



中国忠旺控股有限公司*
China Zhongwang Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號：01333

**全球領先的
鋁加工產品
研發製造商**

二零一九年年報





設計理念

2019 年年報設計旨在傳達速度感，這種速度感不僅體現在產品實際應用的性能，也代表著本集團迅速的發展步伐。封面所展示的產品多樣性亦顯示出本集團力求創新的研發方針和不斷擴大的產品應用領域。



進入本公司網站

2019 財務亮點

收益
(人民幣百萬元)

23,584

毛利
(人民幣百萬元)

7,104

年內利潤
(人民幣百萬元)

3,178

每股盈利
(人民幣分)

43

目錄

2	公司資料
5	公司簡介
6	財務摘要
10	年度大事紀要
12	主席報告
18	管理層討論與分析
31	董事及高級管理人員簡歷
37	董事會報告
56	企業管治報告
72	環境、社會及管治報告
109	獨立核數師報告
115	綜合財務報表
121	財務報表附註
196	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
林軍先生
魏強先生

獨立非執行董事

王振華先生
文獻軍先生
史克通先生
盧華基先生

審核委員會

王振華先生(主席)
文獻軍先生
史克通先生

提名及薪酬委員會

文獻軍先生(主席)
路長青先生
史克通先生

公司治理委員會

盧華基先生(主席)
文獻軍先生
史克通先生

策略及發展委員會

路長青先生(主席)
馬青梅女士
文獻軍先生

公司秘書

崔維曄先生

授權代表

路長青先生
崔維曄先生

主要往來銀行

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

註冊辦事處

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

總部及中國主要營業地點

中國遼寧省遼陽市
文聖路299號
郵編：111003

中國北京
朝陽區遠安路
忠旺大廈39層
郵編：100102

香港營業地點

香港金鐘花園道1號
中銀大廈56樓

法律顧問

關於香港法律

富而德律師事務所
香港鰂魚涌太古坊
港島東中心55樓

關於中國法律

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

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司
香港干諾道中111號
永安中心25樓

開曼群島之股份過戶登記總處

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

香港之股份過戶登記分處

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

投資者及傳媒關係顧問

基石傳訊有限公司
香港灣仔皇后大道東43-59號
東美中心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二零二零年五月二十九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二零二零年五月二十二日(星期五)至二零二零年五月二十九日(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二零二零年五月二十一日(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號舖。

股東周年大會

股東周年大會將於二零二零年五月二十九日舉行。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。

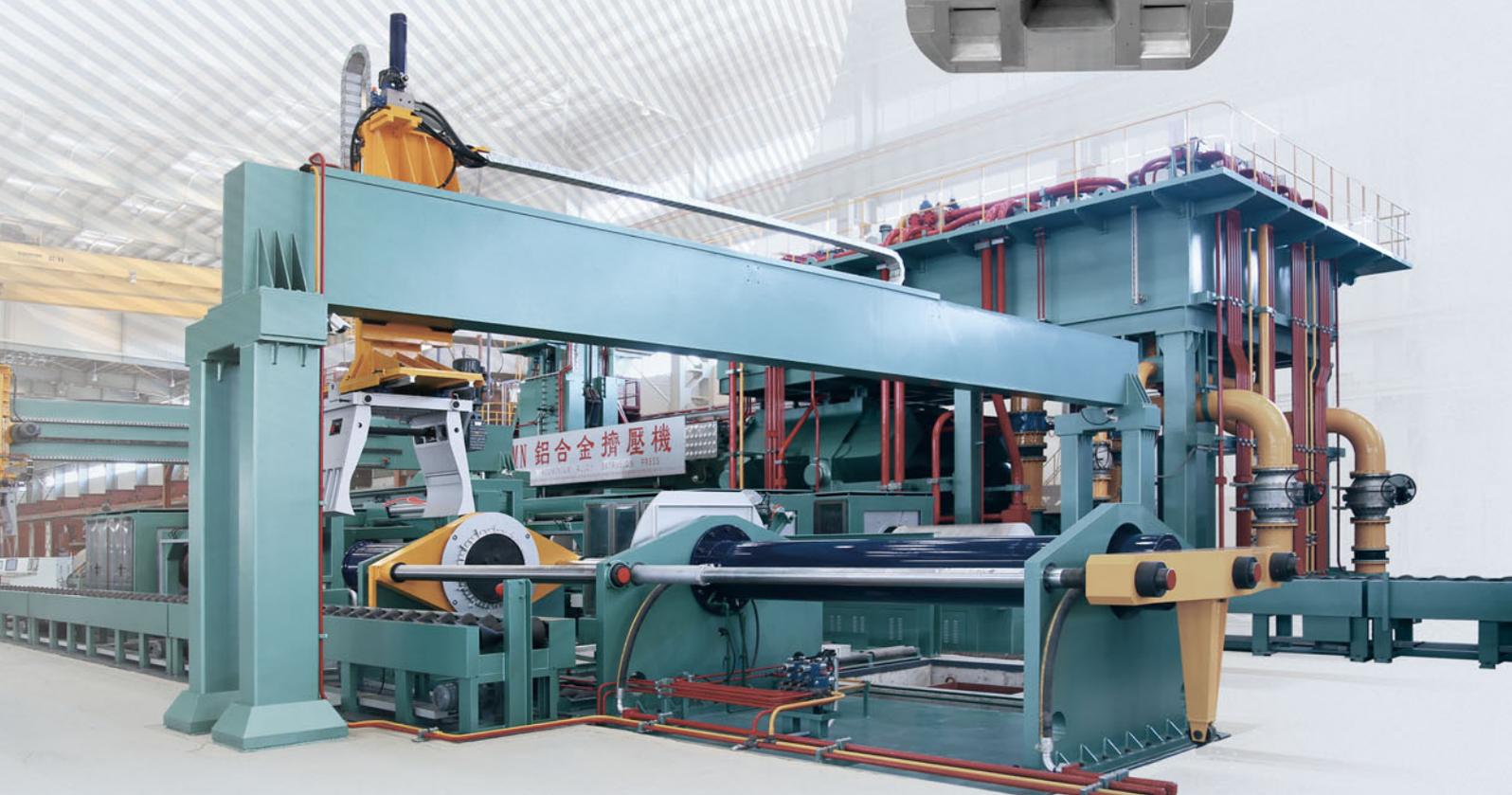
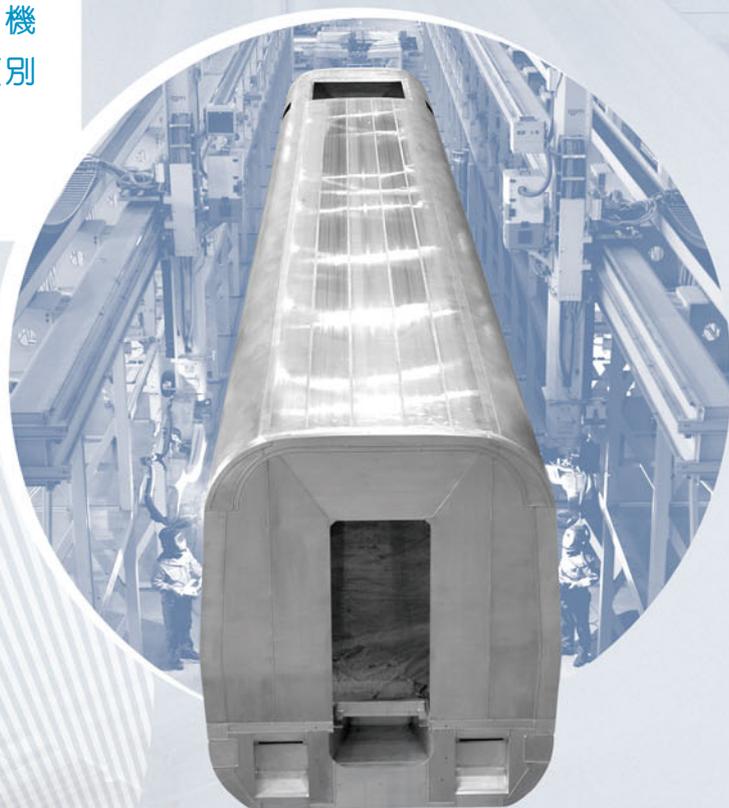
公司網址

www.zhongwang.com

鋁擠壓

全球第二大及亞洲最大的
工業鋁擠壓產品
研發製造商

中國忠旺可為綠色建造、交通運輸、機
械設備及電力工程等領域提供多種類別
的鋁擠壓產品。



公司簡介

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

本集團的核心業務包括工業鋁擠壓、鋁壓延及深加工。本集團以鋁擠壓業務起家，在合金熔鑄、模具設計、先進設備及研發創新等方面具備領先的優勢。為完善鋁加工產業鏈布局，本集團投資建設了鋁壓延材項目，與鋁擠壓業務共享既有資源，協同發展。深加工業務通過切割、表面處理、焊接等工序，將鋁擠壓或鋁壓延材製成半成品或成品，提升產品附加價值。二零一七年，本集團相繼收購高端鋁擠壓企業 Aluminiumwerk Unna AG. (「Alunna」) 及大型全鋁合金超級遊艇製造商 Silver Yachts Ltd. (「Silver Yachts」)，

加深在交通運輸行業的布局，同時正式邁入航海領域的終端製造。此外，本集團擁有一流的技術、研發及工藝設計團隊，具備涵蓋獨立設計、製造加工及售後服務的全方位能力，為下游客戶提供一站式的輕量化解決方案。

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

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

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

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

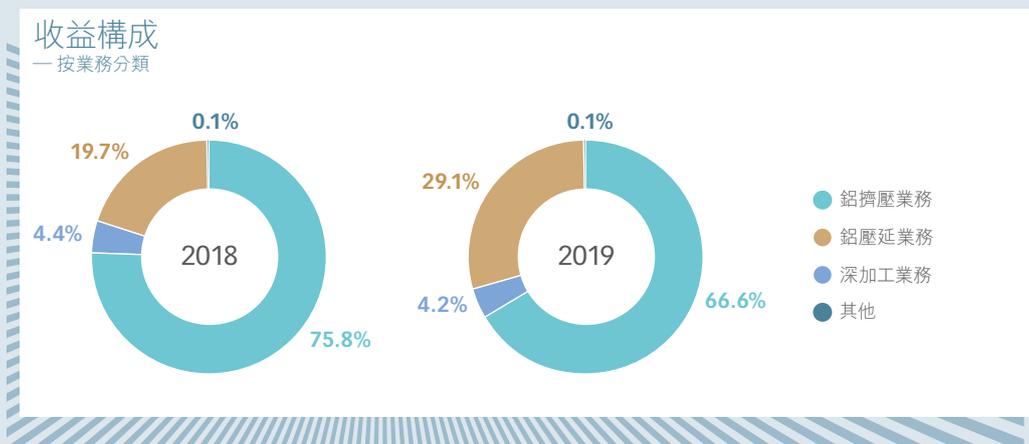
財務摘要

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	23,583,699	25,600,434
毛利	7,104,387	8,361,681
息稅折舊及攤銷前利潤(附註1)	6,658,952	7,894,167
年內利潤	3,178,288	4,466,731
每股盈利(人民幣元)(附註2)	0.43	0.59
本公司權益持有人應佔權益總額	34,505,173	33,166,475

	二零一九年	二零一八年
流動比率(附註3)	1.05	1.14
存貨周轉天數(附註4)	195	163
應收賬款周轉天數(附註5)	194	150
應付賬款周轉天數(附註6)	139	160
毛利率	30.1%	32.7%
資產負債率(附註7)	70.9%	69.4%
收益構成 — 按業務分類		
鋁擠壓業務	66.6%	75.8%
鋁壓延業務	29.1%	19.7%
深加工業務	4.2%	4.4%
其他	0.1%	0.1%
毛利構成 — 按業務分類		
鋁擠壓業務	88.7%	92.9%
鋁壓延業務	9.9%	5.0%
深加工業務	1.2%	1.8%
其他	0.2%	0.3%

附註：

1. 息稅折舊及攤銷前利潤=除稅前利潤+財務成本+使用權資產折舊/預付租金攤銷+物業、廠房及設備折舊+其他無形資產攤銷
2. 每股盈利乃根據截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度各年本公司權益持有人應佔利潤以及各年普通股、可轉換優先股和購股權加權平均股份數目計算。
3. 流動比率=流動資產/流動負債
4. 存貨周轉天數=365*((年初存貨餘額+年末存貨餘額)/2)/當年銷售成本
5. 應收賬款周轉天數=365*((年初應收賬款及應收票據餘額+年末應收賬款及應收票據餘額)/2)/當年銷售收入
6. 應付賬款周轉天數=365*((年初應付賬款及應付票據餘額+年末應付賬款及應付票據餘額)/2)/當年銷售成本，不含非生產使用的貿易採購
7. 資產負債率=負債總值/資產總值*100%





鋁合金 模板

為建築行業打造高效系統

用於澆築的鋁合金模板是一種多用途現代建築系統。鋁合金模板系統經過專門設計，能快速構建多個項目，達至最理想的生產效益，並可重複使用200次以上。



E05

年度大事紀要

業務拓展



✚ Silver Yachts 成功打造 85 米長，目前全球最長全鋁合金超級遊艇「BOLD」（無畏號），最遠航行里程可達 4,450 海里

✚ 與一汽解放汽車有限公司合作開發的全鋁合金純電動廂式物流車——俠客 K16 完成樣版車路試



✚ 為京張智能高鐵以及上海、廣州、廈門、杭州、合肥、金華等城市地鐵項目供應經擴展車體鋁型材

✚ 通過與中國中車的合作，為泰國、尼日利亞等國的動車項目供應車體擠壓鋁型材

專業認證



✚ Alunna 連獲多項國際資質認證



✚ 遼寧忠旺通過 BS EN ISO 9001:2015 EN 9100:2018 航空航天質量管理體系認證

✚ 五項技術通過中科合創(北京)科技成果評價中心專業科技成果評核



✚ 遼寧忠旺「面向高端鋁材精深加工的協同製造工業互聯網平台及示範」項目入選工信部「2019年製造業與互聯網融合發展試點示範項目名單」

✚ 天津忠旺獲得船舶認證機構法國船級社(BV)工廠認證



公司榮譽



✦ 入選央視首批中國「榜樣 100 品牌」

✦ 首次獲中國工業報授予「中國工業影響力 70 品牌」稱號



✦ 兩項技術獲遼寧省科技進步獎



✦ 獲納入「恒生可持續發展企業基準指數」成份股

✦ 天津忠旺入選由中國有色金屬加工工業協會頒發的「2019年中國鋁板帶材十強企業」

✦ 獲每日經濟新聞主辦的2019年上市公司口碑榜「最具成長性科技中概股上市公司獎」

✦ 獲智通財經及同花順財經共同舉辦的金港股2019年「最具價值汽車及工業製造股公司」



主席報告



積極應對，從挑戰中尋找機遇，抓住發展契機，鞏固行業領先地位。

路長青
董事長

尊敬的各位股東：

本人謹代表中國忠旺控股有限公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈截至二零一九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。

二零一九年充滿挑戰，國際貿易局勢趨緊，全球經濟增速創新低，中國經濟持續承壓，防風險、保增長的「穩中求進」成為各界共識。就中國鋁加工行業而言，鋁消費需求依然強勁，且伴隨著鋁產業結構的轉型升

級，在高端應用、精深加工以及「新型基礎設施建設」(「新基建」)等新興領域將釋放巨大潛力。尤其是包含5G基站建設、特高壓、城際高速鐵路和城市軌道交通、新能源汽車/充電樁、大數據中心、人工智能和工業互聯網等領域的「新基建」，自提出後即成為市場關注的焦點，其所涉領域也多與本集團高度相關。我們將審時度勢，積極應對，從挑戰中尋找機遇，持續發揮工業鋁擠壓、鋁壓延以及深加工三大業務的協同效應，抓住發展契機，鞏固行業領先地位。

回顧年內，本集團實現整體銷量約962,071噸，總收益約人民幣235.8億元，年內利潤約人民幣31.8億元，每股盈利約人民幣0.43元，整體毛利率為30.1%。

砥志研思 鋁擠壓、深加工業務穩健發展

本集團憑藉領先的設備、精湛的工藝、頂尖的團隊，致力開發高科技、高附加值的高端鋁擠壓及精深加工產品，並不斷拓展產品應用領域，大力推進綠色建造業、交通輕量化的發展。

隨著綠色經濟在中國的迅速推廣，鋁作為環境友好的綠色金屬在各個領域得到了廣泛應用。這其中，中國忠旺大力推廣作為綠色建造材料的鋁合金模板業務，憑藉其重量輕、成本低、效率高等諸多優勢，成為眾多國內知名大型房地產企業開發項目的鋁合金模板供

應商；同時，我們積極探索鋁合金模板在建築領域之外的應用，如地下綜合管廊、地鐵隧道及機場隧道等基建工程領域。回顧年內，本集團積極推廣鋁合金模板租賃業務模式，讓公司產品更具市場競爭優勢，並可為本集團帶來長久、穩定、可持續的收入及利潤。

作為「新基建」七大領域之一，城際高速鐵路和城市軌道交通是連接城市群之間的交通紐帶，其蓬勃發展，也讓質量輕、強度高、抗腐蝕、可塑性強的高端鋁材需求持續攀升。中國忠旺在高鐵整車車體鋁擠壓材的市場佔有率穩居全國第一，憑藉在技術研發和產品創新上的領先優勢，本集團不僅繼續成為迭代升級的「復興號」高鐵的最主要供應商，還為城際列車、商用磁浮列車以及地鐵等軌道交通車輛供應車體鋁擠壓材、車身大部件等深加工產品。

厚積薄發 鋁壓延板塊釋放潛能

本集團天津鋁壓延項目回顧年內持續釋放產能，在本集團收益貢獻中佔比持續提升，實現銷量與收益的雙增長。其中，正式投產的第一條生產線可為工業材料、交通運輸、航空航天等領域的客戶提供高質量鋁壓延產品，處於試產階段的第二條生產線可生產罐蓋、計算機外殼及電池軟包裝等綠色包裝類鋁合金產品。

天津忠旺鋁業有限公司（「天津忠旺」）回顧年內不僅通過了法國船級社(BV)認證，汽車板材產品亦通過國內多家車企認證，進入小批量供貨階段。本集團並將加速推進歐美系、日系品牌車企認證及試料進度，提升本集團在全球汽車市場的知名度和競爭力。

回顧年內天津忠旺亦有多種規格板帶產品成功通過筆記本電腦、空調、高端陽極氧化幕牆以及人工智能科技設備材料認證，這代表著本集團將在更多生活終端領域開疆拓土，不斷拓展更新的應用。

「新基建」領域如5G基站建設及人工智能設備等，也成為本公司謀篇布局開拓市場的關鍵。天津忠旺所產高附加值產品，符合5G基站建設材料標準，在未來新一代基站建設「以鋁代鋼」的大勢所趨下，前景可期。

得益於過去一年的快速成長，天津忠旺榮列中國有色金屬加工工業協會評選的「2019年中國鋁板帶材十強企業」，工藝水平和市場地位受到行業肯定。

攜手共贏 國際合作穩步推進 實現全產業鏈增值共享

本集團在穩扎穩打發展國內市場的同時，亦不斷探索國際合作機制，以高附加值產品贏得全球客戶的認可。

在汽車領域，中國忠旺不僅在國內新能源車鋁合金車身市場佔有率領先，也為國際上知名的新能源汽車廠商提供批量生產的汽車板材及擠壓材，並作為一級供應商為德國寶馬集團旗下工廠及捷豹路虎英國工廠提供優質鋁擠壓產品。在軌道交通領域，通過與中車集團的密切合作，本集團成功為土耳其、馬來西亞、泰國、尼日利亞等國的動車項目供貨車體鋁擠壓材。

本集團旗下德國高端鋁擠壓企業Alunna，回顧年內順利通過國際航空航天和國防工業領域等多項資質認證，繼續向空客、波音、奔馳、寶馬等全球頂級企業提供優質鋁材。本公司另一附屬公司，Silver Yachts位於澳洲的船廠公司交付了一艘船體85米長的全鋁合金超級遊艇，憑藉輕量化的全鋁船身，可以極低油耗實現長途航行。本集團借助澳洲船廠在超級游艇的設計、建造方面的豐富經驗，背靠珠江三角洲成熟完善的航運體系，還在廣東省江門市設有現代化造船廠，江門船廠不僅打造全鋁合金超級游艇，也在積極拓展商業船隻市場。

致謝

二零二零年，本集團將繼續充分發揮設備先進、工藝精湛、運營高效及一流的研發團隊等優勢，繼續推進產品結構升級和價值轉型，進一步提升公司盈利能力。本集團也將繼續視客戶為永遠的夥伴，與綠色建造、交通運輸、機械設備及電力工程等領域的全球客戶共榮共贏，共享全產業鏈增值。

展望未來，我們初心不改，矢志為客戶提供更優質的產品、更優秀的服務，為股東創造長遠、穩定、良好的投資回報，為員工提供具有競爭力的薪酬待遇和更廣闊的成長空間。

最後，本人也借此機會，對一直以來股東給予的支持和鼓勵、投資者的信任和關注、客戶的信賴和托付、員工的勤勉和付出致以深深的謝意。

路長青
董事長

香港，二零二零年三月二十七日



SILVER YACHTS

簡潔、高效、快速

中國忠旺的附屬公司 SILVER YACHTS 精心設計打造超級遊艇，最近更是推出長度逾 85 米的超級豪華遊艇「無畏號」。結合中國忠旺在鋁加工方面的專長，全鋁製造的超級遊艇為最尊貴的客人帶來高速舒適的體驗。



管理層討論與分析

一、業務回顧

回顧年內，本集團繼續秉承「以中國市場為主、海外市場為輔」的發展策略，謹慎規劃市場部署，重點開發高端產品市場，並積極探索多元業務模式，以推動業務長遠可持續發展。

回顧年內，本集團整體銷量約962,071噸，同比上升約4.9%；實現總收益約人民幣235.8億元，較二零一八年度下降7.9%。年內利潤約人民幣31.8億元，同比下降28.8%；整體毛利率為30.1%，與二零一八年度基本持平；每股盈利約人民幣0.43元。本集團積極探索各種業務模式的可行性，回顧年內開始嘗試鋁合金模板租賃業務模式，租賃收入在租賃期內分期確認，因此導致回顧年內的收益和盈利有所下降。

鋁擠壓業務 — 探索多元業務模式有利長遠業務發展

回顧年內，本集團的工業鋁擠壓產品的銷量達251,628噸，銷售金額約為人民幣65.9億元。

鋁合金模板是本集團鋁擠壓業務的主要產品之一，主要應用於建設大型建築項目。回顧年內，本集團鋁合金模板的銷量為221,484噸，銷售金額約為人民幣83.9億元；鋁合金模板在租數量為96,214噸，鋁合金模板租賃的收入約為人民幣7.0億元。

有別於銷售業務即期確認銷售收入和利潤的方式，租賃業務的收入和利潤貢獻會在租賃期內分期確認，可為本集團帶來持續性收入，中長期來說更加具有盈利能力，潛在利潤空間可觀。透過發展鋁合金模板租賃業務模式，本集團與終端應用市場的聯繫更加緊密，有助推廣輕量化綠色建造解決方案，長遠有利於本集團業務發展。本集團將繼續優化各項執行環節，包括生產、組裝、運輸、倉儲、應用、維護、回收等方面，將租賃模式的可持續性優勢最大化。

同時，本集團充分利用鋁合金模板輕便、高效、可重複使用和可回收等特點，配合自身在模板設計、工藝及技術方面的優勢，實現鋁合金模板支撐件、連接件等配件的全鋁化開發，有效擴大了鋁合金模板的應用領域。

本集團一直與國內及海外知名汽車製造商保持良好合作關係，積極開展技術合作，深化產品高端應用，開拓車用高端鋁型材領域。本集團陸續成為多家國際汽車製造商的高端鋁擠壓產品一級供應商，其中包括捷豹路虎英國工廠等一流汽車製造商。此外，本集團在開拓車用高端鋁型材領域邁出重要一步，於回顧年內接獲寶馬集團總部的定點信函，提名本集團為寶馬集團鋁型材的供應商。這標誌著本集團已正式步入歐洲高端豪華汽車品牌供應商行列，有利於提升本集團在全球汽車市場的影響力。

鋁壓延業務 — 銷量收益雙增長繼續推動產能釋放

回顧年內，本集團鋁壓延產品的銷量達449,971噸，較二零一八年度的287,154噸上升56.7%；銷售金額約為人民幣68.8億元，同比上升36.2%。隨著鋁壓延業務陸續完成多個行業的認證，本集團繼續優化生產運作，逐步釋放產能。回顧年內，本集團重點把控第一條生產線的生產經營，按計劃完成生產任務，致力於向工業材料、交通運輸、航空航天等領域的客戶提供高品質鋁壓延產品。此外，本集團亦穩步進行第二條生產線試生產，主要側重於綠色包裝類鋁合金產品，亦研製生產罐蓋、電腦外殼及電池軟包裝等。產品研發方面，本集團積極推進高端鋁壓延產品的研究與開發，包括航空用鋁合金厚板、航空蒙皮板、航天用超規格鋁合金厚板、船用鋁合金產品以及半導體用鋁合金產品等高附加值產品，相關研發工作均已取得階段性的成果，部分產品已實現小批量供貨。汽車板方面，本集團已通過國內多家車企認證，進入小批量供貨階段，並將加速推進歐美系、日系品牌車企認證及試料進度，全面優化產品組合，提升盈利能力。

深加工業務 — 把握行業發展趨勢加速集團轉型突破

回顧年內，本集團深加工產品的銷量為37,724噸，銷售金額約為人民幣9.9億元。有鑒於新能源汽車、軌道車輛等高端交通運輸領域均邁向輕量化發展，本集團憑藉研發能力及生產效率等方面的優勢，重點開發深加工業務，為向輕量化綜合解決方案供應商轉型提供動力支持。

乘用車方面，本集團洞悉車身以鋁代鋼的行業發展趨勢，大力發展鋁製車體骨架等車輛大部件的研發製造，在開拓車用高端鋁擠壓領域又邁出了重要一步。回顧年內，本集團攜手一汽解放汽車打造的全鋁合金純電動廂式物流車俠客K16順利完成樣車路試。在新能源汽車領域，本集團繼續堅持節能環保理念，與奇瑞、比亞迪等國內行業領先車企共同探索汽車輕量化市場。

本集團產品在軌道車輛方面亦得到廣泛運用，不僅為城際列車、商用磁浮列車、地鐵等軌道交通車輛供應車體鋁型材、車身大部件等深加工產品，本集團還一直為復興號批量提供優質深加工產品，是復興號整車車體鋁型材的最主要供應商。同時，通過與中國中車的合作，本集團部分車體鋁擠壓材及深加工產品得以進入海外市場。

海外項目進展良好

回顧年內，位於德國的高端鋁擠壓子公司Alunna持續向本集團貢獻穩定收入及利潤。遊艇方面，位於澳洲的Silver Yachts實現交付一艘全鋁合金超級豪華遊艇「無畏號」，船體長度達85米，榮獲BOAT雜誌2020年度傑出設計創新獎。同時，本集團於回顧年內開始在廣東江門推進生產首艘全鋁合金遊艇。

注重研發創新 賦能業務增長

本集團高度重視研發創新，不斷開發高端終端鋁產品，推進高附加值項目進程。同時，本集團還打通上下游產業鏈，在多個領域大展拳腳，實現業務協同發展。回顧年內，本集團取得多項技術研發成果，備受行業矚目，並榮列國家工業和信息化部（「工信部」）「2019年製造業與互聯網融合發展試點示範項目」名單。本集團自主研發的五項重要技術順利通過工信部認定的國家軍民融合科技評價機構的科技成果評價，其中新能源城市客車全鋁化車身、底盤製備關鍵技術更是達到國際先進水平。同時，本集團的附屬公司遼寧忠旺集團有限公司（「遼寧忠旺」）通過了國家技術創新示範企業覆核認證，本集團位於德國的附屬公司Alunna通過國際航空航天和國防工業領域等多項資質認證，體現了本集團技術層面的綜合優勢。

二、未來展望

二零一九年，國內外環境依舊複雜多變，貿易保護主義抬頭，地緣政治事件頻發，中美貿易戰持續更是為全球經濟蒙上陰影。然而，中國經濟發展仍處於工業化階段，高端及新興市場對鋁的需求依然存在。在國家一系列宏觀利好政策帶動下，鋁行業運行總體平穩，市場需求有所改善。工信部繼續深化供給側結構性改革，積極擴大鋁應用，引導鋁工業高質量發展，確保鋁工業在轉型升級、實現高質量發展的軌道上有序推進。此外，二零一九年底召開的中央經濟工作會議上指出，要推動實體經濟發展，提升製造業水平。受惠國策支持，鋁合金產品獲廣泛應用，鋁應用市場全面拓展，鋁加工行業不斷取得突破。

隨著中國城鎮化深入推進，新建住宅以中高層為主，加上環保、建築垃圾政策日趨嚴格，鋁合金模板憑藉其材料輕、強度高、組裝靈活、周轉率高、回收價值高等不可替代的優勢，獲建築行業廣泛應用，有利於提升工程施工質量、降本增效、促進節能環保。目前，鋁合金模板行業正處於高速增長階段，向房建和基礎建設等各個領域全面滲透。根據住建部印發的《建築業發展「十三五」規劃》，未來五年全國建築業總產值將年均增長7%。根據二零二零年三月北京安泰科

信息股份有限公司編製的報告預計，到二零二四年，鋁合金模板在中國的市場佔有率將升至56%左右，未來鋁合金模板市場將會持續穩步增長。

近年來，環保和節能要求日趨嚴格，交通運輸輕量化已成為世界汽車發展勢不可擋的趨勢。在此大背景下，國家鼓勵研發汽車新材料，新能源汽車行業亦蓬勃發展。根據公安部數據顯示，新能源汽車依舊保持長期向好的發展態勢，二零一九年全國新能源汽車保有量同比增長46.05%，呈快速增長趨勢。彭博新能源財經公佈的《2019年新能源汽車市場長期展望》報告預測，二零四零年新能源汽車在全球乘用車銷量中的佔比將達到57%。中國將繼續引領全球電動車市場，預計二零二五年中國將佔全球電動乘用車銷量48%。此外，二零一九年六月，國家發改委等三部門發佈《推動重點消費品更新升級暢通資源循環利用實施方案(2019-2020年)》，提出各地不得對新能源汽車實行限行、限購，已實行的應當取消，進一步為汽車用鋁打開增長空間。

作為實現汽車輕量化的首選材料，鋁合金備受汽車製造企業關注。除質輕、強度高、安全性好外，鋁合金材料還具備減重效果明顯、易回收、裝配效率高等特有優勢。預計未來汽車用鋁需求將隨著新能源汽車市場的進一步發展而取得快速增長。有鑒於此，本集團牢牢把握市場機遇，積極佈局相關產業，與海內外多間知名車企展開技術合作，聯合開發新能源汽車，攜手共拓鋁應用藍海。

截至二零一九年底，中國高鐵運營里程突破3.5萬公里，約佔世界高鐵總里程70%。隨著「一帶一路」倡議推進，部分中國鋁材隨著中國高鐵動車項目走出國門，參與海外軌道建設工程，對鋁合金材料的強度提出更高要求。除高鐵外，鋁合金材料亦廣泛應用在地鐵、輕軌、磁懸浮列車等城市軌道交通系統車輛上。中國城市軌道交通協會最新數據顯示，截至二零一九年底，中國內地累積有40個城市開通城市軌道交通，運營綫路總里程達6,730公里。同時，中國私家飛機及民用航空與大飛機生產逐年增多，航空製造業步入發展期。儘管目前航空鋁材仍以進口為主，但隨著政府利好政策推動落實及相關企業研發成果轉化，航空鋁材有望盡快實現自主供應，航空鋁材市場前景可期。

