



# 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

二零一六年年報

**亞洲**  
**首屈一指的**  
**鋁加工產品**  
**研發製造商**



\* 僅供識別

## 致力輕量化發展 創享綠色未來

中國忠旺是全球第二大及亞洲最大的工業鋁擠壓產品研發製造商，專注發展三大具協同效益的核心業務：

- 工業鋁擠壓業務
- 深加工業務
- 鋁壓延業務



息稅折舊及  
攤銷前利潤率

**32.1%**



經調整年內利潤  
按年上升約

**12.1%**

至約人民幣

**31.4** 億元

## 全球領先的

鋁加工產品研發製造商，產品廣泛應用於交通運輸、機械設備及電力工程等領域。





# 輕量化

綜合解決方案供應商



## 目錄

2	公司資料
4	公司簡介
6	財務摘要
8	核心業務
10	公司里程
12	主席報告
16	管理層討論與分析
29	董事及高級管理人員簡歷
34	董事會報告
47	企業管治報告
58	環境、社會及管治報告
81	獨立核數師報告
86	綜合財務報表
92	財務報表附註
144	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

劉忠田先生(董事長)  
路長青先生(總裁)  
勾喜輝先生

## 非執行董事

陳岩先生

## 獨立非執行董事

王振華先生  
文獻軍先生  
史克通先生  
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)  
劉忠田先生  
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

劉忠田先生(主席)  
路長青先生  
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  
美國銀行香港分行  
恒生銀行有限公司  
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  
建國門外大街1號  
國貿大廈42層  
郵編：100004



### 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

畢馬威會計師事務所  
香港中環遮打道10號  
太子大廈8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

基石傳訊有限公司  
香港皇后大道東43-59號  
東美商業中心14樓1408-10室

### 暫停辦理股東登記日期

為確認本公司股東有權出席將於二零一七年五月二十六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二零一七年五月十九日(星期五)至二零一七年五月二十六日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間所有股份轉讓將不會受理。所有股份轉讓連同有關股票及轉讓表格必須最遲於二零一七年五月十八日(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

股東周年大會將於二零一七年五月二十六日舉行。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](http://www.zhongwang.com)

# 公司簡介





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<sup>1</sup>。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)。本集團主要致力於交通運輸、機械設備及電力工程等下游領域的輕量化發展，並為之提供高質量的鋁加工產品。

本集團成立於一九九三年，總部位於中國遼寧省，目前的核心業務為工業鋁擠壓及深加工。本集團擁有逾90條鋁擠壓生產線，當中包括21條75MN及以上的大型鋁擠壓生產線。與此同時，本集團擁有與擠壓生產線相配套的全球領先的鋁合金傾動熔鑄設備，擁有亞洲規模最大的特種工業鋁擠壓產品模具設計製造中心、「國家認定企業技術中心」、「國家CNAS實驗室」、「航空和軌道交通用鋁材加工技術國家地方聯合工程研究中心」及出色的技術與研發團隊。本集團集結了「合金熔鑄、模具設計、先進設備及產品研發」的四元一體綜合優勢，彰顯出本集團於行業中獨特的核心競爭力。

為進一步完善產業鏈，本集團正在天津市投資建設高附加值鋁壓延材項目。該項目建設完成後，將成為全球一次性規劃、建設規模最大、設備最先進的鋁壓延材生產基地，與工業鋁擠壓及深加工業務共享客戶及市場資源，實現三大核心業務的協同發展。

展望未來，本集團將繼續致力於高端鋁合金產品研發與製造，協助交通運輸、機械設備及電力工程等終端領域早日實現以節能減排為目標的輕量化發展。在保持於工業鋁擠壓行業領先優勢的同時，本集團將繼續推進高端鋁壓延業務、發展鋁產品深加工技術，為成為全球最具競爭力的綜合性高端鋁產品研發製造商而不懈努力！

如欲瞭解本集團更多資料，請瀏覽本集團網址：[www.zhongwang.com](http://www.zhongwang.com)。

1. 有關全球鋁擠壓產品製造商的排名及數據，引自二零一六年四月北京安泰科信息開發有限公司編製的報告。



# 財務摘要

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	<b>16,695,543</b>	16,171,246
毛利	<b>6,288,378</b>	5,320,023
息稅折舊及攤銷前利潤(附註1)	<b>5,366,267</b>	4,820,947
年內利潤	<b>2,907,159</b>	2,804,981
經調整年內利潤(附註2)	<b>3,143,381</b>	2,804,981
每股盈利(人民幣元)(附註3)	<b>0.41</b>	0.40
經調整每股盈利(人民幣元)(附註4)	<b>0.44</b>	0.40
每股末期股息(港元)	<b>0.10</b>	0.06
每股全年股息(港元)	<b>0.21</b>	0.17
銀行結餘及現金(附註5)	<b>14,248,739</b>	13,495,202
權益持有人應佔權益總額	<b>28,015,902</b>	25,990,998
資產總值	<b>79,037,746</b>	71,400,726

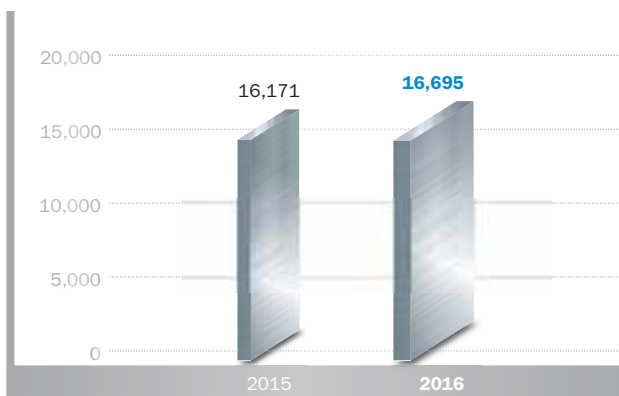
	二零一六年	二零一五年
流動比率(附註6)	<b>1.26</b>	1.08
存貨周轉天數(附註7)	<b>124</b>	110
應收賬款周轉天數(附註8)	<b>36</b>	25
應付賬款周轉天數(附註9)	<b>176</b>	121
毛利率	<b>37.7%</b>	32.9%
資產負債率(附註10)	<b>57.0%</b>	63.6%
收益構成—按業務分類		
鋁擠壓業務(附註11)	<b>85.3%</b>	87.4%
深加工業務	<b>14.6%</b>	12.1%
其他	<b>0.1%</b>	0.5%
毛利構成—按業務分類		
鋁擠壓業務	<b>86.6%</b>	86.6%
深加工業務	<b>13.1%</b>	11.9%
其他	<b>0.3%</b>	1.5%

附註：

- 息稅折舊及攤銷前利潤=除稅前利潤+財務成本+預付租金攤銷+物業、廠房及設備折舊
- 經調整年內利潤乃扣除本集團確認的於二零一六年一月六日授予的購股權以公允價值計算產生的非現金流出費用以及鑒於實施本公司之全資附屬公司遼寧忠旺建議分拆上市進行內部重組而產生的印花稅之影響後得出的年內利潤。
- 每股盈利乃根據截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度各年本公司權益持有人應佔利潤以及各年普通股、可轉換優先股和購股權加權平均股份數目計算。
- 經調整每股盈利乃根據截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度各年經調整本公司權益持有人應佔利潤以及各年普通股、可轉換優先股和購股權加權平均股份數目計算。
- 銀行結餘及現金=現金及現金等價物+短期存款+質押銀行存款
- 流動比率=流動資產/流動負債
- 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
- 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
- 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
- 資產負債率=負債總值/資產總值\*100%
- 鋁擠壓業務的收益為對外銷售形成的收益。

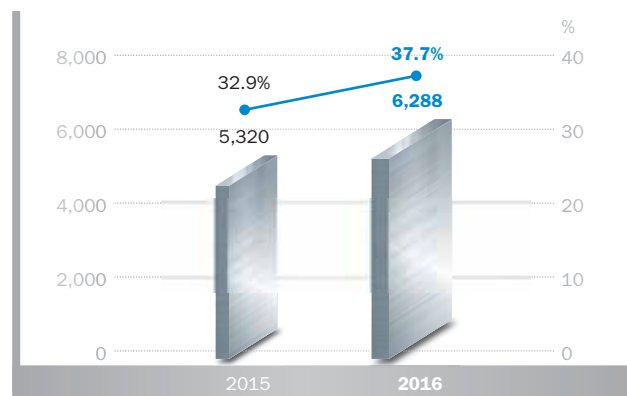
### 收益

(人民幣百萬元)



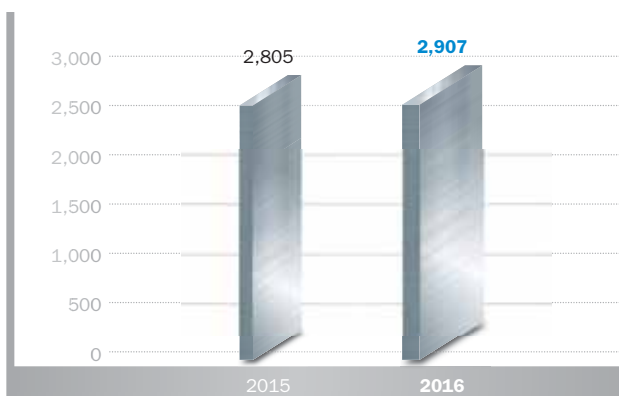
### 毛利／毛利率

(人民幣百萬元)



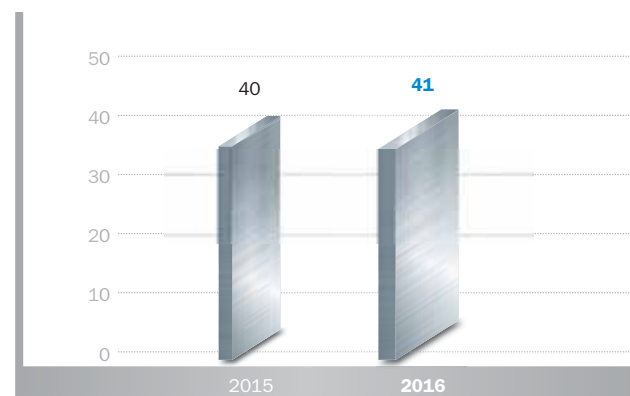
### 年內利潤

(人民幣百萬元)



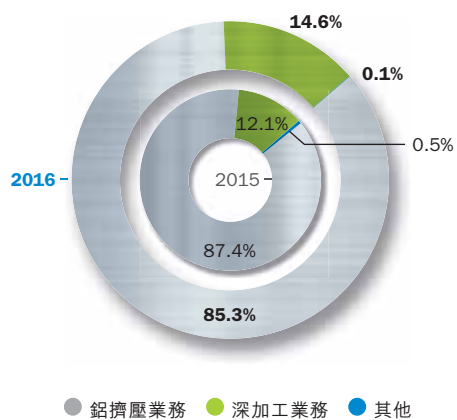
### 每股盈利

(人民幣分)



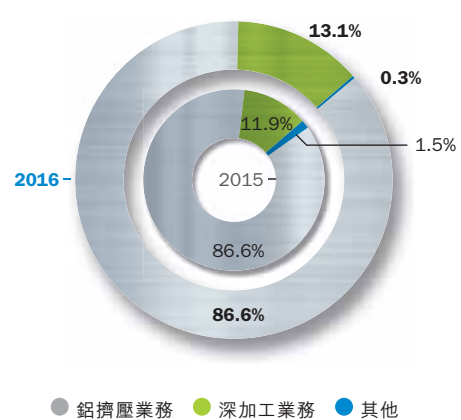
### 收益構成

— 按業務分類



### 毛利構成

— 按業務分類



# 核心業務

三大核心業務

上下游資源共用、  
優勢互補，形成協同效益

本集團一直專注發展三大核心業務，包括工業鋁擠壓、深加工及鋁壓延。憑藉業內領先的研發和技術優勢，本集團正實踐向輕量化綜合解決方案供應商的轉變。



總銷量

765,051噸





鋁擠壓業務銷量

675,298噸

---



深加工業務銷量

89,753噸

---

# 公司里程

二零一六年

一月

- 「軌道交通車體底架用鋁合金擠壓材的製造方法」的發明專利榮獲由國家知識產權局主辦的「中國專利優秀獎」

四月



- 天津忠旺一舉通過三大航空、汽車行業質量管理體系權威認證



- 遼寧忠旺熔鑄廠成功鑄造出直徑784mm的7075特殊合金鑄棒，創國內紀錄

六月

- 遼寧忠旺獲批“國家地方聯合工程研究中心”，主研航空和軌道交通鋁材加工



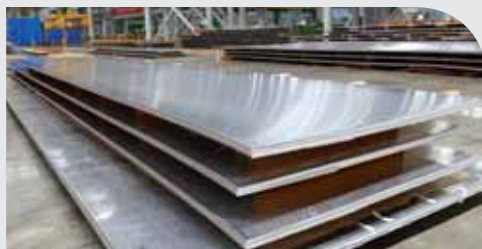
- 天津忠旺熱軋廠成功軋製出4300mm寬度的超大規格鋁合金板材，創亞洲紀錄



- 天津忠旺熔鑄廠成功鑄造出2670mm寬度的鋁合金鑄錠，創國內紀錄

八月

- 天津忠旺成功軋製出多種規格高端硬合金7055板材，為生產大飛機打下材料基礎



## 十月

- 天津忠旺順利通過法國必維（BV）認證公司的ISO14001、OHSAS18001管理體系認證



## 十一月

- 本集團參與設計製造的奇瑞新能源純電動車S51正式走向市場



## 十二月

- 兩台於二零一二年訂購的225MN超大型擠壓機其中一台已安裝完畢，另一台正在進行安裝





# 主席報告



本集團繼續優化產品組合、升級產能裝備、探求創新技術、完善產業佈局，持續提升綜合實力。

**劉忠田**  
主席





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」)欣然提呈截至二零一六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。

### 業績保持穩定增長

二零一六年，中國經濟增速繼續趨緩，但產業結構持續優化轉型。各行各業在產業升級增值的過程中，對綠色新材料的需求上升，鋁合金質輕、耐腐蝕、可回收的性能，令其經濟效益及環保表現都較傳統物料更勝一籌，成為出色的替代金屬。道遠知驥，中國忠旺憑藉豐富的經驗累積和一貫精益求精的精神，在環球經濟不穩的市場環境下，仍然取得持續增長。

在「中國市場為主，海外市場為輔」的發展策略引導下，本集團繼續優化產品組合、升級產能裝備、探求創新技術、完善產業佈局，持續提升綜合實力。回顧年內，本集團實現收益約人民幣167.0億元，整體毛利率按年上升4.8個百分點至37.7%，經調整年內利潤按年上升12.1%至約人民幣31.4億元，經調整每股盈利約人民幣0.44元。

