

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

中国忠旺控股有限公司*

China Zhongwang Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01333)

截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年業績公佈

本集團財務摘要

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

附註：

1. 息稅折舊及攤銷前利潤=除稅前利潤+財務成本+使用權資產折舊/預付租金攤銷+物業、廠房及設備折舊+其他無形資產攤銷
2. 每股盈利乃根據截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度各年本公司權益持有人應佔利潤以及各年普通股、可轉換優先股和購股權加權平均股份數目計算。

* 僅供識別

全年業績

中國忠旺控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度(「回顧年」)之經審核綜合業績，連同截至二零一八年十二月三十一日止年度(「二零一八年度」)比較數字如下：

綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	4	23,583,699	25,600,434
銷售成本		(16,479,312)	(17,238,753)
毛利		7,104,387	8,361,681
投資收入	5	173,421	219,804
其他收入	6	809,564	739,210
銷售及分銷成本		(536,438)	(309,957)
行政及其他經營開支		(2,784,666)	(2,676,286)
應佔聯營公司利潤		51,725	164,747
財務成本	7	(1,272,104)	(1,262,066)
除稅前利潤	8	3,545,889	5,237,133
所得稅開支	9	(367,601)	(770,402)
年內利潤		3,178,288	4,466,731
應佔利潤：			
本公司權益持有人		3,022,014	4,195,221
非控股權益		3,513	1,214
永續資本工具持有人		152,761	270,296
年內利潤		3,178,288	4,466,731

綜合全面收益表(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內除稅後其他全面收益			
日後可能重新分類至損益表中的項目：			
換算財務報表所產生的匯兌差額		<u>(15,959)</u>	<u>(19,765)</u>
年內其他全面收益		<u>(15,959)</u>	<u>(19,765)</u>
年內綜合全面收益總額		<u>3,162,329</u>	<u>4,446,966</u>
應佔綜合全面收益總額：			
本公司權益持有人		3,006,565	4,174,827
非控股權益		3,003	1,843
永續資本工具持有人		<u>152,761</u>	<u>270,296</u>
年內綜合全面收益總額		<u>3,162,329</u>	<u>4,446,966</u>
每股盈利	10		
基本(人民幣元)		<u>0.43</u>	<u>0.59</u>
攤薄(人民幣元)		<u>0.43</u>	<u>0.59</u>

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

(以人民幣列示)

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

綜合財務狀況表(續)

於二零一九年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產淨值		<u>1,718,091</u>	<u>5,147,456</u>
總資產減流動負債		<u>86,249,803</u>	<u>82,641,929</u>
非流動負債			
銀行及其他貸款	24(b)	49,295,542	38,661,319
融資債券		-	6,500,000
租賃負債	23	116,236	-
遞延稅項負債		<u>949,071</u>	<u>916,649</u>
		<u>50,360,849</u>	<u>46,077,968</u>
資產淨額		<u>35,888,954</u>	<u>36,563,961</u>
資本及儲備			
股本		605,397	605,397
儲備		<u>33,899,776</u>	<u>32,561,078</u>
本公司權益持有人應佔權益總額		34,505,173	33,166,475
非控股權益		183,781	203,486
永續資本工具	26	<u>1,200,000</u>	<u>3,194,000</u>
權益總額		<u><u>35,888,954</u></u>	<u><u>36,563,961</u></u>

財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

(除另有指明外，以人民幣列示)

1. 公司資料

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

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

2. 採納國際財務報告準則

(a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則—自二零一九年一月一日起生效

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

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

(i) 採納國際財務報告準則第16號的影響

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

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

2. 採納國際財務報告準則(續)

(a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則—自二零一九年一月一日起生效(續)

(i) 採納國際財務報告準則第16號的影響(續)

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

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

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

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

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

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

2. 採納國際財務報告準則(續)

(a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則—自二零一九年一月一日起生效(續)

