

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

# 中国忠旺控股有限公司\*

## China Zhongwang Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01333)

截至二零一六年十二月三十一日止年度的全年業績公佈

### 本集團財務摘要

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	16,695,543	14,417,811
毛利	6,288,378	5,415,511
息稅折舊及攤銷前利潤(附註。)	5,366,267	4,515,511
年內利潤	2,907,159	1,515,511
經調整年內利潤(附註。)	3,143,381	1,515,511
每股盈利(人民幣元)(附註。)	0.41	0.21
經調整每股盈利(人民幣元)(附註。)	0.44	0.21
每股末期股息(港元)	0.10	0.10
每股全年股息(港元)	0.21	0.21
銀行結餘及現金(附註。)	14,248,739	14,417,811
權益持有人應佔權益總額	28,015,902	14,417,811
資產總值	79,037,746	79,037,746

#### 附註：

息稅折舊及攤銷前利潤、除稅前利潤 財務成本 預付租金攤銷 物業、廠房及設備折舊

經調整年內利潤乃扣除本集團確認的於二零一六年一月六日授予的購股權以公允價值計算產生的非現金流出費用以及鑒於實施本公司之全資附屬公司遼寧忠旺建議分拆上市進行內部重組而產生的印花稅之影響後得出的年內利潤。

每股盈利乃根據截至二零一六年及二零一五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。

經調整每股盈利乃根據截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度各年經調整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。

銀行結餘及現金、現金及現金等價物 短期存款 質押銀行存款

## 股息

董事會建議宣派截至二零一六年十二月三十一日止財政年度末期股息每股港幣 1.1 元。待股東於二零一七年五月二十六日(星期五)舉行之本公司股東週年大會上批准之後，末期股息將於二零一七年六月三十日(星期五)或前後派發予於二零一七年六月八日(星期四)名列於本公司股東登記冊內的本公司普通股及可轉換優先股持有人。

若宣派末期股息的建議獲股東批准，加上回顧年內已派發之中期股息每股港幣 1.1 元，本公司回顧年的總派息比率約 44.4%。

## 全年業績

中國忠旺控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度(「回顧年」)之經審核綜合業績，連同截至二零一五年十二月三十一日止年度(「二零一五年度」)比較數字如下：

綜合全面收益表  
截至二零一六年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益		16,695,543	
銷售成本		<u>(10,407,165)</u>	
毛利		6,288,378	
投資收入		254,062	
其他(開支)收入		(15,589)	
銷售及分銷成本		(155,924)	
行政及其他經營開支		(1,839,854)	
應佔聯營公司利潤減虧損		73,904	
財務成本		<u>(925,786)</u>	
除稅前利潤		3,679,191	
所得稅開支		<u>(772,032)</u>	
年內利潤		<u>2,907,159</u>	
應佔利潤：			
本公司權益持有人		2,871,379	
永續資本工具持有人		<u>35,780</u>	
年內利潤		<u>2,907,159</u>	
每股盈利			
基本(人民幣元)		<u>0.41</u>	
攤薄(人民幣元)		<u>0.41</u>	

綜合全面收益表(續)  
截至二零一六年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年內利潤		<u>2,907,159</u>	<u>4,522,511</u>
年內其他全面收益			
日後可能重新分類至損益表中的項目：			
- 換算財務報表所產生的匯兌差額		(8,906)	2,511
- 現金流量套期：套期儲備變動淨額		2,913	2,511
- 可供出售金融資產：公允價值儲備變動淨額		195	1,000
年內其他全面收益		<u>(5,798)</u>	<u>6,022</u>
年內綜合全面收益總額		<u>2,901,361</u>	<u>4,528,533</u>
應佔綜合全面收益總額：			
本公司權益持有人		2,865,581	4,528,533
永續資本工具持有人		35,780	0
年內綜合全面收益總額		<u>2,901,361</u>	<u>4,528,533</u>

綜合財務狀況表  
 於二零一六年十二月三十一日  
 (以人民幣列示)

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		41,220,504	38,411,511
預付租金		6,147,647	5,811,511
聯營公司權益		2,714,922	2,714,922
購買物業、廠房及設備及預付租金的按金		4,139,933	4,139,933
質押銀行存款		—	—
遞延稅項資產		118,971	118,971
		<u>54,341,977</u>	<u>51,206,858</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		3,718,262	3,718,262
應收賬款及應收票據		1,834,078	1,834,078
其他應收款項、按金及預付款項		4,491,610	4,491,610
可供出售金融資產		266,981	266,981
預付租金		136,099	136,099
質押銀行存款		2,897,773	2,897,773
短期存款		3,326,402	3,326,402
現金及現金等價物		8,024,564	8,024,564
		<u>24,695,769</u>	<u>24,695,769</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款		1,610,140	1,610,140
應付票據		4,301,928	4,301,928
其他應付款項及應計費用		5,065,990	5,065,990
應交稅費		250,039	250,039
融資債券		600,000	600,000
銀行及其他貸款		7,714,354	7,714,354
衍生金融工具		—	—
		<u>19,542,451</u>	<u>19,542,451</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>5,153,318</u>	<u>5,153,318</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>59,495,295</u>	<u>59,495,295</u>

綜合財務狀況表(續)  
 於二零一六年十二月三十一日  
 (以人民幣列示)

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動負債			
銀行及其他貸款		15,903,057	15,903,057
融資債券		8,800,000	8,800,000
遞延稅項負債		782,336	782,336
		<u>25,485,393</u>	<u>25,485,393</u>
資產淨額		<u>34,009,902</u>	<u>34,009,902</u>
資本及儲備			
股本		605,397	605,397
儲備		27,410,505	27,410,505
		<u>28,015,902</u>	<u>28,015,902</u>
本公司權益持有人應佔權益總額		<u>28,015,902</u>	<u>28,015,902</u>
永續資本工具		5,994,000	5,994,000
		<u>34,009,902</u>	<u>34,009,902</u>
權益總額		<u>34,009,902</u>	<u>34,009,902</u>

財務報表附註  
截至二零一六年十二月三十一日止年度  
(除另有指明外，以人民幣列示)

1 一般事項

本公司為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。本公司的直接控股公司為於英屬處女群島註冊成立的有限公司 ZIGL («ZIGL»)。本公司的註冊辦事處位於中國遼寧省遼陽市文聖路 號。

本集團主要從事鋁製品的生產和銷售。

2 已採納的新訂及經修訂的準則

(a) 本集團已採納的新訂及經修訂的準則

國際會計準則委員會已頒佈多項對《國際財務報告準則》的修訂，該等修訂於本集團現行會計期間首次生效。該等變動概無對本集團現行期間或過往期間的業績及財務狀況編製或呈列方式造成任何重大影響。