為回饋股東的支持，董事會建議派發截至二零一六年十二月三十一日止年度末期股息每股港幣0.10元。連同截至二零一六年六月三十日止中期股息每股港幣0.11元，全年每股派息港幣0.21元，全年派息比率合計約45.5%。

整體毛利率上升至

 37.7%

全年派息比率

 45.5%

## 為客戶開拓嶄新終端產品

中國消費著全球超過一半的鋁，鋁合金產品的下游應用正趨向多元化、走向高端。憑藉業內領先的研發和技術團隊，中國忠旺在回顧年內推陳出新，按客戶所需設計、生產定制化的深加工半成品及成品，加大高附加值產品的佔比，提升競爭力，實踐向輕量化綜合解決方案供應商的轉變。

我們一方面鞏固已有的高端大部件及深加工產品銷售，一方面成功開拓與下游客戶的全方位合作模式。本集團的產品與工藝設計團隊深受客戶信賴，從產品前期研發階段開始，團隊即參與到設計、研發、生產、質控等關鍵環節，與客戶建立緊密的合作。我們將積極與潛在客戶共同開發終端應用產品，爭取更多商業合作機會，提升本集團的盈利能力。

## 佈局高端產能開拓潛力市場

面對中國市場不斷崛起對高端鋁產品的需求，本集團正佈局產能擴充及優化。擠壓業務方面，為滿足日益攀升的市場需求，我們加緊添置以中大型擠壓機為主的高端設備。新設備將逐批運抵安裝，並在二零一七年起的兩至三年內，陸續投入運營。全部投產後，將提升本集團在大截面工業鋁擠壓產能上的優勢。

鋁壓延項目的建設是本集團完善鋁加工產業鏈的重要規劃，回顧年內，第一條生產線已開始對外提供試訂單產品。至今，鋁壓延項目已獲得質量管理體系、環境管理體系、安全管理體系等多項權威認證，包括作為航空行業供應商所必須的工藝認證。隨後，技術及研發團隊將展開具體高端產品的研發與認證工作。與此同時，第二條生產線正在進行設備安裝。項目整體投產後，這一全球規模最大、配套最全的單一鋁壓延綠色生產基地，將成為中國乃至全球鋁加工行業的新旗艦。



## 為下一代構築綠色未來

在推動企業發展的同時，中國忠旺一直致力注重綠色環保，聚焦到可持續發展，為下一代構建一個碧水藍天的未來。我們欣喜地看到，各地方政府已明確落實增加新能源車在城市公交、出租車中的佔比；物流企業為應對日益嚴苛的超載規定，嘗試以全鋁貨車來增加經濟效益；製造業在轉型當前，優先考慮設備自動化，提升生產效率。這些例子可見鋁合金未來的應用領域多不勝數，中國忠旺將與下游客戶攜手合作，共同推廣鋁應用。

企業的可持續發展有賴研發創新。二零一六年，我們繼續撥出總收入的3%投放在研發上，令中國忠旺的新產品在質和量上都能保持業內領先。我們深知產品的差異往往存在於細微之處。我們為忠旺人提供了穩定的工作環境和充足的資源，培養出員工精益求精的精神，使本集團累積多年的知識和技術得以薪火相傳。

## 致謝

本人謹在此代表董事會，感謝全體同仁在繁忙的二零一六年，一如既往地堅守著忠旺。感謝股東、業務夥伴、客戶及供應商的長期信賴與支持。中國忠旺將繼續帶著這份堅持，引領中國鋁加工行業邁向高端。我期待著與各位共同見證中國忠旺未來的成長。

劉忠田  
主席

香港，二零一七年三月二十四日

## 管理層討論與分析

隨著全球節能減排和可持續發展的普及，加上政策支持，鋁材正逐步替代傳統金屬，在國計民生的各個範疇廣泛應用。





## 一、業務回顧

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

回顧年內，本集團實現總收益約人民幣167.0億元；整體毛利率按年上升4.8個百分點至37.7%；實現年內利潤約人民幣29.1億元，每股盈利約人民幣0.41元。扣除本集團確認的於二零一六年一月六日授予的購股權以公允價值計算產生的非現金流出費用，以及鑒於實施本公司之全資附屬公司遼寧忠旺建議分拆上市進行內部重組而產生的印花稅之影響後，本公司於回顧年的經調整年內利潤約為人民幣31.4億元，較截至二零一五年十二月三十一日止年度（「二零一五年度」）的約人民幣28.0億元上升12.1%。

回顧年內，本集團工業鋁擠壓板塊的對外銷量為607,932噸，較二零一五年度的590,902噸上升2.9%；工業鋁擠壓板塊的對外銷售金額約為人民幣132.0億元，較二零一五年度的約人民幣130.5億元上升1.2%；由於本集團位於營口的高精鋁項目為本集團工業鋁擠壓板塊提供了低於市場價格的優質原材料，使得本集團工業鋁擠壓板塊的毛利率較二零一五年度的31.9%上升2.9個百分點至回顧年內的34.8%。

回顧年內，本集團深加工業務的銷量為89,753噸，較二零一五年度的73,177噸大幅上升22.7%，主要是由於本集團供應國內市場的電動公交車車體結構件、新能源和傳統汽車加工部件及軌道車輛鋁製大部件等產品的銷量大幅增加；深加工業務的銷售金額約為人民幣24.4億元，較二零一五年度的約人民幣19.5億元上升25.1%；深加工業務的毛利率由二零一五年度的32.5%上升1.3個百分點至回顧年內的33.8%。

經調整年內利潤  
人民幣

 **31.4** 億元

每股盈利  
人民幣

 **0.41** 元





回顧年內，本集團訂購

99套擠壓設備

深加工產品技術含量高，具有較高的附加值，是本集團重點開發的業務板塊之一。

回顧年內，本集團繼續對產能與產品結構進行優化與調整。本集團在回顧年內簽訂的99套擠壓設備購買合同，將進一步擴充本集團鋁擠壓產能。此外，早前訂購的兩台225MN超大型擠壓機其中第一台正在進行全面調試，預計二零一七年上半年投產；第二台正在進行安裝。配備先進大型擠壓機將進一步提升本集團在高端鋁擠壓產品方面的綜合競爭實力。在產品方面，本集團於回顧年內繼續發揮新技術、新產品研發實力，不斷優化產品結構，著重開發鋁合金交通運輸產品、鋁合金建築模板等高附加值產品。

深加工產品技術含量高，具有較高的附加值，是本集團重點開發的業務板塊之一。本集團擁有從獨立設計到製造加工的全方位能力，新產品立足於節能環保、高效、高技術含量，涉及交通運輸、工業電子等領域。回顧年內，本集團供應國內市場的軌道車輛鋁製大部件及電動公交車車體結構件等產品的銷量大幅增加。同時，本集團與北京長城華冠汽車科技股份有限公司（「長城華冠」）、奇瑞新能源汽車技術有限公司（「奇瑞新能源」）等國內多家大型汽車及客車製造商展開技術合作，聯合設計開發新能源全鋁客車及電動車，各個項目進展順利。其中，本集團與奇瑞新能源深度合作的新能源純電動汽車S51已正式上市。此外，本集團與長城華冠深度合作的一款純電動跑車前途K50正在規劃相應的生產供應，以滿足未來量產的需求。





回顧年內，本集團位於天津的高附加值鋁壓延材項目第一條生產線各個車間生產設備運轉良好，各個生產環節運行順利。在回顧年內，成功產出寬幅為4300mm超大規格的鋁合金板材及多種航空用鋁合金板材等，為後續生產航空航天、船舶、交通運輸等超大規格鋁合金板材奠定了堅實基礎。此外，回顧年內，天津高附加值鋁壓延材項目一次性通過AS9100、TS16949、ISO9001三項質量管理體系認證，標誌著成功建立和運行符合航空、汽車等行業標準的質量管理體系。近期，該項目還順利通過了國際航空工業Nadcap權威認證、挪威船級社(DNV)及日本船級社(NK)的認證。這充分顯示了該項目較強的技術實力、良好的設備保障能力、高水平的管理能力，也為進一步拓展更廣闊的航空市場及國際船用領域拿到了權威通行證，對該項目具有極其重要的戰略意義。目前第一條生產線已向軌道交通、工業裝備、特種車輛等領域的客戶提供試訂單產品。

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

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

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

## 二、未來展望

隨著全球節能減排和可持續發展的普及，加上政策支持，鋁材正逐步替代傳統金屬，在國計民生的各個範疇廣泛應用。於回顧年內，工業和信息化部(「工信部」)發佈《有色金屬工業發展規劃(2016–2020年)》，提出發展高端材料如鋁合金，擴大其在航空航天、海洋船舶、交通運輸、建築等多方面的應用，並提出到二零二零年，實現30%的油罐車、掛車、鐵路貨運列車採用鋁合金車體。這項行業發展規劃，為高端鋁行業未來的發展奠定方向。

近年，汽車輕量化發展備受重視，新能源汽車產業對鋁材應用的推動尤為突出。國務院於二零一七年印發《「十三五」節能減排綜合工作方案》，表明需加快新能源汽車及節能環保等戰略性新興產業的發展。於回顧年內，中國新能源汽車銷量達50.7萬輛，同比攀升53%。根據工信部編製的《汽車產業中長期發展規劃》，目標到二零二零年，中國新能源汽車年產量達200萬輛，到二零二五年，銷量佔乘用車總銷量的20%以上。不斷收緊的汽車油耗規限，也為鋁合金在乘用車上的應用開拓市場。工信部等五部委於回顧年起執行《乘用車燃料消耗量限值》第四階段，規定由二零一七年至二零二零年，國產乘用車平均燃料消耗量將逐步由每百公里6.4升降至5.0升，而在《中國製造2025》中，工信部更提出到二零二五年，這一指標將降至每百公里4.0升。因此，各大車企開始實施以鋁代鋼，以符合逐漸收緊的排放規定。這為鋁合金車身、骨架等車用大部件產品帶來商機。

回顧年內，中國的城鎮化率近57.4%，比率逐年攀升。城鎮化速度遠比軌道交通的發展迅速，令城市內及城市間的軌道交通規劃刻不容緩。二零一六年五月，發改委聯合交通運輸部公佈《交通基礎設施重大工程建設三年行動計劃》，指出在二零一六年至二零一八年間，重點推動鐵路、公路、城市軌道交通等領域項目；當中，城市軌道交通的重點推動項目達百多個。業內人士預計，到二零二零年，城市軌道交通車輛需求將受此推動而新增約4萬輛。二零一六年六月，國務院通過《中長期鐵路網規劃(2016–2030)》，中國高鐵網正式由「四縱四橫」升級為「八縱八橫」，大力拉動區域經濟的合作與發展。到二零二五年，中國高鐵的里程數將達3.8萬公里。配合多項政策推動，國家軌道交通建設將進入新一輪高峰，為質輕的鋁材帶來可期的發展空間。

此外，中國政府持續加大在城市基礎設施建設、集中採購等方面的新材料引入，帶動鋁在物流、建築等行業的需求。中國汽車工程學會發佈《中國節能與新能源汽車技術路線圖》指出，未來五年，城市快遞專用物流車將全部更換

成鋁合金新能源汽車。因鋁製貨車較傳統貨車的耗油量及碳排放更少，既能創造經濟效益，又能兼顧節能環保，已逐漸受到市場重視。在建築領域，鋁模板的使用體現出建築商在施工過程中對環境的保護。在城市基礎設施建設方面，各地開始關注綠色新材料，出現了如鋁合金防洪牆、鋁結構行人天橋、鋁製橋樑檢測平台等新產品。

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

1. 落實天津鋁壓延材項目第一條生產線的投產，為本集團的長遠穩定發展添動力：本集團將全力以赴做好試生產環節最後的優化工作，務求各項指標達到最佳狀態。同時積極推進研發及產品認證進度，為生產高附加值產品作全面準備；
2. 繼續落實產能優化及擴充，鞏固本集團整體盈利能力：本集團於回顧年內添置的鋁擠壓設備將在未來兩至三年內，分批安裝投產；同時，兩台225MN超大型擠壓機將於二零一七年陸續投產，將進一步擴大本集團在高精密大截面工業鋁擠壓生產方面的領先優勢。產能的優化和擴充將鞏固本集團在高端鋁加工行業的綜合競爭力；
3. 豐富高附加值產品種類，提高深加工業務佔比：本集團看好深加工市場的巨大發展潛力，並將充分利用工藝與設計團隊及精湛的深加工技術，為客戶提供輕量化綜合解決方案。未來，我們將持續發揮研發積累的優勢，不斷豐富深加工產品種類，增加合作深度，提高深加工業務在本集團整體銷售及利潤中的比重；及
4. 加強研發，推動技術創新，提升綜合實力：本集團將繼續重視對研發的投入，通過產、學、研多方合作，積極探索鋁加工技術與工藝創新，為客戶提供輕量化綜合解決方案，提升本集團的整體實力。

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

### 三、財務回顧

下文是本集團於回顧年及二零一五年度的財務業績比較。

#### 收益

於回顧年，本集團總收益約為人民幣167.0億元，較二零一五年度的約人民幣161.7億元上升3.2%。於回顧年，本集團主要收益為鋁擠壓業務及深加工業務的銷售收益，銷售金額約為人民幣166.8億元(二零一五年度：約人民幣160.9億元)，其他收益主要為金屬貿易代理費收益，金額約為人民幣1,843萬元(二零一五年度：約人民幣7,784萬元)。

以下為本集團於回顧年及二零一五年度，按業務分部劃分的收益、銷量及平均單價分析：

	截至十二月三十一日止年度								
	二零一六年			二零一五年			變動		
	收益 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	16,254,672	826,069	19,677	15,392,441	750,049	20,522	5.6%	10.1%	(4.1%)
工業鋁擠壓板塊	15,222,665	758,703	20,064	14,297,251	678,124	21,084	6.5%	11.9%	(4.8%)
建築鋁擠壓板塊	1,032,007	67,366	15,319	1,095,190	71,925	15,227	(5.8%)	(6.3%)	0.6%
深加工業務	2,440,800	89,753	27,195	1,951,524	73,177	26,669	25.1%	22.7%	2.0%
其他	18,429	不適用	不適用	77,844	不適用	不適用	(76.3%)	不適用	不適用
小計	18,713,901	915,822	20,434	17,421,809	823,226	21,163	7.4%	11.2%	(3.4%)
抵消內部銷售收益	(2,018,358)	(150,771)	13,387	(1,250,563)	(87,222)	14,338	61.4%	72.9%	(6.6%)
合計	16,695,543	765,051	21,823	16,171,246	736,004	21,972	3.2%	3.9%	(0.7%)

