

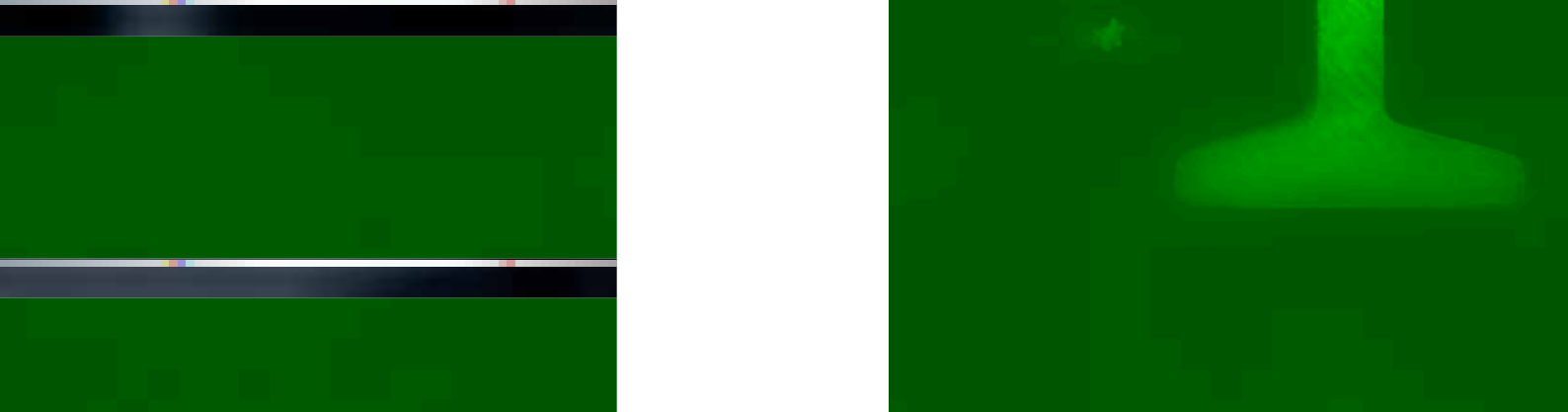
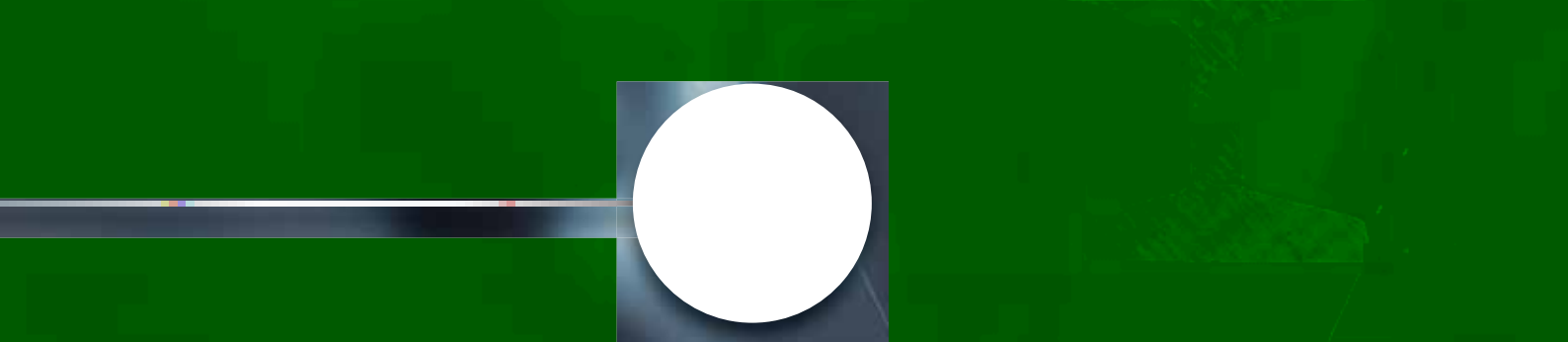
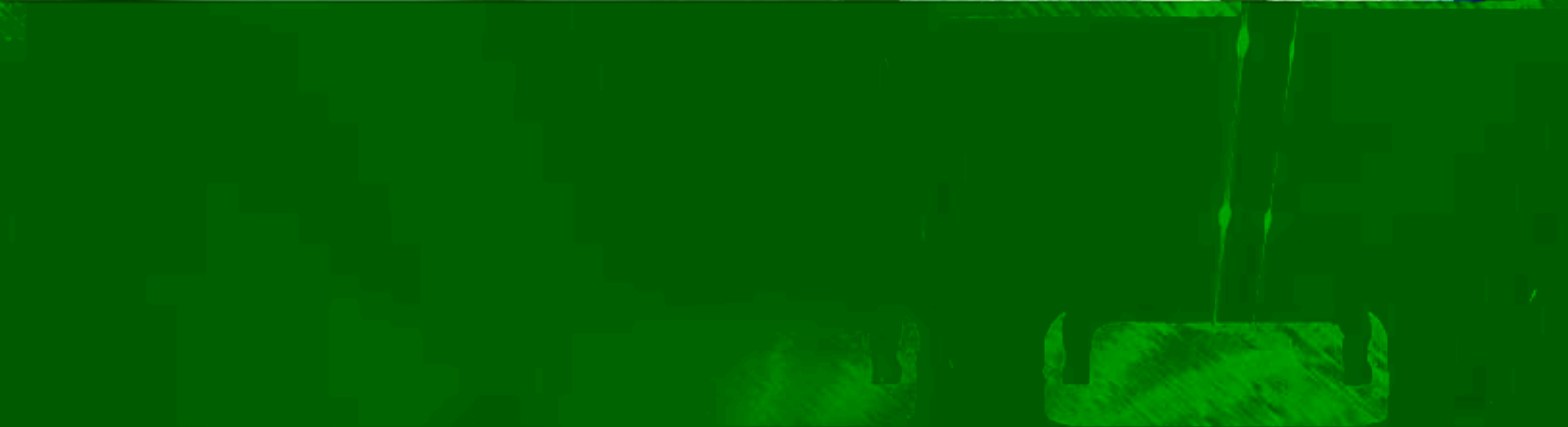
# 中国忠旺控股有限公司

ng Holdings Limited

股份代號：01333

二零一七年年報

全球領先的  
鋁加工產品研發製造商



# 目錄

2	公司資料
4	公司簡介
6	財務摘要
8	核心業務
10	公司里程
12	主席報告
18	管理層討論與分析
34	董事及高級管理人員簡歷
43	董事會報告
58	企業管治報告
72	環境、社會及管治報告
93	獨立核數師報告
99	綜合財務報表
105	財務報表附註
172	五年財務概要



# 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  
劉志生先生  
張輝先生

## 獨立非執行董事

王振華先生  
文獻軍先生  
史克通先生  
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

## 提名與薪酬委員會

文獻軍先生(主席)  
路長青先生  
史克通先生

## 公司治理委員會

## 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

## 聯席公司秘書

崔維曄先生  
張月芬女士

## 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  
國家開發銀行股份有限公司  
美國銀行  
恒生銀行有限公司  
渣打銀行(香港)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  
建國門外大街1號  
國貿大廈42層  
郵編：100004



## 公司資料

### 香港營業地點

香港金鐘花園道1號  
中銀大廈56樓

### 法律顧問

關於香港法律  
美富律師事務所  
香港中環皇后大道中15號  
置地廣場公爵大廈33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舖

### 投資者及傳媒關係顧問

基石傳訊有限公司  
香港皇后大道東43-59號  
東美商業中心14樓1408-10室

### 暫停辦理股東登記日期

為確認本公司股東有權出席將於二零一八年五月二十五日舉行的股東周年大會並於會上投票，本公司的股東登記冊將於二零一八年五月十八日(星期五)至二零一八年五月二十五日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間所有股份轉讓將不會受理。所有股份轉讓連同有關股票及轉讓表格必須最遲於二零一八年五月十七日(星期四)(最後股份登記日)下午四時三十分前(香港時間)送交香港之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖。

### 股東周年大會

股東周年大會將於二零一八年五月二十五日舉行。股東周年大會通告已載於連同本年報一併寄發予股東的通函內。

### 公司網址

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



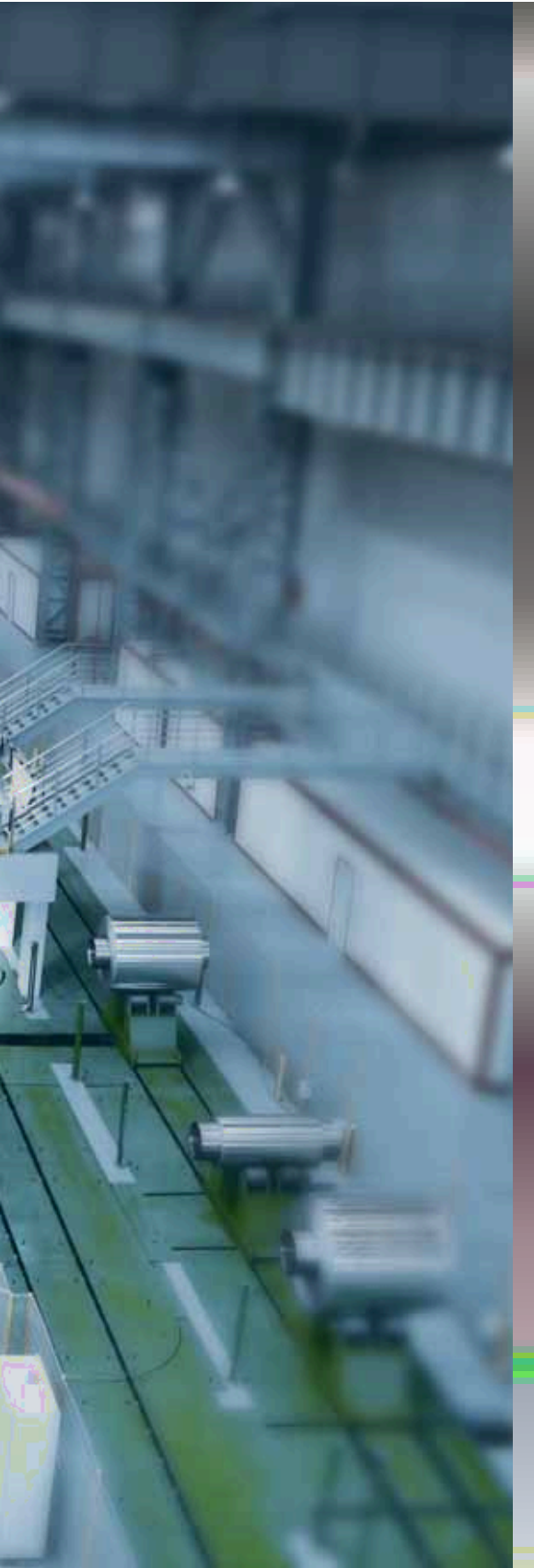
# 公司簡介

全球領先的  
鋁加工產品研發製造商





## 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」)是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>。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)。本集團主要致力於綠色建造、交通運輸、機械設備及電力工程等下游領域的輕量化發展, 並為之提供高品質的鋁加工產品。

本集團成立於一九九三年, 總部位於中國遼寧省, 目前的核心業務為鋁擠壓及深加工。本集團擁有逾90條鋁擠壓生產線, 當中包括22條75MN及以上的大型鋁擠壓生產線。與此同時, 本集團擁有與擠壓生產綫相配套的全球領先的鋁合金傾動熔鑄設備, 擁有亞洲規模最大的特種工業鋁擠壓產品模具設計製造中心、「國家認定企業技術中心」、「國家CNAS實驗室」、「航空和軌道交通用鋁材加工技術國家地方聯合工程研究中心」及出色的技術與研發團隊。本集團集結了「合金熔鑄、模具設計、先進設備及產品研發」的四位一體綜合優勢, 彰顯出本集團於行業中獨特的核心競爭力。

為進一步完善產業鏈, 本集團已在天津市投資建設了高附加值鋁壓延材項目。該項目第一條生產線已經投產, 在項目全部建設完成後, 將成為全球一次性規劃、建設規模最大、設備最先進的鋁壓延材生產基地, 與鋁擠壓及深加工業務共用市場資源, 實現三大核心業務的協同發展。

展望未來, 本集團將繼續致力於高端鋁合金產品研發與製造, 協助綠色建造、交通運輸、機械設備及電力工程等終端領域早日實現以節能減排為目標的輕量化發展。在保持於鋁擠壓行業領先優勢的同時, 本集團將繼續推進高端鋁壓延業務、發展鋁產品深加工技術, 致力成為領先的輕量化綜合解決方案供應商!

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

<sup>1</sup> 有關全球鋁擠壓產品製造商的排名及數據, 引自二零一七年六月北京安泰科信息股份有限公司編製的報告。



# 財務摘要

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	<b>19,458,826</b>	16,695,543
毛利	<b>6,348,579</b>	6,288,378
息稅折舊及攤銷前利潤(附註1)	<b>6,856,350</b>	5,366,267
年內利潤	<b>3,868,195</b>	2,907,159
每股盈利(人民幣元)(附註2)	<b>0.50</b>	0.41
		0.10
		0.21
		14,515,720
		<b>12</b>

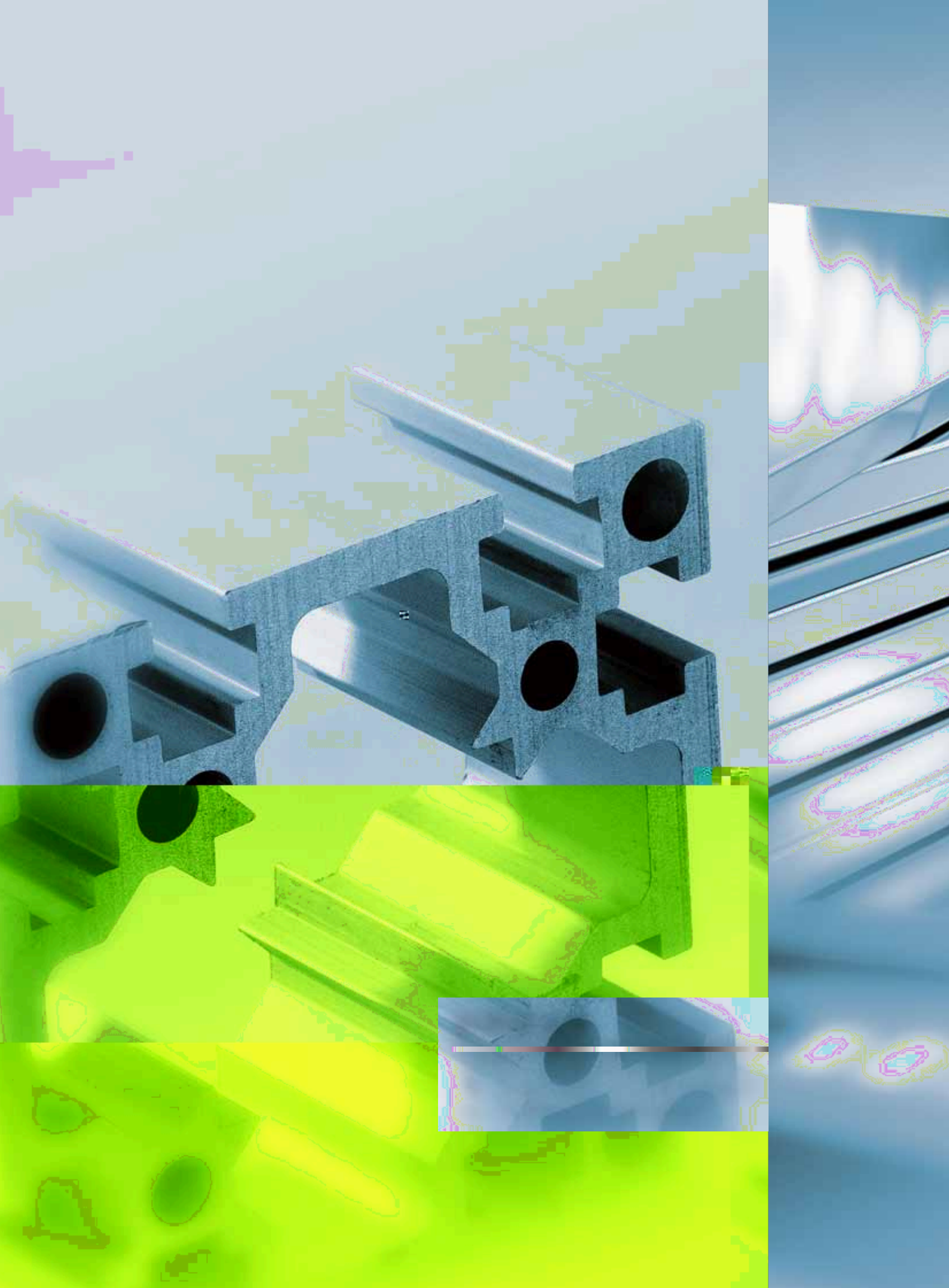


毛利  
(人民幣百萬元)

年內利潤  
(人民幣百萬元)

每股盈利  
(人民幣分)

收益構成  
—按業務分類

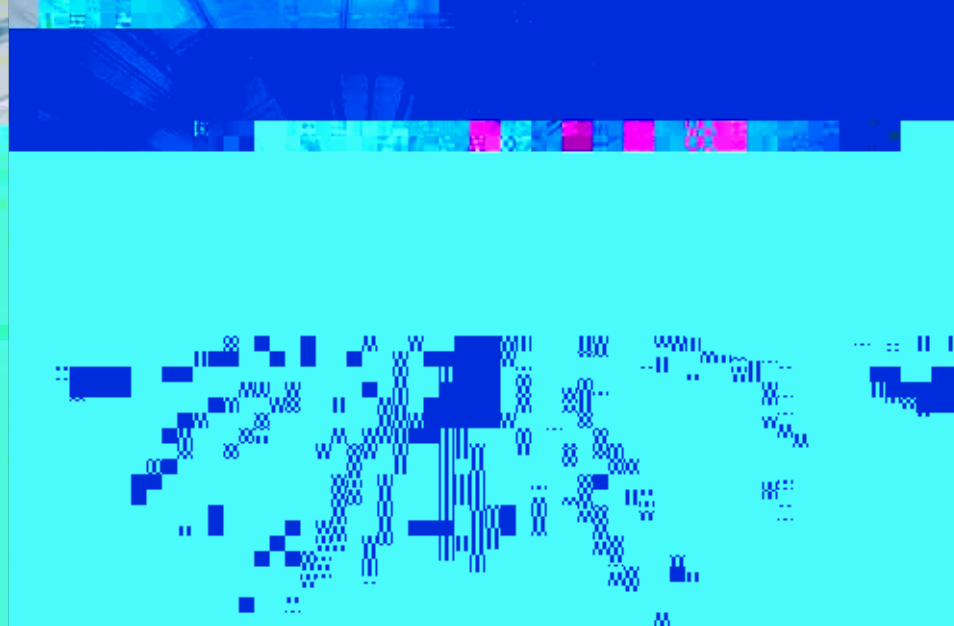
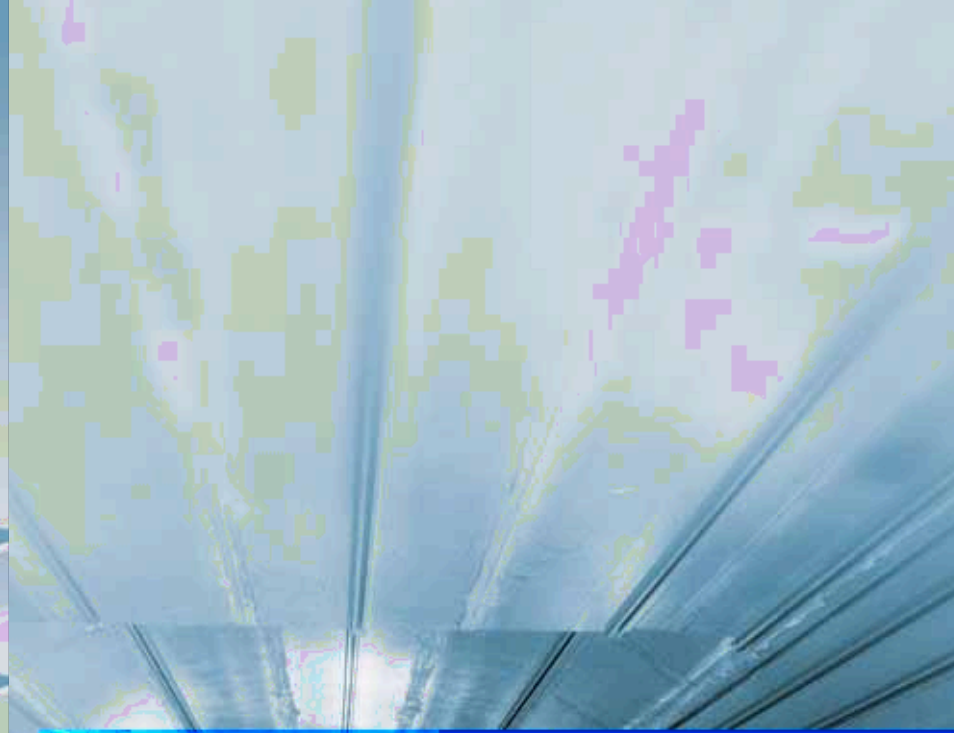
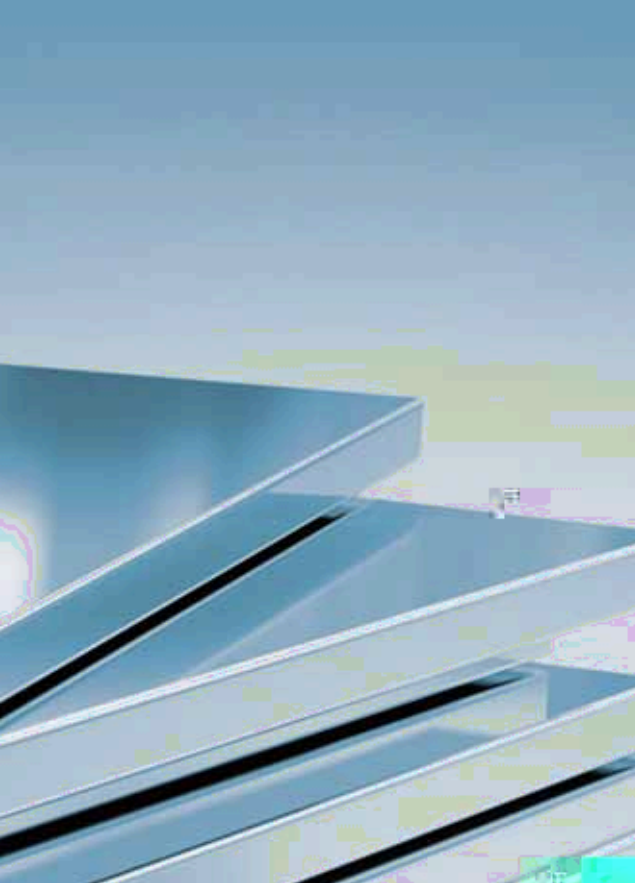


我們為客戶提供量身訂制的輕量化解決方案。

三大核心業務資源共用、優勢互補，形成協同效應。

## 鋁擠壓業務

本集團擁有四位一體的獨特經營模式，結合產品開發、模具設計與製造、合金熔鑄及先進設備等優勢，生產種類齊全的高端鋁擠壓產品。



## 鋁壓延業務

本集團的鋁壓延項目整體投產後，將成為全球一次性規劃規模最大、設備最先進、自動化程度最高的鋁壓延材生產基地，有望扭轉國內高端產品依賴進口的局面。

## 深加工業務

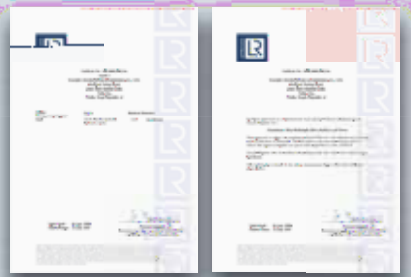
深加工業務通過一系列加工程序，將產品進一步加工成為可供客戶使用的成品或半成品，增加產品附加值。





公司里程

- ✦ 天津鋁壓延項目通過英國勞氏船級社認證。
- ✦ 天津鋁壓延項目第一條生產線正式投產。



- ✦ 中國忠旺成功收購超級遊艇製造商 Silver Yachts。
- ✦ 兩台 225MN 超大型擠壓機其中一台正式投產。



五月

七月

八月

十月

- ✦ 天津鋁壓延項目通過 IRIS 國際鐵路行業質量管理體系認證。
- ✦ 本集團的「國家工業強基工程項目」——高速列車車體底架用高性能鋁合金結構材產業化項目順利通過驗收。



- ✦ 中國忠旺成功收購德國百年鋁企 Alunna，實現首宗國際收購。





# 主席報告



中國忠旺每一次的產品結構升級，都有賴於研發團隊持之以恆的嘗試，以經驗將品質精益求精，以智慧開創鋁應用的無限可能。

路長青  
董事長



## 主席報告



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」)欣然提呈截至二零一七年十二月三十一日止年度(「回顧年」)之經審核全年業績報告，請各位股東省覽。

二零一七年，受強勁的內需及寬鬆的宏觀政策推動，中國經濟增速繼續保持穩定。供給側結構性改革的有效實行，加快了鋁產業鏈的上下游健康發展。鋁的新應用層出不窮，尤其在綠色建造、交通運輸、機械裝備等高端領域，本集團把握先機，提早布局了研發及生產能力，在回顧年內取得理想業績。

## 業績回顧

本集團繼續貫徹以「中國市場為主，海外市場為輔」的策略，在產品結構、業務布局、市場開拓等方面取得重要成就。回顧年內，本集團實現整體銷量約737,366噸，與二零一六年基本持平。受益於高附加值產品帶來的平均單價提升，本集團總收益大幅提升16.6%至約人民幣194.6億元，年內利潤也顯著升高33.1%至約人民幣38.7億元，每股盈利約人民幣0.50元。整體毛利率為32.6%。



## 主席報告

為回饋股東的支持，董事會建議派發截至二零一七年十二月三十一日止年度末期股息每股港幣0.15元。連同截至二零一七年六月三十日止中期股息每股港幣0.10元，全年每股派息港幣0.25元，全年派息比率合計約41.2%。

### 優化產品結構，主打輕量化綜合解決方案

各行各業的環保意識逐年增強，促進了綠色材料鋁合金的推廣應用。在材料升級的過程中，本集團擁有的設計能力和生產工藝，不僅提升了下游客戶對鋁材應用的認知，還提高了開發效率，為合作帶來雙贏。本集團充分發揮所長，高端產品種類推陳出新，而持續優化的產品結構也令本集團轉型成為輕量化綜合解決方案供應商。

回顧年內備受矚目的，是本集團推出的明星產品鋁合金模板。我們歷時數年潛心研究，在傳統產品的基礎上，對外觀、性能及加工技術作出重大改良，從而提升產品質量、延長壽命，直接提高施工效率、降低使用成本。這樣一站式為客戶提供涵蓋設計、生產、售後的輕量化解決方案，廣受市場歡迎，正逐步成為本集團與客戶間的首選合作模式。這類合作模式還應用在與車企共同開發車身輕量化解決方案、與工業企業合作研究材料升級解決方案等。

### 豐富產業鏈佈局，靈活應對市場需求

中國的鋁消費結構中，中高端應用的佔比正逐步提升，當中涉及最多的即是鋁擠壓及鋁壓延產品。近年來，本集團在上述兩大領域作出積極佈局，並已開始初顯成效。新購置的擠壓設備正分批到廠安裝，將在未來提升集團的整體產能。位於天津的鋁壓延產能也已部分投產，這一未來全球規模最大、配套最全的單一鋁壓延綠色生產基地，將成為中國乃至全球鋁加工行業的新旗艦。此外，因應客戶結構的持續變化，本集團也在各下游客戶集中地區物色合適地點，以期為輕量化綜合解決方案配套最高效、最全面的服務。

### 接連完成國際併購，共迎協同效應

二零一七年是本集團海外併購的元年，我們正式完成兩項國際併購，標志著中國忠旺開拓國際業務的里程碑。專注生產高端無縫鋁管的Aluminiumwerk Unna AG. (「Alunna」)，有助於本集團加速在航空和汽車工業為主的高端鋁應用領域的發展。收購船廠位於澳大利亞的大型全鋁合金超級遊艇製造商Silver Yachts Ltd.(「Silver Yachts」)，帶領本集團直接邁入下游終端製造領域。新的業務與本集團的現有業務高度互補，在協同效應的共振下





## 主席報告

為各方帶來共贏。目前，整合工作正有序展開，新成員的加入為集團的長遠可持續發展增添活力。擁有了更豐富的產品組合及更全面的綜合實力，中國忠旺即將開啟一段全新的「鋁」程。

### 創新現代化企業集團，「智」享先機

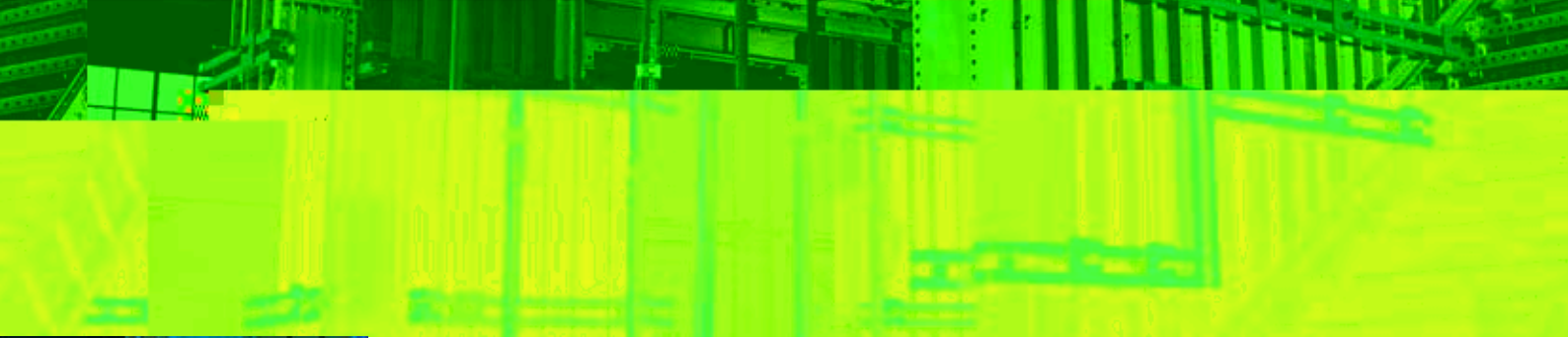
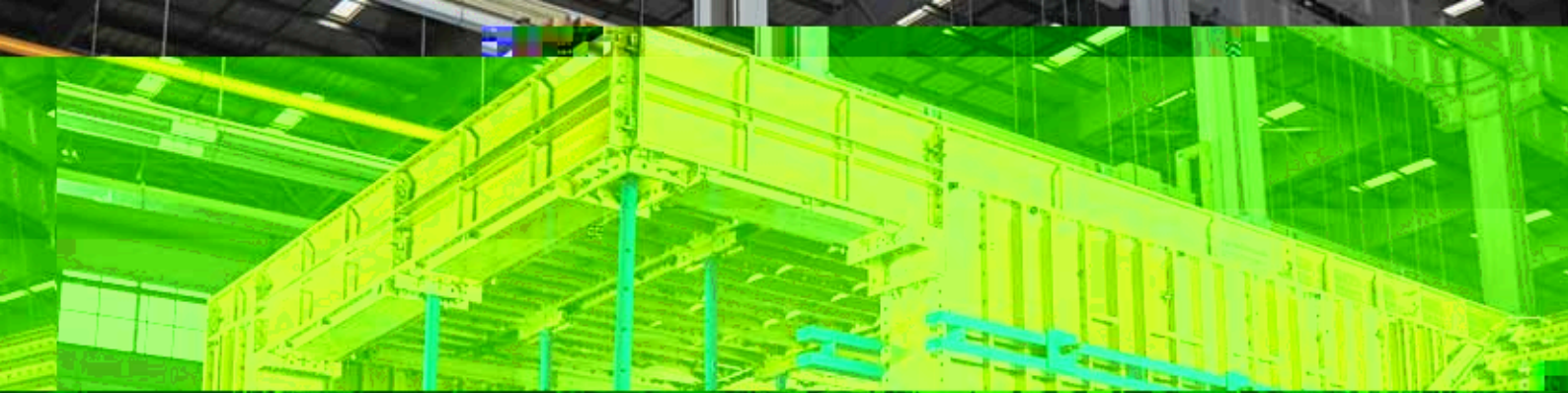
每一次的質變背後，都凝聚著無數的量變。中國忠旺每一次的產品結構升級，都有賴研發團隊持之以恆的嘗試，以經驗將品質精益求精，以智慧開創鋁應用的無限可能。無論是質量還是數量，中國忠旺的新產品始終保持業內領先，鞏固了本集團的競爭實力。