管理層討論與分析

上述市場趨勢及政策引導為中國鋁加工企業創造了有利的發展環境。為此，本公司管理層制定以下發展策略：

1. 繼續落實產能優化，鞏固本集團綜合實力：隨著更多鋁擠壓設備陸續投產，本集團在高端鋁加工方面的綜合實力將進一步得到鞏固；
2. 豐富產品種類，提高產品整體附加值：本集團將充分發揮工藝與設計團隊的優勢，滿足不同層次客戶需求，特別是中高端產品需求，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、提升產品品質表現，提高產品整體附加值；及

3. 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品質與生產效率，為客戶提供高品質鋁壓延產品；第二條生產線正在進行試生產，爭取於2020年正式投產；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。

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

三、財務回顧

下文是本集團於回顧年及二零一八年度之財務業績比較。

收益

於回顧年內，本集團總收益約為人民幣235.8億元，較二零一八年度之約人民幣256.0億元下降7.9%，總銷量為962,071噸，較二零一八年度之917,176噸上升4.9%。於回顧年內，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235.7億元(二零一八年度：約人民幣255.8億元)，其他收益主要為金屬貿易代理費收益，金額約為人民幣1,654萬元(二零一八年度：約人民幣2,285萬元)。

以下為本集團於回顧年及二零一八年度，按業務分部劃分的收益、銷量及平均單價分析：

	截至十二月三十一日止年度								
	二零一九年			二零一八年			變動		
	收益 人民幣千元	銷量 噸	平均單價 人民幣元/噸	收益 人民幣千元	銷量 噸	平均單價 人民幣元/噸	收益 %	銷量 %	平均單價 %
鋁擠壓業務	15,703,008	474,376	33,102	19,412,178	589,616	32,923	-19.1%	-19.5%	0.5%
鋁合金模板板塊	9,092,951	221,484	不適用	12,914,414	341,008	不適用	-29.6%	-35.1%	不適用
— 鋁合金模板銷售	8,393,515	221,484	37,897	12,914,414	341,008	37,871	-35.0%	-35.1%	0.1%
— 鋁合金模板租賃	699,436	不適用	不適用	-	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
工業鋁擠壓板塊	6,587,235	251,628	26,178	6,483,257	247,805	26,163	1.6%	1.5%	0.1%
建築鋁擠壓板塊	22,822	1,264	18,055	14,507	803	18,066	57.3%	57.4%	-0.1%
鋁壓延業務	6,878,371	449,971	15,286	5,049,531	287,154	17,585	36.2%	56.7%	-13.1%
深加工業務	985,777	37,724	26,131	1,115,874	40,406	27,617	-11.7%	-6.6%	-5.4%
其他	16,543	不適用	不適用	22,851	不適用	不適用	-27.6%	不適用	不適用
合計	23,583,699	962,071	24,513	25,600,434	917,176	27,912	-7.9%	4.9%	-12.2%

於回顧年內本集團鋁合金模板的銷量為221,484噸(二零一八年度：341,008噸)，銷售金額約為人民幣83.9億元(二零一八年度：約人民幣129.1億元)，平均售價為每噸人民幣37,897元(二零一八年度：每噸人民幣37,871元)。本集團鋁合金模板產品的生產效率不斷提升，本集團亦正積極探索各種業務模式的可行性，回顧年內已開始嘗試鋁合金模板租賃業務模式，回顧年內鋁合金模板在租數量為96,214噸，鋁合金模板租賃的收入約為人民幣7.0億元。鋁合金模板租賃業務的收入確認和利潤貢獻會在租賃期內分期確認，相比起鋁合金模板銷售業務即期確認銷售收入和利潤，在短期內對即期的收入和利潤貢獻會有所減少，但是鋁合金模板租賃業務具有更高的毛利率，從中長期來看，鋁合金模板租賃業務帶來的整體收入和利潤貢獻，相比起鋁合金模板銷售業務要更大並且可持續。

管理層討論與分析

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年的銷售金額約為人民幣65.9億元，較二零一八年度的約人民幣64.8億元上升1.6%，銷量為251,628噸，較二零一八年度的247,805噸上升1.5%，回顧年內，本集團工業鋁擠壓產品的平均售價為每噸人民幣26,178元，與二零一八年度的每噸人民幣26,163元基本持平。

以上工業鋁擠壓板塊的收益、銷量及平均售價已經抵銷了工業鋁擠壓板塊與深加工業務和鋁壓延業務之間的內部銷售，其中向深加工業務銷售原材料40,045噸（二零一八年度：47,094噸），銷售金額約為人民幣6.2億元（二零一八年度：約人民幣7.5億元）；向高附加值鋁壓延材項目銷售高精鋁原材料278,525噸（二零一八年度：98,451噸），銷售金額約為人民幣34.0億元（二零一八年度：約人民幣12.0億元）。

本集團鋁壓延業務於回顧年的銷售金額約為人民幣68.8億元，較二零一八年度的約人民幣50.5億元上升36.2%，銷量為449,971噸，較二零一八年度的287,154上升56.7%，平均售價為每噸人民幣15,286元，較二零一八年度的每噸人民幣17,585元下降13.1%。

本集團深加工業務於回顧年的收益約為人民幣9.9億元，較二零一八年度的約人民幣11.2億元下降11.7%，銷量為37,724噸，較二零一八年度的40,406噸下降6.6%，平均售價為每噸人民幣26,131元，較二零一八年度的每噸人民幣27,617元下降5.4%。

在地域方面，本集團海外客戶主要位於美國、德國、韓國等國家和地區。回顧年內，本集團海外銷售收益約為人民幣25.3億元（二零一八年度：約人民幣25.4億元），佔本集團總收益的10.7%（二零一八年度：9.9%）。

銷售成本

本集團於回顧年的銷售成本約為人民幣164.8億元，較二零一八年度的約人民幣172.4億元減少4.4%，單位產品成本為每噸人民幣17,129元，較二零一八年度的每噸人民幣18,795元下降8.9%，主要是由於回顧年內鋁壓延業務的總產量上升導致產品分攤的平均單位成本減少所致。

毛利及毛利率

本集團於回顧年的毛利約為人民幣71.0億元，較二零一八年度的約人民幣83.6億元減少15.0%。本集團於回顧年的整體毛利率為30.1%，較二零一八年度的32.7%略有下降。

以下為本集團於回顧年及二零一八年度，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					
	二零一九年		毛利率	二零一八年		毛利率
	毛利 人民幣千元	佔比 %	%	毛利 人民幣千元	佔比 %	%
鋁擠壓業務	6,298,420	88.7%	40.1%	7,776,731	92.9%	40.1%
鋁合金模板板塊	4,130,186	58.2%	45.4%	5,574,852	66.6%	43.2%
一 鋁合金模板銷售	3,620,506	51.0%	43.1%	5,574,852	66.6%	43.2%
一 鋁合金模板租賃	509,680	7.2%	72.9%	–	–	不適用
工業鋁擠壓板塊	2,167,600	30.5%	32.9%	2,200,562	26.3%	33.9%
建築鋁擠壓板塊	634	0.0%	2.8%	1,317	0.0%	9.1%
鋁壓延業務	706,731	9.9%	10.3%	414,374	5.0%	8.2%
深加工業務	82,877	1.2%	8.4%	147,725	1.8%	13.2%
其他	16,359	0.2%	不適用	22,851	0.3%	不適用
合計	7,104,387	100.0%	30.1%	8,361,681	100.0%	32.7%

投資收入

投資收入主要包括銀行存款利息收入和以攤餘成本計量的金融資產利息收入，由二零一八年度的約人民幣2.2億元減少至回顧年內的約人民幣1.7億元，主要由於回顧年內以攤餘成本計量的金融資產利息收入為零（二零一八年度：約人民幣7,382萬元）所致。

其他收入

其他收入由二零一八年度的約人民幣7.4億元增加至回顧年內的約人民幣8.1億元，主要是由於回顧年內人民幣貶值的幅度小於二零一八年度，從而導致回顧年內的匯兌損益由二零一八年度的匯兌損失轉變為匯兌收益所致。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一八年度的約人民幣3.1億元增加至回顧年內的約人民幣5.4億元，一方面是由於回顧年內本集團開展鋁模板租賃業務，導致運輸費用增加所致，另一方面是由於回顧年內本集團業務範圍及規模擴大導致僱員人數增加，從而導致銷售人員工資增加所致。

管理層討論與分析

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支主要包括研發費用、工資、薪酬與福利開支、土地使用稅、融資手續費、辦公設備折舊費用、使用權資產折舊、業務招待費及中介服務費等。行政及其他經營開支由二零一八年度的約人民幣26.8億元增加至回顧年內的約人民幣27.8億元，主要是由於回顧年內本集團融資手續費增加所致。

應佔聯營公司利潤

本集團於回顧年的應佔聯營公司利潤約為人民幣5,173萬元(二零一八年度：約人民幣1.6億元)，系對本集團聯營公司按權益法確認的應佔利潤。

財務成本

本集團的財務成本由二零一八年度的約人民幣12.6億元增加至回顧年內的約人民幣12.7億元，主要是由於回顧年內本集團平均貸款利率較二零一八年度上升所致。

現金流量

以下為本集團於回顧年及二零一八年度的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(606,148)	(2,723,475)
投資活動所用現金淨額	(8,037,127)	(5,551,501)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(5,489,828)	16,494,051

回顧年內，本集團資本化的利息費用約為人民幣5.0億元(二零一八年度：約人民幣4.5億元)。

於回顧年及二零一八年度，本集團有息貸款分別按平均年利率4.84%及4.52%計息。回顧年內融資債券按年利率3.75%至4.05%計算(二零一八年度：按年利率3.75%至5.40%計算)。

除稅前利潤

本集團的除稅前利潤由二零一八年度的約人民幣52.4億元減少至回顧年內的約人民幣35.5億元。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一八年度的約人民幣7.7億元減少至回顧年內的約人民幣3.7億元。

年內利潤

本集團之年內利潤由二零一八年度的約人民幣44.7億元減少至回顧年內的約人民幣31.8億元。

流動資產淨額

於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額約為人民幣17.2億元，較二零一八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34.3億元，主要是由於流動資產減少和流動負債增加所致。

- (i) 於二零一九年十二月三十一日，本集團流動資產約為人民幣387.9億元，較二零一八年十二月三十一日的約人民幣418.0億元減少了約人民幣30.1億元，主要是由於現金及現金等價物減少所致；及
- (ii) 於二零一九年十二月三十一日，本集團流動負債約為人民幣370.7億元，較二零一八年十二月三十一日的約人民幣366.5億元增加了約人民幣4.2億元，主要是由於銀行及其他貸款的即期部分增加所致。

流動資金

於二零一九年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物約為人民幣9.2億元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣150.5億元)，短期存款約為人民幣1.0億元(二零一八年十二月三十一日：無)，而在流動資產項下列示的質押銀行存款餘額約為人民幣24.5億元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣17.0億元)。

借貸

於二零一九年十二月三十一日，本集團的融資債券及貸款總額約為人民幣647.9億元，較二零一八年十二月三十一日之總額約人民幣591.2億元增加約人民幣56.7億元。

於二零一九年十二月三十一日，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155.0億元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣139.6億元)，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492.9億元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣451.6億元)。

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團的資產負債比率分別約為70.9%和69.4%，該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團有賬面價值約人民幣77.0億元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣54.7億元)的資產用作融資安排的抵押，包括質押銀行存款、物業、廠房及設備以及使用權資產。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員

於二零一九年十二月三十一日，本集團有46,334名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位。回顧年內，本集團平均全職僱員人數為43,805名，較二零一八年度的36,766名增長19.1%。回顧年內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣46.2億元(當中購股權費用約為人民幣2,740萬元)，相比二零一八年度的約人民幣37.8億元(當中購股權費用約為人民幣2,983萬元)增長了22.1%。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。於二零一九年十二月三十一日，本集團共有4,379名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的9.5%。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

本集團於二零一九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166.4億元，主要是用於本集團高端鋁壓延材等增長項目的基礎設施建設與擴充擠壓產能相關的設備購置支出，計劃以本集團營運資金、商業銀行貸款及本集團可使用之其他融資渠道支付。

建議分拆

於二零二零年三月二十日，本公司的間接全資附屬公司遼寧忠旺精制投資有限公司（「忠旺精製」）連同國家軍民融合產業投資基金有限責任公司（「基金」）與一家於中國註冊成立並於上海證券交易所上市的公司中房置業股份有限公司（「中房置業」）訂立資產轉讓協議，據此（其中包括）(i) 忠旺精製同意出售且中房置業同意購買忠旺精製所持有之遼寧忠旺96.55%股權，對價為人民幣29,448,275,862元；及(ii) 中房置業同意出售且忠旺精製同意以人民幣2億元的對價購買中房置業所持有之新疆中房置業有限公司全部股權，該兩項對價將相互抵銷，而差額人民幣29,248,275,862元將以中房置業向忠旺精製以每股價格人民幣6.16元（「每股對價股份發行價」）發行4,748,096,730股股份的方式支付，相當於中房置業經發行對價股份擴大後86.36%之股權。

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

有關交易的詳情，請參閱本公司日期為二零二零年三月二十日的相關公告。

期後事項

出售忠旺鋁材料 100% 股權

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

新型冠狀病毒疫情的影響

自二零二零年一月爆發新型冠狀病毒疫情（「COVID-19」）以來，整個中國一直在預防及控制 COVID-19。COVID-19 疫情對若干地區或行業的業務營運及整體經濟有一定影響。這可能會在一定程度上影響本集團的經營及業績。影響的程度取決於疫情是否升級及所持續的時間、防疫措施的實施情況以及監管政策的實施情況。儘管如此，本集團將持續關注有關情況，評估並積極應對其對本集團財務狀況及業績產生的影響。截至本年報日期，有關評估仍在進行中。

終止股權轉讓協議

於二零二零年三月十七日，忠旺精製及遼寧忠旺分別與嘉興力鼎昌浩股權投資合夥企業（有限合夥）及淄博盈科百耀創業投資合夥企業（有限合夥）訂立終止協

議，據此各方（視情況而定）於二零一九年十月三十日訂立的股權轉讓協議及其項下擬進行之交易於二零二零年三月十七日終止，而嘉興力鼎昌浩股權投資合夥企業（有限合夥）及淄博盈科百耀創業投資合夥企業（有限合夥）於二零一九年十月三十日訂立之股東協議項下的權利及義務則於二零二零年三月十七日同時終止。

其他事項

本公司注意到若干相關指控，包括《華爾街日報》於二零一九年七月三十一日在其網站刊發的一篇文章及美國司法部（「美國司法部」）於同日在其網站刊發的一篇新聞（「相關報導」）。相關報導涉及美國聯邦大陪審團已向（其中包括）本公司控股股東與本公司就包括逃避關稅在內的指控提起訴訟（「指稱的訴訟」），且美國司法部就指稱的訴訟起訴本公司及其控股股東。如相關報導所述，起訴僅為指控，而名列起訴書中之任何人士被推定為無罪。如果指控於法庭上被證實，本公司可能面臨金錢處罰。

本公司控股股東已向本公司申明其並未就指稱的訴訟被送達任何法律文書或通知。據其所深知，本公司亦申明並未就指稱的訴訟被送達任何法律文書或通知。本公司嚴肅對待任何聲稱其可能違法的指控，並確認自本公司刊發日期為二零一九年八月一日及二零一九年八月五日之公告以來，概無關於指稱的訴訟之更新資料。

管理層討論與分析

財務風險

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

外幣風險

本集團大多數業務以人民幣結算。然而，本集團向海外客戶的銷售和外幣貸款以及本集團海外附屬公司的運營會以外幣結算。於回顧年，本集團的收入約89.3%以人民幣結算，另約10.7%以外幣結算。於二零一九年十二月三十一日，本集團的借貸約96.6%以人民幣結算，另約3.4%以外幣結算。

外幣匯率波動會影響本集團以外幣計值的合約銷售收入及以外幣計值的借款，或會對本集團造成不利影響。本集團的財務及資金政策旨在控制個別交易的外匯波動風險及利率波動風險。本集團並未使用任何金融工具對沖外幣風險。然而，本集團管理層一直監控匯率風險，並會於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

利率風險

由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入及經營現金流量絕大部分不受市場利率變動的影響。本集團承受的利率變動風險主要來自於融資債券及貸款。浮息貸款使本集團面對現金流量利率風險。定息貸款則使本集團面對公允價值利率風險。於二零一九年十二月三十一日，本集團定息貸款約為人民幣109.2億元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣138.5億元)。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團發行人民幣25億元和40億元的無抵押融資債券，年期均為五年，分別須於二零二一年三月二十二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%和3.75%，兩筆融資債券已於回顧年完全清償。

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

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佈前最後實際可行日期的若干資料：

姓名	年齡	集團內職位
執行董事		
路長青	43	董事長兼總裁
馬青梅	42	本公司副總裁
非執行董事		
陳岩	40	遼寧忠旺董事長兼總經理
林軍	48	遼寧忠旺副總經理
魏強	41	遼寧忠旺副總經理
獨立非執行董事		
王振華	45	獨立非執行董事
文獻軍	57	獨立非執行董事
史克通	51	獨立非執行董事
盧華基	48	獨立非執行董事

執行董事

路長青先生，43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十家附屬公司之董事。彼於投資銀行及企業融資有二十三年經驗。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銀行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，42歲，為本集團執行董事，主要負責本公司的規劃、營運與管理。彼亦兼任忠旺(遼陽)高精鋁業有限公司等五家附屬公司之董事。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。馬女士擁有東北大學冶金物理化學專業碩士學位，以及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，40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二十三家附屬公司之董事。彼於鋁加工行業有十九年經驗。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，於二零一七年九月獲委任為遼寧忠旺總經理，並於二零一九年十一月獲委任為遼寧忠旺董事長。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銀行保險監督管理委員會的任職批覆。

林軍先生，48歲，為本集團非執行董事，主要負責遼寧忠旺的生產。彼亦兼任遼寧忠旺等十家附屬公司之董事。林軍先生於二零零五年加入遼寧忠旺後，先後負責質量環保體系管理、設備和機械工程管理以及鋁擠壓產品的生產管理等工作，於二零一九年七月獲委任為遼寧忠旺副總經理。林軍先生擁有瀋陽工業大學化工專業文憑。林先生於二零一九年七月二十六日獲委任為非執行董事。

魏強先生，41歲，為本集團非執行董事，主要負責遼寧忠旺的財務工作。彼亦兼任天津忠旺等十一家附屬公司之董事。彼於鋁加工行業有十六年經驗。自魏強先生於二零零四年三月加入遼寧忠旺後，彼曾擔任多個財務及營運管理職位，於二零一八年七月獲委任為遼寧忠旺副總經理。魏強先生擁有東北財經大學會計專業文憑，並於二零一九年一月獲得中國總會計師協會頒授的中級管理會計師證書。魏先生於二零一九年七月二十六日獲委任為非執行董事。

獨立非執行董事

王振華先生，45歲，為獨立非執行董事。彼於二零零六年十二月及二零零八年四月分別成立毅行顧問有限公司及正衡會計師事務所有限公司，自此以後一直為該兩家公司的董事。彼於二零零五年八月至二零一一年八月擔任香港及上海上市公司馬鞍山鋼鐵股份有限公司的獨立非執行董事及審核委員會主席。由二零一一年八月至二零一七年十一月擔任馬鞍山鋼鐵股份有限公司監事。彼於二零一五年六月起擔任香港及上海上市公司重慶鋼鐵股份有限公司的獨立非執行董事。由一九九九年至二零零一年間，彼曾在畢馬威會計師事務所工作，及後於二零零一年至二零零四年間，在安永會計師事務所工作。彼於一九九六年獲香港理工大學頒授會計學學士學位，為香港執業會計師、香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員。彼於二零零八年八月一日獲委任為獨立非執行董事。

文獻軍先生，57歲，為獨立非執行董事。文先生自二零零八年四月起一直為中國有色金屬工業協會常委及副會長，於有色金屬行業有超過三十年經驗。文先生曾擔任上海上市公司河南中孚實業股份有限公司獨立董事(二零零九年十月至二零一四年十一月)、深圳上市公司寧夏東方鋁業股份有限公司獨立董事(二零一一年四月至二零一四年十月)、蘇州羅普斯金鋁業股份有限公司獨立董事(二零一三年十月至二零一四年十月)及焦作萬方鋁業股份有限公司獨立董事(二零一三年七月至二零一六年二月)。於二零零六年至二零零八年，文先生在中國有色金屬工業協會擔任鋁部主任及鋁分會副會長兼秘書長。彼由一九九八年至二零零零年間為中國國家有色金屬工業局工業管理司處長，一九九六年至一九九八年間為投資及營運部副處長，於一九九二年至一九九六年，文先生為中國有色金屬技術開發交流中心副處長，由一九九零年至一九九二年間為中國有色金屬工業總公司技術局工程師。彼由一九八四年至一九八七年間，曾於北京有色金屬研究總院擔任助理工程師。文先生於一九八四年獲中國中南大學(前稱中南礦冶學院)頒授金屬材料學學士學位，以及於一九九零年獲北京有色金屬研究總院頒授金屬材料學碩士學位。彼於二零零七年獲中國有色金屬工業協會頒授教授級高級工程師名銜。彼於二零零八年八月一日獲委任為獨立非執行董事。

獨立非執行董事

史克通先生，51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，彼在此累積十九年關於中國企業投資、股票發行與上市、併購、重組以及清算事宜向客戶提供法律服務的經驗。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，48歲，為獨立非執行董事。盧先生具備超過二十五年的審計、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通海國際金融有限公司(前稱「中國泛海國際金融有限公司」)、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)。彼曾任熊貓綠色能源集團有限公司(前稱「聯合光伏集團有限公司」)、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資深會員。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及香港獨立非執行董事協會創會常務副會長及理事。彼亦曾任澳洲會計師公會大中華區分會會長2019。彼於二零零九年二月十一日獲委任為獨立非執行董事。

高級管理層

姓名	性別	年齡	集團內職位
葛文達	男	48	本公司首席財務官
崔維曄	男	41	本公司副總裁及公司秘書
鄧峻	男	52	本公司全球法務總監
李鵬偉	男	37	遼寧忠旺副總經理
王飛	男	33	天津忠旺董事長

葛文達先生，48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。彼亦兼任本公司附屬公司Silver Yachts Ltd.等十家附屬公司之董事。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。

崔維曄先生，41歲，為本公司副總裁及公司秘書，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，並於二零一九年六月二十八日獨立擔任公司秘書。彼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銀行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

高級管理層

鄧峻先生，52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。彼亦兼任本公司附屬公司Silver Yachts Ltd.等六家附屬公司之董事。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。

李鵬偉先生，37歲，為遼寧忠旺副總經理，主要負責遼寧忠旺的研發工作。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。

王飛先生，33歲，為天津忠旺董事長，主要負責天津忠旺的規劃、營運與管理。彼亦兼任天津忠旺等兩家附屬公司之董事。王先生二零一二年加入天津忠旺後，先後任職於熱軋廠及冷軋廠，曾擔任熱軋廠廠長及冷軋廠主任等多個職位。於二零一八年八月起獲委任為天津忠旺副總經理，並於二零一九年九月獲委任為天津忠旺董事長。王先生擁有西安建築科技大學材料成型與控制專業學士學位，以及昆明理工大學材料成型及控制工程碩士學位。

公司秘書

崔維曄先生為本公司的公司秘書。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。

董事會報告

董事會謹此呈報本年報連同本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度(「回顧年」)之經審核綜合財務報表(「綜合財務報表」)。

主營業務

本公司於二零零八年一月二十九日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本集團主要通過其在中國的附屬公司經營絕大部分的業務。本集團主要生產及銷售高精密、大截面的高附加值工業鋁擠壓產品，產品廣泛應用於綠色建造、交通運輸、機械設備和電力工程等領域。與此同時，為進一步發揮本集團現有產業優勢，本集團正將業務拓展至高端鋁壓延產品，並發展鋁產品深加工業務。

有關本集團主營業務、使用財務關鍵績效指標對本集團回顧年內業績表現作出的分析、其未來可能發展的中肯審視及自回顧年之後發生的對本公司產生影響的重要事件的詳情，請參閱載於本年報第 18 至 30 頁的管理層討論與分析。

業績及分配

本集團回顧年內的業績載於本年報第 115 至第 120 頁綜合財務報表。

董事會已建議不宣派截至二零一九年十二月三十一日止財政年度之末期股息。

五年財務概要

摘錄自本集團綜合財務報表的本集團過去五個財政年度的財務業績和資產及負債之概要，載於本年報第 196 頁。

物業、廠房及設備

回顧年內，本集團物業、廠房及設備的變動詳情，載於本年報第 157 頁財務報表附註 16。

銀行及其他貸款

有關銀行及其他貸款的詳情，載於本年報第 169 至 171 頁財務報表附註 33。

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，於二零一九年十二月三十一日，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」）。於二零一九年十二月三十一日，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 96.6 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 174 至 176 頁財務報表附註 36。

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 2.61 港元的價格（須於接納時悉數支付）按合資格股東於記錄日期每持有十股現有普通股獲發三股新普通股之基準發行普通股及／或非上市可轉換優先股（「公開發售」）。公開發售已於二零一四年一月二十八日完成，共發行 2,703,583 股新普通股和 1,619,188,337 股可轉換優先股，為本公司籌得款項淨額約為 4,225,400,000 港元（約人民幣 3,322,040,000 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。於二零一九年十二月三十一日，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。

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	於二零一九年十二月三十一日		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0.43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118頁綜合權益變動表及第174至176頁財務報表附註36。

本公司可供分派儲備

根據開曼群島有關規則，於二零一九年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備為人民幣40.7億元(二零一八年十二月三十一日：人民幣53.5億元)。

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

本公司組織章程大綱及細則(「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年報日期，本公司董事名單如下：

執行董事

路長青先生(「路先生」)(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(自二零一九年七月二十六日起辭任)

張輝先生(自二零一九年七月二十六日起辭任)

林軍先生(自二零一九年七月二十六日起獲委任)

魏強先生(自二零一九年七月二十六日起獲委任)

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31至36頁「董事及高級管理人員簡歷」。

董事服務合同

執行董事路長青先生、執行董事馬青梅女士及非執行董事陳岩先生各自己與本公司訂立服務合同，任期為三年，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。非執行董事林軍先生及非執行董事魏強先生各自己與本公司訂立服務合同，任期自二零一九年七月二十六日起至本公司應屆股東周年大會日期止，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。

遵照本公司章程細則，陳岩先生、文獻軍先生及盧華基先生將於應屆股東周年大會上輪流退任，並符合資格且願意膺選連任。此外，由於林軍先生及魏強先生已於二零一九年七月二十六日根據本公司章程細則第83(3)條獲董事會委任為董事，故彼等各自將任職至應屆股東周年大會為止，並將於會上膺選連任。

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二零一九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

於二零一九年十二月三十一日，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：

於二零一九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 ⁽¹⁾	0.77
馬青梅	實益擁有人／好倉	3,800,000 ⁽¹⁾	0.07
陳岩	實益擁有人／好倉	42,000,000 ⁽¹⁾	0.77
魏強	實益擁有人／好倉	4,800,000 ⁽¹⁾	0.09
林軍	實益擁有人／好倉	3,800,000 ⁽¹⁾	0.07
盧華基	實益擁有人／好倉	1,600,000 ⁽¹⁾	0.03
史克通	實益擁有人／好倉	1,600,000 ⁽¹⁾	0.03
王振華	實益擁有人／好倉	1,600,000 ⁽¹⁾	0.03
文獻軍	實益擁有人／好倉	600,000 ⁽¹⁾	0.01

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

除以上披露者外，於二零一九年十二月三十一日，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。

董事會報告

董事購入股份或債券之權利

除本年報所披露者外，於回顧年末及回顧年內，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

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(定義見上市規則)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

於二零一九年十二月六日，本公司與本公司控股股東劉先生的聯繫人北京中言房地產開發有限公司(「北京中言」)訂立租賃協議，以向北京中言租賃物業，為期兩年，每月租金總額為人民幣1,107,040.83元(不包括相關增值稅)。於二零一九年十二月六日，本公司的附屬公司遼寧忠旺與北京中言訂立租賃協議，以向北京中言租賃物業，為期兩年，每月租金總額為人民幣18,113,526.46元(不包括相關增值稅)。訂立租賃協議旨在確保獲得可觀的辦公空間，以實現本集團的營運。

除上文披露者外，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」訂立了若干交易。有關該等關聯方交易之詳情，載於本年報第178頁財務報表附註39。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。

董事於重大交易、安排及合同之權益

除上文「董事服務合同」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董事或與董事有關連的實體於其中直接或間接擁有重大權益且於回顧年末或回顧年內任何時間仍然生效之交易、安排或合同。

董事酬金

董事酬金乃根據其角色及職責、本集團的表現及業績以及當時市況釐定，惟須經股東於股東大會上批准。設立提名及薪酬委員會旨在檢討本集團的薪酬政策以及本集團董事及高級管理層的薪酬架構，經參考本集團的經營業績、董事及高級管理層的個人表現以及可資比較市場慣例。

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的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2.59億元、人民幣18萬元、人民幣1,494萬元及人民幣631萬元。有關退休計劃的詳情載於本年報第177頁財務報表附註38。

僱員的薪酬政策

本集團致力以績效薪酬激勵員工。除基本工資外，本集團亦為表現出色的員工提供額外報酬，以進一步協調員工與本集團的利益、吸引優秀人才及為員工創造長期激勵。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。

獲彌償條文

本公司並沒有與本公司董事就其於作為本公司董事期間所產生的責任而作出彌償訂立任何條款。於回顧年內，本公司已為董事購買責任險。

股票掛鈎協議

於回顧年，本集團並無訂立任何股票掛鈎協議。

董事會報告

主要股東所持股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，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：

於二零一九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 ⁽¹⁾	4,041,500,000	74.16
TMF (Cayman) Ltd.	受託人／好倉 ⁽²⁾	4,041,500,000	74.16
Prime Famous Management Limited	受控公司之權益／好倉 ⁽³⁾	4,041,500,000	74.16
Radiant Day Holdings Limited	受控公司之權益／好倉 ⁽³⁾	4,041,500,000	74.16
Zhongwang International Group Limited (「ZIGL」)	實益擁有人／好倉 ⁽¹⁾	4,041,500,000	74.16

於二零一九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 ⁽¹⁾	1,618,955,467	99.99
TMF (Cayman) Ltd.	受託人／好倉 ⁽²⁾	1,618,955,467	99.99
Prime Famous Management Limited	受控公司之權益／好倉 ⁽³⁾	1,618,955,467	99.99
Radiant Day Holdings Limited	受控公司之權益／好倉 ⁽³⁾	1,618,955,467	99.99
ZIGL	實益擁有人／好倉 ⁽¹⁾	1,618,955,467	99.99

(1) ZIGL的全部已發行股本由一家信托公司持有，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. 為劉氏家族信托的受託人，被視為擁有該信托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，由劉氏家族信托所擁有。

除上文披露者外，於二零一九年十二月三十一日，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。

以股份為基礎之獎勵計劃

二零零八年購股權計劃及二零一八年購股權計劃

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

董事會報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據二零零八年購股權計劃授出購股權的變動如下：

承授人姓名	授出日期	屆滿日期	行使價 (港元)	於二零一九年 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	於二零一九年 十二月三十一日 尚未行使 購股權涉及 的相關 普通股數目
					二零一九年 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	二零一九年 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	二零一九年 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	
董事								
路先生	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月三十一日	3.9	2,000,000	-	-	-	2,000,000 ⁽¹⁾
	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 ⁽²⁾
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 ⁽²⁾
	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月三十一日	3.9	2,000,000	-	-	-	2,000,000 ⁽¹⁾
陳岩	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	40,000,000	-	-	-	40,000,000 ⁽²⁾
	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月三十一日	3.9	3,700,000 ⁽³⁾	-	(3,700,000)	-	-
劉志生 ⁽⁴⁾	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	7,600,000 ⁽³⁾	-	(7,600,000)	-	-
	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月三十一日	3.9	1,900,000	-	(1,900,000)	-	-
張輝 ⁽⁴⁾	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)	-	-
	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 ⁽²⁾
林軍 ⁽⁵⁾	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月三十一日	3.9	1,000,000	-	-	-	1,000,000 ⁽¹⁾
魏強 ⁽⁵⁾	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 ⁽²⁾
	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月三十一日	3.9	600,000	-	-	-	600,000 ⁽¹⁾
盧華基	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 ⁽²⁾
	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月三十一日	3.9	600,000	-	-	-	600,000 ⁽¹⁾
史克通	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 ⁽²⁾
	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月三十一日	3.9	600,000	-	-	-	600,000 ⁽¹⁾
文獻軍	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 ⁽²⁾
	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月三十一日	3.9	600,000	-	-	-	600,000 ⁽¹⁾
王振華	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 ⁽²⁾
	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月三十一日	3.9	600,000	-	-	-	600,000 ⁽¹⁾
其他離職及 在職僱員	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月三十一日	3.9	22,000,000	-	-	-	22,000,000 ⁽¹⁾
其他離職及 在職僱員	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	259,100,000	-	-	-	259,100,000 ⁽²⁾
合計				399,900,000	-	(17,000,000)	-	382,900,000