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

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年的對外銷量為607,932噸，較二零一五年度的590,902噸上升2.9%；向深加工業務銷售工業鋁擠壓產品91,016噸，較二零一五年度的75,083噸上升21.2%，主要是由於深加工業務銷量上升，使得深加工業務原材料需求量增加所致；向天津高附加值鋁壓延材項目銷售高精鋁原材料59,755噸，較二零一五年度的12,139噸上升392.3%，主要是由於鋁壓延材項目試生產原材料需求量增加所致。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年的對外銷售金額約為人民幣132.0億元，較二零一五年度的約人民幣130.5億元上升1.2%，主要是由於回顧年內工業鋁擠壓產品銷量上升所致；向深加工業務銷售金額約為人民幣13.7億元，較二零一五年度的約人民幣11.2億元上升21.5%，主要是由於深加工業務銷量上升，使得深加工業務原材料需求量增加所



致；向天津高附加值鋁壓延材項目銷售金額約為人民幣6.5億元，較二零一五年度的約人民幣1.3億元上升417.2%，主要是由於鋁壓延材項目試生產原材料需求量增加所致。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年內對外銷售工業鋁擠壓產品的平均售價為每噸人民幣21,720元，與二零一五年度的每噸人民幣22,079元基本持平。

本集團建築鋁擠壓板塊產品於回顧年的銷量為67,366噸，較二零一五年度的71,925噸下降6.3%。本集團建築鋁擠壓板塊於回顧年的收益約為人民幣10.3億元，較二零一五年度的約人民幣11.0億元下降5.8%。本集團建築鋁擠壓板塊產品於回顧年的平均售價為每噸人民幣15,319元，與二零一五年度的每噸人民幣15,227元基本持平。

本集團深加工業務於回顧年的收益約為人民幣24.4億元，較二零一五年度的約人民幣19.5億元大幅上升25.1%，主要是由於回顧年內深加工產品的銷量上升所致。本集團深加工產品於回顧年的銷量為89,753噸，較二零一五年度的73,177噸上升22.7%，主要是由於回顧年內本集團供應國內市場的電動公交車車體結構件、新能源和傳統汽車加工部件及軌道車輛鋁製大部件等產品的銷量大幅增加。本集團深加工產品於回顧年的平均售價為每噸人民幣27,195元，較二零一五年度的每噸人民幣26,669元增長2.0%。

在地域方面，本集團海外客戶主要位於美國、德國、比利時、荷蘭、英國、日本等國家和地區。回顧年內，本集團海外銷售收益約為人民幣24.8億元(二零一五年度：約人民幣23.7億元)，佔本集團總收益的14.9%(二零一五年度：14.7%)。

#### 銷售成本

本集團於回顧年的銷售成本約為人民幣104.1億元，較二零一五年度的約人民幣108.5億元減少4.1%。

其中，本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年的銷售成本約為人民幣99.2億元，與二零一五年度的約人民幣97.3億元持平，本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年的單位產品成本為每噸人民幣13,075元，較二零一五年度的每噸人民幣14,355元下降8.9%；本集團建築鋁擠壓板塊於回顧年的銷售成本約為人民幣8.8億元，較二零一五年度的約人民幣10.5億元減少15.7%，本集團建築鋁擠壓板塊於回顧年的單位產品成本為每噸人民幣13,085元，較二零一五年度的每噸人民幣14,531元下降10.0%。本集團工業鋁擠壓板塊和建築鋁擠壓板塊的單位產品成本均有所下降，是由於本集團位於營口的高精鋁項目一期全面投產，為本集團鋁擠壓業務提供了低於市場價格的優質原材料，從而降低了成本。

本集團深加工業務於回顧年的銷售成本約為人民幣16.1億元，較二零一五年度的約人民幣13.2億元增加22.7%，主要是由於回顧年內深加工業務的產品銷量大幅增加所致。本集團深加工業務於回顧年的單位產品成本為每噸人民幣17,992元，與二零一五年度的每噸人民幣17,991元持平。本集團深加工業務產品的主要原材料來自於本集團的鋁擠壓業務中的工業鋁擠壓板塊。於回顧年，本集團深加工業務產品的成本中來自於本集團工業鋁擠壓板塊的成本約為人民幣13.5億元(二零一五年度：約人民幣11.0億元)。

## 毛利及毛利率

本集團於回顧年的毛利約為人民幣62.9億元，較二零一五年度的約人民幣53.2億元增加18.2%，毛利率由二零一五年度的32.9%上升至回顧年內的37.7%。以下為本集團於回顧年及二零一五年度，按業務分部劃分的毛利、毛利佔比及毛利率分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一六年			二零一五年		
	毛利 人民幣千元	佔比	毛利率 %	毛利 人民幣千元	佔比	毛利率 %
<b>鋁擠壓業務</b>	<b>5,453,049</b>	<b>86.7%</b>	<b>33.5%</b>	4,612,805	86.7%	30.0%
工業鋁擠壓板塊	<b>5,302,521</b>	<b>84.3%</b>	<b>34.8%</b>	4,562,744	85.8%	31.9%
建築鋁擠壓板塊	<b>150,528</b>	<b>2.4%</b>	<b>14.6%</b>	50,061	0.9%	4.6%
<b>深加工業務</b>	<b>825,942</b>	<b>13.1%</b>	<b>33.8%</b>	634,971	11.9%	32.5%
<b>其他</b>	<b>17,348</b>	<b>0.3%</b>		77,222	1.5%	
<b>小計</b>	<b>6,296,339</b>	<b>100.1%</b>	<b>33.6%</b>	5,324,998	100.1%	30.6%
抵消未實現內部銷售毛利	<b>(7,961)</b>	<b>(0.1%)</b>		(4,975)	(0.1%)	
<b>合計</b>	<b>6,288,378</b>	<b>100.0%</b>	<b>37.7%</b>	5,320,023	100.0%	32.9%

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年的毛利約為人民幣53.0億元，較二零一五年度的約人民幣45.6億元上升16.2%，工業鋁擠壓板塊的毛利率由二零一五年度的31.9%上升至回顧年內的34.8%。工業鋁擠壓板塊的毛利包含了對外銷售的毛利以及內部銷售的毛利。

本集團建築鋁擠壓板塊於回顧年的毛利約為人民幣1.5億元，較二零一五年度的約人民幣5,006萬元增加200.7%，本集團建築鋁擠壓板塊的毛利率由二零一五年度的4.6%上升至回顧年內的14.6%。

本集團深加工業務於回顧年的毛利約為人民幣8.3億元，較二零一五年度的約人民幣6.3億元增加30.1%，本集團深加工業務的產品的毛利率由二零一五年度的32.5%上升至回顧年內的33.8%。

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

## 其他(開支)／收入

其他(開支)／收入由二零一五年度的淨收益約人民幣1.7億元減少至回顧年內的淨損失約人民幣1,559萬元，主要是由於回顧年內人民幣貶值使得本集團外幣借款引起的匯兌損失大幅增加，導致本集團的匯兌損失由二零一五年度的約人民幣1.3億元增加至回顧年內的約人民幣2.2億元；其次，政府補貼由二零一五年度的約人民幣2.1億元減少至回顧年內的約人民幣1.6億元；另外，本集團於二零一五年度收購兩間附屬公司而形成的議價收購收益約人民幣4,669萬元，而回顧年內無此項收益。

### 行政及其他經營開支

行政及其他經營開支主要包括購股權費用、工資、薪酬與福利開支、研發費用、預付租金攤銷、土地使用稅、銀行手續費、房租、中介服務費及辦公設備折舊費用等。行政及其他經營開支由二零一五年度的約人民幣14.6億元增加至回顧年內的約人民幣18.4億元。此項變化主要由於以下原因所致：

- (i) 由於本公司於回顧年授出4.5億份購股權，從而導致購股權以公允價值計算產生的非現金流支出費用由二零一五年度的約人民幣271萬元增加至回顧年內的約人民幣2.0億元；
- (ii) 本集團計入行政及其他經營開支的工資、薪酬與福利開支由二零一五年度的約人民幣1.8億元增加至回顧年內的約人民幣2.4億元，主要是由於本集團業務範圍及規模擴大而導致僱員人數增加所致；及
- (iii) 其他行政及經營相關開支包括研發費用、預付租金攤銷、辦公設備折舊費用等均有所增加。

### 應佔聯營公司利潤減虧損

本集團於回顧年的應佔聯營公司利潤減虧損約為人民幣7,390萬元(二零一五年度：約人民幣207萬元)，系對本集團聯營公司按權益法確認的應佔利潤或虧損。

### 財務成本

本集團的財務成本由二零一五年度的約人民幣6.2億元增加至回顧年內的約人民幣9.3億元，主要是由於回顧年內平均借貸規模較二零一五年度增加所致。

回顧年內，本集團可直接歸屬於購買物業、廠房及設備的按金發生的貸款利息費用約為人民幣8.6億元(二零一五年度：約人民幣7.1億元)，年均資本化率為4.59%(二零一五年度：4.31%)。

於二零一五年度及回顧年內，本集團貸款分別按平均年利率4.23%及4.14%計息。回顧年內融資債券按年利率3.49%至7.50%計算(二零一五年度：按年利率4.60%至7.50%計算)。

### 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤由二零一五年度的約人民幣35.2億元增加至回顧年內的約人民幣36.8億元。

### 所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一五年度的約人民幣7.2億元增加至回顧年內的約人民幣7.7億元。

本集團於二零一五年度及回顧年的實際稅率分別為20.4%及21.0%。

### 年內利潤

本公司之年內利潤由二零一五年度的約人民幣28.0億元增加至回顧年內的約人民幣29.1億元。本集團的淨利率由二零一五年度的17.3%上升至回顧年內17.4%。扣除本集團確認的於二零一六年一月六日授予的購股權以公允價值計算產生的非現金流支出費用以及鑒於實施本公司之全資附屬公司遼寧忠旺建議分拆上市進行內部重組而產生的印花稅之影響後，本公司於回顧年的經調整年內利潤約為人民幣31.4億元，比二零一五年度的約人民幣28.0億元增加12.1%。

### 現金流量

以下為本集團於回顧年及二零一五年度的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	4,603,246	6,771,515
投資活動所用現金淨額	(6,065,032)	(15,318,114)
融資活動(所用)/所得現金淨額	(713,753)	9,283,360

### 流動資產淨額

於二零一六年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額約為人民幣51.5億元，較二零一五年十二月三十一日的流動資產淨額約人民幣17.9億元增加約人民幣33.6億元，主要是由流動負債減少所致。

於二零一六年十二月三十一日，本集團流動負債約為人民幣195.4億元，比二零一五年十二月三十一日的約人民幣229.2億元減少約人民幣33.8億元，主要是由於融資債券、銀行及其他貸款減少所致。

### 流動資金

於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣80.2億元及人民幣102.0億元，短期存款餘額分別約為人民幣33.3億元及人民幣2,592萬元，而在流動資產項下列示的質押銀行存款餘額分別約為人民幣29.0億元及人民幣27.9億元。

### 借貸

於二零一六年十二月三十一日，本集團的融資債券及貸款總額約為人民幣330.2億元，較二零一五年十二月三十一日之總額約人民幣367.9億元減少約人民幣37.7億元。

於二零一六年十二月三十一日，本集團於流動負債項下顯示的融資債券及貸款金額約為人民幣83.2億元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣149.3億元)，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247.0億元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣218.6億元)。有關詳情已於本年報財務報表附註26及27披露。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的資產負債比率約為57.0%，較二零一五年十二月三十一日的資產負債比率約63.6%有所改善，該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。



### 資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團有賬面價值約人民幣53.6億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(二零一五年十二月三十一日：約人民幣86.3億元的資產用作融資安排的抵押，包括質押銀行存款、可供出售金融資產、物業、廠房及設備以及預付租金)。

### 或然負債

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

### 僱員

於二零一六年十二月三十一日，本集團有16,750名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位，較二零一五年十二月三十一日的12,861名僱員增長30.2%。回顧年內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣14.2億元(當中購股權費用約為人民幣2.0億元)，相比二零一五年度的約人民幣10.6億元(當中購股權費用約為人民幣271萬元)增長了34.2%。本集團之僱員成本(不包括購股權費用)有所增加主要由於本集團因業務範圍及規模擴大而導致僱員人數增加所致。

### 研發

在研發方面的持續投入幫助本集團建立起一支高水平的研發與技術隊伍。於二零一六年十二月三十一日，本集團共有1,288名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的7.7%。本集團不僅擁有強大的新材料、新工藝研發能力，擁有亞洲最大的模具設計及生產中心，還專門組建了一支一流的產品與工藝設計團隊，針對客戶日益增長的輕量化需求提供從產品設計到生產服務的一體化解決方案。此外，本集團已與多個領先的行業研究機構和科研院所開展合作，大力提升自身科研水平的同時，有效拓展了鋁產品的下游應用範圍。

### 資本承擔

本集團於二零一六年十二月三十一日已訂約但未於綜合財務報表撥備的物業、廠房及設備的資本開支約為人民幣96.5億元，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。該協議已於二零一六年六月六日獲得香港聯交所的確認，並於二零一六年九月六日獲得本公司股東及中房置業股東的高票數通過。目前正待中國相關監管部門(包括商務部及中國證券監督管理委員會)的批准。

### 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及外幣貸款會以外幣結算。於回顧年，本集團的收入約85.1%以人民幣結算，另約14.9%以外幣結算。於二零一六年十二月三十一日，本集團的借貸約72.8%以人民幣結算，另約27.2%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以及以外幣計值的借款，或會對本集團造成不利影響。本集團的財務及資金政策旨在控制個別交易的外匯波動風險及利率波動風險。本集團並未使用任何金融工具對沖外幣風險。然而，本集團管理層會一直監控匯率風險，並會於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

### 利率風險

由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入及經營現金流量絕大部分不受市場利率變動的影響。本集團承受的利率變動風險主要來自於融資債券及貸款。浮息貸款使本集團面對現金流量利率風險。定息貸款則使本集團面對公允價值利率風險。於二零一六年十二月三十一日，本集團定息貸款約為人民幣50.2億元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣79.0億元)。

於回顧年，本集團發行人民幣25億元、5億元和40億元的無抵押融資債券，年期分別為五年、一年和五年，分別須於二零二一年三月二十二日、二零一七年七月八日和二零二一年九月二十六日償還，實際利率分別為每年4.05%、3.49%和3.75%。

於二零一五年度，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%。此外，本集團還發行了一期人民幣20億元的無抵押融資債券，期限為二百七十天，須於二零一六年四月九日償還，實際利率為每年4.60%，該筆融資債券已經於到期日完全清償。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團發行人民幣1億元和人民幣11億元的無抵押融資債券，年期分別為三年和六年，分別須於二零一七年一月十日 and 二零二零年十月二十二日償還，實際利率分別為每年7.50%和5.48%。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團發行了一期人民幣5億元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一六年十月八日償還，實際利率為每年6.90%，該筆融資債券已經於到期日完全清償。

本集團在截至二零一四年十二月三十一日止年度與銀行交易對手簽訂了以港幣計價的名義合同金額合共約為港幣14.9億元的兩筆利率掉期合約，該等合約被指定為現金流量套期工具，用作對沖浮動利率銀行借款由借款日至還款日期間可能產生之利率風險。