本集團於當前會計期間並未應用任何尚未生效的新準則或詮釋。

(b) 截至二零一六年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能造成的影響

截至刊發該等財務報表日，國際會計準則委員會已頒佈但尚未在截至二零一六年十二月三十一日止年度生效的多項修訂及新準則，其並未於該等財務報表內採納。其中可能與本集團相關者載列如下：

	於下列日期或之後 開始會計期間生效
《國際會計準則》第 號的修訂，現金流量表：披露計劃	二零一七年一月一日
《國際會計準則》第 號的修訂，所得稅：就未變現虧損 確認遞延稅項資產	二零一七年一月一日
《國際財務報告準則》第 號，金融工具	二零一八年一月一日
《國際財務報告準則》第 號，來自客戶合約的收入	二零一八年一月一日
《國際財務報告準則》第 號的修訂，股份支付：股份支付 交易之分類及計量	二零一八年一月一日
《國際財務報告準則》第 號，租賃	二零一九年一月一日

本集團正在評估此等修訂於首次應用期間的預期影響。截至目前，本集團認為採用上述各項不大可能對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

### 3 收益及分部報告

#### (a) 收益

本集團的主要業務是製造和銷售鋁產品。

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

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
鋁產品銷售		
▲ 工業鋁擠壓產品	13,204,307	12,511,500
▲ 深加工產品	2,440,800	2,440,800



### 3 收益及分部報告(續)

#### (b) 分部報告(續)

##### 分部收益及利潤

以下為本集團按業務分部劃分的收益及利潤分析。

	分部收益	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
工業		
▲ 來自外部客戶的銷售收入	13,204,307	12,441,411
▲ 分部間銷售	2,018,358	2,018,358
深加工	2,440,800	2,440,800
建築	1,032,007	1,032,007
其他	18,429	18,429
	<u>18,713,901</u>	<u>18,970,805</u>
抵消分部間銷售收入	(2,018,358)	(2,018,358)
總計	<u>16,695,543</u>	<u>16,952,447</u>
	分部利潤	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
工業	5,302,521	5,302,521
深加工	825,942	825,942
建築	150,528	150,528
其他	17,348	17,348
	<u>6,296,339</u>	<u>6,296,339</u>
抵消分部間未實現銷售利潤	(7,961)	(7,961)
總計	<u>6,288,378</u>	<u>6,288,378</u>
投資收入和其他(開支)收入	238,473	238,473
銷售及分銷成本	(155,924)	(155,924)
行政及其他經營開支	(1,839,854)	(1,839,854)
應佔聯營公司利潤減虧損	73,904	73,904
財務成本	(925,786)	(925,786)
	<u>3,679,191</u>	<u>3,679,191</u>
除稅前利潤	3,679,191	3,679,191
所得稅開支	(772,032)	(772,032)
年內利潤	<u>2,907,159</u>	<u>2,907,159</u>

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

### 3 收益及分部報告(續)

#### (b) 分部報告(續)

##### 分部資產和負債

以下為本集團業務分部資產分析，有關資料亦呈列予主要經營決策者參閱：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
工業	19,435,894	
深加工	1,547,358	
建築	231,688	
鋁壓延產品	35,668,412	
未經分配資產		
▲ 物業、廠房及設備	2,200,925	
▲ 預付租金	54,885	
▲ 可供出售金融資產	266,981	
▲ 聯營公司權益	2,714,922	
▲ 遞延稅項資產	118,971	
▲ 存貨	2,226,619	
▲ 其他應收款項、按金及預付款項	322,352	
▲ 質押銀行存款	2,897,773	
▲ 短期存款	3,326,402	
▲ 現金及現金等價物	8,024,564	
	<hr/>	
總資產	79,037,746	

為監管分部業績及進行分部間的資源分配：

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

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

由於業務分部之負債不呈列予主要經營決策者參閱，因此概無呈列分部負債。

### 3 收益及分部報告(續)

#### (b) 分部報告(續)

##### 其他分部資料

截至二零一六年十二月三十一日止年度，分部利潤或分部資產的計量包括以下金額：

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

截至二零一五年十二月三十一日止年度，分部利潤或分部資產的計量包括以下金額：

	工業 人民幣千元	深加工 人民幣千元	建築 人民幣千元	鋁壓延產品 人民幣千元	未經分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
添置物業、廠房及設備	▲ 1,411	▲ 1,511	▲	▲ 1,511	▲ 1,411	▲ 1,411
預付租金增加	▲ 1,411	▲ 1,411	▲	▲ 1,411	▲	▲ 1,411
購買物業、廠房及設備及 預付租金的按金增加	▲ 1,411	▲	▲	▲ 1,411	▲	▲ 1,411
物業、廠房及設備折舊	▲ 1,411	▲ 1,411	▲ 1,411	▲	▲ 1,411	▲ 1,411
預付租金攤銷	▲ 1,411	▲ 1,411	▲	▲ 1,411	▲ 1,411	▲ 1,411
出售物業、廠房及設備的虧損	▲ 1,411	▲	▲	▲	▲ 1,411	▲ 1,411

### 3 收益及分部報告(續)

#### (b) 分部報告(續)

##### 地區分部

管理層按客戶地區劃分收益如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
中華人民共和國(「中國」)	14,211,311	13,454,411
美國	1,904,083	1,854,411
德國	83,186	1,144,411
比利時	75,479	1,144,411
荷蘭	74,500	1,144,411
英國	67,221	1,144,411
日本	41,334	1,144,411
其他	238,429	1,144,411
	<u>16,695,543</u>	<u>13,454,411</u>

本集團幾乎所有非流動資產均位於中國。

##### 主要客戶資料

相關年度客戶收益佔本集團總銷售超過10%的如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
客戶A	1,903,216	1,854,411
客戶B	註	1,144,411
客戶C	註	1,144,411
	<u>1,903,216</u>	<u>1,144,411</u>

註：相關的收益並不超過本集團總收益的10%。

客戶A 工業分部及深加工分部收益。

客戶B 工業分部收益。

### 4 其他(開支) 收入

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
政府補貼(註)	160,577	1,144,411
銷售設備收入	109,296	1,144,411
銷售設備成本	(89,390)	1,144,411
租金收入	150	1,144,411
議價收購收益	—	1,144,411
出售廢料、易耗品及模具的收益	29,346	1,144,411
出售物業、廠房及設備的虧損	(5,734)	1,144,411
匯兌虧損	(219,834)	1,144,411
	<u>(15,589)</u>	<u>1,144,411</u>