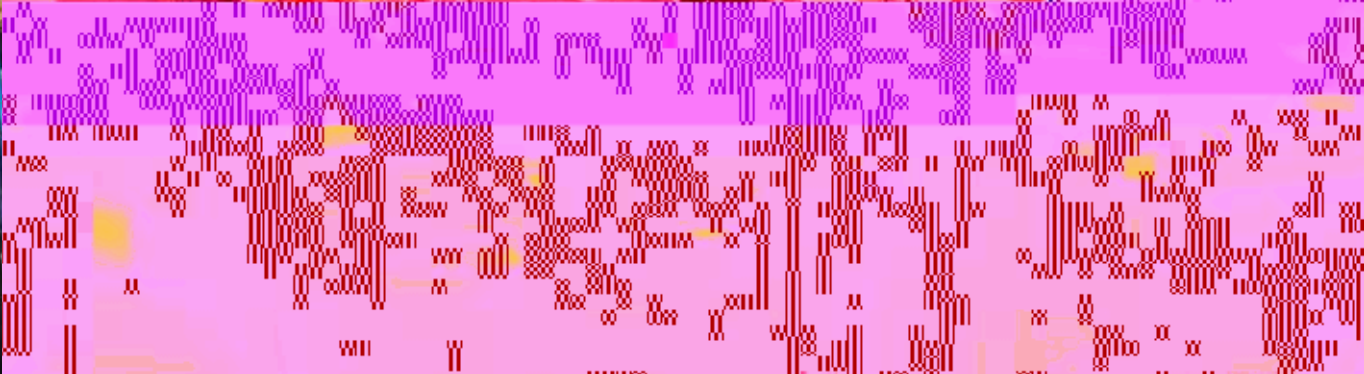
### 致謝

這是本人於二零一七年十一月獲委任為董事長以來的首份主席報告，在此本人特別感謝劉忠田先生對本人的信賴。有賴全體員工和衷共濟，有賴全體股東、業務夥伴、客戶及供應商的長期支持，本集團於二零一七年取得理想業績。本人謹在此代表董事會對全體同仁的辛勤付出表示由衷的感謝。中國忠旺將堅守初心，專注鋁加工產品研發製造的核心業務，為客戶提供高品質的產品，為股東創造長遠的增長及回報。

路長青  
董事長

香港，二零一八年三月二十三日





## 電動汽車車身

- 



## 高鐵車廂

- 質輕
- 高速
- 每節車廂需要 10-12 噸鋁擠壓產品





# 管理層討論與分析

鋁因其優異的環保性能、減重效果及安全性，被公認為節能減排的理想材料，已在中國工業各領域得到廣泛應用，尤其在高端工業領域的應用不斷擴大。



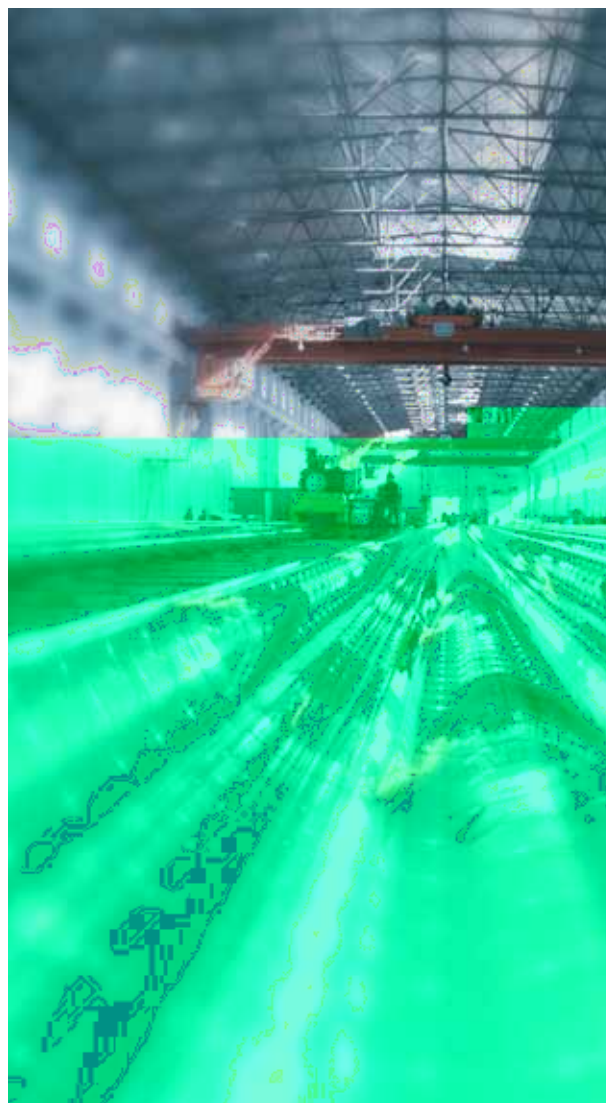
## 管理層討論與分析

### 一、業務回顧

本集團於回顧年內堅持貫徹「以中國市場為主、海外市場為輔」的主要策略，以產品研發為主綫，繼續改進工藝技術，積極進行設備改造升級，並專注於高附加值產品創新，使本集團從高端鋁加工材料供應商逐步轉變為輕量化綜合解決方案供應商。

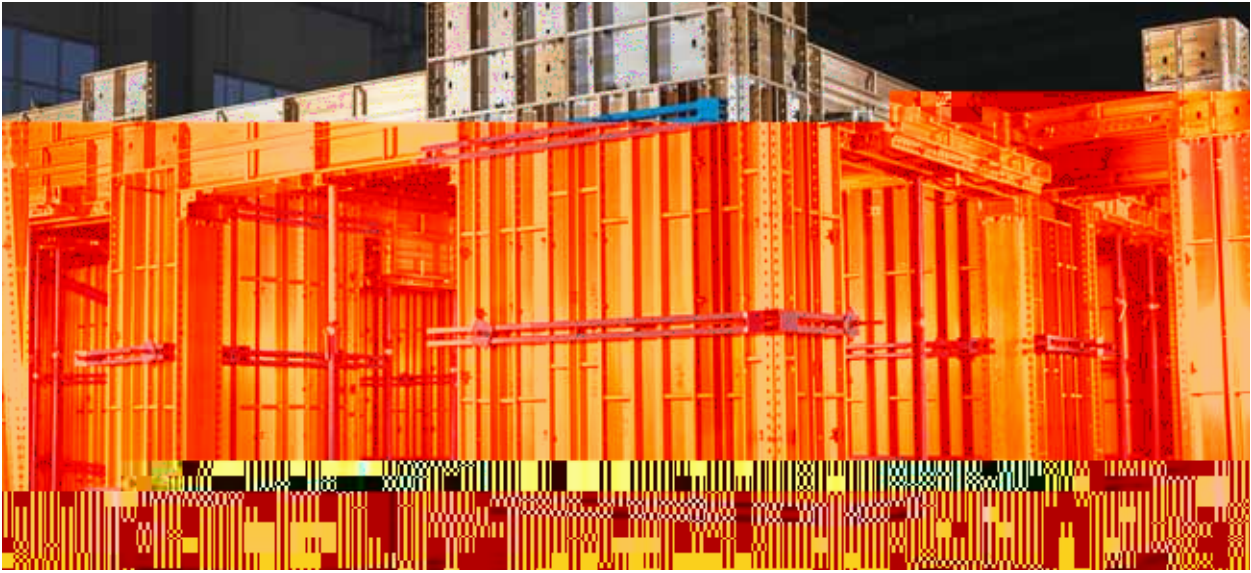
回顧年內，本集團實現總收益約人民幣194.6億元，較二零一六年十二月三十一日止年度（「二零一六年度」）的約人民幣167.0億元上升16.6%；實現年內利潤約人民幣38.7億元，較二零一六年度的約人民幣29.1億元上升33.1%。

鋁合金模板為本集團新開發的核心產品之一，與傳統建築模板相比，鋁合金模板具有重量輕、施工方便、拆裝簡易、提高效率、重複使用、可回收等特點。在市場和政策的雙重推動下，節能減排的鋁合金模板在模板市場中的佔比不斷提升。本集團的鋁合金模板是針對國內外建築行業特點，結合集團對鋁擠壓材的研究，自主研發設計的一套鋁合金模板體系。通過專業的技術團隊、一流的大型設備及精湛的生產工藝，最大程度地為客戶提供高於市場品質的鋁合金模板解決方案。回顧年內，本集團鋁合金模板的銷量為259,957噸，銷售金額約為人民幣89.3億元。





## 管理層討論與分析



鋁合金模板是本集團於回顧年內的明星產品。憑藉專業的技術團隊、一流的大型設備及精湛的生產工藝，本集團為客戶提供高於市場品質的鋁合金模板解決方案。

回顧年內，本集團工業鋁擠壓板塊的銷量為333,543噸，銷售金額約為人民幣77.9億元，銷量和銷售金額均較二零一六年度有所下降，主要是由於回顧年內本集團優化產品結構，重點開發鋁合金模板等高附加值產品，而新產品的生產佔用了部分產能所致。

回顧年內，本集團繼續對產能與產品結構進行優化與調整。早前訂購的兩台225MN超大型擠壓機第一台已正式投產，第二台已安裝完畢正在調試。本集團於二零一六年訂購的99台擠壓機已有部分到廠安裝調試，投產後將提升集團的整體產能。同時，多條自動焊接、噴塗生產綫及新擠壓機的投入將有效快速釋放鋁合金模板業務的價值。產能與產品結構的優化將持續鞏固本集團的綜合競爭實力，提升本集團的長遠盈利能力。



## 管理層討論與分析

回顧年內，本集團深加工業務的銷量為29,804噸，銷售金額約為人民幣7.2億元，銷量和銷售金額均較二零一六年度有所下降，主要是由於回顧年內中美的貿易摩擦不斷升溫，出口美國的深加工產品銷量下降所致。但回顧年內本集團供應國內市場的汽車、客車加工部件及軌道車輛鋁制大部件等產品的銷量不斷上升。

深加工產品技術含量高，具有較高的附加值，是本集團重點開發的業務板塊之一。本集團擁有從獨立設計到製造加工的全方位能力，新產品立足於節能環保、高效、高技術含量，涉及交通運輸和軌道車輛等領域。回顧年內，本集團繼續引領國內車身輕量化發展，無論在技術、工藝、產品，還是在結構優化、成本控制等方面都走在行業的前列。本集團研發和生產的部分乘用車及商用車鋁制大部件等產品均已投入市場，得到積極反饋。其中，本集團與中國第一汽車股份有限公司合作開發的國內首台「全鋁車身+全鋁底盤」的客車項目，彌補了鋁合金在底盤應用上的空白，使本集團成為國內首個能夠獨立設計、製造「全鋁車身+全鋁底盤」的鋁企。另一方面，本集團作為中國標準動車組「復興號」整車車體主要供應商之一，為其提供大量車體型材及深加工產品。本集團在新能源汽車及軌道交通領域積極布局，將不斷提高附加值產品比例，從而強化集團與終端客戶的深度合作模式。

本集團位於天津的高附加值鋁壓延材項目第一條生產線正式投產，投產初期以高質量的標準產品為主，客戶涵蓋工業、交通運輸和特種車輛等領域。回顧年內第三季度投產後，隨著生產效率的提高，產量逐步提升。該項目已順利通過了國際航空工業Nadcap權威認證，挪威船級社、日本船級社、美國船級社、中國船級社、英國勞氏船級社及國際鐵路行業標準的認證，為進入航空、船舶及軌道交通的國際市場取得權威通行證。回顧年內，本集團鋁壓延業務的銷量為91,401噸，銷售金額約為人民幣15.9億元。與此同時，第二條生產線已安裝完成，正在進行調試。

回顧年內，本集團的「高端鋁合金型材加工重點實驗室」獲得國家專項資金支持，彰顯了本集團在高新技術領域的突出表現。該實驗室與東北大學等單位強強聯合，持續深入推進「產學研用」系統工程，並先後承擔多項國家和省級重大科技項目，在行業中起到了良好的技術引領和服務作用。目前，本集團擁有國家級企業技術中心、國家地方聯合工程研究中心、國家級博士後工作站、省級工程技術研究中心等機構。回顧年內，本集團完成多項專利申請，並參與制訂和修訂多項國家及行業標準。卓越的研發實力令本集團不斷推出多元化的高端產品，優化產品結構，強化了綜合競爭實力。



## 管理層討論與分析

### 二、未來展望

新常態下，綠色發展成為中國的國家戰略，政策不斷加碼推動低碳經濟。鋁因其優異的環保性能、減重效果及安全性，被公認為節能減排的理想材料，已經在各領域得到廣泛應用，尤其在高端工業領域的應用不斷擴大。

中國日益嚴苛的油耗法規不斷向汽車製造商提出新的挑戰，作為綠色製造的重要一環，交通運輸輕量化的發展為鋁材的推廣應用帶來契機。《乘用車燃料消耗量限值》已執行到第四階段，目標到二零二零年，國產乘用車的百公里平均燃料消耗量實現降至5升，較二零一五年6.9升的平均表現大幅下降。據歐洲鋁業協會研究顯示，汽車每減重100公斤，其百公里油耗降低0.4升。近年來，輕量化成為目前汽車最主要的節能減排實現方式之一，新能源汽車的強勁發展成為擴大鋁材高端消費的主要驅動力。中國汽車工業協會（「中汽協」）的數據顯示，二零一七年，中國新能源汽車產銷量分別達到79.4萬輛和77.7萬輛，同比分別大幅增長53.8%和53.3%；新能源汽車的市場佔比達2.7%，較二零一六年提高了0.9個百分點。中汽協預計二零一八年，新能源汽車的銷量將超過100萬輛。二零一七年九

月，工業和信息化部（「工信部」）等五部委正式推出「乘用車企業平均燃料消耗量積分」與「新能源汽車積分」並行的「雙積分」制度，代替傳統補貼政策推動新能源汽車的健康發展。工信部預計到二零二零年，中國將累計推廣新能源乘用車380萬輛。汽車輕量化將持續推動鋁材高端消費增長。

隨著中國城鎮化步入低碳化發展階段，綠色建築在政策層面落地推廣。二零一七年一月，國務院印發了《「十三五」節能減排綜合工作方案》，明確提出強化建築節能，目標到二零二零年，城鎮綠色建築面積佔新建建築面積的比重提高到50%。中國住房和城鄉建設部（「住建部」）指出，到二零二零年，中國綠色建材應用比例要達到40%，並強調要把節能及綠色發展理念延伸至建築全領域、全過程及全產業鏈。鋁合金模板因其環保性能高、重量輕、施工效率高、使用壽命長、可回收利用等優勢，成為綠色建築材料應用的生力軍。根據中國有色金屬工業協會數據，鋁合金模板已成為二零一七年中國鋁消費的一大亮點，目前在所有模板中的佔比不斷提升。鋁合金模板已在發達國家得到普遍應用，在中國仍處於起步階段，隨著可持續經濟的不斷推進，鋁合金模板的應用前景及市場規模可期。





## 管理層討論與分析

鋁合金已成為軌道車輛的首選材料，中國軌道交通行業的高速增長，是高端用鋁的又一個新亮點。二零一七年六月，中國標準動車組「復興號」正式通車運行，它將進入到批量生產，逐漸取代「和諧號」。根據《中長期鐵路網規劃》預計，十三五期間，中國高鐵運營里程的複合增速為9.57%。同時，中國城市軌道交通進入發展高峰期。數據顯示，二零一七年中國內地新增城市軌道交通運營里程數再創新高，較二零一六年增幅高達62.5%。截至二零一七年底，國家已先後批覆43個城市的近期建設規劃，規劃總里程超過9,000公里。

上述市場趨勢及政策引導為包括本集團在內的中國鋁加工企業創造了有利的發展環境。為此，管理層制定以下發展策略：

1. 釋放天津鋁壓延材項目價值，為本集團的長遠發展添動力：進一步提升第一條生產線的產品質量與穩定性，加快產能釋放；做好第二條生產線的設備調試，爭取早日投產；大力推進研發及高端產品認證進度，為優化產品組合做好準備；
2. 繼續落實產能優化及擴充，鞏固本集團綜合實力：本集團於二零一六年訂購的鋁擠壓設備將在二零一八年開始的兩至三年內，分批投產，這將鞏固本集團在高端鋁加工方面的綜合實力；及
3. 豐富產品種類，提高產品整體附加值：本集團將充分發揮工藝與設計團隊的優勢，為客戶提供更多輕量化綜合解決方案。通過鞏固研發及技術優勢，本集團將持續豐富產品種類、提升產品質量表現，提高產品整體附加值。

以上發展策略將充分發揮本集團三大核心業務的協同效應，令本集團以更有競爭力的產品結構、更全面的業務布局，把握中國產業升級帶來的機遇。



## 管理層討論與分析

### 三、財務回顧

下文是本集團於回顧年及二零一六年度的財務業績比較。

#### 收益

於回顧年，本集團總收益約為人民幣194.6億元，較二零一六年度的約人民幣167.0億元上升16.6%。於回顧年，本集團主要收益為鋁擠壓業務、鋁壓延業務及深加工業務的銷售收益，銷售金額約為人民幣194.2億元(二零一六年度：約人民幣166.8億元)，其他收益主要為金屬貿易代理費收益，金額約為人民幣3,898萬元(二零一六年度：約人民幣1,843萬元)。

黑析 棘熾芡 卩 聿 關 嶮 齟 璆 疑 額 腹 銖 育 責 撇 朗 卽 邱 蹀 豕 昭 丹 抗 甚 弓 酩 卮 a 塌 交 果 卮 睢 毒 莨 礪 飢 警 毒 莨 礪 輝 靡 厚 賴 晶 木 芒 木



## 管理層討論與分析

以上工業鋁擠壓板塊的收益、銷量及平均售價已經抵消了工業鋁擠壓板塊與深加工業務和鋁壓延業務之間的內部銷售，其中向深加工業務銷售原材料26,226噸(二零一六年度：91,016噸)，銷售金額約為人民幣4.3億元(二零一六年度：約人民幣13.7億元)；向天津高附加值鋁壓延材項目銷售高精鋁原材料166,825噸(二零一六年度：59,755噸)，銷售金額約為人民幣20.5億元(二零一六年度：約人民幣6.5億元)。

本集團位於天津的高附加值鋁壓延材項目第一條生產綫於回顧年內正式投產，投產初期以高質量的標準產品為主，客戶涵蓋工業、交通運輸和特種車輛等領域。回顧年內，本集團鋁壓延業務的銷售金額約為人民幣15.9億元(二零一六年度：無)，銷量為91,401噸(二零一六年度：無)，平均售價為每噸人民幣17,407元(二零一六年度：無)。

本集團深加工業務於回顧年的收益約為人民幣7.2億元(二零一六年度：約人民幣24.4億元)，銷量為29,804噸(二零一六年度：89,753噸)，平均售價為每噸人民幣24,248元(二零一六年度：每噸人民幣27,195元)。本集團深加工業務的收益及銷量的下降主要是由於回顧年內中美鋁行業

的貿易摩擦不斷升溫，出口美國的深加工產品銷量下降所致。但本集團積極開拓國內深加工市場，加大對高附加值深加工產品的研發和推廣力度，回顧年內，本集團供應國內市場的乘用車及商用車深加工部件等產品的銷量呈上升趨勢。

在地域方面，本集團海外客戶主要位於德國、馬來西亞、英國、比利時等國家和地區。回顧年內，本集團海外銷售收益約為人民幣14.8億元(二零一六年度：約人民幣24.8億元)，佔本集團總收益的7.6%(二零一六年度：14.9%)。

### 銷售成本

本集團於回顧年的銷售成本約為人民幣131.1億元，較二零一六年度の約人民幣104.1億元增加26.0%。一方面是由於回顧年內鋁錠價格上升，另一方面是由於本集團拓展鋁合金模板業務使得人員數量大幅增加，從而人員成本有所上升。



## 管理層討論與分析

### 毛利及毛利率

本集團於回顧年的毛利約為人民幣63.5億元，較二零一六年度約人民幣62.9億元增加1.0%，毛利率由二零一六年度的37.7%下降至回顧年內的32.6%。以下為本集團於回顧年及二零一六年度，按業務分部劃分的毛利、毛利佔比及毛利率分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一七年			二零一六年		
	毛利 人民幣千元	佔比 %	毛利率 %	毛利 人民幣千元	佔比 %	毛利率 %
鋁擠壓業務	6,082,838	95.8%	35.6%	5,232,497	83.2%	36.8%
鋁合金模板板塊	3,569,235	56.2%	40.0%	—	—	不適用
工業鋁擠壓板塊	2,491,544	39.3%	32.0%	5,081,969	80.8%	38.5%
建築鋁擠壓板塊	22,059	0.3%	5.8%	150,528	2.4%	14.6%
鋁壓延業務	181,039	2.9%	11.4%	—	—	不適用
深加工業務	46,533	0.7%	6.4%	1,038,533	16.5%	42.5%
其他	38,169	0.6%	不適用	17,348	0.3%	不適用
合計	6,348,579	100.0%	32.6%	6,288,378	100.0%	37.7%

本集團整體毛利率較二零一六年度有所下降，主要是由於回顧年內本集團鋁壓延產品的產量和生產效率尚未達到最優狀態，同時鋁擠壓業務和深加工業務的銷量下降導致單位產品分攤的固定成本增加所致。

### 投資收入

投資收入主要包括銀行存款利息收入和可供出售金融資產利息收入，由二零一六年度約人民幣2.5億元增加至回顧年內的約人民幣4.2億元，主要由於回顧年內銀行存款平均餘額增加所致。

### 其他收入（開支）

其他收入（開支）由二零一六年度淨損失約人民幣1,559萬元增加至回顧年內的淨收益約人民幣9.9億元，主要是由於回顧年內人民幣升值使得本集團外幣借款引起的匯兌收益由二零一六年度約人民幣2.2億元轉變至回顧年內的匯兌收益約人民幣2.6億元；其次，銷售機械設備產生的淨收益由二零一六年度約人民幣1,991萬元增加至回顧年內的約人民幣3.5億元；另外，本集團出售廢料、易耗品及模具的淨收益由二零一六年度約2,935萬元增加至回顧年內的約人民幣2.1億元。



## 管理層討論與分析

回顧年內，本集團資本化的利息費用約為人民幣4.4億元（二零一六年度：約人民幣8.6億元），年均利息資本化利率為4.89%（二零一六年度：4.59%）。

於二零一六年度及回顧年內，本集團貸款分別按平均年利率4.14%及4.42%計息。回顧年內融資債券按年利率3.49%至7.50%計算（二零一六年度：按年利率3.49%至7.50%計

檢閱其披露



## 管理層討論與分析

### 現金流量

以下為本集團於回顧年及二零一六年度的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	4,389,760	4,603,246
投資活動所用現金淨額	(13,180,944)	(6,065,032)
融資活動所得（所用）現金淨額	7,596,514	(713,753)

### 流動資產淨額

於二零一七年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額約為人民幣15.0億元，較二零一六年十二月三十一日的流動資產淨額約人民幣51.5億元減少約人民幣36.5億元，主要是由於流動資產增加幅度小於流動負債增加幅度所致。

### 流動資金

於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣68.3億元及人民幣80.2億元，短期存款餘額分別約為零及人民幣33.3億元，而在流動資產項下列示的質押銀行存款餘額分別約為人民幣38.6億元及人民幣29.0億元，可供出售金融資產餘額分別為約人民幣28.8億元及人民幣2.7億元。

### 借貸

於二零一七年十二月三十一日，本集團的融資債券及貸款總額約為人民幣435.2億元，較二零一六年十二月三十一日之總額約人民幣330.2億元增加約人民幣105.0億元。

於二零一七年十二月三十一日，本集團於流動負債項下顯示的融資債券及貸款金額約為人民幣119.0億元（二零一六年十二月三十一日：約人民幣83.2億元），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316.2億元（二零一六年十二月三十一日：約人民幣247.0億元）。有關詳情已於本年報財務報表附註29及30披露。

於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，本集團的資產負債比率分別約為63.8%和57.0%，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

於二零一七年十二月三十一日，本集團有賬面價值約人民幣58.6億元的資產用作融資安排的抵押，包括質押銀行存款、物業、廠房及設備以及預付租金(二零一六年十二月三十一日：約人民幣53.6億元的資產用作融資安排的抵押，包括質押銀行存款、物業、廠房及設備以及預付租金)。

### 或然負債

於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### 僱員

於二零一七年十二月三十一日，本集團有32,255名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位，較二零一六年十二月三十一日的16,750名僱員增長92.6%。回顧年內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣28.6億元(當中購股權費用約為人民幣1.1億元)，相比二零一六年度的約人民幣14.2億元(當中購股權費用約為人民幣2.0億元)增長了101.7%。本集團之僱員成本(不包括購股權費用)有所增加主要由於本集團因業務範圍及規模擴大而導致僱員人數增加所致。

### 研發

在研發方面的持續投入幫助本集團建立起一支高水平的研發與技術隊伍。於二零一七年十二月三十一日，本集團共有2,202名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的6.8%。本集團不僅擁有強大的新材料、新工藝研發能力，擁有亞洲最大的模具設計及生產中心，還專門組建了一支一流的產品與工藝設計團隊，針對客戶日益增長的輕量化需求提供從產品設計到生產服務的一體化解決方案。此外，本集團已與多個領先的行業研究機構和科研院所開展合作，大力提升自身科研水平的同時，有效拓展了鋁產品的下游應用範圍。

### 資本承擔

本集團於二零一七年十二月三十一日已訂約但未於綜合財務報表撥備的物業、廠房及設備的資本開支約為人民幣142.8億元，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。



## 管理層討論與分析

### 建議分拆

於二零一六年三月二十二日，本公司的間接全資附屬公司遼寧忠旺精製投資有限公司（「忠旺精製」）與一家於中國註冊成立並於上海證券交易所上市的公司，中房置業股份有限公司（「中房置業」），就出售忠旺精製的直接全資附屬公司遼寧忠旺全部股權等事項達成資產轉讓協議。該協議已於二零一六年六月六日獲得香港聯交所的確認，並於二零一六年九月六日獲得本公司股東及中房置業股東的高票數通過。於二零一七年八月十八日，忠旺精製與中房置業訂立了資產重組協議的補充協議，據此，為留出更多時間以完成與資產重組及建議分拆有關的中國監管程序，最後完成期限延至二零一八年九月二十一日，該補充協議已於二零一七年九月五日獲得中房置業股東大會批准。

### 海外併購

於二零一七年八月，本公司的間接全資附屬公司忠旺鋁業德國有限公司完成了對Alunna的收購。本集團持有Alunna 98.27%的股權。

Alunna成立於1914年，是一家高端鋁製加工材製造商，主要產品為無縫擠壓管、分流擠壓管以及其他高附加值鋁合金擠壓產品。產品主要應用於航空和汽車工業等領域。

通過收購Alunna，可大幅提升本集團在無縫管擠壓方面的能力，進一步完善產品結構，亦可借助其產品資質認證和客戶開發經驗，加快本集團在航空和汽車工業等領域的業務拓展，從而提升本集團的整體實力。

於二零一七年十月，本公司的間接全資附屬公司香港忠旺投資有限公司完成了對Silver Yachts的收購。本集團持有Silver Yachts 66.67%的股權。

Silver Yachts在設計和製造大型、全鋁合金、空氣動力設計、高性能、低油耗的超級游艇業務領域是領軍企業之一。通過收購Silver Yachts，本集團將業務進一步延伸至航海領域。

### 期後事項

本集團並無任何重大期後事項。

### 財務風險

本集團承受多種財務風險，包括在日常業務過程中的外幣風險、利率風險以及鋁錠價格變動風險等。





## 管理層討論與分析

### 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及外幣貸款會以外幣結算。於回顧年，本集團的收入約92.4%以人民幣結算，另約7.6%以外幣結算。於二零一七年十二月三十一日，本集團的借貸約89.1%以人民幣結算，另約10.9%以外幣結算。

外幣匯率波動會影響本集團以外幣計值的合約銷售收入及以外幣計值的借款，或會對本集團造成不利影響。本集團的財務及資金政策旨在控制個別交易的外匯波動風險及利率波動風險。本集團並未使用任何金融工具對沖外幣風險。然而，本集團管理層會一直監控匯率風險，並會於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

### 利率風險

由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入及經營現金流量絕大部分不受市場利率變動的影響。本集團承受的利率變動風險主要來自於融資債券及貸款。浮息貸款使本集團面對現金流量利率風險。定息貸款則使本集團面對公允價值利率風險。於二零一七年十二月三十一日，本集團定息貸款約為人民幣61.9億元（二零一六年十二月三十一日：約人民幣50.2億元）。

於二零一六年度，本集團發行人民幣25億元、5億元和40億元的無抵押融資債券，年期分別為五年、一年和五年，分別須於二零二一年三月二十二日、二零一七年七月八日和二零二一年九月二十六日償還，實際利率分別為每年4.05%、3.49%和3.75%，其中人民幣5億元的融資債券已經於到期日完全清償。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團發行人民幣12億元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一八年五月二十七日償還，實際利率為每年5.40%。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團發行人民幣1億元和人民幣11億元的無抵押融資債券，年期分別為三年和六年，分別須於二零一七年一月十日 and 二零二零年十月二十二日償還，實際利率分別為每年7.50%和5.48%。回顧年內，合共人民幣12億元的融資債券已完全清償。

### 鋁錠價格變動風險

本集團鋁擠壓業務的主要生產原材料包括鋁錠、鋁棒、鎂錠、矽錠等。一般而言，本集團按「成本加成法」對鋁加工產品進行定價，即根據鋁錠現行市價加本集團收取的加工費來確定售價，本集團的定價策略是將價格波動的風險轉嫁給客戶。然而，本集團未必能夠將價格上升的全部成本轉嫁給客戶，或全部抵消原材料價格上升的影響，因此可能會略微削弱本集團的盈利能力。本集團並未採取訂立鋁錠遠期合同等方式對鋁錠價格變動風險進行對沖。