- 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。每個批次可於二零二一年三月三十一日或之前予以行使。
- 於二零一六年一月六日授出的購股權將分五個等額批次歸屬。首四個批次分別於二零一七年一月六日、二零一八年一月六日、二零一九年一月六日及二零二零年一月六日歸屬，餘下將於二零二一年一月六日歸屬。每個批次可自歸屬日期起至二零二六年一月五日止期間予以行使。
- 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)根據二零零八年購股權計劃授予以購股權，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)根據二零零八年購股權計劃授予以其配偶之購股權，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。
- 於二零一九年七月二十六日，劉志生先生及張輝先生均不再擔任非執行董事，自此彼等所持有的購股權被註銷。
- 於二零一九年七月二十六日，林軍先生及魏強先生分別獲委任為非執行董事。

購股權計劃的主要條款

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

各購股權計劃的目的是向已根據各購股權計劃獲授可認購股份的購股權的參與者提供收購本公司專屬權益的機會，以及鼓勵參與者致力提升本公司及其股份的價值，令本公司及全體股東整體上獲益。各購股權計劃將向本公司提供靈活的途徑以向參與者作出挽留、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酌情釐定且不得低於以下最高者：

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

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

倘有可授出且未行使的購股權，行使根據各購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃可授出的所有購股權而可發行的最多普通股數目，不得超過本公司已發行普通股的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%。

董事會報告

於本年報日期，二零一八年購股權計劃項下之可發行股份總數為544,947,314股，佔已發行普通股總數之約10%及已發行普通股與可轉換優先股總數之約7.71%。每名合資格人士於任何12個月期間行使根據本公司採納之購股權計劃所授出購股權而獲發行及將獲發行的普通股總數不得超過已發行普通股的1%。倘進一步授出購股權會導致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。

二零一八年購股權計劃有效期為十年，由二零一八年五月二十五日(二零一八年購股權計劃採納日期)起計。

除以上披露外，於回顧年內，概無根據二零零八年購股權計劃及二零一八年購股權計劃授出任何購股權，亦無購股權根據二零零八年購股權計劃及二零一八年購股權計劃而行使、註銷或失效。

上述二零零八年購股權計劃和二零一八年購股權計劃的進一步詳情以及有關購股權之估值詳情，載於本年報第178至180頁財務報表附註40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」章節和二零一八年四月二十四日發佈之通函中「建議採納二零一八年購股權計劃」章節。

慈善捐獻

回顧年內，本集團慈善捐獻為人民幣1,020萬元。

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告知適用法律及法規之更新。據董事所深知，於回顧年內，本公司已遵守所有對本公司有重大影響的法律法規。

環境政策及表現

本集團嚴格遵守中國及其他營運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，本集團並沒有出現違反有關環保法律及法規之事件。有關詳情請載於本年報第94至99頁「環境、社會及管治報告 — 環境管理」一節。

僱傭關係

本集團視僱員為最重要及具價值的資產之一，一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86至93頁「環境、社會及管治報告 — 關懷員工」一節和第27頁「管理層討論與分析 — 僱員」一節。

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。本集團亦積極維持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。

主要客戶及供應商

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應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	25.2
五大客戶合計	42.1

	佔本集團採購 總額百分比 (%)
最大供應商	23.8
五大供應商合計	82.8

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應商中擁有重大權益。

董事會報告

遵守企業管治常規守則

於回顧年內，除本年報第56至70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。

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，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。

環保政策變動風險

中國政府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，由於中國政府不時加強對環保措施的法律，以及實施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ISO 14001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、交付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。

經營風險

新建項目收益不確定風險

本集團未來發展的各項新項目，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。

董事會報告

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同銷售收入以及外幣計值的借款，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。

鋁錠價格波動風險

本集團鋁加工產品的主要生產原材料包括鋁錠、鋁棒、鎂錠等。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。

主要財務風險載於本年報第30頁「管理層討論與分析—財務風險」一節。

附屬公司及聯營公司的重要買賣

回顧年內，除日期為二零一九年十月三十日的視作出售及轉讓遼寧忠旺之股權外，本公司附屬公司及聯營公司並無重要買賣。有關日期為二零一九年十月三十日的視作出售及轉讓遼寧忠旺之股權的詳情，請參見本公司日期為二零一九年十月三十日、二零一九年十一月十二日、二零二零年三月十七日及二零二零年四月十三日的公告。

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56至70頁的企業管治報告內。

核數師

本公司獨立核數師為香港立信德豪會計師事務所有限公司。於二零一九年五月三十一日舉行的股東周年大會上，本公司股東通過普通決議案，續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為本集團核數師，任期直至本公司下屆股東周年大會結束時為止。

續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司外聘核數師的決議案，將於本公司應屆股東周年大會上提呈供股東批准。

承董事會命
董事長
路長青

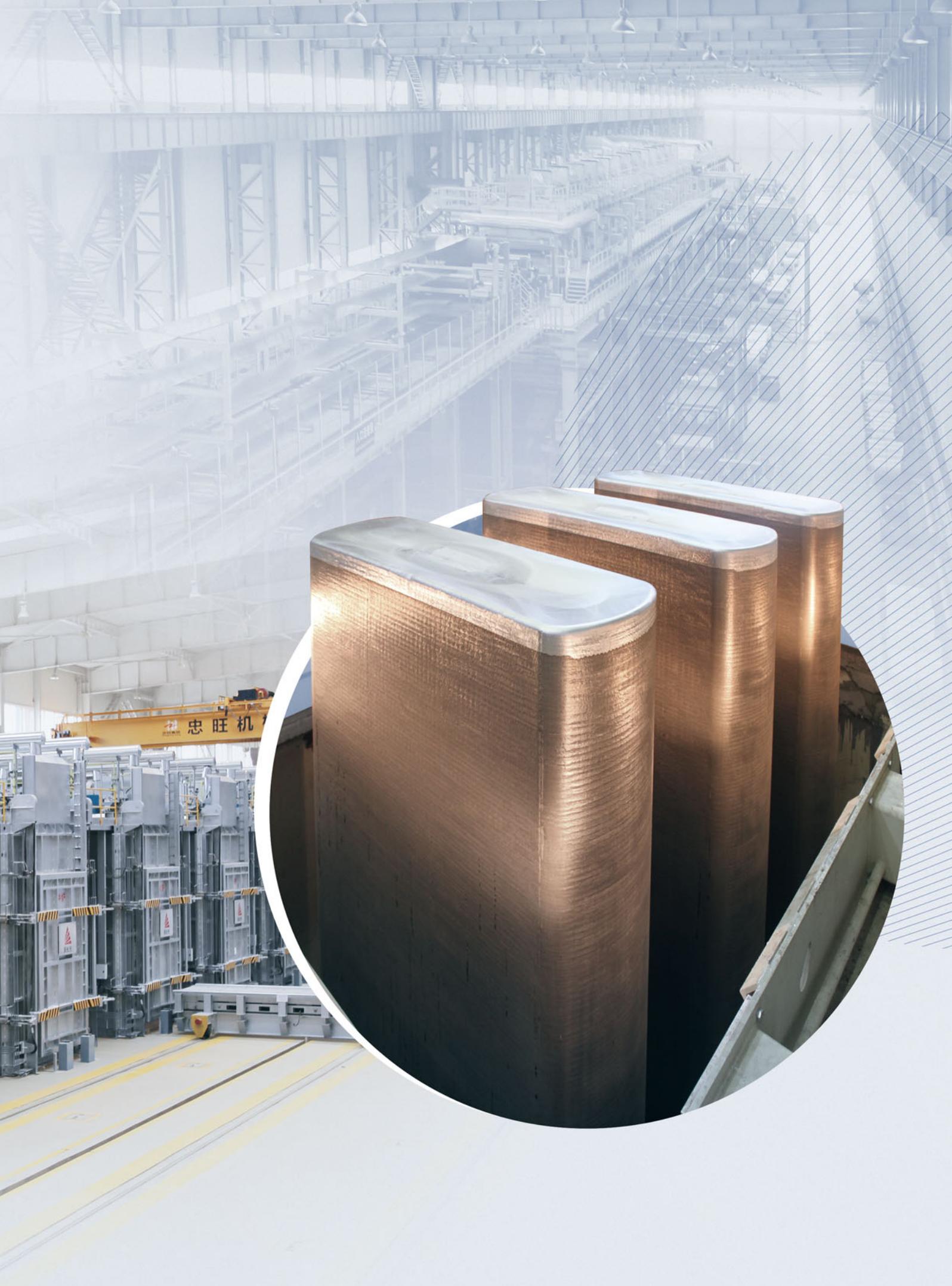
香港，二零二零年三月二十七日

鋁壓延

先進的設備及頂尖的技術

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產品生產基地。





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二零一八年十二月三十一日止年度的經審核全年業績、截至二零一九年三月三十一日及二零一九年九月三十日止期間的未經審核季度業績及截至二零一九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。

董事會亦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。

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。除本報告所披露者外，董事會現任成員之間並無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係。

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

路先生 (董事長、策略及發展委員會主席以及提名及薪酬委員會委員)
馬青梅女士 (策略及發展委員會委員)

非執行董事

陳岩先生
林軍先生¹
魏強先生¹
劉志生先生²
張輝先生²

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；審核委員會委員、公司治理委員會委員與策略及發展委員會委員)
史克通先生 (審核委員會委員、公司治理委員會委員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. 林軍先生及魏強先生均於二零一九年七月二十六日獲委任為非執行董事。
2. 劉志生先生及張輝先生均於二零一九年七月二十六日辭任非執行董事。

董事長與行政總裁

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，曾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，由路先生同時兼任兩個職位的安排，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。

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，提名適當人選以供股東周年大會上審批，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。

於二零一九年七月二十六日，林軍先生及魏強先生分別根據本公司章程細則第83(3)條獲委任為非執行董事。因此，彼等均將任職至應屆股東周年大會為止，並將於會上膺選連任。劉志生先生及張輝先生於二零一九年七月二十六日辭任非執行董事。

各獨立非執行董事的委任為期三年，受限於輪流退任。根據上市規則第14章第A.4.3段所載守則條文，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流退任，惟每名董事須至少每三年於股東周年大會輪流退任一次。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，林軍先生、魏強先生、陳岩先生、文獻軍先生及盧華基先生須於應屆股東周年大會上輪流退任，如符合資格，將願意膺選連任。

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二零一八年十二月三十一日止年度的經審核全年業績、截至二零一九年三月三十一日及二零一九年九月三十日止期間的未經審核季度業績及截至二零一九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及財務申報事宜。

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董事會主席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。

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、民族、年齡、文化及教育背景，或專業知識、才能及經驗。

本公司已採納提名政策，據此，其參照以下因素評核獲提名的董事會候選人：

- 信譽
- 鋁加工行業的成就及經驗
- 時間承諾
- 董事會各方面的多元性，包括但不限於性別、年齡、語言、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。

上述因素僅供參考，並非全部因素，亦非決定性因素。提名及薪酬委員會可酌情提名其視為合適的人選。

本公司亦已採納董事會多元化政策。董事會的提名及委任將繼續按有能勝任者優先且視乎日常業務的需要，同時會考慮董事會多元性的裨益。此外，提名及薪酬委員會將會充分考慮多元性的不同方面，並參照本公司業務模式及特定需要，包括但不限於性別、年齡、民族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗及專業經驗。提名及薪酬委員會將每年最少一次或適時檢討董事會的架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)，並就任何擬作出之變動向董事會提出建議，以完善本公司的企業發展策略。

企業管治報告

提名及薪酬委員會考慮多元性的不同組成因素，以實現董事會多元化政策的目標。在董事會成員中，有一名董事為女性，五名董事擁有會計或法律專業背景。董事會現有成員以男性為主，董事會將按照董事會多元化政策適時提名女性董事，以豐富董事會成員組成。董事會提名董事時考慮候選人在鋁加工行業經驗以及財務、法律等專業背景，使得董事會成員觀點更加豐富且在技能上具有互補性。董事會認為，本公司董事會多元化政策的上述要素已基本納入當前董事會組成之中，董事會成員架構保持了適當平衡。

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同的條款，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，以及檢討董事會之多元性並評估了相關政策。董事會批准的薪酬或補償安排與提名及薪酬委員會所提呈者並無區別。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
路先生	3
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。

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.3.1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
路先生	2
馬青梅女士	2
文獻軍先生	2

企業管治報告

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八次會議。此外，董事亦出席於二零一九年五月三十一日召開的股東周年大會（「二零一九年股東周年大會」）以瞭解股東的見解。

各董事出席董事會會議及二零一九年股東周年大會的記錄如下：

董事會董事	出席次數	
	董事會會議	二零一九年股東周年大會
執行董事		
路先生	8	1
馬青梅女士	8	1
非執行董事		
陳岩先生	8	1
林軍先生(自二零一九年七月二十六日起獲委任)	5	0
魏強先生(自二零一九年七月二十六日起獲委任)	5	0
劉志生先生(於二零一九年七月二十六日辭任)	3	1
張輝先生(於二零一九年七月二十六日辭任)	3	1
獨立非執行董事		
王振華先生	8	1
文獻軍先生	8	1
史克通先生	8	1
盧華基先生	8	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。

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
路先生	法規、財務、行業	12
馬青梅女士	法規、財務、行業	12
陳岩先生	法規、財務、行業	12
林軍先生(自二零一九年七月二十六日起獲委任)	法規、財務、行業	10
魏強先生(自二零一九年七月二十六日起獲委任)	法規、財務、行業	10
劉志生先生(於二零一九年七月二十六日辭任)	法規	3
張輝先生(於二零一九年七月二十六日辭任)	法規	3
王振華先生	法規、財務、行業	15
文獻軍先生	法規、財務、行業	12
史克通先生	法規、財務、行業、公司治理	24
盧華基先生	稅務、法規、財務、行業	21

公司秘書

回顧年內，張月芬女士已辭任聯席公司秘書，自二零一九年六月二十八日起生效。於張月芬女士辭任後，符合上市規則第3.28條項下公司秘書任職規定的另一名本公司聯席公司秘書崔維曄先生繼續任職，並擔任本公司的唯一公司秘書。公司秘書已參加由本公司定期提供資料或外部專業機構組織的培訓課程。回顧年內，公司秘書參與持續專業發展計劃，本公司收到的有關培訓紀錄呈列如下：

公司秘書姓名	培訓範疇	培訓時數
崔維曄先生	法規、財務、行業、公司治理、稅務	20

本公司認為公司秘書的培訓符合上市規則第3.29條的規定。

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。外聘核數師出席二零一九年股東周年大會，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。

董事於回顧年內之薪酬已於本年報第 153 至 154 頁財務報表附註 12 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	1

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 109 至 114 頁「獨立核數師報告」一節。

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31至36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每年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於年內召開的會議，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。

本公司管理層監察風險管理及內部監控的評估，並已向董事會及審核委員會報告彼等確認截至二零一九年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控制度有效。

企業管治報告

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。

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，並向審核委員會提供其調查結果。

董事會認為本公司截至二零一九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就處理機密資料、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

本公司獨立核數師為香港立信德豪會計師事務所有限公司。於二零一九年五月三十一日舉行的股東周年大會上，本公司股東通過普通決議案，續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為本集團核數師，任期直至本公司下屆股東周年大會結束時為止。

回顧年內，本公司就法定核數服務及非核數服務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657萬元及人民幣23萬元。非核數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。

股息政策

本公司已採納股息政策。本公司旨在向股東提供穩定可持續的回報，且不時向股東派付股息，致力維持穩定的股息政策。於決定是否建議派付股息及釐定股息金額時，董事會將考慮本集團的盈利表現、財務狀況、投資需求及未來前景。

儘管股息政策反映董事會現時對本集團財務及現金流量狀況的意見，惟有關股息政策須不時予以檢討，故此概不保證就某一特定期間將派付特定金額的股息。此外，派付股息亦須遵守開曼群島公司法的條文及本公司章程細則。

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重大影響的信息，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」）往本公司主要辦事處（地址為北京市朝陽區遠安路忠旺大廈39層），以董事長為收件人。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。

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，董事長會要求董事會於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章程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，地址為北京市朝陽區遠安路忠旺大廈39層，註明董事會收。

企業管治報告

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。

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，二零二零年三月二十七日

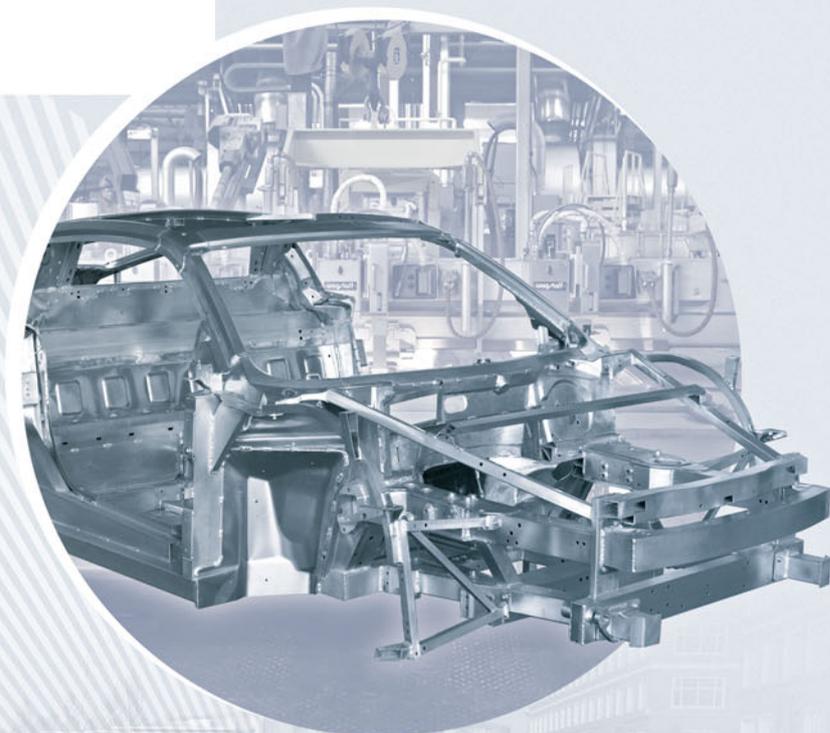
汽車

鋁車身更輕更快

本集團與國內外汽車廠商合作，共同開發更輕巧、更快捷、更節能的鋁製汽車。

車身性能分析

对全铝车身结构满足...
以现有...
辅以组合...
接、...
...CAE分析，车身...
...金特有的轻量化，...
并融合现有的焊...
...身。





關於本報告

本報告為本集團第四份對外發布的《環境、社會及管治報告》，旨在提高持份者對於本集團可持續發展戰略和環境及社會表現的了解。本公司董事會已審閱本報告，確認內容準確、真實和完整。

報告指引

本報告乃遵照香港聯合交易所有限公司（聯交所）主板上市規則附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》，以及根據本公司實際情況而編製。本集團已瞭解聯交所於二零一九年十二月發佈的《環境、社會及管治報告指引》諮詢總結，並在本報告內包含部分新要求，包括通過持份者溝通、綜合分析各實質性議題、識別公司面對的可持續發展風險等。本報告以「重要性」、「量化」、「平衡」和「一致性」的原則為基礎，量化數據經分析後以可作按年比較的方式呈列。

報告範圍

本報告披露本集團於二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日期間（「回顧年」）於環境及社會方面的表現。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，以及天津生產基地的鋁壓延業務，而社會表現數據則覆蓋本集團整體。本集團正不斷完善數據收集工作，並將繼續逐步擴大披露範圍。關於各項指標的披露總覽，請參閱載於本報告最後的數據表現摘要及內容索引。

意見反饋

如對本報告有任何疑問或建議，歡迎隨時聯繫本公司。聯繫方式如下：

中國忠旺控股有限公司

電話：+86-10-85884088

傳真：+86-10-85884099

電郵：corpcomm@zhongwang.com

地址：北京市朝陽區遠安路忠旺大廈39層

郵編：100102



主席致辭

尊敬的各位持份者：

二零一九年是國家推動製造業高質量發展的重要一年，也是鋁加工行業從高速增長邁向高質量發展的新階段。中國忠旺一直專注鋁加工產品，謹守主業，致力提升研發實力、製造工藝、優化產品性能，以及深化與終端行業的合作，並把節能減排、科技創新、人才培訓等可持續發展理念融入日常運營，積極推動製造業升級轉型。

目前本集團營運多個技術中心，包括國家級企業技術中心、國家輕量化材料及成形技術與裝備創新中心、國家地方聯合工程研究中心、國家博士後科研工作站及CNAS國家認可實驗室等，在高端技術和產品開發上不斷取得突破。回顧年內，獨立、自主研發的重要鋁加工技術亦順利通過業內權威評審。本集團旗下的遼寧忠旺更通過了中國工業和信息化部的二零一九年國家技術創新示範企業覆核認證。截至二零一九年年底，本集團獲得授權專利826項，科技成果及獎勵81項，並參與修訂86項標準。

為了迎接產業革新，本集團構建一支全面的精英團隊，覆蓋企業管理、技術開發、生產、市場營銷等各專業領域。本集團不斷完善人才培訓及晉升體系，建立了一支實力非凡的優秀隊伍。回顧年內，本集團於遼陽基地開展兩次大型的人才評核工作，對項目性及常規性人才進行全方位評估，以更準確及有效地發掘高潛質及高質素的人才，增強整個人才梯隊的活力和實力，維持團隊的可持續性。

本集團亦肩負著推動工業輕量化發展的責任，生產的鋁加工產品目前被廣泛應用於綠色建造、交通運輸、機械設備以及電力工程等領域。汽車製造及軌道交通等大型企業若響應有效的氣候變化政策，必須通過降低交通載體及機器設備的重量，從而減少油耗及碳排放。目前，本集團在新能源全鋁車身、全鋁底盤技術方面的水準已達到國際先進水平，這些技術未來亦有望被廣泛應用於高鐵、地鐵、新能源車等多個高端領域。而為直接推廣輕量化綠色建造解決方案，本集團於回顧年內推出鋁合金模板租賃業務，加深對終端應用市場的接觸。鋁合金模板具有質輕、強度高、施工便捷、回收價值高等特性，環保和經濟優勢兼備，故獲中國建築業廣泛採用。



主席致辭

建立安全文化乃推動安全生產之本。本集團不僅建立起獲國際認證的職業健康安全管理体系，更積極建立員工「安全第一、預防為主」的安全思維模式。儘管本集團2019年的工傷率保持較低水平，但團隊不會掉以輕心，會更積極建立符合生產特點的安全生產責任機制，採取「管理、裝備、培訓」並重的原則。回顧年內，本集團亦繼續投入資源升級和改造生產設備，提高設備安全性，亦於各生產車間加裝和改造除塵設備，保持車間空氣流通清新，降低職業病的風險。

本集團一直不遺餘力推動綠色生產，目標不止追求合規排放，更希望通過優化管理體系及設備改造，提升自身的節能減排績效。回顧年內，天津鋁壓延生產基地已經通過ISO50001能源管理体系的監督審核。本集團除針對鋁爐和保溫爐進行改造之外，亦對燃氣鍋爐進行低氮改造，有效減少天然氣消耗。

氣候變化乃全球企業面對之風險，被譽為「綠色金屬」的鋁合金成為支撐綠色技術的關鍵，預期綠色建造、新能源車及軌道交通等高端領域的鋁合金應用將更為廣泛及成熟。本集團將一如既往地以更有競爭力的產品結構，致力為實現國家製造業高質量發展而努力。我謹代表董事會，衷心感謝一眾利益相關方，包括投資者、員工、客戶、供應商、合作夥伴等等對中國忠旺的長期關心和支持。

承董事會命
路長青
董事長

香港，二零二零年三月二十七日



可持續發展管理



中國忠旺積極推動輕量化發展，將其業務與聯合國可持續發展目標一致，包括目標8體面工作與經濟增長、目標9產業、創新和基礎設施、目標12負責任消費和生產、目標13氣候行動，以及目標17促進目標實現的夥伴關係，有助持份者從宏觀層面，了解本集團的可持續發展表現如何貢獻全球關注的重大議題。

本集團由不同專責部門負責管理各項可持續發展議題，包括環保管理部、安全部、科技管理部、質量管理部、體系管理部、電氣動力部、人力資源部等。各部門定期評估工作表現，並向分管相關職能的副總裁及總經理匯報。

實質性議題分析

中國忠旺注重通過與持份者溝通，識別可持續發展的實質性議題，優化經營管理，創造長遠價值。其持份者層面廣泛，包括客戶、員工、投資者、社區、供應商、監管機構及環保團體等。各職能部門負責與所關聯的持份者定期溝通，透過調查問卷、內部刊物、研討會、財務報告、公告、培訓等形式保持對話。

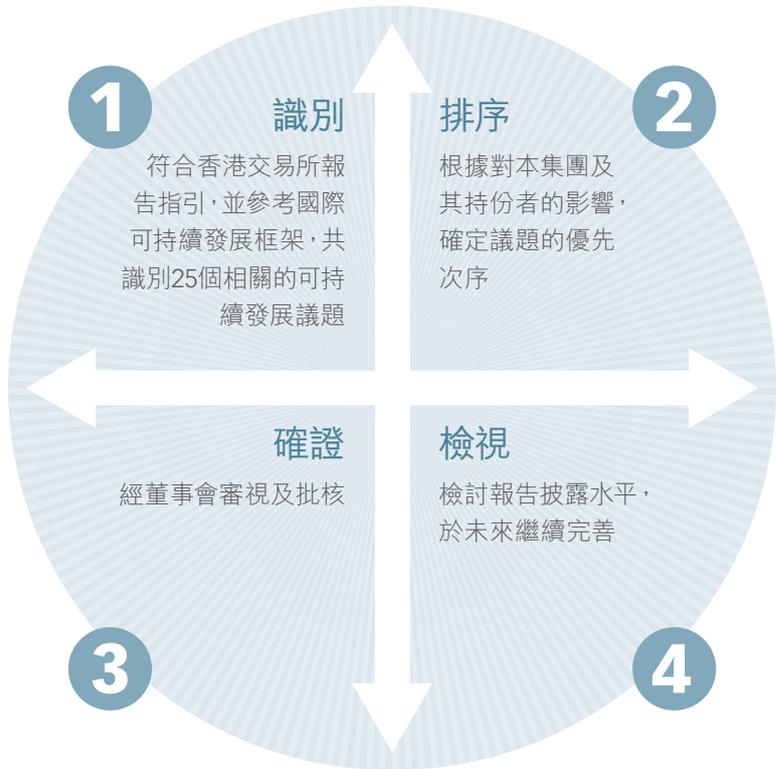
持份者					
員工	客戶	投資者	供應商	政府機構	社區
溝通渠道					
<ul style="list-style-type: none"> 員工滿意度調查 內部通訊 培訓 社交平台 	<ul style="list-style-type: none"> 研討會 會議 客戶滿意度調查 	<ul style="list-style-type: none"> 投資者會議 實地考察 年度股東大會 可持續發展報告 	<ul style="list-style-type: none"> 研討會 培訓 實地考察 會議 評核 	<ul style="list-style-type: none"> 響應政府及監管機構的政策 與環保部門保持恆常溝通 委任獨立第三方作出審驗 	<ul style="list-style-type: none"> 關懷社區項目
關注議題					
<ul style="list-style-type: none"> 職業安全與健康 人才管理 多元化及平等機會 	<ul style="list-style-type: none"> 產品安全 研發及知識產權 	<ul style="list-style-type: none"> 公司經營表現 反貪腐 	<ul style="list-style-type: none"> 供應商管理 反貪腐 	<ul style="list-style-type: none"> 環保合規 社區參與 	<ul style="list-style-type: none"> 社區參與



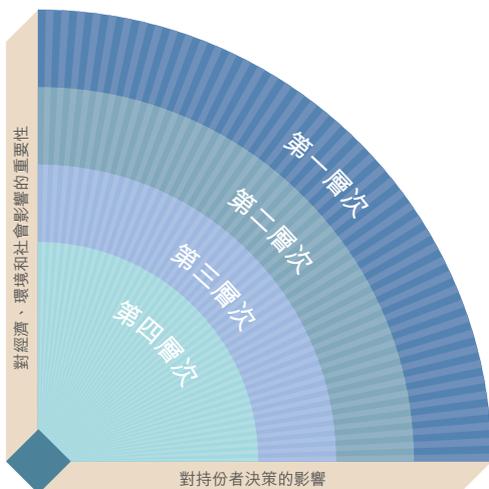
可持續發展管理

本集團於2018年進行專門的訪談及線上調查，了解內部和外部持份者對於中國忠旺於可持續發展方面的看法，幫助本集團於本報告內及在未來通過可持續發展措施，有效回應持份者關注的實質性議題。

本集團參考《香港交易所ESG報告指南》和《GRI可持續發展報告標準》，透過對重要議題的識別、排序、確證和檢視等四個步驟，分析實質性議題。通過實質性矩陣，從「對持份者決策的影響」及「對經濟、環境及社會影響的重要性」兩方面將這些議題進行排列，位於第一層次的議題對持份者或本集團的業務高度重要。實質性議題清單在今年的報告中沒有改變，其仍然是本集團二零一九年的工作重點。



實質性議題矩陣



第一層次	第二層次
<ul style="list-style-type: none"> • 原材料管理 • 輕量化產品/綠色產品 • 研發及知識產權 • 預防童工及強制勞工 • 供應商管理 • 產品安全 • 職業安全及健康 	<ul style="list-style-type: none"> • 環保合規 • 反歧視 • 客戶滿意度 • 反貪腐 • 多元化及平等機會 • 員工溝通 • 產品質量管理
第三層次	第四層次
<ul style="list-style-type: none"> • 產品銷售及標籤 • 廢氣管理 • 廢水管理 • 能源管理 • 公司經濟表現 • 培訓與發展 • 人才管理 	<ul style="list-style-type: none"> • 水資源管理 • 廢棄物管理 • 溫室氣體管理 • 社區參與