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

## 5 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除（計入）下列各項：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
(a) 財務成本		
銀行貸款及其他借貸利息	1,761,413	
減：用於物業、廠房及設備及購買物業、 廠房及設備的按金資本化的利息	<u>(855,103)</u>	
	906,310	
利率掉期：現金流量套期，從權益中重分類	<u>19,476</u>	
總財務成本	<u>925,786</u>	
借款利息按照年均利率，計息資本化(二零一五年：)		
(b) 員工成本		
員工成本(包括董事酬金)：		
▲ 薪金及其他福利	1,121,106	
▲ 退休福利計劃供款	93,484	
▲ 按股權結算以股份支付的支出	<u>202,108</u>	
	<u>1,416,698</u>	
(c) 其他項目		
預付租金攤銷	138,932	
物業、廠房及設備折舊	622,358	
應收賬款減值虧損	16,180	
辦公室的經營租賃費用	49,548	
核數師酬金		
▲ 審計服務	8,000	
▲ 其他服務	426	
研究及開發成本	532,059	
確認為開支的存貨成本	<u>10,407,165</u>	

## 6 所得稅開支

綜合全面收益表內的所得稅開支為：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
當期稅項		
中國所得稅		
本年所得稅(註)	656,072	5,222,211
上年度多提所得稅	—	(1,100,000)
對集團間利息收入的預扣稅	2,258	1,100,000
	<u>658,330</u>	<u>4,222,211</u>
遞延稅項	113,702	1,100,000
所得稅開支總計	<u>772,032</u>	<u>5,322,211</u>

註：

除本公司及註冊在中國境外的本集團的附屬公司須根據其各自註冊地的法律及法規適用 25% 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。

二零一三年十一月十一日，遼寧忠旺集團有限公司(「遼寧忠旺」)被遼寧省政府認定為高新技術企業。從二零一三年起至二零一五年止的三年內，遼寧忠旺可以按照 15% 的優惠稅率繳納所得稅。遼寧忠旺每三年需重新認證高新技術企業資質以繼續享受 15% 的優惠稅率。二零一六年十一月三十日，遼寧忠旺取得了最新的有效期為三年之高新技術企業證書續期，有效期至二零一八年十二月三十一日。因此，遼寧忠旺於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度的所得稅開支乃按 15% 所得稅率計算得出。

## 7 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔綜合利潤，以及以下股份數目計算：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔利潤	<u>2,871,379</u>	<u>1,444,444</u>
	二零一六年 千股	二零一五年 千股
股份數目		
普通股加權平均股數	5,449,473	4,444,444
可轉換優先股加權平均數	<u>1,619,125</u>	<u>1,444,444</u>
計算每股基本及攤薄盈利所採用的加權平均股數	<u>7,068,598</u>	<u>5,888,888</u>
每股盈利		
基本(人民幣元)	0.41	0.24
攤薄(人民幣元)	<u>0.41</u>	<u>0.24</u>

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，由於若干購股權具有反攤薄作用，因而在計算每股攤薄盈利時，並未假設該等購股權獲行使。

## 8 股息

(a) 應付本公司股東和可轉換優先股持有者的股息：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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 . . . 港元(二零一五年： . . . 港元)	678,425	544,444
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 . . . 港元(二零一五年： . . . 港元)	<u>626,631</u>	<u>444,444</u>

於報告期末後建議分派的末期股息尚未在報告期末確認為負債。

8 股息(續)

(b) 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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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 1.00 港元(二零一五年：1.00 港元)	<u>364,360</u>	<u>364,360</u>

9 購買物業、廠房及設備及預付租金的按金

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備的按金(註)	3,753,822	3,753,822
購買預付租金的按金	<u>386,111</u>	<u>386,111</u>
	<u>4,139,933</u>	<u>4,139,933</u>

註：購買物業、廠房及設備的按金包括支付予兩名鋁壓延產品生產設備供應商的按金約人民幣 3,753,822 元(二零一五年：包括支付予三名鋁壓延產品生產設備供應商的按金約人民幣 3,753,822 元)。

10 可供出售金融資產

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非上市理財產品，按公允價值計量	<u>266,981</u>	<u>266,981</u>

於二零一六年十二月三十一日，本集團持有的理財產品預計年化收益率為 4.5% (二零一五年：4.5% 至 4.5%)。

於二零一六年十二月三十一日，本集團無可供出售金融資產(二零一五年：全部可供出售金融資產)已用於為本集團銀行貸款提供抵押。



## 11 應收賬款及應收票據

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應收賬款及應收票據	1,850,258	1,834,078
減：減值準備	(16,180)	(16,180)
	<u>1,834,078</u>	<u>1,834,078</u>

所有應收賬款及應收票據預期於一年內收回。

### (a) 賬齡分析

於各報告期末按發票日期呈列且扣除減值準備的應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0日至90日	1,610,193	1,610,193
91日至180日	72,413	72,413
超過180日	151,472	151,472
	<u>1,834,078</u>	<u>1,834,078</u>

截至二零一六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日(二零一五年：90日)的信貸期，而海外銷售客戶則給予平均180日(二零一五年：180日)的信貸期。

### (b) 應收賬款及應收票據的減值

應收賬款及應收票據的減值虧損計提撥備入賬，除非本集團認定收回該款項的可能性極低，則在此情況下減值虧損直接於應收賬款及應收票據中撇銷。

年內包括特定及整體虧損組成部分的壞賬及呆賬的減值準備變動如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	—	—
確認減值虧損	17,057	17,057
減值虧損轉回	(877)	(877)
	<u>16,180</u>	<u>16,180</u>
於十二月三十一日	16,180	16,180

截至二零一六年十二月三十一日止年度，應收賬款及應收票據減值虧損均根據應收賬款及應收票據之賬齡按組合基準釐定(二零一五年：無)。

## 11 應收賬款及應收票據(續)

### (c) 未減值的應收賬款和應收票據

未被單項或合計評估為已減值之應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
未到期且未減值	1,620,118	1,411,511
逾期少於三個月	67,760	1,150,000
逾期超過三個月但少於十二個月	106,616	1,150,000
逾期超過十二個月	39,584	1,150,000
	<u>213,960</u>	<u>3,450,000</u>
	<u>1,834,078</u>	<u>4,861,511</u>

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客戶有關。由於信貸質素並無重大變動，金額仍視作可予收回，故未作撥備。本集團並無就有關結餘持有任何抵押品。

## 12 其他應收款項、按金及預付款項

於二零一六年十二月三十一日，本集團其他應收款項、按金及預付款項包括待抵扣增值稅約人民幣 7,441,441 元(二零一五年：人民幣 4,477,441 元)。

所有其他應收款項、按金及預付款項均預期於一年內收回或確認為開支。

## 13 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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0日至90日	1,562,217	1,411,511
91日至180日	23,852	1,150,000
181日至1年	24,071	1,150,000
	<u>1,610,140</u>	<u>3,711,511</u>

## 14 應付票據

於二零一六年十二月三十一日，所有應付票據須於 $\times$ 日(二零一五年： $\times$ 日)內償還且以人民幣計值。

於二零一六年十二月三十一日，應付票據人民幣 $\times$ 元(二零一五年：人民幣 $\times$ 元)以賬面總值人民幣 $\times$ 元的銀行存款抵押(二零一五年：人民幣 $\times$ 元)。

