

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

# 中国忠旺控股有限公司\*

## China Zhongwang Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01333)

### 截至二零零九年十二月三十一日止年度的全年業績

#### 本集團財務摘要

	二零零九年 人民幣千元 (經審核)	二零零八年 人民幣千元 (經審核)
收益	13,852,708	11,264,429
毛利	5,290,075	3,102,295
經營利潤(附註1)	4,753,663	2,643,961
上市開支	36,558	—
除稅前利潤	4,717,105	2,643,961
股東應佔溢利(附註2)	3,528,815	1,910,438
每股盈利		
基本(人民幣元)(附註3)	0.72	0.48
攤薄(人民幣元)	0.71	不適用
擬派每股普通股息(人民幣元)(附註4)	0.17	0.75
擬派每股特別股息(人民幣元)(附註4)	0.06	無
擬派每股總股息(人民幣元)(附註4)	0.23	0.75
現金淨額(附註5)	6,056,240	(508,821)
資產淨值	14,175,773	3,205,076
資產總值	24,423,450	12,861,075

附註：

- 1、 經營利潤為扣除上市開支及所得稅前利潤。
- 2、 就說明而言，剔除上市所涉及的已自綜合全面收益表中扣除的一次性上市開支影響，本公司本年度股東應佔溢利增加約86.6%至約人民幣3,565,373,000元(二零零八年：約人民幣1,910,438,000元)。
- 3、 截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度各年，基本每股盈利乃根據截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度各年本公司股東應佔溢利，以及當年加權平均股份數目計算。

\* 僅供識別

- 4、 根據二零零八年十月十八日之董事會議，本公司宣派股息每股人民幣0.5元，總數人民幣2,000,000,000元，於二零零九年四月已分派於直屬控股公司 Zhongwang International Group Limited (「ZIGL」)。於二零零九年四月，本公司宣派末期股息每股人民幣0.25元，總數人民幣1,000,000,000元，於二零零九年四月已分派於ZIGL。董事建議宣派二零零九年末期股息每股港幣0.19元(相當於人民幣0.17元)，以及特別股息每股港幣0.07元(相當於人民幣0.06元)，分別合共為人民幣903,420,831元及人民幣332,839,254元，惟須待年度股東於股東大會批准，方可作實。有關股息將從本公司的股份溢價分派。
- 5、 銀行存款及現金(不包括質押銀行存款)減銀行借款及短期融資券。

## 營運摘要

### 財務表現穩健

本年度工業鋁型材市場客戶需求不斷增加，本集團進一步增加了工業鋁型材市場的滲透率；同時順應進一步擴大的海外需求，本集團工業鋁型材出口業務取得較大增長。因此本集團業績大幅提升。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團銷售額及本公司權益持有人應佔溢利(不包括一次性上市開支)比二零零八年分別上升23.0%及86.6%。二零零九年的每股盈利為人民幣0.72元，與二零零八年相比增長50.0%。

### 毛利提升

本集團的毛利由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣3,102,295,000元增加70.5%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣5,290,075,000元。

### 研發團隊

本集團共有258名研發及質量控制人員，並有多名國際鋁行業專家加盟。本集團與多個領先的研發和學術機構合作提升本集團的生產技術，擁有強大的新材料的研發能力，並注重於合金成分的研究和開發，擁有強大的模具設計及生產中心，能按客戶對鋁型材標準及精度的生產要求提供合適的產品。

### 有效營運資金管理

2009年本集團的存貨週轉天數、應收賬款週轉天數和應付賬款週轉天數分別為41天、38天和71天。

## 全年業績

中國忠旺控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同截至二零零八年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

### 綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收益	3	<b>13,852,708</b>	11,264,429
銷售成本		<b>(8,562,633)</b>	(8,162,134)
毛利		<b>5,290,075</b>	3,102,295
利息收入		<b>48,060</b>	74,107
其他收入、其他收益及虧損	5	<b>44,414</b>	1,228
銷售及分銷成本		<b>(130,887)</b>	(169,921)
行政及其他經營開支		<b>(170,907)</b>	(77,175)
上市費用	6	<b>(36,558)</b>	—
財務成本		<b>(327,092)</b>	(286,573)
除稅前利潤		<b>4,717,105</b>	2,643,961
所得稅開支	7	<b>(1,188,290)</b>	(733,523)
年內利潤及年內本公司權益持有人 應佔全面收益總額		<b><u>3,528,815</u></b>	<u>1,910,438</u>
每股盈利			
基本(人民幣元)	9	<b><u>0.72</u></b>	<u>0.48</u>
攤薄(人民幣元)	9	<b><u>0.71</u></b>	不適用

# 綜合財務狀況表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,671,072	3,304,694
預付租金		63,718	65,190
購買物業、廠房及設備的按金		84,879	4,027
		<u>4,819,669</u>	<u>3,373,911</u>
流動資產			
存貨		862,365	1,058,768
應收賬款	10	2,348,973	523,905
其他應收款項、按金及預付款項		307,642	2,386,851
預付租金		1,472	1,472
應收關聯方款項		9,118	22,170
持作買賣投資		1,565	1,431
應收貸款		2,300,000	—
質押銀行存款		63,082	1,230,750
銀行結餘及現金		13,709,564	4,261,817
		<u>19,603,781</u>	<u>9,487,164</u>
流動負債			
應付賬款	11	367,379	24,820
應付票據		608,200	2,351,200
其他應付款項及應計費用		1,135,956	258,574
應付關聯方款項		—	320
稅項負債		432,818	200,447
短期融資券		2,000,000	2,000,000
銀行貸款		2,626,000	2,640,638
應付股息		—	2,000,000
		<u>7,170,353</u>	<u>9,475,999</u>
流動資產淨值		<u>12,433,428</u>	<u>11,165</u>
資產總值減流動負債		<u>17,253,097</u>	<u>3,385,076</u>

# 綜合財務狀況表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
資本及儲備			
股本		474,675	350,877
儲備		<u>13,701,098</u>	<u>2,854,199</u>
		<u>14,175,773</u>	<u>3,205,076</u>
非流動負債			
銀行貸款		3,027,324	130,000
遞延稅項負債		<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
		<u>3,077,324</u>	<u>180,000</u>
		<u>17,253,097</u>	<u>3,385,076</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 1. 集團重組及綜合財務報表編製基準

本公司註冊成立為一間獲豁免公司，並於二零零八年一月二十九日在開曼群島根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年法例，經綜合及修訂）註冊為一間有限責任公司。本公司的最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的有限公司 Zhongwang International Group Limited（「ZIGL」）。本公司的註冊辦事處位於 Cricket Square, Hutchins Drive, PO 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。

根據為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市（「上市」）精簡本集團架構而進行的集團重組（「公司重組」），本公司已於二零零八年八月八日成為本集團控股公司。公司重組通過將本公司、Zhongwang China Investments Limited（「ZCIL (BVI)」）及 ZCIL (HK) 與遼寧忠旺集團有限公司（「遼寧忠旺」）及由劉先生控制的若干公司之間進行分拆而完成。公司重組後由本公司及其子公司組成的本集團會視為一個持續經營實體。在公司重組前後，本集團均由劉先生控制。公司重組的詳情載於本公司於二零零九年四月二十四日所刊發招股書（「招股書」）中「本公司的歷史及架構」一節。

本公司的股份自二零零九年五月八日起於聯交所上市。

截至二零零八年十二月三十一日止年度綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表計入組成本集團的公司於公司重組時的業績、權益變動及現金流量，假設集團架構於截至二零零八年十二月三十一日止年度，或由有關實體各自的註冊成立日期起（以較短期間為準）一直存在。

本公司是投資控股公司，提供公司管理服務。本公司子公司主要於中華人民共和國（「中國」）從事鋁產品製造業務。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）計值。人民幣為本公司的功能貨幣。