# 整合中求發展

本集團完成了兩項國際收購，標誌著開拓國際業務取得里程碑。出色的同業整合，不僅帶來業務互補，產生的協同效應還創造共贏，為集團的可持續發展增添活力。





## Alunna

- 創於 1914 年
- 位於德國
- 專注生產無縫鋁管
- 產品廣泛應用於全球航空和汽車領域



## Silver Yachts

- 以澳大利亞為基地
- 全球唯一一家有能力生產 70 米以上大型全鋁合金超級游艇的企業
- 內部完成設計、生產、組裝
- 航海領域鋁合金創新應用的領導者

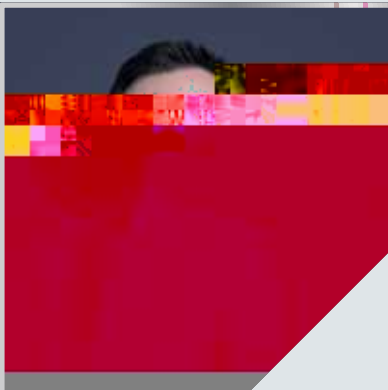
# 董事及高級管理人員簡歷

## 董事

董事會包括九名董事(「董事」)，其中四名為獨立非執行董事。下表載列有關本公司董事於本年報公布前最後實際可行日期的若干資料：

姓名	年齡	集團內職位
<b>執行董事</b>		
路長青	41	董事長兼總裁
馬青梅	40	天津忠旺董事長( 規劃、營運及管理 )
<b>非執行董事</b>		
陳岩	38	遼寧忠旺總經理( 規劃、營運及管理 )
劉志生	43	遼寧忠旺副總經理( 財務 )
張輝	40	營口忠旺董事長及總經理( 規劃、營運及管理 )
<b>獨立非執行董事</b>		
王振華	43	獨立非執行董事
文獻軍	55	獨立非執行董事
史克通	49	獨立非執行董事
盧華基	46	獨立非執行董事

## 執行董事



路長青先生，41歲，為本集團執行董事、董事長兼總裁，主要負責本集團的策略規劃、營運及管理。彼亦兼任遼寧忠旺等九家附屬公司之董事。彼於投資銀行及企業融資有二十一年經驗。於二零零七年十一月加入本集團前，路先生擔任香港聯交所主板上市公司中國匯源果汁集團有限公司的執行董事兼聯席公司秘書。路先生擁有經濟學士學位。彼於二零零八年四月三日獲委任為董事及副總裁，並於二零一六年三月二十二日獲委任為總裁。彼於二零零八年十二月三十日獲委任為本公司的聯席公司秘書，並於二零一六年三月二十二日辭任聯席公司秘書之職。路先生於二零一七年十一月十七日獲委任為董事長。路先生於二零一七年三月九日被選舉為君康人壽保險股份有限公司的董事長，並於二零一七年九月十一日獲得中國保險監督管理委員會的任職批覆。



## 董事及高級管理人員簡歷

### 執行董事



馬青梅女士，40歲，為本集團執行董事，主要負責天津忠旺鋁業有限公司(「天津忠旺」)的規劃、營運與管理。彼亦兼任天津忠旺等八家附屬公司之董事。馬女士於二零零七年加入遼寧忠旺後，任職於遼寧忠旺熔鑄廠，於二零一一年一月起獲委任為遼寧忠旺副總經理，並於二零一六年四月至二零一七年九月期間負責遼寧忠旺擠壓技術與質量管理體系工作。馬女士於二零一七年九月獲委任為天津忠旺董事長。馬女士於二零零七年三月獲東北大學冶金物理化學專業碩士學位並在讀東北大學材料加工工程博士學位。馬女士於二零一七年十一月十七日獲委任為執行董事。

### 非執行董事



陳岩先生，38歲，為本集團非執行董事，主要負責遼寧忠旺的規劃、營運及管理。彼亦兼任遼寧忠旺及天津忠旺等二十一家附屬公司之董事。彼於鋁加工行業有十七年經驗。自陳先生於二零零一年八月加入本集團後，彼曾擔任多個財務及營運管理職位，並於二零一七年九月獲委任為遼寧忠旺總經理。陳先生於二零零一年獲中國遼寧稅務高等專科學校頒發會計電算化文憑，並於二零零五年獲中華人民共和國財政部頒授中級會計師證書。彼於二零零八年四月三日獲委任為執行董事，並於二零一六年八月十九日調任為非執行董事。陳先生於二零一六年十二月二十三日被選舉為君康人壽保險股份有限公司的董事，並於二零一七年七月十八日獲得中國保險監督管理委員會的任職批覆。



## 董事及高級管理人員簡歷

### 非執行董事

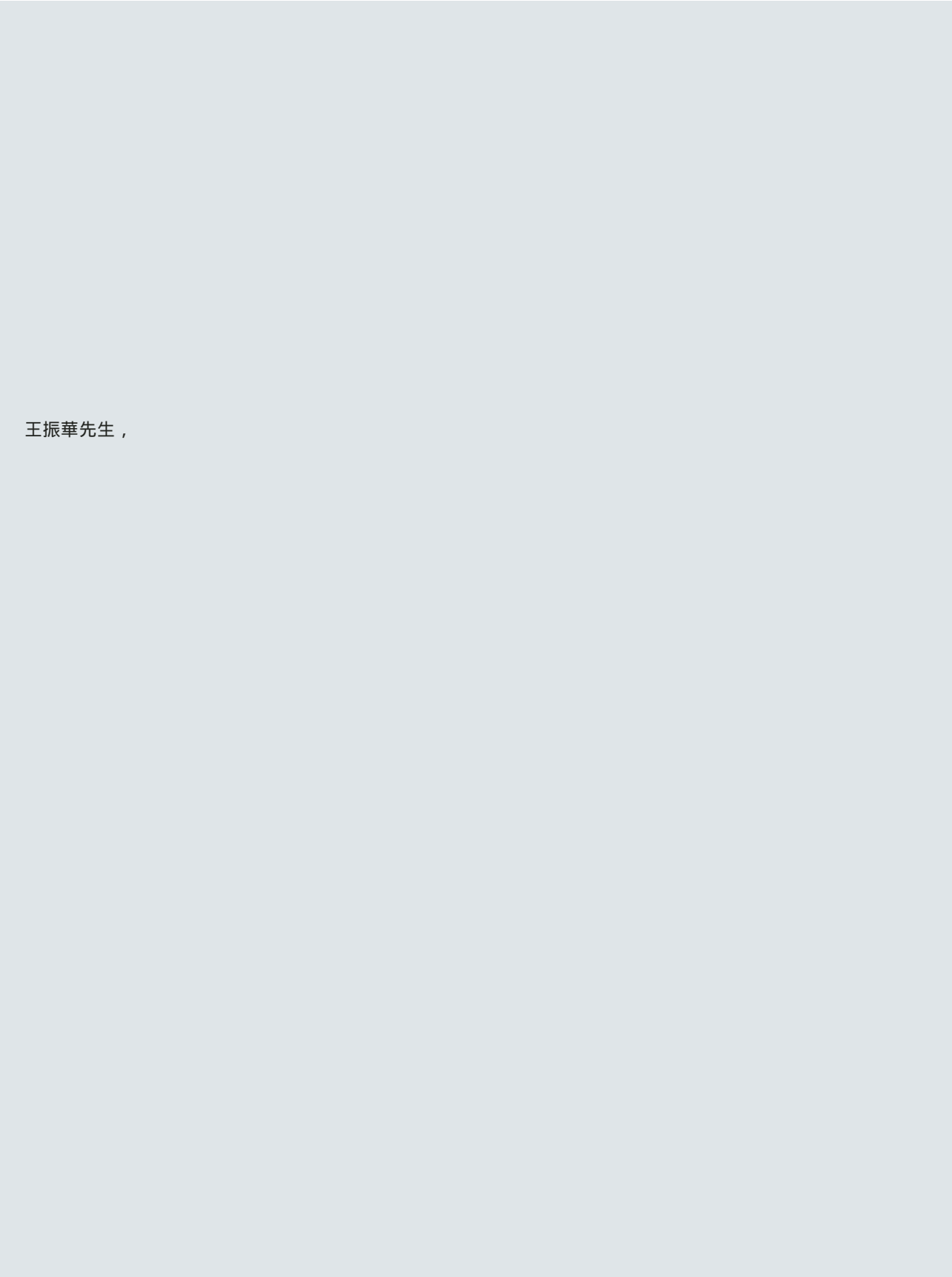


劉志生先生，43歲，為本集團非執行董事，主要負責遼寧忠旺的財務工作。彼亦兼任遼寧忠旺等十五家附屬公司之董事。彼於鋁加工行業有十八年經驗。自劉志生先生於二零零零年八月加入遼寧忠旺後，彼曾擔任多個財務及營運管理職位，於二零零六年三月獲委任為遼寧忠旺副總經理。劉志生先生於二零零零年七月獲中國遼寧財政高等專科學校頒發會計電算化文憑，並於二零零三年九月獲中華人民共和國財政部頒授中級會計師證書。劉志生先生於二零一七年十一月十七日獲委任為非執行董事。



張輝先生，40歲，為本集團非執行董事，主要負責營口忠旺鋁業有限公司(「營口忠旺」)的規劃、營運與管理。彼亦兼任營口忠旺等十五家附屬公司之董事。張先生於一九九七年加入遼寧忠旺後，先後負責鋁擠壓產品生產及銷售工作，於二零一一年十二月起獲委任為遼寧忠旺副總經理，並於二零一六年十月獲委任為營口忠旺董事長兼總經理。張先生於二零零三年四月獲瀋陽工業大學機電專業文憑。張先生於二零一七年十一月十七日獲委任為非執行董事。

董事及高級管理人員簡歷



王振華先生，

## 董事及高級管理人員簡歷

## 獨立非執行董事



史克通先生，49歲，為獨立非執行董事。史先生為北京金誠同達律師事務所高級合夥人，自二零零一年起，史先生一直在金誠同達律師事務所北京總部從事專職律師工作，彼在此累積十七年執業中國企業及證券法，以及就有關併購交易及企業重組的事宜向客戶提供法律意見的經驗。彼於二零一五年六月起出任深圳上市公司眾應互聯科技股份有限公司(前稱「昆山金利表面材料應用科技股份有限公司」)的獨立董事。於加入金誠同達律師事務所前，彼於二零零零年至二零零一年在北京市京都律師事務所執業，以及於一九九四年至二零零零年於山東魯中律師事務所執業。史先生於一九九二年獲中國政法大學頒授經濟法學士學位。彼於二零零八年八月十二日獲委任為獨立非執行董事。



盧華基先生，46歲，為獨立非執行董事。盧先生具備超過二十三年的審計、會計及財務經驗。盧先生現為信永中和(香港)會計師事務所有限公司的管理合夥人。彼自一九九九年、二零一二年、二零一四年、二零一五年分別擔任新興光學集團控股有限公司、順泰控股集團有限公司、中泛控股有限公司(前稱「和記港陸有限公司」)、新明中國控股有限公司的獨立非執行董事，並自二零一七年起分別擔任中國泛海國際金融有限公司(前稱「華富國際控股有限公司」)、宏基集團控股有限公司及國際資源集團有限公司的獨立非執行董事(全部均為香港上市公司)。彼曾任聯合光伏集團有限公司(前稱「太益控股有限公司」)、北方礦業股份有限公司(前稱「新萬泰控股有限公司」)的獨立非執行董事。盧先生於一九九三年獲香港大學頒授工商管理學士學位，並於二零零零年獲香港理工大學頒授專業會計碩士學位。盧先生現為香港執業會計師、香港會計師公會資深會員、澳洲會計師公會資深會員及英格蘭及威爾士特許會計師協會會員。彼亦為中國人民政治協商會議上海市浦東新區委員會委員、香港獨立非執行董事協會創會常務副會長及理事和澳洲會計師公會大中華區分會副會長。彼於二零零九年二月十一日獲委任為獨立非執行董事。





## 董事及高級管理人員簡歷

### 高級管理層

姓名	性別	年齡	集團內職位
葛文達	男	46	本公司首席財務官
李鵬偉	男	34	遼寧忠旺副總經理
崔維曄	男	39	本公司副總裁及聯席公司秘書
湯彥杰	男	48	本公司副總裁
鄧峻	男	50	本公司全球法務總監
李蓓蓓	女	37	本公司副總裁



葛文達先生，46歲，為本公司的首席財務官，主要負責本集團的財務與會計工作。葛先生擁有超過二十年的會計及財務管理經驗。葛先生於一九九六年自香港中文大學畢業，獲得工商管理學士學位。彼曾任職於畢馬威會計師事務所及安永會計師事務所從事審計工作，並曾於聯交所上市公司中升集團控股有限公司擔任企業資本市場部主管。加入本集團之前，彼為一家私募股權基金的高級副總裁。葛先生於二零一六年六月二十八日獲委任為本公司的首席財務官。



李鵬偉先生，34歲，為遼寧忠旺副總經理，主要負責遼寧忠旺的研發工作。彼亦兼任本公司間接全資附屬公司遼寧忠旺科技有限公司之董事。李先生於二零零七年加入遼寧忠旺後，一直任職於遼寧忠旺研發中心，並於二零一二年三月起獲委任為遼寧忠旺副總經理。自二零一四年及二零一五年起，李先生分別擔任中國有色金屬工業協會副理事長及遼寧省鋁加工產業技術創新戰略聯盟理事會理事長。李先生擁有黑龍江科技大學金屬材料工程學士學位，以及東北大學材冶院材料加工工程碩士學位。



## 董事及高級管理人員簡歷



崔維曄先生，39歲，為本公司副總裁及聯席公司秘書，主要負責本公司的資本市場運營工作。彼亦兼任本公司間接全資附屬公司忠旺鋁業有限公司及香港忠旺投資有限公司等七家附屬公司之董事。加入本公司前，崔先生曾就職於中國匯源果汁集團有限公司。彼於二零零七年十二月加入本公司，曾擔任資本市場部總監。崔先生擁有山東大學金融學士學位，以及首都經濟貿易大學工商管理碩士學位。彼於二零一六年六月二十八日獲委任為本公司的聯席公司秘書，並於二零一六年七月五日獲委任為本公司的副總裁。崔先生於二零一六年十二月二十三日被選舉為君康人壽保險股份有限公司的董事，並於二零一七年二月二十四日獲得中國保險監督管理委員會的任職批覆。



湯彥杰先生，48歲，為本公司副總裁，主要負責本公司海外業務拓展及海外併購等業務。加入本公司前，湯先生曾先後任職於中華人民共和國外交部、北京外國語大學及映佳傳媒公司北京代表處。彼於二零一零年七月加入本公司，曾先後擔任投資者關係總監及國際業務發展總監。湯先生擁有北京外國語大學英美文學學士學位及倫敦政治經濟學院媒介與傳播規管碩士學位。彼於二零一六年七月五日獲委任為本公司的副總裁。



## 董事及高級管理人員簡歷



鄧峻先生，50歲，為本公司全球法務總監，主要負責處理本公司的全球法務事項。加入本公司前，鄧先生曾就職於美富律師事務所香港辦事處擔任高級顧問律師，並在不同時期分別在艾威基金和中華網擔任過高級法律顧問。彼於二零一七年一月加入本公司。鄧先生擁有武漢大學國際法學士學位，以及美國維拉諾瓦大學國際政治碩士、美國首府大學法學院法學碩士學位。



李蓓蓓女士，37歲，為本公司副總裁，主要負責本公司全球公共事務與品牌管理。加入本公司前，李女士先後任職於偉達公關以及UPS，在公共關係、政府關係及企業社會責任方面有著豐富經驗。李女士於二零零九年七月加入本公司，曾任公共事務部總監，負責本公司的日常公關、品牌管理、公司整合形象傳播、危機公關、媒體關係、企業社會責任等。李女士擁有管理學及英語文學雙學士學位。



## 董事及高級管理人員簡歷

### 聯席公司秘書

崔維曄先生為本公司的聯席公司秘書。彼亦為本公司的副總裁。彼之簡歷載於上文「高級管理層」一段。

張月芬女士，52歲，為本公司聯席公司秘書。張女士現任卓佳專業商務有限公司(「卓佳」)企業服務部董事，卓佳為專門從事綜合商務、企業與投資者服務的全球專業服務供應商。張女士為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會特許秘書及會員。加入卓佳之前，張女士於多家香港上市公司擔任公司秘書及就職於公司治理領域，並就職於德勤•關黃陳方會計師行公司秘書部。其在公司秘書方面擁有逾25年的豐富經驗，並為包括上市公司在內的不同客戶提供專業的企業服務。張女士於二零一六年六月二十八日獲委任為本公司的聯席公司秘書。





## 董事會報告

### 根據上市規則第13.18條作出的披露

除下述所披露者外，於二零一七年十二月三十一日，董事並無知曉有任何情形會根據上市規則第13.18條規定引致須履行披露責任。

於二零一四年六月二十日，本公司就本金金額為5億美元，為期三年的定期貸款融資（「二零一四年融資」），與多間銀行及金融機構訂立一項融資協議（「二零一四年融資協議」）。本公司已於二零一七年六月二十日悉數償還二零一四年融資。

由於二零一四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二零一四年融資，故本公司於二零一四年六月二十三日根據上市規則第13.18條之規定發佈公告。有關該責任之詳情，請參閱該公告。

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」）。於二零一七年十二月三十一日，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108.8億元。

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。

## 股本

本公司回顧年內的股本變動詳情載於本年報第150至153頁財務報表附註32。

## 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，批准本公司以每股港幣2.61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股新普通股和1,619,188,337股可轉換優先股，為本公司籌得款項淨額約為港幣42.3億元（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材產品生產項目提供資金。於二零一七年十二月三十一日，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。



## 董事會報告

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	於二零一七年十二月三十一日		悉數轉換可轉換優先股後	
	普通股數目	有關股份類別的百分比(%)	普通股數目	有關股份類別的百分比(%)
劉忠田先生(「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人民幣0.50元按照全面攤薄基準計算。

## 儲備

本集團及本公司於回顧年內的儲備變動詳情，載於本年報第102頁綜合權益變動表及第150至153頁財務報表附註32。

## 本公司可供分派儲備

根據開曼群島有關規則，於二零一七年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備為人民幣63.1億元(二零一六年十二月三十一日：人民幣84.6億元)。

## 公眾持股量

按照本公司可獲取的公開資料，據董事所悉，本公司截至本年報日期一直維持香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)批准及香港聯合交易所有限公司的證券上市規則(「上市規則」)允許的最低公眾持股量。

## 優先購買權

本公司章程細則或本公司註冊成立所在地開曼群島之適用法律並無載列有關優先購買權的條文。



## 董事會報告

### 董事

於回顧年內及截至本報告日期，本公司董事名單如下：

#### 執行董事

劉先生

(自二零一七年十一月十七日起辭任)

路長青先生(「路先生」)

(董事長(自二零一七年十一月十七日起獲委任)兼總裁)

勾喜輝先生

(自二零一七年十一月十七日起辭任)

馬青梅女士

(自二零一七年十一月十七日起獲委任)

#### 非執行董事

陳岩先生

劉志生先生

(自二零一七年十一月十七日起獲委任)

張輝先生

(自二零一七年十一月十七日起獲委任)

鍾宏女士

(於二零一七年二月十六日離世)

#### 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

#### 董事履歷

董事履歷詳情載於本年報第34至42頁「董事及高級管理人員簡歷」。

#### 董事服務合同

執行董事路先生及非執行董事陳岩先生各已與本公司訂立服務合同，為期三年，惟執行董事 非執行董事或本公司可發出不少於三個月的書面通知終止服務合同。於二零一七年十一月十七日，執行董事馬青梅女士、非執行董事劉志生先生及張輝先生獲委任加入董事會。彼等各人已與本公司訂立服務合同，任期由二零一七年十一月十七日起直至本公司應屆股東周年大會當日，惟執行董事 非執行董事或本公司可發出不少於三個月的書面通知終止服務合同。各獨立非執行董事已與本公司簽署委任函件，為期三年。每名董事的委任均須遵循本公司章程細則內有關退任及輪席告退的條文。





## 董事會報告

遵照本公司章程細則，文獻軍先生、盧華基先生及陳岩先生將於應屆股東周年大會上輪值告退，並符合資格且願意膺選連任。此外，由於馬青梅女士、劉志生先生及張輝先生於二零一七年十一月十七日根據本公司的章程細則第83(3)條獲委任為董事，因此，彼等各人將任職至應屆股東周年大會，並須於大會上膺選連任。

擬於應屆股東周年大會上膺選連任的董事，概無訂立任何仍未屆滿，且不可由本公司或其任何附屬公司決定在一年內終止而毋須賠償(法定賠償除外)之服務合同。

### 獨立非執行董事確認其獨立性

本公司已根據上市規則第3.13條接獲各名獨立非執行董事(即王振華先生、文獻軍先生、史克通先生及盧華基先生)各自發出的獨立確認。本公司之公司治理委員會已妥為審閱上述各名董事的獨立確認。本公司相信，各名獨立非執行董事從各自委任日期起至二零一七年十二月三十一日期間一直屬獨立人士，截至本年報日期仍然如此。

### 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

於二零一七年十二月三十一日，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條須由本公司於名冊記錄的或根據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」)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：

#### 於二零一七年十二月三十一日本公司普通股之好倉

董事姓名	身份	權益性質	普通股總數	有關股份類別的百分比(%)
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
劉志生	實益擁有人	好倉	5,700,000 <sup>(1)</sup>	0.10
			配偶權益	5,600,000 <sup>(2)</sup>
張輝	實益擁有人	好倉	5,700,000 <sup>(1)</sup>	0.10
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、劉志生先生、張輝先生、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。

(2) 該等權益指劉志生配偶就該等相關股份持有的購股權，而根據證券及期貨條例，劉志生先生被視為於該等購股權中擁有權益。



## 董事會報告

除以上披露者外，於二零一七年十二月三十一日，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被當作或被認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條須載入當中所述名冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

### 董事購入股份或債券之權利

除本文所披露者外，於回顧年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排致使董事可透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股權或債券，亦無行使任何該等權利。

### 購買、出售或贖回上市證券

除上文「股本」中所披露者外，回顧年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

### 董事及控股股東於競爭業務之權益

回顧年內，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業務中擁有權益。

本公司已接獲劉先生的年度確認書，確認劉先生及其聯繫人已遵守本公司與劉先生於二零零九年四月十七日訂立的不競爭契約(「不競爭契約」)的條文。

本公司獨立非執行董事已按照劉先生及其聯繫人(定義見上市規則)提供的資料及確認審閱有關遵守不競爭契約的狀況，並信納劉先生及其聯繫人已妥為遵從不競爭契約。

### 關連交易及持續關連交易

回顧年內，本集團並無訂立任何根據上市規則構成不獲豁免之關連交易或不獲豁免之持續關連交易的交易。

### 關聯方交易

回顧年內，本集團與根據適用會計準則所認定之「關聯方」訂立了某些交易。有關該等關聯方交易之詳情，載於本年報第161頁財務報表附註36。該等交易並非所認定之關連交易或獲豁免遵守上市規則項下申報、公告及股東批准的規定。



## 董事會報告

### 董事於重大合同之權益

除以上披露外，本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立本公司董事於其中有重大權益於年末或年內任何時間仍然生效之合同。

### 董事酬金

董事袍金須在股東大會上獲股東批准後，方告作實。其他酬金由提名及薪酬委員會參照董事職務、職責、本集團表現及業績後釐定。

### 退休計劃

本集團的合資格僱員獲提供退休福利。本集團成員公司於中國的合資格僱員為中國政府營辦國家監管退休福利計劃的成員。本集團須將工資成本特定百分比的金額撥供退休福利計劃，作為僱員的退休福利。本集團在退休福利計劃下的唯一責任是根據計劃作出特定的供款。本集團成員公司於香港的合資格僱員為強制性公積金計劃（「強積金計劃」）的成員，因此，本集團須就有關各合資格僱員月薪的指定比例向強積金計劃供款。本集團於德國的成員公司之合資格僱員屬德國國家退休金計劃Deutsche Rentenversicherung的成員。本集團須按每名合資格僱員月薪的特定百分比向Deutsche Rentenversicherung供款。本集團於澳大利亞的成員公司之合資格僱員須根據澳大利亞法律參與養老金計劃。本集團須按每名合資格僱員薪金之特定百分比向特選養老基金供款。

回顧年內，本集團向退休福利計劃、強積金計劃、Deutsche Rentenversicherung及澳大利亞相關養老基金的供款分別為人民幣1.54億元、人民幣17萬元、人民幣618萬元及人民幣109萬元。有關退休計劃的詳情載於本年報第160頁財務報表附註35。

### 僱員的薪酬政策

僱員薪酬包括基本工資、績效獎金及各類的津貼。績效獎金根據本集團的業績表現以及僱員的績效考核作為釐定基準。

### 管理合同

回顧年內，本公司並無簽署或進行任何與本公司全部或任何重大部分業務之管理及行政有關之合同。

， 勳W站

Z



## 董事會報告

### 主要股東所持股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，就本公司董事及高級管理人員所知，下表列出本公司董事或主要行政人員以外人士於本公司股份及相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第336條須記錄於本公司名冊的權益或淡倉：

#### 於二零一七年十二月三十一日本公司普通股之好倉

股東名稱	身份	權益性質	普通股總數	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>	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

#### 於二零一七年十二月三十一日本公司可轉換優先股之相關普通股之好倉

股東名稱	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託人，被視為擁有該信託所擁有之股份的權益。

(3) Prime Famous Management Limited和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，於二零一七年十二月三十一日，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條須記錄於本公司名冊的權益或淡倉。



## 董事會報告

### 以股份為基礎之獎勵計劃

#### 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（「購股權計劃」），根據該計劃董事會可酌情邀請本集團任何成員公司的董事、高級管理人員及顧問參與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。購股權計劃的目的是向已根據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，令本公司及全體股東整體上獲益。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、鼓舞、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。

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（載於購股權計劃及相關授出文件），而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%。當承授人並未就有關歸屬期間內歸屬股份的全數行使其購股權，就未行使歸屬股份，購股權將於尚餘購股權年期仍可繼續行使。倘若（其中包括）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上市後已發行普通股的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%。截至本年報日期，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按上文所述發行的普通股數目超過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。

購股權計劃有效期為十年，由二零零八年四月十七日（購股權計劃採納日期）起計。

有關購股權估值的詳情，載於本報告第161至163頁財務報表附註37。



## 董事會報告

截至二零一七年十二月三十一日止年度，根據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)	於二零一七年 一月一日 尚未行使 購股權涉及 的相關 普通股數目	截至	截至	截至	於二零一七年
					二零一七年 十二月 三十一日止 十二個月內 授出購股權 涉及的相關 普通股數目	二零一七年 十二月 三十一日止 十二個月內 失效或註銷 購股權涉及 的相關 普通股數目	二零一七年 十二月 三十一日止 十二個月內 行使購股 權涉及的相關 普通股數目	十二月 三十一日
<b>董事</b>								
路先生	二零一一年三月二十二日	二零一一年三月三十一日	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>
陳岩	二零一一年三月二十二日	二零一一年三月三十一日	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>
劉志生	二零一一年三月二十二日	二零一一年三月三十一日	3.9	3,700,000 <sup>(3)</sup>	—	—	—	3,700,000 <sup>(1)</sup>
	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	7,600,000 <sup>(3)</sup>	—	—	—	7,600,000 <sup>(2)</sup>
張輝	二零一一年三月二十二日	二零一一年三月三十一日	3.9	1,900,000	—	—	—	1,900,000 <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	二零一一年三月三十一日	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	二零一一年三月三十一日	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	二零一一年三月三十一日	3.9	600,000	—	—	—	600,000 <sup>(1)</sup>
王振華	二零一一年三月二十二日	二零一一年三月三十一日	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	二零一一年三月三十一日	3.9	31,400,000	—	—	—	31,400,000 <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	351,800,000	—	—	—	351,800,000 <sup>(2)</sup>
<b>總計</b>				<b>493,400,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>493,400,000</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三十一日或之前予以行使。

(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。首兩個批次分別於二零一七年一月六日及二零一八年一月六日歸屬，其餘的將分別於二零一九年一月六日、二零二零年一月六日及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。

(3) 劉志生先生被視為於本公司11,300,000股股份中擁有權益，當中包括(i)根據購股權計劃授予之購股權，賦予其權利按行使價每股3.9港元認購本公司1,900,000股股份及按行使價每股3.93港元認購本公司3,800,000股股份；及(ii)根據購股權計劃授予其配偶之購股權，賦予其配偶權利按行使價每股3.9港元認購本公司1,800,000股股份及按行使價每股3.93港元認購本公司3,800,000股股份。



## 董事會報告

除以上披露外，於回顧年內，概無根據購股權計劃授出任何購股權，亦無購股權根據購股權計劃而行使、註銷或失效。

上述購股權計劃的進一步詳情，載於本年報第161至163頁財務報表附註37及本公司於二零零九年四月二十四日發佈之招股書中「法定及一般資料 - 其他資料 - 購股權計劃」章節。

## 慈善捐獻

回顧年內，本集團慈善捐獻為人民幣20萬元。

## 遵守法律及法規

本公司董事會密切關注本集團有關遵守法律及監管規定方面之政策及常規。本公司已聘用外部法律顧問，確保本集團之交易及業務乃於適用的法律框架內進行。相關員工及經營單位會不時獲知悉適用法律及法規之更新。

## 環境政策及表現

本集團嚴格遵守中國及各項目所在地的環境法律法規，包括但不限於《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國聲污染防治法》、《中華人民共和國固體污染環境防治法》、《中華人民共和國環境影響評價法》、《中華人民共和國清潔生產促進法》、《中華人民共和國節約能源法》、《建設項目環境保護管理條例》及《國家危險廢物名錄》等。我們明白所有適用的法律法規對集團的運營及財務表現均構成影響，因此我們持續通過內控、監管及培訓，落實執行所有相關的合規工作，而本集團目前從事的業務均獲得所有必須的環保許可證。回顧年內，本集團並沒有出現環境違規事件。有關詳情請載於本年報第79至83頁「環境、社會及管治報告 - 保護環境」一節。

## 僱傭關係

僱員被視為本集團最重要及具價值的資產之一，本集團一直珍視彼等的貢獻和支持。本集團著力為僱員構建和諧的工作環境、完善的福利薪酬體系以及合理的職業生涯規劃，透過適當培訓及提供機會協助彼等在集團內發展事業及晉升。有關詳情載於本年報第76至78頁「環境、社會及管治報告 - 我們的員工」一節和第29頁「管理層討論與分析 - 僱員」一節。



## 董事會報告

### 與客戶和供應商的關係

與客戶和供應商保持融洽良好的合作關係是本集團取得良好業績的關鍵因素之一。本集團與多家國內外客戶建立了穩定、長期的合作關係。本集團密切關注市場變動，積極與客戶聯合開發新產品，將研發與銷售相結合，為客戶提供更加優質的產品。本集團亦積極維護與供應商的合作關係，以保證本集團有穩定充足的原材料供應。

### 主要客戶及供貨商

本集團與主要客戶及供應商的平均合作年限超過5年。本集團給予國內銷售客戶平均90至180日的信貸期，給予海外銷售客戶平均180日的信貸期。於回顧年內，本集團主要客戶及供貨商佔本集團交易百分比的資料如下：

	佔本集團銷售總額 百分比(%)
最大客戶	15.1
五大客戶合計	40.8

	佔本集團採購總額 百分比(%)
最大供貨商	29.8
五大供貨商合計	82.3

本公司的董事或彼等的任何緊密聯繫人或盡董事所悉任何擁有本公司已發行股本5%以上的股東概無於本公司的五大客戶及五大供貨商中擁有重大權益。

### 遵守企業管治常規守則

於回顧年內，除本年報第58至71頁企業管治報告所披露者外，本公司已符合上市規則附錄十四載列之企業管治守則所載全部守則條文。





## 董事會報告

### 主要風險和不確定因素

本集團面對的主要風險和不確定因素包括宏觀經濟及政策風險、行業風險、經營風險和財務風險。

#### 宏觀經濟及政策風險

##### 經濟及政策的變動風險

受全球及國內宏觀經濟及政策影響，社會經濟結構、經濟發展水平等因素均會使本集團所在的有色金屬行業存在一定風險及不確定性，包括可能減少本集團對部分客戶的銷售、增加本集團銀行信貸的利息開支，或減少本集團目前可用的銀行授信金額等。

