

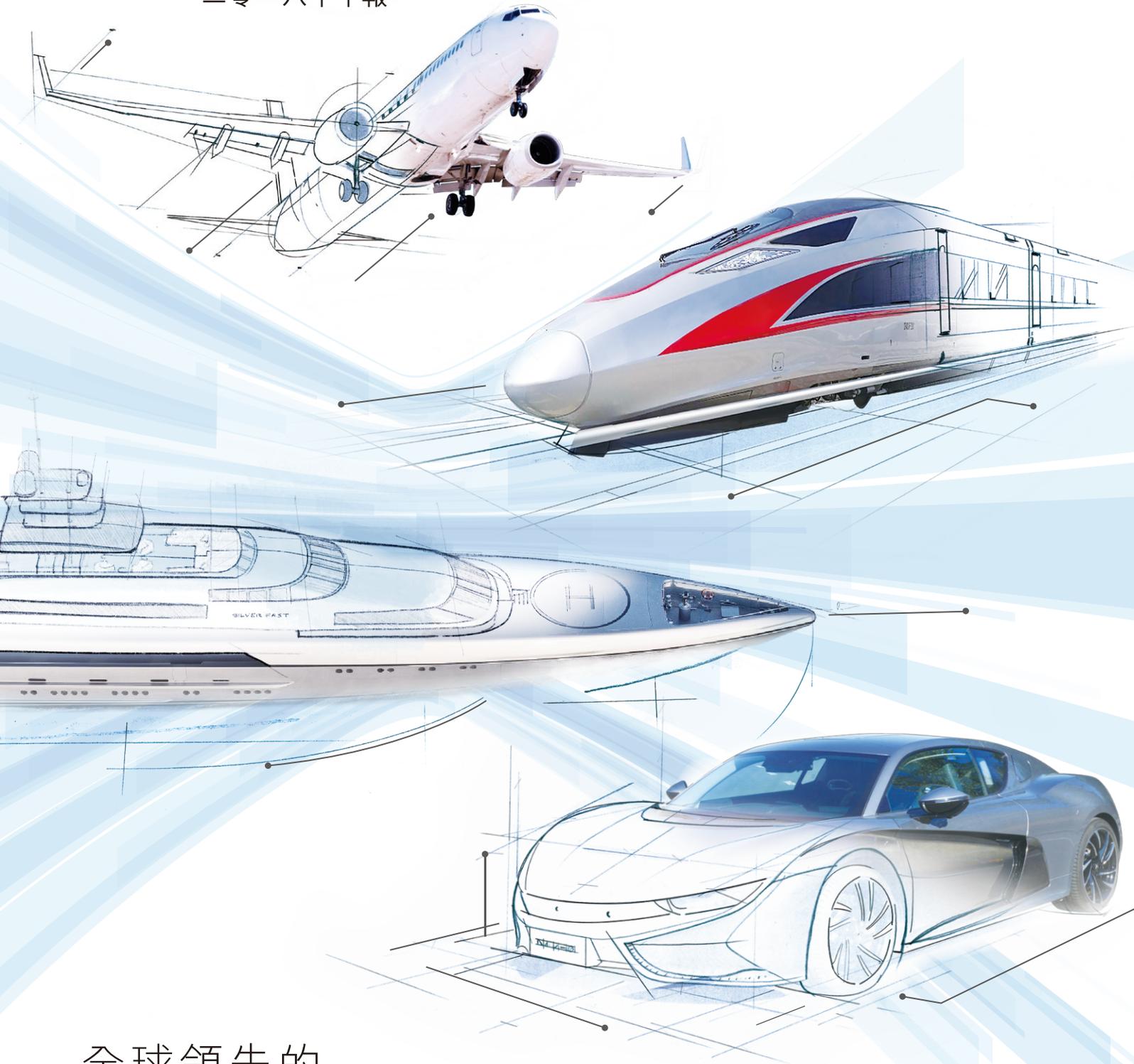


中国忠旺控股有限公司*

China Zhongwang Holdings Limited

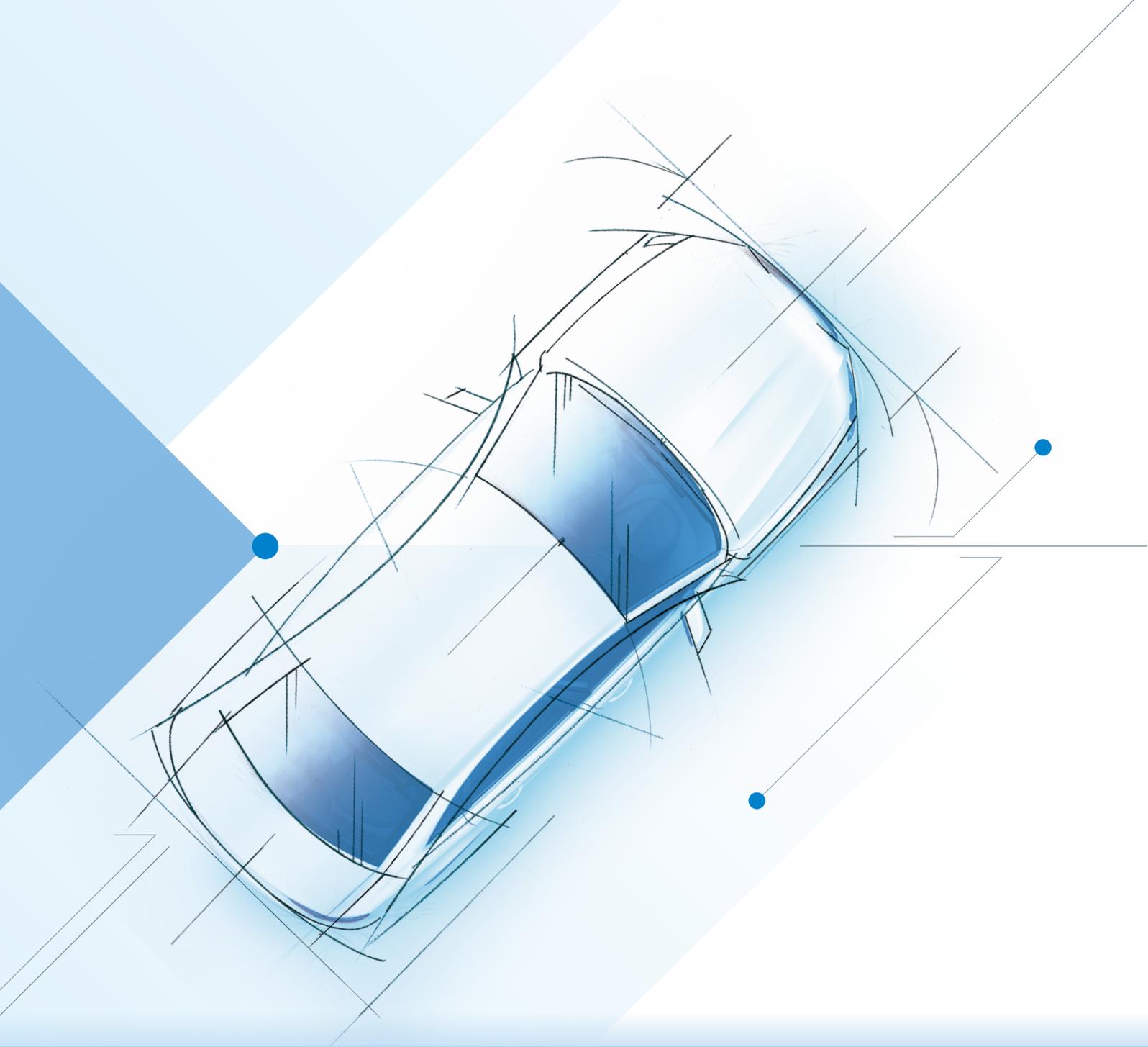
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號：01333

二零一八年年報



全球領先的 鋁加工產品研發製造商

* 僅供識別



設計理念

本集團2018年年報設計立足「綜合解決方案供應商」這一定位，以「產品藍圖」為主題元素，並以手繪圖與產品虛實結合的創新設計方式貫連全書，從產品應用、研發實力、以人為本等多角度全方位展現本集團的業務策略和品牌文化。



進入本公司網站

收益
(人民幣百萬元)

25,600

毛利
(人民幣百萬元)

8,362

財務亮點

年內利潤
(人民幣百萬元)

4,467

每股全年股息
(港元)

0.27

目錄

2	公司資料	42	董事會報告
4	公司簡介	59	企業管治報告
6	財務摘要	74	環境、社會及管治報告
10	年度大事紀要	113	獨立核數師報告
12	主席報告	118	綜合財務報表
18	管理層討論與分析	124	財務報表附註
34	董事及高級管理人員 簡歷	204	五年財務概要

公司資料

上市地點

香港聯合交易所有限公司

股票代號

01333

執行董事

路長青先生(董事長兼總裁)
馬青梅女士

非執行董事

陳岩先生
劉志生先生
張輝先生

獨立非執行董事

王振華先生
文獻軍先生
史克通先生
盧華基先生

審核委員會

王振華先生(主席)
文獻軍先生
史克通先生

提名與薪酬委員會

文獻軍先生(主席)
路長青先生
史克通先生

公司治理委員會

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

聯席公司秘書

崔維曄先生
張月芬女士

授權代表

路長青先生
崔維曄先生

主要往來銀行

中國銀行股份有限公司
中國農業銀行股份有限公司
中國工商銀行股份有限公司
中國建設銀行股份有限公司
交通銀行股份有限公司
國家開發銀行股份有限公司
德國商業銀行股份有限公司
渣打銀行(香港)有限公司

註冊辦事處

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

總部及中國主要營業地點

中國遼寧省遼陽市
文聖路299號
郵編：111003

中國北京
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

美富律師事務所
香港中環皇后大道中15號
置地廣場公爵大廈33樓

關於中國法律

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

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司
香港干諾道中111號
永安中心25樓

開曼群島之股份過戶登記總處

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

香港之股份過戶登記分處

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

投資者及傳媒關係顧問

iPR奧美公關
香港皇后大道中99號
中環中心23樓

暫停辦理股東登記日期

為確認本公司股東有權出席將於二零一九年五月三十一日舉行的股東周年大會並於會上投票，本公司的股東登記冊將於二零一九年五月二十四日(星期五)至二零一九年五月三十一日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間所有股份轉讓將不會受理。所有股份轉讓連同有關股票及轉讓表格必須最遲於二零一九年五月二十三日(星期四)(最後股份登記日)下午四時三十分前(香港時間)送交香港之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖。

股東周年大會

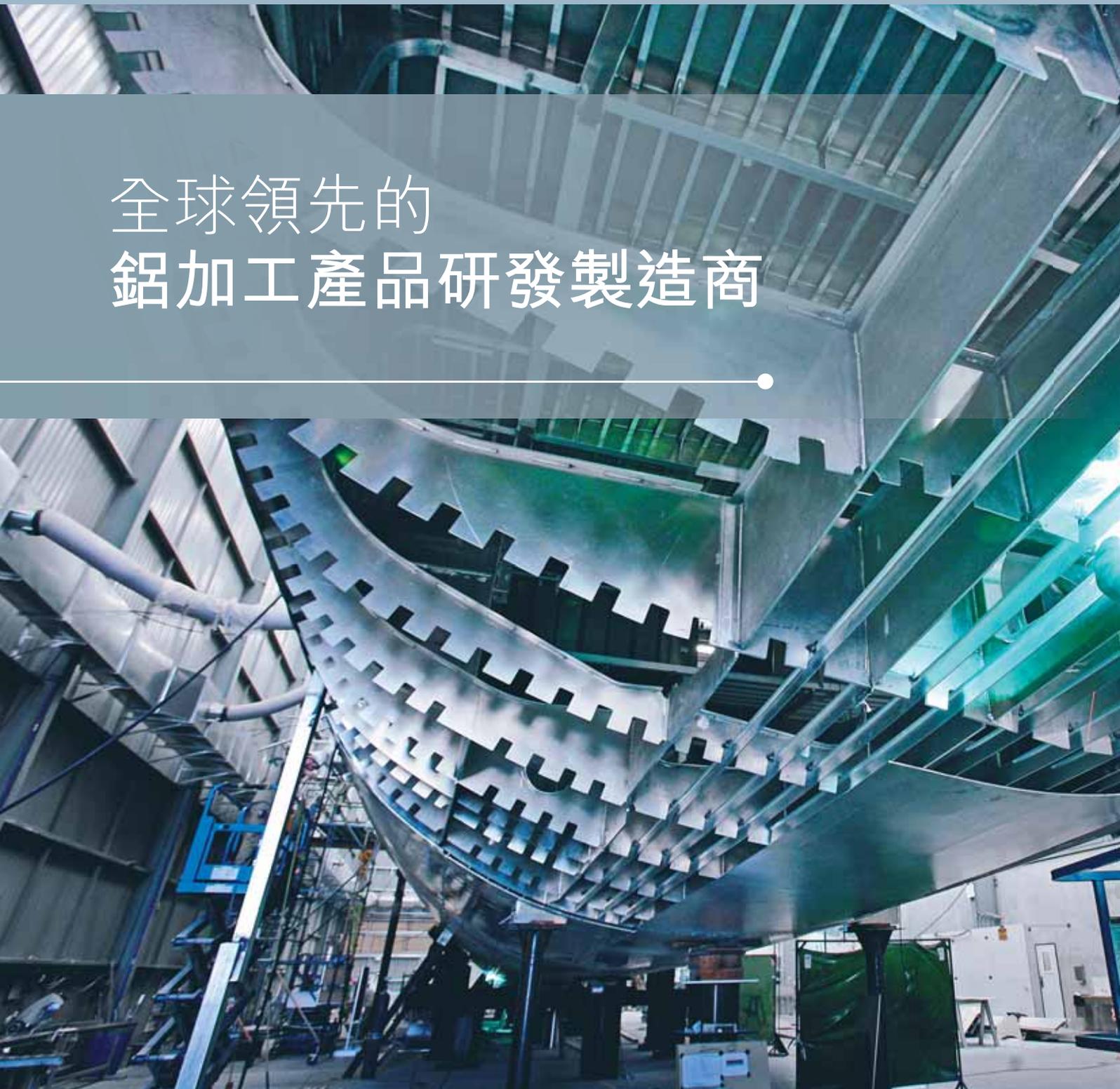
股東周年大會將於二零一九年五月三十一日舉行。股東周年大會通告已載於連同本年報一併寄發予股東的通函內。

公司網址

www.zhongwang.com

公司簡介

全球領先的
鋁加工產品研發製造商





中國忠旺控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」)是全球第二大及亞洲最大的工業鋁擠壓產品研發製造商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佈局，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，提升產品附加值。於二零一七年，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游艇製造商Silver Yachts Ltd.(「Silver Yachts」)，加深在交通運輸行業的佈局，並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，已具備了涵蓋獨立設計、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，引自二零一八年八月北京安泰科信息股份有限公司編製的報告。

財務摘要

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	25,600,434	19,458,826
毛利	8,361,681	6,348,579
息稅折舊及攤銷前利潤(附註1)	7,894,167	6,856,350
年內利潤	4,466,731	3,868,195
每股盈利(人民幣元)(附註2)	0.59	0.50
每股末期股息(港元)	0.17	0.15
每股全年股息(港元)	0.27	0.25
銀行結餘、理財產品及現金(附註3)	16,751,188	13,574,912
本公司權益持有人應佔權益總額	33,166,475	30,487,891

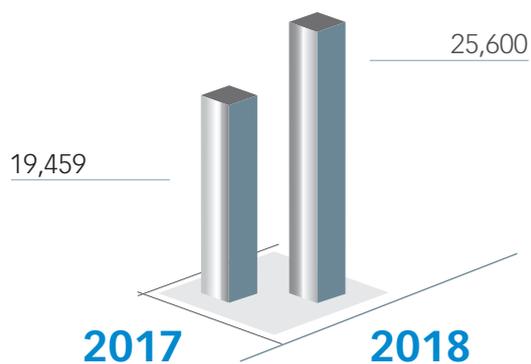
	二零一八年	二零一七年
流動比率(附註4)	1.14	1.05
存貨周轉天數(附註5)	163	153
應收賬款周轉天數(附註6)	150	93
應付賬款周轉天數(附註7)	160	187
毛利率	32.7%	32.6%
資產負債率(附註8)	69.4%	63.8%
收益構成—按業務分類		
鋁擠壓業務	75.8%	87.9%
鋁壓延業務	19.7%	8.2%
深加工業務	4.4%	3.7%
其他	0.1%	0.2%
毛利構成—按業務分類		
鋁擠壓業務	92.9%	95.8%
鋁壓延業務	5.0%	2.9%
深加工業務	1.8%	0.7%
其他	0.3%	0.6%

附註：

1. 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+其他無形資產攤銷
2. 每股盈利乃根據截至二零一八年及二零一七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. 銀行結餘、理財產品及現金=現金及現金等價物+質押銀行存款+可供出售金融資產
4. 流動比率=流動資產/流動負債
5. 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
6. 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
7. 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
8. 資產負債率=負債總值/資產總值*100%

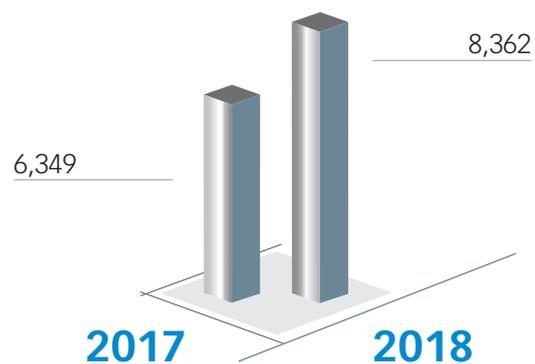
收益

(人民幣百萬元)



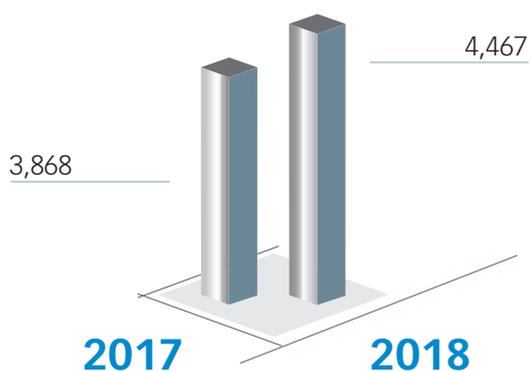
毛利

(人民幣百萬元)



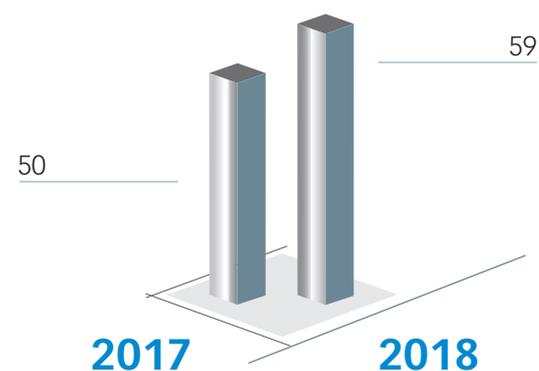
年內利潤

(人民幣百萬元)



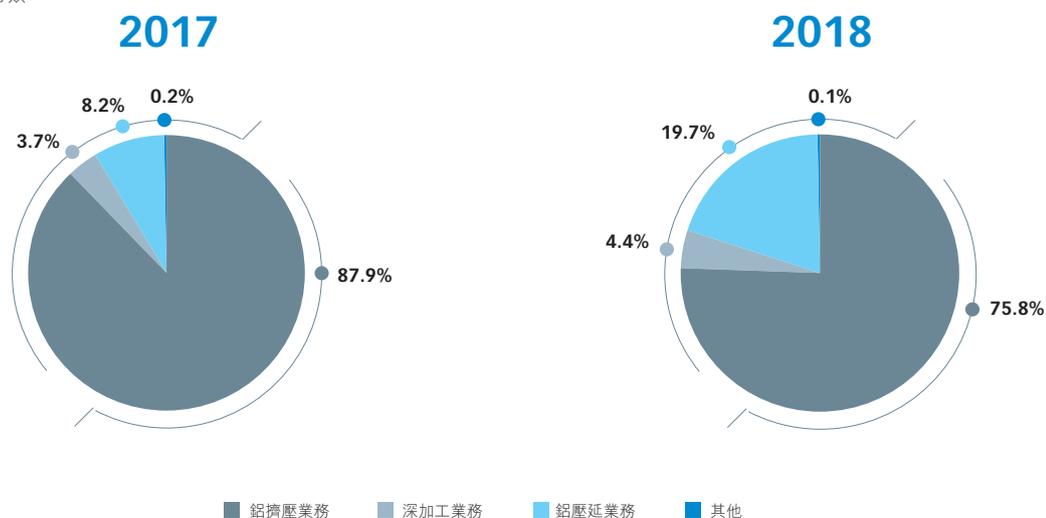
每股盈利

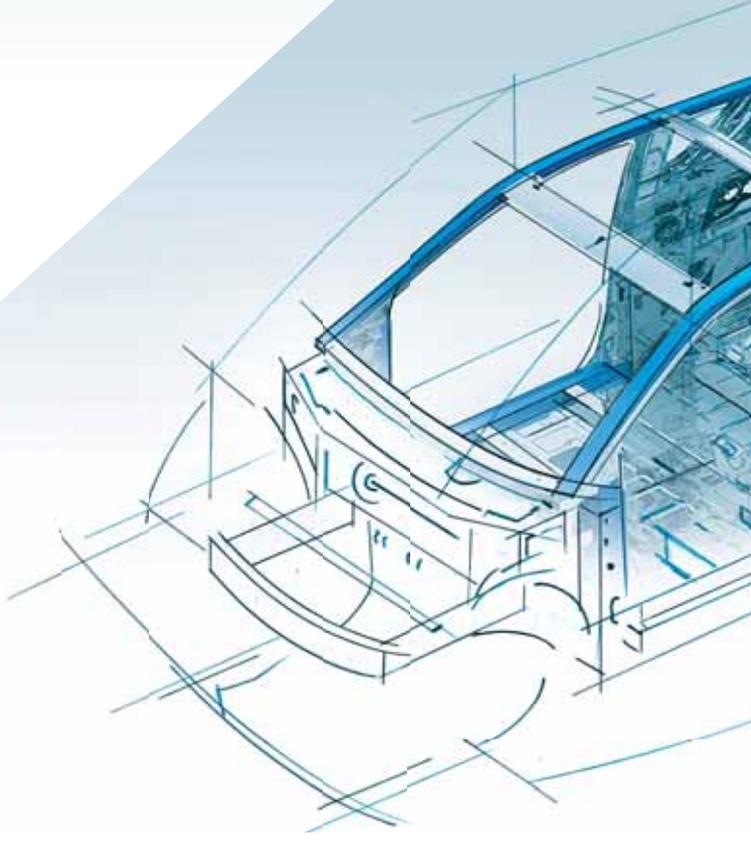
(人民幣分)



收益構成

— 按業務分類





研發

- 產品定義階段 — 在選材、性能、工藝、成本等方面為客戶提供專業意見
- 產品設計階段 — 配合客戶完成結構設計及優化、加工工藝分析等
- 模具設計及模具生產

測試及優化

- 材料測試中心為客戶完成材料性能測試
- 工藝試製中心為客戶試製新工藝方案
- 進行樣車試生產及質量管理
- 幫助客戶完成車身試驗
- 進行生產綫設計及優化

輕量化綜合解決方案供應商

攜手車企客戶，深度參與新能源汽車研發全流程。



加工生產

- 車型量產，向客戶交付部件及白車身



售後服務與持續技術支持

- 銷售後，持續為客戶優化設計、工藝、品質方案

年度大事紀要

業務拓展

- ✦ 成為捷豹路虎一級供應商。
- ✦ 為商用磁浮 2.0 版列車供應車體鋁材。
- ✦ 為新能源汽車配套建設的蕪湖生產基地逐步投產。

- ✦ 為長城華冠純電動跑車「前途 K50」獨家供應全鋁車身骨架。



- ✦ 攜手一汽成功研製中國首台「全鋁車身 + 全鋁底盤」客車。

- ✦ 為高鐵「復興號」列車供應車體鋁材。



- ✦ 第二台 225MN 超大型擠壓機正式投產。



- ✦ Silver Yachts 於中國廣東省設立船廠。



專業認證

- ✦ 獲工業和信息化部評為工業鋁擠壓領域「製造業單項冠軍示範企業」。



- ✦ Alunna 通過空客 IPCA+(工業化過程控制評估) 認證並獲評「A」級。



公司榮譽



✦ 習近平總書記考察本集團，強調政府毫不動搖地支持民營經濟發展。



✦ 獲「2018 年全國建築鋁合金模板產業最具影響力鋁模板供應商」獎項。



- ✦ 獲評「國家知識產權優勢企業」。
- ✦ 連續第三年獲《彭博商業週刊/中文版》「年度上市企業」大獎。
- ✦ 首度於《機構投資者》「2018 亞洲區執行團隊評選」中獲評「受尊敬公司」。
- ✦ 獲上海報業集團|界面•財聯社評為「2018 中國好公司」。
- ✦ 獲奇瑞汽車 2018 年度「優秀供應商」獎項。
- ✦ 獲納入 MSCI 中國指數成份股。
- ✦ 進入「國家輕量化材料及成形技術與裝備創新中心」。



✦ 天津鋁壓延項目通過韓國船級社認證及航空質量管理體系認證 (AS9100D:2016)。



主席報告

中國忠旺將砥礪前行，不斷推動綠色鋁合金材料的全方位應用，繼續成長為一家更有實力、更有抱負、更有使命感的企業。

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（「中國忠旺」或「本公司」，連同其附屬公司「本集團」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然提呈截至二零一八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。

二零一八年既是「變數之年」，貿易保護主義抬頭，全球經濟下行壓力增大，中國經濟增速放緩。二零一八年也是「機遇之年」，中國經濟向高質量發展階段邁進，經濟結構的持續優化驅動各行業變革。而伴隨中國鋁消費結構的升級，鋁產業佈局優化，上下游企業面臨洗牌和整合，差異化、高端化、低碳化成為鋁加工企業發展的必然方向。另一方面，政策頻頻釋放利好，為民營經濟創造良好的營商環境，也為擁有出色綜合實力的民營鋁加工企業帶來新的發展機遇。

業績回顧

本集團憑藉對技術創新的持續投入、對產品品質的堅持和對人才的重視，於回顧年內取得了穩健的業績發展。回顧年內，本集團實現整體銷量約917,176噸，較去年同期增加24.4%。受益於持續的產品結構優化和附加值提升，本集團總收益按年增長31.6%至約人民幣256.0億元，年內利潤按年增加15.5%至約人民幣44.7億元，每股盈利約人民幣0.59元。整體毛利率為32.7%。

為回饋股東的支持，董事會建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度末期股息每股港幣0.17元。連同截至二零一八年六月三十日止中期股息每股港幣0.10元，全年每股派息港幣0.27元，全年派息比率合計約39.2%。

止於至善，以綜合解決方案打造差異化優勢

由鋁加工產品供應商轉變為輕量化綜合解決方案供應商，是本集團實現差異化的主要策略。以本集團與汽車客戶合作研發新能源整車為例，從前期研發階段開始，本集團深度參與車型設計、性能測試與優化、樣車生產及試驗等全流程，更能依據客戶需求迅速優化自身生產線設計，實現最佳生產配套。車型量產後，在高質量地完成產品交付之餘，本集團更可持續為客戶提供穩定的專業技術支持和諮詢服務，持續協助客戶優化設計、工藝、品質和方案。

本集團得以提供這一綜合解決方案的本源，正是我們全方位的研發能力、全流程的產能配置、全面的質控體系及對產品品質止於至善的堅持。我們的堅持也得到了客戶的認可，作為奇瑞新能源純電動汽車「eQ1」全鋁白車身的獨家供應商，本集團獲得奇瑞汽車二零一八年年度「優秀供應商」榮譽獎項。

因地制宜，實現一體化產業鏈配置

終端市場需求的日益多樣化和高端化，驅使鋁加工企業優化服務模式。近年來，本集團在不斷升級產品結構的同時，亦通過最大限度地優化資源配置，實現品牌升級。

在中國，本集團以市場和客戶為導向，順應終端客戶網絡的延伸，已策略性地在全國範圍內進行高端產品生產和研發的配套佈局，以求更高效地服務於交通運輸、綠色建造等領域的終端客戶。在海外，本集團通過審慎的海外併購整合資源，逐步拓展高端市場，完善全產業鏈體系。

低碳發展，構建綠色鋁企

低碳化發展，不僅是中國鋁加工企業面臨的新挑戰，更是企業的使命所在。中國忠旺樂於承擔這一重要使命，以一己之力推動中國鋁加工行業的綠色發展。

環保節能的鋁合金產品，是中國忠旺的「綠色名片」：我們開發了無污染、可回收、可多次重複利用的綠色建造新材料—鋁合金模板，並且不斷對其進行工藝改造，優化其環保性能，以推動中國綠色建造的發展；我們聯合交通運輸各細分板塊的客戶，共同探索低碳環保的鋁合金產品在新能源汽車、客車、軌道車輛、船舶、航空等領域的應用，打造綠色出行方案。此外，在生產過程中，本集團一直貫徹低碳節能理念，通過不斷提升鋁的回收再利用技術，減少生產能耗，實現可持續發展。

心懷感恩，邁向下一個十年

二零一九年，本集團將迎來在香港聯交所上市十週年。回望十年征程，縱使道阻且長，我們初心如磐。藉此機會，我謹代表董事會，衷心感謝本集團全體同仁、各位股東、業務夥伴、客戶及供應商一路以來的支持與信任。中國忠旺將砥礪前行，不斷推動綠色鋁合金材料的全方位應用，繼續成長為一家更有實力、更有抱負、更有使命感的企業。

