

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2021年12月31日止年度的年度業績

財務摘要

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
鋼材銷售量(噸)	2,964,119	3,071,827
營業額(人民幣千元)		
普通鋼—棒材	6,258,588	5,144,095
普通鋼—線材	3,156,303	2,095,615
特鋼	3,664,146	2,662,448
商品貿易及副產品銷售	6,037,084	5,385,943
總計(人民幣千元)	19,116,121	15,288,101
毛利(人民幣千元)	783,956	468,807
每噸毛利—生產及銷售鋼材(人民幣)	239	139
利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 ⁽¹⁾ (人民幣千元)	946,358	706,082
擁有人應佔溢利(人民幣千元)	65,031	18,368
每股基本及攤薄盈利(人民幣)	2.74分	0.78分

本公司董事會並無建議就截至2021年12月31日止年度派發末期股息(2020年：無)。

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、預付土地租賃款項攤銷及其他無形資產。

西王特鋼有限公司(「本公司」)董事會謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2021年12月31日止年度(「本年度」)的年度業績。本集團於本公告內的財務資料乃根據本集團本年度的綜合財務報表編製。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
營業額	3	19,116,121	15,288,101
銷售成本		<u>(18,332,165)</u>	<u>(14,819,294)</u>
毛利		783,956	468,807
其他收入及收益／(虧損)淨額	3	58,650	65,373
銷售及分銷開支		(13,123)	(8,254)
行政開支		(90,314)	(75,400)
金融資產減值虧損淨額		(5,373)	(949)
研發成本		(387,076)	(197,069)
融資成本	5	<u>(289,473)</u>	<u>(236,811)</u>
除稅前溢利	4	57,247	15,697
所得稅抵免	6	<u>7,784</u>	<u>2,671</u>
年度溢利		<u>65,031</u>	<u>18,368</u>
本公司普通股權持有人應佔每股盈利 基本及攤薄	8	<u>人民幣2.74分</u>	<u>人民幣0.78分</u>

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年度溢利	<u>65,031</u>	<u>18,368</u>
其他全面(虧損)／收益		
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面 (虧損)／收益：		
匯兌差額：		
換算海外業務產生的匯兌差額	(3,778)	(6,388)
按公平值計入其他全面收益之應收票據：		
公平值變動	-	5,024
所得稅影響	-	(652)
出售時解除	<u>591</u>	<u>-</u>
	<u>591</u>	<u>4,372</u>
	<u>(3,187)</u>	<u>(2,016)</u>
將不會於其後期間重新分類至損益的其他全面 收益／(虧損)：		
指定為按公平值計入其他全面收益之權益投資：		
公平值變動	(9,402)	(7,784)
所得稅影響	<u>1,410</u>	<u>1,168</u>
	<u>(7,992)</u>	<u>(6,616)</u>
年度其他全面虧損，扣除稅項	<u>(11,179)</u>	<u>(8,632)</u>
本公司擁有人應佔本年度全面收益總額	<u>53,852</u>	<u>9,736</u>

綜合財務狀況表

		2021年 12月31日 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		11,218,379	11,361,733
使用權資產		87,834	90,668
長期資產之預付款項	10	198,361	319,083
其他無形資產		477,917	257,168
指定為按公平值計入其他全面收益之 權益投資		66,096	75,498
遞延稅項資產		48,469	16,653
		<u>12,097,056</u>	<u>12,120,803</u>
非流動資產總值			
		<u>12,097,056</u>	<u>12,120,803</u>
流動資產			
存貨		1,387,544	800,121
應收貿易款項及應收票據	9	57,505	91,005
預付款項、其他應收款項及其他資產	10	1,875,311	1,478,969
已抵押存款		419,272	492,219
現金及現金等價物		332,182	386,812
		<u>4,071,814</u>	<u>3,249,126</u>
流動資產總值			
		<u>4,071,814</u>	<u>3,249,126</u>
流動負債			
應付貿易款項及應付票據	11	2,254,123	2,135,866
其他應付款項及應計費用	12	660,789	526,990
合約負債	12	3,389,324	2,256,367
應付股息		290,369	290,369
租賃負債		479	613
計息銀行及其他借款		3,540,868	3,041,364
來自最終控股公司借款		447	447
應付所得稅		50,373	35,310
		<u>10,186,772</u>	<u>8,287,326</u>
流動負債總額			
		<u>10,186,772</u>	<u>8,287,326</u>
流動負債淨額			
		<u>(6,114,958)</u>	<u>(5,038,200)</u>
總資產減流動負債			
		<u>5,982,098</u>	<u>7,082,603</u>

	2021年 12月31日 附註 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元
非流動負債		
計息銀行及其他借款	33,791	1,187,927
租賃負債	-	462
遞延稅項負債	33,569	33,328
其他長期應付款項	130,000	130,000
	<u>197,360</u>	<u>1,351,717</u>
 非流動負債總額		
	<u>197,360</u>	<u>1,351,717</u>
 資產淨值	<u>5,784,738</u>	<u>5,730,886</u>
 資本及儲備		
股本	1,369,681	1,369,681
儲備	4,415,057	4,361,205
	<u>4,415,057</u>	<u>4,361,205</u>
 本公司權益股東應佔權益總額	<u>5,784,738</u>	<u>5,730,886</u>

綜合財務報表附註

1.1 公司及集團資料

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

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。截至2021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**」)，其乃於中國山東省鄒平市註冊成立。

1.2 編製基準

該等財務報表已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)編製。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料合理預期會影響主要用戶作出的決定，則有關資料被視為重大。而且，本綜合財務報表亦載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)及香港公司條例規定的適用披露事項。該等財務報表已按歷史成本基準編製，惟按公平值計量的金融工具除外。該等財務報表以人民幣(「**人民幣**」)呈列，而人民幣有別於本公司的功能貨幣(即港元(「**港元**」))。本公司董事採納人民幣為呈列貨幣，乃由於本集團大部分交易均以人民幣計值及結算，故此種呈列方法對其現有及有意投資者更具意義。除另有指明外，所有金額均約整至最接近千元。