## 2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

本年度，本集團已採用由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）及國際會計準則委員會的國際財務報告詮釋委員會（「國際財務報告詮釋委員會」）所頒佈的下列新訂及經修訂準則、修訂及詮釋（「新訂及經修訂國際財務報告準則」）。

國際財務報告準則（修訂本）	二零零八年五月頒佈國際財務報告準則的改進，除了二零零九年七月一日或之後開始會計期間生效的國際財務報告準則第5號（修訂本）
國際財務報告準則（修訂本）	於二零零九年四月頒佈國際財務報告準則的改進
國際會計準則第1號（經修訂）	財務報表的呈報
國際會計準則第23號（經修訂）	借貸成本
國際會計準則第32及1號（修訂本）	可沽售金融工具及清盤產生的責任
國際財務報告準則第1號及國際會計準則第27號（修訂本）	子公司、共同控制實體或聯營公司的投資成本
國際財務報告準則第2號（修訂本）	歸屬條件及註銷
國際財務報告準則第7號（修訂本）	有關金融工具的改進披露
國際財務報告準則第8號	業務分部
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第9號及國際會計準則第39號（修訂本）	嵌入衍生工具
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第13號	客戶忠誠度計劃
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第15號	房地產建築之協議
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第18號	來自客戶之資產轉讓

## 2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

除下文所述者外，採納新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團本期或過往會計期間的綜合財務報表並無重大影響。

### 國際會計準則第1號(二零零七年已修訂)財務報表的呈列

國際會計準則第1號(二零零七年已修訂)引入多項術語變更(包括綜合財務報表的標題修訂)以及財務報表的形式與內容變更。儘管如此，國際會計準則第1號(二零零七年已修訂)對本集團的已呈報業績或財務狀況並無影響。

### 改善金融工具之披露(香港財務報告準則第7號修訂本金融工具：披露)

香港財務報告準則第7號之修訂本擴大按公允價值計量之金融工具對相關公允價值計量方法之披露規定。根據該等修訂所載的過渡性條文，本集團並無就經擴大的披露提供比較資料。

### 國際財務報告準則第8號業務分部

國際財務報告準則第8號乃規定業務分部的確認須與分部間資源分配及其表現評估的內部報告財務資料基準一致的披露準則。採用國際財務報告準則第8號並無導致須重編本集團的呈報分部(見附註7)且對本集團的已呈報業績或財務狀況並無影響。

### 國際會計準則第23號(二零零七年已修訂)「借貸成本」

於過往年度，本集團就收購、興建或生產的合資格資產直接應佔的借貸成本於發生時全數確認為開支列支。國際會計準則第23號(二零零七年已修訂)將該等借貸成本於發生時全數確認為開支列支的選擇刪除。採納國際會計準則第23號(二零零七年已修訂)後，本集團修訂了相關會計政策，資本化所有該等借貸成本，作為合資格資產成本的一部份。本集團根據國際會計準則第23號(二零零七年已修訂)的過渡條文應用修訂的會計政策，於二零零九年一月一日或之後開始資本化合資格資產的借貸成本。由於經修訂的會計政策的採納追溯自二零零九年一月一日，該會計政策變動不會引致重列過往會計期間的款項。

本公司董事認為，採納國際會計準則第23號(二零零七年經修訂)不會對本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度綜合財務報表造成重大影響。

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂的準則、修訂或詮釋。

國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則第5號之修訂本為二零零八年頒佈之國際財務報告準則改進之一部份 <sup>1</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	二零零九年頒佈的國際財務報告準則之改進 <sup>2</sup>
國際會計準則第24號(經修訂)	有關連人士披露 <sup>3</sup>
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>1</sup>
國際會計準則第32號(修訂本)	供股之分類 <sup>4</sup>
國際會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者之額外豁免 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第1號(修訂本)	國際財務報告準則第7號對首次採納者披露比較數字之有限豁免 <sup>6</sup>
國際財務報告準則第2號(修訂本)	集團現金結算股份形式付款交易 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>7</sup>
國際財務報告準則詮釋委員會—詮釋第14號(修訂本)	最低資金要求之預付款項 <sup>3</sup>
國際財務報告準則詮釋委員會—詮釋第17號	分派給擁有人的非現金資產 <sup>1</sup>
國際財務報告準則詮釋委員會—詮釋第19號	以權益工具抵銷金融負債 <sup>6</sup>

## 2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

- 1 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 2 於二零零九年七月一日及二零一零年一月一日(如適用)或之後開始的年度期間生效。
- 3 於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 4 於二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效。
- 5 於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 6 於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 7 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

應用國際財務報告準則第3號(經修訂)或會影響收購日期處於二零一零年一月一日或其後之業務合併之本集團會計處理。國際會計準則第27號(經修訂)將影響本集團於子公司之擁有權益變動之會計處理。

本公司董事預期應用其他新訂及經修訂的準則、修訂或詮釋對本集團綜合財務報表並無重大影響。

## 3. 收益

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
鋁產品銷售		
— 工業用途	11,502,286	6,224,855
— 建築用途	2,350,422	5,039,574
	<u>13,852,708</u>	<u>11,264,429</u>

## 4. 分部資料

本集團從二零零九年一月一日起採用國際財務報告準則第8號「業務分部」。國際財務報告準則第8號要求業務分部的確認須按照主要經營決策者日常用作資源分配及表現評估的本集團部門內部報告為基準。相反，此前標準(國際會計準則第14號分部報告)要求實體按風險及回報區分分部為業務及地區兩類。

過去，本集團的主要呈報方式為按產品類別劃分的業務分部。與根據國際會計準則第14號規定釐定的主要呈報分部比較，應用國際財務報告準則第8號並無致使本集團需重新劃分呈報分部。採納國際財務報告準則第8號亦無改變分部利潤及虧損的計量基準。

由於本集團執行董事共同對本集團營運作出策略決定，故彼等為主要經營決策者。本集團主要從事鋁型材產品銷售，且本集團絕大部分可識別資產位於中國。向本集團管理層就資源分配及表現評估所呈報的資料著重於產品類別(如作建築用途或工業用途鋁型材產品)。各類產品擁有不同客戶群，且需要不同的生產技術。因此，本集團根據國際財務報告準則第8號須呈報分部如下：

- (a) 建築市場的鋁產品銷售(「建築」)；及
- (b) 工業市場的鋁產品銷售(「工業」)。

#### 4. 分部資料(續)

##### 分部收益及業績

以下為本集團按業務分部劃分的收益及業績分析：

	收益		分部利潤	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
工業	11,502,286	6,224,855	5,019,862	2,478,646
建築	<u>2,350,422</u>	<u>5,039,574</u>	<u>270,213</u>	<u>623,649</u>
總計	<b>13,852,708</b>	11,264,429	<b>5,290,075</b>	3,102,295
利息及其他收入			92,474	107,106
銷售及分銷成本			(130,887)	(169,921)
中央企業支出			(207,465)	(108,946)
財務成本			<u>(327,092)</u>	<u>(286,573)</u>
除稅前利潤			<b>4,717,105</b>	2,643,961
所得稅開支			<u>(1,188,290)</u>	<u>(733,523)</u>
年內利潤			<u><b>3,528,815</b></u>	<u>1,910,438</u>

本集團所有非流動資產均位於集團實體各自所在國家。

業務分部的會計政策與附註2所述的本集團會計政策相同。分部利潤指各分部所賺取的毛利。分部利潤為就資源分配及分部表現評估向本集團管理層呈報的數據。

##### 分部資產

以下為本集團業務分部資產分析，有關資料亦呈報予主要經營決策者參閱：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
工業	4,823,358	1,202,593
建築	829,373	2,116,695
未經分配資產		
— 物業、廠房及設備	1,493,455	1,388,601
— 預付租金	65,190	66,662
— 購買物業、廠房及設備所付的按金	84,879	4,027
— 存貨	736,224	179,478
— 其他應收款項、按金及預付款項	307,642	2,386,851
— 應收關聯方款項	9,118	22,170
— 持作買賣投資	1,565	1,431
— 應收貸款	2,300,000	—
— 質押銀行存款	63,082	1,230,750
— 銀行結餘及現金	<u>13,709,564</u>	<u>4,261,817</u>
分部資產總值	<u><b>24,423,450</b></u>	<u>12,861,075</u>