路長青
董事長

香港，二零一九年三月二十九日

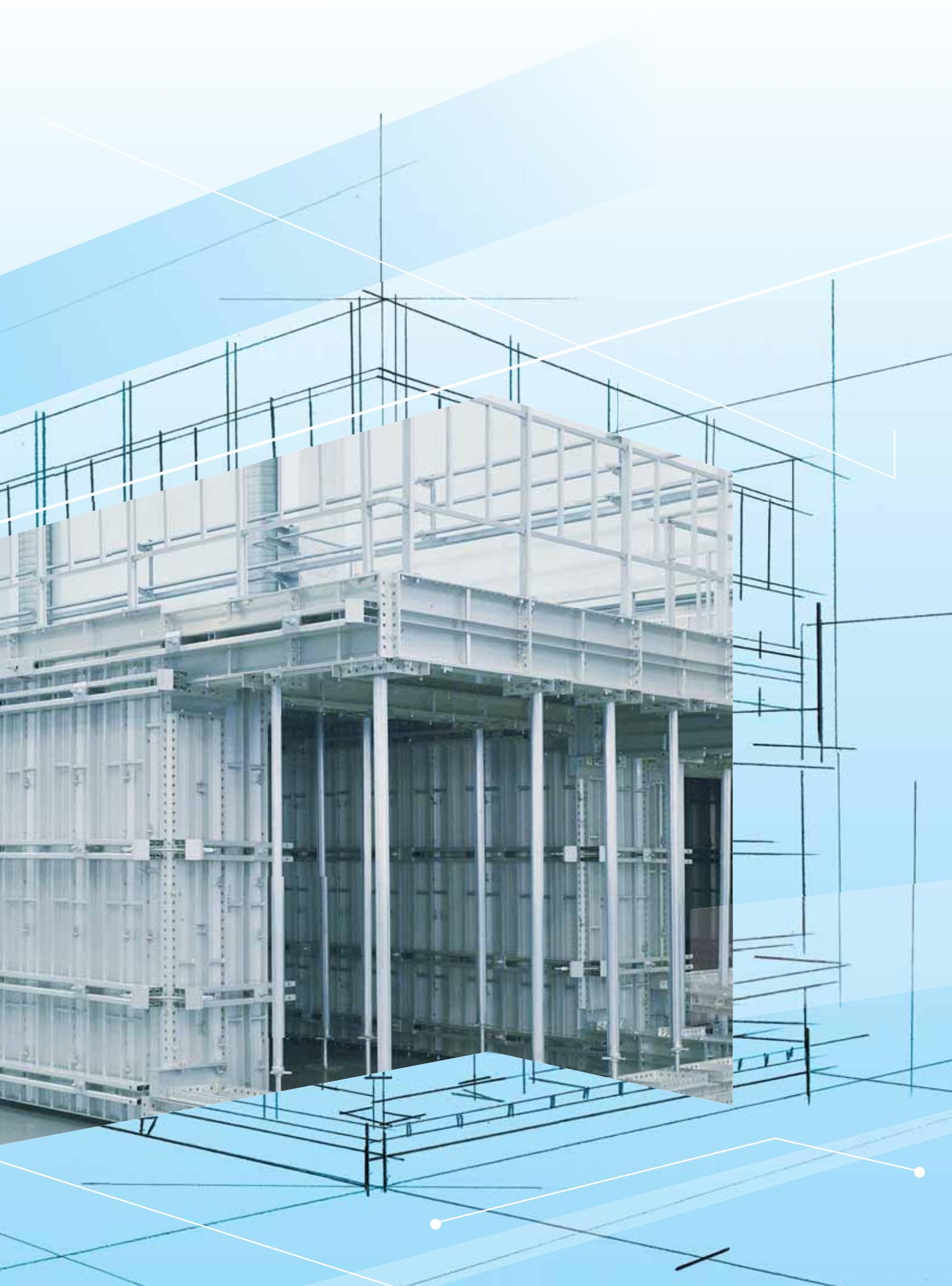




堅持品質 是我們的立業之本

- 採用業內最高的產品質量標準
- 確保品質穩定





管理層討論與分析



具備優秀研發能力的鋁加工企業不僅能為車企提供輕量化綜合解決方案，也能穩定供應優質材料及售後服務，成為車企在輕量化進程中不可或缺的合作夥伴。



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，專注於高附加值產品創新，使本集團逐步從高端鋁加工材料供應商轉變為輕量化綜合解決方案供應商。

回顧年內，本集團實現總收益約人民幣256.0億元；整體毛利率為32.7%；實現年內利潤約人民幣44.7億元；每股盈利約人民幣0.59元。

鋁合金模板為本集團其中一項主要產品，與傳統模板相比，鋁合金模板具有重量輕、施工方便、可提高效率、可回收等特點。本集團的鋁合金模板在市場上已累積良好的口碑，銷量穩步提升。回顧年內，本集團亦完成了對鋁合金模板配件的全鋁化開發，已有部分產品實現小批量生產。基於本集團在設計佈排、生產及服務方面的優勢，使得本集團在推動鋁合金模板市場發展中起到了關鍵作用。本集團將繼續以高質量的產品服務客戶，並按照終端客戶的需求將鋁合金模板推廣覆蓋全中國市場，不斷尋求創新。回顧年內，本集團鋁合金模板的銷量為341,008噸，較二零一七年度的259,957噸上升31.2%，銷售金額約為人民幣129.1億元。



未來伴隨高鐵系統的升級，鋁合金材料將被更廣泛地應用於軌道車輛，務求在提升速度、保障安全的同時，降低列車運行的能源損耗，實踐低碳出行理念。

回顧年內，本集團在深加工業務上繼續取得突破，重點推進鋁合金乘用車、商用車及軌道車輛大部件等產品的研發製造。乘用車方面，輕量化是汽車工業的發展趨勢，車身以鋁代鋼的轉變將顛覆原有生產工藝，無論對生產綫、技術、工藝能力都提出較高要求。本集團與多個大型新能源汽車廠商就白車身及零部件產品展開技術合作，包括與奇瑞新能源汽車技術有限公司（「奇瑞新能源」）及北京長城華冠汽車科技股份有限公司合作的純電動車項目均已批量生產。同時，為向終端客戶提供更好的服務，本集團正進行全國範圍的配套項目佈局。其中，為新能源汽車項目配套

建設的蕪湖生產基地已在回顧年內投產。商用車方面，本集團與奇瑞新能源及一汽解放汽車有限公司合作開發了兩款物流車，項目進展順利並已完成樣車試製工作。軌道車輛方面，本集團完成了商用磁浮2.0版列車車體、車身大部件及深加工產品的供貨，填補了國內中速磁浮列車領域的空白。回顧年內，本集團深加工業務的銷量為40,406噸，較二零一七年度的29,804噸上升35.6%，銷售金額約為人民幣11.2億元。

回顧年內，本集團工業鋁擠壓板塊的銷量為247,805噸，銷售金額約為人民幣64.8億元，較二零一七年度有所下降，主要是由於本集團優化產品結構，重點生產鋁合金模板、鋁合金交通運輸產品等高附加值產品，而此類產品的生產佔用了部分工業鋁擠壓板塊的產能所致。

本集團於二零一七年完成了對高端鋁擠壓企業Alunna及鋁合金超級游艇製造商Silver Yachts的收購。兩家公司擁有頂尖的技術實力和高附加值產品，在業務上與本集團有著很強的互補性。收購完成後，Alunna的生產效率明顯提升。此外，本集團與Silver Yachts在中國廣東省江門市設立的船廠，主要用於設計、開發及生產全鋁合金游艇、商用船等產品。

本集團鋁壓延材項目第一條生產線正式投產後以生產標準產品為主，客戶涵蓋工業材料、交通運輸等領域。該項目已通過航空、船舶、軌道交通、汽車等多項行業標準的認證。此外，汽車板產品也取得新進展。本集團已完成國內幾家新能源汽車廠商的認證，並開始小批量供應汽車板產品，客戶反饋良好。與其他汽車廠商的認證工作也在同步進行。與此同時，鋁壓延材項目第二條生產線已開始小批量試生產，產品以包裝材料為主。回顧年內，本集團鋁壓延業務的銷量為287,154噸，銷售金額約為人民幣50.5億元。

2015年，國家相關戰略明確提出：實施「製造業創新中心建設工程」，到2020年，形成15家左右國家製造業創新中心。2017年，「輕量化材料及成形技術與裝備」列入國家製造業創新中心建設領域的總體佈局。機械科學研究總院集團有限公司按照《國家製造業創新中心建設工程實施指南(2016-2020)》要求，聯合中央及行業龍頭企業、科研院所等，以「公司+聯盟」模式組建「國家輕量化材料及成形技術與裝備創新中心」。創新中心圍繞航空航天、汽車、軌道交通等領域的重大需求，通過產學研協同創新，引領行業發展。本集團作為鋁加工行業的龍頭企業進入這一國家級創新中心，將進一步提升本集團在輕量化新材料、裝備技術及新產品應用等領域的實力，逐步成為擁有國際製造水準的鋁加工企業。

二、未來展望

在日前召開的中央經濟工作會議上，提出二零一九年重點工作任務，其中，「推動製造業高質量發展」位列第一。鋁合金作為優質的輕量化「綠色金屬」，在推動製造業加速向高端化、綠色化轉型的過程中擔當著舉足輕重的作用。同時，中國正由鋁生產及消費「大國」向「強國」轉變，鋁加工行業也告別以量取勝的時代，轉而追求高質量發展。加工工藝與技術日趨成熟，創新應用不斷湧現，鋁合金產品在綠色建造、新能源汽車及軌道交通等高端領域的優勢不斷被發掘。

在中國，建造業能耗佔社會總能耗近三成，推動建造節能成為中國綠色經濟發展的重要著力點。近年來，多個省市相繼推出綠色建造政策及補貼方案，強調發展綠色施工技術、使用綠色建造材料，其中特別倡導「以鋁代鋼、以鋁節木、以鋁節塑」。鋁合金模板因施工便捷、建造垃圾少、回收價值高、平均成本低等特性，環保和經濟優勢顯著，備受市場青睞。當前中國模板市場仍以傳統的木、竹、塑料為主要材料，據中國模板腳手架協會的數據顯示，目前鋁合金模板佔全國模板市場的份額僅為18%，對比歐美國家平均50%至60%的水平，具有可觀的潛在替代空間。當前，中國各大大型發展商和建工企業正逐步推廣

使用鋁合金模板。行業研究機構安泰科預計，到二零二二年，鋁合金模板在中國的市場佔有率將升至60%左右。鋁合金模板無疑將成為國內鋁合金應用的一大新熱點。

交通運輸輕量化是近年來鋁合金應用的持續趨勢。鋁合金被視為實現汽車輕量化的理想金屬，被廣泛應用於新能源汽車的白車身、防撞梁、地板、動力電池和座椅等零部件。中國新能源汽車正蓬勃發展，不僅對車企提出更高要求，也為鋁加工企業帶來更高挑戰。據中國汽車工業協會數據，二零一八年，在整體汽車產銷量雙雙下跌的情況下，新能源汽車的銷量逆勢大增62%，達125.6萬輛。工業和信息化部預期二零一九年中國新能源汽車產銷量有望突破150萬輛。中國公安部公佈的數據表明，截至二零一八年底，全國新能源汽車保有量達261萬輛，佔汽車總量的1.09%，業內人士普遍預測這一佔比將在未來幾年內持續增長，新能源汽車將逐步成為市場主流。另一方面，隨著新能源汽車補貼退坡，車企面臨更大的成本壓力，唯有加強研發以升級車型。全鋁車身、全鋁底盤、鋁合金電池框架、鋁合金與其他材料的結合應用等，都將是新能源汽車車型升級的關鍵點。具備優秀研發能力的鋁加工企業不僅能為車企提供輕量化綜合解決方案，也能穩定供應優質材料及售後服務，成為車企在輕量化進程中不可或缺的合作夥伴。

中國鐵路總公司表示，截至二零一八年底，中國高鐵運營里程達逾2.9萬公里，二零一九年將確保新投建高鐵里程3,200公里。中國當前已建成全世界最先進的高速鐵路網絡，隨之而來的將是軌道車輛的輕量化、智能化升級。中國當前運營中的高鐵列車基本上採用輕量化的鋁合金車身，列車的內部設施如行李架、儲物櫃、空調通風系統、照明與通訊系統等，也已廣泛應用了鋁合金材料。未來伴隨高鐵系統的升級，鋁合金材料將被更廣泛地應用於軌道車輛，務求在提升速度、保障安全的同時，降低列車運行的能源損耗，實踐低碳出行理念。除高鐵外，包括地鐵、輕軌、磁懸浮列車在內的城市軌道系統車輛中，鋁合金材料的應用也逐漸擴大。中國城市軌道交通協會統計，截至二零一八年底，中國內地累計有35個城市建成投運城市軌道交通，綫路總里程達5,766公里。二零一九年一月，又有包括重慶、上海、武漢、長春等六個城市新一期的城市軌道交通建設規劃獲批，總投資額逾6,000億元人民幣。基建投資加碼信號明確，將為鋁合金材料在軌道交通領域的應用培養動力。

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，管理層制定以下發展策略：

1. 繼續落實產能優化及擴充，鞏固本集團綜合實力：本集團於二零一六年訂購的鋁擠壓設備陸續投產，這將鞏固本集團在高端鋁加工方面的綜合實力；
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，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綫的產品品質與穩定性，加快產能釋放；做好第二條生產綫最後的優化調試，爭取早日正式投產；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二零一七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256.0億元，較二零一七年度的約人民幣194.6億元上升31.6%，總銷量為917,176噸，較二零一七年度的737,366噸上升24.4%。於回顧年，本集團主要收益為鋁擠壓業務、鋁壓延業務及深加工業務的銷售收益，銷售金額約為人民幣255.8億元(二零一七年度：約人民幣194.2億元)，其他收益主要為金屬貿易代理費收益，金額約為人民幣2,285萬元(二零一七年度：約人民幣3,898萬元)。

以下為本集團於回顧年及二零一七年度，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

	二零一八年			二零一七年			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	19,412,178	589,616	32,923	17,106,175	616,161	27,763	13.5%	-4.3%	18.6%
鋁合金模板板塊	12,914,414	341,008	37,871	8,933,609	259,957	34,366	44.6%	31.2%	10.2%
工業鋁擠壓板塊	6,483,257	247,805	26,163	7,789,728	333,543	23,354	-16.8%	-25.7%	12.0%
建築鋁擠壓板塊	14,507	803	18,066	382,838	22,661	16,894	-96.2%	-96.5%	6.9%
鋁壓延業務	5,049,531	287,154	17,585	1,590,990	91,401	17,407	217.4%	214.2%	1.0%
深加工業務	1,115,874	40,406	27,617	722,685	29,804	24,248	54.4%	35.6%	13.9%
其他	22,851	不適用	不適用	38,976	不適用	不適用	-41.4%	不適用	不適用
合計	25,600,434	917,176	27,912	19,458,826	737,366	26,390	31.6%	24.4%	5.8%

本集團鋁合金模板板塊於回顧年的銷售金額約為人民幣129.1億元，較二零一七年度的約人民幣89.3億元上升44.6%，銷量為341,008噸，較二零一七年度的259,957噸上升31.2%，平均售價為每噸人民幣37,871元，較二零一七年度的每噸人民幣34,366元上升10.2%。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年的銷量為247,805噸，銷售金額約為人民幣64.8億元，銷量和銷售金額均較二零一七年度有所下降，主要是由於回顧年內本集團優化產品結構，鋁合金模板、鋁合金交通運輸產品等高附加值產品佔用了部分工業鋁擠壓板塊的產能所致。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26,163元，較二零一七年度的每噸人民幣23,354元上升12.0%，主要是由於回顧年內工業鋁擠壓產品的加工費上漲所致。

以上工業鋁擠壓板塊的收益、銷量及平均售價已經抵消了工業鋁擠壓板塊與深加工業務和鋁壓延業務之間的內部銷售，其中向深加工業務銷售原材料47,094噸(二零一七年度：26,226噸)，銷售金額約為人民幣7.5億元(二零一七年度：約人民幣4.3億元)；向天津高附加值鋁壓延材項目銷售高精鋁原材料98,451噸(二零一七年度：166,825噸)，銷售金額約為人民幣12.0億元(二零一七年度：約人民幣20.5億元)。

本集團鋁壓延業務於回顧年的銷售金額約為人民幣50.5億元，較二零一七年度的約人民幣15.9億元大幅上升217.4%，銷量為287,154噸，較二零一七年度的91,401噸大幅上升214.2%，平均售價為每噸人民幣17,585元，與二零一七年度的每噸人民幣17,407元持平。

本集團深加工業務於回顧年的收益約為人民幣11.2億元，較二零一七年度的約人民幣7.2億元上升54.4%，銷量為40,406噸，較二零一七年度的29,804噸上升35.6%，平均售價為每噸人民幣27,617元，較二零一七年度的每噸人民

幣24,248元上升13.9%。深加工業務的收益、銷量、平均售價均較二零一七年度上升，主要是由於回顧年內本集團供應國內市場的汽車及客車加工部件及軌道車輛鋁制大部件等產品的銷量上升所致。

在地域方面，本集團海外客戶主要位於德國、美國、意大利等國家和地區。回顧年內，本集團海外銷售收益約為人民幣25.4億元(二零一七年度：約人民幣14.8億元)，其中，來自本集團之附屬公司Alunna的銷售收益約為人民幣5.6億元(二零一七年度：約人民幣1.7億元)，來自本集團鋁壓延業務的海外銷售收益約為人民幣12.5億元(二零一七年度：約人民幣2.5億元)。回顧年內，本集團海外銷售收益佔本集團總收益的9.9%(二零一七年度：7.6%)。

銷售成本

本集團於回顧年的銷售成本約為人民幣172.4億元，較二零一七年度的約人民幣131.1億元增加31.5%，單位產品成本為每噸人民幣18,795元，較二零一七年度的每噸人民幣17,780元上升5.7%，主要是由於回顧年內原材料價格和人工成本上升所致。

毛利及毛利率

本集團於回顧年的毛利約為人民幣83.6億元，較二零一七年度的約人民幣63.5億元增加31.7%。本集團於回顧年的整體毛利率為32.7%，較二零一七年度的32.6%略有提升。

以下為本集團於回顧年及二零一七年度，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

	二零一八年			二零一七年		
	毛利 人民幣千元	佔比	毛利率 %	毛利 人民幣千元	佔比	毛利率 %
鋁擠壓業務	7,776,731	92.9%	40.1%	6,082,838	95.8%	35.6%
鋁合金模板板塊	5,574,852	66.6%	43.2%	3,569,235	56.2%	40.0%
工業鋁擠壓板塊	2,200,562	26.3%	33.9%	2,491,544	39.3%	32.0%
建築鋁擠壓板塊	1,317	0.0%	9.1%	22,059	0.3%	5.8%
鋁壓延業務	414,374	5.0%	8.2%	181,039	2.9%	11.4%
深加工業務	147,725	1.8%	13.2%	46,533	0.7%	6.4%
其他	22,851	0.3%	不適用	38,169	0.6%	不適用
合計	8,361,681	100.0%	32.7%	6,348,579	100.0%	32.6%

投資收入

投資收入主要包括銀行存款利息收入和銀行理財產品利息收入，由二零一七年度的約人民幣4.2億元減少至回顧年內的約人民幣2.2億元，主要由於回顧年內短期存款平均餘額減少所致。

其他收入

其他收入由二零一七年度的約人民幣9.9億元減少至回顧年內的約人民幣7.4億元，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益由二零一七年度的匯兌收益轉變為匯兌損失所致。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一七年度的約人民幣2.3億元增加至回顧年內的約人民幣3.1億元，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，另一方面是由於回顧年內本集團海外收益佔比上升，導致運輸費用增加所致。

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、房租、銀行手續費、預付租金攤銷、辦公設備折舊費用、中介服務費及購股權費用等。行政及其他經營開支由二零一七年度的約人民幣18.1億元增加至回顧年內的約人民幣26.8億元。主要是由於回顧年內本集團加大對研發的投入，研發支出較二零一七年度增加約人民幣5.5億元；以及回顧年內本集團業務範圍及規模擴大導致僱員人數增加，從而導致管理人員工資增加約人民幣1.5億元所致。

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1.6億元(二零一七年度：約人民幣1.7億元)，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二零一七年度的約人民幣11.6億元增加至回顧年內的約人民幣12.6億元，主要是由於回顧年內本集團平均借貸規模較二零一七年度增加所致。

回顧年內，本集團資本化的利息費用約為人民幣4.5億元(二零一七年度：約人民幣4.4億元)。

於回顧年及二零一七年度，本集團有息貸款分別按平均年利率4.52%及4.42%計息。回顧年內融資債券按年利率3.75%至5.40%計算(二零一七年度：按年利率3.49%至7.50%計算)。

除稅前利潤

本集團的除稅前利潤由二零一七年度的約人民幣47.3億元增加至回顧年內的約人民幣52.4億元。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一七年度的約人民幣8.6億元減少至回顧年內的約人民幣7.7億元。

年內利潤

本集團之年內利潤由二零一七年度的約人民幣38.7億元增加至回顧年內的約人民幣44.7億元。

現金流量

以下為本集團於回顧年及二零一七年度的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動(所用)/所得現金淨額	(2,723,475)	4,389,760
投資活動所用現金淨額	(5,551,501)	(13,180,944)
融資活動所得現金淨額	16,494,051	7,596,514

流動資產淨額

於二零一八年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額約為人民幣51.5億元，較二零一七年十二月三十一日的流動資產淨額約人民幣15.0億元增加約人民幣36.5億元，主要是由於流動資產增加幅度大於流動負債增加幅度所致。

- (i) 於二零一八年十二月三十一日，本集團流動資產約為人民幣418.0億元，較二零一七年十二月三十一日的約人民幣335.7億元增加了約人民幣82.3億元，主要是由於現金及現金等價物以及應收賬款增加所致；及
- (ii) 於二零一八年十二月三十一日，本集團流動負債約為人民幣366.5億元，較二零一七年十二月三十一日的約人民幣320.7億元增加了約人民幣45.8億元，主要是由於其他應付款項及應計費用以及銀行及其他貸款的即期部分增加所致。

流動資金

於二零一八年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物約為人民幣150.5億元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣68.3億元)，而在流動資產項下列示的質押銀行存款餘額約為人民幣17.0億元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣38.6億元)，可供出售金融資產餘額為零(二零一七年十二月三十一日：約人民幣28.8億元)。

借貸

於二零一八年十二月三十一日，本集團的融資債券及貸款總額約為人民幣591.2億元，較二零一七年十二月三十一日之總額約人民幣435.2億元增加約人民幣156.0億元。

於二零一八年十二月三十一日，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139.6億元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣119.0億元)，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451.6億元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣316.2億元)。

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，本集團的資產負債比率分別約為69.4%和63.8%，該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團有賬面價值約人民幣54.7億元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣58.6億元)的資產用作融資安排的抵押，包括質押銀行存款、物業、廠房及設備以及預付租金。

或然負債

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員

於二零一八年十二月三十一日，本集團有41,276名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位，較二零一七年十二月三十一日的32,255名僱員增長28.0%。回顧年內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣37.8億元(當中購股權費用約為人民幣2,983萬元)，相比二零一七年度的約人民幣28.6億元(當中購股權費用約為人民幣1.1億元)增長了32.1%。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。於二零一八年十二月三十一日，本集團共有3,116名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的7.5%。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

本集團於二零一八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167.1億元，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集團有限公司（「遼寧忠旺」）全部股權等事項達成資產轉讓協議。於二零一八年八月十日，忠旺精製與中房置業訂立了資產重組協議的補充協議，據此，為留出更多時間以完成與資產重組及建議分拆有關的中國監管程序，最後完成期限延至二零一九年九月二十一日，該補充協議已於二零一八年八月二十七日舉行的中房置業股東大會上獲得批准。

期後事項

本集團並無任何重大期後事項。

財務風險

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

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90.1%以人民幣結算，另約9.9%以外幣結算。於二零一八年十二月三十一日，本集團的借貸約95.2%以人民幣結算，另約4.8%以外幣結算。

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

利率風險

由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入及經營現金流量絕大部分不受市場利率變動的影響。本集團承受的利率變動風險主要來自於融資債券及貸款。浮息貸款使本集團面對現金流量利率風險。定息貸款則使本集團面對公允價值利率風險。於二零一八年十二月三十一日，本集團定息貸款約為人民幣138.5億元（二零一七年十二月三十一日：約人民幣61.9億元）。

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%。

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

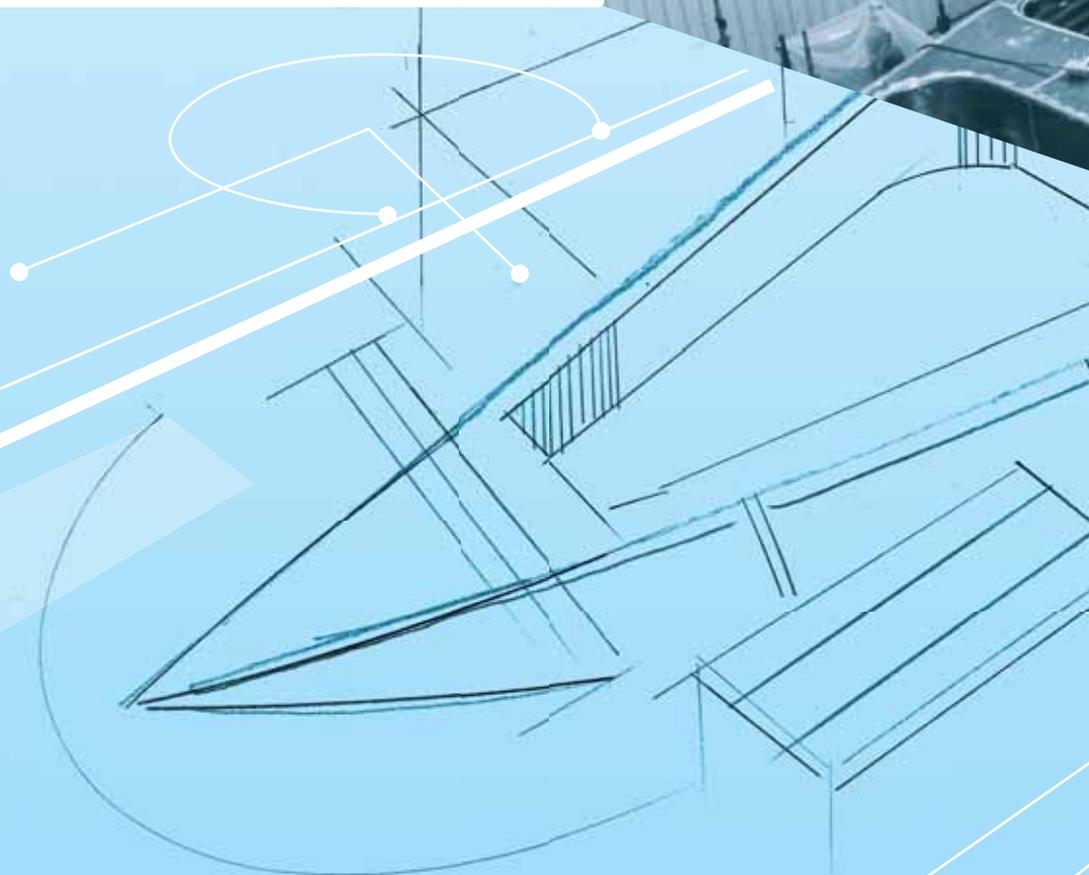
鋁錠價格變動風險

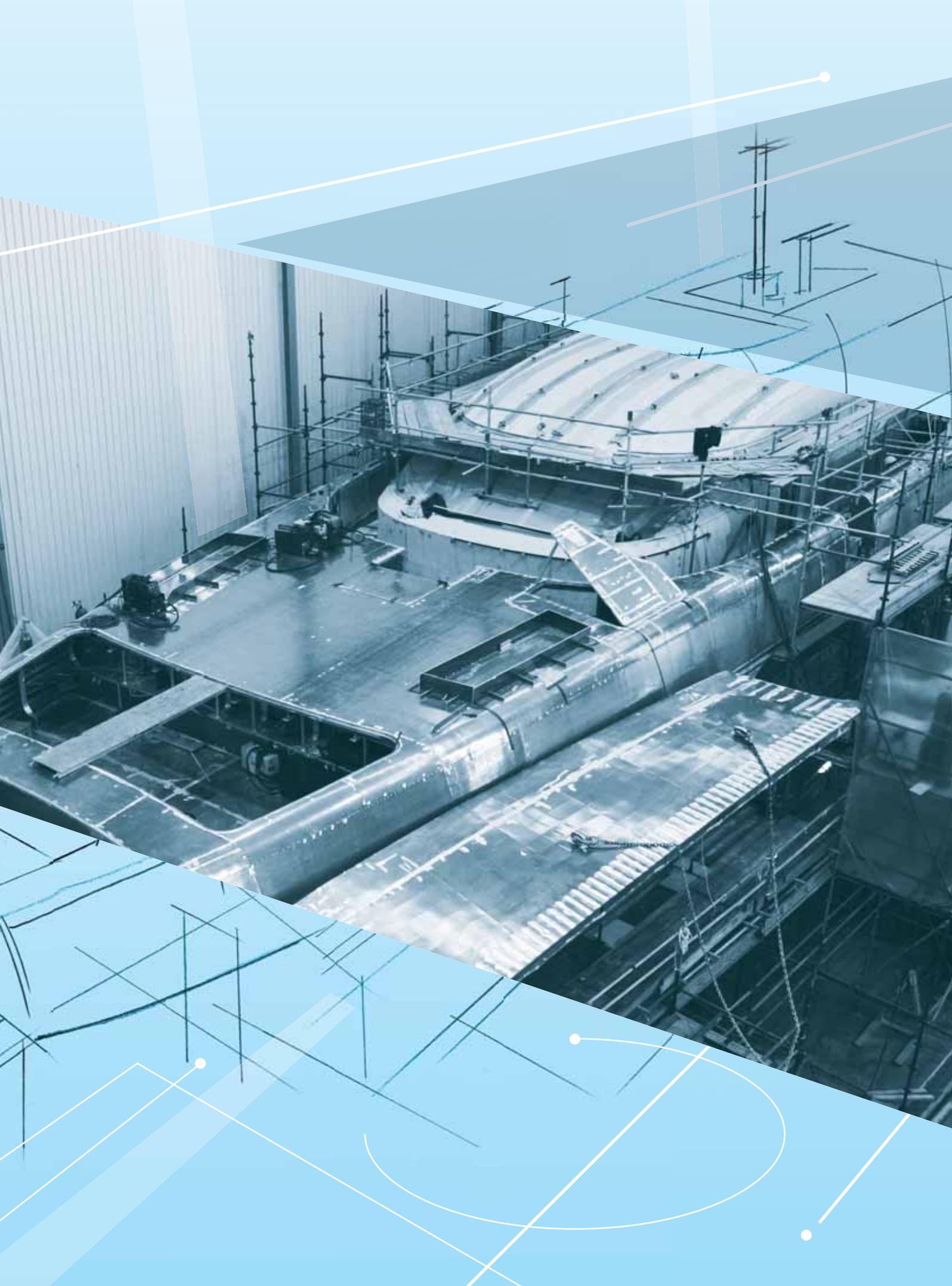
本集團鋁擠壓業務的主要生產原材料包括鋁錠、鋁棒、鎂錠等。一般而言，本集團按「成本加成法」對鋁加工產品進行定價，即根據鋁錠現行市價加本集團收取的加工費來確定售價，本集團的定價策略是將價格波動的風險轉嫁給客戶。然而，本集團未必能夠將價格上升的全部成本轉嫁給客戶，或全部抵消原材料價格上升的影響，因此可能會略微削弱本集團的盈利能力。本集團並未採取訂立鋁錠遠期合同等方式對鋁錠價格變動風險進行對沖。