持續經營

於2021年12月31日，本集團的流動負債淨額約為人民幣6,114,958,000元(2020年：人民幣5,038,200,000元)，而其於2021年12月31日的現金及現金等價物約為人民幣332,182,000元(2020年：人民幣386,812,000元)。於年結日，本集團的未償還銀行及其他借款總額約為人民幣3,540,868,000元(2020年：人民幣3,041,364,000元)，並於2021年12月31日後未來十二個月內到期償還。

該等情況顯示存在重大不確定性，可能導致對本集團持續經營的能力產生重大疑慮，尤其是於一般業務過程期間解除於十二個月期間內到期的負債之能力。於有關情況下，董事已採取下列措施以改善本集團的短期流動資金及現金流量，從而令本集團可以持續經營基準持續經營，並採納持續經營基準編製綜合財務報表。

- 中國經濟逐步穩定，管理層已以鋼鐵產品市場的最新價格水平為基準，並對產品生產採取嚴格的成本控制措施，以制定將產生積極營運現金流的預測。
- 本集團已要求未償還銀行及其他借款於來年到期時，將還款期另行延長十二個月，而該等借款乃計入本集團於2021年12月31日的流動負債。儘管本公司董事有信心進一步延長銀行及其他借款的本金還款期，惟於批准刊發該等綜合財務報表當日，尚未落實有關條款。
- 本集團於2022年3月31日收到最終控股公司兼控股股東西王集團的書面確認，表示其將持續向本集團提供財務支持，讓本集團在可預見未來能夠履行其到期的財務責任，並同意自批准刊發該等綜合財務報表之日期起未來十二個月，不會要求本集團償還任何應付西王集團的款項。
- 本集團目前正尋求不同的資金來源，包括但不限於來自中國金融機構及戰略機構投資者的額外銀行融資，倘上述營運現金流入少於預期，將可進一步支持本集團的資金需求。

董事已與本公司管理層對尚未採取措施的實際實施情況進行批判性評估。考慮彼等評估及上述其他措施，董事認為，本集團將有足夠營運資金為其營運提供資金，並履行其於可預見未來到期的財務義務。因此，彼等認為，按持續經營基準編製本公司合併財務報表屬合適。

倘持續經營假設不適當，或須作出調整以撇減資產價值至其可收回金額，以為或會出現的進一步負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響尚未於綜合財務報表中呈現。

審核委員會及董事會（「**董事會**」）已確認其已客觀及批判地審閱上述措施。審核委員會及董事會相信本集團上述的業務計劃為可行且可實現。

1.3 應用經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度強制生效的經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次應用以下由香港會計師公會（「香港會計師公會」）就2021年1月1日或之後開始的年度報告期間頒佈的香港財務報告準則修訂本：

香港財務報告準則第16號（修訂本）	<i>Covid-19</i> 相關租金減免
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號 及香港財務報告準則第16號（修訂本）	利率基準改革—第2階段

於本年度應用香港財務報告準則修訂本並無對本集團本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載的披露造成重大影響。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號	保險合約及有關修訂 ³
香港財務報告準則第3號（修訂本）	概念框架指引 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業間之資產出售或注資 ⁴
香港財務報告準則第16號（修訂本） 香港會計準則第1號（修訂本）	於2021年6月30日後 <i>Covid-19</i> 相關租金減免 ¹ 將負債分類為流動或非流動以及 香港詮釋第5號（2020年）之有關修訂 ³
香港會計準則第1號及香港財務報告 準則實務報告第2號（修訂本）	會計政策的披露 ³
香港會計準則第8號（修訂本）	會計估計的定義 ³
香港會計準則第12號（修訂本）	與單一交易所產生與資產及負債有關的遞延稅項 ²
香港會計準則第16號（修訂本）	物業、廠房及設備—擬定用途前之所得款項 ²
香港會計準則第37號（修訂本）	有償合約—履行一份合約之成本 ²
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則2018年至2020年之年度改進 ²

¹ 於2021年4月1日或之後開始的年度期間生效。

² 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於待定日期或之後開始之年度期間生效。

本公司董事預計應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則將不會於可見將來對綜合財務報表造成重大影響。

2. 經營分部資料

分部報告

經營分部的呈報方式與向主要營運決策者（「**主要營運決策者**」）提供的內部報告一致。負責分配資源及評估營運分部表現的主要營運決策者已被確認為作出策略性決定的董事會。

個別重大經營分部並未就財務報告用途而進行匯總，除非該等分部具有類似經濟特性，且在產品及服務性質、生產流程性質、客戶的類型或類別、分配產品或提供服務所用的方式及監管環境的性質方面均類似。個別不屬重大的經營分部如符合大部分標準，則或會進行匯總。

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。

經營分部的會計政策與本集團的會計政策（於綜合財務報表附註2所述）相同。分部溢利／（虧損）指各分部的溢利／（虧損），其中不包括其他收入及收益／（虧損）淨額、銷售及分銷開支、行政開支、金融資產的減值虧損淨額、研發成本及融資成本。此乃就資源分配及表現評估目的，向主要營運決策者呈報之計量方法。

