人控制的公司	向關聯方銷售貨物	<b>472</b>	4,255
由最終控股公司擁有人控制的公司	關聯方貸款的利息開支	<b>38,714</b>	105,738

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本集團有若干由關聯方擔保的銀行及其他貸款。有關詳情，請參閱附註25。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 29. 股份支付

根據董事會於二零零八年四月十七日通過的普通決議案，有條件批准及採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，向承授人(包括本集團任何成員公司的董事、高級管理人員及顧問)提供機會認購本公司的普通股股份。董事授出購股權時決定購股權的行使期限，而有關行使期必須不遲於向承授人授出購股權當日起計滿十年屆滿。持有人離職或不再為本集團成員時，所有未行使購股權會失效。連續五個周年的授予日，承授人均應有權行使其購股權，認購於該期間其名下購股權的本公司股份總數最多20%。

倘有可授出且未行使的購股權，行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出的所有購股權而可發行的股份數目上限，不得超過本公司股份在聯交所上市後已發行股份的10%(本公司可在若干情況下更新此10%上限)或本公司不時已發行股份的30%。每名合資格人士於任何十二個月期間行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出購股權而獲發行及將獲發行的股份總數不得超過已發行股份的1%。倘進一步授出購股權會導致按上文所述發行的股份數目超過1%，則須經股東事先批准，而相關參與者及其聯繫人不得就此投票。

#### (a) 授予購股權的條款和條件如下：

	購股權數目	行使條件	購股權合約期限
授予董事的購股權：			
一 二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日1年後可行使	10年
一 二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日2年後可行使	10年
一 二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日3年後可行使	10年
一 二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日4年後可行使	10年
一 二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日5年後可行使	10年
一 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日1年後可行使	10年
一 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日2年後可行使	10年
一 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日3年後可行使	10年
一 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日4年後可行使	10年
一 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日5年後可行使	10年
授予員工的購股權：			
一 二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日1年後可行使	10年
一 二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日2年後可行使	10年
一 二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日3年後可行使	10年
一 二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日4年後可行使	10年
一 二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日5年後可行使	10年
一 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日1年後可行使	10年
一 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日2年後可行使	10年
一 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日3年後可行使	10年
一 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日4年後可行使	10年
一 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日5年後可行使	10年
購股權合計	495,700,000		

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

**29. 股份支付(續)****(b) 購股權的數目和加權平均行使價如下：**

	二零二零年六月三十日		二零一九年十二月三十一日	
	加權平均行使價 (未經審核)	購股權的數目 (未經審核)	加權平均行使價 (經審核)	購股權的數目 (經審核)
於期初尚未行使	<b>3.93 港元</b>	<b>382,900,000</b>	3.93 港元	399,900,000
期內行使	-	-	-	-
期內作廢	-	-	3.92 港元	(17,000,000)
期內授予	-	-	-	-
於期末尚未行使	<b>3.93 港元</b>	<b>382,900,000</b>	3.93 港元	382,900,000
於期末可行使	<b>3.93 港元</b>	<b>312,200,000</b>	3.93 港元	241,500,000

於二零二零年六月三十日，發行在外的購股權行權價為3.90港元或3.93港元(二零一九年十二月三十一日：3.90港元或者3.93港元)，平均剩餘合約期限為5.2年(二零一九年十二月三十一日：5.7年)。

**(c) 購股權公允價值及假設**

以授予購股權換取的服務的公允價值參考授出購股權的公允價值計量。授出購股權的估計公允價值按二項式點陣模式計算。購股權的合約年期在該模式中作為輸入參數使用。提早行使的預期已輸入二項式點陣模式內。

購股權公允價值及假設	二零一一年 三月二十二日 授出	二零一六年 一月六日 授出
	授予日的公允價值	0.97 港元
股價	3.83 港元	3.92 港元
行使價	3.90 港元	3.93 港元
預期波幅	53%	41.15%
購股權年期	10年	10年
預期股息率	5.9%	4.98%
無風險利率	2.75%	1.49%

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 29. 股份支付(續)

#### (c) 購股權公允價值及假設(續)

預期波幅以歷史波幅為基準(基於購股權加權平均存續年期計算)，並根據公開所得資料就預期未來波幅出現的任何變動作出調整。預期股息乃以歷史股息為基準。主觀輸入參數假設的任何變化可重大影響公允價值估計。

購股權乃根據服務條件授出。計量授予日所獲服務的公允價值時並未考慮該等條件。授出購股權並無附帶市場條件。

### 30. 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，於二零一九年，此永續票據已完全償還。

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。

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。

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，永續票據持有人應佔利潤為人民幣零元(截至二零一九年六月三十日止六個月期間：人民幣45,000,000元)，根據適用分派率計算。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

**30. 永續資本工具(續)****(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發行永續信託貸款，本金為人民幣2,000,000,000元。該永續信託貸款按票面價值發行，初始分派率為每年6.10%。於二零一八年和二零二零年，已合計償還人民幣1,600,000,000元。

該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固定為每年6.10%。該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重設至每年6.3058%，第四個年度的分派率重設至每年8.3732%，第五個年度的分派率重設至每年10.4406%，第六個年度及以後年度的分派率重設至每年12.5080%。

該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；及
- (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。

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，永續信託貸款持有人應佔利潤為人民幣45,215,000元(二零一九年六月三十日止六個月期間：人民幣38,045,000元)，根據適用分派率計算。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 31. 處置附屬公司

於二零二零年二月二十六日，本集團處置其附屬公司營口忠旺鋁材料有限公司(「忠旺鋁材料」)。忠旺鋁材料於處置當日的資產淨值如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	2,524,247
購買非流動資產的按金	1,320,789
其他無形資產	369,788
存貨	323,722
應收賬款及應收票據	42,191
其他應收款項	53,007
應收附屬公司款項	4,022,534
現金及現金等價物	15
應付賬款	(3,563,768)
其他應付款項	(97,059)
應付附屬公司款項	(680,572)
<b>處置資產淨值</b>	<b>4,314,894</b>
處置忠旺鋁材料的收益	65,106
支付方式：	
現金	4,380,000
處置時產生的現金流入淨額：	
現金代價	4,380,000
處置現金及現金等價物結餘	(15)
	<b>4,379,985</b>

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

**31. 處置附屬公司(續)**

於二零二零年三月十二日，本集團處置其附屬公司忠旺進出口有限公司(「忠旺進出口」)。忠旺進出口於處置當日的資產淨值如下：

	人民幣千元
現金及現金等價物	100
處置資產淨值	100
處置忠旺進出口的收益	-
支付方式：	
現金	100
處置時產生的現金流入淨額：	
現金代價	100
處置現金及現金等價物結餘	(100)
	-

**32. 已頒佈但尚未於截至二零二零年六月三十日止六個月生效之修訂、新準則及詮釋之可能影響**

若干修訂及新訂準則於二零二零年一月一日之後開始的年度期間生效且允許提前採用；然而，本集團於編製本簡明綜合中期財務報表時並無提前採納任何新訂或經修訂準則。

本集團正在評估此等修訂於首次應用期間的預期影響。截至目前，本集團認為採用此等修訂不大可能對本集團的簡明綜合中期財務報表產生重大影響。

本文件為中文譯本。如中、英文本有歧義，概以英文本為準。