研發創新 是我們不斷前行的動力

- 注重技術創新，實踐現代工匠精神
- 鑽研產品性能，持續改良技術





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	42	董事長兼總裁
馬青梅	41	天津忠旺董事長(規劃、營運及管理)
非執行董事		
陳岩	39	遼寧忠旺總經理(規劃、營運及管理)
劉志生	44	遼寧忠旺副總經理(財務)
張輝	41	營口忠旺董事長及總經理(規劃、營運及管理)
獨立非執行董事		
王振華	44	獨立非執行董事
文獻軍	56	獨立非執行董事
史克通	50	獨立非執行董事
盧華基	47	獨立非執行董事

執行董事

路長青先生，42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二十二年經驗。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。

執行董事

馬青梅女士，41歲，為本集團執行董事，主要負責天津忠旺鋁業有限公司(「天津忠旺」)的規劃、營運及管理。彼亦兼任天津忠旺等十家附屬公司之董事。馬女士於二零零七年加入遼寧忠旺後，任職於遼寧忠旺熔鑄廠，於二零一一年一月起獲委任為遼寧忠旺副總經理，並於二零一六年四月至二零一七年九月期間負責遼寧忠旺擠壓技術與質量管理體系工作。馬女士於二零一七年九月獲委任為天津忠旺董事長。馬女士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，39歲，為本集團非執行董事，主要負責遼寧忠旺的規劃、營運及管理。彼亦兼任遼寧忠旺及天津忠旺等二十一家附屬公司之董事。彼於鋁加工行業有十八年經驗。自陳先生於二零零一年八月加入本集團後，他曾擔任多個財務及營運管理職位，並於二零一七年九月獲委任為遼寧忠旺總經理。陳先生於二零零一年獲中國遼寧稅務高等專科學校頒發會計電算化文憑，並於二零零五年獲中華人民共和國財政部頒授中級會計師證書。彼於二零零八年四月三日獲委任為執行董事，並於二零一六年八月十九日調任為非執行董事。陳先生於二零一六年十二月二十三日被選舉為君康人壽保險股份有限公司的董事，並於二零一七年七月十八日獲得中國銀行保險監督管理委員會的任職批覆。

非執行董事

劉志生先生，44歲，為本集團非執行董事，主要負責遼寧忠旺的財務工作。彼亦兼任遼寧忠旺等十五家附屬公司之董事。彼於鋁加工行業有十九年經驗。自劉志生先生於二零零零年八月加入遼寧忠旺後，彼曾擔任多個財務及營運管理職位，於二零零六年三月獲委任為遼寧忠旺副總經理。劉志生先生於二零零零年七月獲中國遼寧財政高等專科學校頒發會計電算化文憑，並於二零零三年九月獲中華人民共和國財政部頒授中級會計師證書。劉志生先生於二零一七年十一月十七日獲委任為非執行董事。

張輝先生，41歲，為本集團非執行董事，主要負責營口忠旺鋁業有限公司(「營口忠旺」)的規劃、營運與管理。彼亦兼任營口忠旺等十六家附屬公司之董事。張先生於一九九七年加入遼寧忠旺後，先後負責鋁擠壓產品生產及銷售工作，於二零一一年十二月起獲委任為遼寧忠旺副總經理，並於二零一六年十月獲委任為營口忠旺董事長兼總經理。張先生於二零零三年四月獲瀋陽工業大學機電專業文憑。張先生於二零一七年十一月十七日獲委任為非執行董事。

獨立非執行董事

王振華先生，44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，56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，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，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。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，50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，彼在此累積十八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。彼於二零一五年六月起出任深圳上市公司眾應互聯科技股份有限公司(前稱「昆山金利表面材料應用科技股份有限公司」)的獨立董事。於加入金誠同達律師事務所前，彼於二零零零年至二零零一年在北京市京都律師事務所執業，以及於一九九四年至二零零零年於山東魯中律師事務所執業。史先生於一九九二年獲中國政法大學頒授經濟法學士學位。彼於二零零八年八月十二日獲委任為獨立非執行董事。

盧華基先生，47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)。彼曾任聯合光伏集團有限公司(前稱「太益控股有限公司」)、北方礦業股份有限公司(前稱「新萬泰控股有限公司」)的獨立非執行董事。盧先生於一九九三年獲香港大學頒授工商管理學士學位，並於二零零零年獲香港理工大學頒授專業會計碩士學位。盧先生現為香港執業會計師、香港會計師公會資深會員、澳洲會計師公會資深會員及英格蘭及威爾士特許會計師協會資深會員。彼亦為中國人民政治協商會上海市浦東新區委員會委員、香港獨立非執行董事協會創會常務副會長及理事和澳洲會計師公會大中華區分會會長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	47	本公司首席財務官
崔維曄	男	40	本公司副總裁及聯席公司秘書
湯彥杰	男	49	本公司副總裁
鄧峻	男	51	本公司全球法務總監
李鵬偉	男	36	遼寧忠旺副總經理

葛文達先生，47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.等八家附屬公司之董事。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，40歲，為本公司副總裁及聯席公司秘書，主要負責本公司的資本市場運營工作。彼亦兼任本公司附屬公司忠旺鋁業有限公司及香港忠旺投資有限公司等七家附屬公司之董事。加入本公司前，崔先生曾就職於中國匯源果汁集團有限公司。彼於二零零七年十二月加入本公司，曾擔任資本市場部總監。崔先生擁有山東大學金融學士學位，以及首都經濟貿易大學工商管理碩士學位。彼於二零一六年六月二十八日獲委任為本公司的聯席公司秘書，並於二零一六年七月五日獲委任為本公司的副總裁。崔先生於二零一六年十二月二十三日被選舉為君康人壽保險股份有限公司的董事，並於二零一七年二月二十四日獲得中國銀行保險監督管理委員會的任職批覆。

湯彥杰先生，49歲，為本公司副總裁，主要負責本公司海外業務拓展及海外併購等業務。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，湯先生曾先後任職於中華人民共和國外交部、北京外國語大學及映佳傳媒公司北京代表處。彼於二零一零年七月加入本公司，曾先後擔任投資者關係總監及國際業務發展總監。湯先生擁有北京外國語大學英美文學學士學位及倫敦政治經濟學院媒介與傳播規管碩士學位。彼於二零一六年七月五日獲委任為本公司的副總裁。

鄧峻先生，51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，36歲，為遼寧忠旺副總經理，主要負責遼寧忠旺的研發工作。彼亦兼任本公司附屬公司遼寧忠旺科技有限公司之董事。李先生於二零零七年加入遼寧忠旺後，一直任職於遼寧忠旺研發中心，並於二零一二年三月起獲委任為遼寧忠旺副總經理。自二零一四年及二零一五年起，李先生分別擔任中國有色金屬工業協會副理事長及遼寧省鋁加工產業技術創新戰略聯盟理事會理事長。李先生擁有黑龍江科技大學金屬材料工程學士學位，以及東北大學材冶院材料加工工程碩士學位。

聯席公司秘書

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

張月芬女士，53歲，為本公司聯席公司秘書。張女士現任卓佳專業商務有限公司(「卓佳」)企業服務部董事，卓佳為專門從事綜合商務、企業與投資者服務的全球專業服務供

應商。張女士為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會特許秘書及資深會員。加入卓佳之前，張女士於多家香港上市公司擔任公司秘書及就職於公司治理領域，並就職於德勤•關黃陳方會計師行公司秘書部。其在公司秘書方面擁有逾25年的豐富經驗，並為包括上市公司在內的不同客戶提供專業的企業服務。張女士於二零一六年六月二十八日獲委任為本公司的聯席公司秘書。

董事會報告

董事會謹此呈報本年報連同本集團截至二零一八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度、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。

有關本集團回顧年內主營業務及其未來可能發展的中肯審視，請參閱載於本年報第18至31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118至第123頁綜合財務報表。

董事會建議宣派截至二零一八年十二月三十一日止財政年度的末期股息每股港幣0.17元。待股東於二零一九年五月三十一日(星期五)舉行之本公司應屆股東周年大會上批准之後，末期股息將於二零一九年七月五日(星期五)或前後派發予於二零一九年六月十三日(星期四)名列於本公司股東名冊內的普通股及可轉換優先股股東。

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0.10元，本公司回顧年的總派息比率達約39.2%。

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204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172頁至173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180至182頁財務報表附註32。

根據上市規則第13.18條作出的披露

除下述所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，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」）。於二零一八年十二月三十一日，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106.5億元。

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184至187頁財務報表附註34。

可轉換優先股

根據本公司於二零一三年十一月二十八日的董事會會議上通過的一項普通決議案，批准本公司以每股港幣2.61元的價格（須於接納時悉數支付）按合資格股東於記錄日期每持有十股現有普通股獲發三股新普通股之基準發行普通股及／或非上市可轉換優先股（「公開發售」）。公開發售已於二零一四年一月二十八日完成，共發行2,703,583股新普通股和1,619,188,337股可轉換優先股，為本公司籌得款項淨額約為港幣4,225,400,000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。於二零一八年十二月三十一日，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	於二零一八年十二月三十一日		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0.59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121頁綜合權益變動表及第184至187頁財務報表附註34。

本公司可供分派儲備

根據開曼群島有關規則，於二零一八年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備為人民幣53.5億元(二零一七年十二月三十一日：人民幣63.1億元)。

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

於回顧年內及截至本報告日期，本公司董事名單如下：

執行董事

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

張輝先生

獨立非執行董事

王振華先生

文獻軍先生

史克通先生

盧華基先生

董事履歷

董事履歷詳情載於本年報第34至41頁「董事及高級管理人員簡歷」。

董事服務合同

每名執行董事及非執行董事已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。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，路先生、王振華先生及史克通先生將於應屆股東周年大會上輪值告退，並符合資格且願意膺選連任。

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

獨立非執行董事確認其獨立性

本公司已根據上市規則第3.13條接獲各名獨立非執行董事(即王振華先生、文獻軍先生、史克通先生及盧華基先生)各自發出的獨立確認。本公司之公司治理委員會已妥為審閱上述各名董事的獨立確認。本公司相信，各名獨立非執行董事從各自委任日期起至二零一八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

於二零一八年十二月三十一日，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：

於二零一八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
劉志生	實益擁有人／好倉	5,700,000 ⁽¹⁾	0.10
	家族權益／好倉	5,600,000 ⁽²⁾	0.10
張輝	實益擁有人／好倉	5,700,000 ⁽¹⁾	0.10
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、劉志生先生、張輝先生、盧華基先生、史克通先生、王振華先生及文獻軍先生就該等相關股份持有購股權。

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

除以上披露者外，於二零一八年十二月三十一日，本公司董事或主要行政人員並無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有或視為擁有任何權益或淡倉(包括各人根據證券及期貨條例被當作或被認為已擁有的權益及淡倉)為根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將需要通知本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須載入當中所述名冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

董事購入股份或債券之權利

除本文所披露者外，於回顧年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排致使董事可透過購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲利。各董事或彼等各自之配偶或十八歲以下子女概無獲授權可認購本公司或任何其他法人團體的股權或債券，亦無行使任何該等權利。

購買、出售或贖回上市證券

除上文「股本」一節所披露者外，回顧年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

董事及控股股東於競爭業務之權益

回顧年內，本公司董事或控股股東(定義見上市規則)概無於與本集團業務競爭或可能競爭之業務中擁有權益。

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

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

關連交易及持續關連交易

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

關聯方交易

回顧年內，本集團與根據適用會計準則所認定之「關聯方」訂立了某些交易。有關該等關聯方交易之詳情，載於本年報第188頁財務報表附註37。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。

董事於重大合同之權益

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

董事酬金

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

退休計劃

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

回顧年內，本集團向退休福利計劃、強積金計劃、Deutsche Rentenversicherung及澳大利亞相關養老基金的供款分別為人民幣2.08億元、人民幣17萬元、人民幣2,005萬元及人民幣614萬元。有關退休計劃的詳情載於本年報第188頁財務報表附註36。

僱員的薪酬政策

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

管理合同

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

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。

主要股東所持股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，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：

於二零一八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

於二零一八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託公司持有，其受益人為劉先生之家庭成員，而劉先生為ZIGL之董事。

(2) TMF (Cayman) Ltd.為劉氏家族信託的受託人，被視為擁有該信託所擁有之股份的權益。

(3) Prime Famous Management Limited和Radiant Day Holdings Limited均為於英屬處女群島註冊成立的公司，由劉氏家族信託所擁有。

除上文披露者外，於二零一八年十二月三十一日，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399,900,000股股份（相當於本報告日期已發行股份7.34%）。

截至二零一八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)	截至二零一八年十二月三十一日止十二個月		截至二零一八年十二月三十一日止十二個月		截至二零一八年十二月三十一日止十二個月	
				尚未行使 購股權涉及 的相關 普通股數目	內授出 購股權涉及 的相關 普通股數目	內失效或註銷 購股權涉及 的相關 普通股數目	內行使 購股權涉及 的相關 普通股數目	尚未行使 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	二零一一年三月三十一日	3.9	2,000,000	—	—	—	2,000,000 ⁽¹⁾	
	二零一六年一月六日	二零一六年一月五日	3.93	40,000,000	—	—	—	40,000,000 ⁽²⁾	
馬青梅	二零一六年一月六日	二零一六年一月五日	3.93	3,800,000	—	—	—	3,800,000 ⁽²⁾	
陳岩	二零一一年三月二十二日	二零一一年三月三十一日	3.9	2,000,000	—	—	—	2,000,000 ⁽¹⁾	
	二零一六年一月六日	二零一六年一月五日	3.93	40,000,000	—	—	—	40,000,000 ⁽²⁾	
劉志生	二零一一年三月二十二日	二零一一年三月三十一日	3.9	3,700,000 ⁽³⁾	—	—	—	3,700,000 ⁽¹⁾	
	二零一六年一月六日	二零一六年一月五日	3.93	7,600,000 ⁽³⁾	—	—	—	7,600,000 ⁽²⁾	
張輝	二零一一年三月二十二日	二零一一年三月三十一日	3.9	1,900,000	—	—	—	1,900,000 ⁽¹⁾	
	二零一六年一月六日	二零一六年一月五日	3.93	3,800,000	—	—	—	3,800,000 ⁽²⁾	
盧華基	二零一一年三月二十二日	二零一一年三月三十一日	3.9	600,000	—	—	—	600,000 ⁽¹⁾	
	二零一六年一月六日	二零一六年一月五日	3.93	1,000,000	—	—	—	1,000,000 ⁽²⁾	
史克通	二零一一年三月二十二日	二零一一年三月三十一日	3.9	600,000	—	—	—	600,000 ⁽¹⁾	
	二零一六年一月六日	二零一六年一月五日	3.93	1,000,000	—	—	—	1,000,000 ⁽²⁾	
文獻軍	二零一一年三月二十二日	二零一一年三月三十一日	3.9	600,000	—	—	—	600,000 ⁽¹⁾	
王振華	二零一一年三月二十二日	二零一一年三月三十一日	3.9	600,000	—	—	—	600,000 ⁽¹⁾	
	二零一六年一月六日	二零一六年一月五日	3.93	1,000,000	—	—	—	1,000,000 ⁽²⁾	
其他離職及在職僱員	二零一一年三月二十二日	二零一一年三月三十一日	3.9	31,400,000	—	(8,400,000)	—	23,000,000 ⁽¹⁾	
其他離職及在職僱員	二零一六年一月六日	二零一六年一月五日	3.93	351,800,000	—	(85,100,000)	—	266,700,000 ⁽²⁾	
合計				493,400,000	—	(93,500,000)	—	399,900,000	

- (1) 於二零一一年三月二十二日授出的購股權分別於二零一二年三月二十二日、二零一三年三月二十二日、二零一四年三月二十二日、二零一五年三月二十二日及二零一六年三月二十二日分五個等額批次歸屬。每個批次可於二零一二年三月三十一日或之前予以行使。
- (2) 於二零一六年一月六日授出的購股權將分五個等額批次歸屬。首三個批次分別於二零一七年一月六日、二零一八年一月六日及二零一九年一月六日歸屬，其餘的將分別於二零二零年一月六日及二零二一年一月六日歸屬。每個批次可自歸屬日期起至二零二六年一月五日止期間予以行使。
- (3) 劉志生先生被視為於本公司11,300,000股股份中擁有權益，當中包括(i)根據二零零八年購股權計劃授予之購股權，賦予其權利按行使價每股3.9港元認購本公司1,900,000股股份及按行使價每股3.93港元認購本公司3,800,000股股份；及(ii)根據二零零八年購股權計劃授予其配偶之購股權，賦予其配偶權利按行使價每股3.9港元認購本公司1,800,000股股份及按行使價每股3.93港元認購本公司3,800,000股股份。

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，不得超過本公司在上市時已發行普通股的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%。

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189至190頁財務報表附註38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20萬元。

遵守法律及法規

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

環境政策及表現

本集團嚴格遵守中國及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82至92頁「環境、社會及管治報告—保護環境」一節。

僱傭關係

僱員被視為本集團最重要及具價值的資產之一，本集團一直珍視彼等的貢獻和支持。本集團著力為僱員構建和諧的工作環境、完善的福利薪酬體系以及合理的職業生涯規劃，透過適當培訓及提供機會協助彼等在集團內發展事業及晉升。有關詳情載於本年報第99至105頁「環境、社會及管治報告－關懷員工」一節和第29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。本集團亦積極維護與供應商的合作關係，以保證本集團有穩定充足的原材料供應。

主要客戶及供應商

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	15.6
五大客戶合計	48.2

	佔本集團 採購總額百分比 (%)
最大供應商	29.7
五大供應商合計	88.1

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。

遵守企業管治常規守則

於回顧年內，除本年報第59至73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，伴隨著全球經濟增長的放緩以及國際國內宏觀經濟環境的變化，中國政府可能進一步降低增值稅的退稅率，或終止出口稅優惠制度，因而可能對本集團的財務狀況及經營業績構成不利影響。

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

環保政策變動風險

國家關於生產安全及環境保護的法規對企業提出了嚴格的要求，由於中國政府不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ISO14001環境管理體系認證，還成立環保科監督及管理工廠的環境表現，並與政府環境保護部門保持聯繫。此外，本集團不斷完善安全環保管理制度，定期查閱相關的環境法規和條例，確保業務完全符合當地環境法律。

行業風險

行業競爭風險

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

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

經營風險

新建項目收益不確定風險

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

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

財務風險

外幣風險

本集團大多數業務以人民幣結算。然而，本集團向海外客戶的銷售及外幣貸款會以外幣結算。外幣匯率波動會影響本集團以外幣計值的合約銷售收入及以外幣計值的借款，一定程度上會對本集團造成不利影響。

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

利率風險

本集團承受的利率變動風險主要來自於融資債券及貸款，浮息貸款使本集團面對現金流量利率風險，定息貸款則使本集團面對公允價值利率風險。利率的變動將使本集團融資成本的不確定性增加，從而可能導致本集團經營目標受到影響。

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

鋁錠價格波動風險

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部分轉嫁給客戶。同時，本集團將加強對市場的判斷，不斷提高對市場價格風險管控的能力。

主要財務風險載於本年報第30至31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，本公司附屬公司及聯營公司並無重要買賣。

報告期後事項

本集團並無任何重大報告期後事項。

進行證券交易的標準守則

本公司董事遵守進行證券交易的標準守則之詳情，載於本年報第59至73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。於二零一八年五月二十五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，二零一九年三月二十九日

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二零一七年十二月三十一日止年度的經審核全年業績、截至二零一八年三月三十一日及二零一八年九月三十日止期間的未經審核季度業績及截至二零一八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。

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
劉志生先生
張輝先生

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)

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，擔任多個重要管理職位。他不僅有豐富的業務營運和整體管理經驗，而且具有豐富的行業知識。鑒於此，董事會認為，由路先生一人同時兼任董事長與總裁，對集團現階段的戰略發展更為有利。董事會認為此項安排不會削弱董事會與本公司管理層間之權力及權限制衡，此乃由於董事會之絕大部分成員為非執行董事及獨立非執行董事，董事會定期舉行會議以考慮對本集團業務營運具有影響之重大事項，且董事會以充分、完整及可靠之資料適當及即時地向全體董事通報有關事項。

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

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

路先生作為本公司總裁，亦主要負責本集團的策略規劃、營運及管理。

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

獨立非執行董事

獨立非執行董事於董事會擔當重要的角色，因為彼等能提出獨立的判斷、監察本公司的表現和給予積極及建設性的貢獻，對本公司的戰略及政策發展產生關鍵的作用。彼等亦獲鼓勵參加本公司的股東大會，以平衡地瞭解股東的意見。

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。

各獨立非執行董事的委任為期三年，輪值退任。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。儘管王振華先生及史克通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王振華先生及史克通先生均仍具獨立性；(ii)本公司提名及薪酬委員會已評估且信納王振華先生及史克通先生各自的獨立性；及(iii)董事會認為王振華先生及史克通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王振華先生及史克通先生。

根據本公司的章程細則第84(1)及(2)條，於每屆股東周年大會上，當時在任董事人數中最少三分之一須輪值告退，惟每名董事須至少每三年於股東周年大會輪值告退一次。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，路長青先生、王振華先生及史克通先生須於應屆股東周年大會上告退，並符合資格願意膺選連任。

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，審核委員會共召開四次會議。審核委員會已審閱及與本公司高級管理層討論截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核全年業績、截至二零一八年三月三十一日及二零一八年九月三十日止期間的未經審核季度業績及截至二零一八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	4
文獻軍先生	4
史克通先生	4

提名及薪酬委員會

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

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

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、種族、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。

提名及薪酬委員會考慮多元性的不同組成因素，以建立董事會多元化政策。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。

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

提名及薪酬委員會的職權範圍於本公司網站及聯交所網站可供閱覽。

提名及薪酬委員會須每年至少召開會議一次。回顧年內，提名及薪酬委員會召開了兩次會議，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。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	2
路先生	2
史克通先生	2

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

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九次會議。此外，董事亦出席於二零一八年五月二十五日召開的股東周年大會(「二零一八年股東周年大會」)及於二零一八年八月二十七日召開的股東特別大會(「股東特別大會」)以瞭解股東的見解。

各董事出席董事會會議及二零一八年股東周年大會和股東特別大會的記錄如下：

董事會董事	出席次數		
	董事會會議	二零一八年 股東周年大會	股東特別大會
<i>執行董事</i>			
路先生	9	1	1
馬青梅女士	9	1	1
<i>非執行董事</i>			
陳岩先生	9	1	1
劉志生先生	9	1	1
張輝先生	9	1	1
<i>獨立非執行董事</i>			
王振華先生	9	1	1
文獻軍先生	9	1	1
史克通先生	9	1	1
盧華基先生	9	1	1

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

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、公司治理	16
馬青梅女士	法規、公司治理	16
陳岩先生	法規、公司治理	16
劉志生先生	法規、公司治理	16
張輝先生	法規、公司治理	16
王振華先生	法規、公司治理、融資	20.5
文獻軍先生	法規、公司治理	16
史克通先生	風險管理、法規、公司治理	19
盧華基先生	公司治理、融資	51.5

聯席公司秘書的培訓

聯席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，聯席公司秘書參與持續專業發展計劃，本公司收到的有關培訓記錄呈列如下：

公司秘書姓名	培訓範疇	培訓時數
崔維擘先生	公司治理、融資、風險管理	24
張月芬女士	法律法規、公司治理、風險管理	31

本公司認為兩名聯席公司秘書的培訓符合上市規則第3.29條的規定。本公司與外部服務供應商卓佳專業商務有限公司的張月芬女士的主要聯絡人為本公司聯席公司秘書兼副總裁崔維擘先生。

資料的提供及獲取

為確保符合董事會會議程序及所有適用規則及規定，所有董事均可及時全面地瞭解所有相關資料，並可獲聯席公司秘書提供意見及服務。在向董事會提出要求後，所有董事均可就履行職務獲取獨立專業意見，費用由本公司承擔。各董事委員會主席亦定期於董事會會議上滙報委員會的建議及事務。外聘核數師出席二零一八年股東周年大會，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167至168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	3
人民幣1,500,001元至人民幣3,000,000元	2

董事及核數師對財務報表的職責

本公司董事確認，彼等有責任在年度及中期業績的綜合財務報表中提供持平、清晰及淺明的評估。在編製回顧年的綜合財務報表時，董事已揀選合適的會計政策及貫徹地運用、採納適當的國際財務報告準則及作出審慎合理的判斷和估計，並按持續經營基準準備綜合財務報表。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113至117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34至41頁「董事及高級管理人員簡歷」一節內彼等各自的簡介。

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

風險管理與內部控制

董事會確認其對風險管理及內部監控體系及審視其是否有效負責。體系的設計目的為識別、分析、評估及減低本集團營運中所面對、而可能影響其長遠效率及效益的風險。本公司的風險管理與內部控制為公司達到以下目標提供合理保證，並且促進實現本公司的企業發展戰略：

- (i) 運營及公司管理流程的有效性與效率；
- (ii) 財務報告的可靠性；及
- (iii) 遵守適用的法律法規。

董事會通過審核委員會已審閱本集團及其附屬公司有關財務、營運及遵守規則方面之風險管理與內部控制制度，並已斟酌資源是否充足、員工的資歷與經驗、培訓計劃及本公司會計及財務申報職能的預算。

管理層監察風險管理及內部監控的評估，並已向董事會及審核委員會報告截至二零一八年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控制度的有效性。

本公司已設立及實施不同風險管理程序及指引，並列明權責。每半年進行自我評估，以確保各部門妥為遵守監控政策。

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

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二零一八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。於二零一八年五月二十五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538萬元及人民幣21.4萬元。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」）往本公司香港主要辦事處（地址為香港金鐘花園道1號中銀大廈56樓），以董事長為收件人。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，地址為香港花園道1號中銀大廈56樓，註明董事會收。

本公司高級管理層竭力與投資界維持公開的對話渠道，以確保投資界人士對本公司及其業務與策略有透徹的瞭解。本公司已制定股東溝通政策，確保我們的股東與本公司能夠有效溝通。自本公司上市以來，一直強調投資者關係功能的重要性，並設立及發展高效的投資者關係部門（「投資者關係部」）。投資者關係部的主要職能是向全球投資者作出公平一致、具透明度的披露及維持適時的溝通。

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

本公司於回顧年內主要的投資者關係活動概述如下：

與股東、投資者及分析員持續溝通

董事會已採納一項股東溝通政策以確保股東及本公司之間進行有效溝通。投資者關係部嚴格遵守本公司政策及相關法規，以公平、具透明度的態度，對待所有的股東、投資者及研究分析員。回顧年內，本公司與投資者和研究分析員舉行了多次會面及電話會議，以促進建設本公司與投資者雙向溝通的有效渠道。此外，本公司也通過電話或電子郵件，及時回應投資者的查詢。