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。

主要經營決策者按各分部的經營業績作出決定。由於並無就分配資源及表現評估定期審閱分部資產及分部負債的分析，故並無呈列有關資料。

報告期內，計入除稅前溢利的分部業績及其他分部項目如下：

	普通鋼 人民幣千元	特鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	副產品 人民幣千元	綜合 人民幣千元
截至2021年12月31日止年度					
分部營業額(附註3)：					
銷售予外部客戶	9,414,891	3,664,146	5,372,183	664,901	19,116,121
分部間銷售	8,486,909	2,846,689	2,005,311	1,439,148	14,778,057
	<u>17,901,800</u>	<u>6,510,835</u>	<u>7,377,494</u>	<u>2,104,049</u>	<u>33,894,178</u>
銷售成本	<u>(8,778,307)</u>	<u>(3,591,925)</u>	<u>(5,324,887)</u>	<u>(637,046)</u>	<u>(18,332,165)</u>
毛利	<u>636,584</u>	<u>72,221</u>	<u>47,296</u>	<u>27,855</u>	783,956
對賬：					
其他收入及收益／(虧損)淨額					58,650
銷售及分銷開支					(13,123)
行政開支					(90,314)
金融資產減值虧損淨額					(5,373)
研發成本					(387,076)
融資成本					<u>(289,473)</u>
除稅前溢利					<u>57,247</u>

	普通鋼 人民幣千元	特鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	副產品 人民幣千元	綜合 人民幣千元
截至2020年12月31日止年度					
分部營業額(附註3):					
銷售予外部客戶	7,239,710	2,662,448	4,838,902	547,041	15,288,101
分部間銷售	6,300,891	2,311,314	3,313,527	1,201,495	13,127,227
	<u>13,540,601</u>	<u>4,973,762</u>	<u>8,152,429</u>	<u>1,748,536</u>	<u>28,415,328</u>
銷售成本	<u>(6,831,813)</u>	<u>(2,642,566)</u>	<u>(4,830,627)</u>	<u>(514,288)</u>	<u>(14,819,294)</u>
毛利	<u>407,897</u>	<u>19,882</u>	<u>8,275</u>	<u>32,753</u>	468,807
對賬:					
其他收入及收益/(虧損)淨額					65,373
銷售及分銷開支					(8,254)
行政開支					(75,400)
金融資產減值虧損淨額					(949)
研發成本					(197,069)
融資成本					<u>(236,811)</u>
除稅前溢利					<u>15,697</u>

地區資料

截至2021年及2020年12月31日止年度，本集團主要於中國營運，而本集團的營業額於中國產生，且本集團大部分非流動資產均位於中國。因此，並無進一步呈列本集團按地區資料進行的業績分析。

主要客戶的資料

於2021年12月31日，與單一外部客戶交易的營業額佔本集團銷售普通鋼和特殊鋼的總營業額約64.6% (2020年：59.8%)。

3. 營業額、其他收入及收益／(虧損)淨額

客戶合約營業額

(i) 細分營業額資料

截至2021年12月31日止年度

分部	銷售普通鋼 人民幣千元	銷售特鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	銷售副產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
商品類型 銷售工業產品	<u>9,414,891</u>	<u>3,664,146</u>	<u>5,372,183</u>	<u>664,901</u>	<u>19,116,121</u>
營業額確認時間 於某個時點	<u>9,414,891</u>	<u>3,664,146</u>	<u>5,372,183</u>	<u>664,901</u>	<u>19,116,121</u>

截至2020年12月31日止年度

分部	銷售普通鋼 人民幣千元	銷售特鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	銷售副產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
商品類型 銷售工業產品	<u>7,239,710</u>	<u>2,662,448</u>	<u>4,838,902</u>	<u>547,041</u>	<u>15,288,101</u>
營業額確認時間 於某個時點	<u>7,239,710</u>	<u>2,662,448</u>	<u>4,838,902</u>	<u>547,041</u>	<u>15,288,101</u>

根據香港財務報告準則第15號之實際權宜方法，所有收益合約均為期一年或以下，分配至該等未獲達成合約之交易價格並未披露。

(ii) 其他收入及收益／(虧損)，淨額

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
出售一間附屬公司的收益	9,165	—
銀行利息收入	5,661	7,699
來自西王財務的利息收入	2,932	8,917
租金收入	895	895
政府補助(附註)	17,667	26,477
其他	(3,526)	(2,422)
外匯差額淨額	30,060	35,972
稅款滯納金	(233)	(5,504)
出售物業、廠房及設備的虧損	(2,353)	(850)
終止確認按公平值計入其他全面收益的金融資產之 虧損	—	(5,811)
應收貿易款項撇銷	(1,618)	—
	<u>58,650</u>	<u>65,373</u>

附註：

截至2021年12月31日止年度，政府補助主要授予本集團作為補貼以支持中國附屬公司之營運，而截至2020年12月31日止年度，政府補助主要授予本集團作為(i)支持中國附屬公司之營運的補貼；及(ii)與香港政府提供的保就業計劃有關的Covid-19相關補貼。政府並無附帶條件或或然事項且屬非經常性質的補助。

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：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
已售存貨成本	17,687,861	14,201,001
物業、廠房及設備折舊	561,226	435,362
使用權資產折舊	2,820	3,022
其他無形資產攤銷	35,592	15,190
研發成本	387,076	197,069
不計入租賃負債計量之租賃付款	5,116	4,902
核數師酬金		
—審計服務	1,500	1,500
—非審計服務	130	130
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
工資及薪金	265,153	256,798
退休金計劃及強積金計劃供款*	20,973	20,568
以股權結算的購股權開支	—	—
員工福利開支	4,523	5,770
	<u>290,649</u>	<u>283,136</u>
預期信貸虧損模式項下之金融資產減值虧損：		
應收貿易款項	(785)	924
其他應收款項	6,158	25
	<u>5,373</u>	<u>949</u>
撥回撇減存貨	<u>—</u>	<u>(17,096)</u>

* 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或強積金計劃供款。

5. 融資成本

融資成本的分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銀行及其他借款利息	321,645	219,940
已貼現票據融資成本	41,540	82,873
最終控股公司之借款利息	4	4
西王集團財務有限公司(「西王財務」)之借款利息	2,067	2,933
融資租賃利息	40	61
	<hr/>	<hr/>
並非按公平值計入損益的金融負債利息開支總額	365,296	305,811
減：資本化利息	(75,823)	(69,000)
	<hr/>	<hr/>
	289,473	236,811