(ii) 租賃的新定義

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

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

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

(iii) 作為承租人之會計處理

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

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

本集團於租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債。

使用權資產

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

2. 採納國際財務報告準則(續)

(a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則—自二零一九年一月一日起生效(續)

(iii) 作為承租人之會計處理(續)

根據成本模式，本集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權資產，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。符合投資物業定義之使用權資產乃按公允價值列賬及符合持作自用的租賃土地及樓宇定義之使用權資產乃按公允價值列賬。

本集團已根據租賃協議租賃多項物業，本集團行使其判斷並認定其為單獨的資產類別。因此，租賃協議下物業所產生的使用權資產乃按折舊成本列賬。

租賃負債

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

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

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

(iv) 過渡

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

2. 採納國際財務報告準則(續)

(a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則—自二零一九年一月一日起生效(續)

(iv) 過渡(續)

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

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

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

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

除上述會計政策變動外，採用餘下修訂不會對該等綜合財務報表產生重大影響。

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂國際財務報告準則

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

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

¹ 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效

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

2. 採納國際財務報告準則(續)

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂國際財務報告準則(續)

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

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

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

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

3. 分部報告

本集團根據經主要經營決策者審閱用以作出策略決定的報告釐定業務分部。

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

國際財務報告準則第15號範圍內客戶合約收益

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

其他來源收益

- 鋁合金模板租賃(「**租賃**」)。

3. 分部報告(續)

分部收益及業績

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

	分部收益	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
鋁合金模板	8,393,515	12,914,414
工業		
一來自外部客戶的收益	6,587,235	6,483,257
一分部間收益	4,020,646	1,952,458
建築	22,822	14,507
壓延	6,878,371	5,049,531
深加工	985,777	1,115,874
租賃	699,436	-
其他	16,543	22,851
	<u>27,604,345</u>	<u>27,552,892</u>
抵銷分部間收益	<u>(4,020,646)</u>	<u>(1,952,458)</u>
總計	<u>23,583,699</u>	<u>25,600,434</u>
收益確認時間:		
按時點	21,898,486	24,484,560
按時段	<u>1,685,213</u>	<u>1,115,874</u>
總計	<u>23,583,699</u>	<u>25,600,434</u>

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。

3. 分部報告(續)

分部收益及業績(續)

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

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

3. 分部報告(續)

分部資產及負債

本集團按可呈報及業務分部劃分的資產分析如下：

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

為監管分部業績及進行分部間的資源分配：

除一般用於所有分部或公司營運的若干物業、廠房及設備、若干使用權資產／預付租金、商譽、聯營公司權益、遞延稅項資產、計入存貨的若干原材料及若干在製品、若干其他應收款項、質押銀行存款、短期存款、現金及現金等價物以及分類為持有待售資產外，所有資產均會分配至業務分部。

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

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

3. 分部報告(續)

其他分部資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度，分部業績或分部資產的計量包括以下金額：

	鋁合金模板 人民幣千元	工業 人民幣千元	建築 人民幣千元	壓延 人民幣千元	深加工 人民幣千元	租賃 人民幣千元	未經分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
添置物業、廠房及設備	383,176	2,681,818	-	6,638,430	497,613	2,397,978	673,733	13,272,748
其他無形資產增加	-	1,237	-	-	-	-	-	1,237
使用權資產增加	245,756	63,676	-	267,261	-	-	507,039	1,083,732
購買非流動資產的按金 增加/(使用)	115,277	435,949	-	(1,962,639)	149,315	-	53,930	(1,208,168)
物業、廠房及設備折舊	54,561	352,110	-	439,969	57,692	87,656	248,978	1,240,966
其他無形資產攤銷	-	1,148	-	-	-	-	-	1,148
使用權資產折舊	27,584	73,842	-	49,515	16,917	-	29,732	197,590
應收賬款減值虧損/(轉回)， 淨額	148,756	30,337	824	47,550	359	658	(36,692)	191,792
處置物業、廠房及設備的收益	-	26	-	1,347	-	-	605	1,978