#### 4. 分部資料(續)

##### 分部資產(續)

為監管分部表現及分部之間的資源分配：

除一般用於該兩個分部與公司業務之間的若干物業、廠房及設備、預付租金、購買物業、廠房及設備的按金、計入存貨的原材料及在建工程、其他應收款項、按金及預付款項、應收關聯方款項、持作買賣投資、應收貸款、質押銀行存款以及銀行結餘及現金外，所有資產均會分配至呈報分部。

分部資產主要包括可分辨歸屬特定呈報分部的若干設備、應收賬款及若干存貨。

為生產用途而購買的原材料可由建築分部及工業分部共用。相關應付賬款及應付票據並未確認屬於特定申報分部。其他應付款項及應計費用、稅項負債、短期融資券及銀行貸款亦未能分配至相關分部。因此，概無呈報分部負債。

本集團所有非流動資產位於集團實體各自所在國家。

##### 其他資料

截至二零零九年十二月三十一日止年度

分部利潤或虧損或分部資產的計量包括以下金額。

	工業 人民幣千元	建築 人民幣千元	未經分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
添置物業、廠房及設備	1,455,573	—	253,648	1,709,221
物業、廠房及設備折舊	74,721	113,115	141,868	329,704
關於應收賬款的呆壞賬撥備	97	1,192	—	1,289
關於其他應收款項的呆壞賬撥備	—	—	4,143	4,143
出售物業、廠房及設備的虧損	—	6,855	867	7,722

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	工業 人民幣千元	建築 人民幣千元	未經分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
添置物業、廠房及設備	368,849	—	131,578	500,427
物業、廠房及設備折舊	62,816	113,869	139,528	316,213
投資物業折舊	—	—	350	350
關於應收賬款的呆壞賬撥備	—	47	—	47
關於其他應收款項的呆壞賬撥備	—	—	8,814	8,814
出售物業、廠房及設備的虧損	—	995	—	995
存貨撇減	—	50,588	—	50,588

#### 4. 分部資料(續)

##### 地區分部

管理層根據各銷售交易的運送或交付文件，按客戶地點劃分收益如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
中國	7,753,131	10,892,560
美國	5,657,877	214,705
澳洲	440,274	89,381
其他	1,426	67,783
	<u>13,852,708</u>	<u>11,264,429</u>

上述銷售中包括已計入為美國及澳洲的銷售，分別約人民幣5,181,576,000元及人民幣384,986,000元。貨品是售給在中國的若干客戶，而他們再將此等貨品運往個別國家的客戶。

##### 主要客戶資料

截至二零零九年十二月三十一日止年度，收益約人民幣5,181,576,000元來自單個客戶，已計入工業分部。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，概無來自單個客戶的收益佔總收益超過10%。

#### 5. 其他收入、其他收益及虧損

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
其他收入		
政府補貼(附註)	32,063	12,660
商標收入	9,118	19,806
出售廢金屬、耗材及模具的收益	1,044	391
租金收入	—	142
	<u>42,225</u>	<u>32,999</u>
其他收益及虧損		
外匯收益(虧損)	2,055	(30,478)
持作買賣投資的公允價值變動產生的收益(虧損)	134	(1,293)
	<u>2,189</u>	<u>(31,771)</u>
總計	<u>44,414</u>	<u>1,228</u>

附註：有關款項主要指從遼陽市財政局收取的補貼，用作補貼本集團科技研究及市場開發的開支。

#### 6. 上市費用

該款項指與上市相關的專業費用及其他支出。根據國際會計準則第32號金融工具：呈列，倘股權交易的交易費用與發行新股直接相關，則入賬列作權益減少。其餘費用於發生時確認為支出。

## 7. 所得稅開支

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
包括中國企業所得稅之支出		
當期稅項	1,188,290	683,523
遞延稅項支出	—	50,000
	<u>1,188,290</u>	<u>733,523</u>

根據中國所得稅法(「新稅法」)及新稅法的實施條例，中國子公司自二零零八年一月一日開始按稅率25%繳納所得稅。

由於本集團的收入並非產自或源自香港，故此並無作出香港利得稅撥備。

有關年度稅項支出與綜合全面收益表的除稅前利潤對賬如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
除稅前利潤	<u>4,717,105</u>	<u>2,643,961</u>
按中國所得稅稅率計算的稅項	1,179,276	660,990
不可扣稅開支的稅項影響	10,934	22,533
股息預扣稅的稅項影響	—	50,000
毋須課稅收入的稅項影響	(1,920)	—
年度稅項	<u>1,188,290</u>	<u>733,523</u>

## 8. 股息

根據二零零八年十月十八日之董事會議，本公司宣派股息每股人民幣0.5元，總額人民幣2,000,000,000元，於二零零九年四月已分派予直屬控股公司 ZIGL。於二零零九年四月，本公司宣派及派付股息每股人民幣0.25元，總額人民幣1,000,000,000元。

董事建議宣派末期股息每股港幣0.19元(相當於人民幣0.17元)，以及特別股息每股港幣0.07元(相當於人民幣0.06元)，分別合共為人民幣903,420,831元及人民幣332,839,254元，惟須待股東於股東大會批准，方可作實。有關股息將從本公司的股份溢價分派。本公司董事認為，有關分派符合本公司日期為二零零九年四月十五日決議通過的組織章程，當中訂明股息可由本公司已變現或未變現利潤、或從董事認為毋須保留的利潤儲備中宣派及派付。當經普通決議案賦權後，亦可從股份溢價賬宣派及派付股息，或就此根據開曼群島公司法可獲授權而可從其他基金或賬目宣派及派付股息，惟須受本公司組織章程大綱及細則條文規限，且緊隨分派或派付股息後，本公司須能夠支付於日常業務過程中支付到期的債項。

## 9. 每股盈利

截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度各年，每股基本盈利乃根據截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度各年本公司擁有人應佔綜合利潤，以及以下股份數目計算。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
計算每股基本盈利所採用之盈利	<u>3,528,815</u>	<u>1,910,438</u>
	二零零九年 千股	二零零八年 千股
股份數目		
計算每股基本盈利所採用之加權平均股數	4,916,540	4,000,000
具攤薄潛力之普通股之影響：本公司發行之購股權	<u>28,195</u>	<u>不適用</u>
計算每股攤薄盈利所採用之加權平均股數	<u>4,944,735</u>	<u>不適用</u>

## 10. 應收賬款

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收賬款	2,350,309	523,952
減：呆壞賬撥備	<u>(1,336)</u>	<u>(47)</u>
	<u>2,348,973</u>	<u>523,905</u>

本集團給予客戶平均90日的信貸期。下列為於各報告期結算日應收賬款(扣除呆賬撥備)的賬齡分析：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
1至90日	2,300,656	425,391
超過90日	<u>48,317</u>	<u>98,514</u>
	<u>2,348,973</u>	<u>523,905</u>

於釐定能否收回應收賬款時，本集團考慮應收賬款自首次獲授信貸期當日至報告日期之期間的信貸質素有否任何變動。董事亦認為，除呆賬撥備以外，毋須再作出信貸撥備。

## 10. 應收賬款(續)

於二零零九年十二月三十一日，應收賬款約人民幣2,300,656,000元(二零零八年：人民幣425,391,000元)既未逾期亦無減值。有關客戶為中國若干城市的著名企業，據悉過去未曾拖欠交易對方款項。

於二零零九年十二月三十一日，應收賬款人民幣48,317,000元(二零零八年：人民幣98,514,000元)已逾期但未撥備，原因是信貸質素未有重大變動，且認為有關款項仍可收回。本集團並無就上述結餘持有任何抵押品。