可持續發展行動

以下表格概述本集團的實質性議題和本集團於回顧年內就這些議題所付出的努力，以及對應的可持續發展目標。

實質性議題	二零一九年行動	對應 SDGs
職業安全與健康	<ul style="list-style-type: none"> 已就安全管理制定目標，加強廠區及設備安全管理工作。二零一九年，本集團已達成零職業病發病率、零重大安全事故的目標。 天津鋁壓延生產基地職業健康安全管理體系經升級改良後已達到更嚴謹的ISO 45001:2018認證標準，遼陽生產基地則已獲取OHSAS 18001認證。 	
培訓與發展	<ul style="list-style-type: none"> 於回顧年內於既有的員工培訓體系基礎上，增設專項的內訓師團隊，開發內訓師自主課程，發揮自身所長，具針對性地為在職員工提供技能指導。 Z³ (Zero、Zoom、Zenith) 忠立方人才發展培訓體系為新增設的管理人員培訓體系，聚焦於初、中、高層管理人員的能力及素質培養。 組織11次管理體系提升和項目經理的培訓。 	
童工及強制勞工	<ul style="list-style-type: none"> 根據《禁用童工與拯救童工控制程序》，於招聘過程中，人力資源部檢查每位應聘者的身份證明文件，確保不存在僱用童工。 	
研發及知識產權	<ul style="list-style-type: none"> 獲國家知識產權局評為國家知識產權優勢企業。 取得GB/T 29390-2013知識產權管理體系認證證書。 承擔多項國家級研發任務，以及參與國家、行業及團體標準制定。 	
產品安全	<ul style="list-style-type: none"> 已建立完整的質量管理流程，取得多項質量管理體系認證，以及航空、船舶、鐵路、汽車等高端行業權威認證。 於廠內設置實驗室，根據客戶要求和國家法律法規，對產品進行抽樣，進行力學性能等安全測試。 積極應用自動化生產技術，天津鋁壓延生產基地通過兩化融合現場審查，正在等待專家委員會覆核和公示。 榮膺「中國工業影響力70品牌」、央視中國「榜樣100品牌」等榮譽。 	
輕量化產品	<ul style="list-style-type: none"> 與多間知名汽車企業合作，聯手推出全鋁新能源車和電動客車，開發全鋁合金純電動廂式物流車。 推出鋁合金模板租賃業務模式，提高鋁合金模板重複使用次數。 為多個城市的地鐵、城軌項目供應車體鋁型材、車身大部件等深加工產品，支持綠色軌道交通模式。 成功打造全球最大鋁合金超級遊艇BOLD，實現良好的燃油經濟性，能以極低油耗實現長途航行。 	
原材料及供應商管理	<ul style="list-style-type: none"> 根據供應商提供的產品對我們的產品質量影響重要程度進行分類及信息化管理。 細化供應商評審標準，涵蓋環境、安全、勞工權益保護等要素。 分析環保法規變更對供應商的影響，提前調整採購佈局。 	



卓越營運



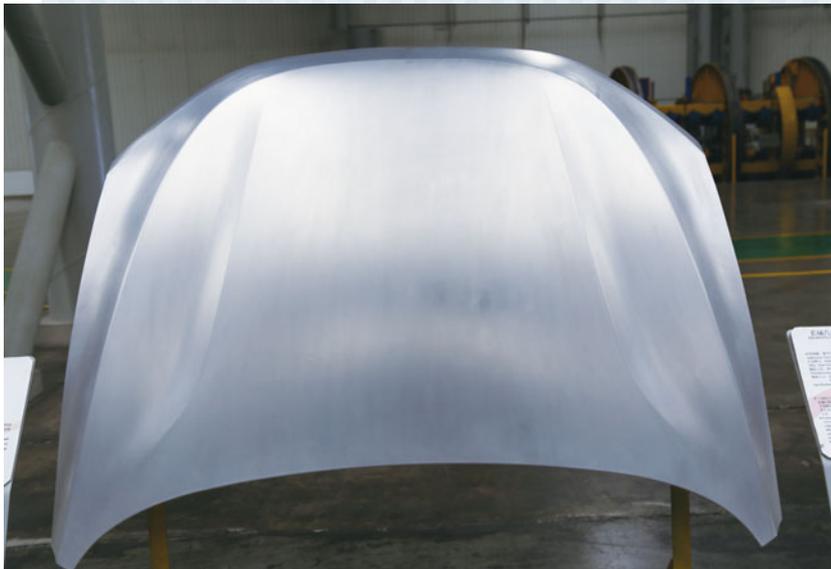
中國忠旺持續推動綠色建造、交通運輸、機械設備及電機工程等產業的輕量化發展，並積極發揮創新、合作、引領的作用，與上下游企業緊密合作，促進中國製造業向高端化發展和綠色化轉型。

產業綠色化轉型

中國忠旺始終專注鋁加工行業，從單一的鋁擠壓業務，發展到工業鋁加壓、鋁壓延及深加工三大核心業務並舉。我們相信，鋁是解決大部分環境問題的答案。我們的產品被應用於綠色建造、交通運輸、機械設備以及電力工程等諸多領域，透過發揮鋁製件的輕量、耐用、可回收的環保特性，助力各產業綠色化轉型。

新能源汽車

車身重量是影響車輛油耗表現的重要因素。本集團於回顧年內與多家知名汽車企業合作，聯手推出全鋁新能源汽車和電動客車，開發全鋁合金純電動廂式物流車。隨著綜合實力提升，中國忠旺的品牌影響力也拓展至國際。除了為捷豹路虎英國工廠提供鋁擠壓產品外，我們更於二零一九年為一家全球頂級的新能源汽車主機廠提供尖端的鋁合金材料。未來，我們亦穩步推進與奔馳、寶馬等發動機廠的合作。

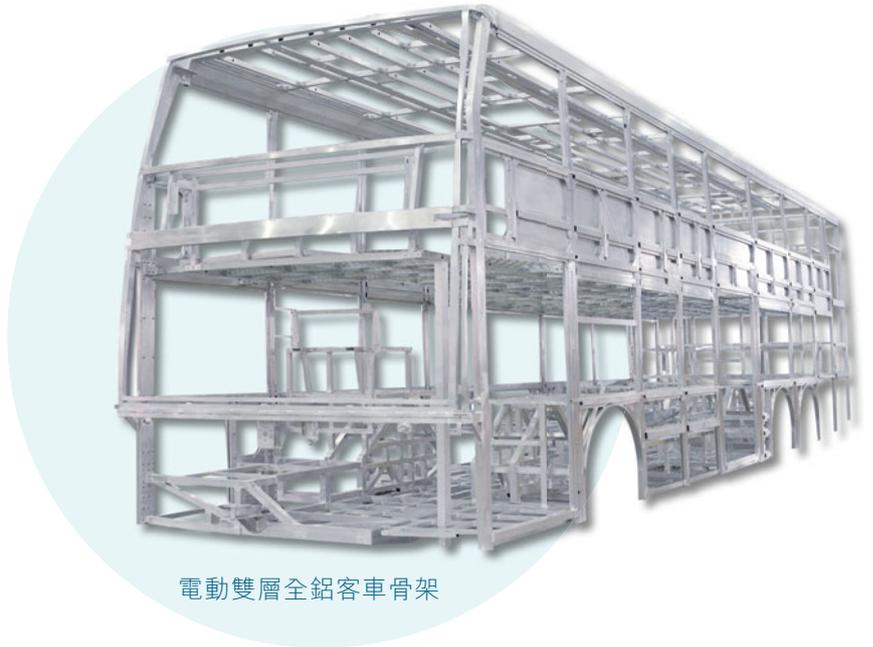


鋁合金引擎蓋



綠色建築模板

鋁合金模板擁有重量輕、施工方便、可回收等環保特徵。回顧年內，本集團對其進行工藝改造，實現模板支撐件、連接件等配件的全鋁化開發，致力優化其環保特性。我們亦於二零一九年開拓鋁合金模板租賃業務，通過保養維護，提高其重複使用次數。為延伸鋁合金模板的環保優勢，我們正在嘗試將有關技術拓展至地下綜合管廊、地鐵隧道等基建工程領域。



電動雙層全鋁客車骨架



「復興號」鋁合金車體

軌道交通運輸

中國忠旺率先成為中國標準動車組「復興號」整體車體鋁型材的最主要供應商，並為諸多城市的地鐵、城軌項目供應車體鋁型材、車身大部件等深加工產品。鋁合金車體及部件有助實現更輕的車身重量，實現更綠色、節能的軌道交通模式。



技術創新

創新是中國忠旺不斷前行的動力。目前，本集團擁有國家級企業技術中心、國家輕量化材料及成形技術與裝備創新中心、國家地方聯合工程研究中心、國家博士後科研工作站、CNAS國家認可實驗室等多個創新平台。我們通過調整創新激勵制度，激發員工創新研發動力，持續改良技術。

強大的研發能力支持本集團陸續承擔多個國家級研發任務，包括國家工信部科技重大專項和工業轉型升級強基工程、國家發改委產業振興和技術改造專項、國家科技支撐計劃、國家火炬計劃、國家863計劃、國家重點新產品計劃等。二零一九年，本集團申請專利266項，獲得專利授權138項。截至2019年12月底，累計獲授權專利826項。而我們亦參與國家、行業及團體標準制定，年內共發佈6項標準。截至2019年底，累計發佈標準59項。

我們以客戶為導向，由銷售部門了解市場需求，研發中心進行產品研發。回顧年內，我們開發多項性能領先的鋁合金產品，應用於汽車、筆記本電腦外殼、罐體、航空和半導體裝備等領域。

創新案例 — GIL用高電導率5754熱軋板

本集團生產的5754熱軋板被用於建設「萬里長江第一廊」的蘇通管道。該管道採用特高壓氣體絕緣輸電線路(GIL)進行輸電。由於其應用情況特殊，該輸電線路的外殼要求電導率在38% IACS以上，以減少產生電阻熱、更好地保障輸電線路安全。我們於接獲項目後立即開展研發工作，於3個月時間內完成材料研發，成功支持該項目建設。



蘇通管道的GIL外殼



創新案例 — 航空航天用 2219 超寬板

本集團與航天單位合作，開發出亞洲最大規格的 2219 超寬鋁合金板材，滿足其對 2219 板材大尺寸規格要求。2219 作為可熱處理強化鋁合金，具有易加工、斷裂韌性與焊接性良好等特點，被廣泛應用於航空航天領域。



隨著研發水平加深和領域拓寬，中國忠旺持續加強對知識產權的保護，包括建立系統化、規範化的知識產權管理體系。回顧年內，我們的知識產權管理體系取得符合 GB/T 29390-2013 標準認證證書。同時，我們被國家知識產權局認定為二零一九年度「國家知識產權示範企業」，以及被國家工信部認定為「工業知識產權運用試點企業」。



國家知識產權示範企業是中國知識產權領域的最高稱號，其肯定我們於知識產權創造、運用、管理和保護等方面達到國內領先水準。該認定3年有效。

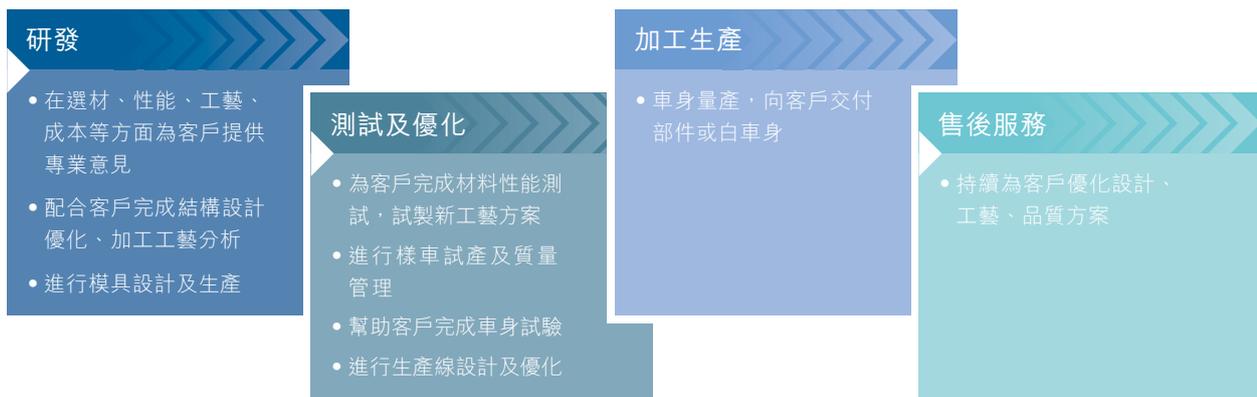


中國忠旺獲認定為「國家知識產權示範企業」



造就可靠夥伴關係

「人忠業旺」是本集團的核心價值。我們與客戶和供應商攜手，重視誠信，追求共贏。中國忠旺發揮工藝的優勢，並組建產品與工藝設計團隊，參與到客戶下游新產品的設計、研發、生產、售後等全過程，為客戶提供輕量化綜合解決方案。以下是中國忠旺深度參與新能源汽車研發的流程。





我們保護每一位客戶的資料和信息，根據客戶需求，與其簽訂保密協議。於接獲客戶反饋或投訴時，我們依照《客戶投訴控制程序》及時跟進、調查和處理。最大限度使客戶滿意。如出現質量問題投訴，我們將詳細檢視問題根源，實施根本性的糾正與預防措施。



打造卓越的供應鏈是中國忠旺創造更優質產品和服務的基礎。本集團已建立《供應商管理程序》對供應商選擇、評價、日常管理和質量考核進行規範化管理，並依據實際經營情況而持續更新。針對供應商的風險評估，我們按照其對產品質量影響的重要程度進行分類管理。於供應商選擇和評價方面，我們除關注產品價格和質量因素外，亦設置涵蓋環保、安全、勞工要求的綜合項。供應部定期聯同其他相關部門對供應商進行現場審核，包括考察供應商環保處理設備、安全裝置等環境及社會風險控制措施。

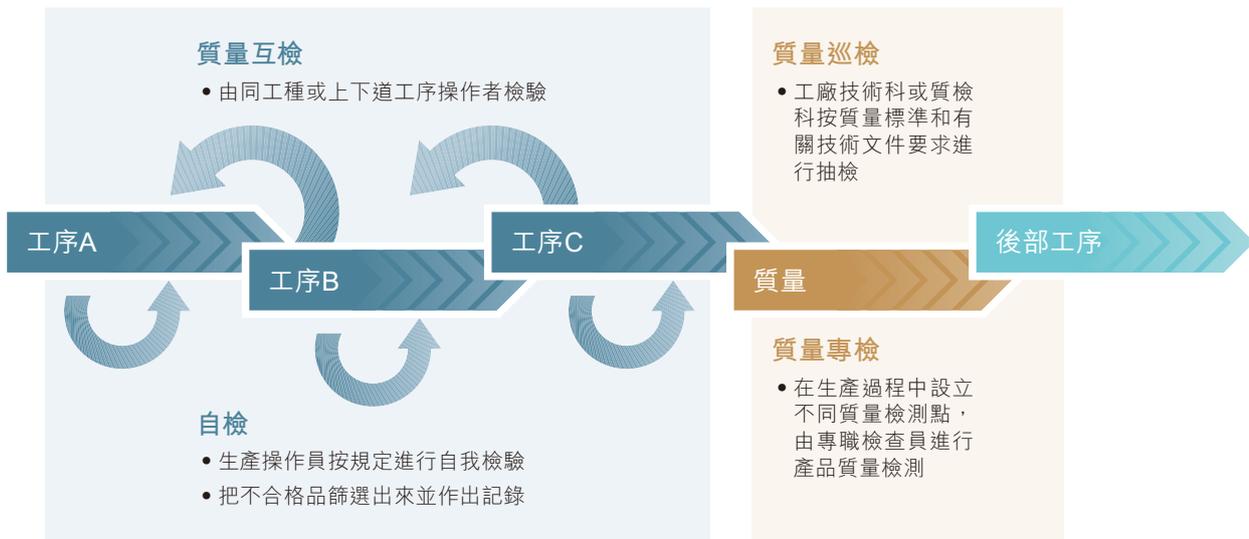


質量構建品牌

中國忠旺於提高產品質量方面永不止步。除建立起完整的質量管理流程之外，我們獲取包括但不限於ISO9001:2015、IATF16949:2016、ISO/TS22163:2017等質量管理體系的國際認證，以及航空、船舶、鐵路、汽車等高端行業的多項權威認證，包括Nadcap航空認證，航空航天品質管理體系認證，挪威、美國、日本、中國、英國勞氏及韓國等六大船級社認證，國際鐵路行業標準認證以及汽車行業品質管理體系認證等。

此外，我們積極應用機械臂、自動運輸系統、立體倉庫等自動化生產技術，於提高生產效率的同時，穩定產品質量，降低工人勞動強度與安全風險。二零一九年，鋁合金模板生產線的自動化加工設備已陸續投產。天津鋁壓延生產基地更通過兩化融合¹現場審查，目前正在等待專家委員會覆核和公示。

高質量發展離不開嚴謹的質量檢測工作。本集團嚴格執行產品檢驗程序，實行多層次的產品檢測。工廠內實驗室將根據產品相關規範進行抽樣測試，檢驗產品力學性能，確保產品安全。



中國忠旺榮膺「中國工業影響力70品牌」、央視中國「榜樣100品牌」等榮譽。本集團遵守產品及客戶服務相關法律法規²，於回顧年內沒有發生任何違反提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜且對本集團造成重大影響的法律法規事宜。

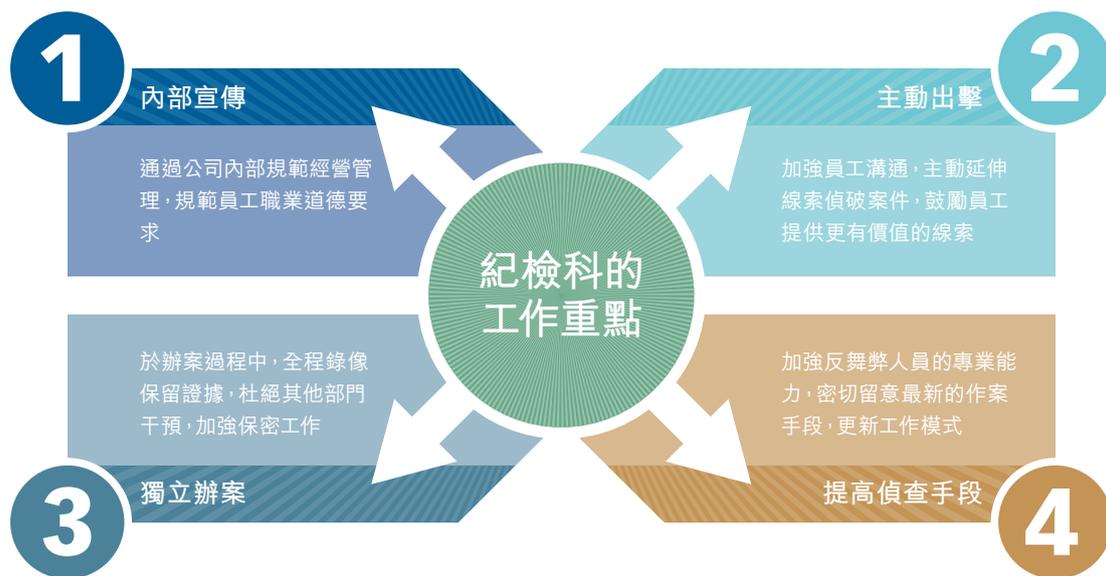
¹ 兩化融合是指以信息化帶動工業化、以工業化促進信息化

² 產品及服務有關法律法規詳見法律及法規章節



構建廉潔企業文化

中國忠旺致力營造清正廉潔的企業文化，要求每一位員工遵守相應的職業道德。於員工手冊中，我們明確禁止受賄、行賄、濫用職權、以及不正當商業行為的發生。本集團鼓勵所有公司成員相互監督，進而壯大反貪腐隊伍的力量。回顧年內，我們組建紀檢科，針對內部的舞弊個案進行調查，有效提高內部的監察力度與效率。



二零一九年，本集團的反舞弊工作重心放到宣傳教育上，所有員工已簽訂廉潔自律承諾書。為降低舞弊風險，本集團也對安保巡邏制度進行改革，訂立兩人為伍、視頻紀錄等具體規定，以降低安保人員被違紀人員行賄的風險。

我們提供多種途徑的投訴方式，包括掛號信、電子郵件及電話。本集團要求相關部門注重線索保護與保密工作，以適當的方式要求涉案人員配合調查，並全程以視頻記錄談話，避免證據遺失。

對於已偵破的案件，本集團將具體處理辦法下發至各部門，以此為戒。回顧年內，本集團並不知悉任何違反有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢且對本集團造成重大影響的法律法規事宜。



關懷員工

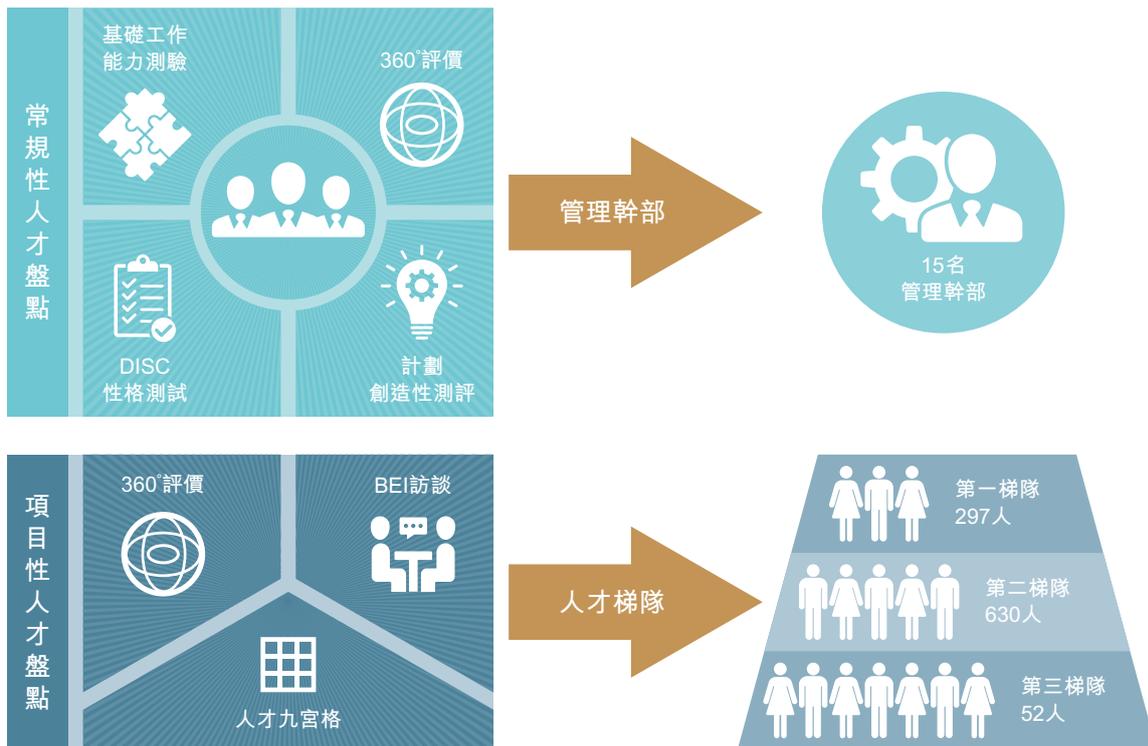


為應對高端鋁加工產品的需求增長，本集團對人才的需求日益提高。除不斷完善人才引進體系、儲備合適人才之外，我們通過人才盤點，建立及維持高水平的人才梯隊。

鞏固人才庫

本集團深諳積極吸納人才，構建一支覆蓋企業管理、技術開發、生產水平、市場營銷等各領域的精幹隊伍的重要性及緊迫性。目前，我們的高端人才招聘工作由北京人力資源中心負責，協助生產基地滿足人才需求，搭建更具領導力及競爭力的團隊。此外，本集團亦透過內部及外部招聘，準確吸納能力與崗位相匹配的人才。

我們將人才盤點理念融入晉升及考核工作，及時調整人才庫。回顧年內，本集團於遼陽生產基地開展兩次大型的人才評核工作，對項目性及常規性人才進行全方位評估，以發掘高潛質及高質素人才，增強本集團的人才梯隊的活力和能力水平。





本集團奉行多元化政策，招聘過程中嚴格遵守相關法律法規³，致力營造公平公開的招聘環境。我們嚴禁任何形式的歧視，尊重每位求職者，秉持「公開招聘、擇優錄取」招聘原則，不以種族、民族、年齡、性別、社會身份等作為招聘條件。

人才培訓

中國忠旺致力以科技創新推動產業結構升級，持續提升員工的水平是我們發展的本質要求。本集團積極打造學習型團隊，透過多項長期及短期培訓計劃，加強管理人員及技術工種的培訓力度。

由人力資源部統一管理，本集團為全體新入職員工提供入職培訓，並為在職員工提供多項內部及外部培訓。內部培訓一般由本集團內訓師或外聘講師進行，或通過在線學習平台學習。本集團按需要派遣員工參與外部培訓，包括外部機構舉辦的培訓班、學者演講會、學位教育等。回顧年內，本集團重點加強技術工種技術能力，為生產部門相應工種打造個性化課程。培訓計劃分為崗位技能提升及安全培訓，課程內容同時具備講授和實踐。

內訓師培訓計劃

回顧年內，我們利用本集團內部管理者、行業專家及崗位技術能手，在既有的員工培訓體系基礎上增設專項的內訓師團隊，開發內訓師自主課程。課程內容涉及生產、研發、銷售等相關領域，為集團在職員工提供超過三十門生產技能及管理技能提升課程。



Z³ 忠立方人才發展培訓體系

針對管理人員培訓體系，本集團於回顧年內新增設Z³ (Zero、Zoom、Zenith) 忠立方人才發展培訓體系，聚焦於初、中、高層管理人員的能力及素質培養。其中，「ZERO管培生培訓計劃」是Z³忠立方人才發展培訓體系的第一階段，旨在培養Z世代(Z Generation)、專有(Exclusive)、具責任感(Responsibility)及擁抱機遇(Opportunity)的管理培訓生。本集團從各大院校引進具專業素質和發展潛力的應屆畢業生作管理培訓生，為其設計從學習到就職的整套培訓流程，包括在職訓練、導師制培養及訓練營等。通過考核的培訓生將留任本集團繼續進行在崗及輪崗培養，並於兩年內晉升至一線管理職位。

³ 僱傭有關法律法規詳見法律及法規章節



員工權益及福利

本集團於《員工手冊》中列明有關員工的工時、假期、薪酬及福利等規範，確保員工能享受公平的權益及完善的福利。為配合本集團的日常營運工作，我們實行標準工時及特殊工時兩種制度，對於加班的員工，本集團及時為其安排調休，並視情況支付加班工資。我們深諳具有競爭力的薪酬能為員工帶來一定的工作滿足感。透過建立及完善合理、有效的薪酬制度，我們為員工提供多方式收入來源，除基本工資外，員工薪酬亦包括績效獎金、年終獎、輪班補貼、取暖補貼、防暑降溫費等部分。出於對高端人才的重視，我們制定高學歷人才津貼、科研津貼、競賽津貼等一系列人才津貼補助，以激勵員工不斷進步。

除社會保險、公積金等法定福利外，我們於衣食住行各方面亦為員工提供便利，包括免費住宿、通勤班車、過節福利、話費補貼等。

案例

為提高員工的住房環境，回顧年內，遼陽生產基地與當地政府施工方合作共同改造集體宿舍，將住宿面積擴大至原有面積的3倍，配備食堂、超市、醫務室、開水房及洗浴間，以更好滿足員工日常生活需求。



回顧年內，本集團並不知悉任何違反有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、反歧視以及其他待遇及福利且對本集團造成重大影響的法律法規事宜。



員工溝通

本集團致力搭建與員工溝通的橋樑。建基於現有溝通渠道，包括熱線電話、網上及實體員工意見收集箱，我們於回顧年內增加心理諮詢室、「忠旺之窗」公眾號兩種新的溝通方式，結合線上線下多種渠道，關注員工所需，解決員工之難。

我們設立工會這一基層組織負責密切聯繫員工。當工會會員合法權益受到侵犯或無法解決自身困難時，可向工會尋求保護及援助。目前，工會已建立職工網上意見反饋通道，幫助員工解決住宿、乘車、網絡等問題。

本集團倡導友愛互助的員工關係，透過舉辦如運動會、徵文活動、慰問困難員工等系列活動，關愛員工身體健康、文化素養、生活水平等方面。我們設立愛心幫扶基金會，為急需幫助的困難員工及其直系親屬提供援助。

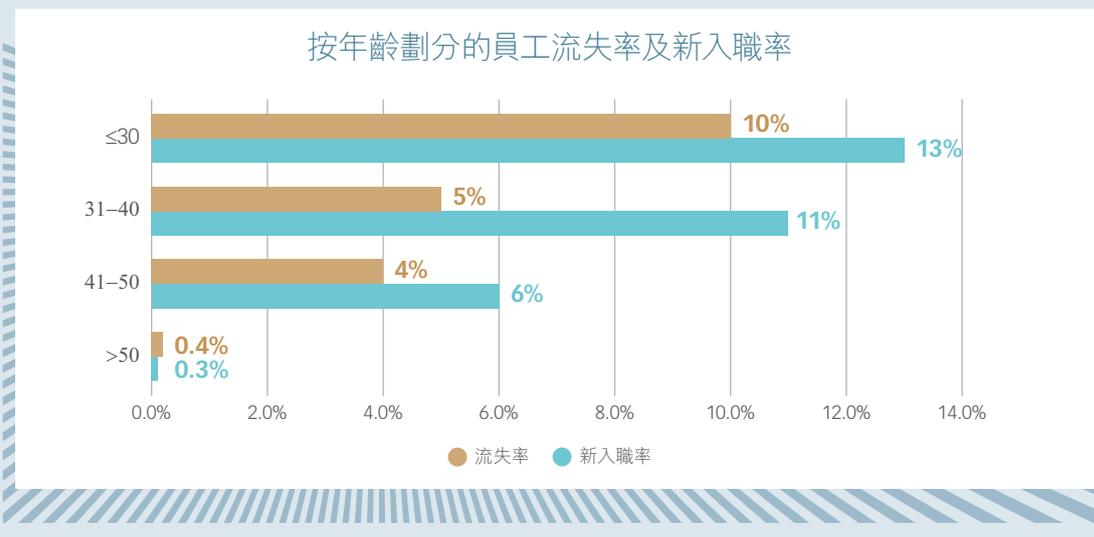
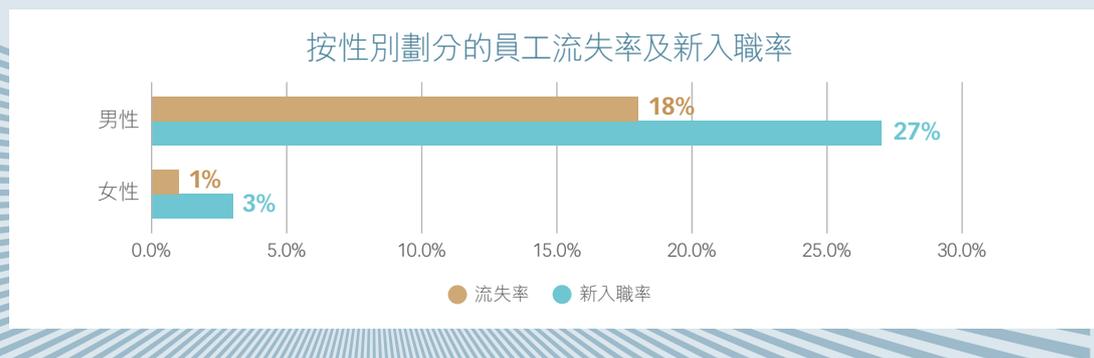
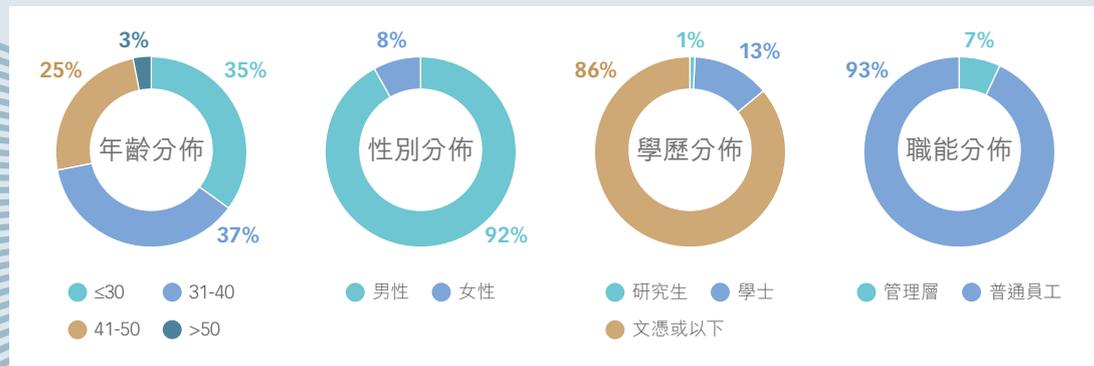
防止童工及強制勞工