截至二零一八年十二月三十一日止年度，分部業績或分部資產的計量包括以下金額：

	鋁合金模板 人民幣千元	工業 人民幣千元	建築 人民幣千元	壓延 人民幣千元	深加工 人民幣千元	未經分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
添置/(轉出)物業、廠房及設備	1,548,768	3,190,929	(1,358,139)	5,160,395	374,837	238,779	9,155,569
其他無形資產增加	-	370,287	-	-	-	-	370,287
預付租金增加	51,762	189,813	-	112,810	351,658	-	706,043
購買非流動資產的按金增加	64,993	2,331,943	-	477,645	88,995	51,811	3,015,387
物業、廠房及設備折舊/(轉出)	1,177,250	590,773	(1,162,920)	407,565	48,717	184,011	1,245,396
其他無形資產攤銷	-	1,049	-	-	-	-	1,049
預付租金攤銷	1,379	69,793	-	41,712	18,296	17,343	148,523
應收賬款減值虧損/(轉回)，淨額	21,332	18,829	501	-	(118)	38,952	79,496
處置物業、廠房及設備的收益	-	-	-	-	-	2,076	2,076

3. 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：

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

收益產生的地區視乎客戶所在地而定。

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

主要客戶資料

相關年度客戶收益佔本集團總收益超過10%的如下：

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

註：相關收益並不超過本集團該年度總收益的10%。

* 鋁合金模板和工業分部收益

** 鋁合金模板分部收益

4. 收益

本集團的主要業務是製造和銷售鋁產品。

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

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

下表提供有關應收賬款及應收票據及與客戶合約之合約負債之資料。

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

註：合約負債主要與預收客戶的款項相關。

5. 投資收入

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

6. 其他收入

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

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

7. 財務成本

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

* 借貸利息按照年平均利率4.63%計息資本化(二零一八年：4.97%)。

8. 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除下列各項：

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

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

9. 所得稅開支

綜合全面收益表內的所得稅開支為：

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

註：

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

10. 每股盈利

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

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

11. 股息

(i) 應付本公司股東和可轉換優先股持有者的股息：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已宣派及支付的中期股息—每股普通股及可轉換 優先股0.10港元(二零一八年：0.10港元)	636,034	626,358
於報告期末後建議分派的末期股息—每股普通股及 可轉換優先股零港元(二零一八年：0.17港元)	<u>—</u>	<u>1,029,704</u>

11. 股息(續)

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
屬於上一財政年度，並於本年度核准及支付末期股息 — 每股普通股及可轉換優先股0.17港元 (二零一八年：0.15港元)	<u>1,056,381</u>	<u>891,068</u>

12. 商譽

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

就減值測試而言，商譽已分配予獲識別的現金產生單位，詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
Silver Yachts Ltd.	<u>225,002</u>	225,002
Aluminiumwerk Unna AG.	<u>153,998</u>	<u>153,998</u>
	<u>379,000</u>	<u>379,000</u>

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算得出。該等計算會運用管理層批准的預算中的除稅前現金流量預測。對於Aluminiumwerk Unna AG.，計算運用了五年期預算。對於Silver Yachts Ltd.，計算運用了十年期預算，採用較長的預測期是因為較長的預測期更能反應超級遊艇建造周期較長的行業特性。預測期之後的現金流量採用零估計增長率(二零一八年：零)。該增長率並不超出現金產生單位經營所在企業的長期平均增長率。

使用價值計算所用的主要假設如下：

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

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。

13. 其他無形資產

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

註：

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

14. 購買非流動資產的按金

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

15. 存貨

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

16. 應收賬款及應收票據

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

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

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

16. 應收賬款及應收票據(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團給予國內銷售客戶平均90至180日(二零一八年：90至180日)的信貸期，而海外銷售客戶則給予平均180日(二零一八年：180日)的信貸期。