### 已逾期但未減值的應收賬款賬齡

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
91至180日	40,176	92,818
181至365日	8,141	3,525
超過365日	—	2,171
總計	<u>48,317</u>	<u>98,514</u>

### 呆壞賬撥備變動

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年初結餘	47	219
呆壞賬撥備	1,289	47
撤銷不能收回的款項	—	(219)
年終結餘	<u>1,336</u>	<u>47</u>

## 11. 應付賬款、其他應付款項及應計費用

下列為應付賬款於各報告期結算日的賬齡分析：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
1至90日	363,896	20,731
91至180日	1,925	2,385
181至1年	689	1,380
超過1年	869	324
	<u>367,379</u>	<u>24,820</u>

### 其他應付款項及應計費用

計入其他應付款項及應計費用的是一筆為數約人民幣989,000,000元欠負向本集團供應生產機器的若干供應商款項。

## 12. 資本承擔

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
關於購入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	<u>598,705</u>	<u>197,144</u>

### 13. 資產抵押

除質押銀行存款外，於各報告期結算日，本集團已抵押若干租賃土地、樓宇、機器及存貨，以取得授予本集團的銀行融通額(包括銀行貸款及應付票據)。已抵押資產的賬面值如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
為取得授予本集團的銀行貸款而抵押：		
租賃土地	6,939	—
樓宇	98,655	—
機器	429,291	1,628,511
存貨	—	471,732
	<u>534,885</u>	<u>2,100,243</u>

## 業務回顧及展望

### 業務回顧

本集團的總部設於中國遼寧省遼陽市，生產設施位於遼寧省，選址具策略優勢，鄰近鋁錠、煤炭及電力的主要生產區，這些均為生產本集團產品的主要原材料及能源。本集團專注於生產高精密、大截面的高附加值工業鋁型材產品，主要用作鐵路貨車及客車、城市軌道交通(地下鐵路及輕軌)、汽車、船舶等交通運輸、機械設備及電力工程等終端產品的零件與部件。本集團的工業鋁型材產品是按照客戶的規格和質量標準度身訂造。

本集團一般按「成本加成法」為本集團的產品定價，即是根據鋁錠現行市價另加本集團的加工費，當中已考慮到產品設計的複雜性、產品的精密程度、合同的規模、雙方的交易歷史及關係，以及整體市場狀況和需求。鋁錠為生產鋁型材產品的主要原材料，本集團極力維持最低存貨水平，而工業鋁型材的成品亦是為客戶量身訂造，本集團一般不會留訂單以外的產成品。因此，本集團一般能將鋁錠價格的波動風險轉移給客戶。

本年度工業鋁型材市場需求不斷增加，本集團於工業鋁型材市場的滲透率得到進一步提高；同時順應進一步擴大的海外需求，本集團工業鋁型材出口業務強勁增長，對提升本集團業績產生重大貢獻。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的收益及本公司股東應佔溢利分別約為人民幣138.5億元及人民幣35.3億元，比二零零八年分別增長23.0%及84.7%。二零零九年的每股盈利為人民幣0.72元，與二零零八年相比增長50.0%。

## 未來展望

本公司致力於鞏固在中國工業鋁型材行業的領導地位，成為全球首屈一指的鋁型材研發製造商。就產能而言，中國約佔全球鋁型材產能的57%，中國已成為全球鋁型材產品的加工重心；就消耗量而言，全球工業鋁型材市場在過去幾年增長平穩，強勁增長的中國已成為全球市場增長的主要動力。隨着中國企業的技術水平提高與全球產業轉移，以及中國市場需求的增長，中國已經成為全球鋁型材產品的生產和消耗重心。本公司預期在未來五年工業鋁型材將在各主要下游應用領域持續快速發展：

在交通運輸領域，中國和世界其他主要汽車生產國紛紛出台節能減排目標，推動交通運輸工具輕量化發展，同時在各主要汽車生產國政府的激勵政策推動下，全球汽車行業預計在2010年底恢復增長，由此將帶動工業鋁型材在汽車製造領域進一步應用及發展；中國在高速鐵路和城市軌道交通的大規模投入以及各國經濟刺激方案所帶來的軌道交通的投資熱潮將在未來幾年帶來鋁型材需求高峰。

在機械設備及電力工程領域，隨著全球機械製造產業向中國轉移以及中國國內機械、電力行業的技術升級，未來機械製造與電力領域仍將在鋁型材需求中保持較大比例。

未來，為抓住市場機遇及應對快速發展的挑戰，本集團將繼續著重通過以下三項策略推動我們業務的持續增長：

- 一、本公司將繼續以交通運輸、機械裝備及電力工程等領域為核心方向，通過不斷擴充產能，持續提升公司產品於中國及全球的市場份額。在工業鋁型材生產的兩大核心要素——合金熔鑄技術和模具開發製造方面，充分發揮現有領先優勢(如成本控制、生產效率)，配合龐大產能及生產線組合優勢，全面提升產品核心競爭力；
- 二、本公司將積極拓展工業鋁型材產品的精加工、深加工領域，通過為客戶提供更方便使用的終端產品獲取增值收益；
- 三、本公司將持續注重研發投入，充分發揮工業鋁型材在交通運輸領域輕量化及低碳經濟推廣方面的材料本身優勢，加大新型產品研發力度，拓展市場應用範圍，在產品創新、市場應用等方面擴大領先優勢。

## 管理層討論與分析

### 概覽

本集團是亞洲及中國領先的工業鋁型材產品製造商，並具備強大的研究及開發能力。本集團的主要業務是研發、生產及銷售品種多樣的優質工業鋁型材產品。本集團產品主要側重於交通運輸、機械設備及電力工程等領域，能夠符合客戶嚴格的質量和規格標準以及對材質的需求。根據波士頓諮詢公司的資料，按照截至二零零九年十二月三十一日止年度的產能計算，本集團是全球第三大，亞洲及中國最大的鋁型材製造商。在工業鋁型材銷量方面，本集團是全球第二大，亞洲及中國最大的產品製造商。波士頓諮詢公司是世界最大的諮詢公司之一。本集團聘請了波士頓諮詢公司擬定一份鋁型材行業相關報

告。另外，本公司於二零零九年五月八日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板成功上市（「上市」或「首次公開招股」），標誌著本公司發展歷史上又一重要里程碑。

二零零九年度，本集團繼續致力於研發、生產和銷售高附加值、高毛利的工業鋁型材產品，通過不斷升級產品研發水平、擴大鋁型材產品生產能力、積極開拓中國及海外市場，取得了理想的經營業績。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的收益和毛利分別約為人民幣138.5億元和人民幣52.9億元，較二零零八年同期增長約23.0%及70.5%。整體毛利率得到進一步提升，由二零零八年的27.5%提高至二零零九年的38.2%。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團淨利潤達到約人民幣35.3億元，較二零零八年上升84.7%。

## 市場環境分析

### 宏觀經濟整體走勢

二零零九年，全球經濟逐漸走出金融危機的陰影。中國等新興市場國家率先復蘇，其後美國、日本、歐盟也經濟回暖。各國政府強有力的刺激政策對經濟的恢復起到很大促進作用，並在短期內成為經濟復蘇的動力。二零零九年的中國雖然也受到金融危機的一定影響，但經濟表現突出。中國經濟自二零零九年初開始回暖趨勢明顯。

根據二零零九年中國國民經濟和社會發展統計公報，二零零九年中國全年GDP達人民幣33.5萬億元，較二零零八年增長8.7%。二零零九年全國固定資產投資人民幣22.5萬億元，比上年增長30.1%，增速比上年加快4.6個百分點。其中，交通運輸、倉儲和郵政業投資高達人民幣2.3萬億元，比上年增長48.3%；交通運輸及設備製造業實現投資近人民幣5,000億元，比上年增長31.3%；電氣機械及器材製造業固定資產投資人民幣3,545億元，較二零零八年增長51.2%。