生產現場實地參觀

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

媒體關係

本公司致力透過新聞稿、記者招待會及管理層專訪，與媒體建立更穩固、緊密的關係，從而以更快捷有效的方式，向公眾人士介紹我們的經營策略及財務表現。

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

承董事會命
董事長
路長青

香港，二零一九年三月二十九日

環境、社會及管治報告



以人為本 是我們發展的基石

- 重視員工發展，創造安全及平等的工作環境
- 與客戶建立長期的互信關係





商界展關懷

caringcompany[®] 2018/19

Awarded by The Hong Kong Council of Social Service
香港社會服務聯會頒發

關於本報告

本報告為本公司第三份對外發布的《環境、社會及管治報告》，旨在提高利益相關方對於公司的可持續發展戰略和環境及社會表現的瞭解。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

本報告乃遵守香港聯合交易所有限公司主板上市規則附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》的要求及根據本集團實際情況而編製。本報告通過綜合分析各實質性議題，識別公司面對的可持續發展風險，並回應利益相關方關注的議題，致力滿足重大性、量化、一致性及平衡等報告原則的要求。

報告範圍

本報告披露集團於二零一八年一月一日至二零一八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： +852 2905 3105

傳真： +852 2530 0790

電郵： corpcomm@zhongwang.com

地址： 香港金鐘花園道1號中銀大廈56樓

主席致辭

致各尊敬的持份者：

本人謹代表中國忠旺控股有限公司欣然提呈二零一八年《環境、社會及管治報告》。

中國忠旺深諳，只有將可持續發展理念深入貫徹到日常運營中，才可獲得長遠成功。作為全球鋁加工行業的引領者和創新者，更作為一個負責任的企業公民，本集團在完成業務升級的過程中，始終不忘關注我們對環境和社會造成的影響，並持續改善自身表現。我們欣喜地看到，二零一八年成為本集團於可持續發展方面取得顯著進展的一年。

回顧年內，我們進一步豐富報告內容，將披露範圍擴大至天津鋁壓延生產基地；並透過問卷調查及訪談等形式，了解持份者最關注的環境、社會及管治議題，務求在未來更好地制定可持續發展策略。

責任立業

應對氣候變化乃當今所有企業的共同責任，中國忠旺亦透過產品研發、節約資源、提升能源效益等方面，承擔起這份「環境責任」。

回顧年內，本集團繼續研發出多樣化的綠色鋁合金產品，通過推動有關產品的應用，幫助各終端領域實現低碳化升級。本集團的綠色建造材料鋁合金模板深受市場歡迎，客戶群體遍及全國，推動了中國綠色建造的發展；我們與眾多車企攜手研發低油耗的輕量化車型，實現節能減排目標；我們的軌道車輛深加工產品助力中國高鐵「復興號」輕快開跑，打造更多輕量化綠色出行方案。

本集團注重將節能降耗理念落實於生產的每一個環節，並加強資源管理工作，致力在生產的同時將對環境的影響降至最低，例如利用回收技術提取鋁渣中的金屬鋁，以及循環使用工藝廢料及邊角餘料。回顧年內，本集團的能源消耗量按年降低約5%。

創新超越

中國忠旺致力實現智慧製造，不斷在科研方面加大投入，專注產品創新。回顧年內，中國忠旺首次獲國家知識產權局評定為國家知識產權優勢企業。我們將繼續開發更多具有自主知識產權的高新技術產品，提升核心競爭力，致力以更輕、更環保的高質量綠色鋁合金產品推進製造業升級。

以人為本

中國忠旺樹立良好的安全發展理念，把員工安全放在第一位，通過建立健全的安全生產責任體系和強化企業主體責任，築牢安全生產防線。此外，本集團更關注員工的個人成長，提供平等的培訓機會，並定期進行員工滿意度調查，不斷完善員工福利，吸引凝聚優秀人才。

展望未來

中國忠旺已轉型成為輕量化綜合解決方案供應商，在推進綠色低碳發展的進程中責無旁貸。本集團將繼續以行業引領之姿，懷著匠心匠造的精神，堅守責任與使命，不斷提升產品質量，加強社會責任管理水平，與客戶、股東、員工、合作夥伴等持份者攜手共贏，為整個社會締造可持續發展的綠色生活方式。

承董事會命
路長青
董事長

香港，二零一九年三月二十九日

可持續發展管理



中國忠旺一直肩負著應負的社會責任，將主營業務與可持續發展目標一致化，推動節能降耗，助力應對氣候變化。未來，我們定必繼續通過管理各重大的可持續發展議題，優化運營所產生的影響，為社會及不同持份者創造長遠價值。

響應聯合國可持續發展目標

聯合國制定的17項可持續發展目標旨在促進經濟繁榮並保護地球。自二零一六年起，全球政府、企業均致力於二零三零年前實踐這些目標。

中國忠旺作為全球領先的輕量化綜合解決方案供應商，於推動實現全球目標的進程中扮演重要角色。今年我們首次將可持續發展目標融入報告，有助於本集團制定更長遠的可持續發展計劃，進一步促進可持續發展。

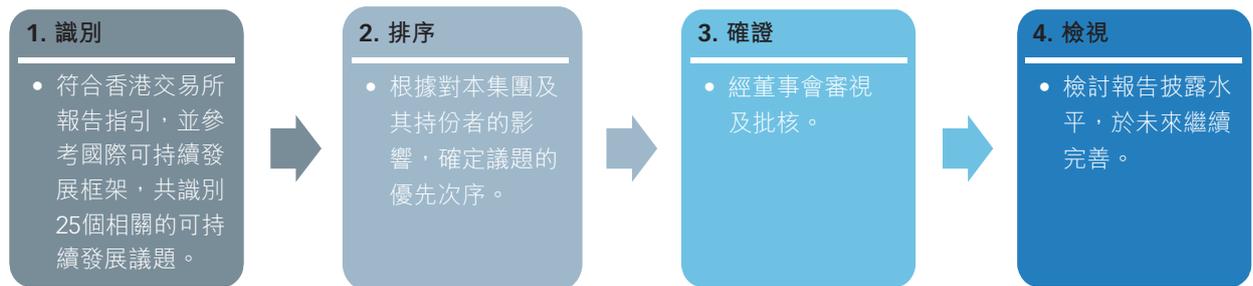
我們致力將環境、社會及管治要素植根於經營模式和日常運作中，設立了環保管理部、安全檢查部、科技發展部、質量管理部、體系管理部、電氣動力部、人力資源部等分別負責管理各重大的可持續發展議題，並向監督相關議題表現的主管報告。



實質性評估

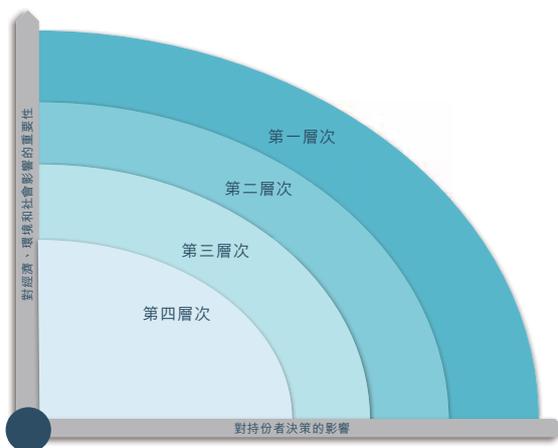
中國忠旺的持份者層面廣泛，包括客戶、員工、投資者、社區、供應商、監管機構及環保團體。回顧年內，本集團委托獨立第三方通過訪談及線上調查，了解內部和外部持份者對於中國忠旺於可持續發展方面的看法，幫助我們於本報告內及在未來通過可持續發展措施有效回應持份者更為關注的實質性議題。

我們的實質性評估涉及對重要議題的識別、排序、確證和檢視等四個步驟，綜合如下：



下列矩陣乃按在線調查及電話訪談所獲的「對持份者決策的影響」及「對經濟、環境及社會影響的重要性」的平均分數繪製。第一層次的各項議題對持份者及本集團的業務均屬高度重要。

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 • 童工及強制勞工管理 • 供應商管理 • 產品健康與安全 • 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

回應持份者關注

以下表格概述本集團持份者最為關注的實質性議題及我們於回顧年內就這些議題所付出的努力，以及其對應的可持續發展目標。

持份者	溝通渠道	實質性議題	2018年行動	對應SDGs ¹
 員工	<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"> 職業安全與健康 童工 	<ul style="list-style-type: none"> 天津鋁壓延生產基地依據OHSAS18001及實際情況編製《EHS管理手冊》，列明職業安全管理體系的管理準則、方針及目標，旨在優化集團的職業安全風險管理。遼陽生產基地亦正在申辦安全生產標準化(二級企業)審核，預計於2019年實施。 設立《禁用童工與拯救童工控制程式》以防止僱用童工。招聘過程中，人力資源部會檢查每位應聘者的身份證明文件，確保不存在僱用童工。 	
 環境	<ul style="list-style-type: none"> 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"> 輕量化產品 	<ul style="list-style-type: none"> 於回顧年內對鋁合金模板的質量及環保性能進行升級，產品持續受市場歡迎，終端客戶群不斷擴大。 為長城華冠純電動跑車「前途K50」獨家供應全鋁車身骨架，其白車身整重僅234千克。 攜手一汽成功研製中國首台「全鋁車身+全鋁底盤」客車。 為採用全鋁車身的「復興號」動車組供應車體鋁材。 	
 客戶	<ul style="list-style-type: none"> 研討會、會議、客戶滿意度調查 	<ul style="list-style-type: none"> 產品健康與安全 	<ul style="list-style-type: none"> 本集團於廠內設置實驗室，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。 質量管理工作不限於確保產品質量，更注重分析導致產品失效的原因，從而採取必要的預防措施，提高產品品質的穩定性。 設立質量管理體系審核程序，按規定時間間隔進行管理體系內部審核。 	

¹ SDGs – 可持續發展目標 (Sustainable Development Goals)

持份者	溝通渠道	實質性議題	2018年行動	對應SDGs
		<ul style="list-style-type: none"> 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」。 制定發明創新行政績效考核管理辦法，成立發明創新專項管理小組，實現發明創新全過程管理工作系統化、規範化。通過設立獎勵制度提升員工參與發明創造的積極性。 制定知識產權管理辦法，於科技管理部內設立知識產權科統一管理全集團的知識產權。 我們的實驗室已取得包括ISO17025：2017等管理體系認證。 	
供應商 	<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"> 原材料及供應商管理 	<ul style="list-style-type: none"> 供應商管理部根據《供應商管理程序》對供應商進行分類及信息化管理。 我們亦就政策法規的變更與供應商保持溝通。 	
監管機構 	<ul style="list-style-type: none"> 會議、響應政府及監管機構的政策 	其他議題 <ul style="list-style-type: none"> 合規 	<ul style="list-style-type: none"> 與政府部門保持緊密溝通，對於回顧年內有所更新的法律法規，於公司政策層面上作出相應變更。 	
社區 	<ul style="list-style-type: none"> 關懷社區項目 	<ul style="list-style-type: none"> 捐贈、義工投入 	<ul style="list-style-type: none"> 詳情請參閱「回饋社會」章節。 	
股東／投資者 	<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"> 公司經濟表現、企業管治 	<ul style="list-style-type: none"> 詳情請參閱2018年年報。 	

保護環境



中國忠旺順應中國製造業向高端化、綠色化轉型的大趨勢，於高端應用領域積極佈局，提供輕量化綜合解決方案。我們的生產模式亦逐步落實節能降耗，通過持續優化環境管理制度及利用新型環保技術，提高鋁材使用效率，於拓展業務的同時，降低對環境的影響。

推動綠色產業

本集團透過持續完善鋁加工產品的高端應用範圍，推動綠色建造、交通運輸、機械設備等產業的輕量化發展。



鋁合金模板

- 用於房地產項目及工程施工建設
- 具有重量輕、反復使用次數高及可回收等優點



「全鋁車身+全鋁底盤」城市客車

- 車身及底盤採用全鋁合金結構，耐腐蝕性能高
- 實現100%材料可回收再利用



國產純電動跑車「前途K50」

- 全鋁車身骨架
- 白車身整重234千克



高鐵車體鋁材

- 為現役「復興號」動車組供應車體鋁材
- 打造節能環保，舒適快捷的出行方式

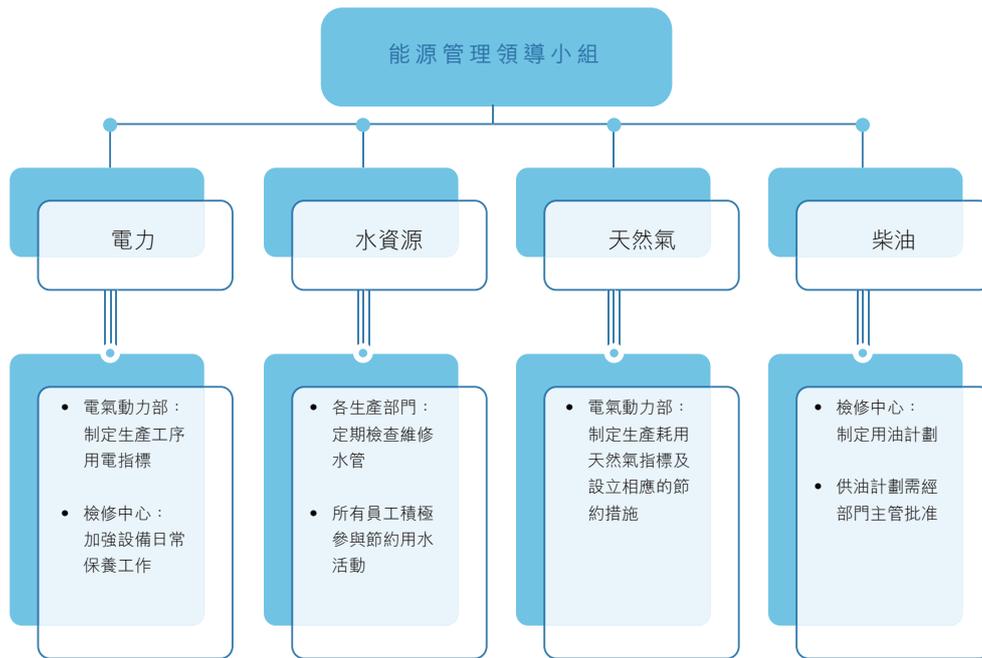
本集團在回顧年內對明星產品—鋁合金模板進行升級，提升質量及環保性能。與傳統模板相比，鋁合金模板具有重量輕、反復使用次數高、可回收等環保優勢。我們持續優化處理鋁合金模板的工序，採用無鉻塗料，確保其防腐蝕功能，亦避免產生含鉻廢水，降低生產過程對環境的影響。

本集團亦不遺餘力推動交通運輸輕量化發展，開發出高鐵列車大部件、城市軌道車輛部件、乘用車及客車車身部件等高附加值深加工產品，更為奇瑞新能源、一汽、長城華冠等多家知名汽車廠商提供了大量的輕量化解決方案。

強化環境管理

遼陽生產基地及天津鋁壓延生產基地均已獲ISO14001：2015環境管理體系認證，嚴格遵守相關環境法律法規，包括但不限於《中華人民共和國環境保護法》及《中華人民共和國清潔生產促進法》。我們定期檢索法律法規及相關標準，將更新的要求傳遞至生產部門，並隨時與環保局溝通。回顧年內，本集團並無獲悉任何對集團造成重大影響的違規行為，包括廢氣及溫室氣體排放、向水或土地排污，及產生有害或一般廢棄物等。

為落實可持續發展理念及加強資源管理工作，天津鋁壓延生產基地於回顧年內順利取得能源管理體系ISO50001：2011認證證書，設立《企業能源管理工作制度》，並成立能源管理領導小組，監控能源消耗，包括電力、天然氣、柴油和水資源，每月月底統計能源用量，並針對耗用情況制定節能計劃及監督實行情況。



天津鋁壓延生產基地能源管理領導小組的資源管理工作

此外，我們亦制定《環保設備設施故障應急響應文件》，以減低因機器故障而導致的環境影響。管理部每年會組織一次演練，提高員工環境保護意識。

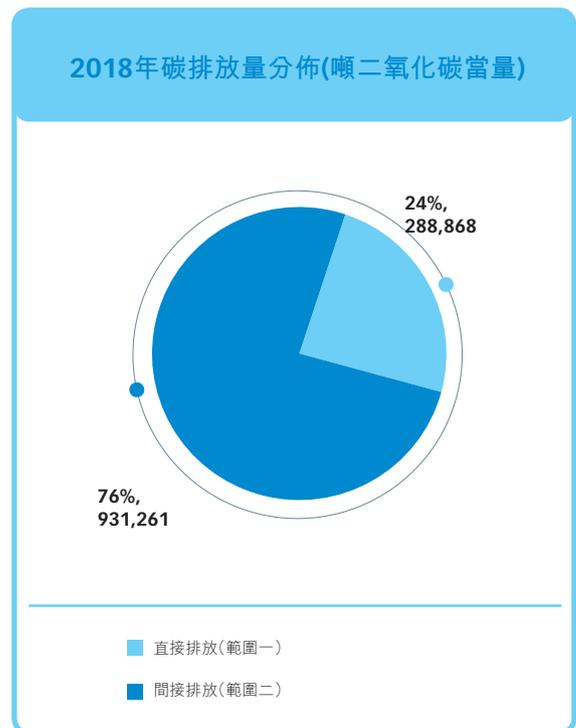
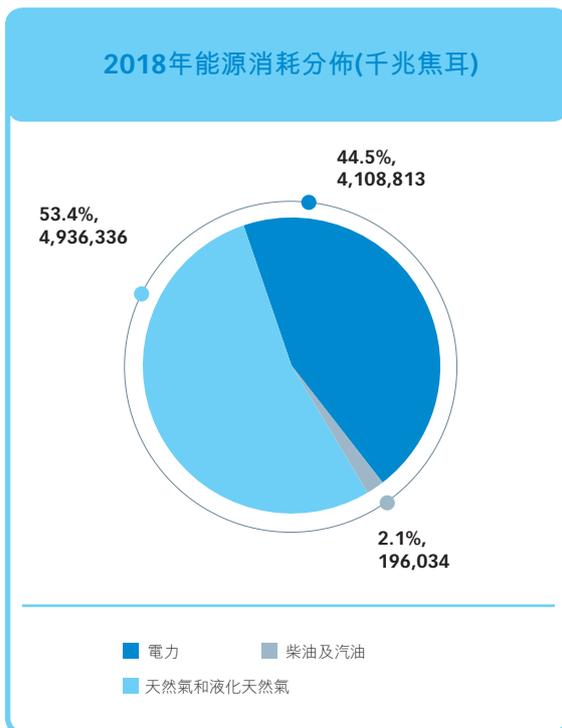
能源耗用

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9,241,183千兆焦耳，主要為天然氣、液化天然氣，以及電力。

本集團遵守《中華人民共和國節約能源法》，致力優化廠房設備，提升能源效率。工廠內熔煉爐均採用餘熱回收技術，設備包括兩個蓄熱器及一個熱能回收系統，蓄熱器將儲存燃燒天然氣時的熱能，減少天然氣消耗。

天津鋁壓延生產基地於污水處理站、水泵房及鍋爐房中的冷卻機組及循環系統廣泛應用變頻電機，可因應設備中的供水量需求調節供水排水速度，既能穩定系統運作，亦可降低電能消耗。我們亦正積極研發利用太陽能發電的可行性，降低對傳統能源的依賴。

本集團產生的溫室氣體排放，包括燃燒天然氣、柴油及汽油所產生的直接排放，以及透過消耗外購電力所產生的間接排放。回顧年內，我們錄得總溫室氣體排放量為1,220,129噸二氧化碳當量。



為加強持份者對本集團於碳排放的管治及披露的瞭解，我們把包括環境管理、節約能源、減少溫室氣體排放等應對氣候變化的相關工作概要總括如下：

TCFD ¹ 建議的信息披露	中國忠旺的行動
<p>管治</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 董事會對氣候相關風險和機遇的監控情況 • 管理層在評估和管理氣候相關風險和機遇方面的職責
<p>策略</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 董事會每年回顧可持續發展的各項工作，包含溫室氣體排放的管理制度及措施。 • 董事會內設置公司治理委員會，其職責之一是發展、審閱及檢查有關法律法規的政策和常規。 • 各職能部門的管理層領導可持續發展管理工作，包括環保部、電氣動力部等部門。 • 環保部、電氣動力部負責管理和監控工廠環保表現，包括測量能耗和排放情況，並向管理層匯報。
<p>策略</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 所識別的短期、中期和長期氣候相關風險和機遇 • 氣候相關風險和機遇對組織機構的業務、戰略和財務規劃的影響 • 組織機構的戰略適應力，並考慮不同氣候相關情景(包括2°C或更低溫度的情景)

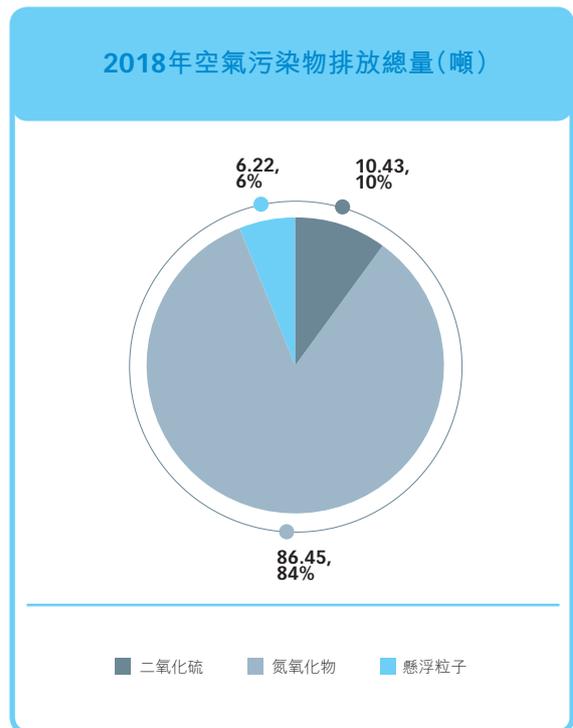
¹ TCFD — 氣候相關財務資訊披露工作組(Taskforce on Climate-related Financial Disclosures)

TCFD建議的信息披露	中國忠旺的行動
<p>風險管理</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 識別和評估氣候相關風險的流程 • 管理氣候相關風險的流程 • 識別、評估和管理氣候相關風險的流程如何與組織機構的整體風險管理相融合

TCFD建議的信息披露		中國忠旺的行動
指標和目標	<ul style="list-style-type: none"> • 按照其戰略和風險管理流程評估氣候相關風險和機遇時使用的指標 • 範圍一、範圍二和(如適用)範圍三溫室氣體排放和相關風險 • 在管理氣候相關風險和機遇時使用的目標以及目標實現情況 	<ul style="list-style-type: none"> • 我們採用以下指標測量和監察氣候變化相關工作，包括： <ul style="list-style-type: none"> ■ 溫室氣體排放量，包括範圍一和範圍二排放 ■ 能源消耗量，包括燃油、燃氣及用電等能源消耗 • 過去兩年的溫室氣體排放量見「數據表現摘要」 • 天津鋁壓延生產基地已建立能源管理體系，回顧年內開始設立單位產品的能源消耗目標

本集團的鋁合金生產、焊接，以及汽車使用產生少量空氣污染物。本集團遵守《中華人民共和國大氣污染防治法》，每季度監測廠區內的廢氣排放，確保我們排放的空氣污染物濃度符合《大氣污染物綜合排放標準》的要求，並檢討空氣淨化裝置的性能和使用情況。

我們採用袋式除塵器以淨化生產過程所產生廢氣中的粉塵，除塵器內設有石灰噴射系統中和腐蝕性氣體，然後再經高排氣筒排放。針對焊接過程所排放的煙塵，遼陽生產基地以分層送風除塵的方式處理，將廢氣經濾筒式高效過濾器過濾後才排出室外。回顧年內，本集團自行營運員工接送大巴，而非過往的外判營運，因此車輛使用量上升，導致污染物排放量增加。右圖為遼陽生產基地及天津鋁壓延生產基地的空氣污染物排放量。



珍惜水資源

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320萬噸。天津生產基地共用水200萬噸；遼陽生產基地用水120萬噸，用水量大幅下降的原因為部分生產於年內搬遷至其他廠區。

為減少水資源消耗，我們於天津鋁壓延生產基地廠區及生活區分別建設四個人工渠及兩個人工湖，以儲備雨水及剩餘達標中水。我們亦回用中水於廠區進行綠化灌溉及用於洗手間沖水系統，降低自來水耗用量。遼陽生產基地亦設有淨水及濁水循環系統，回用設備冷卻及生產冷卻水。

本集團重視污水排放監控工作，天津鋁壓延生產基地設立《污水排放管理控制程序》，設置廢水處理站，將收集到的廢水經處理達標後再進行排放，以符合相關的法律法規，包括但不限於《中華人民共和國水污染防治法》及《污水綜合排放標準》。

我們進行內部及外部污水排放監督，內部監督人員需經過專業技術培訓後方可上崗。我們委託相關有資質的環境監測公司定期監測污水排放情況，如天津鋁壓延生產基地每季度會測量一次。所有監測數據妥善記錄，如發現有不達標排放，我們將立即停止排放及進行改善措施。而遼陽生產基地設有在線監測室，連接數據採集儀，政府環境部門可實時獲取廢水中的化學需氧量和氨氮的排放量及濃度，回顧年內更增設污水酸鹼度在線監測。

2018年遼陽生產基地及天津鋁壓延生產基地廢水污染物排放量

	單位	排放量
廢水排放量	萬噸	135.5
化學需氧量	噸	31.7
氨氮排放量	噸	3.2

廢棄物處理

本集團按照《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》的規定，收集及處理生產過程產生的危險廢棄物及一般廢棄物。遼陽生產基地設清潔綠化科及環保科監督處理廢棄物，而天津鋁壓延生產基地則由工業區衛管站負責。

一般廢棄物包括員工的生活垃圾及生產過程產生的一般廢棄物，我們將回用可回收資源，不可回收部分交由外部回收或垃圾處置機構處理。回顧年內，我們委託回收商回收近16,192噸一般廢棄物。

危險廢棄物包括廢棄礦物油和污水沉澱後的污泥等。我們按要求分類收集及存放，再交由合資質的第三方機構進行轉移及處理，危廢倉庫亦會作防滲漏措施並貼上適當的標誌。

回顧年內，遼陽生產基地及天津鋁壓延生產基地分別產生29噸及4,609噸危險廢棄物，全數妥善處置。天津生產基地產生的危險廢棄物乃由於生產鋁壓延材需於軋制鋁錠過程噴射大量乳化劑作潤滑及冷卻而成。

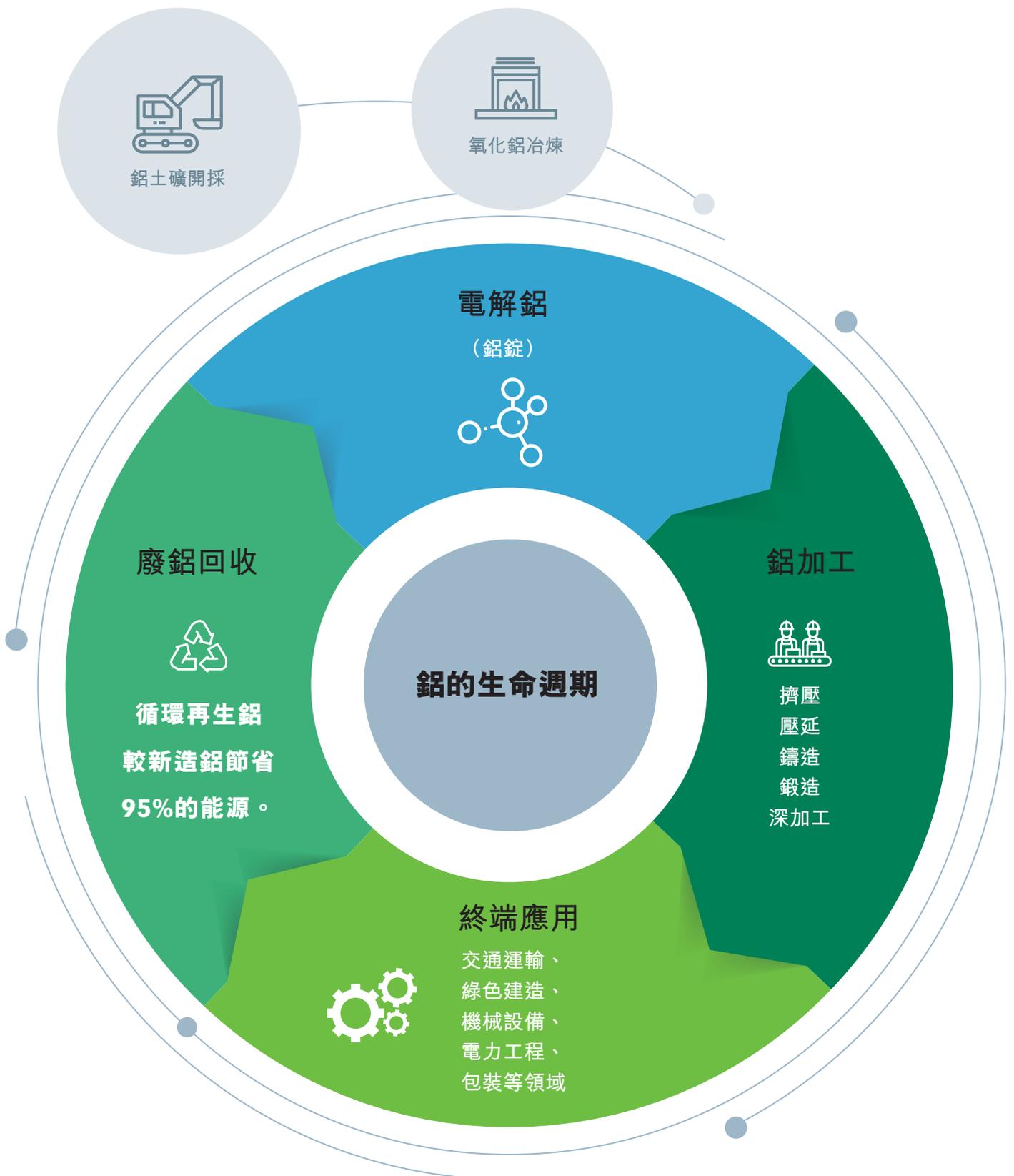
本集團亦致力進行內部資源回用，提高資源利用效率。生產過程產生的邊角餘料²將回收重用作生產原料。鋁合金熔鑄過程所產生的鋁渣，我們則利用迴轉爐提取液態鋁，重新作為原材料使用。