## 15 其他應付款項及應計費用

所有其他應付賬款及應計費用將於一年內償還或確認為收益或須按要求償還。

本集團其他應付款項及應計費用包括應付生產機器設備供應商款項及建築安裝工程承包商款項約人民幣 $\times$ 元(二零一五年：人民幣 $\times$ 元)。

## 16 資本承擔

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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	<u>9,650,432</u>	<u>4,444,444</u>

## 17 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 $\times$ 元的永續票據。永續票據按票面價值發行，初始分派率為 $\times$ 。扣除相關發行成本人民幣 $\times$ 元後，永續票據於本集團的財務報表中作為權益入賬。

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

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

截至二零一六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 $\times$ 元(根據適用分派率計算)。

17 永續資本工具(續)

(b) 永續信托貸款

匠璫<sup>英</sup> 彡KM辭寧赫資兄坭履軸棚 綴沃欽鏤 六尖甥 燮窳零韃鬲需礮漕縫鍛托完<sup>英</sup>

## 管理層的討論與分析

### 一、業務回顧

本集團於回顧年內堅持貫徹「以中國市場為主、海外市場為輔」的主要策略，繼續優化產品組合，積極進行設備改造升級，從而不斷提升高附加值深加工產品的佔比，使本集團逐步從高端鋁加工材料供應商向輕量化綜合解決方案供應商轉變。

回顧年內，本集團實現總收益約人民幣 $1,110.0$ 億元；整體毛利率按年上升 $1.0$ 個百分點至 $21.0$ ；實現年內利潤約人民幣 $210.0$ 億元，每股盈利約人民幣 $0.45$ 元。扣除本集團確認的於二零一六年一月六日授予的購股權以公允價值計算產生的非現金流出費用，以及鑒於實施本公司之全資附屬公司遼寧忠旺建議分拆上市進行內部重組而產生的印花稅之影響後，本公司於回顧年的經調整年內利潤約為人民幣 $180.0$ 億元，較二零一五年度的約人民幣 $160.0$ 億元上升 $12.5$ 。

回顧年內，本集團工業鋁擠壓板塊的對外銷量為 $1,100,000$ 噸，較二零一五年度的 $1,000,000$ 噸上升 $10.0$ ；工業鋁擠壓板塊的對外銷售金額約為人民幣 $1,100.0$ 億元，較二零一五年度的約人民幣 $1,000.0$ 億元上升 $10.0$ ；由於本集團位於營口的高精鋁項目為本集團工業鋁擠壓板塊提供了低於市場價格的優質原材料，使得本集團工業鋁擠壓板塊的毛利率較二零一五年度的 $20.0$ 上升 $1.0$ 個百分點至回顧年內的 $21.0$ 。

回顧年內，本集團深加工業務的銷量為 $1,100,000$ 噸，較二零一五年度的 $1,000,000$ 噸大幅上升 $10.0$ ，主要是由於本集團供應國內市場的電動公交車車體結構件、新能源和傳統汽車加工部件及軌道車輛鋁製大部件等產品的銷量大幅增加；深加工業務的銷售金額約為人民幣 $1,100.0$ 億元，較二零一五年度的約人民幣 $1,000.0$ 億元上升 $10.0$ ；深加工業務的毛利率由二零一五年度的 $20.0$ 上升 $1.0$ 個百分點至回顧年內的 $21.0$ 。

回顧年內，本集團繼續對產能與產品結構進行優化與調整。本集團在回顧年內簽訂的、套擠壓設備購買合同，將進一步擴充本集團鋁擠壓產能。此外，早前訂購的兩台、超大型擠壓機其中第一台正在進行全面調試，預計二零一七年上半年投產；第二台正在進行安裝。配備先進大型擠壓機將進一步提升本集團在高端鋁擠壓產品方面的綜合競爭實力。在產品方面，本集團於回顧年內繼續發揮新技術、新產品研發實力，不斷優化產品結構，著重開發鋁合金交通運輸產品、鋁合金建築模板等高附加值產品。

深加工產品技術含量高，具有較高的附加值，是本集團重點開發的業務板塊之一。本集團擁有從獨立設計到製造加工的全方位能力，新產品立足於節能環保、高效、高技術含量，涉及交通運輸、工業電子等領域。回顧年內，本集團供應國內市場的軌道車輛鋁製大部件及電動公交車車體結構件等產品的銷量大幅增加。同時，本集團與北京長城華冠汽車科技股份有限公司(「長城華冠」)、奇瑞新能源汽車技術有限公司(「奇瑞新能源」)等國內多家大型汽車及客車製造商展開技術合作，聯合設計開發新能源全鋁客車及電動車，各個項目進展順利。其中，本集團與奇瑞新能源深度合作的新能源純電動汽車，已正式上市。此外，本集團與長城華冠深度合作的一款純電動跑車前途，正在規劃相應的生產供應，以滿足未來量產的需求。

回顧年內，本集團位於天津的高附加值鋁壓延材項目第一條生產線各個車間生產設備運轉良好，各個生產環節運行順利。在回顧年內，成功產出寬幅為、超大規格的鋁合金板材及多種航空用鋁合金板材等，為後續生產航空航天、船舶、交通運輸等超大規格鋁合金板材奠定了堅實基礎。此外，回顧年內，天津高附加值鋁壓延材項目一次性通過、三項質量管理體系認證，標誌著成功建立和運行符合航空、汽車等行業標準的質量管理體系。近期，該項目還順利通過了國際航空工業權威認證、挪威船級社、及日本船級社的認證。這充分顯示

了該項目較強的技術實力、良好的設備保障能力、高水平的管理能力，也為進一步拓展更廣闊的航空市場及國際船用領域拿到了權威通行證，對該項目具有極其重要的戰略意義。目前第一條生產線已向軌道交通、工業裝備、特種車輛等領域的客戶提供試訂單產品。

本集團另一個重點項目是位於遼寧省營口市的高精鋁項目。該項目目前主要提供內部生產所需的高質量鋁合金原材料。第一期已全部投產，第二期預計二零一七年下半年投產。此項目配置了具國際先進水平的淨化系統，生產過程中的主要排放指標均達到國際標準。

本集團全資擁有的遼寧忠旺特種車輛製造有限公司已取得多個全鋁商用車車型的生產及銷售牌照，目前建成的全鋁半掛車生產線已向一些大中型貨運、物流、快遞等領域的客戶提供小批量試訂單產品。