### 行業發展、需求及競爭情況

由於鋁的密度小、抗腐蝕、易導電等特性，鋁型材在多個行業有著非常廣泛的用途。中國是全球鋁型材消費量最大以及增長最快的國家。近五年來中國市場保持約24%的強勁年增長，成為全球市場發展的主要動力。在中國國內市場，預期工業鋁擠壓材將在各主要下游應用領域持續快速發展。

### 行業競爭

本集團擁有強大的生產及研發能力，這令本集團在工業鋁型材市場上擁有獨特的優勢。本集團專注於鋁型材產品的研發和生產，擁有完整的產品研發、工藝設計、模具生產、熔鑄及擠壓、性能監測等生產流程，並在每一環節都擁有強大的生產能力和獨到的經驗，處於行業領先水平。本集團近年來側重於發展工業鋁型材產品，並有意識的提升本集團的中、大型擠壓機的生產能力以及大截面、高附加值工業鋁型材產品的研發生產和市場拓展。我們相信，本集團已經形成了獨到的優勢，佔據行業領先地位並且有能力持續拓展新的業務，鞏固並擴大本集團在工業鋁型材市場的市場佔有率和利潤率水平。

### 鋁錠價格走勢

鋁錠為本集團的主要的生產原料以及銷售成本組成。

全球金融危機對全球經濟構成不利影響，繼而導致全球及國內原鋁價格自二零零八年九月起持續下跌。全球原鋁市場的每月平均價格由二零零八年九月約每噸2,500美元下跌至二零零八年十二月約每噸1,500美元，而國內市場每月平均原鋁價格亦由二零零八年九月約每噸人民幣17,000元下跌至二零零八年十二月約每噸人民幣12,000元。受到全球經濟回穩的影響，原鋁價格自二零零九年二月開始基本保持每月持續小幅上升走勢，倫敦金屬交易所原鋁的每月平均價格由二零零九年一月約每噸1,426美元上升至二零零九年十二月約每噸2,194美元。上海期貨交易所每月平均原鋁價格亦由二零零九年一月約每噸人民幣11,464元上升至二零零九年十二月約每噸人民幣15,486元。就全年平均價格來說，由於二零零八年上半年原鋁價格較高，因此二零零九年全年平均價格依然低於二零零八年。

## 業務動向

### 產能擴充

截至二零零九年十二月三十一日，本集團的年度產能約為600千噸，相對二零零八年535千噸，增長了12.1%。為應對工業鋁型材市場不斷增長的需求和本集團日益拓展的客戶和業務量，我們不斷擴大產能。截至二零零九年十二月三十一日止，本集團有66台鋁擠壓機，其中，於二零零九年初投產的125MN油壓雙動鋁擠壓機是中國乃至世界最大、最先進的擠壓機之一。這些先進設備提升了本集團工業鋁型材尤其是大截面工業鋁型材產品的生產能力。

除此以外，選擇性的收購鋁型材製造商是本集團發展戰略之一。本集團積極物色商機，收購具備潛力的工業鋁型材產品製造商，以增加本集團產能，提升本集團的競爭力。於二零一零年二月九日，遼寧忠旺集團有限公司（「遼寧忠旺」）與青海國鑫鋁業股份有限公司（「青海國鑫」）股東簽訂框架協議以收購青海國鑫100%股權（「框架協議」）。根據框架協議，建議收購的總投資金額預計約為人民幣12億元，其中包括：(i)按青海國鑫股東各自於青海國鑫的股權比例，向青海國鑫股東支付約人民幣100,000,000元的現金；(ii)青海國鑫約人民幣880,000,000元負債；及(iii)在按照有關中國法律法規完成股份轉讓登記後，遼寧忠旺將向青海國鑫注資不多於人民幣250,000,000元現金，作為營運資金。

青海國鑫位於中國青海省，為中國最大的高精度硬質鋁合金的專業生產廠家之一，主要生產特種異形管材、多孔異材、特殊性能鋁合金等高精度硬質鋁合金材料，產品可廣泛用於航空、航天、運輸、新能源及石油等行業。青海國鑫擁有大型鋁型材擠壓機10台，其中包括一台100MN雙動正向擠壓機、一台55MN雙動反向擠壓機、一台36MN單動正向擠壓機及一台28MN雙動反向擠壓機等。本集團及其專業顧問已於框架協議簽訂後開展了對青海國鑫的財務、法律及業務狀況的盡職調查，本公司將於適當時對建議收購的進展情況作出公告。倘若建議收購能夠在二零一零年完成，青海國鑫預期能增加本集團產能約120千噸，進一步鞏固本集團於工業鋁型材產品市場的全球領先地位。同時通過安裝額外的生產線，本集團預計二零一零年可額外增加產能80千噸。由此，預計本集團可提前一年於二零一零年底前擴充產能至800千噸。

### 市場及業務拓展情況

二零零九年，順應進一步擴大的海外需求，本集團工業鋁型材出口業務取得較大增長，出口總量達到173,832噸。本集團認為，金融危機後的經濟逐漸復蘇，以及中國恢復對部分鋁擠壓產品出口退稅的優惠政策，將繼續為本集團的工業鋁型材產品出口帶來商機。

根據波士頓諮詢的報告，中國鋁型材的價格優勢是吸引海外經銷商以及客戶的重要原因。本集團的產品能夠達到海外用戶嚴格的質量要求，且能夠保證充足的產品供應，加上具有競爭力的價格優勢，令本集團工業鋁型材產品對海外客戶的吸引力進一步提升，使本集團的出口業務取得優秀的成績。

在國內市場方面，本集團繼續發展同現有客戶的業務，同時積極拓展新的客戶以及新的業務領域。

本集團共有258名研發及質量控制人員，並有多名國際鋁行業專家加盟。研發及質量控制人員佔本集團總人數的11%。本集團與多個領先的研發和學術機構合作提升公司的生產技術，擁有強大的新材料的研發能力，並注重於合金成分的研究和開發，擁有強大的模具設計及生產中心，能按客戶對鋁型材標準及精度的生產要求提供合適的產品。於二零零九年十二月三十一日止，本集團共擁有214項外觀設計專利。二零零九年度本集團的研發支出約佔銷售收入的0.1%。

二零零九年度本集團獲得的政府補助約為人民幣32,063,000元，有關款項主要指從遼陽市財政局收取的補貼，用作補貼本集團科技研究及市場開發的開支。

## 財務回顧

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的收入及本公司股東應佔溢利分別約為人民幣138.5億元及人民幣35.3億元，比二零零八年分別增長23.0%及84.7%。二零零九年的每股盈利為人民幣0.72元，與二零零八年相比增長50.0%。

下文是截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度的財務業績的比較。

### 營業額

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團營業額約為人民幣13,852,708,000元，較二零零八年度營業額約人民幣11,264,429,000元，增長約23.0%。

以下為本集團截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，按產品類別劃分的收入、銷量及平均單價分析。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零零九年			二零零八年		
	收入 人民幣千元	銷量 噸	平均單價 人民幣元/噸	收入 人民幣千元	銷量 噸	平均單價 人民幣元/噸
工業鋁型材	11,502,286	370,833	31,017	6,224,855	201,484	30,895
建築鋁型材	2,350,422	128,386	18,307	5,039,574	229,373	21,971
合計	<u>13,852,708</u>	<u>499,219</u>	<u>27,749</u>	<u>11,264,429</u>	<u>430,857</u>	<u>26,144</u>

收入由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣11,264,429,000元增加23.0%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣13,852,708,000元。收入增加主要是由於本

集團工業鋁型材產品銷售量的上升以及平均售價的增加所致。在銷售量方面，由於交通運輸、機械設備及電力工程行業的工業鋁型材產品的市場需求以及海外市場需求持續上升，本集團銷售量取得了較大增長。在價格方面，本集團二零零九年繼續發展加工費較高的工業鋁型材，並且提升產品質量、技術水平以滿足國內外客戶的高品質要求。本集團按「成本加成法」對產品進行定價，即根據鋁錠現行市價加本集團的加工費來確定售價。於截至二零零九年十二月三十一日止期間，本集團產品的平均加工費比二零零八年上升47.4%，而鋁錠平均採購價格則比去年下降23.2%。本集團向客戶收取的加工費增幅超過鋁錠平均價格的降幅，因此本集團產品平均售價持續增加。