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

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

17. 其他應收款項

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

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

所有剩餘的其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支。

18. 分類為持有待售資產及負債

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

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

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

18. 分類為持有待售資產及負債(續)

人民幣千元

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

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

於本公告日，忠旺鋁材料100%的股權已經出售予獨立第三方。

19. 應付賬款

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

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

20. 應付票據

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

21. 其他應付款項

所有其他應付款項預期於一年內償還或確認為收益或須按要求償還。

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

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

22. 合約負債

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

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

23. 租賃

國際財務報告準則第16號於二零一九年一月一日採納，惟並無重列比較數字。有關自二零一九年一月一日起適用的過渡性要求的說明，請參閱附註2(a)(iv)。

租賃負債

本集團於其營運所在司法權區租賃多項物業。定期租金於租賃期內固定。

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

23. 租賃(續)

租賃負債(續)

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

附註：

- (i) 本集團已採用經累計影響法首次應用國際財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日調整期初結餘，以確認與先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租約相關的租賃負債。
- (ii) 於二零一九年十二月六日，本集團與一家關聯方簽訂了為期兩年的辦公場所租賃合同，該合同將於二零二零年一月一日開始生效。截至二零一九年十二月三十一日，本集團分別確認使用權資產和租賃負債人民幣446,088,000元。

未來租賃付款的現值分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動負債	346,121	-
非流動負債	116,236	-
	<u>462,357</u>	<u>-</u>

23. 租賃(續)

經營租賃—承租人

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

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

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

經營租賃—出租人

本集團從二零一九年開始經營租賃業務。經營租賃所得的租金收入在有關租賃期內按直線法確認損益。截至二零一九年十二月三十一止年度，租金收入為人民幣699,436,000元(二零一八年：無)。

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

24. 銀行及其他貸款

(a) 短期銀行及其他貸款分析如下：

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

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

24. 銀行及其他貸款(續)

(b) 長期銀行及其他貸款分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行貸款		
一以物業、廠房及設備作抵押(註(i))	48,241	61,908
一由附屬公司擔保及以使用權資產/預付租金 和物業、廠房及設備作抵押(註(ii))	9,655,357	10,651,655
一由關聯方擔保及以物業、廠房及設備作抵押(註(iii))	105,026	245,088
一無擔保及無抵押	5,148,000	2,842,441
其他貸款		
一以物業、廠房及設備作抵押(註(iv))	3,600,404	2,183,713
一無擔保及無抵押(註(v))	35,013,589	25,300,000
	53,570,617	41,284,805
減：		
一長期銀行及其他貸款的即期部分	(4,275,075)	(2,623,486)
	49,295,542	38,661,319

註：

- (i) 於二零一九年十二月三十一日，若干長期銀行貸款以本集團的部分物業、廠房及設備作抵押。於二零一九年十二月三十一日，用於抵押物業、廠房及設備的總賬面價值約為人民幣119,548,000元(二零一八年：人民幣128,381,000元)。
- (ii) 於二零一九年十二月三十一日，一項長期銀行貸款由本集團附屬公司提供擔保並以本集團若干土地使用權和物業、廠房及設備作抵押。於二零一九年十二月三十一日，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1,317,280,000元及人民幣164,848,000元(二零一八年：分別約人民幣1,348,340,000元及人民幣169,582,000元)。
- (iii) 於二零一九年十二月三十一日，一項長期銀行貸款由關聯方提供擔保並以本集團若干物業、廠房及設備作抵押。於二零一九年十二月三十一日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面價值約為人民幣705,586,000元(二零一八年：人民幣753,020,000元)。
- (iv) 於二零一九年十二月三十一日，本集團以若干物業、廠房及設備作抵押從融資租賃機構取得長期貸款。於二零一九年十二月三十一日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面價值約為人民幣5,286,606,000元(二零一八年：人民幣3,068,867,000元)。
- (v) 於二零一九年十二月三十一日，兩項長期貸款合計金額約為人民幣31,500,000,000元來自本集團的關聯方，無息、無抵押、無固定還款日期。多筆長期貸款合計金額約人民幣2,500,000,000元來自一家本集團的聯營公司，無擔保、無抵押，年利率為3.33%，須於兩年之內償還。