回顧年內，本集團申報的「航空和軌道交通用鋁材加工技術國家地方聯合工程研究中心」正式獲國家發展和改革委員會（「發改委」）批准。這一國家級研發平台，瞄準國際軌道交通和航空用鋁材市場需求，建設國內一流高端鋁材產品技術研發平台和產業化基地。此外，本集團之間接全資附屬公司遼寧忠旺繼續作為「高新技術企業」，享有企業所得稅15%的優惠稅率。回顧年內，本集團開發多項新產品，涵蓋航空、軌道交通等多個應用領域，完成多項專利申請，並參與制訂及修訂多項國家及行業標準。卓越的研發實力令本集團不斷推出多元化的高端產品，優化產品結構，強化本集團的綜合競爭實力。

## 二、未來展望

隨著全球節能減排和可持續發展的普及，加上政策支持，鋁材正逐步替代傳統金屬，在國計民生的各個範疇廣泛應用。於回顧年內，工業和信息化部(「工信部」)發佈《有色金屬工業發展規劃(2016-2020年)》，提出發展高端材料如鋁合金，擴大其在航空航天、海洋船舶、交通運輸、建築等多方面的應用，並提出到二零二零年，實現 的油罐車、掛車、鐵路貨運列車採用鋁合金車體。這項行業發展規劃，為高端鋁行業未來的發展奠定方向。

近年，汽車輕量化發展備受重視，新能源汽車產業對鋁材應用的推動尤為突出。國務院於二零一七年印發《「十三五」節能減排綜合工作方案》，表明需加快新能源汽車及節能環保等戰略性新興產業的發展。於回顧年內，中國新能源汽車銷量達 萬輛，同比攀升 1.2 倍。根據工信部編製的《汽車產業中長期發展規劃》，目標到二零二零年，中國新能源汽車年產量達 100 萬輛，到二零二五年，銷量佔乘用車總銷量的 10% 以上。不斷收緊的汽車油耗規限，也為鋁合金在乘用車上的應用開拓市場。工信部等五部委於回顧年起執行《乘用車燃料消耗量限值》第四階段，規定由二零一七年至二零二零年，國產乘用車平均燃料消耗量將逐步由每百公里 7.5 升，升降至 6.5 升，而在《中國製造 2025》中，工信部更提出到二零二五年，這一指標將降至每百公里 5.5 升。因此，各大車企開始實施以鋁代鋼，以符合逐漸收緊的排放規定。這為鋁合金車身、骨架等車用大部件產品帶來商機。



回顧年內，中國的城鎮化率近 50%，比率逐年攀升。城鎮化速度遠比軌道交通的發展迅速，令城市內及城市間的軌道交通規劃刻不容緩。二零一六年五月，發改委聯合交通運輸部公佈《交通基礎設施重大工程建設三年行動計劃》，指出在二零一六年至二零一八年間，重點推動鐵路、公路、城市軌道交通等領域項目；當中，城市軌道交通的重點推動項目達百多個。業內人士預計，到二零二零年，城市軌道交通車輛需求將受此推動而新增約 100 萬輛。二零一六年六月，國務院通過《中長期鐵路網規劃（2016-2025 年）》，中國高鐵網正式由「四縱四橫」升級為「八縱八橫」，大力拉動區域經濟的合作與發展。到二零二五年，中國高鐵的里程數將達 10 萬公里。配合多項政策推動，國家軌道交通建設將進入新一輪高峰，為質輕的鋁材帶來可期的發展空間。

此外，中國政府持續加大在城市基礎設施建設、集中採購等方面的新材料引入，帶動鋁在物流、建築等行業的需求。中國汽車工程學會發佈《中國節能與新能源汽車技術路線圖》指出，未來五年，城市快遞專用物流車將全部更換成鋁合金新能源汽車。因鋁製貨車較傳統貨車的耗油量及碳排放更少，既能創造經濟效益，又能兼顧節能環保，已逐漸受到市場重視。在建築領域，鋁模板的使用體現出建築商在施工過程中對環境的保護。在城市基礎設施建設方面，各地開始關注綠色新材料，出現了如鋁合金防洪牆、鋁結構行人天橋、鋁製橋梁檢測平台等新產品。

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

- 落實天津鋁壓延材項目第一條生產線的投產，為本集團的長遠穩定發展添動力：本集團將全力以赴做好試生產環節最後的優化工作，務求各項指標達到最佳狀態。同時積極推進研發及產品認證進度，為生產高附加值產品作全面準備；

繼續落實產能優化及擴充，鞏固本集團整體盈利能力：本集團於回顧年內添置的鋁擠壓設備將在未來兩至三年內，分批安裝投產；同時，兩台 1100 超大型擠壓機將於二零一七年陸續投產，將進一步擴大本集團在高精密大截面工業鋁擠壓生產方面的領先優勢。產能的優化和擴充將鞏固本集團在高端鋁加工行業的綜合競爭力；

豐富高附加值產品種類，提高深加工業務佔比：本集團看好深加工市場的巨大發展潛力，並將充分利用工藝與設計團隊及精湛的深加工技術，為客戶提供輕量化綜合解決方案。未來，我們將持續發揮研發積累的優勢，不斷豐富深加工產品種類，增加合作深度，提高深加工業務在本集團整體銷售及利潤中的比重；及

加強研發，推動技術創新，提升綜合實力：本集團將繼續重視對研發的投入，通過產、學、研多方合作，積極探索鋁加工技術與工藝創新，為客戶提供輕量化綜合解決方案，提升本集團的整體實力。

以上發展策略將充分發揮本集團三大核心業務的協同效應，令本集團以更有競爭力的產品結構、更全面的業務佈局，把握中國工業升級帶來的機遇。未來，隨著在建項目的投產及完善、產能及產品結構的優化，本集團的收入及盈利水平將不斷提升，為股東帶來滿意的投資回報。

### 三、財務回顧

下文是本集團於回顧年及二零一五年度的財務業績比較。

#### 收益

於回顧年，本集團總收益約為人民幣16,695.543億元，較二零一五年度的約人民幣16,695.543億元上升1.1%。於回顧年，本集團主要收益為鋁擠壓業務及深加工業務的銷售收益，銷售金額約為人民幣16,695.543億元(二零一五年度：約人民幣16,695.543億元)，其他收益主要為金屬貿易代理費收益，金額約為人民幣18,429萬元(二零一五年度：約人民幣18,429萬元)。

以下為本集團於回顧年及二零一五年度，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								
	二零一六年			二零一五年			變動		
收益	銷量	平均單價	收益	銷量	平均單價	收益	銷量	平均單價	
人民幣千元	噸	人民幣元/噸	人民幣千元	噸	人民幣元/噸				
鋁擠壓業務	16,254,672	826,069	19,677	15,811,511	19,411	16,045,712	443,168	19,411	19,411
工業鋁擠壓板塊	15,222,665	758,703	20,064	14,811,511	19,411	15,222,665	410,192	19,411	19,411
建築鋁擠壓板塊	1,032,007	67,366	15,319	1,000,000	14,999	1,032,007	32,000	14,999	14,999
深加工業務	2,440,800	89,753	27,195	2,440,800	27,195	2,440,800	89,753	27,195	27,195
其他	18,429	不適用	不適用	18,429	不適用	18,429	不適用	不適用	不適用
小計	18,713,901	915,822	20,434	18,713,901	20,434	18,713,901	915,822	20,434	20,434
抵消內部銷售收益	(2,018,358)	(150,771)	13,387	(2,018,358)	13,387	(2,018,358)	(150,771)	13,387	13,387
合計	16,695,543	765,051	21,823	16,695,543	21,823	16,695,543	765,051	21,823	21,823