6. 所得稅抵免

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%（2020年：16.5%）計提撥備。中國應課稅溢利的稅項乃按中國現行立法、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（除西王金屬科技外）須按彼等各自截至2021年及2020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2021年及2020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。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
即期—中國		
年內開支	28,559	12,508
過往年度超額撥備	—	(12,678)
	<hr/>	<hr/>
	28,559	(170)
遞延		
年內抵免	(36,343)	(2,501)
	<hr/>	<hr/>
年內稅項抵免總額	(7,784)	(2,671)

7. 股息

不建議就截至2021年12月31日止年度派付末期股息(2020年：無)。

8. 本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本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。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
計算每股基本及攤薄盈利時所使用的 本公司普通股權持有人應佔溢利	<u>65,031</u>	<u>18,368</u>
	2021年	2020年
股份		
計算每股基本及攤薄盈利時所使用的年內 已發行普通股加權平均數(千股)	<u>2,369,111</u>	<u>2,369,111</u>

截至2021年及2020年12月31日止年度，每股基本虧損與每股攤薄虧損相同。計算每股攤薄盈利時並不假設本公司的購股權獲行使，乃由於該等購股權的行使價比股份的平均市價為高。

9. 應收貿易款項及應收票據

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應收票據	<u>-</u>	<u>41,393</u>
應收貿易款項	58,154	51,046
減：虧損撥備	<u>(649)</u>	<u>(1,434)</u>
應收貿易款項，扣除減值	<u>57,505</u>	<u>49,612</u>
應收貿易款項及應收票據	<u>57,505</u>	<u>91,005</u>

應收貿易款項

於報告期末，以發票日期為基準作出並扣除虧損撥備後的應收貿易款項賬齡分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
三個月內	46,589	24,880
三至六個月	7,936	19,655
六個月至一年	2,257	2,772
超過一年	723	2,305
應收貿易款項，扣除虧損撥備	<u>57,505</u>	<u>49,612</u>

本集團一般給予其客戶介乎六個月至一年的信貸期。

10. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動		
長期資產之預付款項	<u>198,361</u>	<u>319,083</u>
流動		
原材料預付款項	1,727,208	1,385,033
按金及其他應收款項	150,196	88,042
應收銀行利息	<u>4,225</u>	<u>6,054</u>
	1,881,629	1,479,129
減：虧損撥備	<u>(6,318)</u>	<u>(160)</u>
	<u>1,875,311</u>	<u>1,478,969</u>
	<u>2,073,672</u>	<u>1,798,052</u>

11. 應付貿易款項及應付票據

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應付貿易款項	1,724,142	1,975,908
應付票據	529,981	159,958
	<u>2,254,123</u>	<u>2,135,866</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：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
一個月內	949,008	899,221
一至三個月	556,542	527,344
三至六個月	187,092	176,828
六至十二個月	157,789	149,296
超過十二個月	403,692	383,177
	<u>2,254,123</u>	<u>2,135,866</u>

於2021年12月31日，本集團應付票據約人民幣313,116,000元（2020年：人民幣55,898,000元）以約人民幣156,558,000元（2020年：人民幣27,949,000元）的已抵押存款作抵押。

本集團若干應付票據乃由若干關聯方擔保。

應付貿易款項及應付票據為不計息，並於介乎六個月至一年結算。

12. 其他應付款項及應計費用／合約負債

其他應付款項及應計費用

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應付建築及設備款項	479,095	357,432
其他應付稅項	8,900	7,059
其他應付款項	137,678	120,035
應付薪金及福利	26,808	30,493
遞延營業額(附註)	8,308	11,971
	<u>660,789</u>	<u>526,990</u>

附註： 資產與研發項目的政府補助有關。

其他應付款項之金額為不計息且平均期限為六個月。

合約負債

合約負債詳情如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
已收客戶短期墊款 銷售貨品	<u>3,389,324</u>	<u>2,256,367</u>

影響已確認合約負債金額的一般付款條款如下：

銷售工業產品

當本集團於生產活動開始前收取按金，此將導致於合約開始時出現合約負債，直至就相關合約確認營業額為止。

獨立核數師報告摘錄

我們認為，綜合財務報表已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」）真實而公平地反映 貴集團於2021年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已根據香港公司條例妥為編製。

有關持續經營的重大不確定因素

務請垂注綜合財務報表附註2.1，當中顯示於2021年12月31日， 貴集團的流動負債超過其流動資產約人民幣6,114,958,000元（2020年：人民幣5,038,200,000元）。誠如附註2.1所述，該等情況（連同附註2.1所載的其他事宜）顯示存在重大不確定因素令 貴集團持續經營的能力存在重大疑問。我們對本事宜並無作出非無保留意見。

管理層討論及分析

I. 業務回顧

截至2021年12月31日止年度（「本年度」）內，本集團的主要營業額來源為鋼鐵生產與銷售。本集團生產及銷售之普通鋼材產品包括棒材及線材，主要用於建築及基建項目。本集團的特鋼產品用於機械加工和設備製造，合金結構鋼用於機械，軸承鋼用於汽車製造業以及鋼錠用於交通運輸、海洋工程及武器裝備生產等領域。本集團的主要客戶已與本集團維持長期業務關係。本集團銷售鋼鐵的客戶均願意就本集團的產品作出預付款。近年來，本集團積極響應國家推行鋼鐵工業調整升級和進行結構性改革的號召，深化與中科院金屬所的戰略合作，穩步推進企業轉型升級，不斷提升創新和研發能力，有效開拓特鋼產品市場，完善環保工作，大力推進超低排放改造，優化管理和促進降本增效。