該等掉期合約期限與相關貸款期限一致，掉期利率為固定，利率分別為年利率1.94%和3.40%，已於回顧年內到期。有關詳情已於本年報財務報表附註31(c)中進行披露。

### 鋁錠價格變動風險

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

# 董事及高級管理人員簡歷

## 董事

董事會包括八名董事，其中四名為獨立非執行董事。下表載列有關本公司董事的於本年報公佈前最後實際可行日期若干資料：

姓名	年齡	集團內職位
<b>執行董事</b>		
劉忠田	53	董事長
路長青	40	總裁(策略規劃、營運及管理)
勾喜輝	49	副總裁(生產及運營管理)
<b>非執行董事</b>		
陳岩	37	副總裁(內部審計)
<b>獨立非執行董事</b>		
王振華	42	獨立非執行董事
文獻軍	54	獨立非執行董事
史克通	48	獨立非執行董事
盧華基	45	獨立非執行董事

## 執行董事

**劉忠田先生(「劉先生」)**，53歲，為本集團董事長兼執行董事及本集團創始人，主要負責本集團整體策略規劃及管理。彼亦兼任遼寧忠旺等四家附屬公司之董事。彼於鋁加工行業的業務管理及開發有二十四年經驗。於一九九三年創辦本集團前，彼成立遼陽市鋁製品廠、遼陽福田化工有限公司及遼寧程程塑料有限公司。劉先生於二零零二年獲中國遼寧廣播電視大學頒發行政管理文憑。彼為一名經濟師及第十屆及第十一屆全國人大代表、中華全國工商業聯合會執行委員會成員及遼寧省工商業聯合會副會長。彼於一九九九年獲遼寧省人民政府頒授「遼寧省特等勞動模範」及中華全國總工會頒授「全國五一勞動獎章」、於二零零零年獲中華人民共和國國務院評選為「全國勞動模範」及於二零零四年獲中國共產黨中央委員會、中華人民共和國國家發展和改革委員會、中華人民共和國人事部、中華人民共和國國家工商行政管理總局及中華全國工商業聯合會評選為「中國特色社會主義事業建設者」。彼於二零零八年一月二十九日獲委任為董事，於二零零八年八月一日獲委任為董事長。彼自本公司上市以來擔任本公司總裁並於二零一六年三月二十二日辭任總裁之職。

**路長青先生，40歲**，為本集團執行董事兼總裁，主要負責本集團的策略規劃、營運及管理。彼亦兼任遼寧忠旺及天津忠旺鋁業有限公司(「天津忠旺」)等十九家附屬公司之董事。彼於投資銀行及企業融資有二十年經驗。於二零零七年十一月加入本集團前，路先生於一九九七年至一九九九年擔任天同證券有限公司投資銀行部高級經理，於二零零零年至二零零三年擔任中國技術創新有限公司並購部總經理，於二零零三年至二零零七年間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。

**勾喜輝先生，49歲**，為本集團執行董事兼副總裁，主要負責生產及運營管理。彼亦兼任遼寧忠旺及天津忠旺等十四家附屬公司之董事。彼於鋁加工行業有二十七年經驗，於一九九六年加入本公司前，彼於一九九零年至一九九六年曾任職於長春起重機廠及遼寧省鞍山市海城華子嶼鋁材廠。勾先生於一九九零年獲中國哈爾濱電工學院頒授機械及製造學士學位。彼於二零零八年八月一日獲委任為董事。

## 非執行董事

**陳岩先生，37歲**，為本集團非執行董事兼副總裁，主要負責本集團內部審核事宜。彼亦兼任遼寧忠旺及天津忠旺等二十家附屬公司之董事。彼於鋁加工行業有十六年經驗。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。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。

## 獨立非執行董事

**王振華先生，42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。由二零一一年八月起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董事。



**文獻軍先生，54歲**，為獨立非執行董事。文先生自二零零八年四月起一直為中國有色金屬工業協會常委及副會長，於有色金屬行業有超過三十年經驗。文先生曾擔任上海上市公司河南中孚實業股份有限公司獨立董事(二零零九年十月至二零一四年十一月)、深圳上市公司寧夏東方鋁業股份有限公司獨立董事(二零一一年四月至二零一四年十月)、蘇州羅普斯金鋁業股份有限公司獨立董事(二零一三年十月至二零一四年十月)及焦作萬方鋁業股份有限公司獨立董事(二零一三年七月至二零一六年二月)。於二零零六年至二零零八年，文先生在中國有色金屬工業協會擔任鋁部主任及鋁分會副會長兼秘書長。彼由一九九八年至二零零零年間為中國國家有色金屬工業局工業管理司處長，一九九六年至一九九八年間為投資及營運部副處長，於一九九二年至一九九六年，文先生為中國有色金屬技術開發交流中心副處長，由一九九零年至一九九二年間為中國有色金屬工業總公司技術局工程師。彼由一九八四年至一九八七年間，曾於北京有色金屬研究總院擔任助理工程師。文先生於一九八四年獲中國中南大學(前稱中南礦冶學院)頒授金屬材料學學士學位，以及於一九九零年獲北京有色金屬研究總院頒授金屬材料學碩士學位。彼於二零零七年獲中國有色金屬工業協會頒授教授級高級工程師名銜。彼於二零零八年八月一日獲委任為董事。

**史克通先生，48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，彼在此累積十六年執業中國企業及證券法，以及就有關並購交易及企業重組的事宜向客戶提供法律意見的經驗。彼於二零一五年六月起出任深圳上市公司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董事。

**盧華基先生，45歲**，為獨立非執行董事。盧先生具備二十四年的審計、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華富國際控股有限公司及宏基集團控股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會員。彼亦為中國人民政治協商會議上海市浦東新區委員會委員和香港獨立非執行董事協會創會常務副會長及理事。彼於二零零九年二月十一日獲委任為董事。

## 高級管理層

姓名	性別	年齡	集團內職位
葛文達	男	44	本公司首席財務官
王德滿	男	52	天津忠旺總經理
李鵬偉	男	33	遼寧忠旺副總經理
崔維曄	男	38	本公司副總裁及聯席公司秘書
湯彥杰	男	47	本公司副總裁
鄧峻	男	49	本公司全球法務總監

**葛文達先生，44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。葛先生擁有二十一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。

**王德滿先生，52歲**，教授級高級工程師，為天津忠旺總經理，主要負責天津忠旺的運營管理。加入本集團前，王先生在大型國有企業有二十幾年鋁加工經驗，具有較深的實踐和理論功底。彼於二零一六年十一月加入本集團，曾擔任天津忠旺副總經理、常務副總經理。王先生畢業於中南工業大學金屬材料及熱處理專業並獲碩士學位。彼於二零一七年三月六日獲委任為天津忠旺總經理。

**李鵬偉先生，33歲**，為遼寧忠旺副總經理，主要負責遼寧忠旺的研發工作。彼亦兼任本公司間接全資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。

**崔維曄先生，38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。彼亦兼任本公司間接全資附屬公司忠旺鋁業有限公司及香港忠旺投資有限公司之董事。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。崔先生於二零一七年二月二十四日獲中國保險監督管理委員會批准擔任君康人壽保險股份有限公司董事。

**湯彥杰先生，47歲**，為本公司副總裁，主要負責本公司海外業務拓展及海外並購等業務。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，49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。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。

## 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，51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」)企業服務部的高級經理，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二零一六年十二月三十一日止年度(「回顧年」)經審核綜合財務報表(「綜合財務報表」)。

## 主營業務

本公司於二零零八年一月二十九日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本集團主要通過其在中國的附屬公司經營絕大部分的業務。本集團主要生產及銷售高精密、大截面的高附加值工業鋁擠壓產品，產品廣泛應用於交通運輸領域，包括鐵路客車及貨車、城軌、汽車、重卡、船舶、航空航天等行業以及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16至28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86至第91頁綜合財務報表。

董事會建議宣派截至二零一六年十二月三十一日止財政年度的末期股息每股港幣0.10元。待股東於二零一七年五月二十六日(星期五)舉行之本公司應屆股東周年大會上批准之後，末期股息將於二零一七年六月三十日(星期五)或前後派發予於二零一七年六月八日(星期四)名列於本公司股東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0.11元之中期股息，本公司回顧年的總派息比率達約45.5%。

## 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144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113至114頁財務報表附註12。

## 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122至124頁財務報表附註26。

## 根據上市規則第13.18條作出的披露

除下述所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，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。

於二零一三年一月十六日，本公司就本金金額為2億美元，為期三年的定期貸款融資(「二零一三年融資」)，與多間銀行及金融機構訂立一項融資協議(「二零一三年融資協議」)。本公司已於二零一六年一月十五日悉數償還二零一三年融資。



由於二零一三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二零一三年融資，故本公司於二零一三年一月十六日根據上市規則第13.18條之規定發佈公告。有關該責任之詳情，請參閱該公告。

於二零一四年六月二十日，本公司就本金金額為5億美元，為期三年的定期貸款融資（「二零一四年融資」），與多間銀行及金融機構訂立一項融資協議（「二零一四年融資協議」）。於二零一六年十二月三十一日，根據二零一四年融資協議，本公司尚未償還款項為5億美元。

由於二零一四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二零一四年融資，故本公司於二零一四年六月二十三日根據上市規則第13.18條之規定發佈公告。有關該責任之詳情，請參閱該公告。

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」）。於二零一六年十二月三十一日，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110.2億元。

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127至130頁財務報表附註30。

## 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89頁綜合權益變動表及第127至130頁財務報表附註30。

## 本公司可供分派儲備

根據開曼群島有關規則，於二零一六年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備為人民幣84.6億元（於二零一五年十二月三十一日：人民幣91.5億元）。

## 公眾持股量

按照本公司可獲取的公開資料，據董事所悉，本公司截至本年報日期一直維持香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）批准及香港聯合交易所有限公司的證券上市規則（「上市規則」）允許的最低公眾持股量。

## 優先購買權

本公司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

劉忠田先生(董事長)

路長青先生(總裁)

勾喜輝先生

### 非執行董事

陳 岩先生<sup>1</sup>

鍾 宏女士<sup>2</sup>

### 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

附註：

1. 陳岩先生從執行董事調任為非執行董事，自二零一六年八月十九日起生效。
2. 鍾宏女士從執行董事調任為非執行董事，自二零一六年八月十九日起生效。鍾宏女士於二零一七年二月十六日離世。

## 董事履歷

董事履歷詳情載於本年報第29至33頁「董事及高級管理人員簡歷」。

## 董事服務合同

各執行董事及非執行董事已與本公司訂立服務合同，為期三年，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，王振華先生、史克通先生及勾喜輝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二零一六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

於二零一六年十二月三十一日，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10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：

### 於二零一六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 (%)
劉先生	全權信託創辦人／好倉	4,041,500,000 <sup>(1)</sup>	74.16
勾喜輝	實益擁有人／好倉	43,300,000 <sup>(2)</sup>	0.79
路長青	實益擁有人／好倉	2,000,000	0.04
		42,000,000 <sup>(2)</sup>	0.77
陳岩	實益擁有人／好倉	42,000,000 <sup>(2)</sup>	0.77
鍾宏 <sup>(3)</sup>	實益擁有人／好倉	42,000,000 <sup>(2)</sup>	0.77
盧華基	實益擁有人／好倉	1,600,000 <sup>(2)</sup>	0.03
史克通	實益擁有人／好倉	1,600,000 <sup>(2)</sup>	0.03
王振華	實益擁有人／好倉	1,600,000 <sup>(2)</sup>	0.03
文獻軍	實益擁有人／好倉	600,000 <sup>(2)</sup>	0.01

### 於二零一六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

董事姓名	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 <sup>(1)</sup>	1,618,955,467 <sup>(1)</sup>	99.99

(1) 於二零一六年十二月三十一日，Zhongwang International Group Limited(「ZIGL」)根據證券及期貨條例擁有該等股份的權益。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。劉先生為本公司執行董事及董事長，兼為ZIGL之董事。

(2) 勾喜輝先生、路長青先生、陳岩先生、鍾宏女士、盧華基先生、史克通先生、文獻軍先生及王振華先生就該等股份持有購股權。

(3) 鍾宏女士於二零一七年二月十六日離世。

除以上披露者外，於二零一六年十二月三十一日，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」中所披露者外，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

於二零一六年四月二十六日，本公司間接全資附屬公司營口忠旺鋁業有限公司(「營口忠旺」)與劉先生(本公司控股股東)持有的間接非全資附屬公司宏泰國際融資租賃(天津)有限公司(「宏泰租賃」)訂立融資租賃協議(「融資租賃協議」)。根據融資租賃協議，營口忠旺同意按轉讓代價人民幣6億元向宏泰租賃轉讓若干資產(包括由營口忠旺擁有的生產設備)，並從宏泰租賃租用該等資產(租期為八年，租金總金額為人民幣8.82億元)，以及向宏泰租賃支付諮詢費合共人民幣1,920萬元。於二零一六年七月二十日，宏泰租賃同意縮短租賃期限，允許營口忠旺提前償還租賃租金。營口忠旺已於二零一六年七月二十八日償還租賃租金合共人民幣6.09億元。

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



## 關聯方交易

回顧年內，本集團與根據適用會計準則所認定之「關聯方」訂立了某些交易。有關該等關聯方交易之詳情，載於本年報第138頁財務報表附註34。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。

回顧年內，本集團向退休福利計劃及強積金計劃所作的供款分別為人民幣9,334萬元及人民幣14萬元。有關退休計劃的詳情載於本年報第137頁財務報表附註33。

## 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等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。同時，於回顧年內，本公司已為董事購買責任險。

## 股票掛鉤協議

於回顧年，本集團並無訂立任何股票掛鉤協議。

## 主要股東所持股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，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：

於二零一六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 <sup>(1)</sup>	4,041,500,000	74.16
TMF (Cayman) Ltd.	受託人／好倉 <sup>(2)</sup>	4,041,500,000	74.16
Prime Famous Management	受控公司之權益／好倉 <sup>(3)</sup>	4,041,500,000	74.16
Radiant Day Holdings Limited	受控公司之權益／好倉 <sup>(3)</sup>	4,041,500,000	74.16
ZIGL	實益擁有人／好倉 <sup>(1)</sup>	4,041,500,000	74.16

於二零一六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 <sup>(1)</sup>	1,618,955,467	99.99
TMF (Cayman) Ltd.	受託人／好倉 <sup>(2)</sup>	1,618,955,467	99.99
Prime Famous Management Limited	受控公司之權益／好倉 <sup>(3)</sup>	1,618,955,467	99.99
Radiant Day Holdings Limited	受控公司之權益／好倉 <sup>(3)</sup>	1,618,955,467	99.99
ZIGL	實益擁有人／好倉 <sup>(1)</sup>	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。劉先生為本公司之執行董事及董事長，兼為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，於二零一六年十二月三十一日，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