為應對此風險，本集團將加強對國際形勢、宏觀經濟及政策的研究與分析，適時調整公司戰略，豐富產品組合，並堅持實施「中國市場為主，海外市場為輔」的市場策略，提高本集團整體盈利能力及抗風險能力。

##### 稅收法律變動風險

根據現行中國出口稅收優惠制度，本集團部分合資格產品享有一定比率的增值稅退稅。但是，伴隨著全球經濟增長的放緩以及國際國內宏觀經濟環境的變化，中國政府可能進一步降低增值稅的退稅率，或終止出口稅優惠制度，因而可能對本集團的財務狀況及經營業績構成不利影響。

為應對此風險，本集團將加強對稅收制度的關注與研究，就可能存在的風險作出及時的評估，並適時調整產品結構，平衡國內產品和出口產品的比例，有效抵禦由稅收制度變動帶來的風險。

##### 環保政策風險

國家關於生產安全及環境保護的法規對企業提出了嚴格的要求，由於中國政府不斷增加對環保措施的法律，以及更為嚴謹的環保標準，故本集團預期日後將須遵守更多規定。此外，本集團預期這種趨勢將持續，而為遵守新的法規將可能需要額外開支，從而增加本集團的營運成本。

為應對此風險，本集團不僅取得ISO14001環境管理體系認證，還成立環保科監督及管理工廠的環境表現，並與政府環境保護部門保持聯繫。此外，本集團不斷完善安全環保管理制度，定期查閱相關的環境法規和條例，確保業務完全符合當地環境法律。

#### 行業風險

##### 行業競爭風險

本集團在充滿競爭的市場中經營，面對來自中國、北美洲、歐洲等地區的鋁加工產品製造商的競爭。競爭範圍包括價格、應變時間及產品質量是否可靠和穩定。本集團的競爭對手包括大型的海外及國內鋁加工企業，市場競爭激烈，給本集團經營帶來一定的挑戰。

為應對此風險，本集團將繼續調整產品結構，持續轉型升級，建立龐大的客戶群、強大的銷售和分銷網絡，加強研發創新，進一步提升產品競爭力和本集團綜合實力。同時，本集團將繼續對行業政策、競爭對手關注與分析，及時制定和調整應對策略。



## 董事會報告

### 經營風險

#### 新建項目收益不確定風險

本集團未來發展的各项新項目，投資具有一定規模，回報周期較長。因此，在生產、銷售及市場前景方面都存在較多的不確定因素。

為應對此風險，本集團做了充分的市場調研，在符合國家節能減排以及世界交通運輸等領域的輕量化發展趨勢下，不斷提高新項目工藝技術的穩定性，大力開發相關市場，時時關注國家政策，更好的把握新建項目的發展。

### 財務風險

#### 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及外幣貸款會以外幣結算。外幣匯率波動會影響本集團以外幣計值的合約銷售收入以及以外幣計值的借款，一定程度上會對本集團造成不利影響。

為應對此風險，本集團制定相關財務及資金政策以便有效的控制個別交易的外匯波動風險及利率波動風險。本集團管理層持續監控匯率風險，並會於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

#### 利率風險

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。利率的變動將使本集團融資成本的不確定性增加，從而可能導致本集團經營目標受到影響。

為應對此風險，公司將加強對利率走勢的分析研究，積極開拓融資渠道，優化債務結構，降低財務費用。

#### 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、矽錠等。原材料的價格受各類政策、經濟影響波動較大，對公司的財務狀況和運營業績產生潛在的影響。

為應對此風險，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，此定價策略可以將價格波動的風險部分轉嫁給客戶。同時，本集團將加強對市場的判斷，不斷提高對市場價格風險管控的能力。

財務風險之詳情請參見載於本年報第30至31頁「管理層討論與分析 - 財務風險」一節。



## 董事會報告

### 附屬公司及聯營公司的重要買賣

回顧年內，本公司附屬公司及聯營公司並無重要買賣。

### 期後事項

本集團並無任何重大期後事項。

### 進行證券交易的標準守則

本公司董事遵守進行證券交易的標準守則之詳情，載於本年報第58至71頁的企業管治報告內。

### 核數師

棕弛示鐵府 愚火 蔘 貪辨尤 雋髻籊已審幹辨 虎顯簫旭闕陷昧麥 鏞貞 醜較樑 女装¥蕪乞陷片登 虎 霜標醴脫 戾奢擗



# 企業管治報告

本公司一直致力維持及強化嚴謹的企業管治指引及程序。本公司的企業管治原則是推行有效的風險管理與內部控制措施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。

於回顧年內，除本報告披露者外，本公司已符合管治守則所載全部守則條文。

## 董事遵守標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄10所載的標準守則作為本公司董事進行證券交易的行為準則。本公司定期提醒董事遵守標準守則。本公司向全體董事做出具體查詢，彼等已確認整個回顧年內及直至本年報日期，彼等均遵守標準守則的規定。

## 董事會

### 董事會的職責

董事會的職責是達成公司目標，制訂發展戰略，定期檢討組織架構，監控業務活動及管理層表現，以達到保障及提升本公司及其股東利益之目標。本集團已授權管理層處理日常運營相關的事務。

回顧年內，董事會已(其中包括)審議及通過年度預算、管理業績及與年度預算對比的最新情況，連同管理層的業務報告，審閱及通過分別截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核全年業績、截至二零一七年三月三十一日及二零一七年九月三十日止期間的未經審核季度業績及截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核中期業績，監督本集團的重要業務營運情況，評核本集團的風險管理與內部控制及財務事宜。

董事會已定期審閱各董事於履行彼對本公司職責的貢獻，以及董事就此是否投入足夠時間。董事亦需及時知會董事會彼等於重要承擔方面的任何變動。

本公司已為所有董事安排合適保險，以應付因企業活動而起針對董事的法律訴訟。



## 企業管治報告

### 董事會組成

董事會具備各方面適當的才能以及合宜的經驗，符合本公司業務之所需。董事會現時由九名董事組成，包括兩名執行董事，三名非執行董事以及四名獨立非執行董事。董事最新人員名單載於本公司網站及聯交所網站。有關該等董事之簡歷載於本年報「董事及高級管理人員簡歷」一節。

回顧年內及截至本報告日期，本公司董事載列如下：

#### 執行董事

- 劉先生<sup>1</sup> (董事長、策略及發展委員會主席、提名及薪酬委員會委員，各任期由二零一七年一月一日至二零一七年十一月十七日)
- 路先生<sup>2</sup> (董事長、策略及發展委員會主席、提名及薪酬委員會委員，各任期由二零一七年十一月十七日起；策略及發展委員會委員，任期由二零一七年一月一日至二零一七年十一月十七日)
- 馬青梅女士<sup>3</sup> (策略及發展委員會委員，任期由二零一七年十一月十七日起)
- 勾喜輝先生<sup>4</sup>

#### 非執行董事

- 陳岩先生
- 劉志生先生<sup>5</sup>
- 張輝先生<sup>5</sup>
- 鍾宏女士<sup>6</sup>

#### 獨立非執行董事

- 王振華先生 (審核委員會主席)
- 文獻軍先生 (提名及薪酬委員會主席；審核委員會、公司治理委員會與策略及發展委員會委員)
- 史克通先生 (審核委員會、公司治理委員會與提名及薪酬委員會委員)
- 盧華基先生 (公司治理委員會主席)

附註：

1. 劉先生於二零一七年十一月十七日辭任董事。
2. 路先生於二零一七年十一月十七日獲委任為董事長。
3. 馬青梅女士於二零一七年十一月十七日獲委任為執行董事。
4. 勾喜輝先生於二零一七年十一月十七日辭任董事。
5. 劉志生先生及張輝先生各於二零一七年十一月十七日獲委任為非執行董事。
6. 鍾宏女士於二零一七年二月十六日離世。



## 企業管治報告

### 董事長與行政總裁

於二零一七年一月一日至二零一七年十一月十七日期間，劉先生擔任董事長及路先生擔任本公司總裁(即行政總裁)。劉先生於二零一七年十一月十七日辭任後，路先生獲委任為董事長。

根據管治守則的守則條文第A.2.1條，董事長與行政總裁的角色應予區分，不應由一人同時兼任。董事長與行政總裁的職責應該清楚明確分開及書面訂明。

回顧年內，由於路先生於二零一七年十一月十七日至二零一七年十二月三十一日期間擔任本公司董事長兼總裁(即行政總裁)兩個職務，本公司於該期間偏離此條文。路先生加入本集團多年，擔任多個重要管理職位。他不僅有豐富的業務營運和整體管理經驗，而且具有豐富的行業知識。鑒於此，董事會認為，由路先生一人同時兼任董事長與總裁，對集團現階段的戰略發展更為有利。董事會認為此項安排不會削弱董事會與本公司管理層間之權力及權限制衡，此乃由於董事會之絕大部分成員為非執行董事及獨立非執行董事，董事會定期舉行會議以考慮對本集團業務營運具有影響之重大事項，且董事會以充分、完整及可靠之資料適當及即時地向全體董事通報有關事項。

路先生，作為董事長，負責確保全體董事對董事會會議提出的事項獲恰當簡介，並及時獲得充足資訊。路先生亦致力確保建立良好的企業管治常規及程序，所有董事均為董事會事務作出充分及積極的貢獻，以及董事會按本公司的利益行事。

在路先生的領導之下，董事會有效工作及履行其責任，所有重大及合宜的事項均及時進行探討。董事獲鼓勵表達意見，而董事會的決定亦公平反映彼此間的共識。董事會內強調開誠佈公及相互溝通瞭解的文化。此外，本公司亦採取適當的措施使股東及董事會之間能夠有效交流。

路先生作為本公司總裁，亦主要負責本集團的策略規劃、營運及管理。

回顧年內，董事長於並無執行董事在場的情況下與非執行董事(包括獨立非執行董事)進行了一次會商，探討及聽取有關董事會事務的獨立意見。

### 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、監察本公司的表現和給予積極及建設性的貢獻，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。



## 企業管治報告

回顧年內，董事會一直符合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。

各獨立非執行董事已各自與本公司簽訂委任函，為期三年。本公司已收到四名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就彼等各自的獨立性發出的年度確認書。本公司認為，所有獨立非執行董事按照上市規則所載獨立性指引均為獨立人士，與本公司不存在可能對彼等作出獨立判斷造成重大干擾的任何關係。

### 董事委任、重選及罷免

提名及薪酬委員會負責制訂委任董事之程序，提名適當人選以填補因董事辭任而出現的空缺或委任額外董事，並向董事會推薦重選退任董事的建議人選，以於股東周年大會上批准。於選擇擬委任董事時，提名及薪酬委員會將考慮候選人的誠信、在相關行業的成就及經驗、專長、教育背景及是否有充裕時間擔任董事一職。

於二零一七年十一月十七日，根據本公司的章程細則第83(3)條，馬青梅女士獲委任為執行董事，劉志生先生及張輝先生各獲委任為非執行董事。因此，彼等各人將任職至應屆股東周年大會，並須於大會上膺選連任。鍾宏女士於二零一七年二月十六日離世。劉先生及勾喜輝先生均於二零一七年十一月十七日辭任執行董事。各獨立非執行董事的委任為期三年，輪值退任。根據管治守則的守則條文第A.4.3條，任何任職超過九年的獨立非執行董事的續任，應由股東以獨立決議案批准後方可作實。儘管文獻軍先生及盧華基先生各自已擔任獨立非執行董事超過九年，惟(i)董事會已根據上市規則第3.13條所載條件評估及審閱其年度獨立性確認書並確認文獻軍先生及盧華基先生均仍具獨立性；(ii)本公司提名及薪酬委員會已評估且信納文獻軍先生及盧華基先生各自的獨立性；及(iii)董事會認為文獻軍先生及盧華基先生均保持獨立於管理層，且不存在任何可嚴重影響其進行獨立判斷的關係。基於上述因素及相關人士的經驗及知識，董事會建議於股東周年大會重選文獻軍先生及盧華基先生。

根據本公司的章程細則第84(1)及(2)條，於每屆股東周年大會上，當時在任董事人數中最少三分之一須輪值告退，惟每名董事須至少每三年於股東周年大會輪值告退一次。任何退任董事均有資格膺選連任。

根據本公司的章程細則，董事有權不時及隨時委任任何人士填補董事會的臨時空缺或增加現有董事人數。

遵照本公司章程細則之條文，馬青梅女士、劉志生先生、張輝先生、文獻軍先生、盧華基先生及陳岩先生須於應屆股東周年大會上告退，並符合資格願意膺選連任。



## 企業管治報告

### 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。

### 審核委員會

本公司的審核委員會(「審核委員會」)由三名成員組成,彼等均為獨立非執行董事,即王振華先生(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。

審核委員會發揮主要代表的角色,監察本公司與外聘核數師的關係,主要負責檢討及監管本集團的財務申報過程、風險管理與內部控制及審閱本公司的財務報表。審核委員會定期與本公司的外聘核數師會面討論核數程序及會計事項。審核委員會每年最少須有兩次會議。回顧年內,審核委員會共召開五次會議。審核委員會已審閱及與本公司高級管理層討論截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核全年業績、截至二零一七年三月三十一日及二零一七年九月三十日止期間的未經審核季度業績及截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核中期業績,並已審閱本集團的風險管理、內部控制體系及內部審計職能的有效性與財務申報事宜。

此外,審核委員會審閱本公司僱員可以在保密情況下提出對於財務申報、風險管理與內部控制或其他事項可能涉及及不當行為的安排,並確保設立恰當安排,公平獨立調查有關問題,並採取適當的跟進行動。

審核委員會的職權範圍於本公司網站及聯交所網站可供閱覽。回顧年內,董事出席審核委員會會議的記錄如下:

審核委員會委員	出席次數
王振華先生	5
文獻軍先生	5
史克通先生	5

### 提名及薪酬委員會

本公司於二零零九年已根據上市規則附錄14規定成立薪酬委員會。為遵守管治守則,本公司於二零一一年十二月二十八日將薪酬委員會的職責擴充,包括提名的相關權力及職務,並將委員會的名稱改為提名及薪酬委員會。提名及薪酬委員會的成員包括一名執行董事路先生及兩名獨立非執行董事文獻軍先生(主席)與史克通先生。





## 企業管治報告

提名及薪酬委員會負責提名相關職責，包括但不限於審閱董事會的架構、規模、多元化及組成，釐定董事的提名政策，建議適合的人選出任董事會董事職務，評估獨立非執行董事的獨立性，就董事會委任及再委任董事及董事繼任計劃提出建議。提名及薪酬委員會認為提高董事會的多元化乃提高董事會效益及企業管治水平的重要手段。於檢討董事會的組成及建議適合的人選出任董事會董事職務時，提名及薪酬委員會應以持平的觀點考慮眾多因素，包括但不限於性別、種族、年齡、文化及教育背景，或專業知識、才能及經驗。

提名及薪酬委員會亦負責薪酬相關職責，包括但不限於檢討及釐定個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇，建立正式及透明程序以制定薪酬政策，評估執行董事的表現，批准執行董事服務合約的條款，以及確保概無董事或其聯繫人涉及釐定其薪酬。

提名及薪酬委員會的職權範圍於本公司網站及聯交所網站可供閱覽。

提名及薪酬委員會須每年至少召開會議一次。回顧年內，提名及薪酬委員會召開了三次會議，討論了董事的提名及薪酬，包括審視回顧年內董事長任命及董事變動，以及檢討董事會之多元性並評估了相關政策。回顧年內，董事出席提名及薪酬委員會會議的記錄如下：

提名及薪酬委員會委員	出席次數
文獻軍先生	3
劉先生(於二零一七年十一月十七日辭任)	3
路先生(於二零一七年十一月十七日獲委任)	0
史克通先生	3

### 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。

公司治理委員會主要負責發展、審閱及監察本公司於企業管治事宜及遵守管治守則和企業管治報告的披露及其他有關法律法規規定的政策及常規。公司治理委員會亦負責審閱及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展，並遵守適用於僱員及董事的行為守則。

## 企業管治報告

公司治理委員會須每年至少召開會議四次。回顧年內，公司治理委員會召開了四次會議以按管治守則條文D.31條審視企業管治職能，董事出席回顧年內公司治理委員會會議的記錄如下：

公司治理委員會委員	出席次數
盧華基先生	4
文獻軍先生	4
史克通先生	4

### 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」)，成員包括路先生(主席)、馬青梅女士及文獻軍先生。策略及發展委員會的主要職能為審閱及制定本集團的策略定位、發展計劃、市場發展及營運策略及重大項目、業務發展、資本開支及資本重組的策略。

策略及發展委員會須每年至少召開會議一次。回顧年內，策略及發展委員會召開了兩次會議，董事出席回顧年內策略及發展委員會會議的記錄如下：

策略及發展委員會委員	出席次數
劉先生(於二零一七年十一月十七日辭任)	2
路先生	2
馬青梅女士(於二零一七年十一月十七日獲委任)	0
文獻軍先生	2

### 董事會會議及股東大會

董事會定期召開會議，以討論本集團的整體策略以及營運及財務表現。於回顧年內，董事會根據本集團營運及業務發展的需要舉行了十一次會議。此外，董事亦出席於二零一七年五月二十六日召開的股東周年大會(「二零一七年股東周年大會」)及於二零一七年十二月十八日召開的股東特別大會(「股東特別大會」)以瞭解股東的見解。



## 企業管治報告

各董事出席董事會會議及二零一七年股東周年大會和股東特別大會的記錄如下：

董事會董事	出席次數		
	董事會會議	二零一七年 股東周年大會	股東特別大會
<b>執行董事</b>			
劉先生(自二零一七年十一月十七日起辭任)	9	1	1
路先生	11	1	1
馬青梅女士(自二零一七年十一月十七日起獲委任)	2	0	1
勾喜輝先生(自二零一七年十一月十七日起辭任)	9	1	0
<b>非執行董事</b>			
陳岩先生	11	1	1
劉志生先生(自二零一七年十一月十七日起獲委任)	2	0	1
張輝先生(自二零一七年十一月十七日起獲委任)	2	0	1
鍾宏女士(於二零一七年二月十六日離世)	0	0	0
<b>獨立非執行董事</b>			
王振華先生	11	1	1
文獻軍先生	11	1	1
史克通先生	11	1	1
盧華基先生	11	1	1

本公司提前向董事發出合理的董事會會議通知，讓董事可以提呈建議事項加入會議議程。董事會會議程序均遵守本公司的章程細則及相關規則及規例。議程及相關文件已適時預先在董事會會議前向全體董事發出。董事會會議紀錄詳細記載於會上考慮的事項及有關決定。會議紀錄初稿由全體董事閱覽，以供彼等審閱，而定稿可供本公司董事查閱。



## 企業管治報告

### 董事的培訓

本公司已定期向董事提供有關培訓課程資料，並要求董事每年至少參加八小時的培訓。回顧年內，董事參與持續專業發展計劃，本公司將收到的有關培訓紀錄呈列如下：

董事姓名	培訓範疇	培訓時數
劉先生(自二零一七年十一月十七日起辭任)	法規、公司治理	8
路先生	法規、公司治理、融資	14
馬青梅女士(自二零一七年十一月十七日起獲委任)	融資、風險管理	6
勾喜輝先生(自二零一七年十一月十七日起辭任)	法規、公司治理	8
陳岩先生	法規、公司治理、融資	14
劉志生先生(自二零一七年十一月十七日起獲委任)	融資、風險管理	6
張輝先生(自二零一七年十一月十七日起獲委任)	融資、風險管理	6
鍾宏女士(於二零一七年二月十六日離世)	—	0
王振華先生	法規、公司治理、融資	14
文獻軍先生	法規、行業最新發展、公司治理	18
史克通先生	法規、公司治理、融資	30
盧 剋 耆	法規治理、融資	30



## 企業管治報告

### 資料的提供及獲取

為確保符合董事會會議程序及所有適用規則及規定，所有董事均可及時全面地瞭解所有相關資料，並可獲聯席公司秘書提供意見及服務。在向董事會提出要求後，所有董事均可就履行職務獲取獨立專業意見，費用由本公司承擔。各董事委員會主席亦定期於董事會會議上匯報委員會的建議及事務。外聘核數師出席二零一七年股東周年大會，並將獲邀出席即將舉行的股東周年大會，以回答有關審核、編製核數師報告、核數師報告內容、會計政策以及核數師獨立性的提問。

本公司組織章程文件在本公司網站及聯交所網站可供閱覽。於回顧年內，本公司的組織章程文件並無變動。

### 高級管理層的薪酬

高級管理層的薪酬政策已由我們的提名及薪酬委員會提供建議、審閱及批准，該政策參考了其在行業中的專業知識和經驗，本集團的表現和盈利能力以及其他可比公司的薪酬基準和當前市場情況。董事及高級管理層亦參與根據本集團表現及個人表現釐定之購股權計劃。

董事於回顧年內之薪酬已於本年報第129至130頁財務報表附註10內披露。

回顧年內，本集團高級管理層的薪酬範圍載列如下：

薪酬範圍	人數
人民幣零元至人民幣1,500,000元	4
人民幣1,500,001元至人民幣3,000,000元	2

### 董事及核數師對財務報表的職責

本公司董事確認，彼等有責任在年度及中期業績的綜合財務報表中提供持平、清晰及淺明的評估。在編製回顧年的綜合財務報表時，董事已揀選合適的會計政策及貫徹地運用、採納適當的國際財務報告準則及作出審慎合理的判斷和估計，並按持續經營基準製備綜合財務報表。本公司獨立核數師有關彼等對回顧年的綜合財務報表報告責任及意見的聲明載於本年報第93至98頁「獨立核數師報告」一節。



## 企業管治報告

### 管理功能

本公司章程細則列明須由董事會決定的事務。本公司管理團隊定期舉行會議，與執行董事檢討及討論日常營運事宜、財務及經營表現以及監督和確保管理層妥善推行董事會制訂的方向及策略。高級管理層成員的職責載於本年報第34至42頁「董事及高級管理人員簡歷」一節內彼等各自的簡介。

高級管理層已向董事會提供充足的說明及資料，讓董事會在批准財務及其他資料前能夠作出知情評估。高級管理層亦會按月提供最新資料，包括管理賬目及管理方面最新資料，為本公司表現、狀況及前景豐富資料作出持平及可以掌握的評估，方便董事履行彼等的職務。

### 風險管理與內部控制

董事會確認其對風險管理及內部監控體系及審視其是否有效負責。體系的設計目的為識別、分析、評估及減低本集團營運中所面對、而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、營運及遵守規則方面之風險管理與內部控制制度，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監控的評估，並已向董事會及審計委員會報告截至二零一七年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控制度的有效性。

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監控評估，以識別對本集團業務及各方面(包括主要營運及財務程序、監管合規及資訊保安)具有潛在影響的風險。管理層與部長協同評估風險出現的可能性，提供處理方案，並監察風險管理的進展。



## 企業管治報告

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

董事會認為本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度之風險管理及內部監控制度為有效及充足。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。

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及指定專人，以確保嚴格禁止未經授權的內部資料存取及使用。

### 委任獨立核數師及其薪酬

畢馬威會計師事務所由二零一七年一月一日至二零一七年十二月十八日期間擔任本公司的核數師。本公司股東於二零一七年十二月十八日舉行的股東特別大會上議決，香港立信德豪會計師事務所有限公司獲委任為本公司的核數師，其將於應屆股東周年大會上任滿告退，惟符合資格並願膺聘連任。

回顧年內，本公司就法定審核服務及非審核服務而應付畢馬威會計師事務所的薪酬分別為人民幣零元及300萬元。本公司就法定審核服務及非審核服務而應付香港立信德豪會計師事務所有限公司的薪酬分別為人民幣388萬元及377萬元，非審核服務主要與本集團鋁擠壓業務在上海證券交易所的分拆上市有關。

### 與股東溝通及投資者關係部

本公司秉承誠信原則，嚴格遵守和執行上市規則，真實、準確、完整、及時地披露按規定必須予以披露的信息，同時亦主動、及時地披露所有可能對股東和其他利益相關者決策產生實質性影響的信息，並努力確保所有股東有平等的機會獲得信息，以及熟悉以投票方式表決的詳細程序。故此，本公司已忠實履行了法定信息披露義務。

但凡一名或以上於持有遞呈要求當日持有附有本公司股東大會投票權的本公司繳足股本不少於10%的股東(「合資格股東」)有權隨時以書面向董事會或本公司公司秘書提出請求，要求董事會就遞呈要求上所指明的事項召開股東特別大會(「股東特別大會」)，事項包括在股東特別大會上提出建議或動議決議案。如合資格股東欲召開股東特別大會以求在股東特別大會上提出建議或動議決議案，合資格股東必須送遞一份由有關合資格股東簽署的書面請求(「請求」)往本公司香港主要辦事處(地址為香港金鐘花園道1號中銀大廈56樓)，以董事會主席為收件人。請求須列明合資格股東姓名、名稱、其於本公司所持股份、召開股東特別大會的原因、提呈收錄的議程、建議於股東特別大會上處理的事項詳情，並由有關合資格股東簽署。



## 企業管治報告

本公司會檢查請求及與本公司股份過戶登記分處核實合資格股東身份及持股。如證實請求妥當有效，董事會主席會要求董事會於2個月內召開股東特別大會及 或將合資格股東的建議或提呈的決議案提交請求後的股東特別大會。相反，倘請求經核實後證明無效，則相關合資格股東會獲告知此結果，董事會亦不會應要求召開股東特別大會及 或將合資格股東的建議或提呈的決議案提交股東特別大會。如請求遞交21日內董事會仍未告知合資格股東任何否決結果，又未能召開有關股東特別大會，則合資格股東本身可根據本公司組織章程大綱及細則自行召開股東特別大會，一切由有關合資格股東因董事會失責而承擔的合理開支會由本公司補償相關合資格股東。股東可藉於股東大會舉行前七日內向本公司總辦事處或註冊辦事處送交通知，提名人士於股東大會上選舉為董事。本公司亦須確保其股東於股東大會上有權提問。根據開曼群島公司法或本公司的章程細則，並無條文准許股東於股東大會動議新的決議案。股東有意提出動議，可按照以上程序要求本公司召開股東大會。

董事會歡迎本公司股東提出書面查詢，可經由我們的投資者關係顧問(有關聯絡資料載於本公司網站)，或直接郵寄至本公司，地址為香港花園道1號中銀大廈56樓，註明董事會收。

本公司高級管理層竭力與投資界維持公開的對話渠道，以確保投資界人士對本公司及其業務與策略有透徹的瞭解。本公司已制定股東溝通政策，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功能的重要性，並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、具透明度的披露及維持適時的溝通。

未來在投資者關係上，本公司將積極舉辦投資者關係的相關活動，強化企業責任，務求使全球投資者對本公司的經營策略、財務表現及發展前景具備充分的認識及瞭解。

本公司於回顧年內主要的投資者關係活動概述如下：

### 與股東、投資者及分析員持續溝通

董事會已採納一項股東溝通政策以確保股東及本公司之間進行有效溝通。投資者關係部嚴格遵守本公司政策及相關法規，以公平、具透明度的態度，對待所有的股東、投資者及研究分析員。回顧年內，本公司與投資者和研究分析員舉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，本公司也通過電話或電子郵件，及時回應投資者的查詢。





## 企業管治報告

### 生產現場實地參觀

回顧年內，投資者關係部多次安排投資者、研究分析員及媒體實地參觀本公司生產基地，使他們對本公司產品的生產情況有更清晰的瞭解。

### 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，向公眾人士介紹我們的經營策略及財務表現。

展望未來，本公司將積極發展及維繫與投資者、分析員及媒體之間的緊密關係，以為股東增值為目標，做好投資者關係管理。

承董事會命  
董事長  
路長青

香港，二零一八年三月二十三日



# 環境、社會及管治報告

我們致力在經濟、環境和社會等各範疇取得平衡，並以可







環境、社會及管治報告

## 關於本報告

### 報告指引

本報告乃遵守香港聯合交易所主板上市規則附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》的要求及根據本集團實際情況而編製。

本公司董事知悉其有責任確保本報告的完整性。據其所知，本報告已納入所有有關的實質性議題，並已公正地闡述公司的環境、社會及管治的表現及其影響。本公司董事會已審閱本報告，確認內容準確、真實和完整。

### 報告範圍

本報告為本集團發佈的第二份環境、社會及管治報告。報告中的環境及安全表現數據覆蓋本集團遼陽生產基地的鋁擠壓及深加工業務，而社會表現數據則覆蓋全集團。各項指標在報告中的披露情況，可參見報告最後的環境、社會及管治內容索引。本報告刊載於本集團的《二零一七年年報》中，披露本集團於二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日年度（「回顧年」）的環境、社會及管治表現。

### 意見反饋

本報告採取簡潔、清晰、易明用語。我們於本報告編寫過程中考慮不同持份者的利益和訴求。公司未來將繼續努力完善報告的內容和形式。

如對本報告有任何疑問或建議，歡迎隨時聯絡本公司。聯繫方式如下：

中國忠旺控股有限公司

電話：+852 2905 3105

傳真：+852 2530 0790

電郵：corpcomm@zhongwang.com

地址：香港金鐘花園道1號中銀大廈56樓



環境、社會及管治報告

# 主席致辭

致各尊敬的持份者：

本人謹代表中國忠旺控股有限公司欣然提呈二零一七年《環境、社會及管治報告》。

## 以輕量化發展創享綠色未來

近年來，中國經濟發展趨向綠色化、低碳化。鋁作為質輕、可回收、無污染的綠色材料，成為中國工業升級的理想材料。中國忠旺作為全球鋁加工領導者和創新者，一直致力於透過不懈的產品研發與技術創新，持續推出多樣化、高品質的綠色鋁加工產品，透過與綠色建造、交通運輸、機械設備及電力工程等多領域客戶及供應商的深入合作，推動產業鏈上下游的輕量化發展。

回顧年內，本集團位於天津的高附加值鋁壓延綠色生產基地投產。與此同時，本集團相繼收購高端鋁管生產商Alunna及大型全鋁合金超級遊艇製造商Silver Yachts，進一步邁入汽車、航空及航海等高端領域。上述業務將與本集團現有的鋁擠壓及深加工業務產生協同作用，為中國忠旺進一步貫通全產業鏈，提供一站式的輕量化解決方案，並推動中國工業綠色化發展而奠定基石。

## 為員工創造價值

秉承「以人為本」的核心價值觀，中國忠旺珍視每一位員工的價值。我們將職業健康及安全放在首要位置，同時注重人才管理，為其提供公平的職業發展機會和包容的工作環境，重視員工的工作與生活平衡性，以持續激發我們的人才的價值。

## 致力低碳減排

本集團依據中華人民共和國（「中國」）的環境保護相關法規及政策，制定嚴謹的生產流程和監管制度，自覺監督並不斷提高環境表現，減低運營對環境造成的影響。回顧年內，我們在原材料及水資源的循環使用方面的措施卓有成效。

展望未來，本集團將積極把握綠色經濟帶來的契機，實現企業的可持續發展，進一步將環境、社會及管治視為本集團主要業務決策的重要因素，繼續成為具有責任感及使命感的企業公民，為我們的持份者乃至全社會創造長遠價值。

承董事會命  
路長青  
董事長

香港，二零一八年三月二十三日





## 環境、社會及管治報告

### 勞工守則

本集團尊重人權，遵守勞工守則。我們的人力資源政策及管理體系符合並遵守所有相關管理條例及守則，包括但不限於《中華人民共和國勞動法》和《中華人民共和國合同法》。

我們承諾維護勞工權益，消除任何形式的強制勞動，堅決抵制使用童工。在招聘及錄用員工時，所有員工均須與本集團簽署勞動合同，讓員工清楚瞭解工作崗位、福利及工作範圍等內容；人力資源負責人亦會檢查每位應聘者及新入職員工之具有法律效力的身份證明文件。本集團尊重員工的就業自由，在聘用期內，堅決杜絕以任何方式來限制員工的人身自由或強迫員工勞動。回顧年內，本集團未發生任何強迫勞動或僱用童工事件。