二零零九年，本集團將產品重心繼續保持在工業鋁型材領域。本集團工業鋁型材產品產生的收入由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣6,224,855,000元大幅增加84.8%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣11,502,286,000元。本集團建築鋁型材產品產生的收入則由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣5,039,574,000元減少53.4%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的2,350,422,000元。本集團的總銷量由截至二零零八年十二月三十一日止年度的430,857噸增加至截至二零零九年十二月三十一日止年度的499,219噸，增幅為15.9%。而本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度的平均售價為每噸人民幣26,144元，截至二零零九年十二月三十一日止年度則上升為每噸人民幣27,749元，升幅為6.1%。

本集團工業鋁型材產品的銷量由截至二零零八年十二月三十一日止年度的201,484噸大幅增加至截至二零零九年十二月三十一日止年度的370,833噸。而本集團建築鋁型材產品的銷量由截至二零零八年十二月三十一日止年度的229,373噸減少至截至二零零九年十二月三十一日止年度的128,386噸。本集團工業鋁型材產品的平均售價由截至二零零八年十二月三十一日止年度的每噸人民幣30,895元增加至截至二零零九年十二月三十一日止年度的每噸人民幣31,017元，而建築鋁型材產品的平均售價則由截至二零零八年十二月三十一日止年度的每噸人民幣21,971元減少至截至二零零九年十二月三十一日止年度的每噸人民幣18,307元。本集團工業鋁型材產品售價上升，主要是由於對旗下產品收取的加工費增長超過鋁錠價格的下降所致，建築鋁型材產品售價下降是由於對旗下產品收取的加工費下降及鋁錠價格下降所致。

本集團一直以增加在毛利較高且極富發展前景的工業鋁型材市場佔有率為重要的戰略目標之一，在這一戰略目標的指導下，本集團二零零九年工業鋁型材產品的銷售大幅增加，佔本集團收入的83.0%。二零零八年，本集團工業鋁型材產品的銷售收入佔本集團收入的55.3%。

隨著本集團近年加大在工業鋁型材領域的投入以及幾年來對國外中高檔工業鋁型材市場與客戶的研究與爭取，尤其是125MN油壓雙動鋁擠壓機於二零零九年初正式商業運行之後，海外客戶需求也不斷上升，本集團海外銷售收入佔比從截至二零零八年十二月三十一日止年度的3.3%增加至截至二零零九年十二月三十一日止年度的44.0%。本集團海外客戶主要位於美國及澳洲等地區。本集團出口銷售的收益可能受本集團分銷產品的國家或地區修訂法律法規政策的不利影響。

以下為本集團於截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，按地域劃分的收入明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零零九年		二零零八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	7,753,131	56.0	10,892,560	96.7
美國	5,657,877	40.8	214,705	1.9
澳大利亞	440,274	3.1	89,381	0.8
其他	1,426	0.1	67,783	0.6
合計	<u>13,852,708</u>	<u>100.0</u>	<u>11,264,429</u>	<u>100.0</u>

### 銷售成本

銷售成本由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣8,162,134,000元小幅上升4.9%，至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣8,562,633,000元。本集團工業鋁型材產品的銷售成本由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣3,746,209,000元增加73.0%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣6,482,424,000元，雖然鋁錠平均採購價格比去年下降23.2%，但工業鋁型材產品銷售量上升84.1%，因此工業鋁型材產品的銷售成本大幅增加。而本集團建築鋁型材產品的銷售成本則由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣4,415,925,000元減少52.9%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣2,080,209,000元，主要是由於建築鋁型材銷售量下降以及本年度鋁錠平均採購價格較去年有所下降所致。鋁錠成本為本集團的主要銷售成本。

### 毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣3,102,295,000元增加70.5%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣5,290,075,000元。整體毛利率由截至二零零八年十二月三十一日止年度的27.5%提高至截至二零零九年十二月三十一日止年度的38.2%。本集團工業鋁型材產品的毛利率由截至二零零八年十二月三十一日止年度的39.8%上升至截至二零零九年十二月三十一日止年度的43.6%，工業型材產品毛利率的提升主要由於本集團若干大型鋁擠壓機於二零零八年陸續開展生產，令本集團能生產大截面的高精密鋁型材產品，加強本公司的市場競爭力，提升市場對本集團工業鋁型材產品的市場需求，同時本集團亦提升研發力度和模具、熔鑄生產水平，以滿足客戶的高品質要求和特殊截面需求，以獲得更高的加工費，從而提高本集團工業鋁型材產品的平均售價。

建築鋁型材產品的毛利率由截至二零零八年十二月三十一日止年度的12.4%降低至截至二零零九年十二月三十一日止年度的11.5%，主要是由於建築型材市場面臨更加激烈的競爭從而導致平均加工費有所下降，正因為如此，本集團在數年前便開始將戰略重心轉向工業鋁型材產品的研發、生產和銷售，使得建築鋁型材產品在本集團所佔比重日益下降。

以下為本集團於截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，按產品類別劃分的毛利、毛利佔比及毛利率分析。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零零九年		二零零八年			
	毛利 人民幣千元	%	毛利率	毛利 人民幣千元	%	毛利率
工業鋁型材產品	5,019,862	94.9	43.6%	2,478,646	79.9	39.8%
建築鋁型材產品	270,213	5.1	11.5%	623,649	20.1	12.4%
合計	<u>5,290,075</u>	<u>100.0</u>	<u>38.2%</u>	<u>3,102,295</u>	<u>100.0</u>	<u>27.5%</u>

### 利息收入

利息收入由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣74,107,000元減少35.1%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣48,060,000元，此項減少主要由於本年度平均銀行存款利率降低所致。

### 其他收入

其他收入由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣1,228,000元增加至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣44,414,000元，主要由於(i)政府補貼由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣12,660,000元增加至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣32,063,000元，及(ii)商標使用費由截至二零零八年十二月三十一日止年度所收取的人民幣19,806,000元減少到截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣9,118,000元，及(iii)本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度所產生的匯兌收益為人民幣2,055,000元，而截至二零零八年十二月三十一日止年度所產生的匯兌損失為人民幣30,478,000元。本集團各年度獲得的政府研發補貼總額由中國有關政府部門全權酌情決定，並酌情派發。本集團的匯兌收益增加主要是外幣款項受美元匯率持續走低的影響所致。

### 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要包括廣告宣傳費、銷售人員的工資及薪金以及運輸成本等，由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣169,921,000元減少23.0%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣130,887,000元，此項減少主要由於本集團於二零零九年廣告宣傳費用較去年同期減少約人民幣52,157,000元。

### 行政及其他經營開支

行政及其他經營開支主要包括工資、薪金與福利開支、辦公設備折舊費用、購股權費用、銀團借款手續費以及其他費用，由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣77,175,000元增加121.5%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣170,907,000元。

元。此項增加主要由於(i)截至二零零九年十二月三十一日止年度確認的首次公開招股前購股權以公允值計算產生的非現金流支出費用為人民幣50,275,000元(截至二零零八年十二月三十一日止年度：無)。本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度未確認購股權費用是由於管理層於該期間並不能確定上市股票發行計劃是否能夠成功所致；及(ii)截至二零零九年十二月三十一日止年度確認的銀團借款手續費為人民幣27,900,000元(截至二零零八年十二月三十一日止年度：無)。此外，由於本集團擴大營運規模，使得本集團辦公設備折舊費用等經營開支也有所增加。

### 上市開支

上市開支指與上市相關的專業費用及其他支出。其中，股權交易的交易費用約人民幣274,229,000元與發行新股直接相關，列作權益減少。其餘費用約人民幣36,558,000元於發生時確認為支出。