### 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（「購股權計劃」），根據該計劃董事會可酌情邀請本集團任何成員公司的董事、高級管理人員及顧問參與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。購股權計劃的目的是向已根據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。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。

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（載於購股權計劃及相關授出文件），而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歸屬股份的全數行使其購股權，就未行使歸屬股份，購股權將於尚餘購股權年期仍可繼續行使。倘若（其中包括）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上市後已發行普通股的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%。截至本年報日期，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。

於二零一六年一月六日，本公司根據購股權計劃授出合共4.5億份購股權予本公司七位董事及152位僱員，行使價為每股股份3.93港元，以認購本公司合共4.5億股每股面值0.1港元的普通股。本公司股份於二零一六年一月六日授出購股權當日的收市價為每股股份3.92港元，而於緊接授出日期前五個營業日聯交所日報表所載之本公司股份平均收市價為每股股份3.93港元。

購股權計劃有效期為十年，由二零零八年四月十七日（購股權計劃採納日期）起計。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度授出的購股權估值詳情，載於本年報第138至140頁財務報表附註35。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，根據購股權計劃授出購股權的變動如下：

承授人姓名	授出日期	屆滿日期	行使價 (港元)	於二零一六年 一月一日 尚未行使 購股權涉及 的相關 普通股數目	截至 二零一六年 十二月 三十一日止 十二個月內 授出購股權 涉及的相關 普通股數目	截至 二零一六年 十二月 三十一日止 十二個月內 失效或註銷 購股權涉及 的相關 普通股數目	截至 二零一六年 十二月 三十一日止 十二個月內 行使購股 權涉及的相關 普通股數目	於二零一六年 十二月 三十一日 尚未行使 購股權涉及 的相關 普通股數目
<b>董事</b>								
勾喜輝	二零一一年三月二十二日	二零一一年三月三十一日	3.9	3,300,000	—	—	—	3,300,000 <sup>(2)</sup>
	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 <sup>(3)</sup>
路長青	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 <sup>(2)</sup>
	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 <sup>(3)</sup>
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 <sup>(2)</sup>
	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 <sup>(3)</sup>
鍾宏 <sup>(1)</sup>	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 <sup>(2)</sup>
	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 <sup>(3)</sup>
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 <sup>(2)</sup>
	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 <sup>(3)</sup>
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 <sup>(2)</sup>
	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 <sup>(3)</sup>
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 <sup>(2)</sup>
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 <sup>(2)</sup>
	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 <sup>(3)</sup>
其他46名僱員	二零一一年三月二十二日	二零一一年三月三十一日	3.9	33,300,000	—	(1,600,000)	—	31,700,000 <sup>(2)</sup>
其他152名僱員	二零一六年一月六日	二零一六年一月五日	3.93	—	287,000,000	—	—	287,000,000 <sup>(3)</sup>
<b>總計</b>				<b>45,000,000</b>	<b>450,000,000</b>	<b>(1,600,000)</b>	<b>—</b>	<b>493,400,000</b>

(1) 鍾宏女士於二零一七年二月十六日離世。

(2) 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。

(3) 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。首個批次於二零一七年一月六日歸屬，其餘的將分別於二零一八年一月六日、二零一九年一月六日、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。

除以上披露外，於回顧年內，概無根據購股權計劃授出任何購股權，亦無購股權根據購股權計劃而行使、註銷或失效。

上述購股權計劃的進一步詳情，載於本年報第138至140頁財務報表附註35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。



## 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知悉适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各項目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，本集團並沒有出現環境違規事件。有關詳情請載於本年報第62至67頁「環境、社會及管治報告－環境保護」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68至71頁「環境、社會及管治報告－員工關懷」一節和第27頁「管理層討論與分析－僱員」一節。

## 與客戶和供應商的關係

與客戶和供應商保持融洽良好的合作關係是本集團取得良好業績的關鍵因素之一。本集團與多家國內外客戶建立了穩定、長期的合作關係。本集團密切關注市場變動，積極與客戶聯合開發新產品，將研發與銷售相結合，為客戶提供更加優質的產品。本集團亦積極維護與供應商的關係，以保證本集團有穩定充足的原材料供應。

## 主要客戶及供貨商

於回顧年內，本集團主要客戶及供貨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	11.4
五大客戶合計	39.8

	佔本集團採購 總額百分比 (%)
最大供貨商	27.5
五大供貨商合計	80.3

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貨商中擁有重大權益。

## 遵守企業管治常規守則

於回顧年內，除本年報第47至57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政策風險、行業風險、經營風險和財務風險。

### 政策風險

#### 國際形勢及政策的變動風險

儘管本集團在遭遇美國反傾銷反補貼調查後，及時調整了戰略，堅持實施「中國市場為主，海外市場為輔」的市場策略，盈利能力顯著提高，但本集團銷售的部分產品仍可能會因部分國家或地區的相關政策、法律和法規的修訂或變動而受到不利影響。

#### 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率。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。

### 環保政策風險

在環保方面，本集團已遵守所有適用的環保法例，並為本集團目前從事的業務獲得所有必須的環保許可證。由於中國政府不斷通過針對加強環保措施的法律，以及更為嚴謹的環保標準，故集團預期日後將須遵守更多規定。此外，本集團預料這個趨勢將持續，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。

### 行業風險

#### 宏觀經濟波動風險

近期若干不利的金融事態發展，對中國及全球金融市場造成影響。該等事態發展包括全球經濟增長普遍放緩、股票證券市場大幅波動，以及信貸市場波動等。縱使難以估計該等狀況持續的時間及本集團的市場及業務可能受到的影響，但這些事態對本集團構成的風險可能會持續一段時間，包括可能減少本集團對客戶的銷售、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。倘若此經濟衰退持續，本集團的業務、財政狀況及經營業績可能受到不利影響。

#### 行業競爭風險

本集團在充滿競爭的市場中經營，當中需要面對多名來自中國、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、應變時間及產品品質是否可靠和穩定。本集團的競爭對手包括大型的海外及國內企業，擁有龐大的資產、收益及財務資源、發展成熟的品牌，或以產品品質優良見稱，或已建立龐大的客戶群、強大的銷售和分銷網絡，或擁有先進的生產設施與技術和優秀的產品開發團隊，及／或更為全面的鋁加工產品生產線。基於上述原因，現有競爭對手可能比本集團更能有效地競爭。若本集團不能維持自身的競爭優勢，可能會損失市場佔有率及／或面臨盈利能力下降。

### 經營風險

#### 新建項目收益不確定風險

本集團規劃未來大力發展高附加值鋁壓延材項目。該項目投資規模較大，回報周期較長，雖然鋁壓延材項目發展前景廣闊，符合國家節能減排政策以及世界交通運輸等領域的輕量化發展趨勢，在許多高端應用領域填補了國內的技術與產能空白，市場需求量較大，但是其盈利能力仍然存在不確定性因素，本集團面臨新建項目收益不確定風險。

#### 客戶需求變動風險

鋁加工市場的特點是在不斷革新的技術標準下要求品質提升、客戶指定的規格不斷變動以及產品的供求情況大幅波動。為了配合技術改良或產品提升，選用本集團鋁加工產品的公司可能不時變動產品種類或生產過程，因此可能促使本集團需要開發新的產品以滿足不斷演變的業內標準及不斷轉換的客戶需求。若本集團未能跟貼市場變動，及時生產出符合客戶指定規格及質量標準的鋁加工產品，可能對本集團業務的增長造成影響。

### 財務風險

財務風險之詳情請參見載於本年報第27至28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

於二零一六年三月二十二日，遼寧忠旺精製投資有限公司(「忠旺精製」)(本公司的間接全資附屬公司)與中房置業股份有限公司(「中房置業」)(一家於中國註冊成立並目前於上海證券交易所上市的公司)，就通過(其中包括)向中房置業出售遼寧忠旺集團有限公司(「遼寧忠旺」)(忠旺精製的直接全資附屬公司)的全部股權而建議分拆遼寧忠旺(「建議分拆」)訂立(其中包括)資產轉讓協議。根據資產轉讓協議進行的資產重組會構成上市規則的第15項應用指引(「第15項應用指引」)適用規定項下的分拆事項。本公司已根據第15項應用指引就建議分拆向聯交所提呈分拆建議書，並於二零一六年六月六日取得聯交所有關進行建議分拆的確認。

於二零一六年八月十九日，忠旺精製與中房置業訂立(其中包括)資產轉讓補充協議以進一步確定建議分拆的部分主要條款。建議分拆完成後，遼寧忠旺將通過中房置業成為本公司的間接非全資附屬公司。

於二零一六年九月六日，本公司股東於股東特別大會上批准建議分拆。建議分拆須取得相關中國監管機關(包括商務部及中國證監會)的批准。

除上文所披露者外，回顧年內，本公司附屬公司及聯營公司並無重要買賣。

## 期後事項

本集團並無任何重大期後事項。

## 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47至57頁的企業管治報告內。

## 核數師

畢馬威會計師事務所已審核綜合財務報表，並將於應屆股東周年大會上任滿告退，惟符合資格並願膺聘連任。

續聘畢馬威會計師事務所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  
劉忠田

香港，二零一七年三月二十四日



# 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

本公司已採納載於上市規則附錄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二零一五年十二月三十一日止年度的經審核全年業績、截至二零一六年三月三十一日及二零一六年九月三十日止期間的未經審核季度業績及截至二零一六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。董事會現時由八名董事組成，包括三名執行董事，一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

劉先生(董事長；策略及發展委員會主席；提名及薪酬委員會委員)

路長青先生(策略及發展委員會委員)

勾喜輝先生

#### 非執行董事

陳 岩先生<sup>1</sup>

鍾 宏女士<sup>2</sup>

#### 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、公司治理委員會與策略及發展委員會委員)

史克通先生(審核委員會、公司治理委員會與提名及薪酬委員會委員)

盧華基先生(公司治理委員會主席)

附註：

1. 陳岩先生從執行董事調任為非執行董事，自二零一六年八月十九日起生效。
2. 鍾宏女士從執行董事調任為非執行董事，自二零一六年八月十九日起生效。鍾宏女士於二零一七年二月十六日離世。

#### 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。

由於劉先生於二零一六年一月一日至二零一六年三月二十一日期間擔任本公司董事長兼總裁(即行政總裁)兩個職務，本公司於該期間偏離此條文。劉先生為本集團之創辦人，於企業經營及整體管理方面擁有豐富經驗。考慮到本集團目前之發展階段，董事會認為，由一人同時兼任董事長與總裁，在實施及執行本集團的業務策略時，可為本公司提供強而有力和持續之領導，對本公司是最有利的。如本公司日期為二零一六年三月二十二日的公告所披露，鑒於實施遼寧忠旺建議分拆，出於本公司內部管理體系需要，為進一步完善及優化本公司公司治理，劉先生已於該日辭任本公司總裁之職。同時，路長青先生於二零一六年三月二十二日獲委任為本公司總裁，任期至董事會另行委任下一任總裁之日止。在變更總裁之後，本公司於截止本報告日期間遵守管治守則的守則條文第A.2.1條。然而，董事會將根據相應情況繼續不時檢討現行董事會架構及組成。

劉先生，作為董事長，負責確保全體董事獲恰當簡介董事會會議提出的事項，並及時獲得充足資訊。劉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提供充足及積極的貢獻，以及董事會按本公司的利益行事。

在劉先生的領導之下，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。

路長青先生作為本公司總裁，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，提名適當人選供股東於股東周年大會上批准，以填補因董事辭任而出現的空缺或委任額外董事。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。

陳岩先生及鍾宏女士各自從執行董事調任為非執行董事，自二零一六年八月十九日起生效，任期為三年，須輪值退任。鍾宏女士於二零一七年二月十六日離世。各獨立非執行董事的委任為期三年，輪值退任。獨立非執行董事服務超過九年，須另行以股東決議案批准，而致股東的決議案隨附文件會包括董事會為何認為彼等仍屬獨立並應連任的理由。方符合資格再獲委任。本公司概無獨立非執行董事已服務超過九年。

根據本公司的章程細則，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，王振華先生、史克通先及勾喜輝先生於應屆股東周年大會上輪值告退，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二零一五年十二月三十一日止年度的經審核全年業績、截至二零一六年三月三十一日及二零一六年九月三十日止期間的未經審核季度業績及截至二零一六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劉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。



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包括審視回顧年內本公司總裁任命及董事調任，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
劉先生	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.31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」)，成員包括劉先生(主席)、路長青先生及文獻軍先生。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
劉先生	2
路長青先生	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二十一次會議。此外，董事亦出席於二零一六年六月二十八日召開的股東周年大會(「二零一六年股東周年大會」)及於二零一六年九月六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二零一六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	二零一六年 股東周年大會	股東特別大會
<b>執行董事</b>			
劉先生	21	1	1
路長青先生	21	1	1
勾喜輝先生	21	1	1
<b>非執行董事</b>			
陳 岩先生	21	1	1
鍾 宏女士(於二零一七年二月十六日離世)	21	1	1
<b>獨立非執行董事</b>			
王振華先生	21	1	1
文獻軍先生	21	1	1
史克通先生	21	1	1
盧華基先生	21	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，本公司將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
劉先生	法規、公司治理、稅務	11
路長青先生	法規、公司治理、稅務	11
勾喜輝先生	法規、公司治理、稅務	11
陳 岩先生	法規、公司治理、稅務	11
鍾 宏女士(於二零一七年二月十六日離世)	法規、公司治理、稅務	11
王振華先生	法規、稅務、資本市場	34
文獻軍先生	法規、行業最新發展、稅務	19
史克通先生	法律法規	25
盧華基先生	法規、企業管治、內部監控	25

### 聯席公司秘書的培訓

誠如本公司二零一六年三月二十二日之公告所披露，因獲委任為本公司總裁，路先生由當日起辭任本公司聯席公司秘書職位。路先生辭任後，另一名聯席公司秘書張立基先生(「張先生」)獨自擔任本公司之公司秘書。

誠如本公司二零一六年六月二十八日之公告進一步披露，張先生為專注於其他個人發展，由當日起辭任本公司公司秘書等其他職位。張先生辭任後，崔維曄先生(「崔先生」)及張月芬女士(「張女士」)獲委任為本公司的聯席公司秘書，自二零一六年六月二十八日起生效。

崔先生作為本公司的聯席公司秘書之一，負責就企業管治事宜為董事會提供意見並確保董事會政策及程序以及適用法律、規則及規例得以遵守。

為確保保持良好企業管治，外部服務供應商卓佳專業商務有限公司的張女士已獲本公司委聘為其聯席公司秘書。本公司主要聯絡人為本公司聯席公司秘書兼副總裁崔先生。

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
崔維曄先生	稅務、財務、企業管治	27
張月芬女士	法律法規、財務、企業管治	17