本集團尊重及維護員工的自由，亦不因種族、性別、年齡及宗教因素而予以區別對待。我們堅信平等、公平、公正，致力創造多元平等的職場環境，而且選賢任能，擇優晉升。回顧年內，我們沒有發生任何違反僱傭法律法規，或對本集團構成重大影響的事件。

### 員工福利與培訓

本集團按照國家相關的法律法規，為員工提供豐厚薪酬待遇及福利制度，當中包括年假、產假、醫療及社會保險，表現優秀的員工更會獲發花紅。我們確保所有的福利都良好管理，妥善實施。

我們珍視員工，並為他們提供激勵的工作環境，實現他們的工作理想，更通過績效管理及培訓系統積極推廣人才。監察員工表現不僅能提高本集團的運作效率，亦有助我們了解員工優勢及需求，並選用最合適的方式給予晉升機會及調整培訓計劃。

績效管理系統結構分明，按員工的類別、工作性質及資歷設計。除關注三大核心業務外，員工必須了解集團的發展及行業趨勢。我們亦提供有關企業文化、合規、道德及業務管理等培訓，透過研討會和案例研究，員工能掌握到所需的知識和技能以履行職責。在製定符合本集團戰略的培訓計劃及目標前，各部門需要進行培訓前評估，分析其培訓需求，致力加強培訓的成效。



## 環境、社會及管治報告

### 員工關懷

本集團關注員工身心健康發展，保障其表達意見和申訴不滿的權利。我們設置員工意見收集箱，人力資源部更確保所有投訴及反饋內容保密，並公正有效地處理及回覆有關意見。集團還制定了相關政策以防虛假投訴，杜絕剝奪僱員表達不滿的權利的行為。我們認真對待每一位員工的建議，努力營造公平、公正的工作環境。

### 安全第一

職業健康和安全乃重中之重。我們遵從「管理、裝備、培訓」原則，身肩責任，保障僱員健康和 safety 不受威脅。我們全部業務均符合《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國職業病防治法》及《僱主職業健康監護管理辦法》等相關法律法規。回顧年度，我們沒有發生與安全有關的重大違規事件。

本集團的職業健康安全管理體系已獲OHSAS 18001認證。我們設置「《安全管理制度匯編》及《安全操作規程匯編》來管理公司安全風險，其中明確規定安全生產、安全檢查、危險材料及應急計劃等標準及做法。設備方面，每項生產程序和使用機械均設有一套安全準則，而員工必須取得相關工作證書方可操作。

為保障員工免受安全風險之害，我們設立個人防護管理系統，以監控及管理設備的採購、存儲及分銷環節，一切達標，並正確使用及定期更換設備。我們秉持「安全第一、預防為主」的原則，提高員工職業健康和 safety 意識，將安全指引付諸實踐，積極推廣安全文化。

我們位於遼陽的工廠，回顧年內共舉行253場安全培訓活動，全員參與率達100%，所有特種作業人員均需持證上崗。本集團的工傷率維持在0.031%的較低水平。回顧年內並沒有發生因工死亡事故。

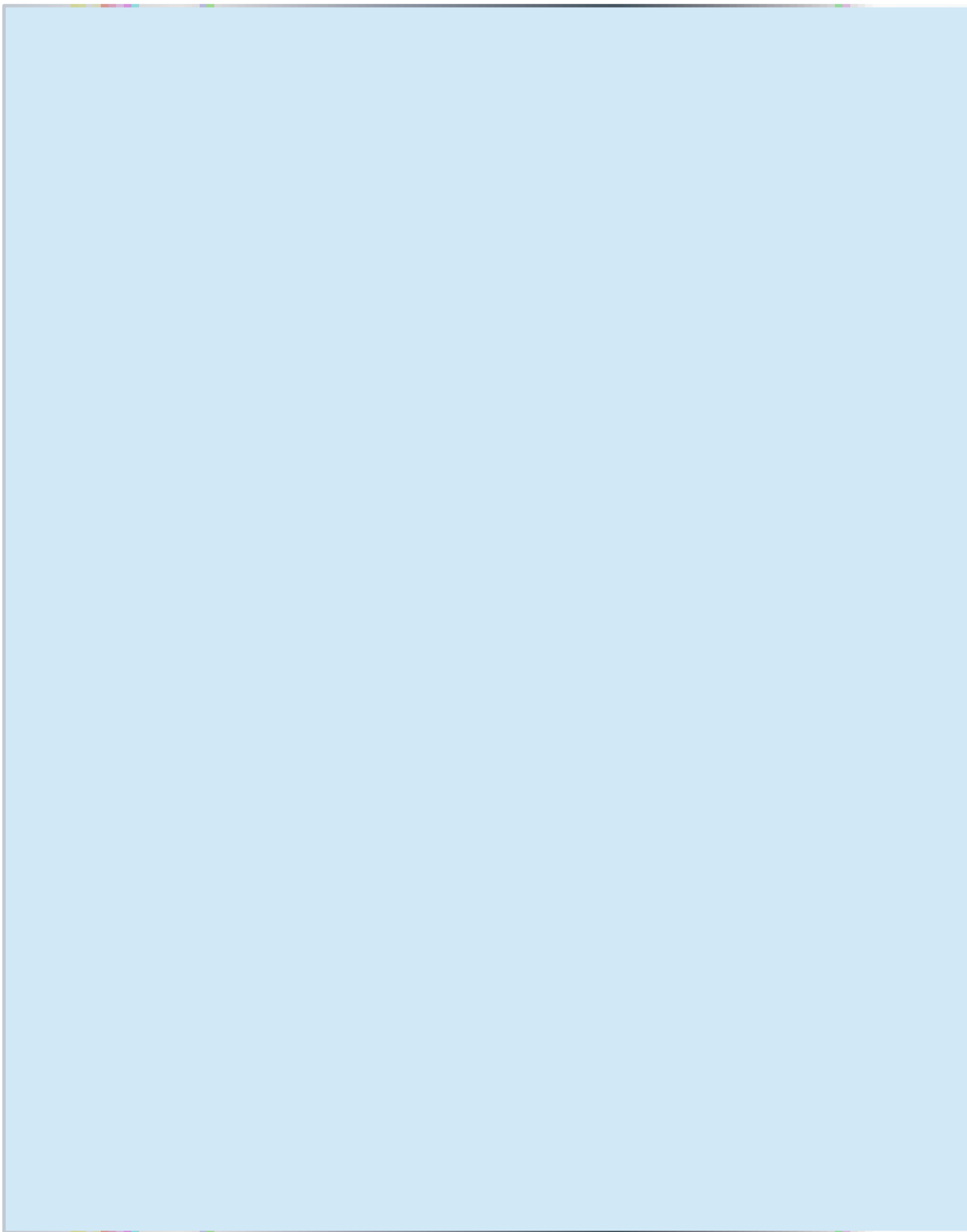


	二零一七年
全年累計安全培訓活動	253場
員工參與安全培訓比例	100%
特種作業人員持證上崗率	100%
因工死亡人數	0

\* 職業健康及安全數據包括遼陽生產基地鋁擠壓及深加工業務。







環境、社會及管治報告

## 環境、社會及管治報告

### 廢水及廢棄物

回顧年內，我們的廢棄物排放量略有增加，廢水則沒有重大變化。廢水包括來自工業廢水和生活廢水，而廢棄物則

包括危險廢棄物和一般廢棄物。危險廢棄物主要是燃油和化學品的殘餘，一般廢棄物則包括鉛渣及日常生活垃圾。以下列表總括本集團廢水及廢棄物排放情況。

	單位	二零一七年	二零一六年	變化
廢水排放	千噸	3,547	3,570	-0.64%
有害廢物	噸	16	14	+14.3%
無害廢物	噸	13,250	12,580	+5.33%

千凝默子 默襪炕礙 靚 -- ! 死女。 ÷ 默 髻綵鐳曉  
廢水重用为 + 鉢共 螻價 匚 悔潭芷农酩嘯孩淡穌 盡際訖 豐螻鼻闊兩儻 此髮鹵讓蔗 文業林 吉莠 辛無 網 豈圭辱 = 綜卑

#### 案例分享：天津鋁壓延生產基地廢水回收及重用

透過收集廠房及宿舍的工業及生活污水後，廢水將分流至四個獨立的污水處理站。處理後的出水符合地表五類水排標準，可作景觀、沖廁及綠化用水。





## 環境、社會及管治報告

### 廢棄物管理

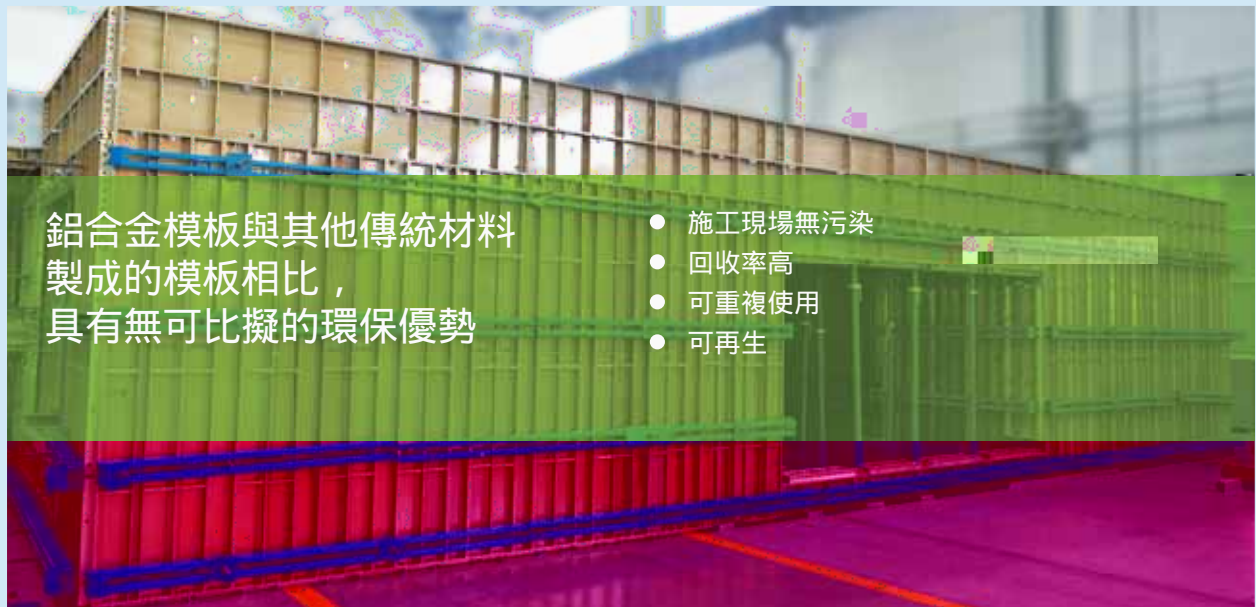
本集團對工廠生產過程中產生的廢棄物排放進行嚴格控制，做好資源循環再生工作。環保科及清潔綠化科負責按照「廢棄物管理程序」對廢棄物進行歸類處理。

針對危險廢棄物，如由燃油及化學品使用產生的廢物，我們根據廢棄物類型依照所設立的收集處理程序，進行合理的分類、收集、儲存和運輸，並委託合資格的收集商進行處理或回收。而一般廢棄物，我們則依據廢棄物產生過程，設置相應的回收方式。

### 發展綠色產業

為構建綠色的生產環境，我們設立清潔綠化科負責保育工廠內及周邊的生態環境。該部門負責管理工廠內外的植被樹木，這些樹木不僅可淨化生產基地空氣，還可保育周邊水源。回顧年內，遼陽生產基地共新種植2,772棵樹木。

我們也積極響應國家對於發展綠色、低碳工業的號召。透過不斷進行技術創新及產品升級，擴大環保材料 - 鋁合金的應用範圍，減少能源消耗。



鋁合金模板與其他傳統材料製成的模板相比，具有無可比擬的環保優勢

- 施工現場無污染
- 回收率高
- 可重複使用
- 可再生

本集團在回顧年內新開發的鋁合金模板，是近年來在國內迅速推廣的綠色建造材料。該項目響應國家住建部以鋁節木、綠色施工的指導方針，是2017年建築行業十項新技術中的推廣項目。鋁合金模板主要應用於大型屋苑、城市基礎設施等工程建造項目。相較於傳統の木模板、塑料模

板及鋼模板，鋁合金模板具有無可比擬的環保優勢。其施工現場不產生任何垃圾，施工環境安全、乾淨、整潔；另外，基於鋁合金材料的高度重複利用性、可再生性，用鋁合金模板替代傳統木模板，可大量減少對樹木的砍伐，從而對減少水土流失、保育森林資源有重要作用。

環境、社會及管治報告

## 運營慣例

中國忠旺致力透過創造高品質產品和服務，與客戶實現互利共贏的發展。因此，我們特別注重研發，不但引進嶄新技術和設備，更嚴格執行質量保證程序。

### 技術創新

我們深知創新是企業長遠發展的源動力。本集團高度重視研發，在尖端設備及領先技術方面保持領先地位，不斷鞏固綜合實力。本集團擁有多個研發單位，負責處理包括國家級、省級、市級和區級有關的輕量化科技項目。截至二零一七年年底，本集團共有2,202名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的6.8%。

回顧年內，本集團的「高端鋁合金型材加工重點實驗室」獲得國家專項資金支持，承擔多項國家和省級重大科技項目，引領行業尖端技術發展。本集團還獲得包括「國家技術創新示範企業」、「國家高新技術企業」等國家級認證，充分證實了我們於技術創新和研發方面的卓越表現。

### 知識產權保護

作為開發多元應用的輕量化產品的創新者，本集團將知識產權定位為可持續業務發展的關鍵策略。我們的專業團隊投入大量資源，致力開發輕巧、設計新穎、環保及價格合理的產品。

回顧年內，我們共申請567項專利，包括130項發明。我們亦建立知識產權管理部門，按照相關政府法律規劃和運營，從而保護從研發獲得的創新成果，並負責監督及協助各部門申請專利。

為激勵員工創新，我們設立了完善的員工發明獎勵制度。同時，為體現我們對知識產權的高度重視，所有參與創新過程的員工均需對有關信息保密，違規者將被罰款或需承擔法律責任。





## 環境、社會及管治報告



### 質量控制體系

#### 產品監測與評估

- 採購
- 服務與產品
- 付款與送貨

#### 售後服務

- 顧客滿意度調查
- 持續改善產品質量

### 售後服務

集團重視與客戶的關係。我們不單提供出色的產品，亦提供優質的服務予客戶。為此，我們制定「優質售後服務管理規定」，處理客戶對產品的投訴及意見。銷售和質量管理部門負責跟進，並記錄所有有關資訊。假若信息沒有清晰記錄，而且欠缺合理解釋，有關負責人將受到懲處。

一旦發生產品召回，質量管理部門、技術中心和廠房需合作分析召回成因。我們有清晰易明的程序，來處理各種原因造成的召回事件，為保證產品質量和市場競爭力而努力作出改善。

### 誠實守法的文化

中國忠旺秉承「人忠業旺，忠誠興旺」的理念，為集團成長為領先的輕量化解決方案供應商下基石。

為於集團內營造廉潔務實的作風，我們制定一套規定來嚴禁任何非法和犯罪行為，如賄賂及詐騙等。另外，我們制定舉報政策，鼓勵員工舉報任何可疑案件，有關資料受高度保密。一經調查發現屬實，涉事人員將被解僱。我們希望員工避免牽涉任何腐敗行為。回顧年內，本集團並無發現任何貪污個案。





環境、社會及管治報告

## 回饋社會

作為負責任的企業公民，中國忠旺飲水思源，樂於回饋社會，努力推動企業與社會的和諧發展。

回顧年內，本集團繼續加強履行社會責任的廣度及深度，通過開展及參與一系列的社會關懷、員工關懷活動，逐步建立企業社會責任的長期計劃。

在集團內部，我們設立了扶貧幫困的長期計劃。回顧年

## 環境、社會及管治報告

### 展望

作為全球鋁加工行業的領導者，本集團秉承「為客戶創造價值，為員工謀求福祉，為股東實現回報，為社會承擔責任」的企業使命，致力於在企業發展和社會發展中尋求平衡，主動承擔社會責任。

未來，我們將會繼續透過完善的經營策略、強大的創新及研發能力，持續改善本集團在環保、社會關懷及企業管治方面的綜合表現，不忘初心，讓企業的發展成果惠及社會及更多持份者。

### 數據表現摘要

		單位	二零一七年	二零一六年
員工統計	全職員工總數	人數	32,255	16,750
	區域分佈(全職員工)			
	中國內地		31,830	/
	香港	人數	12	/
	海外		413	/
	年齡分佈			
	少於30歲		12,968	5,951
	31至40歲		11,215	5,914
	41至50歲	人數	7,246	4,285
	50歲以上		826	600
	性別分佈			
	男性		29,815	14,903
	女性	人數	2,440	1,847
	學歷分佈			
	研究生		326	/
	學士學位	人數	4,226	/
	文憑或以下		27,703	/
職能分佈				
管理層*		2,233	896	
普通員工	人數	30,022	15,854	



## 環境、社會及管治報告

## 香港聯合交易所對《環境、社會及管治報告》的內容索引

關鍵績效指標(KPI)	香港交易所ESG報告指引要求	頁碼
<b>A. 環境</b>		
<b>層面A1 排放物</b>		
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	79
KPI A1.1	排放物種類及相關排放數據。	
KPI A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	
KPI A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	81-83
KPI A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	
KPI A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	
KPI A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	
<b>層面A2 資源使用</b>		
一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	
KPI A2.1	按類型劃分的直接及或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	
KPI A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	79, 80
KPI A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	
KPI A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	
KPI A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量。	
<b>層面A3 環境及天然資源</b>		
一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	
KPI A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	83



環境、社會及管治報告





## 環境、社會及管治報告

關鍵績效指標(KPI)	香港交易所ESG報告指引要求	頁碼
<b>層面B6 產品責任</b>		
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
KPI B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	84-86
KPI B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	
KPI B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	
KPI B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程式。	
KPI B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	
<b>層面B7 反貪污</b>		
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
KPI B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。於報告期間沒有個案。	86
KPI B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	
<b>層面B8 社區投資</b>		
一般披露	有關以社區參與來瞭解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	
KPI B8.1	專注貢獻範疇。	87
KPI B8.2	在專注範疇所動用資源。	





## 獨立核數師報告

### 關鍵審核事項(續)

天津物業、廠房及設備以及在建工程(「天津項目」)減值評估  
請參閱綜合財務報表附註14及載於綜合財務報表附註2(m)(ii)之會計政策

年內，貴集團天津鋁壓延產品生產線處於建設期。天津項目包括兩條生產線：第一條生產線主要被設計用於生產鋁合金中厚板，第二條生產線主要被設計用於生產鋁板帶材。年內，第一條生產線的相當部分已經完成，在建工程有關成本已轉入物業、廠房及設備。於二零一七年十二月三十一日，與第一條生產線和第二條生產線相關之物業、廠房及設備以及在建工程賬面價值分別約為人民幣177億元和人民幣114億元。

天津項目為貴集團投入重大資本性投資的新業務線。管理層認為鋁作為傳統金屬的替代品的未來市場需求存在不確定性，如在交通運輸行業。該等事項是釐定天津項目能否產生超過相關資產可收回金額之未來現金流入的關鍵因素。

管理層對天津項目作出減值評估，評估中物業、廠房及設備以及在建工程的預計可收回金額乃按使用價值釐定，並通過編製物業、廠房及設備以及在建工程被分配至的每一可辨認現金產生單位之預期折現未來現金流量計算得出。折現現金流量預測需要管理層作出重大判斷，特別是銷售價格和產量的預測以及適當折現率的釐定。

我們把天津項目的減值測試列為關鍵審核事項，因為天津項目在貴集團整體資產中的重要性以及管理層可能受錯誤判斷或偏好所限制，在執行減值測試過程中存在固有的不確定性。

我們的應對：

我們針對天津項目減值評估所執行的審核程序包括：

- 評估管理層現金產生單位的認定方式以及資產分配至各現金產生單位的合理性，並根據現行會計準則的規定，評估管理層減值評估模型；
- 將預測未來現金流量折現中的相關數值與經董事批准的財務預算之相關數值進行比較，包括收益、銷售成本及其他經營開支；
- 採取抽樣的方式，將預計直至生產線完工之未來建造成本與相關支持文件進行核對，包括購置設備簽訂的合約，與承包商達成的建築安裝工程協議；
- 委托估值專家協助我們評估未來現金流量預測中所使用的折現率，並以同行業其他企業為標杆進行對比；
- 獲取管理層關於未來現金流量折現時所採用的折現率、預計銷售價格以及預計產量的敏感性分析，並評估關鍵假設的變化對減值評估結果的影響以及是否存在管理層偏好跡象；及
- 根據現行會計準則的規定，考慮在綜合財務報表中披露物業、廠房及設備及在建工程減值評估。





## 獨立核數師報告

應收賬款及應收票據減值評估

請參閱綜合財務報表附註21及載於綜合財務報表附註2(m)(i)



## 獨立核數師報告

### 其他事宜

貴集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃由另一家核數師進行審計。該核數師就二零一七年三月二十四日的報表發表無保留意見。

### 年報的其他信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息。我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審核，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審核過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編制及真實而公允地列報該等綜合財務報表，並負責董事認為編制綜合財務報表所必需的有關內部監控，以確保有關財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編制綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

董事亦負責監督貴集團的財務報告過程。審核委員會就此協助董事履行其責任。

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。根據我們委聘的條款，我們僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能擔保按照《香港核數準則》進行的審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。



## 獨立核數師報告

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據《香港核數準則》進行審核的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲得充足和適當的審核憑證作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公允反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審核的方向、監督和執行。我們為審核意見承擔全部責任。



## 獨立核數師報告

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等，包括我們在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與董事溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

香港立信德豪會計師事務所

執業會計師

歐耀均

執業證書號碼P05018

香港，二零一八年三月二十三日



# 綜合全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	4	<b>19,458,826</b>	16,695,543
銷售成本		<b>(13,110,247)</b>	(10,407,165)
毛利		<b>6,348,579</b>	6,288,378
投資收入	6	<b>422,528</b>	254,062
其他收入 (開支)	7	<b>986,209</b>	(15,589)
銷售及分銷成本		<b>(232,693)</b>	(155,924)
行政及其他經營開支		<b>(1,809,904)</b>	(1,839,854)
應佔聯營公司利潤		<b>173,253</b>	73,904
財務成本	8	<b>(1,155,272)</b>	(925,786)
除稅前利潤	9	<b>4,732,700</b>	3,679,191
所得稅開支	11	<b>(864,505)</b>	(772,032)
年內利潤		<b>3,868,195</b>	2,907,159
應佔利潤：			
本公司權益持有人		<b>3,533,431</b>	2,871,379
非控股權益		<b>364</b>	—
永續資本工具持有人		<b>334,400</b>	35,780
年內利潤		<b>3,868,195</b>	2,907,159
年內其他全面收益	12		
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>42,330</b>	(8,906)
現金流量套期：套期儲備變動淨額		<b>—</b>	2,913
可供出售金融資產：公允價值儲備變動淨額		<b>(195)</b>	195
年內其他全面收益		<b>42,135</b>	(5,798)
年內綜合全面收益總額		<b>3,910,330</b>	2,901,361
應佔綜合全面收益總額：			
本公司權益持有人		<b>3,574,277</b>	2,865,581
非控股權益		<b>1,653</b>	—
永續資本工具持有人		<b>334,400</b>	35,780
年內綜合全面收益總額		<b>3,910,330</b>	2,901,361
每股盈利	13		
基本(人民幣)		<b>0.50</b>	0.41
攤薄(人民幣)		<b>0.50</b>	0.41



# 綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日  
(以人民幣列示)

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	48,572,054	41,220,504
預付租金	15	5,551,327	6,147,647
商譽及其他無形資產	16	653,245	—
聯營公司權益	18	3,537,452	2,714,922
購買物業、廠房及設備及預付租金的按金	19	5,654,052	4,139,933
遞延稅項資產	31(b)	155,929	118,971
其他非流動資產	22	3,571,362	—
		<b>67,695,421</b>	54,341,977
<b>流動資產</b>			
存貨	20	7,241,180	3,718,262
應收賬款及應收票據	21	8,069,127	1,834,078
其他應收款項、按金及預付款項	22	4,558,451	4,491,610
可供出售金融資產	23	2,882,968	266,981
預付租金	15	128,773	136,099
質押銀行存款	24	3,862,050	2,897,773
短期存款	25	—	3,326,402
現金及現金等價物	25	6,829,894	8,024,564
		<b>33,572,443</b>	24,695,769
<b>流動負債</b>			
應付賬款	26	8,389,184	1,610,140
應付票據	27	3,944,691	4,301,928
其他應付款項及應計費用	28	7,355,239	5,065,990
應交稅費	31(a)	479,168	250,039
融資債券	29	1,200,000	600,000
銀行及其他貸款	30(a)	10,700,374	7,714,354
		<b>32,068,656</b>	19,542,451
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,503,787</b>	5,153,318
<b>總資產減流動負債</b>		<b>69,199,208</b>	59,495,295



# 綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

附註	本公司權益持有人應佔														總計	
	股本	股份溢價	特別儲備	其他儲備	盈餘儲備	企業		匯兌儲備	套期儲備	公允		留存利潤	小計	永續資本工具		非控股權益
						發展基金	購股權儲備			價值儲備	留存利潤					
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	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一六年一月一日	605,397	10,139,457	(2,992,978)	635,898	2,066,192	2,066,192	51,174	(65,034)	(2,913)	—	13,487,613	25,990,998	—	—	25,990,998	
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,871,379	2,871,379	35,780	—	2,907,159	
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	(8,906)	2,913	195	—	(5,798)	—	—	(5,798)	
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	(8,906)	2,913	195	2,871,379	2,865,581	35,780	—	2,901,361	
發行永續資本工具 (扣除發行開支)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,994,000	—	5,994,000	
二零一五年末期股息	—	(364,360)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(364,360)	—	—	(364,360)	
二零一六年中期股息	—	(678,425)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(678,425)	—	—	(678,425)	
股份支付的確認	—	—	—	—	—	—	202,108	—	—	—	—	202,108	—	—	202,108	
轉撥至儲備	—	—	—	—	1,713,289	316,561	—	—	—	—	(2,029,850)	—	—	—	—	
分派予永續資本工具	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(35,780)	—	(35,780)	
	—	(1,042,785)	—	—	1,713,289	316,561	202,108	—	—	—	(2,029,850)	(840,677)	5,958,220	—	5,117,543	
於二零一六年十二月三十一日	605,397	9,096,672	(2,992,978)	635,898	3,779,481	2,382,753	253,282	(73,940)	—	195	14,329,142	28,015,902	5,994,000	—	34,009,902	

附註	本公司權益持有人應佔														總計	
	股本	股份溢價	特別儲備	其他儲備	盈餘儲備	企業		匯兌儲備	套期儲備	公允		留存利潤	小計	永續資本工具		非控股權益
						發展基金	購股權儲備			價值儲備	留存利潤					
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	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一七年一月一日	605,397	9,096,672	(2,992,978)	635,898	3,779,481	2,382,753	253,282	(73,940)	—	195	14,329,142	28,015,902	5,994,000	—	34,009,902	
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,533,431	3,533,431	334,400	364	3,868,195	
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	41,041	—	(195)	—	40,846	—	1,289	42,135	
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	41,041	—	(195)	3,533,431	3,574,277	334,400	1,653	3,910,330	
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	206,088	206,088	
二零一六年末期股息	—	(613,484)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(613,484)	—	—	(613,484)	
二零一七年中期股息	—	(600,976)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(600,976)	—	—	(600,976)	
股份支付的確認	—	—	—	—	—	—	112,172	—	—	—	—	112,172	—	—	112,172	
轉撥至儲備	—	—	—	—	782,940	—	—	—	—	—	(782,940)	—	—	—	—	
分派予永續資本工具	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(334,400)	—	(334,400)	
	—	(1,214,460)	—	—	782,940	—	112,172	—	—	—	(782,940)	(1,102,288)	(334,400)	206,088	(1,230,600)	
於二零一七年十二月三十一日	605,397	7,882,212	(2,992,978)	635,898	4,562,421	2,382,753	365,454	(32,899)	—	—	17,079,633	30,487,891	5,994,000	207,741	36,689,632	





# 綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營活動的現金流量			
除稅前利潤		4,732,700	3,679,191
調整：			
財務成本		1,155,272	925,786
物業、廠房及設備折舊		837,207	622,358
購股權費用		112,172	202,108
處置物業、廠房及設備的(收益)損失		(414)	5,734
銀行存款利息收入		(414,342)	(205,584)
可供出售金融資產的利息收入		(10,793)	(48,478)
處置附屬公司的損失		1,309	—
處置聯營公司的損失		1,298	—
預付租金攤銷		130,149	138,932
其他無形資產攤銷		1,022	—
應佔聯營公司利潤		(173,253)	(73,904)
應收賬款及應收票據減值虧損計提		5,651	16,180
營運資本變動前的經營現金流量		6,377,978	5,262,323
存貨增加		(1,865,180)	(391,861)
應收賬款及應收票據增加		(7,214,599)	(416,594)
其他應收款項、按金及預付款項(增加)減少		(382,036)	397,450
應付賬款增加(減少)		6,635,175	(795,663)
應付票據(減少)增加		(129,868)	1,176,794
其他應付款項及應計費用增加(減少)		1,603,133	(37,568)
經營活動所得現金		5,024,603	5,194,881
已繳所得稅	31(a)	(634,843)	(591,635)
經營活動所得現金淨額		4,389,760	4,603,246
投資活動的現金流量			
提取(存放)短期存款		3,326,402	(3,300,483)
(存放)提取質押銀行存款		(959,341)	371,407
收購附屬公司(扣除已收購現金及現金等價物)		(905,986)	—
向聯營公司注資的付款		(700,000)	(80,000)
處置附屬公司(扣除已處置現金及現金等價物)		(263)	1,700,000
處置聯營公司		—	135,000
購買物業、廠房及設備及預付租金的支出		(11,649,111)	(6,374,526)
收到銀行存款利息		313,238	253,809
收到聯營公司股利		185	103,035
購買可供出售金融資產的支出		(3,075,000)	(975,000)
出售可供出售金融資產的所得款項		465,000	2,055,000
可供出售金融資產所收取的利息收入		3,932	46,726
投資活動所用現金淨額		(13,180,944)	(6,065,032)



## 綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>融資活動的現金流量</b>			
籌集銀行和其他借貸所得款項	41	<b>20,431,975</b>	19,258,784
償還銀行和其他借貸的付款	41	<b>(7,928,611)</b>	(27,534,817)
發行融資債券的所得款項		—	7,000,000
償還融資債券的付款	41	<b>(1,700,000)</b>	(2,500,000)
已付銀行和其他借貸利息	41	<b>(1,654,596)</b>	(1,875,697)
已付本公司權益持有人和可轉換優先股持有人股利		<b>(1,214,460)</b>	(1,042,785)
發行永續資本工具所得款項淨額		—	5,994,000
支付的永續資本工具利息		<b>(337,794)</b>	(13,238)
<b>融資活動所得 (用) 現金淨額</b>		<b>7,596,514</b>	(713,753)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		<b>(1,194,670)</b>	(2,175,539)
<b>年初現金及現金等價物</b>		<b>8,024,564</b>	10,200,103
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>6,829,894</b>	8,024,564



# 財務報表附註

(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，而主要營業地點位於中國遼寧省遼陽市文聖路299號。

於二零一七年十二月三十一日，董事認為，本集團之直接母公司及最終控股方分別為Zhongwang International Group Limited(「ZIGL」)及Prime Famous Management Limited，上述兩家公司均在英屬處女群島註冊成立。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事鋁製品的生產和銷售。