本集團設立《禁用童工與拯救童工控制程序》及《非強迫性工作控制程序》，以防止僱傭童工，並確保員工於自願情況下工作。我們嚴禁聘用未達到法律規定的用工年齡及未完成義務教育的未成年人。若發現強迫勞動的情況，員工代表將收集勞動者的意見並反饋至管理層，共同尋求解決方法。回顧年內，本集團沒有違反有關防止童工及強制勞工且對本集團造成重大影響的法律法規事宜。



員工構成

截止二零一九年底，本集團共有46,334名員工，大部分為男性員工，40歲或以下員工佔72%，車間主任級別上的管理層佔7%。回顧年內，本集團的員工總體流失率為19%，員工新入職率為30%。





健康與安全

中國忠旺構建適應其生產特點的安全生產責任機制，遵循「管理、裝備、培訓」並重的原則，努力締造安全的生產環境及工作場所。本集團以安全生產委員會(安委會)為最高安全管理機構。安委會由本集團總經理領導，負責擬定安全生產規章制度、組織安全培訓、監察安全管理措施的落實等。二零一九年，天津鋁壓延生產基地的職業健康安全管理体系經升級改良後已達到更嚴謹的ISO 45001:2018認證標準，遼陽生產基地則已獲得OHSAS 18001認證。

我們於安委會下設安委會辦公室，員工可向其反映意見，協助本集團持續完善安全生產管理工作。我們定期於政府網站收集職安健相關法律法規的更新，並對相關變化安全管理制度適時作出修改。回顧年內，我們沒有發生於職業健康及安全相關的重大違規⁴事項。

達成安全管理目標

本集團已就安全管理制定目標，並於年內加強廠區及設備安全管理工作，包括對特種設備進行檢查、確保安全設施齊全完好、對設備作業員進行安全培訓等。二零一九年，本集團已達成零職業病發病率、零重大安全事故的目標。



⁴ 健康與安全有關法律法規詳見法律及法規章節



關懷員工

我們於各個分廠配備具有安全管理資格的專職安全員，嚴格執行每週一次的廠區安全檢查工作。如巡查廠區時發現安全隱患，將視乎情況當場整改，或通知生產部門盡快處理。安全員每週追蹤廠區安全隱患的整改進度，確保及時有效地緩解安全風險。

針對於個別廠區新識別的安全風險，我們適時更新「危險源辨識表」，並根據各廠的主要安全風險採取合適的管理及控制措施：

熔煉廠	熔鑄區
<ul style="list-style-type: none"> • 降低爆炸風險 • 確保熔鋁安全 • 將投料方式從濕式改成更安全的乾式投料 	<ul style="list-style-type: none"> • 確保生產設備安全 • 加強管控特種設備，包括叉車、電梯等
熱軋廠	冷軋廠
<ul style="list-style-type: none"> • 控制高頻噪聲 • 強制廠區員工佩戴護耳裝備 	<ul style="list-style-type: none"> • 降低火災風險 • 定期檢查重點防火區域 • 配備充足的消防器材



針對個別崗位的安全風險，我們要求特種設備操作員、高空作業員、電工及焊工持有有效操作證，作業時遵守《安全操作規程》。從事涉及職業病危害因素如粉塵、噪音等的員工，需按規定佩戴個人勞動防護用品，並定期進行職業病體檢。有關本集團生產安全的管理規定於員工手冊清楚列明，確保新舊員工知悉並遵守有關規定。

倘若事故不幸發生，我們將按照應急預案採取應急及救援措施，第一時間將傷者送院治療，並成立調查小組展開調查，分析事故原因並針對原因制定整改措施，必要時追究事故責任，對相關人員予以懲戒。

為使員工樹立「安全第一、預防為主」的安全意識，本集團嚴格執行安全教育管理制度，員工必須每年接受最少兩次安全培訓，形式包括一、二、三級安全培訓、應急演練、模擬訓練、消防訓練等，以使各崗位人員具備辨識危險源和逃離緊急及危險情況的能力。回顧年內，本集團針對過去一年的安全事故分析及定期安全檢查中所發現的安全隱患，制定具針對性的培訓計劃。

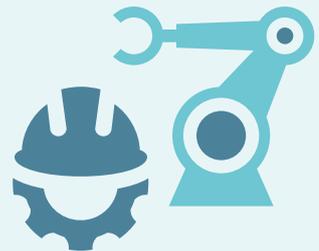
新舊員工師徒計劃

為杜絕新入職員工因對廠內環境及設備操作不熟悉而引起的工傷事故，我們推行「師徒計劃」，由現職員工提醒新入職員工操作及安全注意事項，確保新員工具備充足且正確的安全知識。



安全生產月

天津鋁壓延生產基地於6月全國安全生產月舉辦一系列安全生產宣傳教育活動，包括佈置展示板及宣傳標語、舉辦職工技能大賽及組織安規考試等。





環境管理



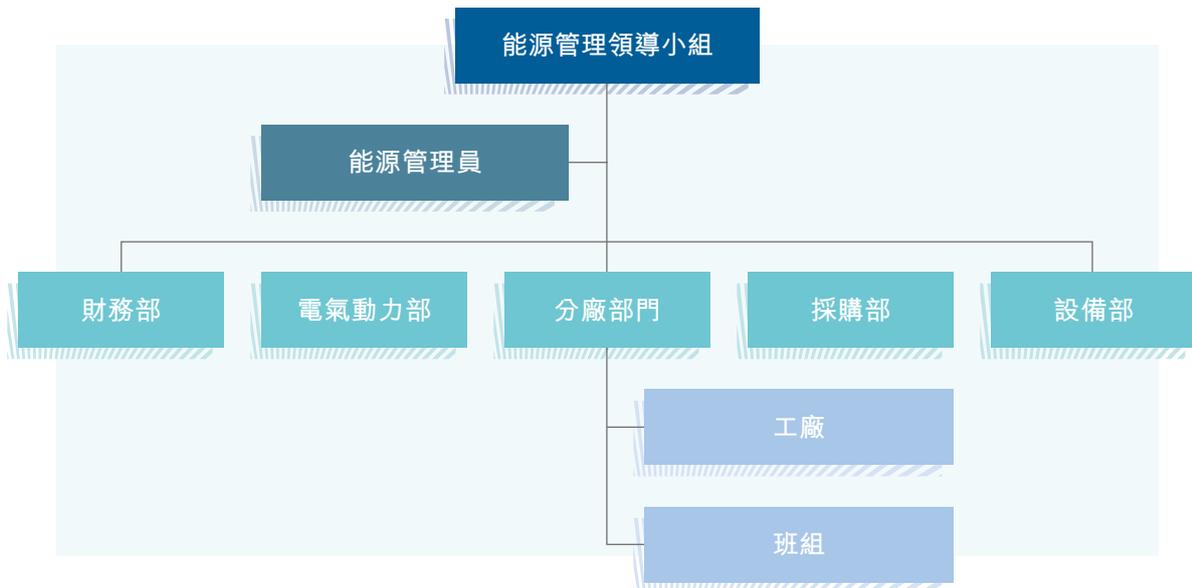
本集團於生產過程中強調節能降耗、資源回用，通過應用新型環保技術，提高鋁材使用效率，致力降低運營對環境的影響。

強化環境管理

本集團建立環境管理體系，制定並實施一系列的污染物管理控制程序。各生產基地安環部負責環境管理工作，透過環保管理部長向分管環保管理部副總裁，以及總經理匯報。遼陽生產基地及天津鋁壓延生產基地均已通過ISO14001:2015環境管理體系認證。

針對新建生產基地及生產線，我們嚴格按照相關法律法規為其進行環境影響評價，確定需要採取的污染防治措施，降低對周邊環境的影響。

我們嚴格遵守環境相關的法律法規⁵，定期審視相關規定的更新，及時要求各生產部門按照最新規定檢視其經營情況，按需要作出改善措施。我們亦與環保部門維持緊密溝通。回顧年內，本集團沒有違反有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地排污、有害及無害廢棄物的產生且對本集團造成重大影響的法律法規事宜。



⁵ 環境有關法律法規詳見法律及法規章節



節約能源

本集團設有《企業能源管理工作制度》，訂立能源計量管理、能源統計、報告和分析，以及能源使用和節能管理的指引。能源管理領導小組定期考核及監督節能項目的執行情況，實行總部、分廠部門、工廠及班組四級能源管理體制。各相關部門須根據能源使用及節能規定，制定電力、天然氣及柴油等資源的使用計劃及節約措施。回顧年內，天津鋁壓延生產基地通過了ISO50001能源管理體系建設的第一次監督審核，已建立能源指標和目標，並定期檢討。

我們積極應用自身產品的環保優勢，組裝全鋁貨車用於廠區內運輸，節約燃油。目前，共有268輛全鋁貨車於遼陽生產基地及天津鋁壓延生產基地內使用。針對天然氣及電力消耗，以下概述本集團已落實的主要節能措施及項目：

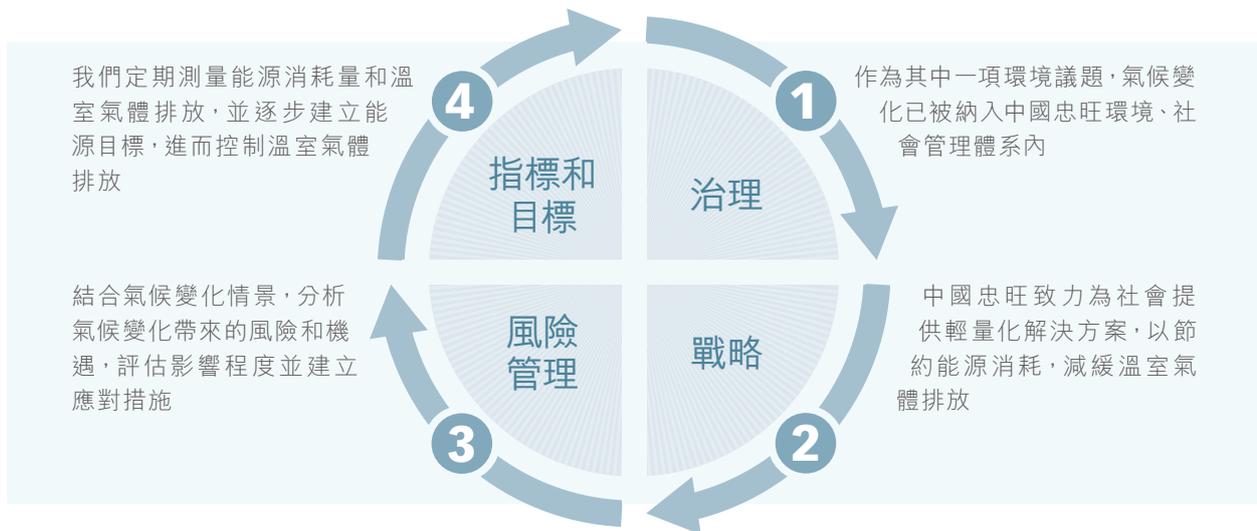
節約天然氣	天津鋁壓延生產基地的熔鋁爐和保溫爐全部採用蓄熱式燒嘴及相配套的自動控制系統，利用煙氣餘熱預熱助燃空氣，提升燃燒強度和效率，有效節省能源70%。
	遼陽基地對現有的5台燃氣鍋爐進行低氮改造，降低鍋爐的氮氧化物排放，預計每年可節約5%的天然氣使用量。
	選用承壓蒸汽鍋爐，利用煙氣熱能充分預熱鍋爐用水，提升鍋爐進水溫度，減少加熱所需熱量，直接降低燃氣消耗及縮短蒸汽的溫升時間。
節約電力	於220KV變電站到用電負荷點之間採用35KV高壓電力傳輸。
	採用動態無功補償對電壓進行無功補償自動調節，減少無功損耗，提高功率因數。
	於污水處理站、水泵房、鍋爐房中的冷卻機組及循環系統應用變頻電機，因應設備的供水量需求調節排水速度，穩定系統運作並降低電能損耗，有效節能至少20%。
	優先安排各生產單位於非高峰時段生產。



環境管理

本集團業務營運主要消耗的能源包括天然氣、液化天然氣和外購電力。回顧年內，天津鋁壓延生產基地及遼陽生產基地共消耗能源9,501,143千兆焦耳，較二零一八年輕微上升3%。

氣候變化是一個全球環境問題，中國忠旺參考TCFD⁶建議，披露中國忠旺於應對氣候變化上採取的行動。



⁶ TCFD — 氣候相關財務信息披露工作組 (Taskforce on Climate-related Financial Disclosures)



本集團溫室氣體排放包括因燃燒天然氣、柴油及汽油所產生的直接排放(範圍一)，以及使用外購電力所產生的間接排放(範圍二)。回顧年內，我們錄得總溫室氣體排放量為1,245,640噸二氧化碳當量，其中範圍一304,851噸二氧化碳當量，範圍二940,789噸二氧化碳當量。

珍惜水資源

本集團致力節約用水並將廢水重用，以保護水資源及降低污水排放量。回顧年內，遼陽生產基地及天津鋁壓延生產基地共耗用水資源近3,507.8千噸，同比上升10%。我們設有中水回用系統，廢水經過回收、濃縮、脫鹽、蒸發結晶等過程處理後，可重複用於廠區綠化灌溉及洗手間沖水系統。熔鑄廠房和擠壓廠房設有淨水及污水兩套循環系統，其用水均循環使用。我們亦回用設備冷卻及生產冷卻水，採用循環供水系統，並根據需要為各用水系統設置流量監測。





排放控制

本集團通過對廢棄物循環利用和污染物排放的綜合控制，將循環生產和資源重用的理念引入生產經營中。環保管理部委派環保員對所負責的部分進行定期巡查。我們每月至少進行兩次的全廠廢氣、廢水及廢棄物的排放監測，所有監測數據被妥善記錄。如發現有不達標排放情況，我們將立即採取改善措施。

污水排放管理

本集團於廠區及生活區均設置廢水處理設施，所收集的廢水經處理達標後再進行排放。我們委託合資格的環境監測公司定期監測污水排放情況。遼陽生產基地設有在線監測室，實時監測廢水中的化學需氧量、氨氮的排放量及濃度，以及污水酸鹼度，並上報政府環境部門。

為響應《國務院關於印發「十三五」生態環境保護規劃的通知》和《遼寧省打贏藍天保衛戰三年行動方案(2018–2020年)》，我們計劃於遼陽生產基地加裝切削液廢水處理裝置，主要用作處理工業鋁材機加工更換新切削液時產生的少量設備沖洗廢水。

本集團的污水排放包括生產過程的清洗廢水、鍋爐排污水、廢乳液污水及生活污水等。回顧年內，遼陽生產基地及天津鋁壓延生產基地的污水排放總量為161.8萬噸，較去年增加19%。

廢棄物處理

回顧年內，本集團加強廢棄物管理，增設《一般固體廢棄物管理規定》，確保收集及處理危險廢棄物及一般廢棄物符合《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》及《國家危險廢棄物名錄》等法律法規。

一般廢棄物包括員工的生活垃圾及一般生產廢棄物。我們將可回收資源，如廢紙、廢鐵等進行分類存放及處理，不可回收的部分由合資格的機構接收及處理。回顧年內，遼陽生產基地委託回收商回收13,953噸一般廢棄物。

為節約原材料，生產過程中產生的鋁渣、鋁屑和鋁粉將收集後經雙室廢料熔化爐和中頻感應爐進行處理，回收金屬鋁。回顧年內，共有15,003噸鋁灰通過以上方式進行內部回用。

本集團產生的危險廢棄物包括廢棄礦物油、污水處理的剩餘污泥、工業鋁材機加工產生的廢切削液等，於危廢倉庫妥善分類儲存並規範標識。我們設有污染物控制科負責危險廢棄物的申報及轉移，建立管理檔案，制定管理計劃。我們亦定期於廠區進行現場檢查，避免發生違規處理的情況。回顧年內，遼陽生產基地及天津鋁壓延生產基地分別產生53.8噸及5,261.4噸危險廢棄物，均按規定委託合資格質的第三方機構進行轉移及處理。



廢氣排放

本集團設立《大氣污染物控制程序》，嚴格控制鋁合金生產、焊接，汽車使用以及食堂所產生的空氣污染物排放。工廠內配備適合的廢氣淨化設備，包括油霧淨化過濾處理裝置及油煙淨化裝置等。我們定期監測廠區內的廢氣排放，確保空氣污染物濃度符合《大氣污染物綜合排放標準》的要求。

生態環境保護

為降低生產噪音對周邊環境的滋擾，我們設有《噪音控制管理辦法》，採用相應的隔音措施，包括選用低噪音設備、安裝防震墊及隔音門窗等，並且定期監測廠區噪音情況，確保符合相關法律法規。

本集團設有《園林綠化養護管理制度匯編》以規範廠區綠化工作，制定因應季節天氣變化的每月重點工作。回顧年內，遼陽生產基地及天津鋁壓延生產基地新植樹數量超過25,000株。

為強化本集團的環境應急管理能力，我們設有《突發環境事件應急管理預案》及《惡劣天氣引起安全環境事故預案》。安環部每年組織一次應急演練，以提高各級人員對緊急事故的反應及治理能力。我們亦制定《環保設備設施故障應急響應預案》，定期檢查及維修設備。環保管理部每年組織一次演練，以提高員工環境保護的意識。



回饋社會



中國忠旺致力回饋社會，推動企業與社會的和諧發展。二零一九年，本集團繼續開展一系列針對社會及員工的關懷活動，努力推動經營所在地的社區可持續發展。

「愛心幫扶基金」

本集團不斷完善「愛心幫扶基金」計劃，通過一系列專門的支持項目，對困難員工實施長期扶助。回顧年內，本集團組織住院慰問，為罹患重疾的員工提供財政援助；開展「金秋助學活動」，為困難職工子女提供大學助學金；舉辦「扶貧幫困大會」，對困難職工及其家庭給予慰問及資金援助。



「真扶貧、扶真貧」扶貧幫困大會

志願者服務

本集團積極開展多項志願者服務。回顧年內，我們舉辦五四青年節環保公益活動，帶領青年志願者到龍鼎山風景區義務清理垃圾；弘揚「學雷鋒，樹新風」時代精神，組織志願者拜訪遼陽市衛國養老院，為長者們送去慰問品，並細心講解健康保健知識。此外，我們響應政府號召，以「共建生態文明，共享綠色未來」為主題，開展清潔工寒冬送溫暖活動，帶領志願者為營口沿海地區的清潔工送上慰問品。



「共建生態文明，共享綠色未來」清潔工送溫暖活動



公益捐助

回顧年內，我們積極贊助二零一九遼陽首屆國際馬拉松賽，以及「學雷鋒」愛心圓夢公益跑活動，為15歲早衰症女孩積極開展募捐。



「學雷鋒」愛心圓夢公益跑活動



贊助二零一九遼陽首屆國際馬拉松賽

我們亦與營口市中心血站合作，共同開展「無償獻血，奉獻真情」活動，號召員工無償獻血。



法律及法規、數據表現摘要及內容索引

法律及法規

議題	適用的法律法規
環境	<ul style="list-style-type: none"> • 《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》 • 《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》 • 《中華人民共和國節約能源法》 • 《中華人民共和國環境影響評價法》 • 《建設項目環境保護管理條例》 • 《中華人民共和國土壤污染防治法》 • 《土壤污染防治法》
僱傭	<ul style="list-style-type: none"> • 《中華人民共和國勞動法》 • 《中華人民共和國勞動合同法》 • 《中華人民共和國社會保險法》 • 《中華人民共和國婦女權益保障法》 • 《女職工勞動保護特別規定》 • 《禁止使用童工規定》 • 《中華人民共和國未成年人保護法》 • 香港《僱傭條例》
安全	<ul style="list-style-type: none"> • 《中華人民共和國職業病防治法》 • 《中華人民共和國安全生產法》 • 《中華人民共和國消防條例》 • 《中華人民共和國傳染病防治法》 • 香港《職業安全及健康條例》
產品責任	<ul style="list-style-type: none"> • 《中華人民共和國產品質量法》
反貪污	<ul style="list-style-type: none"> • 《中華人民共和國刑法》 • 《中華人民共和國反不正當競爭法》 • 香港《公司法》《防止賄賂條例》 • 香港《競爭條例》



數據表現摘要

		二零一九年	二零一八年
僱傭	全職員工總數	46,334	41,276
	區域分佈(全職員工)(人數)		
	中國內地	45,747	40,707
	香港	7	12
	海外	580	557
	年齡分佈(人數)		
	少於31歲	16,421	16,488
	31至40歲	17,337	14,729
	41至50歲	11,378	9,138
	50歲以上	1,198	921
	性別分佈(人數)		
	男性	42,703	38,455
	女性	3,631	2,821
	學歷分佈(人數)		
	研究生	316	329
	學士學位	5,871	5,343
文憑或以下	40,147	35,604	
職能分佈(人數)			
管理層*	3,278	3,531	
普通員工	43,056	37,745	
健康與安全	職業安全健康教育		
	職業安全健康培訓總數(場)	395	438
	員工培訓人次	75,990	48,625
	安全培訓覆蓋率	100%	100%
	特種作業人員持證上崗率	100%	100%

* 管理層：車間主任級別以上的管理人員。



		二零一九年	二零一八年
環境	空氣污染物排放		
	二氧化硫(噸)	4.88	10.43
	氮氧化物(噸)	68.49	86.45
	懸浮顆粒(噸)	8.80	6.22
	廢水排放		
	排放量(萬噸)	161.8	135.5
	遼陽化學需氧平均濃度(毫克/升)	24.2	23.4
	天津化學需氧平均濃度(毫克/升)	22.4	27.2
	化學需氧量(噸)	39.0	31.7
	遼陽氨氮平均濃度(毫克/升)	1.8	2.4
	天津氨氮平均濃度(毫克/升)	0.32	1.4
	氨氮排放量(噸)	2.88	3.2
	廢棄物		
	有害廢物(噸)	5,315	4,638
	無害廢物(僅遼陽生產基地)(噸)	15,932	36,189
	回收處理(僅遼陽生產基地)(噸)	13,953	33,993
	能源及水資源消耗		
	耗電量(兆瓦時)	1,141,573	1,141,337
	天然氣(千立方米)	129,771	125,010
	液化天然氣(噸)	1,235	1,251
	柴油(噸)	6,031	4,305
	汽油(噸)	315	291
	水資源(千噸)	3,508	3,194
	包裝物料		
	塑膠薄膜(噸)	1,522	2,382
	木材(件)	1,001,051	1,299,935
	紙板(噸)	2,439	2,457
	溫室氣體排放量		
	範圍一(噸)	304,851	288,868
	範圍二(噸)	940,789	931,261
	環境效益		
新植樹量	25,273	40,178	



內容索引

關鍵績效指標	香港聯合交易所ESG報告指引要求	頁碼／備註
A. 環境		
層面 A1 排放物		
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。	94
KPI A1.1	排放物種類及相關排放數據。	98–99
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)。	97
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)。	98
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)。	98
KPI A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	98–99
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。	98
層面 A2 資源使用		
一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	94–95
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)。	96
KPI A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	97
KPI A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	94–96
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。	97，於求取適用水源上無任何問題
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。	104
層面 A3 環境及天然資源		
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。	78–79, 99
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。	78–79, 99



關鍵績效指標	香港聯合交易所 ESG 報告指引要求	頁碼／備註
B. 社會		
層面 B1 僱傭		
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (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。	88-89
KPI B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	90
KPI B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	90
層面 B2 健康與安全		
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (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。	91-93
KPI B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	91-93
層面 B3 發展及培訓		
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	86-87



關鍵績效指標	香港聯合交易所ESG報告指引要求	頁碼／備註
B. 社會		
層面 B4	勞工準則	
一般披露	有關防止童工或強制勞工的： (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。	89
KPI B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	89
KPI B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	89
層面 B5	供應鏈管理	
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	82-83
KPI B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	82-83
層面 B6	產品責任	
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。	82-84
KPI B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	80-83
KPI B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程式。	84
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。	82-83



關鍵績效指標	香港聯合交易所 ESG 報告指引要求	頁碼／備註
B. 社會		
層面 B7 反貪污		
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。	85
KPI B7.1	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	85
層面 B8 社區投資		
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。	100
KPI B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	100-101
KPI B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	100-101

獨立核數師報告



Tel : +852 2218 8288
Fax: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話 : +852 2218 8288
傳真 : +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

致中國忠旺控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核刊於第115頁至第195頁中國忠旺控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現和綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》進行審核。我們於該等準則項下的責任在本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在我們審核整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

獨立核數師報告

商譽及其他非金融資產的減值評估

請參閱載於綜合財務報表附註4(d)及4(q)之的會計政策。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的商譽及其他非金融資產評估如下：

項目	人民幣千元
物業、廠房及設備	65,273,178
使用權資產	7,123,762
商譽	379,000
其他無形資產	274,665
總計	73,050,605

管理層通過使用折現現金流量預測模型為分配至該等資產之每個可辨認現金產生單位計算得出之使用價值估算該等資產的可收回金額，從而作出減值評估。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。

我們將該等資產的減值測試列為關鍵審核事項，因為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：

我們針對這些資產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適性，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核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；
- 委託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，且按此預測評核估值計算；
- 獲取管理層對折現現金流量預測採納關鍵假設的敏感性分析，並評估減值評估所得結論的變動影響，並評核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減值評估。

應收賬款及應收票據減值

請參閱綜合財務報表附註23以及載於綜合財務報表附註4(i)(ii)之會計政策。

於二零一九年十二月三十一日，貴集團應收賬款及應收票據賬面原值約為人民幣124.10億元，其中記錄虧損準備人民幣2.79億元。

貴集團選用國際財務報告準則第9號簡化法計量應收賬款及應收票據虧損撥備，並根據整個存續期預期信貸虧損計算預期信貸虧損。貴集團已設立根據貴集團過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。為計算預期信貸虧損，應收賬款已按照共同信貸風險特性及逾期日數分類。

我們把計算應收賬款及應收票據虧損撥備列為關鍵審核事項，因為設立撥備矩陣需要管理層作出重大判斷。

我們的應對：

我們針對應收賬款及應收票據估值的評估執行的審核程序包括：

- 理解並評估管理層對有關應收賬款及應收票據虧損撥備的撥備矩陣之設計；
- 獲取及檢查設計撥備矩陣所用的過往信貸虧損數據；
- 取得並根據共同信貸風險特徵及逾期天數核對分組表格的準確性；
- 委聘估值專家協助我們評估管理層在設計撥備矩陣時就債務人特定前瞻性因素及經濟環境所作的假設及調整；及
- 使用撥備矩陣及分組表格重新計算虧損撥備。

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貴公司年報內的全部信息，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。

獨立核數師報告

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》的披露規定編製及真實而公允地列報該等綜合財務報表，並負責董事認為編製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。

在編製綜合財務報表時，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。

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。

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。

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)

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，二零二零年三月二十七日

綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	7	23,583,699	25,600,434
銷售成本		(16,479,312)	(17,238,753)
毛利		7,104,387	8,361,681
投資收入	8	173,421	219,804
其他收入	9	809,564	739,210
銷售及分銷成本		(536,438)	(309,957)
行政及其他經營開支		(2,784,666)	(2,676,286)
應佔聯營公司利潤		51,725	164,747
財務成本	10	(1,272,104)	(1,262,066)
除稅前利潤	11	3,545,889	5,237,133
所得稅開支	13	(367,601)	(770,402)
年內利潤		3,178,288	4,466,731
應佔利潤：			
本公司權益持有人		3,022,014	4,195,221
非控股權益		3,513	1,214
永續資本工具持有人		152,761	270,296
年內利潤		3,178,288	4,466,731
年內除稅後其他全面收益	14		
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		(15,959)	(19,765)
年內其他全面收益		(15,959)	(19,765)
年內綜合全面收益總額		3,162,329	4,446,966
應佔綜合全面收益總額：			
本公司權益持有人		3,006,565	4,174,827
非控股權益		3,003	1,843
永續資本工具持有人		152,761	270,296
年內綜合全面收益總額		3,162,329	4,446,966
每股盈利	15		
基本(人民幣元)		0.43	0.59
攤薄(人民幣元)		0.43	0.59

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	65,273,178	56,476,651
使用權資產／預付租金	17	6,967,388	6,094,144
商譽	18	379,000	379,000
其他無形資產	19	274,665	645,036
聯營公司權益	20	3,833,972	3,752,247
購買非流動資產的按金	21	4,840,312	7,164,350
遞延稅項資產	35(b)	506,925	153,934
其他非流動資產	24	2,456,272	2,829,111
		84,531,712	77,494,473
流動資產			
存貨	22	9,694,949	8,718,960
應收賬款及應收票據	23	12,130,982	12,937,800
其他應收款項	24	8,725,838	3,252,636
使用權資產／預付租金	17	156,374	143,476
質押銀行存款	25	2,452,932	1,702,219
短期存款	26	101,000	–
現金及現金等價物	26	915,866	15,048,969
		34,177,941	41,804,060
分類為持有待售資產	27	4,613,891	–
		38,791,832	41,804,060
流動負債			
應付賬款	28	3,100,688	5,253,224
應付票據	29	6,219,200	2,364,696
其他應付款項	30	10,846,382	14,140,116
合約負債	31	371,557	466,680
租賃負債	32	346,121	–
應交稅費	35(a)	141,266	472,286
銀行及其他貸款	33(a)	15,495,075	13,959,602
		36,520,289	36,656,604
分類為持有待售負債	27	553,452	–
		37,073,741	36,656,604
流動資產淨值		1,718,091	5,147,456
總資產減流動負債		86,249,803	82,641,929

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動負債			
銀行及其他貸款	33(b)	49,295,542	38,661,319
融資債券	34	-	6,500,000
租賃負債	32	116,236	-
遞延稅項負債	35(b)	949,071	916,649
		50,360,849	46,077,968
資產淨額		35,888,954	36,563,961
資本及儲備			
股本	36(c)	605,397	605,397
儲備	36(d)	33,899,776	32,561,078
本公司權益持有人應佔權益		34,505,173	33,166,475
非控股權益		183,781	203,486
永續資本工具	41	1,200,000	3,194,000
權益總額		35,888,954	36,563,961

代表董事

路長青
董事陳岩
董事

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	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	企業發展基金	購股權儲備	匯兌儲備	留存利潤	小計	永續資本工具	非控股權益	
附註	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
於二零一八年一月一日	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
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	4,195,221	4,195,221	270,296	1,214	4,466,731
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	(20,394)	-	(20,394)	-	629	(19,765)
全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(20,394)	4,195,221	4,174,827	270,296	1,843	4,446,966
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,643)	(8,643)	-	(6,098)	(14,741)
二零一七年末期股息	-	(891,068)	-	-	-	-	-	-	-	(891,068)	-	-	(891,068)
二零一八年中中期股息	-	(626,358)	-	-	-	-	-	-	-	(626,358)	-	-	(626,358)
股份支付的確認	-	-	-	-	-	-	29,826	-	-	29,826	-	-	29,826
轉撥至儲備	-	-	-	-	818,711	-	-	-	(818,711)	-	-	-	-
償還永續資本工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,800,000)	-	(2,800,000)
分派予永續資本工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(270,296)	-	(270,296)
	-	(1,517,426)	-	-	818,711	-	29,826	-	(827,354)	(1,496,243)	(3,070,296)	(6,098)	(4,572,637)
於二零一八年十二月三十一日	605,397	6,364,786	(2,992,978)	635,898	5,381,132	2,382,753	395,280	(53,293)	20,447,500	33,166,475	3,194,000	203,486	36,563,961