本集團工業鋁擠壓板塊的收益由兩部分構成，即對外銷售收益以及內部銷售收益。內部銷售收益主要是向深加工業務銷售深加工產品所需的原材料以及向天津高附加值鋁壓延材項目提供試生產用的高精鋁原材料。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年的對外銷量為 1,100,000 噸，較二零一五年度的 1,000,000 噸上升 10%；向深加工業務銷售工業鋁擠壓產品 1,000,000 噸，較二零一五年度的 900,000 噸上升 11%，主要是由於深加工業務銷量上升，使得深加工業務原材料需求量增加所致；向天津高附加值鋁壓延材項目銷售高精鋁原材料 1,000,000 噸，較二零一五年度的 900,000 噸上升 11%，主要是由於鋁壓延材項目試生產原材料需求量增加所致。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年的對外銷售金額約為人民幣 1,100,000 萬元，較二零一五年度的約人民幣 1,000,000 萬元上升 10%，主要是由於回顧年內工業鋁擠壓產品銷量上升所致；向深加工業務銷售金額約為人民幣 1,000,000 萬元，較二零一五年度的約人民幣 900,000 萬元上升 11%，主要是由於深加工業務銷量上升，使得深加工業務原材料需求量增加所致；向天津高附加值鋁壓延材項目銷售金額約為人民幣 1,000,000 萬元，較二零一五年度的約人民幣 900,000 萬元上升 11%，主要是由於鋁壓延材項目試生產原材料需求量增加所致。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年內對外銷售工業鋁擠壓產品的平均售價為每噸人民幣 1,100 元，與二零一五年度的每噸人民幣 1,000 元基本持平。

本集團建築鋁擠壓板塊產品於回顧年的銷量為 1,000,000 噸，較二零一五年度的 1,100,000 噸下降 9%。本集團建築鋁擠壓板塊於回顧年的收益約為人民幣 1,000,000 萬元，較二零一五年度的約人民幣 1,100,000 萬元下降 9%。本集團建築鋁擠壓板塊產品於回顧年的平均售價為每噸人民幣 1,000 元，與二零一五年度的每噸人民幣 1,000 元基本持平。

本集團深加工業務於回顧年的收益約為人民幣 1,100,000 萬元，較二零一五年度的約人民幣 900,000 萬元大幅上升 22%，主要是由於回顧年內深加工產品的銷量上升所致。本集團深加工產品於回顧年的銷量為 1,000,000 噸，較二零一五年度的 900,000 噸上升 11%，主要是由於回顧年內本集團供應國內市場的電動公交車車體結構件、新能源和傳統汽車加工部件及軌道車輛鋁製大部件等產品的銷量大幅增加。本集團深加工產品於回顧年的平均售價為每噸人民幣 1,100 元，較二零一五年度的每噸人民幣 900 元增長 22%。

在地域方面，本集團海外客戶主要位於美國、德國、比利時、荷蘭、英國、日本等國家和地區。回顧年內，本集團海外銷售收益約為人民幣 1.1 億元（二零一五年度：約人民幣 1.1 億元），佔本集團總收益的 1.1%（二零一五年度：1.1%）。

## 銷售成本

本集團於回顧年的銷售成本約為人民幣 1.1 億元，較二零一五年度的約人民幣 1.1 億元減少 1.1%。

其中，本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年的銷售成本約為人民幣 1.1 億元，與二零一五年度的約人民幣 1.1 億元持平，本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年的單位產品成本為每噸人民幣 1.1 元，較二零一五年度的每噸人民幣 1.1 元下降 1.1%；本集團建築鋁擠壓板塊於回顧年的銷售成本約為人民幣 1.1 億元，較二零一五年度的約人民幣 1.1 億元減少 1.1%，本集團建築鋁擠壓板塊於回顧年的單位產品成本為每噸人民幣 1.1 元，較二零一五年度的每噸人民幣 1.1 元下降 1.1%。本集團工業鋁擠壓板塊和建築鋁擠壓板塊的單位產品成本均有所下降，是由於本集團位於營口的高精鋁項目一期全面投產，為本集團鋁擠壓業務提供了低於市場價格的優質原材料，從而降低了成本。

本集團深加工業務於回顧年的銷售成本約為人民幣 1.1 億元，較二零一五年度的約人民幣 1.1 億元增加 1.1%，主要是由於回顧年內深加工業務的產品銷量大幅增加所致。本集團深加工業務於回顧年的單位產品成本為每噸人民幣 1.1 元，與二零一五年度的每噸人民幣 1.1 元持平。本集團深加工業務產品的主要原材料來自於本集團的鋁擠壓業務中的工業鋁擠壓板塊。於回顧年，本集團深加工業務產品的成本中來自於本集團工業鋁擠壓板塊的成本約為人民幣 1.1 億元（二零一五年度：約人民幣 1.1 億元）。

## 毛利及毛利率

本集團於回顧年的毛利約為人民幣 1.1 億元，較二零一五年度的約人民幣 0.9 億元增加 22.2%，毛利率由二零一五年度的 33.5% 上升至回顧年內的 37.7%。以下為本集團於回顧年及二零一五年度，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					
	二零一六年			二零一五年		
	毛利	佔比	毛利率	毛利	佔比	毛利率
	人民幣千元		%	人民幣千元		
鋁擠壓業務	5,453,049	86.7%	33.5%	4,511,514	85.9%	33.5%
工業鋁擠壓板塊	5,302,521	84.3%	34.8%	4,475,000	85.0%	34.8%
建築鋁擠壓板塊	150,528	2.4%	14.6%	63,514	1.2%	14.6%
深加工業務	825,942	13.1%	33.8%	625,000	11.9%	33.8%
其他	17,348	0.3%		17,000	0.3%	
小計	6,296,339	100.1%	33.6%	5,836,514	100.0%	33.6%
抵消未實現內部 銷售毛利	(7,961)	(0.1%)		(7,961)	(0.1%)	
合計	6,288,378	100.0%	37.7%	5,828,553	100.0%	37.7%

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年的毛利約為人民幣 5.3 億元，較二零一五年度的約人民幣 4.5 億元上升 17.8%，工業鋁擠壓板塊的毛利率由二零一五年度的 34.8% 上升至回顧年內的 34.8%。工業鋁擠壓板塊的毛利包含了對外銷售的毛利以及內部銷售的毛利。