### 財務成本

本集團的財務成本由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣286,573,000元增加14.1%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣327,092,000元。此項上升主要由於在本期內增加借貸資金所致。

### 稅前利潤

本集團的稅前利潤由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣2,643,961,000元大幅增加78.4%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣4,717,105,000元，主要由於上述因素所致。

### 稅項

本集團的所得稅開支由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣733,523,000元大幅增加62.0%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣1,188,290,000元，主要由於稅前利潤增加所致。本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年十二月三十一日止年度的實際稅率分別為27.7%及25.2%。

### 股東應佔溢利

本公司之股東應佔溢利由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣1,910,438,000元大幅上升84.7%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣3,528,815,000元。本集團的淨利率由截至二零零八年十二月三十一日止年度的17.0%上升至截至二零零九年十二月三十一日止年度的25.5%。此項上升主要由於上述因素所致。

## 現金流量

以下為本集團於截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
經營業務所得現金淨額	4,316,286	3,158,865
投資活動(所用)／所得現金淨額	(2,846,758)	37,374
融資活動所得／(所用)現金淨額	<u>7,928,219</u>	<u>(1,767,965)</u>

本集團經營產生的現金流量隨業務發展而穩定增長，並通過銀行借貸以及二零零九年五月完成的首次公開招股募得的所得款項淨額來支付資本開支以及營運資金。

### 流動資產淨額

隨著本集團的資本架構的完善及經營現金流量增加，本集團於二零零九年十二月三十一日的流動資產淨額為人民幣12,433,428,000元(二零零八年十二月三十一日：約人民幣11,165,000元)。

### 流動資金

本集團於二零零九年五月八日成功於聯交所上市，上市所得款項約98億港元，令本集團財務資源更充裕，於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本集團持有的銀行結餘及現金分別約為人民幣13,709,564,000元及人民幣4,261,817,000元，而質押銀行存款餘額分別約為人民幣63,082,000元及人民幣1,230,750,000元。

### 借貸

於二零零九年十二月三十一日，本集團的短期融資券及銀行貸款總額約為人民幣7,653,324,000元，較二零零八年十二月三十一日之總額約人民幣4,770,638,000元增加約人民幣2,882,686,000元。本集團二零零八年銀行貸款大部分為1年內到期，而二零零九年銀行貸款大部分為2-5年內到期，這是由於本集團在二零零九年優化了借貸組合，增加了為期三年的銀團貸款人民幣1,950,000,000元。

以下為截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，本集團銀行貸款的到期日：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
一年內	2,626,000	2,640,638
兩年至五年	3,027,324	130,000
銀行貸款總計	<u>5,653,324</u>	<u>2,770,638</u>

本集團以業務經營所產生的現金流償還大部分債項。憑藉上市的所得款項總額，本集團於二零零九年十二月三十一日的資產負債比率減至約42.0%，而於二零零八年十二月三十一日的資產負債比率約為75.1%，該比例為根據本集團的總負債除以總資產計算。

### 資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，本集團已抵押物業、廠房及機器等面值為人民幣534,885,000元(二零零八年十二月三十一日：約人民幣2,100,243,000元)的資產，作為本集團所獲銀行信貸的抵押。

### 或然負債

截至二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日止各年度，本集團並無任何重大或然負債。

### 僱員

於二零零九年十二月三十一日，本集團有2,363名全職僱員(於二零零八年十二月三十一日：2,516名)，負責管理、行政及生產工作。年內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣185,885,000元(其中購股權費用為人民幣50,275,000元)，相對二零零八年十二月三十一日的約人民幣87,245,000元(其中購股權費用：零)上升約113.1%。本集團之僱員成本(不包括購股權費用)有所增加主要由於僱員平均薪金、福利開支及中國法律規定的社會保障供款金額上升所致。本集團依據發展戰略有針對性的引入高級研發及技術人才，並根據本集團薪酬政策，依據僱員的業績授予其獎勵和獎金，以確保僱員的薪酬待遇在行業內具吸引力。

### 貸款交易

本公司全資附屬公司遼寧忠旺分別與位於遼寧省的兩家商業銀行的地方分行(「本地銀行」)訂立補充協議，根據該等補充協議，遼寧忠旺與本地銀行之前的貸款安排進一步厘清(「補充協議」)。

## 補充協議

日期：二零一零年四月十九日

訂約方：(1) 遼寧忠旺  
(2) 本地銀行  
(3) 遼陽市宏偉區政府(「地方政府」)  
(4) 遼陽宏偉建設投資有限公司(「宏偉」)

### 補充協議的背景

為集資支持地方政府頒佈的本地發展計劃，受宏偉的委託，遼寧忠旺於二零零九年十一月至二零零九年十二月期間與本地銀行訂立了一系列貸款協議，根據該等貸款協議，遼寧忠旺於截至二零零九年十二月三十一日期間向本地銀行借取款項共人民幣2,300,000,000元，年息為4.86%，還款期由簽立協議起計為期三年(「貸款協議」)。遼寧忠旺並無就貸款協議提供任何擔保。遼寧忠旺從本地銀行取得的所有資金均即時轉予宏偉，而宏偉已承諾償還貸款協議項下的貸款本金及相關利息。截至本公告日止，宏偉已償還貸款協議項下本金共人民幣150,000,000元。

### 補充協議的主要條款

訂約方於訂立貸款協議時的約定於補充協議載述並進一步澄清：

1. 遼寧忠旺受宏偉委託與本地銀行訂立貸款協議。宏偉為實際借款人，具有償還貸款加上由簽立協議起計的利息的義務，而遼寧忠旺並無任何還款或擔保責任；
2. 訂約方同意遼寧忠旺已根據貸款協議收取的所有資金轉予宏偉，而宏偉已進一步承諾，將依照貸款協議的條款償還貸款本金及利息；
3. 地方政府將監督和敦促宏偉償還貸款及利息；及
4. 本地銀行同意，即使宏偉未能償還貸款本金或利息，仍會豁免遼寧忠旺貸款協議項下的責任。

### 訂立交易的原因

遼寧忠旺為中國遼寧省遼陽市當地的最大公司之一。二零零九年十一月，地方政府向遼寧忠旺提出，要求遼寧忠旺就當地發展計劃的集資提供協助。遼寧忠旺同意代地方政府向本地銀行借取資金，以支持當地發展，條件是地方政府承擔償還貸款本金及利息的全部責任。

### 有關宏偉的資料

宏偉為位於中國遼寧省遼陽市的一家國有有限責任公司。截至本公告刊發日期，宏偉為地方政府的全資附屬公司。宏偉的主要業務為城市建設投資。

### 市場風險

本集團承受多種市場風險，包括在日常業務過程中的外匯風險、利率變動風險以及鋁錠價格變動風險等。

## 外匯風險

本集團大多數業務以人民幣結算。然而，本集團向海外經銷商或海外客戶銷售的鋁型材產品款項會以外幣結算。於二零零九年十二月三十一日，本集團的收入約56.0%以人民幣結算，另約44.0%以美元結算。本集團約95.9%的借款以人民幣結算，其餘借款以美元結算。

二零零五年七月，中國政府推行有管理浮動匯率制度，允許人民幣按市場供求及一籃子貨幣釐定的受規管範圍內浮動。外幣匯率波動會減少本集團以外幣計值的任何合約銷售收入，從而增多以外幣計值的借款，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匯風險。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借款。浮息借款使本集團面對現金流量利率風險。定息借款則使本集團面對公允價值利率風險。於二零零九年十二月三十一日，本集團借款中約人民幣4.7億元為定息借款，而二零零八年則為人民幣27.7億元。