25. 資本承擔

二零一九年 二零一八年
人民幣千元 人民幣千元

關於購入已訂約的物業、廠房及設備的資本承擔

16,639,783 16,713,884

26. 永續資本工具

(a) 永續票據

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

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

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，永續票據持有人應佔利潤為人民幣73,973,000元（二零一八年：人民幣90,000,000元），根據適用分派率計算。

26. 永續資本工具(續)

(b) 永續信託貸款

本公司的一家附屬公司(「**借款人**」)於二零一六年十二月一日及二零一六年十二月二日分別發行兩批永續信託貸款，本金均為人民幣2,000,000,000元。該等永續信託貸款按票面價值發行，初始分派率分別為每年6.10%和6.12%。於二零一九年，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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，永續信託貸款持有人應佔利潤為人民幣78,788,000元(二零一八年：人民幣180,296,000元)，根據適用分派率計算。

管理層討論及分析

一、業務回顧

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

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

鋁擠壓業務—探索多元業務模式有利長遠業務發展

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

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

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

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

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

鋁壓延業務一銷量收益雙增長繼續推動產能釋放

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

深加工業務一把握行業發展趨勢加速集團轉型突破

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

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

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

海外項目進展良好

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

注重研發創新 賦能業務增長

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

二、未來展望

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

隨著中國城鎮化深入推進，新建住宅以中高層為主，加上環保、建築垃圾政策日趨嚴格，鋁合金模板憑藉其材料輕、強度高、組裝靈活、周轉率高、回收價值高等不可替代的優勢，獲建築行業廣泛應用，有利於提升工程施工質量、降本增效、促進節能環保。目前，鋁合金模板行業正處於高速增長階段，向房建和基礎建設等各個領域全面滲透。根據住建部印發的《建築業發展「十三五」規劃》，未來五年全國建築業總產值將年均增長7%。根據二零二零年三月北京安泰科信息股份有限公司編製的報告預計，到二零二四年，鋁合金模板在中國的市場佔有率將升至56%左右，未來鋁合金模板市場將會持續穩步增長。

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

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

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

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

1. 繼續落實產能優化，鞏固本集團綜合實力：隨著更多鋁擠壓設備陸續投產，本集團在高端鋁加工方面的綜合實力將進一步得到鞏固；
2. 豐富產品種類，提高產品整體附加值：本集團將充分發揮工藝與設計團隊的優勢，滿足不同層次客戶需求，特別是中高端產品需求，為客戶提供更多輕量化綜合解決方案。通過鞏固研發及技術優勢，本集團將持續豐富產品種類、提升產品品質表現，提高產品整體附加值；及
3. 釋放天津鋁壓延材項目價值，為本集團的長遠發展添動力：進一步提升第一條生產線的產品品質與生產效率，為客戶提供高品質鋁壓延產品；第二條生產線正在進行試生產，爭取於2020年正式投產；大力推進研發及高端產品認證進度，為優化產品組合做好準備。

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

三、財務回顧

下文是本集團於回顧年及二零一八年度的財務業績比較。

收益

於回顧年內，本集團總收益約為人民幣235.8億元，較二零一八年度約人民幣256.0億元下降7.9%，總銷量為962,071噸，較二零一八年度約917,176噸上升4.9%。於回顧年內，本集團主要收益為鋁擠壓業務、鋁壓延業務及深加工業務的銷售收益，銷售金額約為人民幣235.7億元(二零一八年度：約人民幣255.8億元)，其他收益主要為金屬貿易代理費收益，金額約為人民幣1,654萬元(二零一八年度：約人民幣2,285萬元)。