本集團建築鋁擠壓板塊於回顧年的毛利約為人民幣 0.15 億元，較二零一五年度的約人民幣 0.06 萬元增加 243.3%，本集團建築鋁擠壓板塊的毛利率由二零一五年度的 14.6% 上升至回顧年內的 14.6%。

本集團深加工業務於回顧年的毛利約為人民幣 2.1 億元，較二零一五年度的約人民幣 1.8 億元增加 16.7%，本集團深加工業務的產品的毛利率由二零一五年度的 21.1% 上升至回顧年內的 22.5%。

本集團鋁擠壓業務和深加工業務毛利率均有提升，主要是由於回顧年內本集團位於營口的高精鋁項目第一期全面投產，為本集團鋁擠壓業務提供了低於市場價格的優質原材料，從而降低了成本所致。

#### 其他(開支) 收入

其他(開支) 收入由二零一五年度的淨收益約人民幣 0.1 億元減少至回顧年內的淨損失約人民幣 0.4 億元，主要是由於回顧年內人民幣貶值使得本集團外幣借款引起的匯兌損失大幅增加，導致本集團的匯兌損失由二零一五年度的約人民幣 0.1 億元增加至回顧年內的約人民幣 0.4 億元；其次，政府補貼由二零一五年度的約人民幣 0.1 億元減少至回顧年內的約人民幣 0.1 億元；另外，本集團於二零一五年度收購兩間附屬公司而形成的議價收購收益約人民幣 0.1 億元，而回顧年內無此項收益。

#### 行政及其他經營開支

行政及其他經營開支主要包括購股權費用、工資、薪酬與福利開支、研發費用、預付租金攤銷、土地使用稅、銀行手續費、房租、中介服務費及辦公設備折舊費用等。行政及其他經營開支由二零一五年度的約人民幣 1.1 億元增加至回顧年內的約人民幣 1.3 億元。此項變化主要由於以下原因所致：

- 由於本公司於回顧年授出 1.1 億份購股權，從而導致購股權以公允價值計算產生的非現金流支出費用由二零一五年度的約人民幣 0.1 億元增加至回顧年內的約人民幣 0.2 億元；
- 本集團計入行政及其他經營開支的工資、薪酬與福利開支由二零一五年度的約人民幣 0.8 億元增加至回顧年內的約人民幣 0.9 億元，主要是由於本集團業務範圍及規模擴大而導致僱員人數增加所致；及
- 其他行政及經營相關開支包括研發費用、預付租金攤銷、辦公設備折舊費用等均有所增加。

## 應佔聯營公司利潤減虧損

本集團於回顧年的應佔聯營公司利潤減虧損約為人民幣 1.2 億元(二零一五年度：約人民幣 1.2 億元)，系對本集團聯營公司按權益法確認的應佔利潤或虧損。

## 財務成本

本集團的財務成本由二零一五年度的約人民幣 1.2 億元增加至回顧年內的約人民幣 1.2 億元，主要是由於回顧年內平均借貸規模較二零一五年度增加所致。

回顧年內，本集團可直接歸屬於購買物業、廠房及設備的按金發生的貸款利息費用約為人民幣 1.2 億元(二零一五年度：約人民幣 1.2 億元)，年均資本化率為 4.5% (二零一五年度：4.5%)。

於二零一五年度及回顧年內，本集團貸款分別按平均年利率 4.5% 及 4.5% 計息。回顧年內融資債券按年利率 4.5% 至 4.5% 計算(二零一五年度：按年利率 4.5% 至 4.5% 計算)。

## 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤由二零一五年度的約人民幣 1.2 億元增加至回顧年內的約人民幣 1.2 億元。

## 所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一五年度的約人民幣 1.2 億元增加至回顧年內的約人民幣 1.2 億元。

本集團於二零一五年度及回顧年的實際稅率分別為 25% 及 25%。

## 年內利潤

本公司之年內利潤由二零一五年度的約人民幣 1.2 億元增加至回顧年內的約人民幣 1.2 億元。本集團的淨利率由二零一五年度的 12.5% 上升至回顧年內 12.5%。扣除本集團確認的於二零一六年一月六日授予的購股權以公允價值計算產生的非現金流支出費用以及鑒於實施本公司之全資附屬公司遼寧忠旺建議分拆上市進行內部重組而產生的印花稅之影響後，本公司於回顧年的經調整年內利潤約為人民幣 1.2 億元，比二零一五年度的約人民幣 1.2 億元增加 1.2 億元。



## 現金流量

以下為本集團於回顧年及二零一五年度的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金淨額	4,603,246	3,444,444
投資活動所用現金淨額	(6,065,032)	(4,444,444)
融資活動(所用)所得現金淨額	<u>(713,753)</u>	<u>1,111,111</u>

## 流動資產淨額

於二零一六年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額約為人民幣 $1.1$ 億元，較二零一五年十二月三十一日的流動資產淨額約人民幣 $1.0$ 億元增加約人民幣 $0.1$ 億元，主要是由流動負債減少所致。

於二零一六年十二月三十一日，本集團流動負債約為人民幣 $1.0$ 億元，比二零一五年十二月三十一日的約人民幣 $1.1$ 億元減少約人民幣 $0.1$ 億元，主要是由於融資債券、銀行及其他貸款減少所致。

## 流動資金

於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣 $1.0$ 億元及人民幣 $1.0$ 億元，短期存款餘額分別約為人民幣 $0.1$ 億元及人民幣 $0.1$ 萬元，而在流動資產項下列示的質押銀行存款餘額分別約為人民幣 $0.1$ 億元及人民幣 $0.1$ 億元。

## 借貸

於二零一六年十二月三十一日，本集團的融資債券及貸款總額約為人民幣 $1.0$ 億元，較二零一五年十二月三十一日之總額約人民幣 $1.1$ 億元減少約人民幣 $0.1$ 億元。

於二零一六年十二月三十一日，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 $1.0$ 億元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣 $1.1$ 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 $0.1$ 億元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣 $0.1$ 億元)。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的資產負債比率約為 $0.48$ ，較二零一五年十二月三十一日的資產負債比率約 $0.52$ 有所改善，該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

## 資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團有賬面價值約人民幣 $1.2$ 億元的資產用作融資安排的抵押，包括質押銀行存款、物業、廠房及設備以及預付租金(二零一五年十二月三十一日：約人民幣 $1.1$ 億元的資產用作融資安排的抵押，包括質押銀行存款、可供出售金融資產、物業、廠房及設備以及預付租金)。