## 2. 主要會計政策

### (a) 遵例聲明

本綜合財務報表按照所有適用的國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》(此統稱包括所有適用的個別《國際財務報告準則》、《國際會計準則》及相關詮釋)以及香港《公司條例》的規定而編製。本財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。本集團所採納的主要會計政策概要載於下文。有關政策於所有年度貫徹採用。

國際會計準則委員會已頒佈若干於本集團及本公司當前會計期間首次生效或可供提前採納的新訂及經修訂《國際財務報告準則》。由首次採納該等修訂引致的任何會計政策變動資料(僅限於財務報表所反映且與本集團當前及過往會計期間有關者)載於附註2(c)。

### (b) 財務報表編製基準

截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括了本集團及本集團於聯營公司的權益。

除根據以下會計政策以公允價值計量的資產及負債外，本財務報表的編製基準為歷史成本基準：

- 分類為可供出售投資的金融工具(詳情載於附註2(h))；及
- 衍生金融工具(詳情載於附註2(i))。

管理層需要於編製符合《國際財務報告準則》的財務報表時作出會影響會計政策應用，以及資產、負債、收益及支出的報告金額的判斷、估計及假設。此等估計及相關假設是根據以往經驗和管理層於當時情況下視為合理的各種其他因素作出，其結果構成當管理層在無法依循其他途徑實時得知資產與負債的賬面值時作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計數額。

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 2. 主要會計政策(續)

#### (b) 財務報表編製基準(續)

該等估計和相關假設被持續審閱。倘若會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，有關修訂便會在該期間內確認，倘若修訂對當期和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

有關管理層在應用《國際財務報告準則》時作出對該等財務報表有重大影響的判斷，以及估計不確定性的主要來源載述於附註3。

#### (c) 會計政策變動

國際會計準則委員會已頒佈多項對《國際財務報告準則》的修訂，該等修訂於本集團現行會計期間首次生效。儘管《國際會計準則》第7號現金流量表的修訂導致首次於附註41披露融資活動產生的負債之對賬，該等變動概無對本集團現行期間或過往期間的業績及財務狀況編製或呈列方式造成任何重大影響。

本集團於當前會計期間並未應用任何尚未生效的新準則或詮釋。

#### (d) 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(「本集團」)之財務報表。為使附屬公司之會計政策與集團內其他成員採用之會計政策一致，必要時會對附屬公司之財務報表作出調整。

#### (e) 附屬公司和非控股權益

附屬公司為本集團所控制的實體。若本集團可借參與一實體業務而承擔風險或有權獲取浮動回報，並有權運用其權力影響該等回報金額，則本集團持有該實體的控制權。在評估控制權時，僅考慮(本集團和其他方所持有的)實質性權利。

於附屬公司的投資由控制開始日至控制終止日合併入綜合財務報表。集團內結餘、交易及現金流及集團內交易產生的未實現利潤於編製綜合財務報表時全數抵消。集團內交易導致的未實現虧損以相同於未實現利潤的方法抵消，但只限於無減值情況，方會進行。

收購附屬公司或業務採用購買法入賬。收購成本乃按所轉讓資產、所產生負債及本集團(作為收購方)發行之權益工具於收購日之公允價值總額計量。所收購可辨別資產及所承擔負債主要按收購日之公允價值計量。本集團先前所持收購對象之股權以收購日之公允價值重新計量，而所產生之收益或虧損則於損益內確認。所產生之收購相關成本均列作開支，除非該等成本乃於發行權益工具時產生，在該情況下，有關成本則自權益中扣除。



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 2. 主要會計政策(續)

#### (e) 附屬公司和非控股權益(續)

收購方將予轉讓之任何或然代價按收購日之公允價值確認。期後對代價之調整僅於調整源自於計量期(最長為收購日起12個月)內所取得有關收購日之公允價值之新資料時,方於商譽內確認。所有其他分類為資產或負債之或然代價之期後調整均於損益內確認。

非控股權益是指並非由本公司直接或間接擁有的附屬公司權益,而本集團並沒有與這些權益的持有人訂立任何可導致本集團整體就這些權益而承擔符合金融負債定義的合約義務的額外條款。就每項業務合併而言,本集團可選擇按附屬公司的可辨別資產淨值的公允價值或所佔附屬公司可辨別資產淨值的比例計量任何非控股權益。

非控股權益納入綜合財務狀況表的權益項目,與本公司權益持有人應佔的權益分開呈列。非控股權益持有人所佔本集團的業績,會按照該年度損益總額及綜合全面收益總額在非控股權益持有人與本公司權益持有人之間進行分配,並在綜合全面收益表呈列。虧欠非控股權益持有人的借貸及對該等持有人的其他合約義務,會視負債的性質,並按照附註2(p)於綜合財務狀況表內呈列為金融負債。

當本集團喪失附屬公司控制權時,處置損益乃按以下兩者之差額計算:(i)已收代價之公允價值與任何保留權益之公允價值之總和;及(ii)附屬公司資產(包括商譽)與負債及任何非控股權益之過往賬面價值。過往於其他全面收益確認與附屬公司有關之金額按處置相關資產或負債時所規定之相同方式入賬。



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 2. 主要會計政策(續)

#### (f) 於聯營公司的投資

聯營公司為本集團或者本公司可以對其管理發揮重大影響的實體，包括參與其財政及經營政策決策，但並非控制或聯合控制其管理。

於聯營公司的投資按權益法計入綜合財務報表，除非有關投資分類為持作出售的投資(或計入分類為持作出售的投資的待處置組)。根據權益法，投資初始按成本確認，並就本集團佔收購日被投資公司可識別淨資產公允價值超出投資成本的差額(如有)作出調整。其後，就本集團佔該被投資公司淨資產及與投資相關的任何減值虧損的收購後變動對投資作出調整(詳情載於附註2(m))。任何收購日超出成本的差額、本集團年內應佔收購後被投資公司稅後業績及任何減值虧損均於綜合收益表中確認，而本集團佔被投資公司於收購日後的稅後其他全面收益的項目則確認於綜合全面收益表。

當本集團應佔聯營公司的虧損額超出其於該聯營公司的權益時，本集團的權益會減少至零並終止確認進一步虧損，惟倘本集團須履行法定或推定義務，或代被投資公司作出付款則除外。就此而言，本集團的權益為以按權益法計算投資的賬面值，以及實質上構成本集團在聯營公司投資淨額一部分的長期權益為準。

本集團與其聯營公司間交易產生的未實現收益和虧損，均按本集團於被投資公司所佔的權益比率抵消；但假如未實現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則該等未實現虧損會立即在綜合全面收益表內確認。

於本公司財務狀況表內，於聯營公司的投資按成本減去減值虧損列賬(詳情載於附註2(m))，除非該有關投資被分類為持作出售的投資(或計入分類為持作出售的投資的待處置組)。

#### (g) 無形資產

##### 商譽

倘可識別資產及負債之公允價值超出已付代價之公允價值、於收購對象任何非控股權益及收購方先前所持收購對象之股本權益於收購當日的公允價值數額總和，則超出部分於收購日期經重估後於損益內確認。

商譽按成本減去減值虧損計量。就減值測試而言，因收購而產生之商譽被分配至預期將從收購之協同效益受惠之各有關現金產生單位。現金產生單位為可產生現金流入之最小可識別資產組合，有關現金流入大致獨立於其他資產或資產組合之現金流入。已獲分配商譽之現金產生單位每年及每當有跡象顯示該單位可能出現減值時透過比較其賬面值與其可收回金額(見附註2(m))進行減值測試。

就於某財政年度進行收購所產生之商譽而言，已獲分配商譽之現金產生單位會於該財政年度完結之前進行減值測試。倘現金產生單位之可收回金額低於該單位之賬面值，則首先分配減值虧損以減少分配予該單位的任何商譽之賬面值，其後以該單位內每項資產之賬面值為基準按比例分配至該單位內其他資產。然而，分配至各資產的虧損不會減少個別資產的賬面值至低於其公允價值減出售成本(倘可計量)或其使用價值(倘可釐定)(以較高者為準)。商譽之任何減值虧損於損益確認，且不會於往後期間撥回。



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 2. 主要會計政策(續)

### (g) 無形資產(續)

無形資產(商譽除外)

- (i) 獨立收購之無形資產初步按成本確認。於業務合併中收購的無形資產之成本乃收購當日的公允價值。其後，具有有限可使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

本集團的無形資產為游艇的設計和工程技術，按產量法攤銷。攤銷開支乃於損益內確認。

- (ii) 內部產生無形資產(研發成本)

- 為銷售而開發該產品於技術上可行；
- 有充足資源完成開發；
- 有意完成及銷售該產品；
- 本集團有能力銷售該產品；
- 銷售該產品將產生未來經濟效益；及
- 能可靠計量該項目之開支。

資本化之開發成本於本集團預期能以銷售所開發之產品取得利益期間內攤銷。攤銷開支於損益內確認並計入銷售成本內。

不符合以上條件之開發開支及內部項目在研發階段的開支於產生時於損益內確認。

- (iii) 減值

倘有跡象顯示資產可能出現減值，則對具有有限年期之無形資產進行減值測試。對具有無限可使用年期之無形資產及尚不可使用之無形資產進行年度減值測試，無論是否有任何跡象顯示其可能出現減值。透過將無形資產之賬面值與其可收回金額作比較對其進行減值測試(見附註2(m))。

倘資產之可收回金額估計低於其賬面值，則資產賬面值會降至其可收回金額。

減值虧損即時確認為開支，除非相關資產按重估金額列賬，在此情況下，減值虧損會視作重估調減處理，以其重估盈餘為限。

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 2. 主要會計政策(續)

#### (h) 其他債務及權益證券投資

本集團及本公司對附屬公司及聯營公司的投資以外的其他債務及權益證券投資的政策如下：

債務及權益證券投資初始按公允價值(即其交易價格)列賬，除非初始確認之公允價值與交易價格有所不同，且公允價值為相同資產或負債在活躍市場上的報價，或透過使用從可觀察市場數據的估值技術計量。成本包括應佔交易成本，惟下文另有說明者除外。該等投資之後視乎分類列賬如下：

於持作交易的證券的投資分類為流動資產。任何應佔的交易成本於產生時在綜合全面收益表內確認。於各報告期末，公允價值會重新計量，由此產生的任何損益均於綜合全面收益表內確認。已於綜合全面收益表內確認的損益淨額不包括從該等投資賺取的任何股息或利息，因為有關股息或利息會按照附註2(w)(iii)所載的政策確認。

本集團及本公司有明確的能力及意願持有至到期的定期債務證券乃分類為持有至到期證券。持有至到期證券以攤銷成本減去減值虧損入賬(詳情載於附註2(m))。

不屬上述任何類別的證券投資會被分類為可供出售證券。公允價值於各報告期末重新計量，由此產生的任何損益乃於其他綜合收益確認並在權益中的公允價值儲備獨立累計。惟此有例外情況，倘與之相同的工具在活躍市場並無報價及其公允價值無法可靠地計量的權益證券投資，則按成本減去減值虧損後於財務狀況表確認(詳情載於附註2(m))。從權益證券所得的股息收入及按實際利率法計算從債券證券所得的利息收入分別按附註2(w)(iii)所載政策於綜合全面收益表內確認。因債務證券攤銷成本變動的匯兌收益及虧損亦於綜合全面收益表內確認。

當終止確認該等投資或有關投資出現減值(詳情載於附註2(m))時，確認於權益中的累計損益會被重新分類至綜合全面收益表。於本集團承諾購入、出售投資或投資到期當日，本集團會確認終止確認有關投資。

#### (i) 衍生金融工具

衍生金融工具初始按公允價值確認。公允價值會於每個報告期末重新計量。重新計量公允價值時產生之收益或虧損即時於綜合全面收益表中確認，惟該等衍生工具合乎現金流量套期會計要求者除外，在該等情況下所產生之任何收益或虧損根據附註2(j)進行確認。

#### (j) 現金流量套期

倘若某項衍生金融工具獲指定為對沖一項已確認之負債之現金流量變動，則於重新計量該衍生金融工具之公允價值時所產生之任何收益或虧損之有效部分乃於其他全面收益中確認，並於權益內之套期儲備中累計。任何收益或虧損之非有效部分則即時於綜合全面收益表中確認。

相關收益或虧損乃於同期或所承擔負債影響綜合全面收益表(如確認利息開支時)的期間內從權益重新分類至綜合全面收益表。





## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 2. 主要會計政策(續)

### (k) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及減值虧損列賬(詳情載於附註2(m))。

在建工程指在建物業、廠房及設備及待安裝的設備，初始按成本減減值虧損於綜合財務狀況表中確認。當資產基本可作擬定用途時，在建工程轉為物業、廠房及設備。

自行興建的物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接勞工成本、相關拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的初步估計成本，以及適當比例間接生產成本及借貸成本(詳情載於附註2(z))。

停用或處置物業、廠房及設備項目產生的收益或虧損按處置所得款項淨額與項目賬面值的差額釐定，於停用或處置當日於綜合全面收益表中確認。

折舊為採用直線法按預計經濟使用壽命攤銷物業、廠房及設備項目的成本並扣除其估計剩餘價值計算，詳情如下：

	預計經濟使用壽命
樓宇	20年
機器	10至25年
汽車	5年
傢俬、裝修及設備	5至10年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年限不同，則該項目的成本會按合理基準分配至各部分，而每部分須單獨折舊。資產的預計使用壽命及預計剩餘價值均須每年審閱。在建工程在完工及可作擬定用途前，並不計提任何折舊。

### (l) 經營租賃費用

倘若本集團以經營租賃使用資產，則根據租賃支付的款項於租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額在綜合全面收益表內扣除，除非有其他基準能更清晰地反映其租賃資產所產生的收益模式則除外。所收取的租金優惠在綜合全面收益表中確認為租賃淨付款總額的組成部分。或然租金在其產生的會計期間內於綜合全面收益表中扣除。

就收購從經營租賃持有的土地作出的付款按成本減累計攤銷及減值虧損列賬(詳情載於附註2(m))。攤銷按租賃期以直線法於綜合全面收益表中扣除。



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 2. 主要會計政策(續)

### (m) 資產減值

#### (i) 於債務及權益證券的投資及其他應收款項的減值

於債務及權益證券的投資和按成本或攤銷成本入賬或分類至可供出售金融資產的其他即期及非即期應收款項於各報告期末審閱，以釐定是否有減值的客觀證據。減值的客觀證據包括引起本集團注意到下列一項或多項虧損事項的可觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，如欠付或拖延償還利息或本金；
- 債務人可能面臨破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變以致對債務人造成不利影響；及
- 對權益工具的投資的公允價值出現重大或長期下跌至低於其成本。

倘若存在任何該項證據，則按以下方式計算及確認任何減值虧損：

- 就於按權益法計入綜合財務報表的聯營公司的投資而言(詳情載於附註2(f))，減值虧損是根據附註2(m)(ii)通過比較投資的可收回金額與其賬面價值予以計量。倘若根據附註2(m)(ii)用於釐定可收回金額的估計出現有利變動，則會撥回減值虧損。
- 就貿易及其他即期應收款項及其他以攤銷成本列賬的金融資產而言，倘貼現的影響屬重大，減值虧損以資產的賬面值與以金融資產原實際利率(即初步確認該等資產時所計算的實際利率)貼現的估計未來現金流量現值的差額計量。如按攤銷成本列賬的金融資產具備類似風險特徵，例如類似逾期情況及並未單獨被評估為減值，則有關評估會整體進行。整體評估減值的金融資產的未來現金流量，乃根據與整個組別信貸風險特徵類似的資產的過往虧損經驗作出。



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 2. 主要會計政策(續)

### (m) 資產減值(續)

#### (i) 於債務及權益證券的投資及其他應收款項的減值(續)

倘減值虧損金額在其後期間減少，且客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則減值虧損會通過綜合全面收益表撥回。減值虧損的撥回不得導致資產的賬面值超過以往年度沒有確認減值虧損而應釐定的數額。

- 就可供出售金融資產而言，已於公允價值儲備中確認之累計虧損會重分類至綜合全面收益表。於綜合全面收益表中確認之累計虧損金額為購買成本與現行公允價值之差額，並減去該資產以往於綜合全面收益表中確認之任何減值虧損。

與可供出售債務證券有關之減值虧損予以回撥，前提為其公允價值遂後增加客觀上與減值虧損確認後發生事件有關連。於此情況下，回撥減值虧損於綜合全面收益表中予以確認。

減值虧損直接於相應資產中撇銷，惟就被認為可收回性難以預料但可能性並不低的應收賬款及其他應收款的已確認減值虧損除外。在此情況下，呆賬的減值虧損用撥備賬入賬。當本集團確認收回可能性很低，被視為無法收回的金額會直接在應收賬款及其他應收款中撇銷，而任何列入撥備賬與此債項有關的金額會被撥回。其後若收回之前已在撥備賬中計入的金額，則會在撥備賬中撥回。撥備賬內的其他變動及其後收回之前已直接撇銷的金額於綜合全面收益表內確認。

#### (ii) 其他資產的減值

本集團於各報告期末審閱內部及外界資料，以識別下列資產有否出現減值跡象，或除商譽外，過往已確認

使定



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 2. 主要會計政策(續)

### (m) 資產減值(續)

#### (ii) 其他資產的減值(續)

##### — 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過可收回金額時，減值虧損於綜合全面收益表中確認。就現金產生單位確認的減值虧損，會按比例分配以減少該現金產生單位(或該組現金產生單位)中資產的賬面值，惟資產賬面值不會減至低於其本身的公允價值減去出售成本(倘可計量)或使用價值(如能釐定)。

##### — 撥回減值虧損

倘用以釐定可收回金額的估計發生有利變化，則會將減值虧損撥回。

所撥回的減值虧損僅限於倘若並無於以往年度確認減值虧損而可釐定的資產賬面值。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度內計入綜合全面收益表中。

### (n) 存貨

存貨按成本及可變現淨值之間較低者入賬。

成本以加權平均成本法計算，包括所有採購成本、加工成本及將存貨運往現時位置及變成現狀所涉及的其他成本。

可變現淨值乃以日常業務過程中的估計售價減去完工和銷售所需的估計成本而釐定。

出售存貨時，存貨的賬面值在確認相關收益期間內確認為支出。存貨數額撇減至可變現淨值卅減至零，該額端錄



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 2. 主要會計政策(續)

#### (q) 永續資本工具

如永續資本工具不可贖回(或只可在發行人的選擇下贖回)且其中任何利息及分派均為酌情性質,則該永續資本工具應分類為權益。分類為權益的永續資本工具的利息和分派均確認為權益中的分派。

#### (r) 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款初始按公允價值確認,其後按攤銷成本入賬,但如貼現影響輕微者,則按成本入賬。

#### (s) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款,以及短期且流動性極高的投資,該等投資可隨時變現為已知現金數額及無重大價值轉變的風險,並於購入後三個月內到期。

#### (t) 僱員福利

##### (i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃的供款

薪金、年終花紅、有薪年假、定額供款退休計劃的供款及非現金福利成本均在僱員提供有關服務的年度內計量。倘若付款或還款延遲並有重大影響,該等金額以其現值呈列。

##### (ii) 股份支付

已向僱員所授出的購股權公允價值確認為僱員成本,並於權益內購股權儲備中作相應增加。公允價值於授出日經計及授出購股權的條款及條件以二項式點陣模式計量。倘僱員於無條件享有購股權前須符合歸屬條件,購股權的估計總公允價值乃經計及購股權將歸屬的可能性後於按歸屬期內攤分入賬。

於歸屬期內,會對預期歸屬的購股權數量進行審閱。除非原先僱員開支符合資格被確認為資產,否則就此產生的對過往年度確認的累計公允價值的任何調整於回顧年度的綜合全面收益表中扣減入賬,並對購股權儲備作相應調整。於歸屬日,已確認為開支的金額乃予以調整以反映已歸屬購股權的實際數量及購股



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 2. 主要會計政策(續)

#### (u) 所得稅

年內所得稅包括當期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。當期稅項及遞延稅項資產及負債的變動均在綜合全面收益表中確認，但與確認為其他全面收益或直接確認為權益項目相關者除外，在該情況下，有關稅項金額分別確認為其他全面收益或直接於權益確認。

當期稅項是按年內應課稅收益以報告期末已生效或實際上已生效的稅率計算的預期應付稅項，加以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可抵扣及應課稅暫時差異，即資產及負債就財務申報而言的賬面值與其稅基之間的差異而產生。遞延稅項資產亦由未動用稅務虧損及未動用稅項抵免而產生。

除了若干少數的例外情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產(只限於有可能用來撇銷日後應課稅收益的資產)均予確認。可支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延稅項資產的未來應課稅收益包括因撥回目前存在的應課稅暫時差異而產生的數額；但該等撥回的差異必須與同一稅務機關和同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計撥回的同一年間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定目前存在的應課稅暫時差異是否足以支持確認由未動用稅項虧損及抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用相同的標準，即倘差異是與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，以及預期在動用稅項虧損和抵免的期間內撥回，則計入該等差異。

確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況為源自不可扣稅的商譽的暫時差異、初步確認不影響會計收益和應課稅利潤(惟並非業務合併的其中部分)的資產或負債，以及有關於附屬公司投資的暫時差異(如屬應課稅差異，只限於本集團可控制撥回時間且在可預見將來可能不會撥回該等差異，或如屬可扣稅差異，則除非有關差異可能將於日後撥回)。

已確認的遞延稅項金額是按照資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，以報告期末已生效或實際上已生效的稅率計量。遞延稅項資產及負債均不貼現計算。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末審閱，並調減至再無足夠應課稅利潤以動用有關稅務利益為止。任何有關減幅於可能有足夠應課稅利潤時予以撥回。

分配股息產生的額外所得稅待確認支付有關股息的負債時確認。



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 2. 主要會計政策(續)

#### (u) 所得稅(續)

當期稅項結餘及遞延稅項結餘以及有關變動均獨立呈列，不予抵消。倘本公司或本集團具備合法權力將當期稅項資產與當期稅項負債抵消，且符合以下額外條件，則當期稅項資產與當期稅項負債抵消，而遞延稅項資產則與遞延稅項負債抵消：

- 就當期稅項資產及負債而言，本公司或本集團擬按淨額基準結算或同時變現資產及清付負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘與相同稅務機構就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 不同應課稅實體，而該等實體於各個預期清付或收回遞延稅項負債或資產的重大金額的日後期間，擬按淨額基準變現當期稅項資產及清付當期稅項負債或同時變現資產及清付負債。

#### (v) 撥備及或然負債

倘若本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定責任，且履行該責任時可能會導致經濟利益外流，並可作出可靠的估計，便會就該時間或金額不定的負債確認撥備。如果貨幣時間價值重大時，撥備則按預計履行責任所涉及開支的現值入賬。

倘若不可能出現經濟利益外流，或無法對有關金額作出可靠的估計，便會將該責任披露為或然負債，除非經濟利益外流的可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在責任，亦會披露為或然負債，除非經濟利益外流的可能性極低則除外。



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 2. 主要會計政策(續)

#### (w) 收益確認

收益按已收或應收對價的公允價值計量。收益只會於有關經濟利益有可能流入本集團並能可靠地計量該收益及成本(如適用)的情況下,方會按下列基準於綜合全面收益表中確認:

##### (i) 貨品銷售

收益於貨品交付至客戶處所,即客戶接收貨品及有關風險及所有權回報時確認。收益不包括增值稅及其他銷售稅,並為扣除任何貿易折扣後所得者。

##### (ii) 經營租賃的租金收入

經營租賃的應收租金收入在租賃期所涵蓋期間內,以等額於綜合全面收益表中確認,但如有其他基準能更清晰地反映使用的租賃資產所產生的收益模式則除外。授出的租賃獎勵在綜合全面收益表中確認為應收淨租金總額的組成部分。或然租金於其賺得的會計期間內確認為收入。

##### (iii) 利息收入

利息收入是採用實際利率法於其產生利息時確認。

##### (iv) 政府補貼

倘可合理確定本集團能夠收取政府補貼,且符合政府補貼所附帶條件,則政府補貼將初步在財務狀況表中確認。補償本集團所產生開支的補貼於產生開支同一期間有系統地於綜合全面收益表中確認為收入。補償本集團資產成本的補貼,在相關資產賬面值中扣除,其後於該資產的可使用年期內以減少折舊開支方式於綜合全面收益表中確認。



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 2. 主要會計政策(續)

(x) 外幣換算 普盈虧拆 尋 皀 綫 琛 參 火 然 饨 餒 予 K 莞 門 錮 幄 豬 巫 銖 禾 僉 贊 啟 毋 告 銜 顛 猥 車 薄 屏 回





## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 3. 會計判斷及估計

附註33和37包含了與金融工具和已授出購股權公允價值相關的假設及風險因素的信息。估計不確定性的其他主要來源如下所示：

#### (a) 物業、廠房及設備的減值

界定物業、廠房及設備是否減值需估計其可收回金額。可收回金額的計算要求本集團估計該等資產日後產生的現金流量以及合適的貼現率以計算現值。當實際日後現金流量較預期為少，則可能產生重大減值虧損。

#### (b) 應收款項的減值

倘有客觀證據(例如債務人可能破產或面臨重大財務困難)顯示本集團無法悉數收回根據發票原有條款到期的款項，則本集團會就應收賬款和其他應收款提取減值準備，並於綜合全面收益表中確認減值虧損。管理層會判斷釐定債務人破產或面臨重大財務困難的可能性。

#### (c) 折舊

物業、廠房及設備經計及估計剩餘價值後按預計經濟使用壽命以直線法計提折舊。本集團定期審閱資產的預計經濟使用壽命及剩餘價值，以釐定於任何報告期內應計折舊開支。可使用年期乃基於本集團對於類似資產的過往經驗並計及預期的技術變動而作出。倘與過往估計存在重大變動，未來期間的折舊開支將予調整。

### 4. 收益

本集團的主要業務是製造和銷售鋁產品。

收益為向客戶售出的鋁產品的價值及金屬貿易代理費。於年內，已確認的各主要收益類別金額如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
鋁產品銷售		
— 鋁合金模板	8,933,609	—
— 工業鋁擠壓產品	7,789,728	13,204,307
— 建築鋁擠壓產品	382,838	1,032,007
— 鋁壓延產品	1,590,990	—
— 深加工產品	722,685	2,440,800
金屬貿易代理費	38,976	18,429
	<b>19,458,826</b>	16,695,543



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 5. 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。

本集團有以下可呈報分部。各類業務提供不同的產品和服務，並需要不同的業務策略，因此各分部會分開管理。本集團各可呈報分部的業務概述如下：

- 鋁合金模板(「鋁合金模板」)
- 工業市場的鋁擠壓產品(「工業」)
- 鋁深加工產品(「深加工」)
- 建築市場的鋁擠壓產品(「建築」); 及
- 鋁壓延產品(「壓延」)

#### 分部收益及業績

本集團按可呈報及業務分部劃分的收益及業績分析如下：

#### 分部收益

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
鋁合金模板	8,933,609	—
工業		
— 來自外部客戶的銷售收入	7,789,728	13,204,307
— 分部間銷售	2,478,484	2,018,358
建築	382,838	1,032,007
壓延	1,590,990	—
深加工	722,685	2,440,800
其他	38,976	18,429
	<b>21,937,310</b>	18,713,901
抵消分部間銷售收入	<b>(2,478,484)</b>	(2,018,358)
總計	<b>19,458,826</b>	16,695,543



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 5. 分部報告(續)

#### 分部收益及業績(續)

##### 分部業績

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
鋁合金模板	3,569,235	—
工業	2,453,013	5,302,521
建築	22,059	150,528
壓延	206,433	—
深加工	56,386	825,942
其他	38,169	17,348
	<b>6,345,295</b>	6,296,339
抵消分部間未實現虧損 (利潤)	3,284	(7,961)
總計	<b>6,348,579</b>	6,288,378
投資收入及其他收入淨額	1,408,737	238,473
銷售及分銷成本	(232,693)	(155,924)
行政及其他經營開支	(1,809,904)	(1,839,854)
應佔聯營公司利潤	173,253	73,904
財務成本	(1,155,272)	(925,786)
除稅前利潤	4,732,700	3,679,191
所得稅開支	(864,505)	(772,032)
年內利潤	<b>3,868,195</b>	2,907,159

分部利潤指各分部賺取的毛利。此項數據呈列予本集團的主要經營決策者，以分配資源及評估績效。

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 5. 分部報告(續)

## 分部資產及負債

本集團按可呈報及業務分部劃分的資產分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
鋁合金模板	5,204,772	—
工業	25,138,875	19,435,894
建築	229,249	231,688
壓延	43,212,970	35,668,412
深加工	2,310,326	1,547,358
未經分配資產		
— 物業、廠房及設備	2,111,628	2,200,925
— 預付租金	215,650	54,885
— 商譽	379,000	—
— 聯營公司權益	3,537,452	2,714,922
— 遞延稅項資產	155,929	118,971
— 存貨	752,249	2,226,619
— 其他應收款項、按金及預付款項	4,444,852	322,352
— 可供出售金融資產	2,882,968	266,981
— 質押銀行存款	3,862,050	2,897,773
— 短期存款	—	3,326,402
— 現金及現金等價物	6,829,894	8,024,564
總資產	101,267,864	79,037,746



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 5. 分部報告(續)

#### 分部資產及負債(續)

為監管分部業績及進行分部間的資源分配：

除一般用於所有分部或公司營運的若干物業、廠房及設備、若干預付租金、商譽、可供出售金融資產、聯營公司權益、遞延稅項資產、計入存貨的若干原材料及若干在製品、若干其他應收款項、按金及預付款項、質押銀行存款、短期存款以及現金及現金等價物外，所有資產均會分配至業務分部。

分部資產主要包括可分辨歸屬於特定業務分部的若干物業、廠房及設備、預付租金、無形資產、存貨、應收賬款及應收票據以及其他應收款項、按金及預付款項。

由於可呈報分部之負債不呈列或提供予本集團主要經營決策者參閱，因此概無呈列分部負債。

#### 其他分部資料

截至二零一七年十二月三十一日止年度，分部業績或分部資產的計量包括以下金額：

	鋁合金模板 人民幣千元	工業 人民幣千元	建築 人民幣千元	壓延 人民幣千元	深加工 人民幣千元	未經分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
添置物業、廠房及設備	412,234	4,751,393	—	2,930,913	635,473	27,535	8,757,548
其他無形資產增加	—	275,267	—	—	—	—	275,267
預付租金增加	482,740	70,277	—	103,505	231,035	—	887,557
購買物業、廠房及設備及 預付租金的按金增加	6,642	190,690	—	2,775,953	506,205	17,714	3,497,204
物業、廠房及設備折舊	3,774	527,628	5,538	178,304	10,436	111,527	837,207
其他無形資產攤銷	—	1,022	—	—	—	—	1,022
預付租金攤銷	53,222	39,317	—	24,739	6,094	6,777	130,149
應收賬款減值虧損（轉回），淨額	191	5,925	785	—	(1,250)	—	5,651
處置物業、廠房及設備的收益	—	414	—	—	—	—	414

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 5. 分部報告(續)

## 其他分部資料(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度，分部業績或分部資產的計量包括以下金額：

	鋁合金模板 人民幣千元	工業 人民幣千元	建築 人民幣千元	壓延 人民幣千元	深加工 人民幣千元	未經分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
添置物業、廠房及設備	—	2,376,976	57,196	7,510,276	144,139	592,994	10,681,581
預付租金增加	—	384,358	—	—	—	—	384,358
購買物業、廠房及設備及 預付租金的按金增加	—	214,613	—	3,955,425	79,193	—	4,249,231
物業、廠房及設備折舊	—	471,055	17,062	—	20,439	113,802	622,358
預付租金攤銷	—	95,738	—	36,516	4,011	2,667	138,932
應收賬款減值虧損，淨額	—	13,341	1,313	—	1,526	—	16,180
處置物業、廠房及設備的虧損 (收益)	—	6,583	—	—	—	(849)	5,734