2021年對鋼鐵行業是非常不平凡的一年，國家產業政策在該年發生重大調整，實行「產能產量」雙控，取消鋼材出口退稅，首次推出「碳達峰、碳中和」目標；再者是超低排放改造、能耗「雙控」考核嚴格，生產要素保障出現困難；三是市場環境複雜，國內外市場波動大、大宗商品價格大幅漲跌。2021年上半年，本集團通過加強內部管理及對標提升，實現穩產，達成降本增效目標及產銷平衡。受全球新冠肺炎發展和境外超寬鬆的財政和貨幣政策影響，大宗商品尤其是鐵礦石價格被輸入因素大幅推高，上游利潤很難向下傳導，鋼企生產成本處於高位。受環保政策影響，煤炭和焦炭價格也大幅增長。四季度，鋼鐵供給轉弱，原燃料價格隨之快速回調，疊加下游地產需求疲軟及基建和製造業投資放緩影響，鋼材終端價格回落，本集團在下半年尤其是第四季度的盈利能力被削弱，現金流承壓，再此背景下，管理層積極應對，攻堅克難，力爭本集團平穩運行，維護股東利益。

II. 財務回顧

1. 營業額

營業額主要指生產及銷售鋼鐵、買賣商品及銷售副產品。

本集團本年度的營業額由2020年人民幣15,288,101,000元增加至2021年的人民幣19,116,121,000元。營業額增加主要由於鋼材製造及銷售的營業額增加。

營業額明細：

	2021年		2020年	
	營業額 人民幣千元	平均售價 (人民幣元/噸)	營業額 人民幣千元	平均售價 (人民幣元/噸)
普通鋼				
棒材	6,258,588	4,291	5,144,095	3,144
線材	3,156,303	4,578	2,095,615	3,238
小計/平均值	9,414,891	4,383	7,239,710	3,171
特鋼	3,664,146	4,490	2,662,448	3,377
鋼材生產及銷售	13,079,037	4,412	9,902,158	3,224
商品貿易#	5,372,183		4,838,902	
副產品銷售##	664,901		547,041	
合計	<u>19,116,121</u>		<u>15,288,101</u>	

商品貿易主要包括鐵礦粉、球團礦及焦炭貿易等。

副產品是指在生產鋼材過程中所產生的鋼渣、蒸汽及電力等。

鋼材銷售量明細：

	銷售量			
	2021年 噸	百分比	2020年 噸	百分比
普通鋼				
棒材	1,458,657	49.2%	1,636,134	53.3%
線材	689,395	23.3%	647,266	21.1%
小計	2,148,052	72.5%	2,283,399	74.3%
特鋼	816,067	27.5%	788,428	25.7%
合計	<u>2,964,119</u>	<u>100%</u>	<u>3,071,827</u>	<u>100%</u>

2. 銷售成本

銷售成本主要指就鐵礦粉、焦炭、廢鋼、煤、折舊、電力、員工成本等所產生的成本。

於本年度，本集團的銷售成本由2020年人民幣14,819,294,000元增加至2021年的人民幣18,332,165,000元。有關成本上升乃主要歸因於原材料價格上漲。

3. 毛利

於本年度，毛利由2020年人民幣468,807,000元增加至2021年的人民幣783,956,000元。本集團的毛利率由2020年的3.1%增加至2021年的4.1%。按產品及業務劃分的毛利及毛利率貢獻明細：

	2021年		2020年	
	人民幣千元	毛利率	人民幣千元	毛利／ (毛損)率
普通鋼	636,584	6.8%	407,896	5.6%
特鋼#	72,221	2.0%	19,883	0.7%
鋼材生產及銷售	708,805	5.4%	427,779	4.3%
商品貿易	47,296	0.9%	8,276	0.2%
副產品銷售	27,855	4.2%	32,752	6.0%
合計／總體	<u>783,956</u>	<u>4.1%</u>	<u>468,807</u>	<u>3.1%</u>

4. 其他收入及收益／(虧損)淨額

其他收入及收益／(虧損)淨額為人民幣58,650,000元(2020年：人民幣65,373,000元)。

5. 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2020年人民幣8,254,000元增加至2021年的人民幣13,123,000元。該增加符合本集團於2021年營業額的增加。

6. 行政開支

行政開支主要包括辦公室一般性開支、行政人員薪金、專業及法律費用及銀行手續費。行政開支由2020年人民幣75,400,000元增加至2021年的人民幣90,314,000元。該增加符合本集團於2021年的營業額增加。

財務狀況

流動資金及財務資源

於2021年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣332,182,000元(2020年：人民幣386,812,000元)，而已抵押銀行存款為人民幣419,272,000元(2020年：人民幣492,219,000元)。本集團的應付貿易款項及應付票據為人民幣2,254,123,000元(2020年：人民幣2,135,866,000元)，一年內到期的銀行及其他借款為人民幣3,540,868,000元(2020年：人民幣3,041,364,000元)，而一年後到期的銀行及其他借款約為人民幣33,791,000元(2020年：人民幣1,187,927,000元)。於2021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(不包括來自西王集團財務有限公司的借款)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／或由西王集團提供的擔保作抵押。本集團主要使用經營現金流入以應付營運資金需求。然而，為收購額外生產設備所需之資金則主要來自經營及融資活動的現金流入。

資本結構

於2021年12月31日，本集團的資產總值為人民幣16,168,870,000元（2020年：人民幣15,369,929,000元），乃源自下列各項：(1)股本人民幣1,369,681,000元（2020年：人民幣1,369,681,000元）；(2)儲備人民幣4,415,057,000元（2020年：人民幣4,361,205,000元）；及(3)負債總額人民幣10,384,132,000元（2020年：人民幣9,639,043,000元）。