案例 — 鋁渣回收

參考遼陽生產基地的鋁渣回收工作，天津鋁壓延生產基地的鋁迴轉爐亦於回顧年內投入使用，單爐組年處理能力達15萬噸。回顧年內，我們通過該技術處理鋁渣超過11,400噸，實現有效回收鋁資源，提高鋁的循環利用率。

² 邊角餘料指於生產過程中沒有完全消耗的鋁材，如切割餘下的鋁板、打磨過程產生的鋁屑等。



環境保護

於熔鑄、熱軋、冷軋等生產過程產生的噪音，我們採用相應的隔音措施，如使用低噪音設備、安裝防震墊及隔音門窗等，以緩減對周邊環境的滋擾。另外，安環部委託合資質的第三方監測機構，定期監測廠區噪音情況，了解及分析噪音變化趨勢，確保我們符合《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》及《噪音環境質量標準》。天津鋁壓延生產基地每季度定期監測廠區噪音，亦每年監測一次崗位噪音情況。如有噪音超標情況，相關部門需即時改善，並再次進行監測至達標為止。

我們努力建構綠色生產環境，新設《園林綠化養護管理制度匯編》，規範廠區綠化工作，制定因應季節天氣變化每月的重點工作。回顧年內，天津鋁壓延生產基地及遼陽生產基地共新種植約四萬棵樹木，當中天津鋁壓延生產基地以打造「園林式工廠」為目標，不斷加強廠區綠化工作。

面對全球暖化引致更頻繁的極端天氣，本集團設立《惡劣天氣引起安全環境事故預案》，防止惡劣天氣對油庫等設備造成損壞。安環部每年亦會組織一次應急演練，讓員工熟悉處理應急工作流程。

針對新建項目，我們嚴格按照《中華人民共和國環境影響評價法》及《建設項目環境保護管理條例》的有關規定，於項目啟動前做好環境影響評價工作。



案例 — 生態監測

本集團的天津鋁壓延生產基地毗鄰天津大黃堡濕地自然保護區。現有濕地面積約64.35平方公里，佔大黃堡濕地自然保護區總面積約七成。為了解營運對大黃堡濕地造成的環境影響，我們委託天津科技大學海洋與環境學院針對保護區內的雀鳥及植被種類及分佈進行監測。調查為期三年，共記錄45種雀鳥，當中4種為國家二級保護鳥類，包括雀鷹、普通鷺、白尾鷗和蒼鷹。而植物區系組成豐富，共計有19科46種，大多為草本植物。我們將持續監測日常營運對周遭環境，特別是對極具生態價值的濕地的影響。

卓越運營



中國忠旺積極把握中國工業轉型升級帶來的發展機遇，專注高附加值產品研發，持續完善工藝技術，提高創新能力，不斷推廣綠色鋁合金產品的高端應用。

實踐現代工匠精神

我們的技術團隊持續鑽研產品性能和生產工藝，提升產品附加值和生產智能化水平，創造更輕、更環保、成本更低的高質量產品。我們擁有國家級企業技術中心、國家地方聯合工程研發中心、國家級博士後工作站、省級工程技術研究中心及重點實驗室，配備先進實驗儀器，根據產品的

應用範圍和使用環境，進行多項實驗和測試，包括但不限於力學性能測試、耐腐蝕性能測試、疲勞測試、鹽霧試驗等。我們的實驗室已取得包括ISO17025：2017等管理體系認證。



疲勞測試

本集團的科研管理制度與硬件設施相輔相成。我們制定《發明創新行政績效考核管理辦法》，成立發明創新專項管理小組，實現發明創新全過程的系統化、規範化管理。通過設立獎勵制度，我們致力提升員工參與發明創造的積極性。截至二零一八年底，本集團共有3,116名研發及質量控制人員，佔總人數7.5%。

憑藉深厚的研發能力，本集團承擔多項國家級、省部級的研發項目。回顧年內，本集團首次獲評「國家知識產權優勢企業」。

保護知識產權

本集團注重技術創新、成果轉化及成果保護等方面的有機結合。配合持續提升的科研成果專利轉化比例，我們制定知識產權管理辦法，於科技管理部內設立知識產權科統一管理全集團的知識產權，負責規劃、指導、申報、評估、管理、獎勵、歸檔、保密等工作，並對員工進行知識產權宣傳與培訓。

申報產品專利前，根據研發報告的內容，檢索會否涉及第三方已取得的知識產權。若發現專利重複，我們將作出進一步研發改進或放棄申請，避免出現任何侵犯第三方知識產權的行為。對尚處於研發階段的待申報專利，進行試驗性生產時，我們依照最小化原則按部門分發對應生產要求，並對關鍵信息進行加密，確保研發信息不外洩。

回顧年內，我們共獲授權專利104項，其中發明專利17項，實用新型專利82項，外觀設計專利5項。本集團嚴格遵守《中華人民共和國專利法》等法律法規。回顧年內，我們並無接獲任何侵犯知識產權的案件。



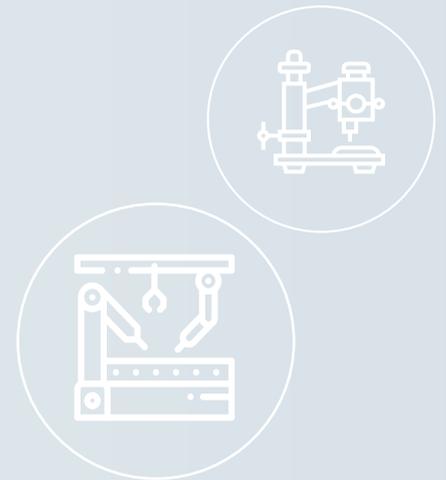
案例 — 專利及專利運用主題培訓

回顧年內，我們的科技管理部邀請知識產權公司資深講師，為約200位知識產權管理員和廠內技術員進行專利主題培訓。培訓內容包括專利基礎知識、專利申請與審查流程、專利數據的運用、技術項目中的專利分析與專利佈局等，提升受訓人員的專業能力。

產品質量

本集團擁有多條成熟的智能化、自動化生產線，包括天津鋁壓延生產基地採用的自動運輸系統，遼陽生產基地的鋁合金模板自動化焊接及噴塗生產線。自動化系統的實施有

效減少工人的勞動強度，降低職業安全風險，提升生產效率及產品質量。



模板自動化焊接生產線

我們於廠內設置實驗室，根據客戶要求和國家法律法規要求，對車間內生產的產品抽樣，進行力學性能等安全測試。為確保產品質量符合要求，我們設置產品檢驗程序，規範產品檢驗的作業流程。我們於生產過程進行自檢、互檢、巡檢和質量專檢等檢驗模式。

質量自檢

- 生產操作員按規定進行自我檢驗
- 把不合格品篩選出來並作出記錄

質量互檢

- 由同工種或上下道工序操作者檢驗

質量巡檢

- 工廠技術科或質檢科按質量標準和有關技術文件要求進行抽檢

質量專檢

- 在生產過程中設立不同質量檢測點，由專職檢查員進行產品質量檢測

為維持質量管理體系的有效性，我們設立《體系審核程序》，由管理層領導，質量管理部負責組織工作，編製、發放《年度內部審核計劃》，並成立體系審核小組開展具體工作，編製《體系審核檢查表》和《不符合項報告》。各部門配合審核組實施糾正和預防措施。



案例 — 提高品質穩定性

本集團的質量管理工作不限於確保產品質量狀態，更注重分析任何導致產品失效的原因，從而採取必要的預防措施，提高產品品質的穩定性。本集團天津鋁壓延生產基地設置《PFMEA³分析程序》，根據分析結果，對相應項目採取動態的持續改善。

體系部門不僅維護和更新現有質量體系，亦負責根據本集團新產品類型，展開相關認證工作。我們的質量管理工作及產品已獲得一系列國際或國家體系認證，包括但不限於ISO9001：2015、IATF16949：2016、ISO/TS22163：2017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、汽車行業品質管理體系認證等。

³ PFMEA為Process Failure Mode and Effects Analysis的英文簡稱，即過程失效模式及後果分析

供應鏈管理

供應商管理部根據《供應商管理程序》，對供應商進行分類及信息化管理。我們堅守「利益共用、風險共擔、共同發展」的原則，目標建立卓越的採購供應鏈體系。

引入新供應商時，我們要求供應商提供基本資料，包括僱傭情況、管理體系認證證書、主要原材料供應商、主要生產設備、主要檢測設備，並根據這些基礎信息進行初選。其後，我們組織技術中心、質量部、生產工廠等相關部門對潛在供應商進行評審，確保供應穩定、質量可靠。評定合格的供應商將列入《合格供應商目錄》，並每年更新。

對現有供應商，我們按照產品的類型訂立其質量體系開發原則，督促其提升質量管理水平，逐步通過ISO9001：2015及IATF16949的二方或獨立三方審核。我們收集供應商的產品質量等信息，形成月度考核結果，並每年年底對其進行綜合評價。按照評價得分劃分供應商等級，調整採購管理政策。其中，四級供應商為不合格級別，將予以淘汰。

我們對所供應物資直接構成最終產品成分的主要供應商定期進行二方審核，審核週期不超過12個月。當發生質量問題或其管理體系發生重大變更時，將增加審核頻次，過程包括就質量、安全等進行現場審核。我們就所發現的不合格事項與供應商溝通確認，提出於限期內整改要求。我們亦就政策法規的變更與供應商保持溝通。



客戶滿意

實現客戶滿意是我們一直的追求。我們與客戶的合作從研發階段開始，致力提高客戶對鋁的認知，令鋁合金的綠色特性於最終產品上得到充分發揮。通過高質量的過程控制，我們為客戶最終交付符合性能需求的優質產品。

我們設立與顧客有關的過程控制程序，規範從合同簽署至售後的客戶服務及溝通過程。主要的客戶溝通工作由銷售部負責，技術中心及工廠的工藝科則負責產品設計和編製

工藝過程。通過參與產品的研發和設計，我們為其提供深度技術支持，協助客戶打造優秀產品。憑藉卓越的研發和生產能力，我們的產品得到客戶的認可和青睞。

我們時刻聆聽客戶需求，設立《客訴管理程序》，規範跟進和調查處理客戶反饋或投訴的過程，使客戶滿意。銷售部負責受理和跟踪客戶投訴；質量管理部負責協調調查，組織相關責任部門進行處理和改進工作。我們亦進行客訴質量問題考核，實施糾正與預防措施，杜絕問題根源。



構建誠實守法文化

中國忠旺倡導誠實守法文化。我們的員工手冊內列明員工必須遵守的行為規範，包括嚴禁任何舞弊、貪污行為。若發現相關事件，我們將依據情節嚴重程度移交司法機關處理。

針對採購過程，我們與供應商簽訂《廉潔共建協議》，明確規定供應商不得採用任何手段為本集團工作人員提供任何財務饋贈，並具體列出所禁止的行為。如出現違反情況，我們將有權終止雙方簽訂的供貨合同。本集團嚴格遵守《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》等法律法規。透過內部和外部共建廉潔經營環境，我們於回顧年內並無接獲相關貪污個案。

關懷員工



我們建立起完善的人才管理體系，由人力資源部負責管理，通過吸納合適人才、關注員工的職業健康安全、保障員工的權益和福利、建立溝通渠道等方式，鞏固集團人才庫。

人才發展

中國忠旺認為優秀強大的人才庫是本集團可持續發展的重要因素之一。回顧年內，我們將人才培養列為重點工作，進行人才盤點和制定優秀人才吸納政策，用心培訓人才以提升集團整體勞動力的素質，同時為社會創造就業機會。

吸納人才

隨著集團日益壯大，中國忠旺在2018年積極展開人才招聘工作，以應付不斷增長的業務及人力需求。我們持續評估現有的人力資源，於《2018年吸納人才報告》中制定遼寧省優秀人才吸納政策，並定期檢討與更新，為集團的可持續發展建立強大後盾。



加大招聘力度 提升福利待遇	完善培訓機制 不斷優化人才	現金資助英才 成就遠大理想
<ul style="list-style-type: none">• 透過校園招聘與遼寧省內多家高等院校建立校企合作，並在每年畢業季與各高校進行互動及宣傳，邀請學生代表到集團參觀。• 在省內其他城市的人才市場開展大型招聘會及走訪宣傳，加大招聘力度。• 充分利用互聯網信息平台發佈招聘信息及相關福利政策，並開通忠旺集團及子公司微信公眾號。• 提升福利待遇，為外地人才免費提供住宿及協助辦理落戶手續。	<ul style="list-style-type: none">• 制定完善的培訓機制，包括入職培訓、職業技能提升培訓、企業文化培訓、職業道德規範培訓、管理制度及安全教育培訓等。• 為技術人才每年提供學習培訓和晉升考核的機會。	<ul style="list-style-type: none">• 落實政府關於《民營企業引進優秀人才扶持辦法》，為集團高尖端技術人才提供現金資助。

培訓與發展

中國忠旺設立《員工培訓制度》，為員工安排各類型的培訓，不僅幫助員工提升工作技能，提升整體營運效率，更為員工創造個人發展及晉升的機會。

本集團為新入職員工提供入職培訓，內容包括集團概況、企業文化、管理制度等，幫助他們了解集團文化，適應工作環境。回顧年內，我們在新入職培訓加入小組競賽等團隊建設活動，以豐富培訓內容。

針對在職員工，本集團提供內部及外部培訓，由人力資源部統一管理。內部培訓一般由集團經選拔的內訓師或外聘講師到集團進行，亦有設立在線學習平台。外部培訓方面，集團會根據工作需要派遣員工參加外部培訓，形式包括外部機構舉辦的培訓班、學者專題演講會、出國培訓、高校學歷或學位教育等。一般員工的培訓重點包括學歷、企業文化及職業技能方面的提升，而管理人員則側重於管理技能方面的培訓。回顧年內，遼陽生產基地及天津鋁壓延生產基地分別進行320及348場培訓，人均培訓時數分別為5.2小時及3小時。



案例 — 2018年職工技能大賽

為促進本集團的人才發展和行內良性競爭，中國忠旺於回顧年內與遼陽市人力資源與社會保障局聯合舉辦了職工技能大賽，遼陽生產基地為承辦單位。比賽項目包括焊工、鉗工、車工及衝壓工，共有300人參賽。大賽勝出者獲發獎金和市級榮譽稱號，筆試和实操成績均合格者則授予高級職業技工證。活動除了讓中國忠旺了解到員工所長，亦讓員工了解到自己的潛力，促進自身發展。

本集團於回顧年內實行《忠旺集團管理培訓生培養方案》，為管理培訓生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

任集團的管理職位，或獲派跨廠輪崗培訓。我們持續評估培訓體系，不斷優化課程和內容，以達到提高集團整體管理水平的長期目標。

職業安全及健康

中國忠旺堅持「防患於未然，強化安全生產第一」的方針，致力於減低安全風險、提高員工安全意識，為員工營造一個安全健康的工作環境，並以零職業病發病率及零重大安全事件為目標。回顧年內，我們沒有發生與安全有關的重大違規事項。

本集團的職業安全管理體系建基於科學管理模式，由人力資源部負責管理，把安全生產責任落實到人，並已獲取OHSAS18001認證，覆蓋遼陽生產基地及天津鋁壓延生產基地。我們亦遵循《職業安全及健康條例》，於每季度通過

中國政府網站收集更新的職安健相關法律法規，對比集團的安全管理制度，並適時作出修改。天津鋁壓延生產基地編製《EHS管理手冊》，列明職業安全管理體系的管理準則、方針及目標，優化集團的職業安全風險管理。遼陽生產基地則正申辦安全生產標準化(二級企業)審核，預計於2019年實施。

本集團充分發揮安全生產監督體系功能，透過緊密的廠區監察和安全培訓，持續深化安全生產檢查。我們24小時巡查廠區，當發現隱患時會視乎情況當場整改，或通知生產部門儘快處理。針對個別廠區，我們根據其主要安全風險而採取以下措施：

熔煉廠	熔鑄區	熱軋廠
<ul style="list-style-type: none"> 降低爆炸風險和確保熔鋁安全。 將投料方式從濕式改成更安全的乾式投料。 	<ul style="list-style-type: none"> 對特種設備，如叉車，加以管控。 	<ul style="list-style-type: none"> 嚴加控制高頻噪聲，確保聲量控制在合理範圍內。 強制廠區員工佩戴耳塞。

至於個別崗位的安全風險，我們為需手工操作的職位設立特種工操作證，電工及焊工必須取得操作證以確保安全操作。高空作業的員工必須佩戴安全帶，防止高空墮落意外發生。為更有效地監控廠區職安健風險，我們每年委託第

三方機構針對粉塵、毒、高溫和噪音等重點風險進行職業危害檢測，並根據檢測結果採取各種措施以優化仍需改善的項目。集團已實施的改善舉措包括加裝除塵設備、使用過濾口罩和進行防暑降溫措施等。



案例 — 針對熱軋廠的消防安全培訓及演練

安環部於回顧年內對天津鋁壓延生產基地熱軋廠的50名員工進行安全培訓，透過消防安全影片及事故案例展示缺乏安全知識的嚴重危害，藉以增強員工的消防安全意識。安環部隨後亦舉辦消防演練，演示滅火器及消防栓的正確使用方法，要求員工實踐操作，純熟掌握使用技巧。

對於從事涉及職業病危害因素(如粉塵和噪音等)的員工，我們為其配備合格的個人防護用品，由安環部負責監督及管理，定期對個人防護用品的使用方式進行檢查。此外，我們亦為其定期進行職業病檢查，建立職業健康防護檔案。

為培養安全文化，本集團所有員工必須每年接受最少兩次安全培訓。培訓目的在於讓員工對各自的工作崗位進行安全確認，並熟知機械的操作方法和潛在危險。當添置新廠房或引進新設備時，相關操作人員更需要進行特別崗前培訓，減低安全風險。

回顧年內，本集團為174名員工提供特種作業操作證培訓，包括起重機作業、叉車駕駛、焊接與熱切割作業和低壓電工證。針對新入職員工對廠內環境及設備操作不熟悉的情況，我們除提高他們的安全意識之外，亦會延長其入職時間，以進行安全培訓及安全演習，確保新入職員工具備充足及正確的安全知識。

員工構成

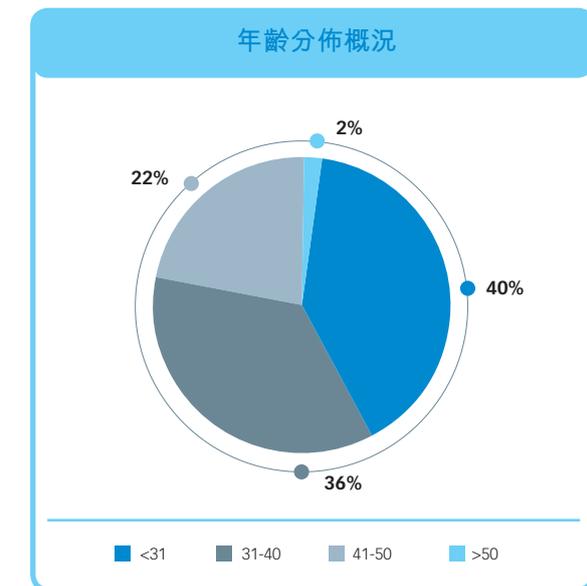
本集團視人才為重要財富，乃達致長遠成功及可持續發展的關鍵。透過完善的人才管理體系，我們幫助員工發揮所長，關心個人發展和權利，努力提供一個公平、健康和安全的工作場所。

截至二零一八年底，本集團共聘有41,276名員工，主要位於中國內地。40歲以下員工佔比76%。生產監督員級別以上職位的管理層，佔全體員工9%。

僱員權益及福利

中國忠旺堅持公平公正的招聘制度，恪守《僱傭條例》、《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國勞動合同法》等法律法規。集團根據《員工招聘控制程序》及《招聘管理規定》對應徵者進行面試和考核，擇優錄用。員工獲錄用後，均需與本集團簽署勞動合同，清楚了解工作崗位、福利及工作範圍等內容，保障勞工雙方。《員工手冊》中列明《工作管理制度》、《考勤及休假管理制度》、《薪酬福利管理制度》等員工管理制度，入職培訓時人力資源部亦會對新入職員工系統性講解手冊內容。

我們恪守《中華人民共和國未成年人保護法》及《禁止使用童工規定》，設立《禁用童工與拯救童工控制程序》以防止僱用童工。人力資源部於招聘過程檢查每位應聘者的身份證明文件，確保不存在僱用童工。中國忠旺保障員工的勞動權利，設立《非強迫性工作控制程序》，保證員工能在自願的情況下工作。若發現強迫勞動的情況，員工代表向勞



動者收集意見後將與管理層進行討論，共同尋求解決辦法。回顧年內，我們沒有發生任何違反僱傭法律法規，或對本集團構成重大影響的事件。

為提供多元化、平等和公平的工作環境予我們的員工，中國忠旺設立《反對歧視管理控制程序》及《維護女職工合法權益控制程序》，嚴格執行《中華人民共和國婦女權益保障法》，亦不允許任何基於種族、性別、年齡及宗教等因素的歧視行為。假若員工認為自身受到不平等待遇或歧視，該員工可以書面或口頭形式向本集團投訴，投訴情況將由專人調查，並在15天內向投訴者作出答覆。

本集團亦按照相關法律法規，向僱員提供豐厚的薪酬待遇和福利。除年假、產假、醫療及社會保險等基本福利外，我們亦有發放各種補貼和獎金，如學歷津貼、住宿補貼、交通補貼、安全獎、忠誠員工獎等，優秀員工更會獲發花紅及晉升機會。衣食住行方面，我們為員工提供免費住宿、伙食及多條通勤車線。我們確保所提供的薪酬待遇具有吸引力及競爭力，為中國忠旺吸納及保留合適人才。

由於集團實施自動化生產，為減低轉職、廠區搬遷等對員工的影響，集團在工作調動前會與員工進行面談，有共識地解決事件。

我們致力與員工保持良好關係，於維持員工關係和改善員工福利上不斷完善。回顧年內，本集團為員工舉辦多種文體活動，豐富員工生活及增加凝聚力；亦建立起忠旺文化

微信公眾號及每月刊發內部刊物《忠旺簡報》，讓員工透過不同渠道了解集團的最新信息及行業動態。此外，為保障員工表達意見及作出申訴的權利，公司設立多種溝通平台，包括熱線電話，以及網上及實體員工意見收集箱，由人力資源部管理。員工關係組負責每週收集和回覆意見，並反饋給對應部門跟進。

我們定期進行員工滿意度調查，征詢員工對生活、工作、管理等方面的建議。回顧年內，我們採納員工建議，包括於膳食方面推出新品；交通方面則新增兩條通勤車線以方便員工上下班，並開設員工活動中心，盡力完善員工生活區的配套。

回饋社會



作為深負責任感的企業公民，中國忠旺一直樂於回饋社會，努力推動企業與社會的和諧發展。

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

中國忠旺已逐步建立了對員工的長期扶助計劃，通過不斷完善「愛心幫扶基金」計劃，為罹患重疾、意外致困、子女就學等方面有困難的員工及其家屬提供財政援助。我們於回顧年內繼續開展「金秋助學活動」，發放助學金予困難職工的子女，使其得以接受高等教育。

回顧年內，我們繼續為社區綠化環境，遼陽生產基地及天津鋁壓延生產基地共新種植約四萬棵樹。我們亦資助遼陽市一村落安裝80盞路燈，為村民的出行帶來方便。

於香港，本集團亦不忘履行社會責任，改善弱勢社群福祉，為社會帶來正面影響。近年來，我們持續與慈善團體「九龍樂善堂」合作，通過捐款、購買社會企業產品等方式，幫助老人、殘障人士等群體改善生活。回顧年內，我們捐款支持「九龍樂善堂」與香港房屋協會舉辦的社區探訪

活動；購買「九龍樂善堂」旗下膳食服務中心的食品，用於內部員工福利活動，在支持長者就業的同時，亦可加強本公司內部團隊建設。

與此同時，我們不斷增強員工的環保意識，香港辦公室參與旨在推動綠色辦公環境的「綠識空間」計劃，成功通過現場考察及完成網上環保約章，並已獲得認證。

歸功於上述活動的開展，中國忠旺於回顧年內榮獲香港社會服務聯會頒發「商界展關懷」標誌，嘉許集團為社區作出的貢獻。



數據表現摘要及內容索引



2018年職業安全健康數據及環境數據新增包含本集團天津生產基地的鋁壓延業務，2017年僅包含本集團遼陽生產基地的鋁擠壓及深加工業務。

數據表現摘要

		單位	2018	2017
僱傭情況	全職員工總數		41,276	32,255
	區域分佈(全職員工)			
	中國內地		40,707	31,830
	香港	人數	12	12
	海外		557	413
	年齡分佈			
	少於31歲		16,488	12,968
	31至40歲	人數	14,729	11,215
	41至50歲		9,138	7,246
	50歲以上		921	826
	性別分佈			
	男性	人數	38,455	29,815
	女性		2,821	2,440
	學歷分佈			
	研究生		329	326
	學士學位	人數	5,343	4,226
文憑或以下	35,604		27,703	
職能分佈				
管理層*	人數	3,531	2,233	
普通員工		37,745	30,022	
健康與安全	職業安全健康教育			
	職業安全健康培訓總數	場	438	253
	員工培訓人次	次	48,625	60,754
	安全培訓覆蓋率		100%	100%
	特種作業人員持證上崗率		100%	100%

		單位	2018	2017
環境	空氣污染物			
	二氧化硫	噸	10.43	0.008
	氮氧化物	噸	86.45	2.5
	懸浮粒子	噸	6.22	0.24
	廢水排放			
	排放量 [^]	萬噸	135.5	354.7
	遼陽化學需氧平均濃度(毫克/升)	毫克/升	23.4	22.2
	天津化學需氧平均濃度(毫克/升)	毫克/升	27.2	/
	化學需氧量 [^]	噸	31.7	78.8
	遼陽氨氮平均濃度	毫克/升	2.4	5.5
	天津氨氮平均濃度	毫克/升	1.4	/
	氨氮排放量 [^]	噸	3.2	19.5
	廢棄物			
	有害廢物 [#]	噸	4,638	16
	無害廢物	噸	36,189	13,250
	回收處理	噸	33,993	13,250
	能源及水資源消耗及節約			
	耗電量 ⁺	兆瓦時	1,141,337	806,339
	天然氣 ⁺	千立方米	125,010	54,659
	液化天然氣 ⁺	噸	1,251	8,837
	柴油	噸	4,305	4,860 ^{>}
	汽油	噸	291	321 ^{>}
	水資源	千噸	3,194	3,941
	包裝物料			
	塑膠薄膜	噸	2,382	1,588
	木材	件	1,299,935	1,959,274
	紙板	噸	2,457	1,587,206(張)
	溫室氣體排放量			
	範圍一 ^{<}	噸	288,868	162,165 ^{>}
	範圍二 ^{<}	噸	931,261	626,445
環境效益				
樹木總數	株	59,937	19,759	
新植樹量	株	40,178	2,772	

* 管理層：生產監督員級別以上的管理人員。

[^] 部分生產於年內搬遷至其他廠區，遼陽生產基地的廢水排放量及其污染物較2017年明顯下降。

[#] 天津鋁壓延生產基地生產過程需要使用大量乳化劑作潤滑及冷卻用途，導致危險廢棄物產生量較2017年大幅增加，詳情見報告「廢棄物處理」章節。

⁺ 2018新增收集天津鋁壓延生產基地數據，導致能源消耗量上升；而遼陽生產基地採用天然氣替代大部分液化天然氣，致使2018年液化天然氣使用量出現較大幅度下降。

[<] 本集團直接產生的範圍一溫室氣體排放，包括天然氣、柴油、汽油的使用過程；消耗電力、熱力等能源引致間接的範圍二溫室氣體排放；其年度變化情況與能源變化情況一致，均是由於邊界增加及能源類型調整所導致。

[>] 數據經重列。

報告索引

關鍵績效指標(KPI)	香港聯合交易所ESG報告指引要求	頁碼/備注
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。	84-88
KPI A1.1	排放物種類及相關排放數據。	85
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)。	85
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)。	90
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)。	90
KPI A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	88
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。	90
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。	85, 89
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)。	85
KPI A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	89
KPI A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	85
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。	89
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。	108
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。	84, 92
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。	92

關鍵績效指標(KPI)	香港聯合交易所ESG報告指引要求	頁碼／備注
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。	104-105
KPI B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	107
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。	102-103
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。	102-103
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。	101
KPI B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	101

關鍵績效指標(KPI)	香港聯合交易所ESG報告指引要求	頁碼／備注
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。	104
KPI B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	104
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。	104
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。	97
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。	97
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。	96
KPI B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	94
KPI B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程式。	96