## 地區資料

本集團來自外部客戶的收益包括以下地區：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中華人民共和國(「中國」)	17,981,271	14,211,311
德國	234,171	83,186
馬來西亞	202,014	8,686
英國	122,428	67,221
比利時	111,925	75,479
其他	807,017	2,249,660
	19,458,826	16,695,543

收益產生的地區視乎客戶所在地而定。

非流動資產所在地視乎資產實際所在地而定。本集團絕大部分的非流動資產位於中國。



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 5. 分部報告(續)

## 主要客戶資料

相關年度客戶收益佔本集團總收益超過10%的如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
客戶A*	2,940,902	註
客戶B*	1,984,013	註
客戶C**	註	1,903,216

註： 相關的收益並不超過本集團總收益的10%。

\* 鋁合金模板分部收益

\*\* 工業分部和深加工分部收益

## 6. 投資收入

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行存款利息收入	414,342	205,584
可供出售金融資產的利息收入	10,793	48,478
處置附屬公司損失	(1,309)	—
處置聯營公司損失	(1,298)	—
	422,528	254,062

## 7. 其他收入 (開支)

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售設備利潤	351,834	19,906
匯兌收益 (虧損)淨額	259,007	(219,834)
出售廢料、易耗品及模具的收益	209,503	29,346
政府補貼(註)	165,451	160,577
處置物業、廠房及設備的收益 (虧損)	414	(5,734)
租金收入	—	150
	986,209	(15,589)

註： 有關款項主要指從遼陽市、營口市、大慶市和盤錦市財政局及其他政府部門收取的補貼，作為對本集團為地方所做貢獻的獎勵，以及用作補貼本集團科技研究及市場開發的開支。

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 8. 財務成本

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸利息	1,591,779	1,761,413
減：用於物業、廠房及設備和購買物業、廠房及設備的按金資本化的利息*	(436,507)	(855,103)
利率掉期：現金流量套期，從權益中重分類(附註12(b))	—	19,476
	<b>1,155,272</b>	925,786

\* 借貸利息按照年均利率4.89%計息資本化(二零一六年：4.59%)。

## 9. 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除(計入)下列各項：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
核數師酬金		
— 審計服務	3,880	8,000
— 其他服務	6,770	426
核數師酬金總額	<b>10,650</b>	8,426
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	2,589,354	1,121,106
— 退休福利計劃供款	161,637	93,484
— 按股權結算以股份支付的支出	112,172	202,108
僱員福利開支總額	<b>2,863,163</b>	1,416,698
確認為開支的存貨成本*	13,110,247	10,407,165
物業、廠房及設備折舊*	837,207	622,358
其他無形資產攤銷*	1,022	—
預付租金攤銷*	130,149	138,932
應收賬款減值虧損	5,651	16,180
辦公室的經營租賃費用	56,816	49,548
研究及開發成本	593,084	532,059

\* 確認為開支的存貨成本包括員工成本、折舊及攤銷開支有關的成本約人民幣2,876,283,000元(二零一六年：人民幣1,116,756,000元)，上述金額亦計入分別在上文披露的總額中。



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 10. 董事薪酬

已付或應付董事的薪酬金額如下：

	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	股份支付 人民幣千元 (Note (i))	總計 人民幣千元
截至二零一七年十二月三十一日止年度				
執行董事				
劉忠田先生(註(iii))	1,840	6	—	1,846
路長青先生	1,564	51	9,971	11,586
馬青梅女士(註(ii))	84	1	79	164
勾喜輝先生(註(iii))	1,382	6	9,140	10,528
非執行董事				
陳岩先生	1,507	6	9,971	11,484
劉志生先生(註(ii))	84	1	79	164
張輝先生(註(ii))	84	1	79	164
鐘宏女士(註(iv))	252	—	1,662	1,914
獨立非執行董事				
王振華先生	200	—	249	449
文獻軍先生(註(v))	—	—	—	—
史克通先生	200	—	249	449
盧華基先生	200	—	249	449
	<b>7,397</b>	<b>72</b>	<b>31,728</b>	<b>39,197</b>
截至二零一六年十二月三十一日止年度				
執行董事				
劉忠田先生	2,025	6	—	2,031
路長青先生	1,556	47	17,942	19,545
勾喜輝先生	1,549	25	17,957	19,531
非執行董事				
鐘宏女士(註(vi))	1,515	—	17,942	19,457
陳岩先生(註(vi))	1,520	6	17,942	19,468
獨立非執行董事				
王振華先生	200	—	455	655
文獻軍先生(註(v))	—	—	7	7
史克通先生	200	—	455	655
盧華基先生	200	—	455	655
	<b>8,765</b>	<b>84</b>	<b>73,155</b>	<b>82,004</b>

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 10. 董事薪酬(續)

註：

- (i) 該等金額指根據本公司購股權計劃授予董事的購股權的估計價值。該等購股權的價值是根據本集團列於附註2(t)(ii)股份支付交易的會計政策計量。有關此等福利的詳情，包括主要條款及授予的購股權數目，已於附註37披露。
- (ii) 於二零一七年十一月十七日，馬青梅女士、劉志生先生及張輝先生分別獲委任為執行董事、非執行董事及非執行董事。
- (iii) 於二零一七年十一月十七日，劉志田先生及勾喜輝先生分別辭去執行董事一職。
- (iv) 鍾宏女士於二零一七年二月十六日離世。
- (v) 本公司獨立非執行董事文獻軍先生放棄其於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止各年度之薪金及其他福利分別為人民幣200,000元。
- (vi) 於二零一六年八月十九日，鍾宏女士及陳岩先生分別退任執行董事一職，並於二零一六年八月十九日獲調任為非執行董事。

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度各年，五名最高薪酬人士均為本公司董事，彼等的薪酬於上文披露。

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度各年，本集團並無向任何董事支付任何薪酬以吸引其加入本集團或作為加入本集團後的獎勵或離職補償。

## 11. 所得稅開支

綜合全面收益表內的所得稅開支為：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
當期稅項		
— 本年度所得稅	863,984	656,072
— 上年度多提所得稅	(12)	—
— 對集團間利息收入的預扣稅	—	2,258
	863,972	658,330
遞延稅項(附註31(b))	533	113,702
所得稅開支總計	864,505	772,032



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 11. 所得稅開支(續)

年內所得稅開支與綜合全面收益表內的除稅前利潤對賬如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除稅前利潤	4,732,700	3,679,191
按中國所得稅25%的稅率計算稅前利潤的名義稅項(二零一六年：25%)	1,183,175	919,798
在其他司法權區經營的附屬公司的稅率差異的稅務影響(註(i))	(207,856)	182,015
中國優惠稅率的影響(註(ii))	(401,278)	(325,256)
不可扣稅的支出的稅務影響	236,240	50,198
非應稅收益的稅務影響	(77,234)	(18,476)
研究及開發成本額外扣稅的稅務抵免	(70,492)	(65,480)
未計入遞延稅項的損失的稅務影響	202,274	57,809
使用以前年度未計入遞延稅項的損失的稅務影響	(312)	(22,770)
集團間利息收入的稅務影響	—	(5,806)
上年度多提所得稅	(12)	—
<b>實際稅項開支</b>	<b>864,505</b>	<b>772,032</b>

註：

- (i) 除本公司及註冊在中國境外的本集團的附屬公司須根據其各自註冊地的法律及法規適用0%-33%不等的所得稅稅率外，中國境內的當期所得稅是根據中國境內相關所得稅法律及法規，按本集團應課稅收益的25%法定稅率計提。
- (ii) 二零一三年十一月十一日，遼寧忠旺集團有限公司(「遼寧忠旺」)被遼寧省政府認定為高新技術企業。從二零一三年起至二零一五年止的三年內，遼寧忠旺可以按照15%的優惠稅率繳納所得稅。遼寧忠旺每三年需重新認證高新技術企業資質以繼續享受15%的優惠稅率。二零一六年十一月三十日，遼寧忠旺取得了最新的有效期為三年之高新技術企業證書續期，有效期至二零一八年十二月三十一日。因此，遼寧忠旺於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度的所得稅開支乃按15%所得稅率計算得出。

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 12. 其他全面收益

## (a) 其他全面收益每一組成部分的稅收效應

	二零一七年			二零一六年		
	除稅前金額 人民幣千元	稅項優惠 (開支) 人民幣千元	扣除稅項 金額 人民幣千元	除稅前金額 人民幣千元	稅項優惠 (開支) 人民幣千元	扣除稅項 金額 人民幣千元
日後可能重分類至損益的項目：						
換算財務報表所產生的匯兌差額	42,330	—	42,330	(8,906)	—	(8,906)
現金流量套期：						
套期儲備的變動淨額	—	—	—	2,913	—	2,913
可供出售金融資產：						
公允價值儲備變動淨額	(229)	34	(195)	229	(34)	195
其他全面收益	42,101	34	42,135	(5,764)	(34)	(5,798)

## (b) 其他全面收益的重分類調整的組成部分

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
現金流量套期：		
於年內已確認套期工具之公允價值變動有效部分	—	(16,563)
轉撥至綜合全面收益表金額的重分類調整(附註8)	—	19,476
於其他全面收益中確認之年內套期儲備變動淨額	—	2,913
可供出售金融資產：		
於年內已確認公允價值變動	(229)	229
計入(扣除)其他全面收益的遞延稅項淨值(附註31(b))	34	(34)
於其他全面收益中確認之年內公允價值儲備變動淨額	(195)	195

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 13. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度各年本公司權益持有人應佔綜合利潤，以及以下股份數目計算：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔年內利潤	3,533,431	2,871,379

	二零一七年	二零一六年
		澳音陷

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 14. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬、 裝修及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零一六年一月一日	2,080,059	9,938,553	126,228	96,956	22,871,679	35,113,475
轉入 (轉出)	8,272	361,475	6,412	18,324	(394,483)	—
添置	41	123,447	10,818	31,420	6,153,464	6,319,190
自購買物業、廠房及設備的按金轉入	—	—	—	—	4,362,391	4,362,391
處置	—	(30,000)	(2,170)	—	—	(32,170)
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	2,088,372	10,393,475	141,288	146,700	32,993,051	45,762,886
轉入 (轉出)	2,695,823	8,903,927	79,954	92	(11,679,796)	—
添置	6,940	443,626	68,937	75,502	5,162,083	5,757,088
自購買物業、廠房及設備的按金轉入	—	—	—	—	2,586,556	2,586,556
處置	—	(537)	(1,531)	(144)	—	(2,212)
自收購附屬公司增加(附註39)	434,333	738,219	863	33,591	—	1,207,006
處置附屬公司(附註40)	—	—	(3,270)	(192)	(565,205)	(568,667)
於二零一七年十二月三十一日	<b>5,225,468</b>	<b>20,478,710</b>	<b>286,241</b>	<b>255,549</b>	<b>28,496,689</b>	<b>54,742,657</b>
累計折舊及減值						
於二零一六年一月一日	390,628	3,424,298	78,950	47,391	—	3,941,267
年內計提折舊	92,971	500,790	16,190	12,407	—	622,358
處置時轉回	—	(19,400)	(1,843)	—	—	(21,243)
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	483,599	3,905,688	93,297	59,798	—	4,542,382
年內計提折舊	141,468	646,175	20,170	29,394	—	837,207
處置時轉回	—	(620)	(320)	—	—	(940)
自收購附屬公司增加(附註39)	132,589	631,324	629	28,560	—	793,102
處置附屬公司(附註40)	—	—	(1,073)	(75)	—	(1,148)
於二零一七年十二月三十一日	<b>757,656</b>	<b>5,182,567</b>	<b>112,703</b>	<b>117,677</b>	<b>—</b>	<b>6,170,603</b>
賬面淨值						
於二零一七年十二月三十一日	<b>4,467,812</b>	<b>15,296,143</b>	<b>173,538</b>	<b>137,872</b>	<b>28,496,689</b>	<b>48,572,054</b>
於二零一六年十二月三十一日	1,604,773	6,487,787	47,991	86,902	32,993,051	41,220,504

於二零一七年十二月三十一日，本集團賬面價值約為人民幣4,470,130,000元(二零一六年：人民幣3,444,617,000元)的若干機器用作本集團借貸的抵押(詳情載於附註30(b))。



**財務報表附註**  
(以人民幣列示)

**15. 預付租金**

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 16. 商譽及其他無形資產

	商譽 (註(i)) 人民幣千元	設計和工程技術 (註(ii)) 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於二零一七年一月一日	—	—	—
自業務合併增加(附註39)	379,000	307,330	686,330
於二零一七年十二月三十一日	379,000	307,330	686,330
<b>累計攤銷及減值</b>			
自收購附屬公司增加(附註39)	—	32,063	32,063
年內攤銷	—	1,022	1,022
於二零一七年十二月三十一日	—	33,085	33,085
<b>賬面淨值</b>			
於二零一七年十二月三十一日	379,000	274,245	653,245

註：

(i) 商譽已分配予本集團的現金產生單位，詳情如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
Silver Yachts Ltd. (附註39(a))	225,002	—
Aluminiumwerk Unna AG. (附註39(b))	153,998	—
	379,000	—

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算得出。該等計算會運用管理層批核的預算中的除稅前現金流量預測。對於Aluminiumwerk Unna AG.，計算運用了五年期預算。對於Silver Yachts Ltd.，計算運用了十一年期預算，採用超過五年期的預測期是因為較長的預測期更能反映超級游艇建造周期較長的行業特性。預測期之後的現金流量採用估計零增長率。該增長率不會超出現金產生單位經營所在的工業鋁擠壓行業的長遠平均增長率。使用價值計算會使用除稅前貼現率，以反映相關現金產生單位的特定風險。

使用價值計算所用的主要假設如下：

	除稅前貼現率	
	二零一七年	二零一六年
Silver Yachts Ltd.	8.96%	不適用
Aluminiumwerk Unna AG.	12.82%	不適用

除了上述釐定現金產生單位使用價值的考慮因素外，管理層並無發現任何其他潛在變動以致主要假設須作出必要的變動。管理層認為，包含商譽的現金產生單位並無任何減值。

(ii) 設計和工程技術代表了本集團通過收購附屬公司獲得的超級游艇基礎設計的研究成果。這些設計是未來項目設計的基礎。

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 17. 於附屬公司的投資

下表僅載列對本集團的業績、資產或負債造成主要影響的附屬公司的詳情。除另有註明外，所持股份類別為普通股。

公司名稱	持有權益比例
------	--------



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 17. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立 成立地點	公司組織形式	營運地點	持有權益比例			已發行及繳足		主要業務
				本集團的 實際權益	由本公司 持有	由附屬公司 持有	股本	註冊資本	
遼寧忠旺機械設備製造有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣50,000,000元		製造機器設備
遼寧忠旺進出口貿易有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣100,000,000元		鋁產品、鋁錠、 鋁棒及其他材料 貿易
忠旺進出口有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣1,000,000,000元		鋁錠、鋁棒及其他 材料貿易
遼寧忠旺鋁合金精深加工 有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣200,000,000元		製造鋁產品
遼寧忠旺特種車輛製造有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣200,000,000元		製造專用汽車及 其零部件
遼寧忠旺模具有限公司**	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣200,000,000元		設計及製造鋁擠壓 模具

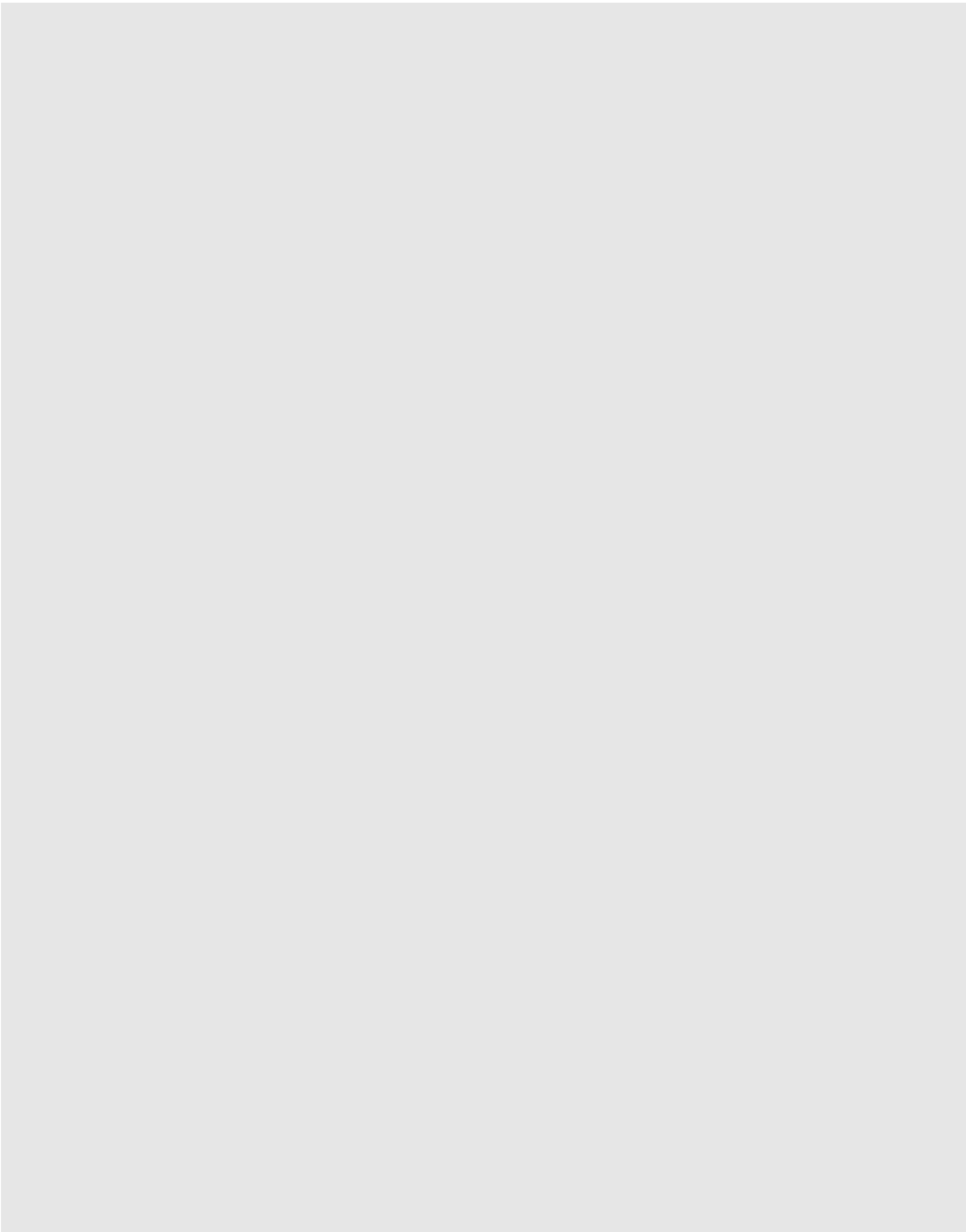


## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 17. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立 成立地點	公司組織形式	營運地點	持有權益比例			已發行及繳足		主要業務
				本集團的 實際權益	由本公司 持有	由附屬公司 持有	股本	註冊資本	
遼寧忠旺鋁模板製造有限公司**	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣200,000,000元		設計及製造鋁合金 模板
遼寧忠旺鋁合金車體製造 有限公司**	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣200,000,000元		設計及製造鋁合金 車體
遼寧忠旺汽車有限公司**	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣200,000,000元		製造汽車車體
忠旺高精盤錦鋁業有限公司**	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣200,000,000元		製造鋁產品
遼寧忠旺鋁合金貿易有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣100,000,000元		鋁產品及其他材料 貿易





## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 18. 聯營公司權益

下表僅列示部分重要聯營公司之資料，所有聯營公司均為非上市法人公司，且並無市場報價：

公司名稱	註冊成立和 營運地點	公司組織形式	持有權益比例		註冊資本	主要業務
			本集團的 實際權益	由附屬公司 持有		
北京忠旺華融投資有限公司 (「忠旺華融」)	中國	有限責任公司	20%	20%	人民幣3,100,000,000元	投資控股(註(i))
北京忠旺信達投資有限公司 (「忠旺信達」)	中國	有限責任公司	20%	20%	人民幣2,800,000,000元	投資控股(註(i))
忠旺集團財務有限公司 (「忠旺財務公司」)	中國	有限責任公司	48%	35%	人民幣5,000,000,000元	金融機構(註(i))
遼寧萬寧進出口貿易有限公司 (「遼寧萬寧」)	中國	有限責任公司	30%	30%	人民幣500,000,000元	經營金屬貿易(i) 鑫輪 斤攆險吳館公央 什

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 18. 聯營公司權益(續)

重大聯營公司的財務資料摘要(已就會計政策的任何差異作出調整及與綜合財務報表中的賬面價值對賬)披露如下：

	忠旺華融		忠旺信達		忠旺財務公司		遼寧萬寧	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
聯營公司的總額								
流動資產	1,719,434	1,719,519	1,429,166	1,531,210	25,265,028	23,014,117	1,535,958	19,158,190
非流動資產	2,337,319	1,560,736	2,185,370	1,417,019	1,512,799	14,747	—	1,562,203
流動負債	790,814	130,809	653,696	100,264	21,272,920	19,877,241	513,027	19,676,013
非流動負債	—	—	—	—	—	—	520,000	542,000
權益	3,265,939	3,149,446	2,960,840	2,847,965	5,504,907	3,151,623	502,931	502,380
收益	—	—	—	—	702,524	322,550	2,952,103	6,678,503
年內利潤	116,493	49,446	112,875	47,965	353,284	151,623	551	1,604
全面收益總額	116,493	49,446	112,875	47,965	353,284	151,623	551	1,604
與本集團於聯營公司的 權益對賬								
聯營公司資產淨值的總額	3,265,939	3,149,446	2,960,840	2,847,965	5,504,907	3,151,623	502,931	502,380
本集團於聯營公司的權益	20%	20%	20%	20%	35%*	35%*	30%	30%
本集團應佔聯營公司資產 淨值	653,188	629,889	592,168	569,593	1,926,717	1,103,068	150,879	150,714
於綜合財務報表中的賬面 價值	653,188	629,889	592,168	569,593	1,926,717	1,103,068	150,879	150,714

\* 於二零一七年十二月三十一日，本集團通過忠旺華融和忠旺信達持有忠旺財務公司13%的實際權益(二零一六年：13%)。

個別非重大聯營公司的匯總資料：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
個別非重大聯營公司於綜合財務報表中的總賬面價值	214,500	261,658
本集團應佔該等聯營公司的總額		
年內利潤	3,564	873
全面收益總額	3,564	873





## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 19. 購買物業、廠房及設備及預付租金的按金

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備的按金	4,955,390	3,753,822
購買預付租金的按金	698,662	386,111
	<b>5,654,052</b>	4,139,933

## 20. 存貨

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
原材料	3,182,006	2,398,849
在製品	2,708,510	956,947
製成品	1,350,664	362,466
	<b>7,241,180</b>	3,718,262

## 21. 應收賬款及應收票據

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收賬款及應收票據	8,090,958	1,850,258
減：減值虧損	(21,831)	(16,180)
	<b>8,069,127</b>	1,834,078

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

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
0至90日	6,742,659	1,610,193
91至180日	1,133,746	72,413
超過180日	192,722	151,472
	<b>8,069,127</b>	1,834,078

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團給予國內銷售客戶平均90至180日(二零一六年：90日)的信貸期，而海外銷售客戶則給予平均180日(二零一六年：180日)的信貸期。有關本集團信貸政策的詳情載於附註33(a)。

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 21. 應收賬款及應收票據(續)

未被單項或合計評估為已減值之應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
未到期且未減值	7,858,509	1,620,118
逾期少於三個月	25,706	67,760
逾期超過三個月但少於十二個月	114,503	106,616
逾期超過十二個月	70,409	39,584
	210,618	213,960
	8,069,127	1,834,078

並未逾期及減值的應收款項與近期無拖欠記錄的客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項與眾多在本集團具有良好往績記錄的獨立客戶有關。由於信貸質素並無重大變動，董事認為該等金額仍可予收回，故毋須就超出呆賬撥備的金額作進一步信貸撥備。本集團並無就有關結餘持有任何抵押品。

年內包括特定及整體虧損組成部分的壞賬及呆賬的減值準備變動如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	16,180	—
確認減值虧損	13,629	17,057
轉回減值虧損	(7,978)	(877)
於十二月三十一日	21,831	16,180

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

於二零一七年十二月三十一日，應收聯營公司款項約人民幣1,779,000元及應收關聯方款項約人民幣636,000元已計入上述應收賬款。

## 22. 其他應收款項、按金及預付款項

於二零一七年十二月三十一日，本集團其他應收款項、按金及預付款項包括待抵扣進項增值稅、預付採購款、應收資產處置款及應收利息等，其中包括應收聯營公司款項約人民幣49,430,000元。該款項為無抵押、免息及須按要求償還。

於二零一七年十二月三十一日，待抵扣進項增值稅為約人民幣5,341,777,000元(二零一六年：人民幣4,240,041,000元)，其中約人民幣3,571,362,000元(二零一六年：零)預期將於一年後予以抵扣，因此將其分類至財務報表的其他非流動資產。

所有剩餘的其他應收款項、按金及預付款項預期於一年內收回或確認為開支。



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 23. 可供出售金融資產

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非上市理財產品，按公允價值計量(附註33(e))	<b>2,882,968</b>	266,981

於二零一七年十二月三十一日，本集團持有的理財產品預計年化收益率為2.45%至4.60%(二零一六年：2.45%)。

### 24. 質押銀行存款

本集團將質押銀行存款作為本集團發行的票據(詳情載於附註27)及信用證相關的押金以及本集團銀行貸款的抵押(詳情載於附註30(b))。質押銀行存款於相關應付款項及銀行貸款獲清償後解除抵押。

### 25. 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。

### 26. 應付賬款

所有應付賬款預期於一年內被清償或須按要求償還。應付賬款按發票日期呈列於各報告期末的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
0至90日	<b>8,294,147</b>	1,562,217
91至180日	<b>65,376</b>	23,852
181日至1年	<b>29,661</b>	24,071
	<b>8,389,184</b>	1,610,140

### 27. 應付票據

於二零一七年十二月三十一日，所有應付票據須於365日(二零一六年：365日)內償還且以人民幣計值。

於二零一七年十二月三十一日，應付票據人民幣444,662,000元(二零一六年：人民幣651,928,000元)以賬面總值人民幣444,662,000元的銀行存款抵押(二零一六年：人民幣651,928,000元)。

### 28. 其他應付款項及應計費用

所有其他應付賬款及應計費用預期於一年內償還或確認為收益或須按要求償還。

本集團其他應付款項及應計費用包括應付生產機器設備供應商款項及建築安裝工程承包商款項約人民幣4,014,395,000元(二零一六年：人民幣3,704,450,000元)。

於二零一七年十二月三十一日，應付關聯方款項約人民幣199,000元及應付一家聯營公司款項約人民幣50,059,000元已計入其他應付款項。該款項為無抵押、免息及須按要求償還。



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 29. 融資債券

截至二零一四年十二月三十一日止年度內，本集團發行人民幣100,000,000元和人民幣1,100,000,000元的無抵押融資債券，年期分別為三年和六年，分別須於二零一七年一月十日 and 二零二零年十月二十二日償還，實際利率分別為每年7.50%和5.48%。年內，合共人民幣1,200,000,000元的融資債券已完全清償。

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本集團發行人民幣1,200,000,000元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一八年五月二十七日償還，實際利率為每年5.40%。

截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本集團發行人民幣2,500,000,000元、人民幣500,000,000元和人民幣4,000,000,000元的無抵押融資債券，年期分別為五年、一年和五年，分別須於二零二一年三月二十二日、二零一七年七月八日和二零二一年九月二十六日償還，實際利率分別為每年4.05%、3.49%和3.75%。年內，人民幣500,000,000元的融資債券已於其到期日完全清償。

### 30. 銀行及其他貸款

(a) 短期銀行及其他貸款分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行貸款		
— 由附屬公司擔保	593,489	697,710
— 無擔保及無抵押	5,145,096	2,459,925
	<b>5,738,585</b>	3,157,635
加：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	4,961,789	4,556,719
	<b>10,700,374</b>	7,714,354



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 30. 銀行及其他貸款(續)

## (b) 長期銀行及其他貸款分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行貸款		
— 以銀行存款作抵押(註(i))	—	500,000
— 以物業、廠房及設備作抵押(註(ii))	74,947	—
— 由附屬公司擔保	980,130	4,509,050
— 由附屬公司擔保及以預付租金和物業、廠房及設備作抵押(註(iii))	10,880,436	11,021,013
— 由關聯方擔保	2,153,420	2,193,700
— 由關聯方擔保及以物業、廠房及設備作抵押(註(iv))	385,197	525,351
— 無擔保及無抵押	2,113,664	330,000
其他貸款		
— 以物業、廠房及設備作抵押(註(v))	2,413,451	1,380,662
— 無擔保及無抵押(註(vi))	11,083,129	—
	<b>30,084,374</b>	20,459,776
減：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	<b>(4,961,789)</b>	(4,556,719)
	<b>25,122,585</b>	15,903,057

註：

- (i) 於二零一六年十二月三十一日，一項名義本金為人民幣500,000,000元的長期銀行貸款之即期部分以人民幣500,000,000元的質押銀行存款作抵押(詳情載於附註24)。有關貸款於年內全數償還。
- (ii) 於二零一七年十二月三十一日，若干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14)。於二零一七年十二月三十一日，用於抵押物業、廠房及設備的總賬面價值約為人民幣135,944,000元(二零一六年：零)。
- (iii) 於二零一七年十二月三十一日，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、廠房及設備作抵押(詳情載於附註14和附註15)。於二零一七年十二月三十一日，用於抵押的土地使用權和物業、廠房及設備的總賬面價值分別約為人民幣1,379,400,000元和人民幣174,317,000元(二零一六年：人民幣1,410,459,000元和人民幣176,290,000元)。
- (iv) 於二零一七年十二月三十一日，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14)。於二零一七年十二月三十一日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面價值約為人民幣786,619,000元(二零一六年：人民幣915,600,000元)。
- (v) 於二零一七年十二月三十一日，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14)。於二零一七年十二月三十一日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面價值約為人民幣3,373,250,000元(二零一六年：人民幣2,352,727,000元)。

本集團與若干融資租賃機構訂立數份合同，合同約定，本集團向該等機構出售若干設備，並在之後按約定租金租回。本集團可選擇於相應租賃期結束時以象徵性價格購回該等設備，即「優惠購買選擇權」。

在《國際會計準則》第17號下，該等設備的租回合同中存在優惠購買選擇權會形成融資租賃。然而，考慮到如下因素：(1)優惠購買選擇權設定為象徵性價格；(2)由於該等設備與本集團的經營緊密相關，且於相應租賃期結束時，資產的剩餘使用壽命的範圍在十至十四年之間，因此本集團基本確定會行使優惠購買選擇權，預先設定的優惠購買選擇權生效會導致該金融機構(即該等設備的法定所有人)於相應租賃期結束時將設備重新賣回給本集團。基於此，即使本集團沒有法定義務需要重新購回該等設備，由於優惠購買選擇權的存在導致本集團重新購回該等設備的事項基本確定。

因此，上述事項表明該等合同實質上並未包含《國際會計準則》第17號下的租賃，合同中的出售及租回交易緊密相關，如果不把系列交易作為一個整體考慮便無法理解整體的經濟效應，因此應該作為一項交易進行處理。該等合同的實質是用相關的資產抵押進行現金借貸，並在租賃期中分期還款。相關資產的資料於附註14中進行披露。

- (vi) 於二零一七年十二月三十一日，本集團的一項長期貸款來自關聯方，無息、無抵押、須於二零一九年八月一日償還。

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 30. 銀行及其他貸款(續)