資本負債比率

於2021年12月31日，本集團的資本負債比率為22.9%（2020年：28.4%）。

本集團使用資本負債比率監控資本，該比率乃按債務總額除以總資產計算。總債務包括計息銀行及其他借款、來自最終控股公司借款、租賃負債以及其他長期應付款項。

資金及財政政策及目標

本集團採納審慎的資金及財政政策。本集團目前並無有關外幣交易、資產及負債的外幣對沖政策。本集團將密切監察其外幣風險，並將考慮於有需要時對沖重大外幣風險。

所作借款以及所持現金及現金等價物的貨幣

本集團業務的大部分經營收入以人民幣計值，且本集團所持資產及本集團所有已承諾借款均主要以人民幣列值，惟本集團持有以港元及美元計值的若干銀行借款除外。

按固定利率計息的借款之限度

本集團面臨主要與本集團計息銀行及其他借款有關的市場利率變動的風險。本集團的政策是獲得可用的最優惠利率。本集團未曾利用任何利率掉期對沖利率風險。於報告期末，本集團所有計息借款均以固定利率計息。

使用金融工具作對沖用途

本集團目前並無使用任何金融工具作對沖用途。

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2021年12月31日，本公司於一項非上市權益投資中擁有權益，該項投資為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66,096,000元（2020年：人民幣75,498,000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。西王財務公司的業務主要涉及向西王集團成員公司（包括但不限於本集團成員公司）提供專業財務服務，以及減低西王集團的財務風險及提升一般競爭力。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其他重大投資、收購或出售附屬公司。

於2021年8月16日，西王特鋼有限公司（一間於中國註冊成立的有限公司，並為本公司間接非全資附屬公司（「**中國附屬公司**」））與中科院金屬所及技術人員就向合營企業出資訂立出資合同，據此，(i)中國附屬公司同意透過向合營企業投入公平值約人民幣656,000,000元（基於獨立估值師於2021年5月31日評估的初步價值）的若干機器、設備及設施（包括在建工程）而提供資本承擔；及(ii)中科院金屬所及技術人員共同同意透過向合營企業投入公平值為人民幣353,000,000元（基於獨立估值師於2021年5月31日評估的初步價值）的若干知識產權而提供資本承擔。詳情請參閱本公司於2021年8月16日刊發之公告。

資產抵押

於2021年12月31日，人民幣5,011,519,000元（2020年：人民幣5,353,374,000元）的樓宇、機器及設備、人民幣86,605,000元（2020年：人民幣88,805,000元）的租賃土地以及人民幣406,558,000元（2020年：人民幣488,949,000元）的已抵押存款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，且並無已抵押存款已作為反擔保的抵押。

控股股東作出之股份質押

於2019年11月22日，本公司與（其中包括）擔保人及債券認購人訂立認購協議，據此，債券認購人有條件同意認購，而本公司有條件同意發行本金總額為30,000,000美元之債券。作為本公司在債券認購協議項下之部分抵押責任，(i)西王集團同意質押其於西王香港之100%股權；(ii)西王香港同意質押其於西王控股之95%股權；及(iii)西王控股同意質押其於西王投資之100%股權，所有質押均以債券認購人為受益人作出。根據債券認購協議，各擔保人均同意以債券認購人為受益人，就本公司在認購協議及債券文據項下之責任提供個人或公司擔保。有關該交易的進一步詳情，請參閱本公司日期為2019年11月24日之公告。

資本承擔及或然負債

於2021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577,209,000元（2020年：人民幣782,522,000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份補充擔保協議，以修訂條款及條件。

於2021年1月19日，本公司(及其附屬公司)與西王集團(及相關附屬公司)訂立擔保協議(「**新擔保協議**」)。根據新擔保協議，本集團將於2021年1月1日至2023年12月31日期間向西王集團及相關附屬公司提供擔保服務，惟須遵守當中所載條款及條件並於股東特別大會上獲得獨立股東批准。有關新擔保協議的詳情，請參閱本公司日期為2021年1月19日的公告。

有關交易已於2021年3月19日舉行之股東特別大會上獲獨立股東批准。

於2021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銀行融資可動用上限分別約為人民幣1,400,000,000元(2020年：人民幣1,400,000,000元)及人民幣2,790,000,000元(2020年：人民幣2,754,960,000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、成本及支出大部分以人民幣計值，故在經營上無須面對重大的外匯風險。本集團於2021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214,947,000元(2020年：人民幣34,582,000元)。

僱員及薪酬

於2021年12月31日，本集團共有3,459名僱員(2020年：3,712名)。於本年度，僱員成本為人民幣290,649,000元(2020年：人民幣283,136,000元)。僱員薪酬是按其工作表現、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

2021年是對黨和國家具有歷史里程碑意義的一年，我們如期實現全面建成小康社會的第一個百年奮鬥目標，開啟全面建設社會主義現代化國家第二個百年奮鬥目標的新徵程。宏觀經濟方面，面對百年變局和新冠肺炎疫情，以及複雜的國際形勢和內部艱巨的改革發展任務，2021年，我國GDP達114.4萬億元，比去年增長8.1%，穩居世界第二，實現「十四五」良好開局。但2021年中央經濟工作會議也指出當前我國經濟發展面臨「需求收縮、供給衝擊、預期轉弱」三重壓力，表明2022年經濟工作要穩字當頭，各方要擔負起穩定宏觀經濟的責任，要積極推出有利於經濟穩定的政策，政策發力適當靠前。會議提出更加積極的財政政策，指出財政和貨幣政策要協調聯動，跨週期和逆週期宏觀調控政策要有機結合，將2020年施行的「保持適度支出強度」改為更加積極的「保證財政支出強度」，增加「加快支出進度」和「適度超前開展基礎設施投資」的新部署。同時對地方專項債延續高壓態勢，穿透監管，預計將以新基建、舊改、重大領域基礎設施建設等關鍵領域和薄弱環節作為後續投資的主要抓手，涵蓋交通基礎設施、水利、能源、環保、城市管網等領域。據不完全統計，2022年各地陸續開工建設的重大項目，總投資規模超3萬億元。本集團主要業務所在地的山東省公佈2022年省重大項目總投資2.14萬億元，其中基礎設施項目1.05萬億元。年初會議還明確2022年山東交通基礎設施建設將堅持穩中求進、適度超前原則，計劃完成固定資產投資2,700億元，全力以赴促開工、快建設、早投產，基建投資成為發力穩增長的重點。隨著房地產軟著陸，並受惠於基建投資穩經濟增長，行業將逐漸進入更健康的發展狀態。2022年，本集團將以政策利好下游需求為契機，充分發揮本集團產品的質量優勢和品牌影響力，深入落實降本增效，穩固客戶關係，開闢新的銷售渠道，搶抓機遇，優化業績。