### 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。外聘核數師出席二零一六年股東周年大會，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110至111頁財務報表附註9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，並按持續經營基準製備綜合財務報表。本公司獨立核數師有關彼等對回顧年的綜合財務報表報告責任及意見的聲明載於本年報第81至85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29至33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，並已向董事會及審計委員會報告截至二零一六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，並向審計委員會提供其調查結果。

董事會認為本公司截至二零一六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提供處理機密資料、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

本公司的獨立核數師為畢馬威會計師事務所。於二零一六年六月二十八日舉行的股東周年大會上，本公司股東通過一項普通決議案，續聘畢馬威會計師事務所為本集團的核數師，任期直至本公司下屆股東周年大會結束時為止。

回顧年內，本公司就法定審核服務及非審核服務而應付畢馬威會計師事務所的薪酬分別為人民幣800萬元及42.6萬元。非審計服務屬由畢馬威會計師事務所提供的財務諮詢服務，其與針對一宗潛在收購的財務盡調有關。

## 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實質性影響的信息，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），以董事會主席為收件人。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，董事會主席會要求董事會於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組織章程大綱及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  
劉忠田

香港，二零一七年三月二十四日

# 環境、社會 及管治報告

作為全球領先的鋁加工企業，本集團相信企業社會責任是業務發展策略不可或缺的一部份。

我們致力在經濟、環境和社會等各範疇取得平衡，並以可持續發展為業務經營目標，對內重視產品素質，以培育優秀人才團隊為己任；對外建構綠色環境，為社會創優增值。

**商界展關懷**  
caringcompany<sup>2016/17</sup><sup>®</sup>  
Awarded by The Hong Kong Council of Social Service  
香港社會服務聯會頒發

中國忠旺香港辦公室獲評為關懷企業。







# 關於本報告

## 報告指引

本報告為中國忠旺控股有限公司首份《環境、社會及管治報告》，乃遵照香港聯合交易所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。本報告旨在提升持份者對公司在環境、社會及管治方面表現的認識，以及增進對本集團可持續發展戰略的瞭解。本公司董事會已審閱本報告，並確認內容準確、真實和完整。

## 報告範圍

本報告披露本集團於二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日年度（「回顧年」）的環境和社會表現，並刊載於本集團的年報中。報告中的環境及安全表現數據涵蓋本集團遼陽生產基地的鋁擠壓及深加工業務，而其餘社會表現數據則涵蓋整個集團。各項指標在報告中的披露情況，可參見本報告末的環境、社會及管治內容索引。

## 意見回饋

我們將在未來持續改進和完善環境、社會及管治報告的內容和形式。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](mailto:corpcomm@zhongwang.com)

地址：香港金鐘花園道1號中銀大廈56樓



# 主席致辭

尊敬的各位持份者：

本人謹代表中國忠旺控股有限公司欣然提呈二零一六年《環境、社會及管治報告》。

## 致力低碳減排

中國忠旺在鋁產業鏈中處於中下游精深加工環節，我們一直高度重視生態環保及科技創新。本集團所有生產基地內的設備均由領先的製造商提供，生產過程完全符合各項國家及行業相關的環保標準。回顧年內，本集團繼續致力環境保護，在生產過程中控制污染物排放，並在產品運輸過程中降低能源消耗。除了關注環境保護外，中國忠旺亦在人才培育和產品質量等方面作出努力，推動企業可持續發展。

## 注重環境保護 致力創享綠色未來

中國忠旺致力減少其生產過程對環境的影響，通過設立完善的管理流程和引進先進的技術和設備，力求降低生產過程中的資源消耗及污染物排放。本集團為各運營基地設立專門的管治團隊並制定管理制度，全力實現產業綠色發展。

## 重視人才培育 為長遠發展奠定根基

本集團視員工為最珍貴的財產，因此我們將職業健康及安全放在首要位置。我們注重員工發展，並為員工提供平等的發展平台及廣闊的晉升渠道，令本集團得以吸納人才，為長遠發展提供穩定的支持。我們亦積極鼓勵員工參與各類康體活動，增強合作交流，從而增加員工歸屬感。

## 推崇高品質產品

本集團重視產品質量，通過研發投入、設備引進及嚴格的檢測流程，為客戶提供高品質的產品。另外，本集團持續深化與供應商的合作，通過建立全面的評估和溝通機制，確保原材料的質量可靠。我們秉持廉潔的企業文化，為公平篩選供應商以及確保有關供應商合規經營提供了根本的保障。

## 邁向可持續發展

展望未來，我們將繼續以輕量化解方案為客戶及社會創造綠色價值，透過加強企業環境和社會影響方面的管治工作，並加強與持份者的交流，為社會的可持續發展出一分力。

承董事會命  
劉忠田  
主席

香港，二零一七年三月二十四日

## 環境保護

我們致力成為環保型企業，將循環生產和資源重用的理念引入生產經營中。通過對廢棄物循環利用和污染物排放的綜合控制，使本集團向低碳與環保相結合的發展道路持續邁進。

### 優質管理 定期回顧

中國忠旺全力做好各工廠運營的環境管理工作。除了獲得ISO 14001環境管理體系認證外，在管理架構上，我們設立了環保科，主要負責統籌工廠環境管理事務、聯繫政府環保部門、定期監測和測量工廠污染源，並維護、更新及改造環保設備。管理制度方面，我們通過設立《環境保護管理總則》，對整個工廠的環境表現進行制度化管理。針對較受關注的特定項目，我們更單獨設立適用的管理監測制度，如針對工廠廢氣和廢水排放，分別設立了廢氣和污水排放管理制度，務求工廠內的每項與環境相關的活動均有據可依。同時，我們全面識別並及時更新與業務相關的環境法律法規，確保工廠的運營完全符合有關規定。回顧年內，本集團嚴格遵守項目所在地的環境法律法規，沒有出現任何環境方面違規的事件。

### 嚴控排放 減少污染[層面A1]

本集團通過優化內部管理和引進高效技術，持續降低生產過程中的廢水、廢氣及廢棄物排放。在環境管理體系內，我們設立了《大氣污染物控制程序》和《廢棄物管理程序》等，規範整個污染物排放過程，確保工廠廢水和廢氣的排放符合國家及地方環保標準，而廢棄物的處置亦滿足環保要求。

#### 廢氣處理

本集團的環保科、運輸部、清潔綠化科、設備部等多部門共同配合，有效提升排放管理工作。工廠的廢氣排放主要為鍋爐及加熱爐廢氣、機動車尾氣和餐廳煙氣，故我們要求各部門遵照操作規程，每日檢查煙氣處理設備是否完好運行，每月對各煙塵、廢氣排放點進行巡視，每年進行一次專項檢查，並全力配合環保部門的監測考核。同時，我們重點關注鍋爐及加熱爐的廢氣排放控制，加強運行中的巡視檢查，杜絕黑煙和有異味煙氣的排放，並每年對相關操作員進行環境保護技術和操作技能培訓，操作員必須經考試合格後方可持證上崗。

### 廢水再用

我們貫徹執行《環境保護法》和《清潔生產促進法》等有關法律法規，設立專門的環境保護工作部門，對生產部門排污進行監察與監測，將清潔生產理念納入到日常工作中。

工廠的廢水排放包括工業廢水和生活廢水，我們通過廠內處理和循環再用方法，盡可能減少廢水排放量及其污染物的排放濃度。我們主動於廠內建設污水處理車間，處理後的水需於達標後，方可按規定排放至市政污水管網。同時，車間內亦建有廢水再用裝置，對生產時產生的廢水進行污染物去除，其後再用於車間生產。另外，為確保對工廠污水處理設備的有效監控，遼陽生產基地更設有在線監測室，排污水系統通過數據採集儀直接與政府環保部門相關系統連接，可實時讀取數據。

回顧年內，遼陽生產基地鋁擠壓及深加工業務共排放廢水357萬噸，廢水中的化學需氧量(COD)共計114.9噸，氨氮排放量34.3噸。廢水排放量因產量上升而較去年稍有增加，但基地的COD濃度除了一直遠低於150毫克／升的國家標準外，其排放量更顯著下降超過30%。



遼陽生產基地鋁擠壓和深加工業務高度重視污水處理和再用，污水通過曝氣，經過斜板沉澱池，大部分經處理的污水即可達標排放。部分經沉澱後達標的污水則再做深度處理，通過三層濾料過濾器的吸附、過濾後，其出水可滿足《再生水用作冷卻用水的水質控制指標》，再用於車間生產。遼陽生產基地的廢水再生率達70%。

### 遼陽生產基地

廢水再生率：

 70%

廢水化學需氧量：

 下降  
超過 30%

	單位	截至二零一六年 十二月三十一日止年度
廢水排放量	萬噸	357
化學需氧量平均濃度	毫克/升	32.2
化學需氧量排放量	噸	114.9
氨氮平均濃度	毫克/升	9.6
氨氮排放量	噸	34.3



三層過濾處理廢水

## 遼陽生產基地

### 回收廢棄物

 **12,400**噸

### 回收率

 **98.6%**

### 廢物處置

本集團對工廠生產運營過程產生的廢棄物排放進行嚴格控制，做好資源循環再生工作。工廠運營產生的廢棄物包括危險廢棄物和一般廢棄物，我們分別要求環保科和清潔綠化科進行歸口管理，依照廢棄物類型，按照管理指引規範進行處理。

針對危險廢棄物，我們設置詳盡的收集處理程序，根據危險廢棄物類型，進行合理的分類、收集、儲存和運輸，並委託符合當地環保認證的收集商進行回收或處理，嚴防任何危險廢棄物通過非正常途徑處置。

針對一般廢棄物，依據廢棄物產生過程，我們設置相應的回收方式。如針對於生產過程產生的鋁材邊角料，生產部門會根據鋁材型號進行分類堆放，集中運送至相應部門進行回收再用。至於生產過程及設備維修過程中產生的其他廢物，如廢鐵、鋁灰等，則由廠內的廢物回收科進行統一收集處理，從而提高資源利用率。

通過實施上述一系列的廢物回收措施，於回顧年內，遼陽生產基地共回收廢棄物12,400噸，回收率達98.6%，而通過其餘途徑處置的一般廢棄物僅180噸。

## 節約資源 循環再生[層面A2]

隨著生產規模的擴大，我們對原材料的需求亦不斷加大，通過管理制度和新技術設備雙重配合，我們盡可能提高鋁材使用效率，致力在企業內外打造減量化、再利用、再循環的資源使用模式。

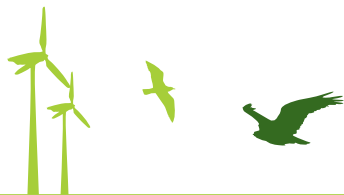
### 節約能源

在能源使用控制方面，除日常管理外，我們亦通過引進高新技術設備，提升資源使用效益。我們在車間生產中採用煙氣餘熱回收技術，減少消耗能源；在廠區辦公室引入生產冷卻循環水，於冬季為車間辦公室室內供暖，實現生產餘熱的進一步再用。

回顧年內，本集團鋁擠壓及深加工業務共消耗電力650,409兆瓦時、天然氣4,714萬立方米、柴油3,841噸及汽油337噸。根據溫室氣體核算體系(Greenhouse Gas Protocol)的指引，結合業務所在地的排放系數，我們對上述能源消耗活動的溫室氣體排放進行核算。二氧化碳排放量方面，回顧年內共排放範圍一<sup>1</sup>氣體112,891噸及範圍二<sup>2</sup>氣體543,547噸，共計排放656,438噸。



		截至二零一六年 十二月三十一日止年度
		單位
耗電量	兆瓦時(MWh)	650,409
天然氣	萬立方米	4,714
柴油	噸	3,841
汽油	噸	337



遼陽生產基地熔鑄車間的熔煉爐全部採用儲熱式燒嘴，燒嘴通過獨特的設計，能夠有效回收70%以上的煙氣餘熱，並能使爐內溫度更趨均勻。引入該技術後，每噸鋁材使用的天然氣從原來的83立方米降低至79立方米，節省近5%的天然氣消耗。

<sup>1</sup> 範圍一：本集團直接產生的溫室氣體排放，包括天然氣、柴油、汽油的使用過程。

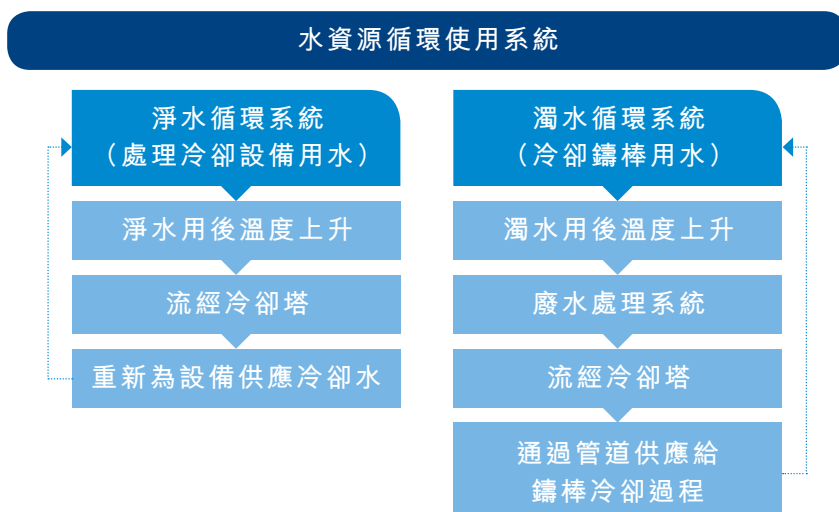
<sup>2</sup> 範圍二：本集團消耗電力、熱力等能源引致的間接溫室氣體排放。



### 珍惜用水

本集團按生產標準規定選擇不同供水水質，根據產生廢水的水質狀況，設置相應的循環系統，大量減少對清水的需求。

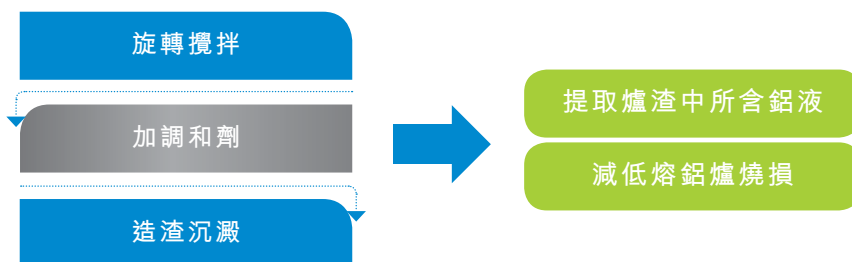
遼陽生產基地的熔鑄車間和擠壓車間的用水均進行循環使用，設有淨水及濁水兩套循環系統。淨水循環系統用於處理冷卻設備用水，流經冷卻塔後重新供給設備冷卻。而濁水循環系統用於冷卻鑄棒用水，出水將通過廢水處理系統後，再經由冷卻塔冷卻，其後再通過管道供給鑄棒冷卻過程。由於進行全面的水循環處理，車間的水重複利用率達98.6%。於回顧年內，遼陽生產基地鋁擠壓及深加工業務共消耗水資源397萬噸。