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

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

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

但是鋁合金模板租賃業務具有更高的毛利率，從中長期來看，鋁合金模板租賃業務帶來的整體收入和利潤貢獻，相比起鋁合金模板銷售業務要更大並且可持續。

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

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

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

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

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

銷售成本

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

毛利及毛利率

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

以下為本集團於回顧年及二零一八年度，按業務分部劃分的毛利、毛利佔比及毛利率分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零一八年			
	毛利	佔比	毛利率	毛利	佔比	毛利率
	人民幣千元	%	%	人民幣千元	%	%
鋁擠壓業務	6,298,420	88.7%	40.1%	7,776,731	92.9%	40.1%
鋁合金模板板塊	4,130,186	58.2%	45.4%	5,574,852	66.6%	43.2%
— 鋁合金模板銷售	3,620,506	51.0%	43.1%	5,574,852	66.6%	43.2%
— 鋁合金模板租賃	509,680	7.2%	72.9%	—	—	不適用
工業鋁擠壓板塊	2,167,600	30.5%	32.9%	2,200,562	26.3%	33.9%
建築鋁擠壓板塊	634	0.0%	2.8%	1,317	0.0%	9.1%
鋁壓延業務	706,731	9.9%	10.3%	414,374	5.0%	8.2%
深加工業務	82,877	1.2%	8.4%	147,725	1.8%	13.2%
其他	16,359	0.2%	不適用	22,851	0.3%	不適用
合計	<u>7,104,387</u>	<u>100.0%</u>	<u>30.1%</u>	<u>8,361,681</u>	<u>100.0%</u>	<u>32.7%</u>

投資收入

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

其他收入

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

銷售及分銷成本

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

行政及其他經營開支

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

應佔聯營公司利潤

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

財務成本

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

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

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

除稅前利潤

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

所得稅開支

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

年內利潤

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

現金流量

以下為本集團於回顧年及二零一八年度的現金流量：

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

流動資產淨額

於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額約為人民幣17.2億元，較二零一八年十二月三十一日的流動資產淨額約人民幣51.5億元減少約人民幣34.3億元，主要是由於流動資產減少和流動負債增加所致。

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

流動資金

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

借貸

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

於二零一九年十二月三十一日，本集團於流動負債項下顯示的融資債券及貸款金額約為人民幣155.0億元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣139.6億元)，於非流動負債項下顯示的融資債券及貸款金額約為人民幣492.9億元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣451.6億元)。

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

資產抵押

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

或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員

於二零一九年十二月三十一日，本集團有46,334名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位。回顧年內，本集團平均全職僱員人數為43,805，較二零一八年度的36,766名增長19.1%。回顧年內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣46.2億元(當中購股權費用約為人民幣2,740萬元)，相比二零一八年度的約人民幣37.8億元(當中購股權費用約為人民幣2,983萬元)增長了22.1%。本集團之僱員成本(不包括購股權費用)有所增加主要由於本集團因業務範圍及規模擴大而導致僱員人數增加所致。

研發

在研發方面的持續投入幫助本集團建立起一支高水平的研發與技術隊伍。於二零一九年十二月三十一日，本集團共有4,379名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的9.5%。本集團不僅擁有強大的新材料、新工藝研發能力，擁有亞洲最大的模具設計及生產中心，還專門組建了一支一流的產品與工藝設計團隊，針對客戶日益增長的輕量化需求提供從產品設計到生產服務的一體化解決方案。此外，本集團已與多個領先的行業研究機構和科研院所開展合作，大力提升自身科研水平的同時，有效拓展了鋁產品的下游應用範圍。

資本承擔

本集團於二零一九年十二月三十一日已訂約但未於綜合財務報表撥備的物業、廠房及設備的資本開支約為人民幣166.4億元，主要是用於本集團高端鋁壓延材等增長項目的基礎設施建設與擴充擠壓產能相關的設備購置支出，計劃以本集團營運資金、商業銀行貸款及本集團可使用之其他融資渠道支付。