行業方面，工信部等三部門近期發佈《關於促進鋼鐵工業高質量發展的指導意見》(簡稱《意見》)，重申鋼鐵行業是「重要基礎產業」的基本定位，並對鋼鐵行業由「對建設製造強國具有重要意義」上升到「建設現代化強國的重要支撐」，提出力爭到2025年，鋼鐵工業基本形成佈局結構合理、資源供應穩定、技術裝備先進、質量品牌突出、智能化水平高、全球競爭力強、綠色低碳可持續的高質量發展格局。《意見》明確要不斷優化產業結構，大力培育特殊鋼、不銹鋼等各領域專業化優勢企業。本集團與中科院金屬所的戰略合作與《意見》精神緊密契合，本集團系統轉化金屬所自主研發的系列高品質特殊鋼製備技術，打造出了一條國內領先、國際先進的「高端裝備用特殊鋼清潔智能制備示範線」，實現了高端裝備特殊鋼的安全、穩定、清潔、智能、高效生產。在此基礎上，雙方面向國家重點工程、重大裝備等領域對高品質特殊鋼的迫切需求，深化合作，聯合打造國家高端特鋼新材料保障基地，為國家高端裝備製造發展貢獻力量。2022年始，加快推進合作，推出特鋼新產品，建立本集團特殊鋼領域專業化競爭優勢。《意見》還要求推進廢鋼資源高質高效利用，鼓勵發展電爐短流程煉鋼，本集團具備信息化和自動化程度高的全流程煉鋼生產線，可根據政策要求和市場行情靈活高效轉換煉鋼流程。《意見》要求，力爭到2025年，構建產業間耦合發展的資源循環利用體系，80%以上鋼鐵產能完成超低排放改造，噸鋼綜合能耗降低2%以上，水資源消耗強度降低10%以上，確保2030年前碳達峰。本集團提前佈局鋼鐵生產與玉米深加工板塊的資源循環利用體系，實現穩定運行，取得良好的環保和經濟效益。本集團充分重視環保，累計投資改善環保設施和管理體系，入選工信部第三批綠色製造名單，獲評「綠色工廠」，並不斷完善環保工作，助力企業高質量發展。《意見》提出大力發展鋼鐵行業智能製造，提升行業創新能力，推動全行業的智能化升級。本集團將在整體智能化管控系統運行成效顯

著的基礎上，根據《意見》要求，進一步提升智能化和數字化水平，助力企業轉型發展、深入落實精細化管理及降本增效。《意見》提出，力爭到2025年，資源多元化保障能力顯著增強，國內鐵礦山產能、規模、集約化水平大幅提升，廢鋼回收加工體系基本健全，鋼鐵工業利用廢鋼資源量達到3億噸以上，逐步改善鐵礦石對外依存度較高，議價能力弱的根本性問題，保障我國鋼鐵行業安全穩定運行和健康發展。

展望2022年，面臨經濟下行壓力及雙碳目標、能耗雙控約束鋼鐵行業供給的背景，宏觀經濟政策調控和行業高質量發展指導意見對本集團的未來發展創造了良好的外部環境和機遇，同時也提出更高要求。2022年始，公司結合政策環境和自身發展情況，完善發展戰略，加大創新力度，加快轉型升級，落實節能減排低碳綠色發展，提升智能化水平，大力推進降本增效，搶抓市場機遇，助推企業穩定健康發展。

本集團一向注重技術研發，與中國科學院金屬研究所不斷深化合作，共同設立中科西王特鋼有限公司，面向國家重點工程、重大裝備等領域對高品質特殊鋼的迫切需求，開發高端稀土軸承鋼、稀土模具鋼、稀土齒輪鋼、稀土彈簧鋼、稀土軸類鋼、稀土耐熱鋼、稀土高強鋼、稀土焊接用鋼等典型特殊鋼品種，實現高品質稀土特殊鋼產業化，以期強有力支撐高端軸承、齒輪、模具、主軸等基礎零部件實現自主可控制造，打造獨有獨創的中國稀土特殊鋼品牌，引領鋼鐵行業轉型升級。

COVID-19疫情對本集團業績的影響

COVID-19疫情對營運的影響

自2020年3月COVID-19新冠疫情被宣佈為全球大流行以來，歷經多次起伏，2021年在世界範圍內出現多輪擴散和反彈，具有更高的傳播性、致病性和免疫逃逸能力的德爾塔和具有更多突變種及更高傳染性的奧密克戎變異毒株相繼出現，突破了世界各國防線並迅速蔓延，導致新冠確診病例和死亡病例激增。全球範圍內由於疫情影響導致經濟復甦的不確定性增強，加之全球貨幣政策的調整與保供穩價等因素影響，引發黑色系列產品市場多空雙方力量博弈，加劇了行情的波動幅度，疊加環保等因素影響，鐵礦石、焦炭和合金維持高位運行，需求端從高位回落，儘管四季度鐵礦石價格開始回落，但下降幅度不及焦炭及合金等原料價格的增長幅度，對盈利造成衝擊。