### 減少耗材

在日常生產產生的鋁渣中，鋁的含量高達40%–60%以上，我們採用鋁渣再用技術，不斷降低原材料在生產過程中的耗損。在回轉爐中，經過旋轉攪拌、加調和劑、造渣沉澱等過程，可以將鋁渣中所含的鋁以液態的形式提取出來，鋁渣的回收率因而可達85%–95%。

#### 鋁灰處理回轉爐



### 推進產業綠色化[層面A3]

我們通過不斷研發新產品，拓展鋁材的應用領域，在滿足產品性能要求的同時，幫助客戶實現產品輕量化，有效降低產品運輸過程中的能源消耗。

我們自行研發了輕質全鋁貨車，用於廠內運輸，結合自身產品的環保優勢將生產過程綠色化。在遼陽生產基地，目前共有七輛全鋁車運行。在可見的將來，本集團將逐步提高全鋁車在廠區運輸車輛中的佔比。

另一方面，本集團注重保護生產基地內外的生態環境，並設立清潔綠化科統籌相關工作。長期以來，我們對廠房室內外的花卉樹木進行養護工作。回顧年內，遼陽生產基地共新增樹木2,184株，使室外喬木共計近17,000株，有效為廠房淨化空氣，涵養當地水源。



全鋁貨車用於廠內運輸

## 員工關懷

本集團堅持「以人為本」的管理理念，我們建立了完善的人才管理機制，並為員工提供健康、安全的工作環境，為可持續發展吸納並保留合適的人才。

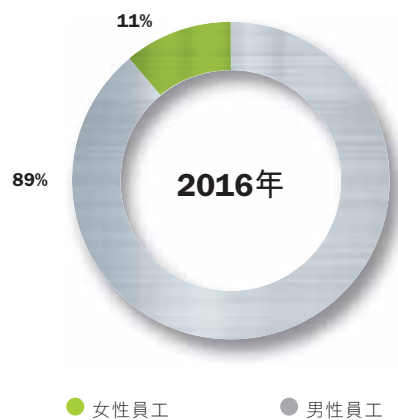
### 建立具吸引力的薪酬福利體系[層面B1]

本集團著力為員工構建優質的工作環境。我們遵守國家相關的法律法規，堅持公正、公平、擇優聘用的原則，依法制定規範的人才招聘及崗位競聘等制度；同時為員工提供完善的福利制度，並為優秀員工創造晉升機會。

本集團以具有競爭力的薪酬吸引優秀人才，並定期對內考察員工各級薪酬水準，對外收集行業勞動力市場薪酬狀況，力求建立公平、合理、極具競爭力的薪酬體系。本集團按照《勞動法》的有關規定以及國家社會保障法律法規，為所有員工提供醫療津貼及社會保險福利項目，保障員工休息休假權利。本集團以人才推薦和公開選拔等方式招募人才，並制定系統的績效管理體系和良好的雙向溝通機制，不斷優化人才結構。

中國忠旺積極為運營所在地的當地居民創造就業機會。本集團共有員工16,750人，當中，男性員工佔89%，女性員工佔11%；年齡方面，員工在各年齡層均有較合理分佈，40歲及以下的勞動力佔71%；職位方面，車間主任級別以上的管理人員(管理層)共896人，佔全體員工5%。

### 員工性別分佈



## 職業健康及安全為先[層面B2]

本集團積極構建安全的生產環境。在「以人為本，安全第一，預防為主，綜合治理，持續發展」的方針指導下，我們積極建立適合本集團生產特點的安全生產責任機制，採取「管理、裝備、培訓」並重的原則。

回顧年內，本集團修訂補充了《安全管理制度匯編》及《安全操作規程匯編》等管理規章制度，清晰職業健康安全管理體系，為企業和員工提供安全的生產及工作環境。本集團的職業健康安全管理體系達到OHSAS 18001的認證要求，並已於回顧年內取得有關認證證書(三年有效期)。

我們投入資源進行生產設備升級改造，以提高設備的安全性，並保障操作人員的人身和操作安全。我們積極在各生產車間加裝和改造除塵設備，保持車間空氣流通清新。

本集團持續加強員工教育培訓考核管理，使員工樹立「安全第一、預防為主」的思想，增強安全意識和自我保護能力，確保安全生產。回顧年內修訂的《安全管理制度匯編》，補充與規範了安全培訓教育內容、時間、組織等細節。按照計劃，遼陽生產基地在回顧年度舉行了多項安全培訓活動，包括組織各生產單位和部門的管理人員進行安全管理培訓。遼陽生產基地全年累計組織269場一級安全生產培訓活動，員工參與安全培訓比例達100%。特種作業人員更需定期接受相關特殊培訓。回顧年內，本集團特種作業人員持證工作率保持在100%，工傷率保持在較低水平，工傷率為0.042%，並無發生人員因工死亡事故。

本集團在確保安全生產的同時，也十分注重有效預防、控制及消除生產環境中的職業病危害。回顧年內修訂的《安全管理制度匯編》更新了相關的職業病管理制度，嚴格遵照回顧年內修訂的《職業病防治法》。

	截至二零一六年 十二月三十一日止年度
全年累計安全培訓活動	269場
員工參與安全培訓比例	100%
特種作業人員持證上崗率	100%
工傷率	0.042%
因工死亡人數	0



吊車工安全培訓



急救技能培訓

### 全面培育人才發展[層面B3]

本集團為員工的職業生涯發展提供支援和保障，目標實現員工與本集團的共同進步。本集團以職業教育培訓為重點，圍繞工業鋁擠壓、深加工、鋁壓延三大業務架構，為員工提供包括知識及技能在內的全方位培訓；不斷增強凝聚力，營造學習型組織氛圍。

回顧年內，本集團改進「公司員工培訓制度」，嚴格要求各層級、各崗位員工持證工作，先後分批組織41,894人次參加了培訓，覆蓋所有員工。其中，普通員工參加培訓37,284人次，班組以上管理人員參加培訓4,610人次。



焊接技能大賽



### 遵守勞工準則 維護僱員權益[層面B4]

中國忠旺的人力資源政策及管理體系，符合並遵守運營所在地的相關管理條例及守則，包括國際人權和勞工標準，承諾保護勞工權益，消除任何形式的強制勞動，堅決抵制使用童工。

在錄用員工時，所有員工均須與本集團簽署勞動合同，讓員工清楚了解工作崗位、福利及工作範圍等內容。本集團尊重員工的就業自由，在聘用期內，堅決杜絕以收取押金、扣押證件等方式來限制員工的人身自由或強迫員工勞動。自中國忠旺成立以來，從未發生強迫勞動或僱用童工等問題。我們反對因性別、年齡、種族和信仰等因素的差異而區別對待員工。回顧年內，沒有發生任何歧視事件。

### 愛心幫扶 共渡難關[層面B8]

本集團長期開展以「扶真貧、真扶貧」為宗旨的扶貧幫困活動，在生活幫困、助學幫困、醫療幫困等各個方面構建扶貧幫困長效機制，營造互愛互助的良好氛圍。

回顧年內，本集團繼續推行「愛心幫扶基金會」計劃，並鼓勵員工積極參與「愛心捐款」活動，為遇上困難的職工及其親屬提供經濟援助。基金會的四大類幫扶基金包括：重大疾病、意外致困、困難助學及困難補助。本集團更設有「金秋助學」專項活動，為遇上困難的職工家庭提供子女就學資助。此外，在每年歲末年初，本集團亦舉辦「扶貧幫困」大會，該活動迄今已開展11個年頭，歷年來向許多在工作和生活上遇到困難的員工雪中送炭。

## 確保產品質量 與客戶實現共贏

本集團一向以產品質量為發展的根基，努力創造更優質的產品和服務，與客戶共同成長實現共贏。未來，我們將繼續在技術研發方面的投入，生產更多高品質創新產品，引領行業發展。

### 全面供應鏈管理 追求卓越品質[層面B5]

本集團一直秉承「利益共用、風險共擔、共同發展」的原則，以打造卓越的採購供應鏈體系作為供貨商管理的終極目標。我們堅持與國內外有實力的供貨商建立長期、穩定的戰略合作關係；堅持以戰略採購為主導，在平等、雙贏的基礎上，實現與供貨商的共同發展。

回顧年內，本集團定期對供貨商進行分類、評級和備案，監督他們於產品品質、環境、健康安全及社會責任等方面的表現。本集團採取的考核內容中，包括檢驗合格率、按時交付率、額外運費次數、生產中斷、回覆反饋資訊速度、供應商質量問題造成的影響等。這一系列的舉措對規範採購行為起到了監督和保障作用，保證了公平、公正、嚴格的供應商選擇流程，為本集團的生產保證了優質、可靠的原材料來源，為產品質量嚴格把關。

### 保障產品品質 推動持續創新[層面B6]

中國忠旺視產品質量為企業持續發展之本，因而建立周全的質量管理體系，不斷提高質量管理水準。回顧年內，本集團加強品質控制程序，更新管理制度，有效防止不合格原料或產品的使用，糾正不合格生產工序。本集團定期披露產品質量資訊，並制定回收程序及品質把關體系，確保產品質量。

本集團一直以科技創新作為產品競爭力的核心，盡心打造中國忠旺成為鋁加工行業的世界名牌。作為「國家高新技術企業」的一員，本集團不斷強化自身創新研究及產品開發能力。本集團組建的技術中心配有國際先進的科研設備和強大的研究團隊，獲「國家認定企業技術中心」資質。本集團更在回顧年內獲批建設「國家地方聯合工程研究中心」，主研航空和軌道交通鋁材加工，將建設遼寧省唯一在鋁材加工技術領域獲批的國家地方聯合工程研究中心。該中心將作為高端產品技術研發平台和產業化基地，協助本集團深入戰略轉型，不斷向智慧化、資訊化、綠色化的新型製造靠攏，逐步邁向成為輕量化綜合解決方案供應商的目標。回顧年內，本集團被評為「金長城年度最佳戰略企業」，並榮獲「中國製造傑出貢獻獎」，這些獎項高度肯定了本集團在轉型創新、技術升級以及品牌建設等方面的卓越表現。

回顧年內，本集團承擔多項國家、省、市、區級科技項目。遼陽生產基地共申請專利60項；獲批專利達38項，其中包括七項發明專利。目前累計獲專利共396項，包括發明專利29項。就此，我們榮獲「遼寧省知識產權優勢企業」稱號。本集團更成功克服了多個合金生產的技術難題，創造了多個國內特殊合金的鑄造記錄，保持在業內的領先地位和示範作用。在回顧年內，本集團已獲得包括挪威船級社認證、美國船級社認證、法國船級社認證、中國船級社認證、IRIS認證、CE認證、TS16949認證、AS9100C認證、ISO9001認證等在內的多項國內及國際認證和認證資質。

### 完善銷售服務 保護客戶權益

本集團高度重視客戶關係，努力為顧客提供完善的銷售服務。本集團持續修訂合同管理組織機制和聯動合同管理體系，恪守「誠實守信」的宗旨，連續14年被國家工商總局評定為「國家級守合同重信用企業」。我們更重視消費者權益保護工作，與客戶簽訂保密協議，嚴格保護客戶資料。回顧年內，未發生因洩露消費者隱私而遭投訴事件。



AS9100C認證

### 秉持廉潔作風 實現高效運營[層面B7]

本集團樹立廉潔作風，對董事、管理人員及員工的行為作出嚴格規範，杜絕一切行賄受賄行為。本集團以平等、透明的管理方式保障業務合作方的合法權益，並不斷加強內部和外部管理，嚴格監督及提供公平的申訴體制。於回顧年內，本集團並無發生貪污舞弊等事件，繼續秉持廉潔務實的作風。



廉政建設活動

## 積極貢獻社會[層面B8]

中國忠旺樂於承擔社會責任，努力推動經營所在地的社區可持續發展。通過逐年加大企業社會責任履行力度，將參與社區貢獻落實為一個長效機制。

本集團關注兒童、長者等社會弱勢群體，身體力行參與社區服務。從二零一一年開始，本集團定期對遼陽市福利院、光榮院展開慰問，給孩子和長者送上各類生活用品，改善生活質素。這類由本集團主導、員工積極參與的恆常送溫暖活動，是我們積極履行社會責任的表現。

本集團還鼓勵員工透過捐款及義工服務，為弱勢群體獻上愛心。自二零一一年以來，我們在公益事業上的累計投入已達約人民幣360萬元。在香港，公司組織員工參與「樂善堂萬人行2016」活動，步行為公眾醫療、教育、安老等方面籌款。我們還積極支持樂善堂旗下社會企業的「金秋皓月」慈善月餅，捐出善款為基層家庭提供營養膳食。

教育和文化是社會與經濟發展的基礎，我們曾先後為遼陽教育局、中心小學以及大連醫科大學等教育機構提供資助，助其進行學科研究，共育人才。



扶貧幫困大會

## 未來願景

繼往開來，本集團貫徹實踐在企業的經濟增值與社會責任中取得平衡。在壯大業務、強化管理的同時，履行企業作為社會公民應盡的責任。本集團將繼續關注在環保、員工和社區關顧等層面的表現，締造可持續發展的新優勢。

在環境保護方面，本集團堅持投入資源，優化廢水除污、廢水再用等多項環保改善工程。在員工關懷方面，我們以鞏固員工滿意度及生產安全性為首要目標，確保安全優質的工作環境，並以有競爭力的機制，吸納更多技術型和管理型的優秀人才。在產品質量方面，本集團將繼續以質量並重為目標，為客戶提供高品質產品。在社區貢獻方面，本集團將堅守承擔社會責任的初心，積極參與公益事業，努力推動社區可持續發展。

本集團相信，通過一如既往地實踐可持續發展策略，不僅能提升業務表現，更能帶動長遠企業價值的增長。中國忠旺不斷在實踐中改善自我，目標成為一家受尊敬的企業，為持份者創造更多更有意義的價值。