建議分拆

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

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

有關交易的詳情，請參閱本公司日期為二零二零年三月二十二日的相關公告。

期後事項

出售忠旺鋁材料100%股權

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

新型冠狀病毒疫情的影響

自2020年1月爆發新型冠狀病毒疫情(「COVID-19」)以來，整個中國一直在預防及控制COVID-19。COVID-19疫情對若干地區或行業的業務營運及整體經濟有一定影響。這可能會在一定程度上影響本集團的經營及業績。影響的程度取決於疫情是否升級及所持續的時間、防疫措施的實施情況以及監管政策的實施情況。儘管如此，本集團將持續關注有關情況，評估並積極應對其對本集團財務狀況及業績產生的影響。截至本公告日期，有關評估仍在進行中。

終止股權轉讓協議

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

其他事項

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

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

財務風險

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

外幣風險

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

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

利率風險

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

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團發行人民幣25億元和40億元的無抵押融資債券，年期均為五年，分別須於二零二一年三月二十二日和二零二一年九月二十六日償還，實際利率分別為每年4.05%和3.75%，兩筆融資債券已於回顧年完全清償。

鋁錠價格變動風險

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

企業管治常規

自二零零九年在聯交所上市以來，本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「管治守則」)所列的守則條文。本公司已定期檢討其企業管治常規以確保持續遵守管治守則。

於回顧年內，除下文所披露者外，本公司已遵守管治守則所載全部守則條文。

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，由於路長青先生(「路先生」)同時兼任本公司董事長及總裁(即行政總裁)兩個職務，故此本公司於該期間偏離此條文。路先生多年來為本集團效力，於本集團獲委任多個管理要職。彼不僅擁有豐富的業務營運及整體管理經驗，亦具備廣泛的行業知識。因此，董事會相信有關路先生兼任兩職的安排在現階段有助本集團的戰略性發展。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。

董事遵守標準守則

本公司已採納載於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」）作為本公司董事進行證券交易的行為準則。本公司定期提醒董事遵守標準守則。經本公司向全體董事作出具體查詢，彼等已確認整個回顧年內，彼等均遵守標準守則的規定。

購買、出售或贖回上市證券

回顧年內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

審閱財務報表

全年業績已按國際財務報告準則編製，並經本公司核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司審計，董事會轄下的審核委員會已與本公司管理層一同討論並審閱了本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

股息

董事會已建議不宣派截至二零一九年十二月三十一日止財政年度之末期股息。

暫停辦理股東登記日期

為確認股東有權出席於二零二零年五月二十九日（星期五）舉行之本公司股東週年大會（「股東週年大會」），本公司的股東登記冊將於二零二零年五月二十二日（星期五）至二零二零年五月二十九日（星期五）（包括首尾兩天）暫停辦理股東登記，期間所有股份轉讓將不會受理。

為符合資格出席股東週年大會，所有填妥股份轉讓表格連同有關股票必須最遲於二零二零年五月二十一日（星期四）下午四時三十分（香港時間）前送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖。

股東週年大會

本公司將於二零二零年五月二十九日(星期五)舉行股東週年大會。

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

刊發全年業績

本公司將於聯交所(www.hkexnews.hk)及本公司的網站(www.zhongwang.com)刊發本公告。載有上市規則附錄十六規定所有資料的本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報將於適當時候寄發予股東，並刊載於聯交所及本公司的網站。

致謝

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

承董事會命
中國忠旺控股有限公司
董事長
路長青

香港，二零二零年三月二十七日

於本公佈日期，董事會成員包括：

執行董事

路長青先生及馬青梅女士

非執行董事

陳岩先生、林軍先生及魏強先生

獨立非執行董事

王振華先生、文獻軍先生、史克通先生及盧華基先生