2022年3月份以來，我國疫情呈現多點散發，新增本土感染者數量處於相對高位，波及地市範圍持續增大，疫情處在發展階段，除影響消費和服務業，亦會通過交通物流、地產銷售等環節傳遞向製造業、建築業，有關方面測算這波疫情將拉低一季度全國GDP增速0.3到0.8個百分點。我國堅持「動態清零」防疫政策，部分地區物流受阻，生產受到影響，原料採購和成品發運面臨挑戰，同時一定程度衝擊大宗商品和需求預期兌現時間將有所延後。這都將影響公司的運營，並對公司把握市場和對標挖潛能力提出更高要求。

嚴重影響日後表現的風險或不確定因素

COVID-19疫情爆發對本集團的業務、經營業績及財務表現構成不利影響。倘COVID-19疫情繼續爆發，其可能進一步影響本集團產品的銷售、本集團的財務表現及本集團擴充計劃。爆發亦可能影響本集團客戶及供應商的營運。針對COVID-19疫情的嚴重性，眾多國家發佈旅行建議，建議前往某些受影響地區（包括中國若干地區）的人士例如推遲除必要旅行以外的所有旅行，且若干國家拒絕曾前往受影響地區的人士入境。COVID-19疫情可能對貿易行業以致整體經濟造成破壞。COVID-19疫情導致的任何經濟下滑可能對本集團的業務、經營業績及財務表現構成不利影響。

評估流動資金狀況及營運資金充足度

本公司以(i)財務；及(ii)經營計的財務表現轉差。第一，由於疫情的不利影響，本集團於獲得新資金來源（包括自中國金融機構獲得額外銀行融資以進一步支持本集團的資金需求）時面對困難。此外，由於中國政府更嚴格的信貸措施，中國的信貸市場仍然挑戰重重。第二，除鐵礦石價格上升導致供應減少外，由於實施消除產能過剩的措施，焦炭市場正處於供應緊張的狀態，導致焦炭價格上升及大幅增加我們的生產成本。鑒於上文所述，就用作生產的原材料之採購成本支付的現金大幅增加。

已採取或將採取以管理COVID-19疫情的影響之措施 (包括成本控制、資金及業務計劃調整)

本集團正進行以下行動以管理COVID-19疫情的影響：(i)成本控制措施：本集團的管理層已制訂鋼鐵產品市場的最新價格水平連同有關其生產的嚴格成本控制措施，以制訂預期產生更多正面經營現金流量的預測。採購制度積極預測市場、優化採購模式、進行技術轉型及科技系統的創新，並通過科技方式推行成本節省及效率提升，並取得令人滿意的結果。(ii)獲得不同的資金來源：本集團於取得融資方面取得進展以及已與近年來與本集團維持良好及穩定關係的數間銀行及金融機構簽訂信貸協議，並於相關融資到期後採納週期性連續模式。(iii)密切監察下游需求：隨著中國有效控制COVID-19疫情及逐漸恢復工作及生產，下游對本集團產品的需求預期將有所增加。本集團將繼續密切監察本集團產品的下游需求，以優化銷售價格及產量。(iv)加速收款：本集團將繼續加速收款、增加向本集團核心客戶作出的銷量、提高採購及銷售數量及頻率，以進一步提高流動性。隨著中國經濟狀況逐漸恢復，本公司的管理層已制訂鋼鐵產品市場的最新價格水平連同有關其生產的嚴格成本控制措施，以制訂預期產生更多正面經營現金流量的預測。另一方面，本集團目前正獲得不同的資金來源，包括但不限於來自中國金融機構及戰略機構投資者的額外銀行融資，以進一步支持本集團的資金需要。隨著COVID-19疫情得以有效控制以及中國逐漸復工復產及經濟活動恢復，本集團產品的下游需求預期會上升。管理層將繼續加速收款、增加向本集團核心客戶作出的銷量、提高採購及銷售數量及頻率，以進一步改善營運。本集團實施的銷售制度改革及獎勵政策調整已進一步優化銷售團隊架構、激發銷售團隊的積極性及促進產銷聯動。(v)探索新融資渠道：由於董事會不斷努力開拓新融資來源，本集團近期從一家銀行取得有抵押新增信用額度，該銀行將向本集團提供存款、貸款、結算、票據貼現、貿易融資及國際商業服務。鑒於艱難的營商環境。本公司有意動用新信用額度以採購商品及服務，支援本集團的經營活動及管理COVID-19疫情的影響。(vi)取得現有融資來源：本集團成功爭取中國的銀行

及金融機構重續全部信貸額度。此等金融機構近年來大多與本集團保持良好及穩定的關係，並於相關融資到期後採納週期性連續模式，彰顯彼等承諾支持本集團的生產、營運及發展。(vii)成本監控及提高效率措施：本集團在整個集團內部落實新管理方法，推動技術創新、節能降耗，以在降低成本及提高效率的同時，提高產品質量及我們在高端特鋼領域的市場競爭力。

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。儘管如此，COVID-19疫情導致的外部環境不確定因素對本集團的戰略佈局及生產營運造成重大影響。

股東週年大會

應屆股東週年大會建議於2022年5月27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2022年5月24日至2022年5月27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，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2022年5月23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

年內，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2021年12月31日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

審核委員會

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

核數師就年度業績公告之工作範圍

本集團核數師國衛會計師事務所有限公司已就本初步公告所載本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的數字與本集團於本年度之綜合財務報表草擬本內所載之金額核對。國衛會計師事務所有限公司就此進行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港鑒證業務準則進行的鑒證業務，故國衛會計師事務所有限公司並無就初步公告作出任何鑒證。

刊載年度業績及年報

本年度業績公告亦刊載於本公司網站(www.xiwangsteel.com)及聯交所指定網站(www.hkexnews.hk)。載有上市規則附錄十六所規定全部資料之截至2021年12月31日止年度的年報，將於適當時候寄發予股東及刊載於上述網站。

承董事會命
西王特鋼有限公司
主席
王棣

香港，2022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