關鍵績效指標(KPI)	香港聯合交易所ESG報告指引要求	頁碼／備注
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。	98
KPI B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	98
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。	106
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)。	106
KPI B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	106

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118頁至第203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二零一八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二零一八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。

天津物業、廠房及設備以及在建工程(「天津項目」)減值評估

請參閱綜合財務報表附註16及載於綜合財務報表附註4(p)之會計政策

年內，貴集團天津鋁壓延產品生產線處於建設期。天津項目包括兩條生產線：第一條生產線主要被設計用於生產鋁合金中厚板，第二條生產線主要被設計用於生產鋁板帶材。年內，第一條生產線的相當部分已經完成，第二條生產線處於在建階段，涉及的成本於在建工程內確認入賬。於二零一八年十二月三十一日，與第一條生產線和第二條生產線相關之物業、廠房及設備以及在建工程賬面價值分別約為人民幣174億元和人民幣133億元。

關鍵審核事項^(續)

天津物業、廠房及設備以及在建工程(「天津項目」)減值評估^(續)

請參閱綜合財務報表附註16及載於綜合財務報表附註4(p)之會計政策^(續)

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

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

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

我們的應對：

我們針對天津項目減值評估所執行的審核程序包括：

- 評估管理層現金產生單位的認定方式以及資產分配至各現金產生單位的合適性，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；
- 採取抽樣的方式，將預計直至生產線完工之未來建造成本與相關支持文件進行核對，包括購置設備簽訂的合約，與承包商達成的建築安裝工程協議；
- 委托估值專家協助我們評估未來現金流量預測中所使用的折現率，並以同行業其他企業為標杆進行對比，且按此預測評核估值；
- 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在建工程減值評估。

關鍵審核事項^(續)

應收賬款及應收票據減值

請參閱綜合財務報表附註22及載於綜合財務報表附註4(i)A(ii)之會計政策

於二零一八年十二月三十一日，貴集團應收賬款及應收票據賬面原值約為人民幣130.25億元，其中記錄虧損準備人民幣8,747萬元。

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；
- 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；
- 獲取及檢查按照共同信貸風險特性及逾期日數分類的數表之準確性；
- 利用撥備矩陣及分類數表重新計算虧損撥備；及
- 採取抽樣的方式，檢查二零一八年十二月三十一日的應收賬款在財政年度結算日後的收款單據。

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。

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。

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。

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

- 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。

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

香港立信德豪會計師事務所

執業會計師

歐耀均

執業證書號碼P05018

香港，二零一九年三月二十九日

綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	7	25,600,434	19,458,826
銷售成本		(17,238,753)	(13,110,247)
毛利		8,361,681	6,348,579
投資收入	8	219,804	422,528
其他收入	9	739,210	986,209
銷售及分銷成本		(309,957)	(232,693)
行政及其他經營開支		(2,676,286)	(1,809,904)
應佔聯營公司利潤		164,747	173,253
財務成本	10	(1,262,066)	(1,155,272)
除稅前利潤	11	5,237,133	4,732,700
所得稅開支	13	(770,402)	(864,505)
年內利潤		4,466,731	3,868,195
應佔利潤：			
本公司權益持有人		4,195,221	3,533,431
非控股權益		1,214	364
永續資本工具持有人		270,296	334,400
年內利潤		4,466,731	3,868,195
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		(19,765)	42,330
可供出售金融資產：公允價值儲備變動淨額		-	(195)
年內其他全面收益		(19,765)	42,135
年內綜合全面收益總額		4,446,966	3,910,330
應佔綜合全面收益總額：			
本公司權益持有人		4,174,827	3,574,277
非控股權益		1,843	1,653
永續資本工具持有人		270,296	334,400
年內綜合全面收益總額		4,446,966	3,910,330
每股盈利	15		
基本(人民幣)		0.59	0.50
攤薄(人民幣)		0.59	0.50

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	56,476,651	48,572,054
預付租金	17	6,094,144	5,551,327
商譽及其他無形資產	18	1,024,036	653,245
聯營公司權益	19	3,752,247	3,537,452
購買物業、廠房及設備及預付租金的按金	20	7,164,350	5,654,052
遞延稅項資產	33(b)	153,934	155,929
其他非流動資產	23	2,829,111	3,571,362
		77,494,473	67,695,421
流動資產			
存貨	21	8,718,960	7,241,180
應收賬款及應收票據	22	12,937,800	8,069,127
其他應收款項、按金及預付款項	23	3,252,636	4,558,451
可供出售金融資產	24	–	2,882,968
預付租金	17	143,476	128,773
質押銀行存款	25	1,702,219	3,862,050
現金及現金等價物	26	15,048,969	6,829,894
		41,804,060	33,572,443
流動負債			
應付賬款	27	5,253,224	8,389,184
應付票據	28	2,364,696	3,944,691
合約負債	29	466,680	–
其他應付款項及應計費用	30	14,140,116	7,355,239
應交稅費	33(a)	472,286	479,168
融資債券	31	–	1,200,000
銀行及其他貸款	32(a)	13,959,602	10,700,374
		36,656,604	32,068,656
流動資產淨值		5,147,456	1,503,787
總資產減流動負債		82,641,929	69,199,208

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動負債			
銀行及其他貸款	32(b)	38,661,319	25,122,585
融資債券	31	6,500,000	6,500,000
遞延稅項負債	33(b)	916,649	886,991
		46,077,968	32,509,576
資產淨額		36,563,961	36,689,632
資本及儲備			
股本	34(c)	605,397	605,397
儲備	34(d)	32,561,078	29,882,494
本公司權益持有人應佔權益總額		33,166,475	30,487,891
非控股權益		203,486	207,741
永續資本工具	39	3,194,000	5,994,000
權益總額		36,563,961	36,689,632

代表董事

路長青
董事

陳岩
董事

綜合權益變動表

截至二零一八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													非控股 權益	總計
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	盈餘儲備 人民幣千元	企業 發展基金 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	公允 價值儲備 人民幣千元	留存利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元	永續 資本工具 人民幣千元			
於二零一七年一月一日	605,397	9,096,672	(2,992,978)	635,898	3,779,481	2,382,753	253,282	(73,940)	195	14,329,142	28,015,902	5,994,000	-	34,009,902	
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,533,431	3,533,431	334,400	364	3,868,195	
年內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	41,041	(195)	-	40,846	-	1,289	42,135	
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	41,041	(195)	3,533,431	3,574,277	334,400	1,653	3,910,330	
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	206,088	206,088	
二零一六年末期股息	-	(613,484)	-	-	-	-	-	-	-	-	(613,484)	-	-	(613,484)	
二零一七年中期股息	-	(600,976)	-	-	-	-	-	-	-	-	(600,976)	-	-	(600,976)	
股份支付的確認	-	-	-	-	-	-	112,172	-	-	-	112,172	-	-	112,172	
轉撥至儲備	-	-	-	-	782,940	-	-	-	-	(782,940)	-	-	-	-	
分派予永續資本工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(334,400)	-	(334,400)	
	-	(1,214,460)	-	-	782,940	-	112,172	-	-	(782,940)	(1,102,288)	(334,400)	206,088	(1,230,600)	
於二零一七年十二月三十一日	605,397	7,882,212	(2,992,978)	635,898	4,562,421	2,382,753	365,454	(32,899)	-	17,079,633	30,487,891	5,994,000	207,741	36,689,632	

	本公司權益持有人應佔													非控股 權益	總計
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	盈餘儲備 人民幣千元	企業 發展基金 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	公允 價值儲備 人民幣千元	留存利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元	永續 資本工具 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	
年內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	(20,394)	-	-	(20,394)	-	629	(19,765)	
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(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	

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動的現金流量			
除所得稅開支前利潤		5,237,133	4,732,700
調整：			
財務成本		1,262,066	1,155,272
物業、廠房及設備折舊		1,245,396	837,207
購股權費用		29,826	112,172
處置物業、廠房及設備的收益		(2,076)	(414)
銀行存款利息收入		(145,985)	(414,342)
可供出售金融資產的利息收入		(73,819)	(10,793)
處置附屬公司的損失		–	1,309
處置聯營公司的損失		–	1,298
預付租金攤銷		148,523	130,149
其他無形資產的攤銷		1,049	1,022
應佔聯營公司利潤		(164,747)	(173,253)
應收賬款及應收票據減值虧損計提		79,496	5,651
營運資本變動前的經營現金流量		7,616,862	6,377,978
存貨增加		(1,763,775)	(1,865,180)
應收賬款及應收票據增加		(5,955,480)	(7,214,599)
其他應收款項、按金及預付款項增加		(279,058)	(382,036)
應付賬款(減少)/增加		(3,372,660)	6,635,175
應付票據減少		(1,393,441)	(129,868)
其他應付款項及應計費用增加		3,169,708	1,603,133
經營活動(所用)/所得現金		(1,977,844)	5,024,603
已繳所得稅	33(a)	(745,631)	(634,843)
經營活動(所用)/所得現金淨額		(2,723,475)	4,389,760
投資活動的現金流量			
提取短期存款		–	3,326,402
存放質押銀行存款		–	(959,341)
收購附屬公司(扣除已收購現金及現金等價物)的付款		(14,741)	(905,986)
向聯營公司注資的付款		(50,047)	(700,000)
處置附屬公司(扣除已處置現金及現金等價物)		–	(263)
購買物業、廠房及設備、預付租金及其他無形資產的支出		(10,647,198)	(11,649,111)
收到銀行存款利息		258,906	313,238
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		8,941	–
收到聯營公司股利		–	185
購買可供出售金融資產的支出		–	(3,075,000)
出售可供出售金融資產的所得款項		2,875,000	465,000
可供出售金融資產所收取的利息收入		81,787	3,932
投資活動所用現金淨額		(5,551,501)	(13,180,944)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
融資活動的現金流量			
籌集銀行和其他借貸所得款項	42	28,905,417	20,431,975
收到關聯方款項		7,381,802	—
償還銀行和其他借貸的付款	42	(12,297,914)	(7,928,611)
償還融資債券的付款	42	(1,200,000)	(1,700,000)
已付銀行和其他借貸利息	42	(1,706,724)	(1,654,596)
已付本公司權益持有人和可轉換優先股持有人股利		(1,517,426)	(1,214,460)
償還永續資本工具的付款		(2,800,000)	—
支付的永續資本工具利息		(271,104)	(337,794)
融資活動所得現金淨額		16,494,051	7,596,514
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		8,219,075	(1,194,670)
年初現金及現金等價物		6,829,894	8,024,564
年末現金及現金等價物		15,048,969	6,829,894

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

1. 公司資料

中國忠旺控股有限公司(「本公司」)為在開曼群島註冊成立的一家公眾有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而主要營業地點位於中國遼寧省遼陽市文聖路299號。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(「國際財務報告準則」)

(a) 採納全新／經修訂國際財務報告準則 — 於二零一八年一月一日起生效

《國際財務報告準則》的年度改進 (二零一四年至二零一六年周期)	《國際財務報告準則》第1號的修訂，首次採納《國際財務報告準則》
《國際財務報告準則》的年度改進 (二零一四年至二零一六年周期)	《國際會計準則》第28號的修訂，於聯營公司及合營公司的投資
《國際財務報告準則》第2號的修訂	股份支付交易的分類及計量
《國際財務報告準則》第9號	金融工具
《國際財務報告準則》第15號	客戶合約收益
《國際財務報告準則》第15號的修訂	客戶合約收益(《國際財務報告準則》第15號的釐清)
《國際會計準則》第40號的修訂	轉讓投資物業
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價

A 國際財務報告準則第9號 — 金融工具

(i) 金融工具的分類及計量

國際財務報告準則第9號於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間取代了國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，合併金融工具會計處理的所有三個方面：(1)分類及計量；(2)減值；及(3)對沖會計處理。自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號已導致本集團會計政策及綜合財務報表所確認的金額產生變動。

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採納全新／經修訂國際財務報告準則 — 於二零一八年一月一日起生效(續)

A 國際財務報告準則第9號 — 金融工具(續)

(i) 金融工具的分類及計量(續)

過渡至國際財務報告準則第9號，截至二零一八年一月一日的儲備、保留盈利及非控股權益期初結餘無重大變動。

國際財務報告準則第9號沿用國際會計準則第39號有關金融負債的確認、分類及計量要求，惟指定為按公允價值計入損益的金融負債除外，就此，歸屬於負債信貸風險變動的公允價值變動金額在其他全面收益中確認，除非此舉會產生或擴大會計錯配，則作別論。此外，國際財務報告準則第9號保留了國際會計準則第39號有關終止確認金融資產及金融負債的規定。然而，其取消了原來國際會計準則第39號中持至到期金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融資產的金融資產類別。採納國際財務報告準則第9號並不會對本集團有關金融負債及衍生金融工具的會計政策造成重大影響。國際財務報告準則第9號對本集團金融資產分類及計量的影響載列如下。

根據國際財務報告準則第9號，除若干貿易應收款項(根據國際財務報告準則第15號，貿易應收款項並無包括重大融資成分)外，實體於初步確認時，將按公允價值計量金融資產，倘屬並非按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產，則另加交易成本。金融資產分類為：(i)按攤餘成本(「攤餘成本」)計量的金融資產；(ii)按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的金融資產；或(iii)按公允價值計入損益(如上述定義)。國際財務報告準則第9號下的金融資產分類一般根據兩個準則分類：(i)管理金融資產的業務模式；及(ii)其合約現金流特徵(「僅為支付本金及利息」準則，亦稱為「SPPI準則」)。根據國際財務報告準則第9號，內含衍生工具不再要求與主體金融資產分開列示。與之相反，混合式金融工具分類時須整體評估。

當金融資產同時符合以下條件，且並無指定按公允價值計入損益，則該金融資產按攤餘成本計量：

- 該金融資產由一個旨在通過持有金融資產收取合約現金流量的業務模式所持有；及
- 該金融資產的合約條款使於特定日期產生符合SPPI準則的現金流量。

倘債務投資同時符合以下條件，且並非指定按公允價值計入損益，則該債務投資按公允價值計入其他全面收益計算：

- 該債務投資由一個旨在收取合約現金流量及銷售金融資產的業務模式所持有；及
- 該金融資產的合約條款使於特定日期產生符合SPPI準則的現金流量。

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採納全新／經修訂國際財務報告準則 — 於二零一八年一月一日起生效(續)

A 國際財務報告準則第9號 — 金融工具(續)

(i) 金融工具的分類及計量(續)

於初次確認並非持作買賣用途的股本投資時，本集團可不可撤回地選擇於其他全面收益中呈列投資公允價值的後續變動。該選擇乃按投資逐項作出。所有其他並非按上述分類為按攤餘成本計量或按公允價值計入其他全面收益的金融資產，均分類為按公允價值計入損益。此包括所有衍生金融資產。於初次確認時，本集團可不可撤回地指定金融資產(於其他方面符合按攤餘成本計量或按公允價值計入其他全面收益的規定)為按公允價值計入損益，前提是有關指定可消除或大幅減少會計錯配發生。

以下會計政策將適用於本集團的金融資產如下：

按公允價值計入損益	按公允價值計入損益其後按公允價值計量。公允價值、股息及利息收入的變動均於損益確認。
攤餘成本	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。
按公允價值計入其他全面收益(債務工具)	按公允價值計入其他全面收益的債務投資其後按公允價值計量。採用實際利率法計算的利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益確認。其他收益及虧損淨額於其他全面收益確認。於其他全面收益累計的收益及虧損在終止確認時重新分類至損益。
按公允價值計入其他全面收益(股本工具)	按公允價值計入其他全面收益的股本投資按公允價值計量。股息收入於損益內確認，除非股息收入明確表示收回部分投資成本。其他收益及虧損淨額於其他全面收益確認且不會重新分類至損益。

於二零一八年一月一日，非上市金融產品的若干投資由可供出售金融資產重新分類為按攤餘成本計量的金融資產。本集團業務模式乃收取合約現金流量，並持有該等金融產品至到期為止。根據國際財務報告準則第9號，本集團指定將截至初始應用日期的該等權益投資以按攤餘成本計量。因此，於二零一八年一月一日，公允價值人民幣2,882,968,000元的金融資產已由按公允價值計量可供出售金融資產重新分類為按攤餘成本計量的金融資產。上述資產於本年度已經出售，對本年度損益並無重大影響。

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採納全新／經修訂國際財務報告準則 — 於二零一八年一月一日起生效(續)

A 國際財務報告準則第9號 — 金融工具(續)

(i) 金融工具的分類及計量(續)

下表概述本集團於二零一八年一月一日各類金融資產根據國際會計準則第39號原有計量類別及根據國際財務報告準則第9號的新計量類別：

金融資產	根據國際會計準則第39號原有類別	根據國際財務報告準則第9號的新類別	根據國際會計準則第39號於二零一八年一月一日的賬面值 人民幣千元	根據國際財務報告準則第9號於二零一八年一月一日的賬面值 人民幣千元
可供出售金融資產	可供出售(按公允價值)	攤餘成本	2,882,968	2,882,968
應收賬款及應收票據	貸款及應收款項	攤餘成本	8,069,127	8,069,127
其他應收款項	貸款及應收款項	攤餘成本	117,235	117,235
質押銀行存款	貸款及應收款項	攤餘成本	3,862,050	3,862,050
現金及現金等價物	貸款及應收款項	攤餘成本	6,829,894	6,829,894

(ii) 金融資產的減值

採納國際財務報告準則第9號更改了本集團的減值模式，將國際會計準則第39號「已產生虧損模式」更改為「預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式」。國際財務報告準則第9號規定本集團以較國際會計準則第39號為先就應收賬款及應收票據、按攤餘成本計量的金融資產、合約資產及按公允價值計入其他全面收益的債務投資確認預期信貸虧損。現金及現金等價物須受預期信貸虧損模式所限，惟本期間的減值並不重大。

根據國際財務報告準則第9號，虧損撥備按以下其中一項基準計量：(1) 12個月預期信貸虧損：其為於報告日期後12個月內發生的潛在違約事件導致的預期信貸虧損；及(2) 整個存續期預期信貸虧損：此乃於金融工具預計年期內所有可能的違約事件產生的預期信貸虧損。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損乃基於根據合約應付的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額。該差額其後按資產原有實際利率相近的利率貼現。

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採納全新／經修訂國際財務報告準則 — 於二零一八年一月一日起生效(續)

A 國際財務報告準則第9號 — 金融工具(續)

(ii) 金融資產的減值(續)

本集團已選擇採用國際財務報告準則第9號簡化法計量應收賬款及合約資產虧損撥備，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。

就其他債務金融資產而言，預期信貸虧損以12個月預期信貸虧損為基準。12個月預期信貸虧損為整個存續期預期信貸虧損之一部分，其因在報告期末後12個月內可能發生之金融工具違約事件而產生。然而，信貸風險自產生起顯著增加時，虧損撥備將以整個存續期預期信貸虧損為基準計量。當釐定金融資產之信貸風險自初次確認起是否顯著增加及於估計預期信貸虧損時，本集團會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理及有理據的資料。此包括根據本集團過往經驗及已知信貸評估得出的定量及定性資料及分析，並包括前瞻性資料。由於發行人的信貸評級高，故此本集團按公允價值計入其他全面收益的債務投資被視為具有低信貸風險。

本集團假定，金融資產如逾期超過30日，其信貸風險會顯著增加。

本集團認為金融資產於下列情況下屬違約：(1)借款人不大可能在本集團無追索權採取行動(例如：變現抵押品(如持有))的情況下向本集團悉數履行其信貸義務；或(2)該金融資產逾期超過90日。

於估計預期信貸虧損時所考慮之最長期間為本集團面臨信貸風險之最長合約期間。

呈列預期信貸虧損

按攤餘成本計量金融資產之虧損撥備從該等資產的總賬面值扣減。就按公允價值計入其他全面收益的債務投資，虧損撥備於其他全面收益內確認，並非於資產賬面值扣減。

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採納全新／經修訂國際財務報告準則 — 於二零一八年一月一日起生效(續)

A 國際財務報告準則第9號 — 金融工具(續)

(ii) 金融資產的減值(續)

預期信貸虧損模式的影響

(i) 應收賬款及應收票據減值

如上文所述，本集團採用國際財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損，從而就所有應收賬款及應收票據確認整個存續期預期信貸虧損。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。於二零一八年一月一日，應收賬款及應收票據虧損撥備如下：

二零一八年一月一日	即期	逾期 1-90天	逾期 91-365天	逾期 超過365天	總計
預期信貸虧損率(%)	—	1.6	6.0	16.7	0.3
總賬面值(人民幣千元)	7,858,509	26,117	121,791	84,541	8,090,958
虧損撥備(人民幣千元)	—	(411)	(7,288)	(14,132)	(21,831)

(ii) 債務投資減值

本集團所有按攤餘成本以及按公允價值計入其他全面收益計算的其他債務投資被視為具低信貸風險，因此，於期內確認的虧損撥備限於12個月預期信貸虧損。

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採納全新／經修訂國際財務報告準則 — 於二零一八年一月一日起生效(續)

A 國際財務報告準則第9號 — 金融工具(續)

(ii) 金融資產的減值(續)

預期信貸虧損模式的影響(續)

(iii) 其他應收款項減值

本集團按攤餘成本計量的其他金融資產為其他應收款項，本集團計量預期信貸虧損，其確認十二個月的預期信貸虧損，除非金融資產的信貸風險自初始確認起顯著上升，於該情況下則以相等於整個存續期預期信貸虧損之金額計量預期信貸虧損。應用預期信貸虧損模式後概無於二零一八年一月一日及截至二零一八年十二月三十一日止年度產生預期信貸虧損，乃由於金融資產被視為低信貸風險及未逾期。

(iv) 過渡安排

本集團已應用國際財務報告準則第9號的過渡性條文，以使國際財務報告準則第9號全面獲採納而毋須重列比較資料。因此，新預期信貸虧損規則產生的重新分類及調整並無於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表中反映，惟於二零一八年一月一日的綜合財務狀況表中確認。這意味著採納國際財務報告準則第9號產生的金融資產與金融負債的賬面值差異於二零一八年一月一日的保留溢利及儲備確認。因此，二零一七年呈列的資料並不反映國際財務報告準則第9號的規定，惟反映國際會計準則第39號的規定。

以下評估乃根據國際財務報告準則第9號初次應用日期(「初次應用日期」)存在的事實及情況而作出：

- 釐定持有金融資產的業務模式；
- 指定若干金融資產及金融負債按公允價值計入損益計量及撤銷原來指定按公允價值計入損益計量的若干金融資產及金融負債；及
- 指定非持有作買賣的股本投資的若干投資按公允價值計入其他全面收益。

倘於債務投資的投資在初次應用日期具有較低的信貸風險，則本集團假設該資產的信貸風險自其初始確認起並無顯著增加。

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採納全新／經修訂國際財務報告準則 — 於二零一八年一月一日起生效(續)

B 《國際財務報告準則》第15號客戶合約收益(「國際財務報告準則第15號」)

國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第11號建築合約、國際會計準則第18號收益及相關詮釋。國際財務報告準則第15號建立一個五步模式，以將客戶合約收益列賬。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務作交換而有權獲得的代價金額確認。

本集團已採用累計影響法採納國際財務報告準則第15號(無可行權宜之計)。因此，二零一七年呈列的財務資料並未重新呈列。本集團斷定初次應用國際財務報告準則第15號無累計影響以及於初次應用日期(即二零一八年一月一日)對保留盈利期初結餘無調整。

下表概述採納國際財務報告準則第15號對本集團於二零一八年一月一日綜合財務狀況表的影響。

對二零一八年一月一日綜合財務狀況表的影響

	人民幣千元
負債	
合約負債	1,252,568
其他應付款項及應計費用	(1,252,568)
總流動負債	—
總負債	—

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採納全新／經修訂國際財務報告準則 — 於二零一八年一月一日起生效(續)

B 《國際財務報告準則》第15號客戶合約收益(「國際財務報告準則第15號」)(續)

與本集團各商品及服務有關的全新重大會計政策及對之前會計政策的變動性質詳情如下：

產品／服務	商品或服務性質、 履行責任及付款條款	於二零一八年一月一日的 會計政策變動性質及影響
(i) 鋁產品	<p>鋁產品包括鋁合金模板、工業、建築及壓延產品。</p> <p>貨品交付且獲接納時，代表客戶取得產品的控制權。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。</p>	國際財務報告準則第15號對本集團會計政策並無重大影響。
(ii) 深加工	<p>一般情況下只有一項履約責任。隨著貨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。</p>	<p>根據國際會計準則第18號，該等合約的收益於貨品擁有權的重大風險和回報轉移予客戶時予以確認，並無考慮替代用途。</p> <p>根據國際財務報告準則第15號，如本集團的履約工作並無生產出本集團可作替代用途的產品，收益會隨時間予以確認，而本集團就截至當下履行的工作有權獲取付款。</p> <p>此舉使本集團更改其有關該等合約收益確認的會計政策，由於某一時點確認改為隨時間確認。除上文所述的改變外，此對本集團於二零一八年一月一日綜合財務狀況表並無重大影響。</p>
(iii) 金屬貿易	<p>本集團以代理身份買賣金屬。</p> <p>客戶接納產品後，本集團就買賣商品的淨額確認為收益。一般情況下只有一項履約責任。</p>	國際財務報告準則第15號對本集團會計政策並無重大影響。

除上述會計政策變化外，其餘修正案的通過對這些綜合財務報表沒有實質性影響。

2. 採納國際財務報告準則(「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

以下可能與本集團綜合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16號	租賃 ¹
國際財務報告詮釋委員會 第23號詮釋	所得稅處理的不確定性 ¹
國際會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營公司之長期權益 ¹
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	國際財務報告準則第3號修訂本，業務合併 ¹
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	國際財務報告準則第11號修訂本，合營安排 ¹
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	國際會計準則第12號修訂本，所得稅 ¹
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	國際會計準則第23號修訂本，借貸成本 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 於二零一九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16號 — 租賃

國際財務報告準則第16號(將於生效日期起取代國際會計準則第17號「租賃」及相關詮釋)引入單一承租人會計處理模式，並規定承租人就為期超過12個月的所有租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產。具體而言，根據國際財務報告準則第16號，承租人須確認使用權資產(表示其有權使用相關租賃資產)及租賃負債(表示其有責任支付租賃款項)。因此，承租人應確認使用權資產折舊及租賃負債利息，並將租賃負債的現金還款分類為本金部分及利息部分，並將其於現金流量表中呈列。此外，使用權資產及租賃負債初步按現值基準計量。計量包括不可撤銷租賃付款，亦包括在承租人合理肯定會行使選擇權延續租賃，或行使選擇權而中止租賃的情況下，將於選擇權期間內作出的付款。此會計處理方法與承租人根據原準則國際會計準則第17號分類為經營租賃的會計處理有明顯差異。

就出租人會計處理方法而言，國際財務報告準則第16號大致轉承了國際會計準則第17號的出租人會計處理方法的規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並且以不同方式將兩類租賃入賬。

2. 採納國際財務報告準則(「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(續)

國際財務報告準則第16號 — 租賃(續)

本集團為多處辦公場所的承租人，其目前被分類為經營租賃。本集團有關該等租賃的現有會計政策載於附註4(g)，據此，經營租賃付款於產生時列賬計入綜合全面收益表，而本集團的未來經營租賃承諾並無反映在綜合財務狀況表中，但披露於附註35(b)。國際財務報告準則第16號就租賃的會計處理規定新的條文，所有長期租賃(包括未來經營租賃承諾)必須以使用權資產及租賃負債確認。因此，各項租賃將計入本集團的綜合財務狀況表中。在綜合全面收益表中，租賃將於日後確認為購買方面的資本支出而不再列作經營開支。

因此，新準則將導致綜合財務狀況表中的使用權資產增加及租賃負債增加。就綜合全面收益表中的財務表現影響而言，租賃費用將被按直線法計算的使用權資產折舊費用及租賃負債利息費用所替代。將使用權資產的直線折舊法與就租賃負債採用的實際利率法相結合，將導致初始租賃年度在損益扣除的總額較高，而在租賃期後段的開支則減少。該標準將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於二零一八年十二月三十一日，本集團不可撤銷經營租賃承擔為人民幣49,633,000元(見附註35(b))。本集團以承租人身份經營的業務並不重大，故此本集團預計不會對財務報表構成任何重大影響。

國際財務報告詮釋委員會第23號詮釋 — 所得稅處理的不確定性

該詮釋透過就如何反映所得稅會計處理涉及的不確定性因素提供指引，為國際會計準則第12號所得稅之規定提供支持。

根據該詮釋，實體須根據更佳預測不確定性因素的解決方法，釐定是否分別或集中考慮各項不確定稅項處理。實體亦須假設稅務機關將會查驗其有權查驗的金額，並在作出上述查驗時全面知悉所有相關資料。倘實體釐定稅務機關可能會接受一項不確定稅項處理，則實體應按與其稅務申報相符的方式計量即期及遞延稅項。倘實體釐定稅務機關可能不會接受一項不確定稅項處理，則採用「最可能金額」或「預期值」兩個方法中能更佳預測不確定性因素解決方式的方法來反映釐定稅項涉及的不確定性因素。

國際會計準則第28號修訂本

該修訂本澄清國際財務報告準則第9號應用於構成於聯營公司或合營公司之投資淨額一部分的於聯營公司或合營公司之長期權益(「長期權益」)，並規定國際財務報告準則第9號先於國際會計準則第28號減值虧損指引應用於該等長期權益。