## (b) 長期銀行及其他貸款分析如下:(續)

長期銀行及其他貸款須於下列期間償還:

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內及按要求償還	4,961,789	4,556,719
一年後但在兩年內	14,772,676	4,551,986
兩年後但在五年內	9,194,743	7,237,938
五年後	1,155,166	4,113,133
	<b>30,084,374</b>	20,459,776

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銷成本入賬，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企業和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。於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，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。

有關本集團就流動資金風險的管理詳情載列於附註33 (b)。

## 31. 綜合財務狀況表內的所得稅

## (a) 綜合財務狀況表內當期稅項負債包括:

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	250,039	183,344
當期稅項(附註11)	863,972	658,330
已繳所得稅	(634,843)	(591,635)
於十二月三十一日	<b>479,168</b>	250,039



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 31. 綜合財務狀況表內的所得稅 (續)

#### (b) 已確認遞延稅項資產 負債：

##### (i) 於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產 負債的組成部分及年內的變動如下：

因下列各項產生的遞延稅項資產 (負債)：	物業、廠房及設備減值 人民幣千元	可於未來期間抵扣的稅項虧損 人民幣千元	政府補貼 人民幣千元	應收賬款減值 人民幣千元	會計折舊超出可抵扣折舊的差額 人民幣千元	資本化借款成本 人民幣千元	中國預扣稅 人民幣千元	收購附屬公司評估增值 人民幣千元	可供出售金融資產公允價值淨變動 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	4,923	57,136	15,263	—	(179,207)	(367,250)	(50,000)	(30,494)	—	(549,629)
於年內利潤中(計入)扣除(附註11)	(4,923)	23,527	19,000	4,045	(53,123)	(103,536)	—	1,308	—	(113,702)
於其他全面收益中計入(附註12)	—	—	—	—	—	—	—	—	(34)	(34)
於二零一六年十二月三十一日	—	80,663	34,263	4,045	(232,330)	(470,786)	(50,000)	(29,186)	(34)	(663,365)
於二零一七年一月一日	—	80,663	34,263	4,045	(232,330)	(470,786)	(50,000)	(29,186)	(34)	(663,365)
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	(67,198)	—	(67,198)
於年內利潤(計入)扣除(附註11)	—	(29,134)	64,679	1,413	(39,991)	—	—	2,500	—	(533)
於其他全面收益中計入(附註12)	—	—	—	—	—	—	—	—	34	34
於二零一七年十二月三十一日	—	51,529	98,942	5,458	(272,321)	(470,786)	(50,000)	(93,884)	—	(731,062)

##### (ii) 與綜合財務狀況表的核對

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值	155,929	118,971
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨值	(886,991)	(782,336)
	(731,062)	(663,365)

#### (c) 未確認的遞延稅項資產

於二零一七年十二月三十一日，本集團有估計未動用的稅項虧損約人民幣1,118,117,000元(二零一六年：人民幣608,386,000元)，可用以抵消未來利潤。由於未來利潤來源難以確定，並未確認遞延稅項資產。該等稅項虧損約人民幣36,946,000元、人民幣78,051,000元、人民幣112,761,000元、人民幣213,150,000元和人民幣537,180,000元將分別於二零一八年、二零一九年、二零二零年、二零二一年和二零二二年屆滿。剩餘的稅項虧損在現行稅收法例下沒有屆滿期限。

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 31. 綜合財務狀況表內的所得稅(續)

## (d) 未確認的遞延稅項負債

綜合財務報表內概未就一家中國附屬公司為數約人民幣11,711,518,000元(二零一六年：人民幣13,473,051,000元)未分派利潤的暫時性差異確認遞延稅項，因為本公司控制該附屬公司的股息政策，且並已決定有關利潤在可見未來可能不會分派。於報告期末，本集團並無其他重大未撥備遞延稅項。

(e) 根據中國相關稅收法律法規要求，本公司中國附屬公司就由二零零八年一月一日起賺取的利潤所宣派股息要繳納預扣稅。就一家中國附屬公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度內產生累計利潤的預扣稅帶來的暫時性差異，本公司已於綜合財務報表撥備遞延稅項人民幣50,000,000元。

## 32. 股本、儲備及股息

## (a) 權益組成部分的變動

本集團綜合權益的各組成部分於年初及年終結餘的對賬載於綜合權益變動表中。有關本公司的各權益組成部分於年初至年終的變動詳情如下：

本公司

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	套期儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	605,397	10,139,457	51,174	(2,913)	(991,173)	9,801,942
二零一六年權益變動：						
年內收益	—	—	—	—	356,461	356,461
現金流量套期已實現虧損	—	—	—	2,913	—	2,913
二零一五年末期股息	—	(364,360)	—	—	—	(364,360)
二零一六年中期股息	—	(678,425)	—	—	—	(678,425)
股份支付的確認	—	—	202,108	—	—	202,108
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	605,397	9,096,672	253,282	—	(634,712)	9,320,639
二零一七年權益變動：						
年內虧損	—	—	—	—	(934,947)	(934,947)
二零一六年末期股息	—	(613,484)	—	—	—	(613,484)
二零一七年中期股息	—	(600,976)	—	—	—	(600,976)
股份支付的確認	—	—	112,172	—	—	112,172
於二零一七年十二月三十一日	605,397	7,882,212	365,454	—	(1,569,659)	7,283,404



財務報表附註  
(以人民幣列示)

## 32. 股本、儲備及股息(續)

### (b) 股息

(i) 應付本公司股東和可轉換優先股持有者的股息：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已宣派及支付的中期股息 - 每股普通股及可轉換優先股0.10港元 (二零一六年：0.11港元)	600,976	678,425
於報告期末後建議分派的末期股息 - 每股普通股及可轉換優先股 0.15港元(二零一六年：0.10港元)	853,639	626,631

於報告期末後建議分派的末期股息尚未在報告期末確認為負債。

(ii) 屬於上一財政年度應付予本公司股東和可轉換優先股持有者，並於本年度核准及支付的股息：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
屬於上一財政年度，並於本年度核准及支付末期股息 - 每股普通股及 可轉換優先股0.10港元(二零一六年：0.06港元)	613,484	364,360

### (c) 股本

(i) 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：			
於二零一六年一月一日、二零一七年一月一日 及二零一七年十二月三十一日	20,000,000,000	2,000,000	不適用
已發行：			
於二零一六年一月一日、二零一七年一月一日 及二零一七年十二月三十一日	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：			
於二零一六年一月一日、二零一七年一月一日 及二零一七年十二月三十一日	10,000,000,000	1,000,000	不適用
已發行：			
於二零一六年一月一日、二零一七年一月一日 及二零一七年十二月三十一日	1,619,125,180	161,913	127,296



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 32. 股本、儲備及股息(續)

#### (c) 股本(續)

##### (i) 法定及已發行股本(續)

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。

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。



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 32. 股本、儲備及股息(續)

#### (d) 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可每年將年度利潤(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。

#### (e) 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30及29分別所述銀行及其他貸款及融資債券)、永續資本工具(詳情載於附註38)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。



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 33 財務風險管理及金融工具的公允價值

本集團日常業務過程中面臨信貸、流動資金、利率及外幣風險。本集團所面對的該等風險及管理該等風險所採用的財務風險管理政策及慣例載述於下文：

#### (a) 信貸風險

本集團因對手未能履行責任而承擔致本集團財務虧損的最大信貸風險，源自於綜合財務狀況表所述已確認金融資產的賬面值。

為使信貸風險最小化，本集團管理層委派專責小組負責釐定信貸限額、批准信貸，以及採取其他監控程序確保採取跟進行動收回逾期債項。此外，本集團於報告期末審閱各項獨立交易債項的可收回金額，確保就無法收回數額計提足夠的減值虧損。就此，本公司董事認為本集團的信貸風險顯著降低。

本集團銀行結餘及現金結存於有良好信貸評級或雄厚財務背景的銀行，就此，本公司董事認為流動資金的信貸風險有限。

本集團所面對的信貸風險主要受個別銀行及客戶的情況而非銀行及客戶營運的行業或所在國家的影響。因此，重大集中信貸風險主要因本集團如對個別銀行及客戶承擔重大風險時產生。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團結存於遼陽農村商業銀行的日均銀行結餘及現金約為人民幣13,624,409,000元(二零一六年：人民幣13,947,484,000元)，佔本集團日均銀行結餘及現金總額的51%(二零一六年：66%)。於二零一七年十二月三十一日，本集團的兩家聯營公司(詳情載於附註18)，忠旺華融和忠旺信達，分別持有遼陽農村商業銀行23.64%和18.60%的股權。

於二零一七年十二月三十一日，應收本集團最大客戶的款項產生自鋁合金模板分部，佔本集團應收賬款及應收票據總額的13%(二零一六年：應收本集團最大客戶的款項產生自深加工分部，佔本集團應收賬款及應收票據總額的37%)。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團並無提供任何可能導致本集團面臨信貸風險的擔保。

有關本集團應收賬款及應收票據款項所產生的信貸風險之進一步量化披露載於附註21。



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 33 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

#### (b) 流動資金風險

管理層負責每日監控本集團的流動資金頭寸，而本公司董事則每月進行審閱。下表載列本集團非衍生金融負債及衍生金融負債根據協定償還條款的剩餘合約期限詳情，以本集團最早須支付日期劃分的金融負債未折讓現金流量為基準編製。具體來說，訂有應要求償還條文的銀行貸款計入最早時間範圍，而不論銀行行使其權利的可能性。其他金融負債的到期日乃基於已協定還款日期。下表包括利息及本金的現金流量。就浮息計算的利率流量而言，未折讓金額乃根據報告期末的利率計算得出。

對含有可由銀行全權酌情行使之須按要求償還條款之銀行貸款，分析列示基於合約還款計劃之現金流出，並另外列示倘貸款人援引無條件權利要求立即償還貸款時現金流出之時間之影響。

	合約未折現現金流						賬面金額 人民幣千元
	加權 平均利率 %	1年內或 應要求 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	
於二零一七年 十二月三十一日							
無息		19,652,464	17,501	—	—	19,669,965	19,669,965
銀行及其他貸款	4.42	11,560,711	15,305,058	10,702,221	1,392,716	38,960,706	35,822,959
融資債券	4.22	1,516,050	251,250	7,002,500	—	8,769,800	7,700,000
		32,729,225	15,573,809	17,704,721	1,392,716	67,400,471	63,192,924
於二零一六年 十二月三十一日							
無息	—	10,846,624	—	—	—	10,846,624	10,846,624
銀行及其他貸款	4.31	8,612,724	5,203,530	8,335,908	4,335,159	26,487,321	23,617,411
融資債券	4.27	1,001,280	1,576,330	8,474,310	—	11,051,920	9,400,000
		20,460,628	6,779,860	16,810,218	4,335,159	48,385,865	43,864,035

倘浮動利率變動與於報告期末釐定的利率估計有差異，則上述非衍生金融負債及衍生金融負債中浮動利率工具載列的金額將會變動。

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 33 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

## (c) 利率風險

## (i) 利率概況

下表詳列在考慮指定為現金流量套期工具的利率掉期協議影響後本集團計息借貸於報告期末的利率概況：

	二零一七年		二零一六年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
固定利率借貸：				
銀行及其他貸款	0-5.50	17,269,098	2.65-5.01	5,019,052
融資債券	3.49-5.40	7,700,000	3.49-7.50	9,400,000
		24,969,098		14,419,052
浮動利率借貸：				
銀行及其他貸款	0.42-6.53	18,553,861	2.17-5.18	18,598,359
借貸總額		43,522,959		33,017,411
固定利率借貸佔借貸總額的 百分比		57.4%		43.7%

## (ii) 敏感性分析

以下敏感性分析乃根據報告期末浮動利率借貸的利率風險而釐定。分析乃基於假設報告期末未結算借貸於整個年度均未有結算而編製。

浮息借貸利率增加或減少50個基點(二零一六年：50個基點)，指管理層評估利率的合理可能變動。倘利率增加或減少上述基點數，而所有其他可變因素維持不變，則本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的稅前利潤將減少或增加約人民幣73,981,000元(二零一六年：人民幣92,992,000元)。

上述敏感性分析乃假設利率於各報告期末發生變動，且被用以重新計量使本集團於各報告期末面臨現金流量利率風險的由本集團持有的浮動利率借貸時，本集團稅前利潤的即時變動。對本集團稅前利潤的影響乃按有關利率變動對利息開支的年化影響而估計。分析按與二零一六年相同之基準進行。



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 33 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

#### (d) 外幣風險

##### (i) 承擔外幣風險

本集團有若干以外幣計值的應收款項、應付款項、銀行結餘及銀行貸款，故存在外幣風險。

本集團並無訂立任何遠期合約或衍生工具對沖外幣敞口。然而，本集團管理層會於需要時考慮對沖該等結餘。

下表詳述本集團於報告期末所承擔以外幣計值的貨幣性資產及負債的賬面金額。為呈列報告，承擔風險金額採用年結日的即期匯率換算為人民幣列示。換算海外業務的財務報表為本集團呈列貨幣所產生的差額不予計算。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收賬款		
美元	227,132	792,843
歐元	21,314	—
英鎊	3,592	—
其他應收款		
美元	145,368	38,600
歐元	153	—
銀行結餘		
港幣	726	126,746
美元	33,812	282,881
歐元	10,456	—
應付賬款		
美元	84	—
其他應付款		
港幣	1,144,745	—
美元	86,544	119,761
歐元	10,251	—
英鎊	2,807	—
銀行貸款		
港幣	593,489	1,010,785
美元	4,068,520	7,970,613
歐元	—	—

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 33 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

## (d) 外幣風險(續)

## (ii) 敏感度分析

本集團實體主要有港幣和美元兌人民幣引致的風險。

敏感性分析假設外匯匯率變動已應用以重新計量本集團持有的使本集團於報告期末面臨外幣風險的該等金融工具，包括本集團內公司間以非貸方或借方的功能貨幣列賬的應付款項及應收款項。敏感性分析不包括換算海外業務的財務報表為本集團呈列貨幣所產生的差額。分析按與二零一六年所採用的相同基準進行。

下表所示分析結果指對本集團各實體以有關功能貨幣計量的稅前利潤的即時共同影響，並就呈列目的按報告期末通行匯率換算為人民幣。以下正數數值顯示人民幣兌相關外幣轉強5%(二零一六年：5%)帶來的稅前利潤的增加。人民幣兌相關外幣下跌5%(二零一六年：5%)將對稅前利潤產生同等及相反的影響。

	二零一七年 稅前 利潤的增加 人民幣千元	二零一六年 稅前 利潤的增加 人民幣千元
人民幣兌港幣影響	86,875	44,202
人民幣兌美元影響	156,200	348,803

管理層認為，由於年末時的風險並不反映年內的風險，故該敏感度分析並不充分反映內在外匯風險。



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 33 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

## (e) 金融工具的公允價值計量

## (i) 以公允價值計量的金融工具

## 公允價值層級

下表呈列於報告期末按經常性基準計量之本集團持有金融工具之公允價值，有關之公允價值採納三級分級制度(參照《國際財務報告準則》第13號：「公允價值計量」)之定義分類。公允價值計量分類之等級乃參考如下估值方法所用輸入值之可觀察性及重要性後釐定：

- 第一級估值： 僅使用第一級輸入值(即於計量日同類資產或負債於活躍市場之未經調整報價)計量之公允價值。
- 第二級估值： 使用第二級輸入值(即未能達到第一級之可觀察輸入值)且並捨棄重大不可觀察輸入值計量之公允價值。不可觀察輸入值為欠缺市場數據之輸入值。
- 第三級估值： 使用重大不可觀察輸入值計量之公允價值。

	於二零一七年 十二月 三十一日 公允價值 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日公允價 值計量分類至 第二級 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 公允價值 人民幣千元	於二零一六年 十二月 三十一日 公允價值 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日公允價 值計量分類至 第二級 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 公允價值 人民幣千元
經常性公允價值計量：						
資產：						
可供出售金融資產	2,882,968	2,882,968	—	266,981	266,981	—

於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，在第一與第二級之間並無出現任何公允價值轉移，亦無任何公允價值轉入第三級或自第三級轉出。本集團之政策是於發生層級間轉移之報告期末確認有關變動。

可供出售金融資產公允價值取決於按同期銀行存款利率貼現的合同未來現金流量。

## (ii) 以非公允價值列賬的金融工具的公允價值

董事認為，按攤銷成本計入綜合財務報表的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 34. 承擔

## (a) 資本承擔

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
關於購入已訂約的物業、廠房及設備的資本承擔	14,275,476	9,650,432

## (b) 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約的日後最低租金付款如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	52,915	37,746
一年後但五年內	38,290	9,436
	91,205	47,182

經營租約租金指本集團佔用辦公場所應付的租金。租約經磋商後平均為期三年，而有關租金在平均三年期內固定不變。

## 35. 退休福利計劃

在中國經營的附屬公司旗下僱員為中國政府實行的國家監管退休福利計劃成員。本集團須為退休福利計劃作出按工

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 36. 重要關聯方交易

於年內，本集團已訂立下列重大關聯方交易：

## (a) 主要管理人員薪酬

本公司董事認為，各董事均為本集團主要管理人員，彼等的薪酬已於附註10披露。

## (b) 重要關聯方交易

於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度的部分重大關聯方交易列示如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
關聯方提供的擔保	2,538,617	2,719,051
來自關聯方的長期貸款	11,083,129	—
結存於聯營公司之短期存款及現金及現金等價物	—	340,670
向聯營公司處置投資所得款項	49,000	1,835,000
向聯營公司銷售貨物	218	7,781
向關聯方銷售貨物	615	—
收到聯營公司股利	185	103,035

## 37. 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。

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 37. 股份支付(續)

(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：			
— 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
— 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
— 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
— 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
— 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
— 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日1年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日2年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日3年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日4年後可行使	10年
— 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：			
— 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
— 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
— 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
— 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
— 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
— 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日1年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日2年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日3年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日4年後可行使	10年
— 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		

(b) 購股權的數目和加權平均行使價如下：

	二零一七年		二零一六年	
	加權平均行使價	購股權的數目	加權平均行使價	購股權的數目
於年初	港幣3.93元	493,400,000	港幣3.90元	45,000,000
年內行使	—	—	—	—
年內作廢	—	—	港幣3.90元	(1,600,000)
年內授予	—	—	港幣3.93元	450,000,000
於年末	港幣3.93元	493,400,000	港幣3.93元	493,400,000
於年末可行使	港幣3.92元	133,400,000	港幣3.90元	43,400,000

於二零一七年十二月三十一日，發行在外的購股權行權價為港幣3.90元或者港幣3.93元(二零一六年：港幣3.90元或者港幣3.93元)，平均剩餘合約期限為7.6年(二零一六年：8.6年)。



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 37. 股份支付(續)

#### (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	二零一六年 一月六日
授予日的公允價值	港幣 <b>0.97元</b>	港幣1.15元
股價	港幣 <b>3.83元</b>	港幣3.92元
行使價	港幣 <b>3.90元</b>	港幣3.93元
預期波幅	<b>53%</b>	41.15%
購股權年期	<b>10年</b>	10年
預期股息率	<b>5.9%</b>	4.98%
無風險利率	<b>2.75%</b>	1.49%

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。

### 38. 永續資本工具

#### (a) 永續票據

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

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

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

截至二零一七年十二月三十一日止年度,永續票據持有人應佔利潤為人民幣90,000,000元(二零一六年:人民幣16,027,000元,根據適用分派率計算)。



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 38. 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及二零一六年十二月二日分別發行兩批永續信託貸款，本金均為人民幣2,000,000,000元。該等永續信託貸款按票面價值發行，初始分派率分別為每年6.10%和6.12%。

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

該等永續信託貸款自借款日開始的首個三年期間的分派率分別固定為每年6.10%和6.12%。適用分派率將會自第三年後重設為如下分派率：第四個年度的分派率分別將重設至每年8.10%和8.12%，第五個年度的分派率分別將重設至每年10.10%和10.12%，第六個年度及以後年度的分派率分別將重設至每年12.10%和12.12%。

該等永續信託貸款無固定期限，貸款到期的情形包括：

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

借款人可全權選擇按其本金額連同任何應計、未付或遞延分派贖回。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，永續信託貸款持有人應佔利潤為人民幣244,400,000元(二零一六年：人民幣19,753,000元，根據適用分派率計算)。

### 39. 業務合併

#### (a) 收購Silver Yachts Ltd.

於二零一七年十月，本公司的間接全資附屬公司香港忠旺投資有限公司從獨立第三方收購Silver Yachts Ltd. (「Silver Yachts」)的200股普通股，代價為4,000萬歐元，並再以4,000萬歐元的認購價認購Silver Yachts新發行的200股普通股。收購及認購完成後，香港忠旺投資有限公司持有Silver Yachts 66.67%權益。Silver Yachts及其附屬公司是以澳大利亞為基地的全鋁合金超級遊艇製造商。收購事項以購買法入賬。



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 39. 業務合併(續)

#### (a) 收購Silver Yachts Ltd(續)

已收購資產淨值詳情如下：

	人民幣千元
以現金支付的收購代價	622,120
已收購資產淨值的公允價值(見下文)	(397,118)
商譽(附註16)	225,002
以現金結清的收購代價	(622,120)
已收購現金及現金等價物	299,761
收購附屬公司的現金流出	(322,359)

來自收購事項的資產及負債的公允價值如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	11,009
其他無形資產	275,267
存貨	402,112
應收賬款及其他應收款項	5,579
現金及現金等價物	299,761
其他資產	23,329
應付賬款及其他應付款項	(93,266)
其他負債	(328,144)
資產淨值	595,647
非控股權益(33.33%)	(198,529)
已收購資產淨值的公允價值	397,118

商譽包括已收購勞動力及將已收購業務與本集團現有業務營運合併後所產生的協同效應的預期價值。

本集團選擇以收購方的可識別資產淨值按比例計量收購事項的非控股權益。

收購之日，應收賬款及其他應收款項的公允價值為人民幣5,579,000元。概無應收款項出現減值，預期合約金額可全數收回。

自收購日期起，Silver Yachts及其附屬公司為本集團貢獻人民幣30,639,000元收益及人民幣1,151,000元利潤。倘收購事項已於二零一七年一月一日完成，則本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的收益及年內利潤將分別為人民幣19,606,063,000元及人民幣3,881,252,000元。備考資料僅供說明之用，並非為假設收購事項已於二零一七年一月一日完成而實際得出之收益及經營業績指標，亦不擬作為未來業績之預測。

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 39. 業務合併(續)

## (b) 收購Aluminiumwerk Unna Beteiligungs GmbH(「AWU Bet」)

於二零一七年八月，本公司的間接全資附屬公司Zhongwang Aluminium Deutschland GmbH認購AWU Bet的新股份，代價為54,865,180歐元，作為完成的條件，支付2,605,000歐元結清AWU Bet原始股東的若干負債。認購完成後，Zhongwang Aluminium Deutschland GmbH持有AWU Bet 98%權益。認購前，AWU Bet持有Aluminiumwerk Unna AG.(「Alunna」)72.73%權益。Zhongwang Aluminium Deutschland GmbH以代價16,679,820歐元從獨立第三方收購Alunna 26.99%權益。認購及收購完成時，Zhongwang Aluminium Deutschland GmbH實際分別持有AWU Bet及Alunna 98%及98.27%權益。AWU Bet及其附屬公司為以德國為基地的鋁製品製造商。收購事項以購買法入賬。

已收購資產淨值詳情如下：

	人民幣千元
以現金支付的收購代價	583,627
已收購資產淨值的公允價值(見下文)	(429,629)
商譽(附註16)	153,998
以現金結清的收購代價	(583,627)
已收購現金及現金等價物	—
收購附屬公司的現金流出	(583,627)

來自收購事項的資產及負債的公允價值如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	402,895
存貨	100,810
應收賬款及其他應收款項	190,862
其他資產	4,921
銀行借款	(93,413)
應付賬款及其他應付款項	(73,418)
其他負債	(95,469)
資產淨值	437,188
非控股權益(1.73%)	(7,559)
已收購資產淨值的公允價值	429,629



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 39. 業務合併(續)

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 40. 處置附屬公司(續)

於二零一七年九月，本集團處置其附屬公司Zhongwang Aluminium Japan Corporation，該公司於日本從事鋁製品貿易業務。Zhongwang Aluminium Japan Corporation於處置日期的資產淨值如下：

	人民幣千元
其他應收款項、按金及預付款項	252
現金及現金等價物	11
處置資產淨值	263
處置Zhongwang Aluminium Japan Corporation的虧損：	263
支付方式：	
現金	—
處置時產生的現金流出淨額	
現金代價	—
處置現金及銀行結餘	(11)
	(11)

## 41. 綜合現金流量表附註

融資活動產生的負債之對賬：

	銀行及其他貸款 (附註30) 人民幣千元	融資債券 (附註29) 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	23,617,411	9,400,000	249,654	33,267,065
融資現金流量變動：				
籌集銀行和其他借貸所得款項	20,431,975	—	—	20,431,975
償還銀行和其他借貸的付款	(7,928,611)	—	—	(7,928,611)
償還融資債券的付款	—	(1,700,000)	—	(1,700,000)
已付利息	—	—	(1,654,596)	(1,654,596)
融資現金流量變動總額	12,503,364	(1,700,000)	(1,654,596)	9,148,768
其他變動：				
匯兌差額	(391,229)	—	—	(391,229)
利息開支(附註8)	—	—	1,155,272	1,155,272
資本化利息(附註8)	—	—	436,507	436,507
自收購附屬公司增加(附註39)	93,413	—	—	93,413
於二零一七年十二月三十一日	35,822,959	7,700,000	186,837	43,709,796



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

## 42. 公司層面財務狀況表

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的權益		<b>16,623,661</b>	17,615,378
流動資產			
其他應收款項、按金及預付款項		<b>917</b>	11,694
現金及現金等價物		<b>2,764</b>	129,102
		<b>3,681</b>	140,796
流動負債			
其他應付款項及應計費用		<b>883,185</b>	28,391
應付附屬公司款項		<b>6,887,134</b>	2,887,309
銀行貸款		<b>1,573,619</b>	4,479,285
		<b>9,343,938</b>	7,394,985
流動負債淨值		<b>(9,340,257)</b>	(7,254,189)
總資產減流動負債		<b>7,283,404</b>	10,361,189
非流動負債			
銀行貸款		—	1,040,550
資產淨額		<b>7,283,404</b>	9,320,639
資本及儲備	32(a)		
股本		<b>605,397</b>	605,397
儲備		<b>6,678,007</b>	8,715,242
權益總額		<b>7,283,404</b>	9,320,639

代表董事

路長青  
董事陳岩  
董事



## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 43. 截至二零一七年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能造成的影響

截至刊發該等財務報表日，國際會計準則委員會已頒佈但尚未在截至二零一七年十二月三十一日止年度生效的多項修訂及新準則，其並未於該等財務報表內採納。其中可能與本集團相關者載列如下：

《國際財務報告準則》的年度改進 (二零一四年至二零一六年周期)	《國際財務報告準則》第1號的修訂，首次採納《國際財務報告準則》 <sup>1</sup>
《國際財務報告準則》的年度改進 (二零一四年至二零一六年周期)	《國際會計準則》第28號的修訂，於聯營公司及合營企業的投資 <sup>1</sup>
《國際財務報告準則》的年度改進 (二零一五年至二零一七年周期)	《國際財務報告準則》第3號的修訂，企業合併 <sup>2</sup>
《國際財務報告準則》的年度改進 (二零一五年至二零一七年周期)	《國際財務報告準則》第11號的修訂，聯合協議 <sup>2</sup>
《國際財務報告準則》的年度改進 (二零一五年至二零一七年周期)	《國際會計準則》第12號的修訂，所得稅 <sup>2</sup>
《國際財務報告準則》的年度改進 (二零一五年至二零一七年周期)	《國際會計準則》第23號的修訂，借款成本 <sup>2</sup>

國際財務報告準則委員會的修訂及新準則及詮釋的類別及範圍

《國際財務報告準則》第9號	金融工具 <sup>1</sup>
《國際財務報告準則》第15號	客戶合約收益 <sup>1</sup>

## 財務報表附註

(以人民幣列示)

### 43. 截至二零一七年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能造成的影響(續)

#### 《國際財務報告準則》第9號 - 金融工具(續)

《國際財務報告準則》第9號繼承《國際會計準則》第39號之金融負債確認、分類及計量規定，惟就指定分類為以公允價值計入損益之金融負債而言，該負債之信貸風險變動所引致之公允價值變動金額會在其他全面收益中確認，除非此舉會導致出現或擴大會計錯配。此外，《國際財務報告準則》第9號保留《國際會計準則》第39號有關終止確認金融資產及金融負債之規定。

#### 《國際財務報告準則》第15號 - 客戶合約收益

此項新準則確立一個單一收益確認框架。該框架之核心原則為實體應以反映預期有權就交換承諾商品及服務所收取代價之金額確認收益，以描述轉讓該等商品或服務予客戶。《國際財務報告準則》第15號取代現行收益確認指引(包括《國際會計準則》第18號收益、《國際會計準則》第11號建築合約及相關詮釋)。

《國際財務報告準則》第15號要求以五個步驟確認收益：

- 第一步： 識別與客戶之合約
- 第二步： 識別合約中之履約責任
- 第三步： 釐定交易價格
- 第四步： 將交易價分配至各履約責任
- 第五步： 於各履約責任完成時確認收益

《國際財務報告準則》第15號包含與特定收益相關事宜之特定指引，該等指引或會更改《國際財務報告準則》現時應用之方法。該準則亦顯著提升與收益相關之質化與量化披露。

#### 《國際財務報告準則》第15號的修訂 - 客戶合約收益(《國際財務報告準則》第15號的釐清)

《國際財務報告準則》第15號的修訂包括釐清對履約責任的識別；應用委託人或代理人；知識產權許可；及過渡規定。

#### 《國際財務報告準則》第16號 - 租賃

將於生效日起後取代《國際會計準則》第17號「租賃」及相關註譯之《國際財務報告準則》第16號引入單一承租人會計處理模型，規定承租人就所有為期超過12個月之租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產則作別論。具體而言，根據《國際財務報告準則》第16號，承租人須確認使用權資產(代表其有權使用相關租賃資產)及租賃負債(代表其有責任支付租賃款項)。因此，承租人應確認使用權資產之折舊及租賃負債之利息，並將租賃負債之現金還款分類為本金及利息部分，並於現金流量表中呈列該等部分。此外，使用權資產及租賃負債初步按現值基準計量。計量包括不可註銷租賃付款，亦包括在承租人在合理肯定會行使選擇權延長租賃或行使選擇權而中止租賃之情況下，將於選擇權期間內支付之款項。此會計處理方法與根據其前身《國際會計準則》第17號就分類為經營租賃之租賃採用之承租人會計處理方法存在重大差異。

就出租人會計處理而言，《國際財務報告準則》第16號大致上承傳《國際會計準則》第17號之出租人會計處理規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並以不同方式將該兩類租賃入賬。



# 五年財務概要

## 業績

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	<b>19,458,826</b>	16,695,543	16,171,246	15,971,218	14,306,751
應佔年度利潤：					
本公司權益持有人	<b>3,533,431</b>	2,871,379	2,804,981	2,477,020	2,126,625
非控股權益	<b>364</b>	—	—	—	—
永續資本工具持有人	<b>334,400</b>	35,780	—	—	—

## 資產及負債

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
總資產	<b>101,267,864</b>	79,037,746	71,400,726	53,769,415	40,353,143
負債總值	<b>64,578,232</b>	45,027,844	45,409,728	29,440,823	20,714,251
應佔權益總值：					
本公司權益持有人	<b>30,487,891</b>	28,015,902	25,990,998	24,328,592	19,638,892
非控股權益	<b>207,741</b>	—	—	—	—
永續資本工具持有人	<b>5,994,000</b>	5,994,000	—	—	—



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