	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	企業發展基金	購股權儲備	匯兌儲備	留存利潤	小計	永續資本工具	非控股權益	
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	605,397	6,364,786	(2,992,978)	635,898	5,381,132	2,382,753	395,280	(53,293)	20,447,500	33,166,475	3,194,000	203,486	36,563,961
初次應用國際財務報告準則第16號	2(a)(i)	-	-	-	-	-	-	-	3,151	3,151	-	-	3,151
於二零一九年一月一日經重列結餘	605,397	6,364,786	(2,992,978)	635,898	5,381,132	2,382,753	395,280	(53,293)	20,450,651	33,169,626	3,194,000	203,486	36,567,112
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	3,022,014	3,022,014	152,761	3,513	3,178,288
年內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	(15,449)	-	(15,449)	-	(510)	(15,959)
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(15,449)	3,022,014	3,006,565	152,761	3,003	3,162,329
二零一八年末期股息	-	(1,056,381)	-	-	-	-	-	-	-	(1,056,381)	-	-	(1,056,381)
二零一九年中中期股息	-	(636,034)	-	-	-	-	-	-	-	(636,034)	-	-	(636,034)
股份支付的確認	-	-	-	-	-	-	27,397	-	-	27,397	-	-	27,397
轉撥至儲備	-	-	-	-	1,111,235	-	-	-	(1,111,235)	-	-	-	-
已付予非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,708)	(22,708)
償還永續資本工具	-	(6,000)	-	-	-	-	-	-	-	(6,000)	(1,994,000)	-	(2,000,000)
分派予永續資本工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(152,761)	-	(152,761)
	-	(1,698,415)	-	-	-	-	27,397	-	-	(1,671,018)	(2,146,761)	(22,708)	(3,840,487)
於二零一九年十二月三十一日	605,397	4,666,371	(2,992,978)	635,898	6,492,367	2,382,753	422,677	(68,742)	22,361,430	34,505,173	1,200,000	183,781	35,888,954

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動的現金流量			
除所得稅開支前利潤		3,545,889	5,237,133
調整：			
財務成本		1,272,104	1,262,066
折舊		1,664,080	1,245,396
購股權費用		27,397	29,826
處置物業、廠房及設備的收益		(1,978)	(2,076)
銀行存款利息收入		(137,766)	(145,985)
金融資產的利息收入		–	(73,819)
處置附屬公司的收益		(35,655)	–
使用權資產折舊／預付租金攤銷		175,731	148,523
其他無形資產的攤銷		1,148	1,049
應佔聯營公司利潤		(51,725)	(164,747)
金融資產的預期信貸虧損		205,671	79,496
營運資本變動前的經營現金流量		6,664,896	7,616,862
應收賬款及應收票據增加		(915,144)	(5,955,480)
其他應收款項增加		(3,939,048)	(279,058)
存貨增加		(4,043,999)	(1,763,775)
應付賬款減少		(1,654,135)	(3,372,660)
應付票據增加／(減少)		3,884,504	(1,393,441)
其他應付款項增加		415,968	3,169,708
經營活動所得／(所用)現金		413,042	(1,977,844)
已繳所得稅	35(a)	(1,019,190)	(745,631)
經營活動所用現金淨額		(606,148)	(2,723,475)

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
投資活動的現金流量			
存放短期存款		(101,000)	–
收購附屬公司(扣除已收購現金及現金等價物)的付款		–	(14,741)
向聯營公司注資的付款		(30,000)	(50,047)
處置附屬公司(扣除已處置現金及現金等價物)所得款項		192,873	–
購置物業、廠房及設備、使用權資產/預付租金及其他無形資產的支出		(8,213,904)	(10,647,198)
收到銀行存款利息		113,296	258,906
其他應收款項的收回		–	1,935,851
處置物業、廠房及設備的所得款項		1,608	8,941
出售金融資產的所得款項		–	2,875,000
金融資產所收取的利息收入		–	81,787
投資活動所用現金淨額		(8,037,127)	(5,551,501)
融資活動的現金流量			
籌集銀行和其他借貸所得款項	45	20,507,960	28,905,417
償還銀行和其他借貸的付款	45	(22,026,084)	(12,297,914)
收到關聯方款項		8,175,061	7,381,802
償還融資債券的付款	45	(6,500,000)	(1,200,000)
已付利息	45	(1,765,888)	(1,706,724)
已付股息		(1,692,415)	(1,517,426)
償還永續資本工具的付款		(2,000,000)	(2,800,000)
支付的永續資本工具利息		(168,031)	(271,104)
租賃負債本金部分的償還	45	(20,431)	–
融資活動(所用)/所得現金淨額		(5,489,828)	16,494,051
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(14,133,103)	8,219,075
年初現金及現金等價物		15,048,969	6,829,894
年末現金及現金等價物		915,866	15,048,969

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 公司資料

中國忠旺控股有限公司(「本公司」)為在開曼群島註冊成立的一家公眾有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。其主要營業地點位於中國遼寧省遼陽市文聖路299號(郵編：111003)及中國北京市朝陽區遠安路忠旺大廈39層(郵編：100102)。由本公司及其附屬公司組成的本集團主要從事鋁製品的生產和銷售。

本公司母公司為Zhongwang International Group Limited(「ZIGL」)，董事認為其最終控制方則為Prime Famous Management Limited，上述兩家公司均在英屬處女群島註冊成立。

2. 採納國際財務報告準則

(a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則 — 自二零一九年一月一日起生效

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

- 國際財務報告準則第16號，租賃
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號，所得稅處理的不確定性
- 國際財務報告準則第9號修訂，帶有負補償特性及預付款項
- 國際會計準則第19號修訂，計劃修訂、縮減或結清
- 國際會計準則第28號修訂，於聯營公司及合營公司之長期權益
- 計入國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進的國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號修訂本

(i) 採納國際財務報告準則第16號的影響

國際財務報告準則第16號對租賃會計的會計處理方式(主要為對承租人的會計處理方式)產生重大變動。其取代國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包含租賃、準則詮釋委員會詮釋第15號經營租賃 — 優惠及準則詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。就承租人的角度而言，幾乎所有租賃均於綜合財務狀況表中確認為使用權資產及租賃負債，惟相關資產價值較低或被釐定為短期租賃的租賃等少數該原則的例外情況除外。就出租人角度而言，會計處理大致與國際會計準則第17號一致。有關國際財務報告準則第16號對租賃的新定義、其對本集團會計政策的影響以及國際財務報告準則第16號項下准許本集團採納的過渡方法的詳情，請參閱本附註第(ii)至(iv)節。

本集團已採用累計影響法應用國際財務報告準則第16號並確認所有首次應用國際財務報告準則第16號的累計影響，對於首次應用日期的保留溢利期初結餘作出調整。於二零一八年呈列的比較資料不予重列，並繼續根據國際會計準則第17號及國際財務報告準則第16號過渡條文准許的相關詮釋呈報。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2. 採納國際財務報告準則 (續)**(a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則一自二零一九年一月一日起生效** (續)**(i) 採納國際財務報告準則第16號的影響** (續)

下表概述過渡至國際財務報告準則第16號對截至二零一八年十二月三十一日至二零一九年一月一日的綜合財務狀況表的影響(增加／(減少))：

	增加／(減少) 人民幣千元
於二零一九年一月一日的綜合財務狀況表	
使用權資產 — 土地	6,237,620
使用權資產 — 樓宇	17,371
預付租金	(6,237,620)
租賃負債(非流動)	5,352
租賃負債(流動)	8,868
保留溢利	3,151

本集團選擇在過渡期中，在綜合財務狀況表中在同行列示使用權資產及預付租金。該涉及關於國際會計準則第17號—租賃中的預付租金的披露將會在過渡期後廢除。

以下對賬闡述於二零一八年十二月三十一日未應用國際會計準則第17號披露的經營租賃承擔與於二零一九年一月一日在綜合財務狀況表確認的於首次應用日期的租賃負債的對賬情況：

	人民幣千元
<i>經營租賃承擔與租賃負債的對賬</i>	
截至二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	49,633
減：租期於二零一九年十二月三十一日內屆滿的短期租賃	(1,469)
減：租期已於截至二零一八年十二月三十一日承諾 但於二零一九年一月一日尚未開始的租賃	(4,248)
減：涉及本集團已行使其終止選擇權的租期變更	(28,859)
減：未來利息開支	(837)
截至二零一九年一月一日的租賃負債總額	14,220

於二零一九年一月一日的綜合財務狀況表中確認的租賃負債所適用的加權平均承租人增量借貸利率為4.52%。

2. 採納國際財務報告準則(續)

(a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則 — 自二零一九年一月一日起生效(續)

(ii) 租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，租賃被定義為合約或合約的一部分，其於一段時間內轉讓一項資產(相關資產)的使用權以換取代價。合約於一段時間內轉讓控制已識別資產使用的權利，而客戶在使用期間同時具有：(a)有權從使用已識別資產獲得絕大部分經濟利益及(b)有權指示使用已識別資產。

就含有租賃部分以及一項或多項額外租賃或非租賃部分的合約而言，承租人須將合約代價分配至各租賃部分，分配基準為租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的總獨立價格，除非承租人應用實際權宜方法使承租人可按相關資產類別選擇不從租賃部分中區分非租賃部分，而是將各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬列作單一租賃部分。

本集團已選擇不區分非租賃部分並就所有租賃將所有各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬列作單一租賃部分。

(iii) 作為承租人之會計處理

根據國際會計準則第17號，承租人須根據租賃資產擁有權隨附風險及回報與出租人或承租人的相關程度將租賃分類為經營租賃或融資租賃。倘租賃釐定為經營租賃，承租人將於租賃期內將經營租賃項下的租賃付款確認為開支。租賃項下的資產將不會於承租人的財務狀況表內確認。

根據國際財務報告準則第16號，所有租賃(不論為經營租賃或融資租賃)須於財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，惟國際財務報告準則第16號為實體提供會計政策選擇，可選擇不將(i)屬短期租賃的租賃及／或(ii)相關資產為低價值的租賃進行資本化。本集團已選擇不確認於開始日期租賃期少於12個月的租賃的使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

本集團於租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2. 採納國際財務報告準則(續)

(a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則 — 自二零一九年一月一日起生效(續)

(iii) 作為承租人之會計處理(續)

使用權資產

使用權資產應按成本確認並將包括：(i) 初步計量租賃負債的金額(見下文有關租賃負債入賬的會計政策)；(ii) 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減已收取的任何租賃獎勵；(iii) 承租人產生的任何初步直接成本；及(iv) 承租人將相關資產分解及移除至合約條款及條件規定的狀況將產生的估計成本，除非該等成本乃為生產存貨而產生則除外。

根據成本模式，本集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權資產，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

租賃負債

租賃負債應按並非於租賃開始日期支付之租賃付款的現值確認。其應採用隱含利率(倘該利率可予隨時釐定)進行貼現。倘該利率無法輕易釐定，本集團將採用本集團的增量借款利率。

下列並非於開始日期支付的租賃期內就使用相關資產權利支付的款項被視為租賃付款：(i) 固定付款減任何應收租賃獎勵；(ii) 初步按開始日期之指數或利率計量的浮動租賃付款(取決於指數或利率)；(iii) 承租人根據剩餘價值擔保預期應支付的款項；(iv) 倘承租人合理確定行使購買選擇權，該選擇權的行使價；及(v) 倘租賃期反映承租人行使選擇權終止租賃，終止租賃的罰款付款。

開始日期後，承租人將透過下列方式計量租賃負債：(i) 增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii) 減少賬面值以反映作出的租賃付款；及(iii) 重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修改，如指數或利率變動導致日後租賃付款變動、租賃期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動。

(iv) 過渡

誠如上文所述，本集團已採用累計影響法應用國際財務報告準則第16號並確認所有首次應用國際財務報告準則第16號的累計影響，對於首次應用日期(二零一九年一月一日)的保留溢利期初結餘作出調整。於二零一八年呈列的比較資料不予重列，並繼續根據國際會計準則第17號及國際財務報告準則第16號過渡條文准許的相關詮釋呈報。

2. 採納國際財務報告準則(續)

(a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則 — 自二零一九年一月一日起生效(續)

(iv) 過渡(續)

本集團已於二零一九年一月一日就先前應用國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認租賃負債並按餘下租賃付款的現值(採用於二零一九年一月一日的承租人增量借款利率貼現)計量該等租賃負債。

本集團已選擇就先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認所有使用權資產，猶如國際財務報告準則第16號自開始日期起已經應用，惟採用初步應用日期的承租人增量借款利率進行貼現。就所有該等使用權資產而言，本集團已於二零一九年一月一日應用國際會計準則第36號資產減值以評估該日是否有任何減值。

此外，本集團亦已應用實際權宜方法以便：(i)將國際財務報告準則第16號應用於本集團先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會—詮釋第4號釐定安排是否包括租賃識別為租賃的所有租賃合約及(ii)並無將國際財務報告準則第16號應用於先前並無根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號識別為含有租賃的合約。

本集團亦已應用下列實際權宜方法：(i)就具有合理相似特徵的租賃組合應用單一貼現率；(ii)就租賃期將於首次應用日期(二零一九年一月一日)起計12個月內終止的租賃應用有關不確認使用權資產及租賃負債的豁免，並將該等租賃作為短期租賃列賬；(iii)於二零一九年一月一日計量使用權資產時剔除初步直接成本；及(iv)倘合約載有延長或終止租賃的選擇權，則於事後釐定租賃期。

除上述會計政策變動外，採用餘下修訂不會對該等綜合財務報表產生重大影響。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2. 採納國際財務報告準則(續)

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂國際財務報告準則

以下可能與本集團財務報表有關之新訂／經修訂國際財務報告準則經已頒佈但尚未生效且並無獲本集團提早採納。本集團目前有意於該等變動生效當日應用該等變動。

國際財務報告準則第3號修訂本	業務之定義 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營公司之間出售或注入資產 ²

¹ 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 修訂本原擬於二零一七年一月一日或之後開始之期間生效。生效日期現已延後／取消。修訂本仍可予提早應用。

董事預期，所有頒佈準則將於該等頒佈準則生效日期後之首個期間在本集團的會計政策中採用。本集團現正評估於首次應用該等修訂及新準則期間的預期影響。有關預期對本集團會計政策產生影響之新訂或經修訂國際財務報告準則之資料提供如下。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本 — 投資者與其聯營公司或合營公司之間出售或注入資產

該修訂本澄清實體向其聯營公司或合營公司出售或注入資產時，將予確認之收益或虧損程度。當交易涉及一項業務，則須確認全數收益或虧損。反之，當交易涉及不構成一項業務的資產，則僅以無關連投資者於合營公司或聯營公司之權益為限確認收益或虧損。

本集團尚無法聲明該等頒佈準則是否會導致本集團的會計政策及財務報表發生重大變動。

3. 編製基準

(a) 合規聲明

財務報表乃遵照所有適用的國際財務報告準則(此統稱包括國際會計準則理事會頒佈所有適用的個別《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》的披露規定而編製。此外，財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定的適用披露。

(b) 計量基準

財務報表已根據歷史成本法編製。

(c) 功能及呈列貨幣

財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，此乃與本公司的功能貨幣一致。

4. 主要會計政策

(a) 業務合併及綜合基準

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。集團公司之間進行之交易及結餘以及未變現利潤乃於編製綜合財務報表時全數對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非該交易提供有關所轉讓資產之減值證據，在此情況下，虧損於損益內確認。

年內所收購或出售附屬公司之業績乃自收購日期起或直至出售日期為止(按適用情況)計入綜合全面收益表。倘有必要，將對附屬公司之財務報表作出調整，以令其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

收購附屬公司或業務均採用收購法入賬。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)發行之股權於收購當日之公允價值總額計量。所收購之可識別資產及所承擔負債則主要按收購當日之公允價值計量。本集團先前所持被收購方之股權以收購當日公允價值重新計量，而所產生之收益或虧損則於損益中確認。本集團可按每宗交易選擇按公允價值或按應佔被收購方可識別資產淨值之比例計量相當於目前於附屬公司擁有權之非控股股東權益。除非國際財務報告準則規定適用其他計量基準，否則所有其他非控股股東權益按公允價值計量。所產生之收購相關成本列作開支，除非其產生自發行股本工具，在此情況下，有關成本自權益中扣除。

收購方將予轉讓之任何或然代價按收購日期之公允價值確認。其後對代價作出之調整僅於調整源自計量期(最長為收購日期起計十二個月)內所取得有關於收購日期之公允價值之新資料時方與商譽確認。分類為資產或負債之或然代價之所有其他其後調整均於損益中確認。

當本集團喪失一家附屬公司之控制權，出售產生之損益按(i)已收代價之公允價值及任何保留權益之公允價值之總和與(ii)該附屬公司資產(包括商譽)及負債及任何非控股股東權益先前的賬面值兩者之差額計算。先前確認與該附屬公司有關之其他全面收益將按出售相關資產或負債所需相同方式入賬。

進行收購後，代表現時於附屬公司擁有權益之非控股股東權益之賬面值為該等權益之初步確認金額加非控股股東權益佔其後權益變動之份額。即使總全面收益分配至非控股股東權益會產生虧絀結餘，總全面收益仍然必須分配至非控股股東權益。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 主要會計政策(續)

(b) 附屬公司

附屬公司指本公司能對其行使控制權之被投資公司。倘具備以下全部三項元素，本公司即對被投資公司擁有控制權：對被投資公司擁有權力、來自被投資公司可變回報之風險或權利，以及對其行使權力以影響該等可變回報之能力。倘有事實及情況顯示任何該等控制權元素可能有變，將會重新評估有關控制權。

倘本公司擁有實際能力引導投資對象相關活動，而毋須持有大多數投票權，則存在實際控制權。釐定實際控制權是否存在時，本公司考慮所有相關事實及情況，包括：

- 相對其他持有投票權人士的數量及分散情況，本公司投票權的數量多少；
- 本公司及其他持有投票權人士所持有的實際潛在投票權；
- 其他合同安排；及
- 參與投票的歷史模式。

於本公司財務狀況表中，投資附屬公司按成本減減值虧損(如有)列賬。附屬公司業績由本公司以已收及應收股息為基準入賬。

(c) 聯營公司

聯營公司指本集團可對其有重大影響力之實體(並非附屬公司或合營安排)。重大影響力指有權參與被投資者之財務及營運政策決定，而不是控制或共同控制該等政策。

聯營公司採用權益法入賬，據此聯營公司初步按成本予以確認，其賬面值其後因應本集團所佔收購後聯營公司淨資產之改變予以調整，惟本集團於聯營公司之權益與虧損差額未予以確認除外，除非有責任填補有關虧損則作別論。

本集團與其聯營公司之間交易產生之盈虧，只就於聯營公司之無關連投資者權益予以確認。該等交易產生之投資者所佔聯營公司之盈虧，與聯營公司之賬面值對銷。倘未實現虧損出現證據顯示已轉讓資產減值，未實現虧損即時在損益中確認。

就聯營公司支付之款項高於本集團所佔已收購可識別資產、負債及或然負債之公允價值之任何溢價，將撥充資本，並計入聯營公司之賬面值。倘有客觀證據顯示於一間聯營公司之投資出現減值，則投資之賬面值將以與其他非金融資產一致之方式進行減值測試。

4. 主要會計政策(續)

(d) 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4(q))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。

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。物業、廠房及設備之成本包括其購買價及收購該等項目直接應佔之成本。

其後成本僅會於與該項目有關之未來經濟利益可能流入本集團，而該項目成本能可靠計量情況下計入資產之賬面值，或確認為一項獨立資產(倘適用)。所取代部份賬面值會終止確認。所有其他維修及保養於產生之財政期間內於損益內作為開支確認。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 主要會計政策(續)**(e) 物業、廠房及設備(續)**

物業、廠房及設備按直線法於估計可使用年期內撇銷其成本(已扣除預計剩餘價值)後而折舊。可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，並於適當時候調整。可使用年期如下：

樓宇	20年
機器	10至25年
租賃鋁合金模板	5年
汽車	5年
傢俬、裝修及設備	5至10年

在建工程按成本扣除減值虧損列賬。成本包括建造的直接成本以及於建造及安裝期間撥充資本之借貸成本。當為籌備資產以用於其擬定用途的絕大部分必要活動完成時，該等成本不再撥充資本，而在建工程則轉撥至適當類別的物業、廠房及設備。在建工程毋須作折舊撥備，直至其完成及準備作其擬定用途。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，則資產會即時撇減至其可收回金額。

出售物產、廠房及設備項目所產生之收益或虧損以出售所得款項淨額與其賬面值之差額釐定，並於出售時在損益確認。

(f) 預付租金(截至二零一八年十二月三十一日止應用的會計政策)

根據營運租賃持作自用租賃土地之款項，指收購承租人佔用物業長期利益之預先款項。該等款項按成本列值，以直線法按租賃年期攤銷入賬列為開支。

(g) A. 租賃(自二零一九年一月一日起應用的會計政策)

所有租賃(不論為經營租賃或融資租賃)須於財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，惟存在會計政策選擇，實體可選擇不將短期租賃資本化。本集團已選擇不確認於開始日期租賃期少於12個月的租賃的使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

4. 主要會計政策(續)

(g) A. 租賃(自二零一九年一月一日起應用的會計政策)(續)

(i) 作為承租人之會計處理

使用權資產

使用權資產應按成本確認並將包括：(i) 初步計量租賃負債的金額(見下文有關租賃負債入賬的會計政策)；(ii) 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減已收取的任何租賃獎勵；(iii) 承租人產生的任何初步直接成本；及(iv) 承租人將相關資產分解及移除至合約條款及條件規定的狀況將產生的估計成本，除非該等成本乃為生產存貨而產生則除外。本集團採用成本模式計量使用權資產。根據成本模式，本集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權資產，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

租賃負債

租賃負債按並非於租賃開始日期支付租賃付款現值確認。租賃付款採用租賃隱含利率(倘該利率可予隨時釐定)進行貼現。倘該利率無法輕易釐定，本集團採用其增量借款利率。

下列並非於租賃開始日期支付的租賃期內就使用相關資產權利支付的款項被視為租賃付款：(i) 固定付款減任何應收租賃獎勵；(ii) 初步按開始日期之指數或利率計量的浮動租賃付款(取決於指數或利率)；(iii) 承租人根據剩餘價值擔保預期應支付的款項；(iv) 承租人合理確定行使購買選擇權，該選擇權的行使價；及(v) 倘租賃期反映承租人行使選擇權終止租賃，終止租賃的罰款付款。

於開始日期後，本集團透過下列方式計量租賃負債：(i) 增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii) 減少賬面值以反映作出的租賃付款；及(iii) 重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修改，如指數或利率變動導致日後租賃付款變動、租賃期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 主要會計政策(續)

(g) A. 租賃(自二零一九年一月一日起應用的會計政策)(續)

(ii) 作為出租人之會計處理

本集團已將其鋁合金模板出租予多名租戶。經營租賃之租金收入於相關租賃期內以直線基準於損益確認。磋商及安排經營租賃所產生之初步直接成本加入租賃資產之賬面值並於租賃期內以直線法確認為開支。

B. 租賃(二零一八年十二月三十一日前應用的會計政策)

融資租約指將擁有資產之風險及回報絕大部分轉嫁予承租人之租約。其他租約均列為經營租約。

本集團作為承租人

根據融資租賃持有之資產初步按其公允價值或最低租賃付款之現值(如金額較低)確認為資產。相應之租賃承擔以負債列示。租賃付款按資本及利息分析。利息部分於租期內於損益扣除，並以於租賃負債中佔固定比例方式計算。資本部分扣除去欠付出租人之餘額。經營租賃應付之租金總額於租期內以直線法在損益扣除。已收取之租賃優惠於租期內確認為租金開支總額之一部分。

本集團作為出租人

經營租賃之租金收入於相關租賃期內以直線基準於損益確認。於磋商及安排經營租賃時所產生的初步直接成本乃加入租賃資產賬面值，並以直線法於租賃期內確認為開支。

(h) 無形資產(商譽除外)

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。

本集團的無形資產中遊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。其他無形資產為電解鋁產能配額，具無限可使用年期，按成本減任何累計減值虧損列賬。

4. 主要會計政策(續)

(h) 無形資產(商譽除外)(續)

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4(q))。

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。

(i) 金融工具

(i) 金融資產

非按公允價值計入損益的金融資產(沒有重大融資部份的應收賬款除外)初始按公允價值加上與其收購或發出直接相關的交易成本計量。沒有重大融資部份的應收賬款初始按交易價格計量。

所有一般買賣之金融資產概於交易日，即本集團承諾購買或出售資產之日期，予以確認。一般買賣指按照市場慣例或規限在通常一定期間內交付資產的金融資產買賣。

按攤餘成本列賬的金融資產

為收取合約現金流量而持有，且現金流量僅為支付本金及利息之資產按攤餘成本計量。按攤餘成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量。利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益確認。終止確認的任何收益於損益確認。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 主要會計政策(續)

(i) 金融工具(續)

(ii) 金融資產減值虧損

本集團對應收賬款及應收票據以及按攤餘成本列賬的金融資產確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的虧損撥備。預期信貸虧損將採用以下基準計量：(i) 12個月預期信貸虧損：指報告日後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損；及(ii) 整個存續期預期信貸虧損：指金融工具在整個存續期內所有可能違約事件而導致的預期信貸虧損。估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間是以本集團面對信貸風險的最長合約期間為準。

預期信貸虧損為按概率加權估計之信貸虧損。信貸虧損以本集團按合約應收所有現金流與本集團預期可收取之所有現金流之間的差額計量。短欠數額則按概約資產原實際利率貼現。

本集團採用國際財務報告準則第9號簡化法計量應收賬款及應收票據虧損撥備，並根據整個存續期預期信貸虧損計算預期信貸虧損。本集團已設立根據本集團過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

當釐定金融資產之信貸風險是否自初步確認後大幅增加，並於估計預期信貸虧損時，本集團考慮到相關及無須付出過多成本或努力即可獲得之合理及可靠資料。此包括根據本集團之過往經驗及已知信貸評估得出定量及定性之資料及分析，並包括前瞻性資料。

本集團認為，倘逾期超過30天，則該金融資產之信貸風險顯著增加。

本集團認為金融資產於下列情況下為有信貸減值：(i) 借款人大可能在本集團無追索權採取行動(例如：變現抵押)(如持有)的情況下向本集團悉數支付其信貸義務；或(ii) 該金融資產逾期超過90天。

信貸減值金融資產的利息收入按金融資產的攤餘成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。至於非信貸減值金融資產利息收入則按總賬面值計算。

4. 主要會計政策(續)

(i) 金融工具(續)

(iii) 金融負債

本集團視乎負債產生的目的將金融負債分類。按公允價值計入損益之金融負債初步按公允價值計量，而按攤餘成本計量之金融負債則初步按公允價值扣除所產生的直接應佔成本計量。

按公允價值計入損益之金融負債

按公允價值計入損益之金融負債為於初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債。

倘符合以下條件，則金融負債可於初步確認時指定為按公允價值計入損益：(i) 該指定消除或大幅減少按不同基準計量負債或確認其收益或虧損所導致的不一致入賬方法；(ii) 該等負債為根據明文規定的風險管理策略按公允價值基準管理及評估表現的金融負債組別的一部分；或(iii) 金融負債包括需獨立列賬的嵌入式衍生工具。

初步確認後，按公允價值計入損益之金融負債按公允價值計量，公允價值變動於產生期間在損益確認，惟除本集團自身於其他全面收益呈列且隨後並無重新分類至損益表的信貸風險產生之損益除外。於損益表確認的損益淨公允價值並不包括於該等金融負債扣除的任何利息。

按攤餘成本計量之金融負債

按攤餘成本計量之金融負債(包括應付賬款、應付票據、其他應付款項及借款、本集團發行之若干優先股以及可換股貸款票據之債務部分)隨後採用實際利率法按攤餘成本計量。相關利息開支於損益確認。

當負債終止確認以及在攤銷過程中，收益或虧損於損益賬中確認。

(iv) 實際利息法

實際利息法為就有關期間計算一項金融資產或金融負債的攤餘成本及分配利息收入或利息開支的方法。實際利率指實際用於將估計未來現金收入或付款按相關金融資產或負債的預計年期或較短期間(如適用)準確折算的利率。

(v) 股本工具

本公司所發行之股本工具以已收所得款項(扣除直接發行費用)入賬。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 主要會計政策(續)

(i) 金融工具(續)

(vi) 終止確認

倘與金融資產相關的未來現金流的合約性權利到期或金融資產已轉讓及轉讓事項根據國際財務報告準則第9號符合終止確認標準，則本集團會終止確認金融資產。

金融負債乃於有關合約所訂明責任獲解除、取消或屆滿時終止確認。

倘本集團因重新磋商負債條款而向債權人發行本身的權益工具以償付全部或部分金融負債，所發行的權益工具即所付代價，乃初步按有關金融負債(或當中部分)註銷當日的公允價值確認及計量。倘已發行權益工具的公允價值無法可靠計量，則權益工具按已註銷金融負債的公允價值計量。已註銷金融負債(或當中部分)的賬面值與所付代價間的差額乃於年內在損益內確認。

(j) 持有待售之非流動資產及出售集團

如符合以下條件，非流動資產及出售集團分類為持有待售：

- 可供即時出售；
- 管理層承諾進行出售計劃；
- 計劃作出重大變動或撤回計劃之可能性不大；
- 已展開計劃積極物色買家；
- 資產或出售集團以對其公允價值而言屬合理之價格進行市場推廣；及
- 預期出售可於分類日期起計12個月內完成。

分類為持有待售之非流動資產及出售集團以下列較低者計量：

- 根據本集團之會計政策，緊接分類為持作出售集團前之賬面值；及
- 公允價值減出售成本。

於分類為持有待售集團後，非流動資產(包括於出售組別者)將不予折舊。

年內出售業務之業績列入損益表並計至出售日期為止。

4. 主要會計政策(續)

(k) 存貨

存貨初始按成本確認入賬，隨後按成本及可變現淨值之間較低者入賬。成本包括所有採購成本、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。成本以加權平均成本法計算。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。

(l) 收益確認

倘商品或服務的控制權轉讓予客戶，則確認客戶合約收益，金額反映本集團於交換商品或服務後預期應得代價，惟代表第三方收取的金額除外。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

視乎合約之條款與適用於合約之法例規定，貨品或服務之控制權可在一段時間或在某一時點轉移。倘本集團在履約過程中符合下列條件，貨品或服務之控制權可在一段時間轉移：

- 提供客戶收到且同時消耗之所有利益；
- 本集團履約時創造及提升客戶所控制之資產；或
- 並無創造對本集團而言有替代用途之資產，而本集團有強制執行權利收取至今已完成履約部分的款項。

倘貨品或服務之控制權可在一段時間轉移，則收入乃於整個合約期間經參考完成履行履約責任之進度確認。否則，收入於客戶獲得貨品或服務控制權之某一時點確認。

倘合約中包括為客戶提供超過一年有關向客戶轉讓商品或服務之融資的重大利益，則收益按應收金額的現值計量，並使用本集團與客戶於簽立合約時進行單獨融資交易中反映的貼現率貼現。倘合約中包含為本集團提供重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就承諾商品或服務的付款與轉移之間期間為一年或以下的合約，交易價不會利用國際財務報告準則第15號的可行權宜之計就重大融資部分的影響而調整。

(i) 鋁產品

當鋁產品交付且獲接納時，代表客戶取得該等產品的控制權。因此，客戶接納產品後會確認收益。一般情況下只有一項履約責任。發票通常須於90至180天內結付。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 主要會計政策(續)

(l) 收益確認(續)

(ii) 深加工

一般情況下只有一項履約責任。隨著產品交付且獲客戶接納，收益亦會隨時間予以確認，由於產品的設計按客戶的指示量身訂造，故此本集團生產的產品並無其他替代用途，本集團就截至當下履行的工作有權獲取付款。發票通常須於90-180天內結付。

(iii) 金屬貿易

本集團以代理身份買賣金屬。客戶接納產品後，本集團就其保留的淨額確認為收益。一般情況下只有一項履約責任。

(iv) 其他收入

利息收入以適用利率按未償還本金及時間基礎累計。

股息收入於確立收取股息權利時確認。

合約負債

合約負債指本集團因已自客戶收取對價(或已可自客戶收取代價)，而須轉讓服務予客戶的義務。

(m) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項乃根據日常業務之損益，就所得稅而言毋須課稅或不可扣減之項目作出調整，按報告期末已制定或大致上制定之稅率計算。

遞延稅項乃就財務報告之資產與負債賬面值，與就稅務所用相應金額間之暫時性差額確認。除不影響會計或應課稅利潤之商譽已確認資產與負債外，會就所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債。遞延稅項資產於有可能動用應課稅利潤抵銷可扣稅暫時性差額之情況下確認。遞延稅項乃按適用於資產或負債之賬面值獲變現或結算之預期方式及於報告期末已頒佈或大致上頒佈之稅率計量。