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 — 國際財務報告準則第3號修訂本，業務合併

於年度改進過程中頒佈的該修訂本對現時並不明確的多項準則作出微細及不急切之變動。該等變動包括國際財務報告準則第3號修訂本，其闡明當於業務的一名聯合經營者取得聯合經營的控制權時，則該業務合併已初步達成，故此先前持有之股權應重新計量為其收購日期之公允價值。

2. 採納國際財務報告準則(「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(續)

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 — 國際財務報告準則第11號修訂本，合營安排
於年度改進過程中頒佈的該修訂本對現時並不明確的多項準則作出微細及不急切之變動。該等變動包括國際財務報告準則第11號修訂本，其闡明於參與(但並非擁有共同控制權)為一項業務的聯合經營的一方隨後取得聯合經營之共同控制權時，先前持有之股權不得重新計量至其收購日期之公允價值。

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 — 國際會計準則第12號修訂本，所得稅
於年度改進過程中頒佈的該修訂本對現時並不明確的多項準則作出微細及不急切之變動。該等變動包括國際會計準則第12號修訂本，其闡明股息之所有所得稅後果與產生可分派溢利之交易採取一致的方式於損益、其他全面收益或直接於權益內確認。

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 — 國際會計準則第23號修訂本，借貸成本
於年度改進過程中頒佈的該修訂本對現時並不明確的多項準則作出微細及不急切之變動。該等變動包括國際會計準則第23號修訂本，其闡明為取得合資格資產而專門作出之借貸，於相關合資格資產可用於其擬定用途或進行銷售時仍未償還，則該借貸將成為該實體一般所借資金的一部分並因此計入一般資產池內。

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。

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) 計量基準及持續經營基礎

財務報表已根據歷史成本法編製，惟若干按下文所載會計政策所闡釋之以公允價值計量的物業及金融工具除外。

(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溢利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之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。

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。

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

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(p))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

業主自用租賃土地及樓宇按估值減累計折舊列賬。重估會充足地定期進行，以確保賬面值不會與於報告期末使用公允價值釐定者存在重大差異。重估產生之增值於其他全面收益確認並於權益之物業重估儲備項下累計。重估產生之減值首先對銷同一物業先前之估值增值，其後於損益中確認。其後任何增值以先前已扣除之金額為限計入損益之內，其後計入物業重估儲備。

於出售時，就先前估值已變現重估儲備相關部分獲解除由物業重估儲備轉撥至留存收益。

其他物業、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。

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內撇銷其成本或扣除預計剩餘價值後之估值而折舊。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
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。

按融資租賃持有之資產按與已擁有資產相同之基準於其預期可使用年期或(如較短)相關租賃之年內折舊。

出售物業、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) 根據營運租賃持作自用租賃土地之款項

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) 租賃

當租賃條款將擁有權之絕大部分風險及回報轉移予承租人時，租賃分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

本集團作為出租人

根據融資租賃應收承租人之款項按本集團於租賃之淨投資額入賬為應收款項。融資租賃收入分配至會計期間，以反映本集團就租賃之未收回投資淨額之固定定期回報率。

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基準確認為開支。

4. 主要會計政策(續)

(g) 租賃(續)

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。

就租賃分類而言，物業租賃內之土地及樓宇部分被視為獨立部分。

(h) 無形資產(商譽除外)

(i) 獨立收購之無形資產初步按成本確認。於業務合併中收購的無形資產之成本乃收購當日的公允價值。其後，具有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。

(ii) 內部產生無形資產(研發成本)

如內部開發產品可顯示下列情況，有關開支會進行資本化：

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

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

不符合以上條件之開發開支及內部項目在研發階段的開支於產生時於損益內確認。

4. 主要會計政策(續)

(h) 無形資產(商譽除外)(續)

(iii) 減值

倘有跡象顯示資產可能出現減值，則對具有有限年期之無形資產進行減值測試。對具有無限可使用年期之無形資產及尚不可使用之無形資產進行年度減值測試，無論是否有任何跡象顯示其可能出現減值。透過將無形資產之賬面值與其可收回金額作比較對其進行減值測試(見附註4(p))。

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) A. 金融工具(自二零一八年一月一日起應用的會計政策)

(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。

附帶嵌入衍生工具的財務資產於釐定其現金流量是否純粹為支付本金及利息時以整體作出考慮。

債務工具

其後計量債務工具視乎本集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。本集團的債務工具有三種計量類別：

攤餘成本：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。

按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)：持作收回合約現金流量及出售金融資產之資產，倘該等資產現金流量僅指支付本金及利息，則按公允價值計入其他全面收益計量。按公允價值計入其他全面收益的債務投資其後按公允價值計量。採用實際利率法計算的利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益確認。其他收益及虧損淨額於其他全面收益確認。於其他全面收益累計的收益及虧損在終止確認時重新分類至損益。

4. 主要會計政策(續)

(i) A. 金融工具(自二零一八年一月一日起應用的會計政策)(續)

(i) 金融資產(續)

債務工具(續)

按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)：按公允價值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產，於初始確認時指定按公允價值計入損益的金融資產，或強制要求按公允價值計量的金融資產。倘為於近期出售或購回而收購金融資產，則該等金融資產分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，惟該等衍生工具被指定為有效對沖工具則除外。現金流量並非純粹本息付款的金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計入損益分類及計量。儘管如上文所述債務工具可按攤餘成本或按公允價值計入其他全面收益分類，但於初始確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公允價值計入損益。

權益工具

初始確認並非持有買賣的權益工具時，本集團可不可撤回地於其他全面收益內呈列投資公允價值的隨後變動。此選擇按每項投資的個別情況而進行。按公允價值計入其他全面收益的權益投資按公允價值計量。股息收入於損益確認入賬，除非股息收入明確代表投資成本收回的部分。其他淨損益於其他全面收益確認，且不會重新分類至損益內。所有其他權益工具分類為按公允價值計入損益，其中公允價值、股息及利益收入有任何變動，則於損益內確認入賬。

(ii) 金融資產減值虧損

本集團對應收賬款、合約資產、按攤餘成本計算的金融資產以及按公允價值計入其他全面收益的債務投資確認預期信貸虧損(「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：(1) 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(2) 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。

4. 主要會計政策(續)

(i) A. 金融工具(自二零一八年一月一日起應用的會計政策)(續)

(ii) 金融資產減值虧損(續)

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合約資產虧損撥備，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。

就其他債務金融資產而言，預期信貸虧損以十二個月之預期信貸虧損為基準。然而，倘信貸風險自發生以來顯著上升，則撥備將以整個存續期預期信貸虧損為基準。

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：(1)借款人不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(2)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。

(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包括持作買賣金融負債及於初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債。

倘若收購金融負債的目的為於短期內出售，則該金融負債分類為持作買賣。除非衍生工具(包括單獨處理之嵌入式衍生工具)指定作為有效對沖工具，否則亦列為持作買賣。持作買賣負債的收益或虧損於損益確認。

4. 主要會計政策(續)

(i) A. 金融工具(自二零一八年一月一日起應用的會計政策)(續)

(iii) 金融負債(續)

按公允價值計入損益之金融負債(續)

倘合約含有一項或以上嵌入式衍生工具，則整份混合合約可指定為按公允價值計入損益之金融負債，惟倘嵌入式衍生工具不會令現金流量有重大變動或明確禁止單獨處理嵌入式衍生工具則除外。

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(包括應付賬款及其他應付款項、借款、本集團發行之若干優先股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。

4. 主要會計政策(續)

(i) A. 金融工具(自二零一八年一月一日起應用的會計政策)(續)

(vi) 財務擔保合約

財務擔保合約乃規定發出人向持有人支付指定金額，以補償持有人由於指定欠債人未能根據債務工具原訂或經修訂條款於到期時付款而蒙受的損失之合約。由本集團發出的並非指定為按公允價值計入損益的財務擔保合約初步按公允價值減發出財務擔保合約直接產生的交易成本予以確認。初步確認後，本集團按以下各項較高者計量財務擔保合約：(i)虧損撥備金額，即根據4(i)A(ii)所載會計政策的原則計算的預期信貸虧損撥備；及(ii)初步確認金額減(如適當)根據國際財務報告準則第15號原則確認的累計攤銷。

(vii) 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。

(i) B. 金融工具(二零一七年十二月三十一日前應用的會計政策)

本集團已追溯應用國際財務報告準則第9號，惟選擇不重列比較資料。因此，獲提供的比較財務資料仍為根據本集團之前的會計政策確認入賬。

(i) 金融資產

本集團於初步確認時按收購資產的目的分類其金融資產。按公允價值計入損益賬的金融資產初步按公允價值計量，所有其他金融資產初步則按公允價值加收購該金融資產直接應佔交易成本計量。以正常途徑收購或出售的金融資產乃按交易日確認及終止確認。正常買賣指按附帶條款要求於指定時間內交付資產的合同買賣金融資產，有關指定時間一般乃由相關市場法規或慣例設定。

4. 主要會計政策(續)

(i) B.金融工具(二零一七年十二月三十一日前應用的會計政策)(續)

(i) 金融資產(續)

按公允價值計入損益賬的金融資產

該等資產包括持作買賣的金融資產。倘收購的目的為於短期內放售，則金融資產歸類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入衍生工具)亦歸類為持有買賣，除非其指定為實際對沖工具或財務擔保合約。

初步確認後，按公允價值計入損益賬的金融資產按公允價值計量，而公允價值的變動則於出現變動期間於損益賬中確認。

貸款及應收款項

該等資產為附帶固定或待定付款且並無在活躍市場報價的非衍生金融資產。貸款及應收款項主要透過向客戶(貿易債務人)提供貨品及服務產生，當中亦包括其他類別的合同貨幣資產。於初步確認後，貸款及應收款項乃採用實際利息法按已攤餘成本扣除任何已識別減值虧損列賬。

持至到期投資

該等資產為附帶固定或待定付款以及固定到期日且本集團管理層具正面意向及能力持有到期日的非衍生金融資產。於初步確認後，持至到期投資乃採用實際利息法按已攤餘成本扣除任何已識別減值虧損列賬。

可供出售金融資產

該等資產指被指定為可供出售或非歸類於其他金融資產類別的非衍生金融資產。在初始確認後，該等資產按公允價值計入其他全面收益中確認的公允價值變動，於損益賬中確認的貨幣工具減值虧損及匯兌收益及虧損除外。

於活躍市場中並無報價且其公允價值無法可靠計量的可供出售權益投資，及與該等未報價股本工具掛鉤且必須通過交付該等股本工具結算的衍生工具，按成本減任何已識別減值虧損計量。

4. 主要會計政策(續)

(i) B.金融工具(二零一七年十二月三十一日前應用的會計政策)(續)

(ii) 金融資產的減值虧損

本集團會於各報告期末評估金融資產有否出現減值的客觀跡象。倘有客觀減值跡象顯示於金融資產初步確認後發生的一項或多項事件對金融資產的估計未來現金流量造成能夠可靠估計的影響，則金融資產出現減值。減值的跡象可包括：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合同，如拖欠或欠付利息或本金付款；
- 因債務人有財務困難而授予寬免；或
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組。

貸款及應收款項或持至到期投資

倘有客觀跡象顯示資產出現減值，則減值虧損會於損益賬中確認，並按資產賬面值與按原本實際利率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額計量。金融資產的賬面值通過使用備抵賬戶減少。倘金融資產的任何部分被確定為無法收回時，其於相關金融資產備用賬戶撇銷。

可供出售金融資產

倘公允價值之下降構成減值的客觀跡象，則該虧損金額從股本中扣除，並於損益賬中確認。

倘投資之公允價值增加可客觀地與確認減值虧損後發生之事件有關，則可供出售債務投資之任何減值虧損其後於損益內撥回。

就可供出售權益投資而言，減值虧損後之任何公允價值增加於其他全面收益內確認。

以成本計量的可供出售股本投資，減值虧損金額以資產的賬面價值與按照當前市場相若金融資產收益率折現估計未來現金流量現值之間的差額計量。該減值損失不會撥回。

4. 主要會計政策(續)

(i) B.金融工具(二零一七年十二月三十一日前應用的會計政策)(續)

(iii) 金融負債

本集團將其金融負債分類，視乎產生負債之目的而定。以公允價值計入損益之金融負債初步按公允價值計量，而按攤餘成本列賬之金融負債則初步按公允價值扣除所產生之直接應佔成本計量。

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包括持作買賣金融負債及於初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債。

倘若收購金融負債的目的為於短期內出售，則該金融負債分類為持作買賣。除非衍生工具(包括單獨處理之嵌入式衍生工具)指定作為有效對沖工具，否則亦列為持作買賣。持作買賣負債的收益或虧損於損益確認。

倘合約含有一項或以上嵌入式衍生工具，則整份混合合約可指定為按公允價值計入損益之金融負債，惟倘嵌入式衍生工具不會令現金流量有重大變動或明確禁止單獨處理嵌入式衍生工具則除外。

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。

按攤餘成本計量之金融負債

按攤餘成本計量之金融負債(包括應付賬款及其他應付款項、借款、本集團發行之若干優先股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。

4. 主要會計政策(續)

(i) B. 金融工具(二零一七年十二月三十一日前應用的會計政策)(續)

(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。

(vi) 財務擔保合約

財務擔保合約乃規定發出人向持有人支付指定金額，以補償持有人由於指定欠債人未能根據債務工具原訂或經修訂條款於到期時付款而蒙受的損失之合約。由本集團發出的並非指定為按公允價值計入損益的財務擔保合約初步按公允價值減發出財務擔保合約直接產生的交易成本予以確認。初步確認後，本集團按以下各項較高者計量財務擔保合約：(i)按國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產釐定的金額；及(ii)初步確認金額減(如適當)根據國際會計準則第18號收益確認的累計攤銷。

(vii) 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會計準則第39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。

4. 主要會計政策(續)

(j) 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／先入先出方法計算。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。

(k) 收益確認(自二零一八年一月一日起應用的會計政策)

倘若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。於比較期間，於擁有權的風險及回報轉讓時(即向客戶交付且所有權轉移至客戶之時)，會確認銷售收益。國際財務報告準則第15號對本集團會計政策並無重大影響。

(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。

於比較期間，於擁有權的風險及回報轉讓時(即向客戶交付且所有權轉移至客戶之時)，會確認銷售收益。國際財務報告準則第15號使本集團更改其有關該等合約收益確認的會計政策，由於某一時點確認改為按時段確認。

4. 主要會計政策(續)

(k) 收益確認(自二零一八年一月一日起應用的會計政策)(續)

(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。國際財務報告準則第15號並無對本集團的會計政策構成重大影響。

(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。

收益確認(於二零一七年十二月三十一日前適用的會計政策)

商品銷售的收益於擁有權的風險及回報轉移時(即交付及擁有權轉移至客戶時)予以確認。加工收入於提供服務時確認。佣金收入於計算佣金的貨品付運時確認。經營租賃的租金收入於有關租賃期間按直線法確認。利息收入為未償還本金以時間基準按適用利率計算。股息收入於確立收取股息權利時確認。

合約資產及負債(自二零一八年一月一日起應用的會計政策)

合約資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

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。

合約資產於(i)本集團根據該等服務合約完成基建建築工程但尚未由客戶委聘的建築師、測量師或其他代表認證，或(ii)客戶保留保固金以確保合約依期獲履行。先前確認為合約資產的任何金額在向客戶出具發票時重新分類為貿易應收款項。如有關代價(包括向客戶收取的預付款)超出產量法確認的收益，則本集團會就有關差額確認合同負債。

合約成本(自二零一八年一月一日起應用的會計政策)

本集團在該等成本符合下列所有條件時，方從履行合約所產生的成本中確認一項資產：

- (a) 成本直接與合同或實體可以明確識別的預期合同有關；
- (b) 成本產生或增加將用於滿足(或繼續履行)未來履約義務的實體資源；及
- (c) 預計成本將會收回。

已確認資產其後應按與成本有關轉移至客戶的貨品或服務相一致的基準攤銷至損益。該資產需要進行減值評估。

4. 主要會計政策(續)

(l) 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。

遞延稅項乃就作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溢利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溢利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。

釐定計量遞延稅項金額所用適當稅率一般規定之例外情況，為投資物業根據國際會計準則第40號「投資物業」按公允價值列賬之時。除非假設被推翻，否則該等投資物業之遞延稅項金額於報告日期按賬面值出售該等投資物業適用之稅率計量。當投資物業可予折舊並根據一個商業模式而持有，而該商業模式之目的為隨著時間流逝而消耗該物業所具備之絕大部分經濟利益(而非透過出售)時，該假定即被推翻。

遞延稅項負債會因源自於附屬公司、聯營公司及共同控制實體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。

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。

(m) 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。以外幣計值公允價值列賬之非貨幣項目按公允價值釐定日期之現行匯率重新換算。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。因重新換算以公允價值列賬之非貨幣項目而產生之匯兌差額包含於當期損益內，惟重新換算盈虧於其他全面收益確認之非貨幣項目而產生之差額除外，在此情況下，匯兌差額亦於其他全面收益確認。

4. 主要會計政策(續)

(m) 外幣(續)

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。

(n) 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。

4. 主要會計政策(續)

(o) 股份支款

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。

本集團亦設有虛擬購股權計劃，其釐定為與僱員進行的現金結算以股份為基礎之付款交易。購股權定價模式乃用於計量本集團於授出日期及其後各報告期末之負債，並計入批授紅利之條款及條件，以及僱員提供服務程度。負債之變動(不包括現金付款)於損益內確認。

(p) 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：

- 成本模型下的物業、廠房及設備／投資物業；
- 無形資產；
- 經營租賃項下持作自用租賃土地的權益；及
- 於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資(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。

4. 主要會計政策(續)

(q) 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。

(r) 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。

(s) 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。
- (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。

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。

4. 主要會計政策(續)

(t) 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) 商譽減值

釐定商譽是否減值需要估計已獲分配商譽之現金產生單位之使用價值。計算使用價值需董事估計現金產生單位預期產生之未來現金流量及合適的貼現率以計算現值。

(ii) 物業、廠房及設備以及在建工程減值

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

(iii) 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，本集團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，應收賬款已按照共同信貸風險特性及逾期日數分類。如應收款項實際收回的金額少於預期，重大的減值虧損或會產生。

5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源(續)

估計不確定因素之主要來源(續)

(iv) 公允價值計量

計入本集團財務報表之多項資產及負債須按公允價值計量及／或作出公允價值披露。

本集團的金融及非金融資產及負債之公允價值計量盡可能使用市場可觀察輸入數據及數值。釐定公允價值計量所使用之輸入數據乃基於估值方法中所使用輸入數據的可觀察程度分為不同的等級(「公允價值等級」)：

- 第一級：相同項目於活躍市場所報價格(未經調整)；
- 第二級：第一級輸入數據以外直接或間接可觀察輸入數據；及
- 第三級：不可觀察輸入數據(即無法自市場數據衍生)。

分類為上述等級的項目乃基於所使用對該項目公允價值計量產生重大影響之最低等級輸入數據確定。等級之間項目轉撥於其產生期間確認。

本集團以公允價值計算可供出售金融資產(附註24)。

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：

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

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	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
《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	12,914,414	8,933,609
工業		
— 來自外部客戶的銷售收入	6,483,257	7,789,728
— 分部間銷售	1,952,458	2,478,484
建築	14,507	382,838
壓延	5,049,531	1,590,990
深加工	1,115,874	722,685
其他	22,851	38,976
	27,552,892	21,937,310
抵消分部間銷售收入	(1,952,458)	(2,478,484)
總計	25,600,434	19,458,826
收益確認時間：		
按時點	24,484,560	18,736,141
按時段	1,115,874	722,685
總計	25,600,434	19,458,826

註：本集團利用累計影響法初始應用《國際財務報告準則》第15號。按照此方法，比較資料不會重列且根據國際會計準則第18號編製。

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。

6. 分部報告(續)

分部收益及業績(續)

分部業績	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
鋁合金模板	5,574,852	3,569,235
工業	2,122,982	2,453,013
建築	1,317	22,059
壓延	505,016	206,433
深加工	136,906	56,386
其他	22,851	38,169
	8,363,924	6,345,295
抵消分部間未實現(利潤)/虧損	(2,243)	3,284
總計	8,361,681	6,348,579
投資收入及其他收入	959,014	1,408,737
銷售及分銷成本	(309,957)	(232,693)
行政及其他經營開支	(2,676,286)	(1,809,904)
應佔聯營公司利潤	164,747	173,253
財務成本	(1,262,066)	(1,155,272)
除稅前利潤	5,237,133	4,732,700
所得稅開支	(770,402)	(864,505)
年內利潤	4,466,731	3,868,195

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。

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
鋁合金模板	11,347,172	5,204,772
工業	28,712,573	25,138,875
建築	26,831	229,249
壓延	48,344,602	43,212,970
深加工	3,184,805	2,310,326
未經分配資產		
— 物業、廠房及設備	2,167,651	2,111,628
— 預付租金	198,307	215,650
— 商譽	379,000	379,000
— 聯營公司權益	3,752,247	3,537,452
— 遞延稅項資產	153,934	155,929
— 存貨	921,815	752,249
— 其他應收款項、按金及預付款項	3,358,408	4,444,852
— 可供出售金融資產	—	2,882,968
— 質押銀行存款	1,702,219	3,862,050
— 現金及現金等價物	15,048,969	6,829,894
總資產	119,298,533	101,267,864

6. 分部報告(續)

分部資產及負債(續)

為監管分部業績及進行分部間的資源分配：

除一般用於所有分部或公司營運的若干物業、廠房及設備、若干預付租金、商譽、可供出售金融資產、聯營公司權益、遞延稅項資產、計入存貨的若干原材料及若干在製品、若干其他應收款項、按金及預付款項、質押銀行存款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、商譽及其他無形資產、存貨、應收賬款及應收票據以及其他應收款項、按金及預付款項。

由於可呈報分部之負債不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。

其他分部資料

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
購買物業、廠房及設備及 預付租金的按金增加	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)

截至二零一七年十二月三十一日止年度，分部業績或分部資產的計量包括以下金額：

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

6. 分部報告(續)

地區資料

本集團來自外部客戶的收益包括以下地區：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中華人民共和國(「中國」)	23,062,118	17,981,271
德國	598,965	234,171
美國	447,145	94,000
意大利	158,111	55,274
荷蘭	138,865	90,922
其他	1,195,230	1,003,188
	25,600,434	19,458,826

收益產生的地區視乎客戶所在地而定。

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

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
客戶A*	4,003,053	註
客戶B*	3,647,731	2,940,902
客戶C**	2,735,396	註

註： 相關的收益並不超過本集團該年度總收益的10%。

* 鋁合金模板分部收益

** 鋁合金模板和工業分部收益

7. 收益

本集團的主要業務是製造和銷售鋁產品。

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

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
鋁產品銷售		
— 鋁合金模板	12,914,414	8,933,609
— 工業鋁擠壓產品	6,483,257	7,789,728
— 建築產品	14,507	382,838
— 鋁壓延產品	5,049,531	1,590,990
— 深加工產品	1,115,874	722,685
金屬貿易代理費	22,851	38,976
	25,600,434	19,458,826

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。

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元
應收賬款及應收票據	12,937,800	8,069,127
合約負債(註)	466,680	1,252,568

註： 合約負債主要與預收客戶的款項相關。

於二零一八年十二月三十一日，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664,291,000元。此金額代表日後就部份已完成長期建築合約預計確認的收益。本集團將於日後工程完成時確認該預計收益，工程預計於未來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。

8. 投資收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
利息收入		
— 銀行存款	145,985	414,342
— 可供出售金融資產	73,819	10,793
處置附屬公司損失	—	(1,309)
處置聯營公司損失	—	(1,298)
	219,804	422,528

9. 其他收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售設備利潤	288,747	351,834
匯兌(虧損)/收益，淨額	(29,283)	259,007
出售廢料、易耗品及模具的收益	147,826	209,503
政府補貼(註)	329,510	165,451
處置物業、廠房及設備的收益	2,076	414
租金收入	334	—
	739,210	986,209

註：有關款項主要指從遼陽市、營口市和蘇州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，用作補貼本集團科技研究及市場開發的開支以及對本集團的產業項目發展扶持。

10. 財務成本

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸利息	1,711,456	1,591,779
減：資本化金額*	(449,390)	(436,507)
	1,262,066	1,155,272

* 借貸利息按照年平均利率4.97%計息資本化(二零一七年：4.89%)。

11. 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除下列各項：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
核數師酬金		
— 審計服務	5,380	3,880
— 其他服務	214	6,770
核數師酬金總額	5,594	10,650
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	3,518,239	2,589,354
— 退休福利計劃供款	235,158	161,637
— 按股權結算以股份支付的支出	29,826	112,172
僱員福利開支總額	3,783,223	2,863,163
確認為開支的存貨成本*	17,238,753	13,110,247
物業、廠房及設備折舊*	1,245,396	837,207
其他無形資產攤銷*	1,049	1,022
預付租金攤銷*	148,523	130,149
應收賬款減值虧損(附註22)	79,496	5,651
辦公室的經營租賃費用	95,453	56,816
研究及開發成本	1,147,053	593,084

* 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4,065,977,000元(二零一七年：人民幣2,876,283,000元)，上述金額亦計入分別在上文披露的總額中。

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(v))	—	—	—	—
史克通先生	200	—	151	351
盧華基先生	200	—	151	351
	8,246	111	14,274	22,631
截至二零一七年十二月三十一日止年度				
執行董事				
劉忠田先生(註(iii))	1,840	6	—	1,846
路長青先生	1,564	51	9,971	11,586
馬青梅女士(註(ii))	84	1	79	164
勾喜輝先生(註(iii))	1,382	6	9,140	10,528
非執行董事				
陳岩先生	1,507	6	9,971	11,484
劉志生先生(註(ii))	84	1	79	164
張輝先生(註(ii))	84	1	79	164
鐘宏女士(註(iv))	252	—	1,662	1,914
獨立非執行董事				
王振華先生	200	—	249	449
文獻軍先生(註(v))	—	—	—	—
史克通先生	200	—	249	449
盧華基先生	200	—	249	449
	7,397	72	31,728	39,197

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(o)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38披露。
- (ii) 於二零一七年十一月十七日，馬青梅女士、劉志生先生及張輝先生分別獲委任為執行董事、非執行董事及非執行董事。
- (iii) 於二零一七年十一月十七日，劉忠田先生及勾喜輝先生分別辭去執行董事一職。
- (iv) 鍾宏女士於二零一七年二月十六日離世。
- (v) 本公司獨立非執行董事文獻軍先生放棄其於截至二零一八年及二零一七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。

截至二零一八年及二零一七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。

截至二零一八年及二零一七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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
當期稅項		
— 本年度所得稅	732,222	863,984
— 上年度少提/(多提)所得稅	6,527	(12)
	738,749	863,972
遞延稅項(附註33(b))	31,653	533
所得稅開支總計	770,402	864,505

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除稅前利潤	5,237,133	4,732,700
按中國所得稅25%的稅率計算稅前利潤的名義稅項(二零一七年：25%)	1,309,283	1,183,175
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))	219,696	(207,856)
中國優惠稅率的影響(註(ii))	(458,732)	(401,278)
不可扣稅的支出的稅務影響	(41,788)	236,240
非應稅收益的稅務影響	(156,349)	(77,234)
研究及開發成本額外扣稅的稅務抵免	(126,465)	(70,492)
未計入遞延稅項損失的稅務影響	84,641	202,274
使用以前年度未計入遞延稅項的損失的稅務影響	(66,411)	(312)
上年度少提/(多提)所得稅	6,527	(12)
實際稅項開支	770,402	864,505

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) 二零一六年，遼寧忠旺被政府認定為高新技術企業，有效期為從二零一六年起至二零一八年止的三年內。因此，遼寧忠旺於截至二零一八年及二零一七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。
- 二零一八年，遼寧忠旺機械設備製造有限公司、營口忠旺鋁業有限公司和天津忠旺被政府認定為高新技術企業，有效期為從二零一八年起至二零二零年止的三年內。因此，以上公司於截至二零一八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。

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

	二零一八年			二零一七年		
	除稅前金額	稅項優惠	扣除稅項 金額	除稅前金額	稅項優惠	扣除稅項 金額
	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
日後可能重分類至損益的項目：						
換算財務報表所產生的 匯兌差額	(19,765)	—	(19,765)	42,330	—	42,330
可供出售金融資產：						
公允價值儲備變動淨額	—	—	—	(229)	34	(195)
	(19,765)	—	(19,765)	42,101	34	42,135

(b) 其他全面收益的重分類調整的組成部分

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
可供出售金融資產：		
於年內已確認公允價值變動	—	(229)
計入其他全面收益的遞延稅項淨值(附註33(b))	—	34
於其他全面收益中確認之年內公允價值儲備變動淨額	—	(195)

15. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據截至二零一八年及二零一七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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔年內利潤	4,195,221	3,533,431

	二零一八年 千股	二零一七年 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	7,071,279	7,068,598
每股盈利		
基本(人民幣元)	0.59	0.50
攤薄(人民幣元)	0.59	0.50