## 或然負債

於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 僱員

於二零一六年十二月三十一日，本集團有 $1,234$ 名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位，較二零一五年十二月三十一日的 $1,156$ 名僱員增長 $6.8\%$ 。回顧年內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣 $1.2$ 億元(當中購股權費用約為人民幣 $0.1$ 億元)，相比二零一五年度的約人民幣 $1.1$ 億元(當中購股權費用約為人民幣 $0.05$ 萬元)增長了 $9.1\%$ 。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。於二零一六年十二月三十一日，本集團共有 $156$ 名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的 $12.7\%$ 。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

本集團於二零一六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 1.4 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

於二零一六年三月二十二日，本公司的間接全資附屬公司遼寧忠旺精製投資有限公司（「忠旺精製」）與一家於中國註冊成立並於上海證券交易所上市的公司，中房置業股份有限公司（「中房置業」），就出售忠旺精製的直接全資附屬公司遼寧忠旺全部股權等事項達成資產轉讓協議。該協議已於二零一六年六月六日獲得香港聯交所的確認，並於二零一六年九月六日獲得本公司股東及中房置業股東的高票數通過。目前正待中國相關監管部門、片的督部掃由已對巾 A 篇 焜建覺捲亲及 於二詣任蕪犬 詔鎔 F 翀

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

### 利率風險

由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入及經營現金流量絕大部分不受市場利率變動的影響。本集團承受的利率變動風險主要來自於融資債券及貸款。浮息貸款使本集團面對現金流量利率風險。定息貸款則使本集團面對公允價值利率風險。於二零一六年十二月三十一日，本集團定息貸款約為人民幣 1.1 億元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣 1.1 億元)。

於回顧年，本集團發行人民幣 1.1 億元、1.1 億元和 1.1 億元的無抵押融資債券，年期分別為五年、一年和五年，分別須於二零二一年三月二十二日、二零一七年七月八日和二零二一年九月二十六日償還，實際利率分別為每年 4.5%、4.5% 和 4.5%。

於二零一五年，本集團發行人民幣 1.1 億元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一八年五月二十七日償還，實際利率為每年 4.5%。此外，本集團還發行了一期人民幣 1.1 億元的無抵押融資債券，期限為二百七十天，須於二零一六年四月九日償還，實際利率為每年 4.5%，該筆融資債券已經於到期日完全清償。

於二零一四年，本集團發行人民幣 1.1 億元和人民幣 1.1 億元的無抵押融資債券，年期分別為三年和六年，分別須於二零一七年一月十日 and 二零二零年十月二十二日償還，實際利率分別為每年 4.5% 和 4.5%。

於二零一三年，本集團發行了一期人民幣 1.1 億元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一六年十月八日償還，實際利率為每年 4.5%，該筆融資債券已經於到期日完全清償。

本集團在二零一四年與銀行交易對手簽訂了以港幣計價的名義合同金額合共約為港幣 1.1 億元的兩筆利率掉期合約，該等合約被指定為現金流量套期工具，用作對沖浮動利率銀行借款由借款日至還款日期間可能產生之利率風險。

該等掉期合約期限與相關貸款期限一致，掉期利率為固定，利率分別為年利率 $1.5\%$ 、 $1.5\%$ 和 $1.5\%$ ，已於回顧年內到期。

### 鋁錠價格變動風險

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

### 企業管治常規

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 $1$ 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常規以確保持續遵守管治守則。

於回顧年內，除下文披露者外，本公司已符合管治守則所載全部守則條文。

根據管治守則的守則條文第 $1.1$ 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。於回顧年內，由於劉忠田先生於二零一六年一月一日至二零一六年三月二十一日期間擔任本公司董事長兼總裁（即行政總裁）兩個職務，期間本公司偏離此條文。劉先生為本集團之創辦人，於企業經營及整體管理方面擁有豐富經驗。考慮到本集團之發展階段，董事會認為，由一人同時兼任董事長與總裁，在實施及執行本集團的業務策略時，可為本公司提供強而有力和持續之領導，對本公司是最有利的。如本公司日期為二零一六年三月二十二日的公告所披露，鑒於實施建議分拆，出於本公司內部管理體系需要，為進一步完善及優化本公司公司治理，劉先生已於該日辭任本公司總裁之職。同時，路長青先生於二零一六年三月二十二日獲委任為本公司總裁，任期至董事會另行委任本公司下一任總裁之日止。是次更換總裁後，截至本公佈日期，本公司已符合管治守則的守則條文第 $1.1$ 條。然而，董事會將根據相應情況繼續不時檢討現行董事會架構及組成。

## 董事遵守標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄 1 所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為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。經本公司向全體董事作出具體查詢，彼等已確認整個回顧年內，彼等均遵守標準守則的規定。

## 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並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 審閱財務報表

本公司的審核委員會已與本公司管理層一同討論並審閱了本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

## 股息

董事會建議宣派截至二零一六年十二月三十一日止財政年度末期股息每股港幣 1.00 元。待股東於二零一七年五月二十六日(星期五)舉行之本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上批准之後，末期股息將於二零一七年六月三十日(星期五)或前後派發予於二零一七年六月八日(星期四)名列於本公司股東登記冊內的本公司普通股及可轉換優先股持有人。

若宣派末期股息的建議獲股東批准，加上回顧年內已派發之中期股息每股港幣 1.00 元，本公司回顧年的總派息比率約 11.1%。

## 暫停辦理股東登記日期

為確認股東有權出席股東週年大會，本公司的股東登記冊將於二零一七年五月十九日(星期五)至二零一七年五月二十六日(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。

待本公司股東批准派付截至二零一六年十二月三十一日止年度末期股息後，為確認本公司股東有權獲派末期股息，本公司的股東登記冊將於二零一七年六月二日(星期五)至二零一七年六月八日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間所有本公司股份轉讓將不會受理。

為符合資格出席股東週年大會以及 或有權收取末期股息，所有填妥股份轉讓表格連同有關股票必須分別最遲於二零一七年五月十八日(星期四)及 或二零一七年六月一日(星期四)下午四時三十分前送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東，        號合和中心，        樓        舖。

## 股東週年大會

本公司將於二零一七年五月二十六日(星期五)舉行股東週年大會。

股東週年大會通告將按照上市規則及本公司組織章程細則規定的方式適時刊發及寄發予本公司股東。

## 刊發全年業績

本公司將於聯交所及本公司的網站，         /          /          刊發本公佈。載有上市規則附錄         規定所有資料的本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度之年報將於適當時候寄發予股東，並刊載於聯交所及本公司的網站。

## 致謝

本人謹代表董事會對持續不斷支持我們的股東、客戶、業務夥伴以及恪盡職守的全體員工致以由衷謝意。

承董事會命  
中國忠旺控股有限公司  
董事長  
劉忠田

香港，二零一七年三月二十四日

於本公佈日期，董事會成員包括：

### 執行董事

劉忠田先生、路長青先生及勾喜輝先生

### 非執行董事

陳岩先生

### 獨立非執行董事

王振華先生、文獻軍先生、史克通先生及盧華基先生

\* 僅供識別