遞延稅項負債會因源自於附屬公司及聯營公司投資之應課稅暫時性差額確認，惟倘本集團能夠控制該暫時性差額之撥回且該暫時性差額於可見將來很可能不會撥回則另作別論。

4. 主要會計政策(續)

(m) 所得稅(續)

所得稅於損益確認，惟所得稅與於其他全面收益確認之項目有關則除外，在此情況下，所得稅亦於其他全面收益確認，或倘與直接在權益確認之項目有關，於此情況下，稅項亦於權益直接確認。

(n) 外幣

集團實體以其／彼等經營所在主要經濟環境貨幣(「功能貨幣」)以外之貨幣進行之交易，按進行交易時之適用匯率入賬。外幣貨幣資產及負債則以報告期末之適用匯率換算。以外幣歷史成本計量之非貨幣項目不予重新換算。

因結算貨幣項目及換算貨幣項目而產生之匯兌差額於彼等產生期間在損益中確認。

合併賬目時，境外業務之收支項目以年內平均匯率換算為本集團之呈列貨幣(即人民幣)，除非期內匯率大幅波動，則按進行該等交易時之相若匯率換算。所有境外業務之資產及負債均以報告期末之適用匯率換算。所產生之匯兌差額(如有)於其他全面收益確認，並於權益內累計入賬為外匯儲備(少數股東權益應佔外匯儲備(如適用))。於換算構成本集團於所涉境外業務之部分投資淨額之長期貨幣項目時，在集團實體獨立財務報表之損益內確認之匯兌差額則重新分類至其他全面收益，並於權益內累計入賬為外匯儲備。

於出售境外業務時，在外匯儲備中已確認有關直至出售當日該項業務的累計匯兌差額重新分類至損益作為出售損益的一部分。

於二零零五年一月一日或之後收購境外業務時所產生之已收購可識別資產之商譽及公允價值調整乃視為該境外業務之資產及負債處理，並按報告期末之現行匯率換算。所產生之匯兌差額確認為外匯儲備。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 主要會計政策(續)

(o) 僱員福利

(i) 短期僱員福利

短期僱員福利乃指預計在僱員提供了相關服務的年度呈報期末後十二個月以前將全數結付的僱員福利(離職福利除外)。短期僱員福利於僱員提供相關服務的年度內確認。

(ii) 定額供款退休計劃

向定額供款退休計劃之供款於僱員提供服務時在損益中確認為開支。

(iii) 離職福利

離職福利乃於本集團不能撤回所提供的福利時及本集團確認涉及離職福利付款的重組成本時(以較早者為準)確認。

(p) 股份支付

凡向僱員及提供類似服務之其他人士授出購股權，所接獲服務之公允價值乃參考購股權於授出當日之公允價值計量。該公允價值於歸屬期間在損益內確認，並於權益內之購股權儲備中作相應增加。非關乎市場之歸屬條件會一併考慮，方法為調整於各報告期末預期歸屬之股本工具數目，使於歸屬期間確認之累積數額，最終根據最後歸屬之購股權數目確認。市場歸屬條件為授出購股權之公允價值計算因素之一。只要其他歸屬條件符合，不論市場歸屬條件是否符合，均會作出扣除。累計開支不會因市場歸屬條件未能達成而調整。

凡購股權之條款及條件在歸屬前修訂，在修訂前及修訂後立即計量之購股權公允價值之增加，亦於餘下歸屬期間內於損益內確認。

4. 主要會計政策(續)

(q) 資產減值(金融資產除外)

於各報告期末，本集團檢討下列資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損或過往確認的減值虧損不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產；
- 無形資產；及
- 於附屬公司及聯營公司的投資(分類為持有出售者或計入分類為持有出售的出售集團除外)。

倘資產的可收回金額(即公允價值減出售成本與使用價值的較大者)估計少於其賬面值，該資產的賬面值將減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支，除非相關資產根據另一條國際財務報告準則按重估金額入賬，在此情況下，減值虧損則根據該條國際財務報告準則被視為重估減值。

倘其後撥回減值虧損，則該項資產的賬面值回升至經修訂後的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不能超過假設該資產過往年度並無確認減值虧損而原應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入，除非相關資產根據另一條國際財務報告準則按重估金額入賬，在此情況下，減值虧損撥回則根據該條國際財務報告準則被視為重估增值。

使用價值乃根據預期自資產或現金產生單位產生的估計日後現金流量(見附註4(e))，並使用反映當前市場對金錢時間價值的評估及該資產或現金產生單位特定的風險的稅前折現率將其折現至現值。

(r) 借貸成本資本化

與收購事項、工程或生產需要長時間方可作擬定用途或銷售之合資格資產直接相關之借貸成本，均會資本化作為該等資產成本之一部分。將有待用於該等資產之特定借貸作暫時投資所賺取之收入會於資本化借貸成本中扣除。所有其他借貸成本均於產生時於期內損益中確認。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 主要會計政策(續)

(s) 撥備及或然負債

當本集團因過往事件須負上法律或推定責任而可能導致流出經濟利益，且該經濟利益能夠合理估計時，則會就未能確定時間或金額的負債確認撥備。

倘不太可能需要流出經濟利益，或該金額未能可靠估計，則該責任將披露為或然負債，惟流出經濟利益的機會極微則除外。僅以發生或無發生一項或多項日後事件方可確定是否存在的可能責任，亦會披露為或然負債，惟流出經濟利益的機會極微則除外。

(t) 關聯人士

(a) 一名人士或該名人士的近親為本集團的關聯人士，如該名人士：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本公司母公司的主要管理層成員。

(b) 實體如符合以下情況之一時，則為本集團的關聯方：

- (i) 該實體與本集團為同一集團成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司相互關聯)；
- (ii) 實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或另一實體所屬集團成員公司的聯營公司或合營公司)；
- (iii) 兩間實體均為相同第三方實體的合營公司；
- (iv) 實體為一第三實體的合營公司且另一實體為該第三實體的聯營公司；
- (v) 實體為本集團或者與本集團有關的實體就僱員利益設立的離職福利計劃；
- (vi) 實體由(a)所界定人士控制或共同控制；
- (vii) 由(a)(i)所界定人士對實體擁有重大影響或為該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員；及
- (viii) 實體或其附屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

4. 主要會計政策(續)

(t) 關聯人士(續)

個人的近親指與實體交易時預計可能影響該名人士或被該名人士影響的家族成員。

- (i) 該名人士的孩子和配偶或者同居伴侶；
- (ii) 該名人士配偶或同居伴侶的孩子；及
- (iii) 該名人士或其配偶或同居伴侶的家屬。

(u) 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。

5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源

於應用本集團的會計政策時，董事須就未能從其他地方輕易得到資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及其他被視為有關的因素。實際結果可能與估計有異。

估計及相關假設按持續基準檢討。倘修訂僅影響某個期間，則對會計估計的修訂於作出估計修訂的期間確認；或倘修訂影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

估計不確定因素之主要來源

(i) 商譽及非流動資產減值

釐定商譽及非流動資產是否減值需要估計已獲分配商譽和評估資產之現金產生單位之使用價值及其可收回金額。可收回金額的計算要求董事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。

(ii) 應收賬款及應收票據減值虧損

根據國際財務報告準則第9號簡化法，按照整個存續期預期信貸虧損釐定預期信貸虧損時，董事已根據本集團過往信貸虧損經驗設立撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。為計算預期信貸虧損，應收賬款及應收票據已按照共同信貸風險特性及逾期日數分類。倘應收款項實際收回的金額少於預期，則或會產生重大減值虧損。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

6. 分部報告

本集團根據經主要經營決策者審閱用以作出策略決定的報告釐定業務分部。

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

國際財務報告準則第 15 號範圍內客戶合約收益

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

其他來源收益

- 鋁合金模板租賃(「租賃」)。

6. 分部報告 (續)**分部收益及業績**

本集團按可呈報及業務分部劃分的收益(包括按確認收益的時間拆分收益)及業績分析如下:

	分部收益	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
鋁合金模板	8,393,515	12,914,414
工業		
— 來自外部客戶的收益	6,587,235	6,483,257
— 分部間收益	4,020,646	1,952,458
建築	22,822	14,507
壓延	6,878,371	5,049,531
深加工	985,777	1,115,874
租賃	699,436	—
其他	16,543	22,851
	27,604,345	27,552,892
抵銷分部間收益	(4,020,646)	(1,952,458)
總計	23,583,699	25,600,434
收益確認時間:		
按時點	21,898,486	24,484,560
按時段	1,685,213	1,115,874
總計	23,583,699	25,600,434

分部間交易之價格乃參考就類似訂單向外部人士收取之價格釐定。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

6. 分部報告 (續)**分部收益及業績 (續)**

	分部業績	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
鋁合金模板	3,620,506	5,574,852
工業	1,790,757	2,122,982
建築	634	1,317
壓延	975,963	505,016
深加工	136,992	136,906
租賃	509,680	–
其他	16,359	22,851
	7,050,891	8,363,924
抵銷分部間未實現虧損/(利潤)	53,496	(2,243)
總計	7,104,387	8,361,681
投資收入及其他收入	982,985	959,014
銷售及分銷成本	(536,438)	(309,957)
行政及其他經營開支	(2,784,666)	(2,676,286)
應佔聯營公司利潤	51,725	164,747
財務成本	(1,272,104)	(1,262,066)
除稅前利潤	3,545,889	5,237,133
所得稅開支	(367,601)	(770,402)
年內利潤	3,178,288	4,466,731

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

6. 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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
鋁合金模板	11,910,576	11,347,172
工業	30,302,946	28,712,573
建築	22,073	26,831
壓延	54,251,295	48,344,602
深加工	4,259,697	3,184,805
租賃	3,197,200	—
未經分配資產		
— 物業、廠房及設備	2,589,184	2,167,651
— 使用權資產／預付租金	675,614	198,307
— 商譽	379,000	379,000
— 聯營公司權益	3,833,972	3,752,247
— 遞延稅項資產	506,925	153,934
— 存貨	1,511,890	921,815
— 其他應收款項	1,799,483	3,358,408
— 質押銀行存款	2,452,932	1,702,219
— 短期存款	101,000	—
— 現金及現金等價物	915,866	15,048,969
— 分類為持有待售資產	4,613,891	—
總資產	123,323,544	119,298,533

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、若干使用權資產／預付租金、商譽、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、質押銀行存款、短期存款、現金及現金等價物以及分類為持有待售資產外，所有資產均會分配至業務分部。

分部資產主要包括物業、廠房及設備、使用權資產／預付租金、其他無形資產、購買非流動資產的按金、其他非流動資產、存貨、應收賬款及應收票據以及可分辨歸屬於特定業務分部的其他應收款項。

由於可呈報分部之負債不會定期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資料。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

6. 分部報告 (續)**其他分部資料**

截至二零一九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	租賃 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	383,176	2,681,818	-	6,638,430	497,613	2,397,978	673,733	13,272,748
其他無形資產增加	-	1,237	-	-	-	-	-	1,237
使用權資產增加	245,756	63,676	-	267,261	-	-	507,039	1,083,732
購買非流動資產的按金 增加/(使用)	115,277	435,949	-	(1,962,639)	149,315	-	53,930	(1,208,168)
物業、廠房及設備折舊	54,561	352,110	-	439,969	57,692	87,656	248,978	1,240,966
其他無形資產攤銷	-	1,148	-	-	-	-	-	1,148
使用權資產折舊	27,584	73,842	-	49,515	16,917	-	29,732	197,590
應收賬款減值虧損/(轉回)· 淨額	148,756	30,337	824	47,550	359	658	(36,692)	191,792
處置物業、廠房及設備的收益	-	26	-	1,347	-	-	605	1,978

截至二零一八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/(轉出)物業、廠房及設備	1,548,768	3,190,929	(1,358,139)	5,160,395	374,837	238,779	9,155,569
其他無形資產增加	-	370,287	-	-	-	-	370,287
預付租金增加	51,762	189,813	-	112,810	351,658	-	706,043
購買非流動資產的按金增加	64,993	2,331,943	-	477,645	88,995	51,811	3,015,387
物業、廠房及設備折舊/(轉出)	1,177,250	590,773	(1,162,920)	407,565	48,717	184,011	1,245,396
其他無形資產攤銷	-	1,049	-	-	-	-	1,049
預付租金攤銷	1,379	69,793	-	41,712	18,296	17,343	148,523
應收賬款減值虧損/(轉回)·淨額	21,332	18,829	501	-	(118)	38,952	79,496
處置物業、廠房及設備的收益	-	-	-	-	-	2,076	2,076

6. 分部報告 (續)**其他分部資料** (續)

地區資料

本集團來自外部客戶的收益包括以下地區：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中華人民共和國(「中國」)	21,049,131	23,062,118
美國	484,451	447,145
德國	478,313	598,965
其他	1,571,804	1,492,206
	23,583,699	25,600,434

收益產生的地區視乎客戶所在地而定。

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

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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶A*	5,944,905	2,735,396
客戶B**	註	4,003,053
客戶C**	註	3,647,731

註： 相關收益並不超過本集團該年度總收益的10%。

* 鋁合金模板和工業分部收益

** 鋁合金模板分部收益

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

7. 收益

本集團的主要業務是製造和銷售鋁產品。

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
鋁產品銷售		
— 鋁合金模板	8,393,515	12,914,414
— 工業鋁擠壓產品	6,587,235	6,483,257
— 建築產品	22,822	14,507
— 鋁壓延產品	6,878,371	5,049,531
— 深加工產品	985,777	1,115,874
租賃	699,436	—
金屬貿易代理費	16,543	22,851
	23,583,699	25,600,434

下表提供有關應收賬款及應收票據及與客戶合約之合約負債之資料。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收賬款及應收票據	12,130,982	12,937,800
合約負債(註)	371,557	466,680

註： 合約負債主要與預收客戶的款項相關。

於二零一九年十二月三十一日，分配至本集團現有合約項下餘下履約責任的交易價總額約為人民幣371,557,000元。此金額代表日後就尚未完成的銷售合約預計確認的收益。本集團將於日後交易完成時確認該預計收益，交易預計於未來12個月內完成。

本集團對其鋁產品的銷售合約應用可行之權宜之計，故此上述資料並無計入與本集團根據原預計期限為一年或以下鋁產品合約履行餘下責任時將可收取的收益有關之資料。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

8. 投資收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
利息收入		
— 銀行存款	137,766	145,985
— 以攤餘成本計量的金融資產	—	73,819
處置附屬公司收益	35,655	—
	173,421	219,804

9. 其他收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售設備利潤	310,236	288,747
匯兌收益／(虧損)·淨額	49,049	(29,283)
出售廢料、易耗品及模具的收益	105,761	147,826
政府補貼(註)	340,853	329,510
處置物業、廠房及設備的收益	1,978	2,076
其他	1,687	334
	809,564	739,210

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

10. 財務成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
租賃負債利息	759	—
銀行貸款及其他借貸利息	1,766,375	1,711,456
減：資本化金額*	(495,030)	(449,390)
	1,272,104	1,262,066

* 借貸利息按照年平均利率4.63%計息資本化(二零一八年：4.97%)。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

11. 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除下列各項：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
核數師酬金		
— 審計服務	6,570	5,380
— 其他服務	230	214
核數師酬金總額	6,800	5,594
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	4,313,143	3,518,239
— 退休福利計劃供款	279,956	235,158
— 按股權結算以股份支付的支出	27,397	29,826
僱員福利開支總額	4,620,496	3,783,223
確認為開支的存貨成本*	16,479,312	17,238,753
物業、廠房及設備折舊*	1,664,080	1,245,396
其他無形資產攤銷*	1,148	1,049
使用權資產折舊／預付租金攤銷#	175,731	148,523
金融資產預期信貸虧損(附註23)	205,671	79,496
租賃負債利息	759	—
先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的最低租賃付款總額	—	95,453
短期租賃開支	15,920	—
研究及開發成本	1,160,683	1,147,053

* 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5,271,129,000元(二零一八年：人民幣4,065,977,000元)，上述金額亦計入分別在上文披露的總額中。

本集團首次採用累積影響法應用國際財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日調整期初結餘以確認與租賃有關的使用權資產，該等租賃先前已根據國際會計準則第17號歸類為經營租賃。於二零一九年一月一日首次確認使用權資產後，本集團(作為承租人)須確認使用權資產的折舊，而非過往政策於租期內按直線基準確認或攤銷根據經營租賃所產生的租賃開支。根據該方法，比較資料並未重列。請參閱附註2(a)。

12. 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 (註(i))	總計 人民幣千元
截至二零一九年十二月三十一日止年度				
執行董事				
路長青先生	1,576	50	3,100	4,726
馬青梅女士	1,555	34	295	1,884
非執行董事				
陳岩先生	1,515	13	3,100	4,628
林軍先生(附註(ii))	758	6	147	911
魏強先生(附註(ii))	758	6	147	911
劉志生先生(附註(iii))	757	6	147	910
張輝先生(附註(iii))	757	7	147	911
獨立非執行董事				
王振華先生	200	—	78	278
文獻軍先生(註(iv))	—	—	—	—
史克通先生	200	—	78	278
盧華基先生	200	—	78	278
	8,276	122	7,317	15,715
截至二零一八年十二月三十一日止年度				
執行董事				
路長青先生	1,570	55	6,048	7,673
馬青梅女士	1,537	26	575	2,138
非執行董事				
陳岩先生	1,513	10	6,048	7,571
劉志生先生	1,513	10	575	2,098
張輝先生	1,513	10	575	2,098
獨立非執行董事				
王振華先生	200	—	151	351
文獻軍先生(註(iv))	—	—	—	—
史克通先生	200	—	151	351
盧華基先生	200	—	151	351
	8,246	111	14,274	22,631

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

12. 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4(p)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40披露。
- (ii) 於二零一九年七月二十六日，林軍先生及魏強先生分別獲委任為非執行董事。
- (iii) 於二零一九年七月二十六日，劉志生先生及張輝先生分別辭去非執行董事一職。
- (iv) 本公司獨立非執行董事文獻軍先生放棄其於截至二零一九年及二零一八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。

截至二零一九年及二零一八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。

截至二零一九年及二零一八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。

13. 所得稅開支

綜合全面收益表內的所得稅開支為：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
當期稅項		
— 本年度所得稅(註)	710,629	732,222
— 上年度(多提)/少提所得稅	(22,459)	6,527
	688,170	738,749
遞延稅項(附註35(b))	(320,569)	31,653
所得稅開支總計	367,601	770,402

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

13. 所得稅開支(續)

年內所得稅開支與綜合全面收益表內的除所得稅前利潤對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前利潤	3,545,889	5,237,133
按中國所得稅25%的稅率計算稅前利潤的名義稅項(二零一八年：25%)	886,472	1,309,283
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))	(579)	219,696
中國優惠稅率的影響(註(ii))	(394,924)	(458,732)
不可扣稅的支出的稅務影響	15,379	(41,788)
非應稅收益的稅務影響	(32,263)	(156,349)
研究及開發成本額外扣稅的稅務抵免	(145,041)	(126,465)
未計入遞延稅項損失的稅務影響	205,574	84,641
使用以前年度未計入遞延稅項的損失的稅務影響	(102,551)	(66,411)
上年度(多提)/少提所得稅	(22,459)	6,527
其他	(42,007)	-
實際稅項開支	367,601	770,402

註：

- (i) 除本公司及註冊在中國境外的本集團的若干附屬公司須根據其各自註冊地的法律及法規適用0%-33%不等的所得稅稅率外，中國境內的當期所得稅是根據中國境內相關所得稅法律及法規，按本集團應課稅收益的25%法定稅率計提。
- (ii) 遼寧忠旺集團有限公司(「遼寧忠旺」)、遼寧忠旺機械設備製造有限公司、營口忠旺鋁業有限公司(「營口忠旺」)、天津忠旺及忠旺(遼陽)鋁模板製造有限公司被政府認定為高新技術企業，且須每三年重新評估。合資格高新技術企業享有企業所得稅稅率15%的優惠稅率。

14. 其他全面收益

(a) 其他全面收益每一組成部分的稅收效應

	二零一九年			二零一八年		
	除稅前金額 人民幣千元	稅項優惠 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 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	(15,959)	-	(15,959)	(19,765)	-	(19,765)

- (b) 年內，並無其他全面收益的重分類調整的組成部分(二零一八年：無)。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

15. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度各年本公司權益持有人應佔利潤，以及以下股份數目計算：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔年內利潤	3,022,014	4,195,221
	二零一九年 千股	二零一八年 千股
股份數目		
計算每股基本盈利所採用的普通股加權平均股數	5,449,473	5,449,473
計算每股基本盈利所採用的可轉換優先股加權平均股數	1,619,125	1,619,125
計算每股基本盈利所採用的加權平均股數	7,068,598	7,068,598
具攤薄潛力的普通股的影響：		
— 本公司發行的購股權	—	2,681
計算每股攤薄盈利所採用的加權平均股數	7,068,598	7,071,279
每股盈利		
基本(人民幣元)	0.43	0.59
攤薄(人民幣元)	0.43	0.59

由於二零一九年購股權的行使價高於平均市價，故計算每股攤薄盈利時假設未行使本公司尚未行使的購股權。

16. 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	鋁合金 模板租賃 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於二零一八年一月一日	5,225,468	20,478,710	286,241	255,549	28,496,689	-	54,742,657
轉入／(轉出)	1,648,786	2,981,597	25,396	162	(4,655,941)	-	-
添置	32,740	327,626	57,637	91,894	6,020,859	-	6,530,756
自購買非流動資產的按金轉入	-	-	-	-	2,624,813	-	2,624,813
處置	-	(1,199)	(6,241)	(1,967)	(32)	-	(9,439)
外幣報表折算差額	1,180	3,311	(47)	(204)	-	-	4,240
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	6,908,174	23,790,045	362,986	345,434	32,486,388	-	63,893,027
轉入／(轉出)	2,993,629	2,391,546	18,848	5,118	(5,409,141)	-	-
添置	1,080	638,543	21,012	39,149	7,746,536	2,403,998	10,850,318
自購買非流動資產的按金轉入	-	-	-	-	2,422,592	-	2,422,592
處置	-	(28,409)	(13,240)	(1,721)	(245,526)	-	(288,896)
外幣報表折算差額	(1,054)	(2,771)	5	108	-	-	(3,712)
分類為持有待售	-	(2,940,840)	(6,557)	(17)	(34,518)	-	(2,981,932)
於二零一九年十二月三十一日	9,901,829	23,848,114	383,054	388,071	36,966,331	2,403,998	73,891,397
累計折舊及減值							
於二零一八年一月一日	757,656	5,182,567	112,703	117,677	-	-	6,170,603
年內計提折舊	248,477	907,131	41,868	47,920	-	-	1,245,396
處置時轉回	-	(36)	(3,175)	(7)	-	-	(3,218)
外幣報表折算差額	627	3,099	(35)	(96)	-	-	3,595
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	1,006,760	6,092,761	151,361	165,494	-	-	7,416,376
年內計提折舊	348,857	1,126,110	50,239	50,681	-	88,193	1,664,080
處置時轉回	-	(25,006)	(10,803)	(372)	-	-	(36,181)
外幣報表折算差額	(528)	(2,499)	3	83	-	-	(2,941)
分類為持有待售	-	(419,675)	(3,440)	-	-	-	(423,115)
於二零一九年十二月三十一日	1,355,089	6,771,691	187,360	215,886	-	88,193	8,618,219
賬面淨值							
於二零一九年十二月三十一日	8,546,740	17,076,423	195,694	172,185	36,966,331	2,315,805	65,273,178
於二零一八年十二月三十一日	5,901,414	17,697,284	211,625	179,940	32,486,388	-	56,476,651

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面價值約為人民幣6,276,588,000元(二零一八年：人民幣4,119,850,000元)的物業、廠房及設備用作本集團借貸的抵押(詳情載於附註33(b))。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

17. 使用權資產／預付租金

	使用權資產			合計 人民幣千元
	土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	預付租金 人民幣千元	
成本				
於二零一八年一月一日	–	–	6,228,469	6,228,469
添置	–	–	706,043	706,043
於二零一八年十二月三十一日	–	–	6,934,512	6,934,512
初次應用國際財務報告準則第 16 號	6,934,512	39,230	(6,934,512)	39,230
於二零一九年一月一日的經重列結餘	6,934,512	39,230	–	6,973,742
添置	576,693	467,809	–	1,044,502
於二零一九年十二月三十一日	7,511,205	507,039	–	8,018,244
累計折舊及攤銷				
於二零一八年一月一日	–	–	548,369	548,369
攤銷	–	–	148,523	148,523
於二零一八年十二月三十一日	–	–	696,892	696,892
初次應用國際財務報告準則第 16 號	696,892	21,859	(696,892)	21,859
於二零一九年一月一日的經重列結餘	696,892	21,859	–	718,751
折舊	160,160	15,571	–	175,731
於二零一九年十二月三十一日	857,052	37,430	–	894,482
賬面淨值				
於二零一九年十二月三十一日	6,654,153	469,609	–	7,123,762
於二零一八年十二月三十一日	–	–	6,237,620	6,237,620

就報告目的而分析：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產	156,374	143,476
非流動資產	6,967,388	6,094,144
	7,123,762	6,237,620

於二零一九年十二月三十一日，本集團有來自於一家由最終控股公司擁有人控制的公司的使用權資產，有關詳情請參閱附註 32。

於二零一九年十二月三十一日，賬面價值約為人民幣 1,317,280,000 元(二零一八年：人民幣 1,348,340,000 元)的若干土地使用權用作本集團借貸的抵押(詳情載於附註 33(b))。

18. 商譽

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日及十二月三十一日	379,000	379,000

就減值測試而言，商譽已分配予獲識別的現金產生單位，詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
Silver Yachts Ltd.	225,002	225,002
Aluminiumwerk Unna AG.	153,998	153,998
	379,000	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准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.，計算運用了十年期預算，採用較長的預測期是因為較長的預測期更能反應超級遊艇建造周期較長的行業特性。預測期之後的現金流量採用零估計增長率(二零一八年：零)。該增長率並不超出現金產生單位經營所在企業的長期平均增長率。

使用價值計算所用的主要假設如下：

	Silver Yachts Ltd.		Aluminiumwerk Unna AG.	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
貼現率	10.52%	9.50%	12.84%	12.94%

所用的貼現率為除稅前，且反映與有關現金產生單位的特定風險。預測期內的經營利潤率及增長率均以過往經驗為基礎。

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。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

19. 其他無形資產

	設計 和工程技術	其他無形資產	總計
	人民幣千元 (註(i))	人民幣千元 (註(ii))	人民幣千元
成本			
於二零一八年一月一日	307,330	-	307,330
添置	499	369,788	370,287
外幣報表折算差額	2,907	-	2,907
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	310,736	369,788	680,524
添置	1,237	-	1,237
外幣報表折算差額	(812)	-	(812)
分類為持有待售	-	(369,788)	(369,788)
於二零一九年十二月三十一日	311,161	-	311,161
累計攤銷及減值			
於二零一八年一月一日	33,085	-	33,085
年內攤銷	1,049	-	1,049
外幣報表折算差額	1,354	-	1,354
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	35,488	-	35,488
年內攤銷	1,148	-	1,148
外幣報表折算差額	(140)	-	(140)
於二零一九年十二月三十一日	36,496	-	36,496
賬面淨值			
於二零一九年十二月三十一日	274,665	-	274,665
於二零一八年十二月三十一日	275,248	369,788	645,036

註：

- (i) 設計和工程技術代表了超級游艇基礎設計的研究成果，是未來項目設計的基礎。
- (ii) 其他無形資產為截至二零一八年十二月三十一日止年度獲得電解鋁產能配額322,500噸。該項資產於二零一九年十二月三十一日分類為持有待售，按賬面值與公允價值減出售成本中的較低者計量。

20. 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		
北京華融信泰投資有限公司 (「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)
北京嘉華信達投資有限公司 (「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)
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)

註：華融、信達和忠旺財務公司為本集團於金融服務領域之戰略合作夥伴。

以上所有聯營公司在綜合財務報表中均採用權益法核算。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

20. 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：

	華融		信達		忠旺財務公司	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
聯營公司的總額						
流動資產	1,826,175	1,772,780	1,512,822	1,470,857	41,446,747	36,152,545
非流動資產	2,460,261	2,440,505	2,304,586	2,285,429	22,086	9,088
流動負債	790,773	790,774	653,409	653,422	35,591,377	30,344,044
非流動負債	-	-	-	-	-	-
權益	3,495,663	3,422,511	3,163,999	3,102,864	5,877,456	5,817,589
收益	-	-	-	-	395,665	585,649
年內利潤	73,152	156,572	61,135	142,024	59,867	312,682
全面收益總額	73,152	156,572	61,135	142,024	59,867	312,682
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	3,495,663	3,422,511	3,163,999	3,102,864	5,877,456	5,817,589
本集團於聯營公司的權益	20%	20%	20%	20%	35%*	35%*
本集團應佔聯營公司資產淨值	699,133	684,502	632,800	620,573	2,057,110	2,036,156
於綜合財務報表中的賬面價值	699,133	684,502	632,800	620,573	2,057,110	2,036,156

* 於二零一九年十二月三十一日，本集團通過華融和信達持有忠旺財務公司13%的實際權益(二零一八年：13%)。

個別非重大聯營公司的匯總財務資料：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
截至十二月三十一日止期間		
個別非重大聯營公司於綜合財務報表中的總賬面價值	444,929	411,016
本集團應佔該等聯營公司的總額		
年內利潤/(虧損)及全面收益/(虧損)總額	3,915	(4,411)

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

21. 購買非流動資產的按金

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備的按金	3,747,198	6,116,660
購買根據經營租賃持作自用租賃土地之款項的按金	1,093,114	1,047,690
	4,840,312	7,164,350

22. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	3,434,968	3,644,684
在製品	4,478,889	3,527,252
製成品	1,781,092	1,547,024
	9,694,949	8,718,960

23. 應收賬款及應收票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收賬款及應收票據	12,410,035	13,025,270
減：虧損撥備	(279,053)	(87,470)
	12,130,982	12,937,800

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

23. 應收賬款及應收票據(續)

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期或少於90日	10,141,625	9,052,039
91至180日	1,452,927	2,922,615
超過180日	536,430	963,146
	12,130,982	12,937,800

本集團及本公司於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度按照附註4(i)(ii)所載會計政策確認減值虧損。

截至二零一九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(二零一八年：90至180日)的信貸期，而海外銷售客戶則給予平均180日(二零一八年：180日)的信貸期。有關本集團信貸政策、應收賬款及應收票據產生的信貸風險詳情載於附註46(a)。

應收賬款及應收票據的減值虧損用撥備入賬，除非本集團相信收回可能性很低，則在此情況下，減值虧損會直接於應收賬款及應收票據中撇銷。

於二零一九年十二月三十一日，應收關聯方款項約人民幣7,261,000元(二零一八年：人民幣3,074,000元)已計入應收賬款，均按正常商業條款結算。

24. 其他應收款項

於二零一九年十二月三十一日，其他應收款項主要包括待抵扣進項增值稅、預付採購款及其他應收款項。應收關聯方款項約人民幣417,000元亦作為其他應收款項入賬(二零一八年：無)。應收關聯方款項為無抵押、免息及須按的要求償還。

於二零一九年十二月三十一日，待抵扣進項增值稅約為人民幣5,925,165,000元(二零一八年：人民幣5,048,684,000元)，其中人民幣2,456,272,000元(二零一八年：人民幣2,829,111,000元)預期將於一年後予以抵扣，因此將其分類至財務報表的「其他非流動資產」。

所有剩餘的其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支。

25. 質押銀行存款

本集團將質押銀行存款作為本集團發行票據(詳情載於附註29)及信用證相關的押金。質押銀行存款於相關應付款項獲清償後解除抵押。

26. 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。

27. 分類為持有待售資產及負債

於二零一九年十月，本集團決定出售營口忠旺鋁材料有限公司(「忠旺鋁材料」)。忠旺鋁材料乃於二零一九年九月根據中國法律通過從營口忠旺分立而註冊成立為有限責任公司，為遼寧忠旺鋁業有限公司(「忠旺鋁業」)的全資附屬公司，從事電解鋁業務。營口忠旺已在上述公司分立期間將電解鋁業務轉讓予忠旺鋁材料。於本年報日期，電解鋁業務為忠旺鋁材料的唯一資產。