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	總計 人民幣千元
成本						
於二零一七年一月一日	2,088,372	10,393,475	141,288	146,700	32,993,051	45,762,886
轉入／(轉出)	2,695,823	8,903,927	79,954	92	(11,679,796)	—
添置	6,940	443,626	68,937	75,502	5,162,083	5,757,088
自購買物業、廠房及設備的按金轉入	—	—	—	—	2,586,556	2,586,556
處置	—	(537)	(1,531)	(144)	—	(2,212)
自收購附屬公司增加	434,333	738,219	863	33,591	—	1,207,006
處置附屬公司	—	—	(3,270)	(192)	(565,205)	(568,667)
於二零一七年十二月三十一日及 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
自購買物業、廠房及設備的按金轉入	—	—	—	—	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	6,908,174	23,790,045	362,986	345,434	32,486,388	63,893,027
累計折舊及減值						
於二零一七年一月一日	483,599	3,905,688	93,297	59,798	—	4,542,382
年內計提折舊	141,468	646,175	20,170	29,394	—	837,207
處置時轉回	—	(620)	(320)	—	—	(940)
自收購附屬公司增加	132,589	631,324	629	28,560	—	793,102
處置附屬公司	—	—	(1,073)	(75)	—	(1,148)
於二零一七年十二月三十一日及 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	1,006,760	6,092,761	151,361	165,494	—	7,416,376
賬面淨值						
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
於二零一七年十二月三十一日	4,467,812	15,296,143	173,538	137,872	28,496,689	48,572,054

16. 物業、廠房及設備(續)

於二零一八年十二月三十一日，本集團賬面價值約為人民幣4,119,850,000元(二零一七年：人民幣4,470,130,000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32(b))。

17. 預付租金

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
成本		
於一月一日	6,228,469	6,884,826
添置	706,043	561,533
自購買預付租金的按金轉入	—	326,024
自處置附屬公司減少	—	(1,543,914)
於十二月三十一日	6,934,512	6,228,469
累計攤銷		
於一月一日	548,369	601,080
年內攤銷	148,523	130,149
自處置附屬公司減少	—	(182,860)
於十二月三十一日	696,892	548,369
賬面淨值		
於十二月三十一日	6,237,620	5,680,100
就報告目的而分析：		
流動資產	143,476	128,773
非流動資產	6,094,144	5,551,327
	6,237,620	5,680,100

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，預付租金包括根據經營租賃持作自用的中國租賃土地權益。

於二零一八年十二月三十一日，本集團賬面價值約為人民幣1,348,340,000元(二零一七年：人民幣1,379,400,000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32(b))。

18. 商譽及其他無形資產

	商譽 人民幣千元 (註(i))	設計和 工程技術 人民幣千元 (註(ii))	其他 無形資產 人民幣千元 (註(iii))	總計 人民幣千元
成本				
於二零一七年一月一日	—	—	—	—
自業務合併增加	379,000	307,330	—	686,330
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	379,000	307,330	—	686,330
年內增加	—	499	369,788	370,287
外幣報表折算差額	—	2,907	—	2,907
二零一八年十二月三十一日	379,000	310,736	369,788	1,059,524
累計攤銷及減值				
於二零一七年一月一日	—	—	—	—
自業務合併增加	—	32,063	—	32,063
年內攤銷	—	1,022	—	1,022
於二零一七年十二月三十一日及 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	—	35,488	—	35,488
賬面淨值				
於二零一八年十二月三十一日	379,000	275,248	369,788	1,024,036
於二零一七年十二月三十一日	379,000	274,245	—	653,245

註：

(i) 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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核的預算中的除稅前現金流量預測。對於Aluminiumwerk Unna AG，計算運用了五年期預算。對於Silver Yachts Ltd，計算運用了十年期預算，採用較長的預測期是因為較長的預測期更能反映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(二零一七年：零)。該增長率並不超出現金產生單位經營所在的工業鋁擠壓行業的長期平均增長率。

18. 商譽及其他無形資產(續)

註：(續)

使用價值計算所用的主要假設如下：

	Silver Yachts Ltd.		Aluminiumwerk Unna AG.	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
貼現率	9.50%	8.96%	12.94%	12.82%

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。

- (ii) 設計和工程技術代表了本集團於二零一七年通過收購附屬公司獲得的超級游艇基礎設計的研究成果。這些設計是未來項目設計的基礎。
- (iii) 其他無形資產為年內購買電解鋁產能配額322,500噸。此配額對本集團增加其產能是必要的。

就減值測試而言，其他無形資產已分配予獲識別的現金產生單位，詳情如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
遼寧忠旺	369,788	-

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算得出。該等計算會運用管理層批核的預算中的除稅前現金流量預測。計算運用了五年期預算。預測期之後的現金流量採用零估計增長率。該增長率並不超出現金產生單位經營所在的工業鋁擠壓行業的長期平均增長率。

使用價值計算所用的主要假設如下：

	二零一八年	二零一七年
貼現率	12.50%	不適用

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。經營利潤率及五年期增長率以過往經驗為基礎。

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，包含其他無形資產的現金產生單位並無任何減值。

19. 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。華融、信達分別於二零一八年七月更名。

以上所有聯營公司在綜合財務報表中均採用權益法核算。

19. 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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
聯營公司的總額						
流動資產	1,772,780	1,719,434	1,470,857	1,429,166	36,152,545	25,265,028
非流動資產	2,440,505	2,337,319	2,285,429	2,185,370	9,088	1,512,799
流動負債	790,774	790,814	653,422	653,696	30,344,044	21,272,920
非流動負債	—	—	—	—	—	—
權益	3,422,511	3,265,939	3,102,864	2,960,840	5,817,589	5,504,907
收益	—	—	—	—	585,649	702,524
年內利潤	156,572	116,493	142,024	112,875	312,682	353,284
全面收益總額	156,572	116,493	142,024	112,875	312,682	353,284
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	3,422,511	3,265,939	3,102,864	2,960,840	5,817,589	5,504,907
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	684,502	653,188	620,573	592,168	2,036,156	1,926,717
於綜合財務報表中的賬面價值	684,502	653,188	620,573	592,168	2,036,156	1,926,717

* 於二零一八年十二月三十一日，本集團通過華融和信達持有忠旺財務公司13%的實際權益(二零一七年：13%)。

個別非重大聯營公司的匯總財務資料：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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	411,016	365,379
本集團應佔該等聯營公司的總額		
年內(虧損)/利潤及全面(虧損)/收益總額	(4,411)	3,730

20. 購買物業、廠房及設備及預付租金的按金

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備的按金	6,116,660	4,955,390
購買預付租金的按金	1,047,690	698,662
	7,164,350	5,654,052

21. 存貨

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原材料	3,644,684	3,182,006
在製品	3,527,252	2,708,510
製成品	1,547,024	1,350,664
	8,718,960	7,241,180

22. 應收賬款及應收票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收賬款及應收票據	13,025,270	8,090,958
減：虧損撥備	(87,470)	(21,831)
	12,937,800	8,069,127

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期或少於90日	9,052,039	6,742,659
91至180日	2,922,615	1,133,746
超過180日	963,146	192,722
	12,937,800	8,069,127

本集團及本公司分別於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度按照附註4(i)A(ii)及附註4(i)B(ii)所載會計政策確認減值虧損。

截至二零一八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(二零一七年：90至180日)的信貸期，而海外銷售客戶則給予平均180日(二零一七年：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43(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。

於二零一八年十二月三十一日，應收聯營公司款項為零及應收關聯方款項人民幣3,074,000元(二零一七年：人民幣1,779,000元及人民幣636,000元)已計入上述應收賬款。

23. 其他應收款項、按金及預付款項

於二零一八年十二月三十一日，本集團其他應收款項、按金及預付款項包括待抵扣進項增值稅、預付採購款，其中包括應收聯營公司款項為零(二零一七年：人民幣49,430,000元)。應收聯營公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

於二零一八年十二月三十一日，待抵扣進項增值稅為人民幣5,048,684,000元(二零一七年：人民幣5,341,777,000元)，其中人民幣2,829,111,000元(二零一七年：人民幣3,571,362,000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、按金及預付款項預期於一年內收回或確認為開支。

24. 可供出售金融資產

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市理財產品，按公允價值計量(附註43(e))	—	—	2,882,968

採納國際財務報告準則第9號後，可供出售金融資產數額計入以攤餘成本計量的金融資產。於二零一七年十二月三十一日，本集團持有的理財產品預計年化收益率為2.45%至4.60%。這些金融產品在本年度已完全處置。

25. 質押銀行存款

本集團將質押銀行存款作為本集團發行的票據(詳情載於附註28)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. 現金及現金等價物

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. 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期或少於90日	4,855,647	8,294,147
91至180日	202,633	65,376
181日至1年	194,944	29,661
	5,253,224	8,389,184

28. 應付票據

於二零一八年十二月三十一日，所有應付票據須於365日(二零一七年：365日)內償還且以人民幣計值。

於二零一八年十二月三十一日，應付票據人民幣744,200,000元(二零一七年：人民幣444,662,000元)以賬面總值人民幣244,400,000元的銀行存款抵押(二零一七年：人民幣444,662,000元)。

29. 合約負債

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
合約負債來自：			
預收款項	466,680	1,252,568	-

本集團已初次採用累積影響法應用國際財務報告準則第15號，並調整了二零一八年一月一日期初餘額。在採用國際財務報告準則第15號時，先前列入「其他應付款項及應計費用」的預收款項已重新分類至「合約負債」。

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。於二零一八年一月一日的合約負債，其全部餘額在報告期內確認為收益。於二零一八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。

30. 其他應付款項及應計費用

所有其他應付賬款及應計費用預期於一年內償還或確認為收益或須按要求償還。

本集團其他應付款項及應計費用包括應付生產機器設備供應商款項及建築安裝工程承包商款項人民幣3,390,936,000元(二零一七年：人民幣4,014,395,000元)。

於二零一八年十二月三十一日，應付關聯方款項人民幣7,432,062,000元及應付一家聯營公司款項為零已計入其他應付款項(二零一七年：人民幣199,000元及人民幣50,059,000元)。該款項為無抵押、免息及須按要求償還。

31. 融資債券

於二零一五年，本集團發行人民幣1,200,000,000元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一八年五月二十七日償還，實際利率為每年5.40%。年內，金額已於其到期日清償。

於二零一六年，本集團發行人民幣2,500,000,000元和人民幣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%。

32. 銀行及其他貸款

(a) 短期銀行及其他貸款分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行貸款		
— 由附屬公司擔保	1,438,100	593,489
— 由關聯方擔保	2,120,000	—
— 無擔保及無抵押	5,140,000	5,145,096
其他貸款		
— 無擔保及無抵押(註)	2,638,016	—
	11,336,116	5,738,585
加：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	2,623,486	4,961,789
	13,959,602	10,700,374

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

32. 銀行及其他貸款(續)

(b) 長期銀行及其他貸款分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行貸款		
— 以物業、廠房及設備作抵押(註(i))	61,908	74,947
— 由附屬公司擔保	—	980,130
— 由附屬公司擔保及以預付租金和物業、廠房及設備作抵押(註(ii))	10,651,655	10,880,436
— 由關聯方擔保	—	2,153,420
— 由關聯方擔保及以物業、廠房及設備作抵押(註(iii))	245,088	385,197
— 無擔保及無抵押	2,842,441	2,113,664
其他貸款		
— 以物業、廠房及設備作抵押(註(iv))	2,183,713	2,413,451
— 無擔保及無抵押(註(v))	25,300,000	11,083,129
	41,284,805	30,084,374
減：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	(2,623,486)	(4,961,789)
	38,661,319	25,122,585

註：

- (i) 於二零一八年十二月三十一日，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)。於二零一八年十二月三十一日，用於抵押物業、廠房及設備的總賬面價值約為人民幣128,381,000元(二零一七年：人民幣135,944,000元)。
- (ii) 於二零一八年十二月三十一日，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17和附註16)。於二零一八年十二月三十一日，用於抵押的土地使用權和物業、廠房及設備的總賬面價值分別約為人民幣1,348,340,000元和人民幣169,582,000元(二零一七年：分別約人民幣1,379,400,000元和人民幣174,317,000元)。
- (iii) 於二零一八年十二月三十一日，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)。於二零一八年十二月三十一日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面價值約為人民幣753,020,000元(二零一七年：人民幣786,619,000元)。
- (iv) 於二零一八年十二月三十一日，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)。於二零一八年十二月三十一日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面價值約為人民幣3,068,867,000元(二零一七年：人民幣3,373,250,000元)。

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

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

因此，上述事項表明該等安排實質上並未包含《國際會計準則》第17號下的租賃，安排中的出售及租回交易緊密相關，如果不把系列交易作為一個整體考慮便無法理解整體的經濟效應，因此應該作為一項交易進行處理。該等安排的實質是用相關的資產抵押進行現金借貸，並在租賃期中分期還款。相關資產的資料於附註16中進行披露。

- (v) 於二零一八年十二月三十一日，一項長期貸款約人民幣18,000,000,000元來自本集團的關聯方，無息、無抵押、須於二零二零年十二月三十一日償還；多筆長期貸款合計金額約人民幣7,300,000,000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%，須於三年之內償還。

32. 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內及按要求償還	2,623,486	4,961,789
一年後但在兩年內	21,274,335	14,772,676
兩年後但在五年內	13,254,177	9,194,743
五年後	4,132,807	1,155,166
	41,284,805	30,084,374

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。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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43 (b)。

33. 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日	479,168	250,039
當期稅項(附註13)	738,749	863,972
已繳所得稅	(745,631)	(634,843)
於十二月三十一日	472,286	479,168

33. 綜合財務狀況表內的所得稅(續)

(b) 已確認遞延稅項資產/負債：

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

因下列各項產生的遞延稅項資產/(負債)：	可於未來 期間抵扣的 稅項虧損 人民幣千元	政府補貼 人民幣千元	應收賬款減值 人民幣千元	會計折舊 超出可抵扣 折舊的差額 人民幣千元	資本化 借款成本 人民幣千元	中國預扣稅 人民幣千元	收購附屬公司 評估增值 人民幣千元	可供出售 金融資產公允 價值淨變動 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	80,663	34,263	4,045	(232,330)	(470,786)	(50,000)	(29,186)	(34)	(663,365)
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	(67,198)	—	(67,198)
於年內利潤中(計入)/扣除(附註13)	(29,134)	64,679	1,413	(39,991)	—	—	2,500	—	(533)
於其他全面收益中計入(附註14)	—	—	—	—	—	—	—	34	34
於二零一七年十二月三十一日	51,529	98,942	5,458	(272,321)	(470,786)	(50,000)	(93,884)	—	(731,062)
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)

(ii) 與綜合財務狀況表的核對

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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	153,934	155,929
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨值	(916,649)	(886,991)
	(762,715)	(731,062)

(c) 未確認的遞延稅項資產

於二零一八年十二月三十一日，本集團有估計未動用的稅項虧損人民幣1,487,713,000元(二零一七年：人民幣1,118,117,000元)，可用以抵消未來利潤。由於未來利潤來源難以確定，並未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78,051,000元、人民幣112,760,000元、人民幣200,383,000元、人民幣569,902,000元和人民幣325,068,000元將分別於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二二年和二零二三年屆滿。剩餘的稅項虧損在現行稅收法例下屆滿期限超過五年或沒有屆滿期限。

33. 綜合財務狀況表內的所得稅(續)

(d) 未確認的遞延稅項負債

綜合財務報表內概未就一家中國附屬公司為數約人民幣11,401,452,000元(二零一七年：人民幣11,711,518,000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。

34. 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
於二零一七年一月一日	605,397	9,096,672	253,282	(634,712)	9,320,639
二零一七年權益變動：					
年內虧損	—	—	—	(934,947)	(934,947)
二零一六年末期股息	—	(613,484)	—	—	(613,484)
二零一七年年中期股息	—	(600,976)	—	—	(600,976)
股份支付的確認	—	—	112,172	—	112,172
於二零一七年十二月三十一日及 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：					
年內收益	—	—	—	557,006	557,006
二零一七年末期股息	—	(891,068)	—	—	(891,068)
二零一八年年中期股息	—	(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	605,397	6,364,786	395,280	(1,012,653)	6,352,810

34. 股本、儲備及股息(續)

(b) 股息

(i) 應付本公司股東和可轉換優先股持有者的股息：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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 (二零一七年：0.10港元)	626,358	600,976
於報告期末後建議分派的末期股息 — 每股普通股及可轉換優先股 0.17港元(二零一七年：0.15港元)	1,029,704	853,639

於報告期末後建議分派的末期股息尚未在報告期末確認為負債。

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

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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0.15港元(二零一七年：0.10港元)	891,068	613,484

(c) 股本

(i) 法定及已發行股本

	股份數目	股本	
		千港元	人民幣千元
每股面值0.10港元的普通股：			
法定：			
於二零一七年一月一日、二零一八年一月一日及 二零一八年十二月三十一日	20,000,000,000	2,000,000	不適用
已發行：			
於二零一七年一月一日、二零一八年一月一日及 二零一八年十二月三十一日	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：			
於二零一七年一月一日、二零一八年一月一日及 二零一八年十二月三十一日	10,000,000,000	1,000,000	不適用
已發行：			
於二零一七年一月一日、二零一八年一月一日及 二零一八年十二月三十一日	1,619,125,180	161,913	127,296

34. 股本、儲備及股息(續)

(c) 股本(續)

(i) 法定及已發行股本(續)

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

可轉換優先股不可由本公司贖回，可轉換優先股持有人(「可轉換優先股股東」)可於配發及發行可轉換優先股當日起要求本公司將一股可轉換優先股兌換為一股普通股。換股條件為，倘換股後公眾人士所持普通股百分比會降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。

(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。

34. 股本、儲備及股息(續)

(d) 儲備的性質及用途(續)

(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32及31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39)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。本集團於二零一八年十二月三十一日權益總額為人民幣36,563,961,000元(二零一七年：人民幣36,689,632,000元)。

35. 承擔

(a) 資本承擔

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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	16,713,884	14,275,476

(b) 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約的日後最低租金付款如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	28,374	52,915
一年後但兩年內	17,623	17,387
兩年後但五年內	3,636	20,903
	49,633	91,205

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

36. 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港幣1,500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6,500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。

本集團於截至二零一八年及二零一七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。

37. 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

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的部分重大關聯方交易列示如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
向聯營公司處置投資所得款項	—	49,000
向關聯方銷售貨物	4,065	615

38. 股份支付

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

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

(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：			
一二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日1年後可行使	10年
一二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日2年後可行使	10年
一二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日3年後可行使	10年
一二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日4年後可行使	10年
一二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日5年後可行使	10年
一二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日1年後可行使	10年
一二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日2年後可行使	10年
一二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日3年後可行使	10年
一二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日4年後可行使	10年
一二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日5年後可行使	10年
授予員工的購股權：			
一二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日1年後可行使	10年
一二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日2年後可行使	10年
一二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日3年後可行使	10年
一二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日4年後可行使	10年
一二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日5年後可行使	10年
一二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日1年後可行使	10年
一二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日2年後可行使	10年
一二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日3年後可行使	10年
一二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日4年後可行使	10年
一二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日5年後可行使	10年
購股權合計	495,700,000		

38. 股份支付(續)

(b) 購股權的數目和加權平均行使價如下：

	二零一八年		二零一七年	
	加權平均 行使價	購股權 的數目	加權平均 行使價	購股權 的數目
於年初	港幣3.93元	493,400,000	港幣3.93元	493,400,000
年內行使	—	—	—	—
年內作廢	港幣3.93元	(93,500,000)	—	—
年內授予	—	—	—	—
於年末	港幣3.93元	399,900,000	港幣3.93元	493,400,000
於年末可行使	港幣3.92元	180,960,000	港幣3.92元	133,400,000

於二零一八年十二月三十一日，發行在外的購股權行權價為港幣3.90元或者港幣3.93元(二零一七年：港幣3.90元或者港幣3.93元)，平均剩餘合約期限為6.6年(二零一七年：7.6年)。

年內並無行使任何購股權(二零一七年：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	港幣0.97元	港幣1.15元
股價	港幣3.83元	港幣3.92元
行使價	港幣3.90元	港幣3.93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。

39. 永續資本工具

(a) 永續票據

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

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

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，永續票據持有人應佔利潤為人民幣90,000,000元(二零一七年：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。

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；
- (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。

截至二零一八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180,296,000元(二零一七年：人民幣244,400,000元)，根據適用分派率計算。

40. 公司層面財務狀況表

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的權益		17,484,630	16,623,661
流動資產			
其他應收款項、按金及預付款項		—	917
現金及現金等價物		73,475	2,764
		73,475	3,681
流動負債			
應付賬款		236,276	—
其他應付款項及應計費用		3,547,850	883,185
應付附屬公司款項		6,983,069	6,887,134
銀行貸款		438,100	1,573,619
		11,205,295	9,343,938
流動負債淨值		(11,131,820)	(9,340,257)
總資產減流動負債		6,352,810	7,283,404
資產淨額		6,352,810	7,283,404
資本及儲備	34(a)		
股本		605,397	605,397
儲備		5,747,413	6,678,007
權益總額		6,352,810	7,283,404

代表董事

路長青
董事

陳岩
董事

41. 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	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		
遼寧忠旺精製投資有限公司	中國	外商獨資企業	中國	100%	—	100%	2,473,000,000美元	投資控股、諮詢及研發
遼寧忠旺集團有限公司	中國	外商獨資企業	中國	100%	—	100%	2,233,000,000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12,200,000,000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

41. 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	設計及製造鋁合金模板
遼寧忠旺鋁合金車體製造有限公司**	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣200,000,000元	設計及製造鋁合金車體
遼寧忠旺汽車有限公司**	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣200,000,000元	製造汽車車體
忠旺高精盤錦鋁業有限公司**	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣200,000,000元	製造鋁產品

41. 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(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200,000,000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	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

** 於二零一八年十二月三十一日，以上公司尚未開始經營活動

42. 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32) 人民幣千元	融資債券 (附註31) 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	35,822,959	7,700,000	186,837	43,709,796
現金流量變動：				
籌集銀行和其他借貸所得款項	28,905,417	—	—	28,905,417
償還銀行和其他借貸的付款	(12,297,914)	—	—	(12,297,914)
償還融資債券的付款	—	(1,200,000)	—	(1,200,000)
已付利息	—	—	(1,706,724)	(1,706,724)
融資現金流量變動總額	16,607,503	(1,200,000)	(1,706,724)	13,700,779
其他變動：				
利息開支(附註10)	—	—	1,262,066	1,262,066
資本化利息(附註10)	—	—	449,390	449,390
匯兌差額及其他	190,459	—	(34,838)	155,621
於二零一八年十二月三十一日	52,620,921	6,500,000	156,731	59,277,652

43. 財務風險管理及金融工具的公允價值

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

(a) 信貸風險

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

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

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

43. 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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團結存於遼陽農村商業銀行的日均現金及現金等價物約為人民幣7,833,636,000元(二零一七年：人民幣13,624,409,000元)，佔本集團日均現金及現金等價物總額的51%(二零一七年：51%)。於二零一八年十二月三十一日，本集團的兩家聯營公司(詳情載於附註19)，華融和信達，分別持有遼陽農村商業銀行23.64%和18.60%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。於二零一八年十二月三十一日，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。

下表載列本集團於二零一八年十二月三十一日信貸風險以及應收賬款的預期信貸虧損之資料：

	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)	—	11,780,077	—
逾期1至90天	3.5	633,056	(21,924)
逾期91至365天	9.3	470,851	(43,988)
逾期超過365天	15.3	141,286	(21,558)
	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。

43. 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

二零一八年一月一日前，減值虧損僅在有客觀減值證據時確認(見附註4(i)B(ii))。於二零一七年十二月三十一日，應收賬款斷定減值人民幣21,831,000元。被視為不會減值的應收賬款之賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元
未到期且未減值	7,858,509
逾期少於三個月	25,706
逾期超過三個月但少於十二個月	114,503
逾期超過十二個月	70,409
	210,618
	8,069,127

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，應收賬款的虧損撥備賬變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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	21,831	16,180
初始應用國際財務報告準則第9號的影響(附註2(a) A)	—	—
於一月一日經調整結餘	21,831	16,180
年內撇銷減值虧損	(13,857)	—
年內獲確認減值虧損	79,496	5,651
於十二月三十一日的結餘	87,470	21,831

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。於二零一八年十二月三十一日，本集團應收賬款及應收票據有22%(二零一七年：13%)來自本集團最大單一客戶，該客戶屬鋁合金模板分部。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團並無提供任何使本集團須承擔信貸風險的擔保。

43. 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(b) 流動資金風險

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

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

	加權 平均利率 %	合約未折現現金流					總計 人民幣千元	賬面金額 人民幣千元
		1年內或 應要求 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元			
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	
於二零一七年								
十二月三十一日								
無息		19,652,464	17,501	—	—	19,669,965	19,669,965	
銀行及其他貸款	4.42	11,560,711	15,305,058	10,702,221	1,392,716	38,960,706	35,822,959	
融資債券	4.22	1,516,050	251,250	7,002,500	—	8,769,800	7,700,000	
		32,729,225	15,573,809	17,704,721	1,392,716	67,400,471	63,192,924	

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

43. 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：

	二零一八年		二零一七年	
	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	0-8.01	31,853,195	0-5.50	17,269,098
融資債券	3.75-5.40	6,500,000	3.49-5.40	7,700,000
		38,353,195		24,969,098
浮動利率借貸：				
銀行及其他貸款	0.40-8.46	20,767,726	0.42-6.53	18,553,861
借貸總額		59,120,921		43,522,959
固定利率借貸佔借貸總額的百分比		64.9%		57.4%

(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(二零一七年：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，則本集團截至二零一八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88,570,000元(二零一七年：人民幣73,981,000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。分析按與二零一七年相同之基準進行。

43. 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。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收賬款		
美元	108,160	227,132
歐元	23,299	21,314
英鎊	1,032	3,592
其他應收款		
美元	1,127,742	145,368
歐元	206	153
銀行結餘		
港幣	1,047	726
美元	59,419	33,812
歐元	78,858	10,456
應付賬款		
美元	18,376	84
歐元	3,979	—
其他應付款		
港幣	6,182	1,144,745
美元	78,791	86,544
歐元	11,506	10,251
英鎊	3,077	2,807
銀行貸款		
港幣	438,100	593,489
美元	2,320,405	4,068,520

43. 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。分析按與二零一七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%(二零一七年：5%)帶來的稅前利潤的增加。人民幣兌相關外幣下跌5%(二零一七年：5%)將對稅前利潤產生同等及相反的影響。

	二零一八年 稅前利潤 的增加 人民幣千元	二零一七年 稅前利潤 的增加 人民幣千元
人民幣兌港幣影響	22,123	86,875
人民幣兌美元影響	47,398	156,200

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。

43. 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(e) 金融工具的公允價值計量

(i) 以公允價值計量的金融工具

公允價值層級

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

第一級估值：僅使用第一級輸入值(即於計量日同類資產或負債於活躍市場之未經調整報價)計量之公允價值。

第二級估值：使用第二級輸入值(即未能達到第一級之可觀察輸入值)且並捨棄重大不可觀察輸入值計量之公允價值。不可觀察輸入值為欠缺市場數據之輸入值。

第三級估值：使用重大不可觀察輸入值計量之公允價值。

	於二零一八年		於二零一七年		
	十二月三十一日公允價值 人民幣千元	於二零一八年十二月三十一日公允價值計量分類至 第二級 人民幣千元	十二月三十一日公允價值 人民幣千元	於二零一七年十二月三十一日公允價值計量分類至 第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
經常性公允價值計量：					
資產：					
可供出售金融資產	—	—	2,882,968	2,882,968	—

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，在第一與第二級之間並無出現任何公允價值轉移，亦無任何公允價值轉入第三級或自第三級轉出。本集團之政策是於發生層級間轉移之報告期末確認有關變動。

可供出售金融資產公允價值取決於按同期銀行存款利率貼現的合同未來現金流量。

(ii) 以非公允價值列賬的金融工具的公允價值

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

44. 批准財務報表

董事於二零一九年三月二十九日批准且授權刊發財務報表。

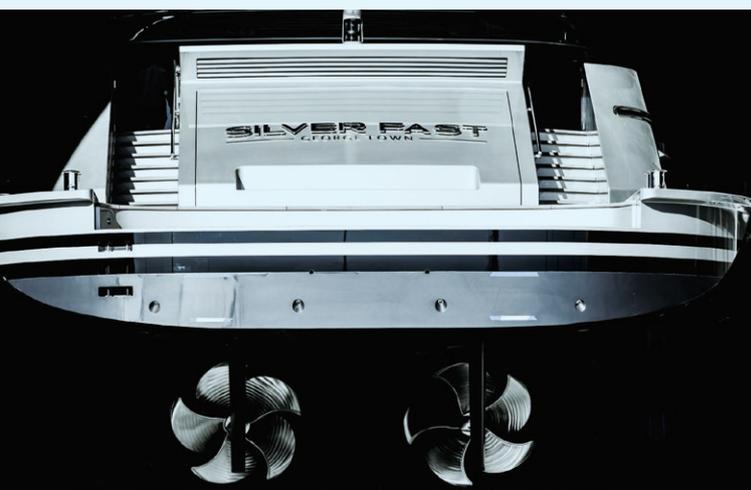
五年財務概要

業績

	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	二零一四年 人民幣千元
收益	25,600,434	19,458,826	16,695,543	16,171,246	15,971,218
應佔年度利潤：					
本公司權益持有人	4,195,221	3,533,431	2,871,379	2,804,981	2,477,020
非控股權益	1,214	364	—	—	—
永續資本工具持有人	270,296	334,400	35,780	—	—

資產及負債

	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	二零一四年 人民幣千元
總資產	119,298,533	101,267,864	79,037,746	71,400,726	53,769,415
負債總值	82,734,572	64,578,232	45,027,844	45,409,728	29,440,823
應佔權益總值：					
本公司權益持有人	33,166,475	30,487,891	28,015,902	25,990,998	24,328,592
非控股權益	203,486	207,741	—	—	—
永續資本工具持有人	3,194,000	5,994,000	5,994,000	—	—





www.zhongwang.com

商界展關懷
caringcompany^{2018/19}[®]
Awarded by The Hong Kong Council of Social Service
香港社會服務聯會頒發