## 鋁錠價格變動風險

本集團的生產原料包括鋁錠、鋁棒、鎂錠、矽錠等。該等主要原材料於2009年和2008年分別佔本集團銷售成本的85.3%和86.5%。一般而言，本集團按「成本加成法」對產品進行定價，即根據鋁錠現行市價加本集團收取的加工費來確定售價，本集團的定價策略是將價格波動的風險轉嫁給客戶。然而，本集團未必能夠將價格上升的全部成本轉嫁給客戶，或全部抵銷原材料價格上升的影響，因此可能會略微削弱本集團的盈利能力。本集團並未採取訂立鋁錠遠期合同等方式對鋁錠價格變動風險進行對沖。

## 首次公開招股所得款項淨額的應用

二零零九年五月，首次公開招股所得款項淨額（包括行使超額配股權，經扣除相關開支）約為95億港元（相當於人民幣83.6億元）。我們已按照本公司於二零零九年四月二十四日刊發的招股書（「招股書」）「所得款項用途」一節所述相符的方式使用所得款項淨額，當中約人民幣16.6億元，用作為本集團的工業鋁型材產品增設生產線和購買製造設備及設施，以擴大本公司的產能及加強本集團的競爭力，約有人民幣12.0億元用作償還貸款，未動用的所得款項已存入銀行。

## 企業管治及其他資料

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著重以董事會推行有效的內部監控以及提高透明度及向全體股東的問責性。於本公告日期，董事會有九名成員，包括五名執行董事及四名獨立非執行董事。董事會將不時檢討其指引，確保本集團的企業管治指引達至國際認可最佳指引的水平。

## 企業管治常規

本公司已採納香港聯合交易所有限公司的證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載的企業管治常規守則(「守則」)所列的原則。本公司定期檢討其企業管治守則以確保持續遵守該守則。於截至二零零九年十二月三十一日止年度，除下面另有披露外，本公司已遵守該守則所列的條文。

根據守則條文第A.2.1條，董事長與行政總裁的角色應予區分，不應由一人同時兼任。由於劉忠田先生(「劉先生」)擔任本公司董事長兼總裁(即行政總裁)兩個職務，故本公司偏離此條文。劉先生為本集團之創辦人，於企業經營及整體管理方面擁有豐富經驗。考慮到本集團目前之發展階段，董事會認為，由一人同時兼任董事長與總裁，在實施及執行本集團的業務策略時，可為本公司提供強大而貫徹之領導，對本公司是最有利的。然而，董事會將根據相應情況不時檢討現行架構。

## 內部控制

本公司董事會與高級管理層職責包括建立、實施和保持一個穩固有效的內部監控體系。本公司的內部監控為公司達到以下目標提供合理保證，並且促進實現公司的業務發展戰略：

- (i) 運營的有效性與效率；
- (ii) 財務報告的可靠性；及
- (iii) 遵守適用的法律法規。

在籌劃上市過程中，本公司已委任北京摩斯倫會計師事務所(「摩斯倫」)對本公司內部監控做出評估，摩斯倫亦對本公司如何進一步增強公司內部監控的有效性提出多項建議。相應地，本公司於上市前已經實施多項內部監控措施，並且改善了摩斯倫查明的不足。

上市後，本公司繼續委任摩斯倫：

- (i) 在上市後至少十二個月內每季全面評估本公司的銀行承兌滙票活動直至本公司獨立非執行董事另行決定為止；
- (ii) 上市後至少十二個月內每季評估及測試本公司重大內部監控措施的有效性，包括新實施的內部監控機制及措施，直至本公司的獨立非執行董事另行決定為止。摩斯倫對本公司於截至二零零九年十二月三十一日止年度內部監控機制及措施的審閱(「摩斯倫審閱報告」)，結果如下：
  - (a) 摩斯倫對二零零九年四月一日至二零零九年十二月三十一日期間發生的超額票據融資行為相關的內部控制(「開票規範控制」)的成效進行了審閱，未發現開票規範控制失效的情形或存在超額票據融資行為；及
  - (b) 摩斯倫也對本公司二零零九年四月一日至二零零九年十二月三十一日期間發生的重大方面內部控制(不包括開票規範控制)的成效進行了審閱工作，未發現本公司內部控制存在重大失效的情況。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團委聘獨立專業服務公司進行相關範圍的工作(定義見本公司日期為二零一零年二月八日的公佈)(「公佈」)。進一步詳情載於公佈。

## 董事遵守標準守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的行為準則，其條款不遜於上市規則附錄10的標準守則所載規定標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，彼等均已確認遵守標準守則的規定。

## 審核委員會

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)負責檢討及監管本集團的財務呈報過程、內部監控及審閱本公司的財務報表。於本公告日期，本公司審核委員會，成員包括本公司三名獨立非執行董事王振華先生(委員會主席)、文獻軍先生及史克通先生。審核委員會已與本公司高級管理人員一同審閱並討論截至二零零九年六月三十日止六個月的經審核中期業績、截至二零零九年九月三十日止九個月的未經審核財務業績及營運數據、截至二零零九年十二月三十一日止年度的經審核年度業績，以及分別有關截至二零零九年六月三十日、九月三十日及十二月三十一日止各季度的摩斯倫審閱報告，並已審閱本集團內部監控及財務申報事宜。

## 薪酬委員會

本公司已根據上市規則附錄14規定成立薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)，成員包括文獻軍先生(委員會主席)、劉忠田先生及史克通先生。薪酬委員會之主要職責為評估董事及高級管理層的表現，以及就彼等的酬金組合作出建議，並評估退休計劃、表現評核制度以及花紅及佣金政策，且就上述各項作出建議。

## 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(委員會主席)、文獻軍先生及史克通先生。公司治理委員會已審閱摩斯倫審閱報告，並已檢討本集團的公司治理事務及有關遵例情況的內部監控事宜。

## 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**」)，成員包括劉忠田先生(委員會主席)、路長青先生及文獻軍先生。

## 購買、出售或贖回上市證券

於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何子公司並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 暫停辦理股東登記

本公司的股東登記冊將由二零一零年五月二十六日(星期三)至二零一零年六月三日(星期四)(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。為確認本公司股東符合獲派截至二零零九年十二月三十一日止年度的末期股息及有權出席二零一零年六月三日舉行的股東週年大會(「**股東週年大會**」)並於會上投票，所有股份轉讓連同有關股票及轉讓表格必須最遲於二零一零年五月二十五日(星期二)下午4點半前送交

股份過戶登記處，香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

有關本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合全面收益表及相關附註，如初步公佈所呈列，已經獲得本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意，該等數字乃本集團於該年度的經審核綜合財務報表所列數額。德勤•關黃陳方會計師行在此方面履行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港委聘審閱務準則或香港保證聘約服務準則而進行的核證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行並不會就初步公佈發表任何保證。

## 末期股息

董事會建議宣派末期普通股息每股港幣0.19元(折合人民幣0.17元)，特別股息每股港幣0.07元(折合人民幣0.06元)，合計每股股息港幣0.26元(折合人民幣0.23元)。

## 股東週年大會

本公司股東週年大會將於二零一零年六月三日(星期四)在中國遼寧省遼陽市宏偉區文聖路299號遼寧忠旺集團有限公司財務樓一層會議室舉行。股東週年大會通告將於適當時候發送給股東。

## 於聯交所及本公司網站上刊發末期業績

本公司將於聯交所及本公司網站(www.zhongwang.com)上刊發本公佈。截至二零零九年十二月三十一日止年度的年報包括上市規則附錄16所規定所有資料，將於適當時候寄發予股東，並在聯交所及本公司的網站上刊發。

## 致謝

董事謹此對不斷支持的各股東、分銷商、客戶及業務夥伴及盡忠職守的全體員工致以衷心感謝。

承董事會命  
中國忠旺控股有限公司  
董事長  
劉忠田

香港，二零一零年四月二十日

於本公佈日期，本公司董事會成員包括：

### 執行董事

劉忠田先生、路長青先生、陳岩先生、鍾宏女士及勾喜輝先生

### 獨立非執行董事

王振華先生、文獻軍先生、史克通先生及盧華基先生