近年來，由於生產成本(包括電費)較高，電解鋁業務一直處於虧損狀態，故本集團決定通過公司分立的方式來成立忠旺鋁材料，將電解鋁業務轉讓予忠旺鋁材料並隨後將其出售。

截至報告期末，董事會已收到意向書，並預期出售將於二零二零年完成。與該業務有關的以下主要資產及負債類別已於綜合財務狀況表中分類為持有待售。

	人民幣千元
物業、廠房及設備	2,558,817
購買非流動資產的按金	2,488
其他無形資產	369,788
存貨	321,255
應收賬款及應收票據	40,653
其他應收款項	1,320,884
現金及現金等價物	6
分類為持有待售資產	4,613,891
應付賬款	498,520
其他應付款項	54,932
分類為持有待售負債	553,452

忠旺鋁材料的業務並不構成已終止業務，因為其並不代表主要業務線或營運地區。出售組別的公允價值減出售成本乃使用基於資產的方法進行估算，並分類為公允價值等級的第三級。公允價值乃於對出售組別的資產及負債作出市值調整後，按資產價值減負債釐定。

於本年報日期，忠旺鋁材料 100% 的股權已出售予獨立第三方。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

28. 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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期或少於90日	2,268,861	4,855,647
91至180日	182,302	202,633
180日以上	649,525	194,944
	3,100,688	5,253,224

29. 應付票據

於二零一九年十二月三十一日，所有應付票據須於365日(二零一八年：365日)內償還且以人民幣計值。於二零一九年十二月三十一日，應付票據人民幣5,369,200,000元(二零一八年：人民幣744,200,000元)以賬面總值人民幣1,762,811,000元的銀行存款(附註25)抵押(二零一八年：人民幣244,400,000元)。

30. 其他應付款項

所有其他應付款項預期於一年內償還或確認為收益或須按要求償還。

於二零一九年十二月三十一日，其他應付款項包括應付生產機器設備供應商款項及建築安裝工程承包商款項約人民幣5,215,393,000元(二零一八年：人民幣3,390,936,000元)。

於二零一九年十二月三十一日，應付關聯方款項人民幣2,107,223,000元已計入其他應付款項(二零一八年：人民幣7,432,062,000元)。該款項為無抵押、免息及須按要求償還。

31. 合約負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
合約負債來自：		
預收款項	371,557	466,680

合約負債為本集團在貨物或服務交付前已經擁有無條件收取對價權利的預收客戶款項。於二零一九年十二月三十一日的餘額已收到但尚未在報告期內確認為收益。

32. 租賃

國際財務報告準則第16號於二零一九年一月一日採納，惟並無重列比較數字。有關自二零一九年一月一日起適用的過渡性要求的說明，請參閱附註2(a)(iv)。於初次應用日期(即二零一九年一月一日)之後應用的會計政策已於附註4(g)A(i)披露。

租賃負債

本集團於其營運所在司法權區租賃多項物業。定期租金於租賃期內固定。

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

	最低租賃付款 二零一九年 一月一日 人民幣千元	利息 二零一九年 一月一日 人民幣千元	現值 二零一九年 一月一日 人民幣千元
一年內	9,343	475	8,868
一年後但兩年內	2,078	211	1,867
兩年後但五年內	3,636	151	3,485
	15,057	837	14,220

附註：

- (i) 本集團已採用經累計影響法首次應用國際財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日調整期初結餘，以確認與先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租約相關的租賃負債。
- (ii) 於二零一九年十二月六日，本集團與一家由最終控股公司擁有人控制的公司簽訂了辦公場所租賃合同，該等合同將於二零二零年一月一日開始生效。該等合同的租期為兩年。截至二零一九年十二月三十一日，本集團相應的確認使用權資產和租賃負債人民幣446,088,000元。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

32. 租賃(續)**租賃負債(續)**

未來租賃付款的現值分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動負債	346,121	—
非流動負債	116,236	—
	462,357	—

經營租賃 — 承租人

於二零一八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃就所租賃物業的未來最低租賃付款總承擔到期金額如下：

	二零一八年 人民幣千元
一年內	28,374
一年後但兩年內	17,623
兩年後但五年內	3,636
	49,633

經營租賃付款指本集團就其辦公物業應付的租金。租約經磋商平均為期三年，租金則平均每三年釐定一次。

經營租賃 — 出租人

本集團從本年度開始經營租賃業務。該等經營租賃所得的租金收入在有關租賃期內以直線方式於損益內確認。截至二零一九年十二月三十一日止年度，租金收入為人民幣699,436,000元(二零一八年：無)。

一年內須償還的不可撤銷經營租賃的最低應收款項為人民幣792,228,000元(二零一八年：無)。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

33. 銀行及其他貸款

(a) 短期銀行及其他貸款分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行貸款		
— 由附屬公司擔保	1,000,000	1,438,100
— 由關聯方擔保	1,270,000	2,120,000
— 無擔保及無抵押	8,920,000	5,140,000
其他貸款		
— 無擔保及無抵押(註)	30,000	2,638,016
	11,220,000	11,336,116
加：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	4,275,075	2,623,486
	15,495,075	13,959,602

註：於二零一九年十二月三十一日，一筆短期貸款金額約人民幣30,000,000元(二零一八年：人民幣2,638,016,000)來自一家本集團的聯營公司，無擔保、無抵押，年利率為3.05%(二零一八年：3.05%至3.48%)，須於一年之內償還。

(b) 長期銀行及其他貸款分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行貸款		
— 以物業、廠房及設備作抵押(註(i))	48,241	61,908
— 由附屬公司擔保及以使用權資產/預付租金和物業、廠房及設備作抵押(註(ii))	9,655,357	10,651,655
— 由關聯方擔保及以物業、廠房及設備作抵押(註(iii))	105,026	245,088
— 無擔保及無抵押	5,148,000	2,842,441
其他貸款		
— 以物業、廠房及設備作抵押(註(iv))	3,600,404	2,183,713
— 無擔保及無抵押(註(v))	35,013,589	25,300,000
	53,570,617	41,284,805
減：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	(4,275,075)	(2,623,486)
	49,295,542	38,661,319

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

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

註：

- (i) 於二零一九年十二月三十一日，若干長期銀行貸款以本集團的部分物業、廠房及設備作抵押(詳情載於附註16)。於二零一九年十二月三十一日，用於抵押物業、廠房及設備的總賬面價值約為人民幣119,548,000元(二零一八年：人民幣128,381,000元)。
- (ii) 於二零一九年十二月三十一日，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、廠房及設備做抵押(詳情載於附註16和附註17)。於二零一九年十二月三十一日，用於抵押的使用權資產—土地和物業、廠房及設備的總賬面價值分別約為人民幣1,317,280,000元及人民幣164,848,000元(二零一八年：分別約人民幣1,348,340,000元及人民幣169,582,000元)。
- (iii) 於二零一九年十二月三十一日，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16)。於二零一九年十二月三十一日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面價值約為人民幣705,586,000元(二零一八年：人民幣753,020,000元)。
- (iv) 於二零一九年十二月三十一日，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16)。於二零一九年十二月三十一日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面價值約為人民幣5,286,606,000元(二零一八年：人民幣3,068,867,000元)。
- (v) 於二零一九年十月三十日，本集團與一家股權基金(「基金」)訂立出資協議，據此，該基金同意向遼寧忠旺(本集團旗下一家全資附屬公司集團)出資現金人民幣1,000,000,000元(「出資」)。於出資完成後，本集團的持有權益由100%攤薄至96.55%。根據本集團與該基金於同日訂立的股東協議，該基金獲授回購權利，可要求本集團以固定購回價回購其於遼寧忠旺的3.45%股權，惟取決於遼寧忠旺隨後能否成功完成本公司日期為二零二零年三月二十日之公告所載的建議重組。鑒於本集團與該基金已訂立一項共同協議，致使目前於遼寧忠旺股份中的持有權益須受本集團的回購權所規限，故出資被視為來自該基金的三年期貸款。

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

33. 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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年內及按要求償還	4,275,075	2,623,486
一年後但在兩年內	8,589,337	21,274,335
兩年後但在五年內	6,438,563	13,254,177
五年後	34,267,642	4,132,807
	53,570,617	41,284,805

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

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

本集團定期檢查該等契諾履約情況，瞭解長期銀行貸款之約定還款日期，並認為只要本集團繼續遵守該等規定，銀行即不大可能行使其酌情權要求還款。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，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46(b)。

34. 融資債券

於二零一六年，本集團發行人民幣2,500,000,000元及人民幣4,000,000,000元的無抵押融資債券，年期均為五年，分別須於二零二一年三月二十二日及二零二一年九月二十六日償還，實際年利率分別為4.05%及3.75%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已提早結清全部款項。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

35. 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：**

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	472,286	479,168
當期稅項(附註13)	688,170	738,749
已繳所得稅	(1,019,190)	(745,631)
於十二月三十一日	141,266	472,286

(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)：	可於未來 期間抵扣的		會計折舊超出 可抵扣折舊			收購附屬公司 中國預扣稅	未實現的 分部間交易	或有結算	合計	
	稅項虧損	政府補貼	應收款項減值	的差額	資本化借款成本					
	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	
於二零一八年一月一日	51,529	98,942	5,458	(272,321)	(470,786)	(50,000)	(93,884)	-	-	(731,062)
於年內利潤中(計入)/扣除 (附註13)	66,524	(84,929)	16,410	(19,852)	(14,691)	-	4,885	-	-	(31,653)
於二零一八年十二月三十一日	118,053	14,013	21,868	(292,173)	(485,477)	(50,000)	(88,999)	-	-	(762,715)
於二零一九年一月一日	118,053	14,013	21,868	(292,173)	(485,477)	(50,000)	(88,999)	-	-	(762,715)
於年內利潤中(計入)/扣除 (附註13)	28,434	-	50,981	(3,842)	(18,922)	-	4,885	256,994	2,039	320,569
於二零一九年十二月三十一日	146,487	14,013	72,849	(296,015)	(504,399)	(50,000)	(84,114)	256,994	2,039	(442,146)

35. 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：(續)****(ii) 與綜合財務狀況表的核對**

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 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	506,925	153,934
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨值	(949,071)	(916,649)
	(442,146)	(762,715)

(c) 未確認的遞延稅項資產

於二零一九年十二月三十一日，本集團有估計未動用的稅項虧損人民幣約1,968,683,000元(二零一八年：人民幣1,487,713,000元)，可用以抵銷未來利潤。由於未來利潤來源難以確定，並未就未動用的稅項虧損確認遞延稅項資產。該等稅項虧損約人民幣76,566,000元、人民幣153,011,000元、人民幣564,117,000元、人民幣233,421,000元和人民幣687,653,000元將分別於二零二零年、二零二一年、二零二二年、二零二三年和二零二四年屆滿。剩餘的稅項虧損在現行稅收法例下沒有屆滿期限。

(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16,351,154,000元(二零一八年：人民幣11,401,452,000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。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

36. 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	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	605,397	7,882,212	365,454	(1,569,659)	7,283,404
二零一八年權益變動：					
年內利潤	-	-	-	557,006	557,006
二零一七年末期股息	-	(891,068)	-	-	(891,068)
二零一八年中中期股息	-	(626,358)	-	-	(626,358)
股份支付的確認	-	-	29,826	-	29,826
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	605,397	6,364,786	395,280	(1,012,653)	6,352,810
二零一九年權益變動：					
年內利潤	-	-	-	406,368	406,368
二零一八年末期股息	-	(1,056,381)	-	-	(1,056,381)
二零一九年中中期股息	-	(636,034)	-	-	(636,034)
股份支付的確認	-	-	27,397	-	27,397
於二零一九年十二月三十一日	605,397	4,672,371	422,677	(606,285)	5,094,160

(b) 股息

(i) 應付本公司股東和可轉換優先股持有者的股息：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 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(二零一八年：0.10港元)	636,034	626,358
於報告期末後建議分派的末期股息 — 每股普通股及可轉換 優先股零港元(二零一八年：0.17港元)	-	1,029,704

(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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 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0.17港元 (二零一八年：0.15港元)	1,056,381	891,068

36. 股本、儲備及股息(續)**(c) 股本**

法定及已發行股本

	股份數目	股本	
		千港元	人民幣千元
每股面值0.10港元的普通股：			
法定：			
於二零一八年一月一日、二零一九年 一月一日及二零一九年十二月三十一日	20,000,000,000	2,000,000	不適用
已發行：			
於二零一八年一月一日、二零一九年 一月一日及二零一九年十二月三十一日	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：			
於二零一八年一月一日、二零一九年 一月一日及二零一九年十二月三十一日	10,000,000,000	1,000,000	不適用
已發行：			
於二零一八年一月一日、二零一九年 一月一日及二零一九年十二月三十一日	1,619,125,180	161,913	127,296

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

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

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

二零一九年十二月三十一日

36. 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須每年將年度利潤(根據中國財政部頒佈的企業會計準則(「企業會計準則」)的規定編製)的10%撥作盈餘儲備，直至結餘達其實繳股本的50%。盈餘儲備僅可用作彌補虧損、資本化為實繳股本及拓展該等公司的生產及營運。

(ii) 企業發展基金

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

(iii) 其他儲備

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

(iv) 特別儲備

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

(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33及34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41)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。本集團於二零一九年十二月三十一日權益總額為人民幣35,888,954,000元(二零一八年：人民幣36,563,961,000元)。

37. 資本承擔

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 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	16,639,783	16,713,884

38. 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資成本特定百分比計算的供款，作為福利計劃資金。本集團關於退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出特定供款。

本集團為香港所有合資格僱員實行一項強制性公積金計劃。計劃的資產與本集團的資產分開持有，由受托人控制有關資金。本集團每月向計劃供款 1,500 港元或有關工資成本的 5% (以較低者為準)，而僱員亦同時供款。

本集團為所有於德國受僱的合資格僱員參與德國法定退休保險 (Deutsche Rentenversicherung)。每月供款金額為總工資的 18.6%，由本集團及僱員作出等額供款。總工資 6,700 歐元為計算每月供款金額的入息上限。

澳大利亞附屬公司之合資格僱員參與澳大利亞法律規定的養老金計劃。目前，本集團的供款比率為 9.5%，法律規定本集團除了支付僱員的薪資外還須作出供款。

本集團於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度各年就退休福利計劃作出的供款金額已於附註 11 披露。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

39. 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12披露。

(b) 重要關聯方交易

於截至二零一九年及二零一八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：

關聯方關係	交易	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
	由最終控股公司擁有人控制的公司 向關聯方銷售貨物	9,130	4,065
	由最終控股公司擁有人控制的公司 關聯方貸款的利息開支	166,808	170,594

截至二零一九年及二零一八年止年度，本集團有若干由關聯方擔保的銀行及其他貸款。有關詳情，請參閱附註33。

40. 股份支付

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

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

40. 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		

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

40. 股份支付(續)**(b)** 購股權的數目和加權平均行使價如下：

	二零一九年		二零一八年	
	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	3.93 港元	399,900,000	3.93 港元	493,400,000
年內行使	-	-	-	-
年內作廢	3.92 港元	(17,000,000)	3.93 港元	(93,500,000)
年內授予	-	-	-	-
於年末	3.93 港元	382,900,000	3.93 港元	399,900,000
於年末可行使	3.93 港元	241,500,000	3.92 港元	180,960,000

於二零一九年十二月三十一日，發行在外的購股權行權價為3.90港元或3.93港元(二零一八年：3.90港元或者3.93港元)，平均剩餘合約期限為5.7年(二零一八年：6.6年)。

年內並無行使任何購股權(二零一八年：無)。

(c) 購股權公允價值及假設

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

購股權公允價值及假設	二零一一年 三月二十二日授出	二零一六年 一月六日授出
授予日的公允價值	0.97 港元	1.15 港元
股價	3.83 港元	3.92 港元
行使價	3.90 港元	3.93 港元
預期波幅	53%	41.15%
購股權年期	10年	10年
預期股息率	5.9%	4.98%
無風險利率	2.75%	1.49%

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。

41. 永續資本工具

(a) 永續票據

於二零一六年十月二十五日，本公司的一家附屬公司（「發行人」）發行總額為人民幣2,000,000,000元的永續票據。永續票據按票面價值發行，初始分派率為4.50%。扣除相關發行成本人民幣6,000,000元後，永續票據於本集團的財務報表中作為權益入賬，於二零一九年，此永續票據已完全償還。

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

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

截至二零一九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73,973,000元（二零一八年：人民幣90,000,000元），根據適用分派率計算。

(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%。於二零一八年，第一批人民幣800,000,000元和第二批人民幣2,000,000,000元的永續信託貸款已償還。

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。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

41. 永續資本工具(續)

(b) 永續信託貸款(續)

該等兩批永續信託貸款自借款日開始至二零一七年十二月三十一日的分派率分別固定為每年6.10%和6.12%。該等兩批永續信託貸款的適用分派率於二零一七年十二月三十一日後重設如下：第二個年度及第三個年度分別重設至每年6.3058%和6.3264%，第四個年度的分派率分別重設至每年8.3732%和8.3939%，第五個年度的分派率分別重設至每年10.4406%和10.4613%，第六個年度及以後年度的分派率分別重設至每年12.5080%和12.5288%。

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)宣佈清算；及
- (c) 法律、法規要求借款人清算的。

借款人可全權選擇按其本金額連同任何應計、未付或遞延分派贖回。

截至二零一九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78,788,000元(二零一八年：人民幣180,296,000元)，根據適用分派率計算。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

42. 公司層面財務狀況表

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的權益		17,828,280	17,484,630
流動資產			
現金及現金等價物		3,274	73,475
		3,274	73,475
流動負債			
應付賬款		236,276	236,276
其他應付款項及應計費用		5,618,458	3,547,850
應付附屬公司款項		6,882,660	6,983,069
銀行貸款		-	438,100
		12,737,394	11,205,295
流動負債淨值		(12,734,120)	(11,131,820)
總資產減流動負債		5,094,160	6,352,810
資產淨額		5,094,160	6,352,810
資本及儲備	36(a)		
股本		605,397	605,397
儲備		4,488,763	5,747,413
權益總額		5,094,160	6,352,810

代表董事

路長青
董事陳岩
董事

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

43. 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	註冊成立/ 成立地點	公司組織形式	營運地點	本集團的 實際權益	持有權益比例		已發行及繳足 股本/註冊資本	主要業務
					由本公司 持有	由附屬公司 持有		
遼寧忠旺精製投資 有限公司	中國	外商獨資企業	中國	100%	-	100%	2,513,000,000美元	投資控股、諮詢及研發
遼寧忠旺集團有限公司	中國	中外合資企業	中國	96.55%	-	96.55%	2,312,750,000美元	製造鋁產品
遼陽忠旺精製鋁業 有限公司	中國	外商獨資企業	中國	100%	-	100%	200,000,000美元	製造鋁產品及投資諮詢
忠旺鋁業有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	-	100%	人民幣 300,000,000元	投資控股、鋁產品及 其他材料貿易
遼寧忠旺鋁業有限公司**	中國	有限責任公司	中國	100%	-	100%	人民幣 20,650,000,000元	投資控股及製造鋁產品
營口忠旺鋁業有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	-	100%	人民幣 710,000,000元	製造鋁產品
盤錦忠旺鋁業有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	-	100%	人民幣 2,200,000,000元	製造鋁產品
天津忠旺鋁業有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	-	100%	人民幣 20,000,000,000元	製造鋁產品
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

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

43. 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 股本/註冊資本	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		
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 1,500,000,000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
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	設計及製造鋁合金建築 模板
遼寧忠旺鋁模板租賃 有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	-	100%	人民幣 50,000,000元	鋁模板租賃
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

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

43. 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 股本/註冊資本	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		
忠旺高精鑄鋁業 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
忠旺(營口)高精鋁業 有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	-	100%	人民幣 8,000,000,000元	製造鋁產品
安徽忠旺鋁合金精深 加工有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	-	100%	人民幣 100,000,000元	製造鋁產品
遼寧忠旺全鋁智能家具 科技有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	-	100%	人民幣 200,000,000元	買賣及製造全鋁傢俬
Hanseatic Marine Engineering Pty Limited	澳大利亞	有限責任公司	澳大利亞	66.67%	-	66.67%	1,000 澳元	設計及製造鋁船
Silver Yachts Limited	開曼群島	有限責任公司	開曼群島	66.67%	-	66.67%	50,000 美元	設計及製造鋁船
Aluminiumwerk Unna AG.	德國	股份有限公司	德國	99.72%	-	99.72%	3,105,000 歐元	製造鋁產品
忠旺(遼陽)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

** 截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日，以上公司尚未開始經營活動

44. 出售附屬公司

於二零一九年七月十日，本集團出售其於開曼群島註冊成立的附屬公司Project Silver Loft Ltd.。Project Silver Loft Ltd. 於出售當日的資產淨值如下：

	人民幣千元
存貨	644,445
處置附屬公司的收益	35,655
<hr/>	
總代價	680,100
<hr/>	
以下列方式支付：	
現金	192,873
預付款項	395,978
應收買方款項	91,249
<hr/>	
總計	680,100
<hr/>	
於出售時因現金代價所產生的現金流入淨額	192,873
<hr/>	

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

45. 支持現金流量表附註

融資活動產生的負債之對賬：

	銀行及其他貸款 (附註33) 人民幣千元	融資債券 (附註34) 人民幣千元	租賃負債 (附註32) 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	52,620,921	6,500,000	14,220	156,731	59,291,872
現金流量變動：					
籌集銀行和其他借貸所得款項	34,067,960	-	-	-	34,067,960
償還銀行和其他借貸的付款	(22,026,084)	-	-	-	(22,026,084)
償還融資債券的付款	-	(6,500,000)	-	-	(6,500,000)
租賃負債本金部分的償還	-	-	(20,431)	-	(20,431)
已付利息	-	-	-	(1,765,888)	(1,765,888)
融資現金流量變動總額	12,041,876	(6,500,000)	(20,431)	(1,765,888)	3,755,557
其他變動：					
租賃的取得(附註17)	-	-	467,809	-	467,809
利息開支(附註10)	-	-	759	1,271,345	1,272,104
資本化利息開支(附註10)	-	-	-	495,030	495,030
匯兌差額及其他	127,820	-	-	(117,609)	10,211
於二零一九年十二月三十一日	64,790,617	-	462,357	39,609	65,292,583

46. 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。

46. 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

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。

截至二零一九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股份有限公司的日均現金及現金等價物約為人民幣8,498,755,000元(二零一八年：人民幣7,833,636,000元)，佔本集團日均現金及現金等價物總額的66%(二零一八年：51%)。於二零一九年十二月三十一日，本集團的兩家聯營公司(詳情載於附註20)，華融和信達，分別持有遼陽農村商業銀行股份有限公司6.34%和4.99%的股權。

對於應收賬款及其他應收款項，境內銷售的應收賬款平均到期日自發票日期起90至180天，海外銷售的應收賬款平均到期日自發票日期起180天。一般情況下，本集團不會向客戶收取抵押品。

本集團以整個存續期預期信貸虧損的其中部份計算其他應收款項的虧損撥備，除非初始錄得該等其他應收款項以來的信貸風險大幅上升，否則撥備會按整個存續期預期信貸虧損計算。於二零一九年十二月三十一日，所有其他應收款項的虧損撥備以相等於12個月預期信貸虧損的金額計算。

本集團按相當於整個存續期預期信貸虧損的金額(用撥備矩陣計算)來計量應收賬款及應收票據虧損撥備。因本集團的過往信貸虧損經驗沒有顯示不同客戶分部有重大差異的虧損型態，故按逾期狀態計算的虧損撥備沒有在本集團不同客戶群間進一步區分。

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

46. 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)**(a) 信貸風險(續)**

下表載列本集團於各報告期末的信貸風險以及應收賬款及應收票據的預期信貸虧損之資料：

	二零一九年			二零一八年		
	預期信貸 虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	預期信貸 虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)	0.3	8,050,824	(23,242)	-	11,780,077	-
逾期1至90天	4.2	2,206,990	(92,947)	3.5	633,056	(21,294)
逾期91至365天	6.0	1,799,149	(107,908)	9.3	470,851	(43,988)
逾期超過365天	15.6	353,072	(54,956)	15.3	141,286	(21,558)
	2.2	12,410,035	(279,053)	0.7	13,025,270	(87,470)

預期虧損率按過往五年的實際虧損經驗計算。此等比率為反映期內(歷史數據已在期間收集)經濟狀況差異、目前狀況及本集團對應收款項預期存續期的經濟狀況之意見，而加以調整。

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。按照管理層過往經驗，相信無需就該等結餘作減值撥備，原因為信貸質素並無重大改變，該等結餘仍被視為可悉數收回。

年內，應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
根據國際會計準則第39號於十二月三十一日的結餘	87,470	21,831
於一月一日經調整結餘	87,470	21,831
年內撇銷減值虧損	(209)	(13,857)
年內獲確認的應收賬款及應收票據減值虧損	193,329	79,496
年內獲確認的其他應收款項減值虧損	12,342	-
減值虧損分類至持有待售資產	(1,537)	-
於十二月三十一日的結餘	291,395	87,470

46. 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

本集團並未對任何一位交易對手或任何有相同特徵之交易對手群體存有重大之信貸風險有所承擔。於二零一九年十二月三十一日，本集團應收賬款及應收票據有45%(二零一八年：22%)來自本集團最大單一客戶，該客戶屬鋁合金模板分部。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團並無提供任何使本集團須承擔信貸風險的擔保。

(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。下表列示本集團於報告期末的金融負債的剩餘合約期限。該表乃根據未折現現金流量以及銀行及其他貸款的貸款協議所載的協議預定還款額為基準編製。已折現現金流量包括本金及使用合約利率計算的利息。就可變利率而言，未折現現金流量金額乃根據報告期末當時的利率計算得出。

其他非計息負債的到期日乃基於議定還款日期。

	合約未折現現金流						賬面金額 人民幣千元
	加權平均	1年內或				總計	
	利率	應要求	1年至2年	2年至5年	5年以上		
%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一九年十二月三十一日							
無息		21,227,263	318,766	7,607	-	21,553,636	21,553,636
銀行及其他貸款	4.84	16,695,776	9,327,207	7,431,035	34,357,976	67,811,994	64,790,617
		37,923,039	9,645,973	7,438,642	34,357,976	89,365,630	86,344,253
於二零一八年十二月三十一日							
無息		22,158,709	45,381	2,285	-	22,206,375	22,206,375
銀行及其他貸款	4.52	14,983,282	21,931,240	14,331,328	4,343,095	55,588,945	52,620,921
融資債券	3.97	251,250	251,250	6,751,250	-	7,253,750	6,500,000
		37,393,241	22,227,871	21,084,863	4,343,095	85,049,070	81,327,296

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

46. 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**

下表詳列本集團借貸於報告期末的利率概況：

	二零一九年		二零一八年	
	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	0-8.00	42,415,401	0-8.01	31,853,195
融資債券	-	-	3.75-5.40	6,500,000
		42,415,401		38,353,195
浮動利率借貸：				
銀行及其他貸款	0.34-8.46	22,375,216	0.40-8.46	20,767,726
借貸總額		64,790,617		59,120,921
固定利率借貸佔借貸總額的 百分比		65.5%		64.9%

(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。

浮息銀行借貸利率增加或減少50個基點(二零一八年：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，則本集團截至二零一九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111,876,000元(二零一八年：人民幣88,570,000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。分析按與二零一八年相同之基準進行。

46. 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。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收賬款		
美元	107,039	108,160
歐元	39,020	23,299
英鎊	1,277	1,032
其他應收款		
美元	1,154,730	1,127,742
歐元	136,471	206
銀行結餘		
港幣	—	1,047
美元	82,573	59,419
歐元	5	78,858
應付賬款		
美元	6,750	18,376
歐元	54	3,979
其他應付款		
港幣	979,606	6,182
美元	612,751	78,791
歐元	13,598	11,506
英鎊	3,647	3,077
銀行貸款		
港幣	—	438,100
美元	2,130,357	2,320,405

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

46. 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

本集團主要有港幣和美元兌人民幣匯率變動引致的風險。

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。分析按與二零一八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%(二零一八年：5%)帶來的稅前利潤的增加。人民幣兌相關外幣下跌5%(二零一八年：5%)將對稅前利潤產生同等及相反的影響。

	二零一九年 稅前利潤 的增加 人民幣千元	二零一八年 稅前利潤 的增加 人民幣千元
人民幣兌港幣影響	48,980	22,123
人民幣兌美元影響	70,628	47,398

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。

47. 報告日期後事項

出售忠旺鋁材料100%股權

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

47. 報告日期後事項(續)

新型冠狀病毒疫情的影響

自二零二零年一月爆發新型冠狀病毒疫情(「COVID-19」)以來，整個中國一直在預防及控制COVID-19。COVID-19疫情對若干地區或行業的業務營運及整體經濟有一定影響。這可能會在一定程度上影響本集團的經營及業績。影響的程度取決於疫情是否升級及所持續的時間、防疫措施的實施情況以及監管政策的實施情況。儘管如此，本集團將持續關注有關情況，評估並積極應對其對本集團財務狀況及業績產生的影響。截至本年報日期，有關評估仍在進行中。

終止股權轉讓協議

於二零二零年三月十七日，忠旺精製及遼寧忠旺分別與嘉興力鼎昌浩股權投資合夥企業(有限合夥)及淄博盈科百耀創業投資合夥企業(有限合夥)訂立終止協議，據此各方於二零一九年十月三十日訂立的股權轉讓協議及其項下擬進行之交易於二零二零年三月十七日終止，而嘉興力鼎昌浩股權投資合夥企業(有限合夥)與淄博盈科百耀創業投資合夥企業(有限合夥)於二零一九年十月三十日訂立之股東協議項下的權利及義務則於二零二零年三月十七日同時終止。

48. 其他事項

本公司注意到若干相關指控，包括《華爾街日報》於二零一九年七月三十一日在其網站刊發的一篇文章及美國司法部(「美國司法部」)於同日在其網站刊發的一篇新聞(「相關報導」)。相關報導涉及美國聯邦大陪審團已向(其中包括)本公司控股股東與本公司就包括逃避關稅在內的指控提起訴訟(「指稱的訴訟」)，且美國司法部就指稱的訴訟起訴本公司及其控股股東。如相關報導所述，起訴僅為指控，而名列起訴書中之任何人士被推定為無罪。如果指控於法庭上被證實，本公司可能面臨金錢處罰。

本公司控股股東已向本公司申明其並未就指稱的訴訟被送達任何法律文書或通知。據其所深知，本公司亦申明並未就指稱的訴訟被送達任何法律文書或通知。本公司嚴肅對待任何聲稱其可能違法的指控，並確認自本公司刊發日期為二零一九年八月一日及二零一九年八月五日之公告以來，概無關於指稱的訴訟之更新資料。因此，沒有按照附註4(s)所列的會計政策確認撥備。

49. 批准財務報表

董事於二零二零年三月二十七日批准且授權刊發財務報表。

五年財務概要

業績

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 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	二零一五年 人民幣千元
收益	23,583,699	25,600,434	19,458,826	16,695,543	16,171,246
應佔年度利潤：					
本公司權益持有人	3,022,014	4,195,221	3,533,431	2,871,379	2,804,981
非控股權益	3,513	1,214	364	-	-
永續資本工具持有人	152,761	270,296	334,400	35,780	-

資產及負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 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	二零一五年 人民幣千元
總資產	123,323,544	119,298,533	101,267,864	79,037,746	71,400,726
負債總值	87,434,590	82,734,572	64,578,232	45,027,844	45,409,728
應佔權益總值：					
本公司權益持有人	34,505,173	33,166,475	30,487,891	28,015,902	25,990,998
非控股權益	183,781	203,486	207,741	-	-
永續資本工具持有人	1,200,000	3,194,000	5,994,000	5,994,000	-