## 數據表現摘要

		單位	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度
勞工	<b>全職員工總數</b>	人數	<b>16,750</b>
	<b>年齡分佈</b>		
	少於31歲		<b>5,951</b>
	31至40歲	人數	<b>5,914</b>
	41至50歲		<b>4,285</b>
	50歲以上		<b>600</b>
	<b>性別分佈</b>		
	男性	人數	<b>14,903</b>
	女性		<b>1,847</b>
	<b>職能分佈</b>		
管理層 <sup>1</sup>	人數	<b>896</b>	
普通員工		<b>15,854</b>	
	<b>培訓覆蓋率</b>		<b>100%</b>
職業安全健康 <sup>^</sup>	<b>安全績效</b>		
	工傷事故數	次	<b>7</b>
	工傷率		<b>0.042%</b>
	因工死亡人數		<b>0</b>
	<b>職業安全健康教育</b>		
	一級培訓總數	場	<b>269</b>
	安全培訓覆蓋率		<b>100%</b>
	特種作業人員持證上崗率		<b>100%</b>
環境 <sup>^</sup>	<b>廢水排放</b>		
	排放量	萬噸	<b>357</b>
	<b>化學需氧量</b>		
	平均濃度	毫克/升	<b>32.2</b>
	化學需氧量	噸	<b>114.9</b>
	氨氮平均濃度	毫克/升	<b>9.6</b>
	氨氮排放量	噸	<b>34.3</b>
	<b>廢棄物</b>		
危險廢棄物產生量	噸	<b>14</b>	
一般廢棄物產生量	噸	<b>12,580</b>	

		單位	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度
環境 <sup>^</sup>	<b>廢棄物</b>		
	回收處理	噸	<b>12,400</b>
	其他處置	噸	<b>180</b>
	<b>能源及水資源消耗及節約</b>		
	耗電量	兆瓦時(MWh)	<b>650,409</b>
	天然氣	萬立方米	<b>4,714</b>
	柴油	噸	<b>3,841</b>
	汽油	噸	<b>337</b>
	水資源	萬噸	<b>397</b>
	<b>溫室氣體排放量</b>		
	範圍一 <sup>2</sup>	噸	<b>112,891</b>
	範圍二 <sup>3</sup>	噸	<b>543,547</b>
	<b>環境效益</b>		
	廠內樹木總數	株	<b>16,987</b>
新植樹量	株	<b>2,184</b>	

<sup>^</sup> 職業安全健康數據及環境數據的報告邊界為本集團遼陽生產基地的鋁擠壓及深加工業務。

<sup>1</sup> 管理層：車間主任級別以上的管理人員。

<sup>2</sup> 範圍一：本集團直接產生的溫室氣體排放，包括天然氣、柴油、汽油的使用過程。

<sup>3</sup> 範圍二：本集團消耗電力、熱力等能源引致的間接溫室氣體排放。

# 香港聯合交易所對《環境、社會及管治報告》的指引

關鍵績效指標	報告指引	頁碼
<b>A. 環境</b>		
<b>層面 A1 排放物</b>		
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等的： (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。	
KPI A1.1	排放物種類及相關排放數據。	
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)。	
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)。	62-64
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)。	
KPI A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	
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。	
<b>層面 A2 資源使用</b>		
一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	
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)。	
KPI A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	65-66
KPI A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	
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。	
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。	
<b>層面 A3 環境及天然資源</b>		
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。	
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。	67

關鍵績效指標	報告指引	頁碼
<b>B. 社會</b>		
<b>層面B1 僱傭</b>		
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。	68
KPI B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	
KPI B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	
<b>層面B2 健康與安全</b>		
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。	69-70
KPI B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率。	
KPI B2.2	因工傷損失工作日數。	
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。	
<b>層面B3 發展及培訓</b>		
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。	
KPI B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。	70
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。	
<b>層面B4 勞工準則</b>		
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。	71
KPI B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	
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。	
<b>層面B5 供應鏈管理</b>		
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	
KPI B5.1	按地區劃分的供應商數目。	
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。	72

關鍵績效指標	報告指引	頁碼
<b>層面B6 產品責任</b>		
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	
KPI B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	
KPI B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	
KPI B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	72-73
KPI B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	
KPI B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	
<b>層面B7 反貪污</b>		
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。	73
KPI B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	
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。	
<b>層面B8 社區投資</b>		
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。	
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)。	71, 74
KPI B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	



# 獨立核數師報告



## 獨立核數師報告

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86頁至第143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二零一六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會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》真實而中肯地反映貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況及貴集團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》的披露規定妥為編制。

## 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」)及開曼群島中任何與我們審核綜合財務報表有關的道德要求，我們獨立於貴集團，並已遵循該等要求及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。

## 關鍵審核事項(續)

### 天津在建工程(「天津項目」)減值評估

請參閱綜合財務報表附註12及載於綜合財務報表附註2(k)(ii)之會計政策

#### 關鍵審核事項

#### 我們的審核如何處理該事項

於二零一六年十二月三十一日，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。於二零一六年十二月三十一日，與第一條生產線和第二條生產線相關之在建工程賬面價值分別約為人民幣179億元和人民幣85億元。

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，並通過編製在建工程被分配至的每一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，特別是鋁價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理性，並根據現行會計準則的規定，評估管理層減值評估模型；
- 質疑管理層在預測未來現金流量折現時所使用的假設，在參考第三方專業機構發布的天津項目可行性報告的同時，考慮鋁壓延行業近期發展和特定市場狀況，包括預計直至完工之未來建造成本、預計鋁價、預計銷售量、預計利潤和預計產量，並且將預計鋁價與可獲取的第三方數據進行對比；
- 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；
- 委托我們的內部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；
- 獲取管理層關於未來現金流量折現時所採用的折現率、預計鋁價以及預計產量的敏感性分析，並評估關鍵假設的變化對減值評估結果的影響以及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)

### 應收賬款評估

請參閱綜合財務報表附註18及載於綜合財務報表附註2(k)(i)之會計政策

#### 關鍵審核事項

於二零一六年十二月三十一日，貴集團應收賬款賬面原值約為人民幣17.23億元，其中確認減值準備約為人民幣1,600萬元。

貴集團的減值準備的計提政策考慮貴集團客戶的歷史信用情況、當前的市場環境和客戶的特定情況，這些構成了管理層判斷的重要指標，減值準備計提方法包括以個別認定法確認的特定部分及具有相似信用風險特徵的債務人為組合計提的部分。

我們把應收賬款評估列為關鍵審核事項，因為減值虧損的釐定需要管理層作出重大判斷。

#### 我們的審核如何處理該事項

我們針對應收賬款的評估執行的審核程序包括：

- 理解並評估管理層在信用管理、應收賬款回收及計提減值準備層面的主要內部控制的設計、實施和運營的有效性；
- 評估應收賬款賬齡報告中個別餘額的準確性，採取抽樣的方式，把應收賬款賬齡報告中的信息與相關的支持性文件作比較，包括商品的發貨記錄以及在與客戶簽訂的合同中列示的付款條款；
- 採取抽樣的方式，理解管理層對個別應收賬款回款可能性的判斷，同時在考量債務人所處的行業、逾期的應收賬款的賬齡、歷史及期後收款記錄以及近期與這些客戶的溝通結果的基礎上，評估管理層計提的減值準備的合理性；
- 基於在貴集團綜合撥備的計提政策中列示的參考因素，重新計算呆賬的綜合撥備；
- 評估管理層計提減值準備所依據的假設和估計，對歷史估計的準確性進行回顧性審查；
- 採取抽樣的方式，檢查二零一六年十二月三十一日的應收賬款在資產負債表日後的收款單據。

## 綜合財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，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會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編制及真實而公允地列報該等綜合財務報表，並負責董事認為編制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。

在編制綜合財務報表時，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。

審核委員會協助董事履行監督貴集團的財務報告過程的責任。

## 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。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。

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

- 評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公允反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審核的方向、監督和執行。我們為審核意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等，包括我們在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，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。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人為何應文。

#### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一七年三月二十四日



# 綜合全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	4	<b>16,695,543</b>	16,171,246
銷售成本		<b>(10,407,165)</b>	(10,851,223)
毛利		<b>6,288,378</b>	5,320,023
投資收入	5	<b>254,062</b>	235,783
其他(開支)/收入	6	<b>(15,589)</b>	172,852
銷售及分銷成本		<b>(155,924)</b>	(136,305)
行政及其他經營開支		<b>(1,839,854)</b>	(1,455,407)
應佔聯營公司利潤減虧損	15	<b>73,904</b>	2,070
財務成本	7(a)	<b>(925,786)</b>	(615,894)
除稅前利潤	7	<b>3,679,191</b>	3,523,122
所得稅開支	8	<b>(772,032)</b>	(718,141)
年內利潤		<b>2,907,159</b>	2,804,981
應佔利潤：			
本公司權益持有人		<b>2,871,379</b>	2,804,981
永續資本工具持有人		<b>35,780</b>	—
年內利潤		<b>2,907,159</b>	2,804,981
每股盈利			
基本(人民幣元)	11	<b>0.41</b>	0.40
攤薄(人民幣元)	11	<b>0.41</b>	0.40
年內利潤		<b>2,907,159</b>	2,804,981
年內其他全面收益	10		
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		<b>(8,906)</b>	(60,489)
—現金流量套期：套期儲備變動淨額		<b>2,913</b>	(1,700)
—可供出售金融資產：公允價值儲備變動淨額		<b>195</b>	—
年內其他全面收益		<b>(5,798)</b>	(62,189)
年內綜合全面收益總額		<b>2,901,361</b>	2,742,792
應佔綜合全面收益總額：			
本公司權益持有人		<b>2,865,581</b>	2,742,792
永續資本工具持有人	36	<b>35,780</b>	—
年內綜合全面收益總額		<b>2,901,361</b>	2,742,792

第92頁至第143頁的附註屬該等綜合財務報表的一部分。關於應付本公司權益持有人之股息詳情載於附註30(b)。

# 綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	<b>41,220,504</b>	31,172,208
預付租金	13	<b>6,147,647</b>	5,909,731
聯營公司權益	15	<b>2,714,922</b>	2,707,564
購買物業、廠房及設備及預付租金的按金	16	<b>4,139,933</b>	6,343,590
質押銀行存款	20	—	480,307
遞延稅項資產	29(b)	<b>118,971</b>	77,322
		<b>54,341,977</b>	46,690,722
<b>流動資產</b>			
存貨	17	<b>3,718,262</b>	3,326,401
應收賬款及應收票據	18	<b>1,834,078</b>	1,433,664
其他應收款項、按金及預付款項	19	<b>4,491,610</b>	5,455,037
可供出售金融資產	21	<b>266,981</b>	1,351,418
預付租金	13	<b>136,099</b>	128,589
質押銀行存款	20	<b>2,897,773</b>	2,788,873
短期存款	22	<b>3,326,402</b>	25,919
現金及現金等價物	22	<b>8,024,564</b>	10,200,103
		<b>24,695,769</b>	24,710,004
<b>流動負債</b>			
應付賬款	23	<b>1,610,140</b>	2,405,803
應付票據	24	<b>4,301,928</b>	2,475,856
其他應付款項及應計費用	25	<b>5,065,990</b>	2,908,927
應交稅費	29(a)	<b>250,039</b>	183,344
融資債券	27	<b>600,000</b>	2,500,000
銀行及其他貸款	26(a)	<b>7,714,354</b>	12,432,298
衍生金融工具	28	—	15,403
		<b>19,542,451</b>	22,921,631
<b>流動資產淨值</b>		<b>5,153,318</b>	1,788,373
<b>總資產減流動負債</b>		<b>59,495,295</b>	48,479,095

綜合財務狀況表  
於二零一六年十二月三十一日  
(以人民幣列示)

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動負債			
銀行及其他貸款	26(b)	<b>15,903,057</b>	19,461,146
融資債券	27	<b>8,800,000</b>	2,400,000
遞延稅項負債	29(b)	<b>782,336</b>	626,951
		<b>25,485,393</b>	22,488,097
資產淨額		<b>34,009,902</b>	25,990,998
資本及儲備			
股本	30(c)	<b>605,397</b>	605,397
儲備	30(d)	<b>27,410,505</b>	25,385,601
本公司權益持有人應佔權益總額		<b>28,015,902</b>	25,990,998
永續資本工具	36	<b>5,994,000</b>	—
權益總額		<b>34,009,902</b>	25,990,998

董事會已於二零一七年三月二十四日批准和授權刊發。

路長青  
董事

陳岩  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

附註	本公司權益持有人應佔													總計 人民幣千元
	股本	股份溢價	特別儲備	其他儲備	盈餘儲備	企業發展基金	購股權儲備	匯兌儲備	套期儲備	公允價值儲備	留存利潤	小計	永續資本工具	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
			(附註30(d)(iv))	(附註30(d)(iii))	(附註30(d)(i))	(附註30(d)(ii))							(附註36)	
於二零一五年一月一日	605,397	11,222,557	(2,992,978)	635,898	1,774,044	1,774,044	48,460	(4,545)	(1,213)	—	11,266,928	24,328,592	—	24,328,592
二零一五年權益變動：														
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,804,981	2,804,981	—	2,804,981
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	(60,489)	(1,700)	—	—	(62,189)	—	(62,189)
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	(60,489)	(1,700)	—	2,804,981	2,742,792	—	2,742,792
二零一四年末期股息	—	(446,057)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(446,057)	—	(446,057)
二零一五年中期股息	—	(637,043)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(637,043)	—	(637,043)
股份支付的確認	35	—	—	—	—	—	2,714	—	—	—	—	2,714	—	2,714
轉撥至儲備	—	—	—	—	292,148	292,148	—	—	—	—	(584,296)	—	—	—
	—	(1,083,100)	—	—	292,148	292,148	2,714	—	—	—	(584,296)	(1,080,386)	—	(1,080,386)
於二零一五年 十二月三十一日及 二零一六年一月一日	605,397	10,139,457	(2,992,978)	635,898	2,066,192	2,066,192	51,174	(65,034)	(2,913)	—	13,487,613	25,990,998	—	25,990,998
二零一六年權益變動：														
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,871,379	2,871,379	35,780	2,907,159
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	(8,906)	2,913	195	—	(5,798)	—	(5,798)
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	(8,906)	2,913	195	2,871,379	2,865,581	35,780	2,901,361
發行永續資本工具 (扣除發行開支)	36	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,994,000	5,994,000
二零一五年末期股息	—	(364,360)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(364,360)	—	(364,360)
二零一六年中期股息	—	(678,425)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(678,425)	—	(678,425)
股份支付的確認	35	—	—	—	—	—	202,108	—	—	—	—	202,108	—	202,108
轉撥至儲備	—	—	—	—	1,713,289	316,561	—	—	—	—	(2,029,850)	—	—	—
分派予永續資本工具	36	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(35,780)	(35,780)
	—	(1,042,785)	—	—	1,713,289	316,561	202,108	—	—	—	(2,029,850)	(840,677)	5,958,220	5,117,543
於二零一六年 十二月三十一日	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

第92頁至第143頁的附註屬本綜合財務報表的一部分。

# 綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前利潤		<b>3,679,191</b>	3,523,122
調整：			
財務成本		<b>925,786</b>	615,894
物業、廠房及設備折舊		<b>622,358</b>	553,696
購股權費用		<b>202,108</b>	2,714
出售物業、廠房及設備的損失		<b>5,734</b>	10,938
銀行存款利息收入		<b>(205,584)</b>	(181,368)
可供出售金融資產的利息收入		<b>(48,478)</b>	(54,415)
預付租金攤銷		<b>138,932</b>	128,235
應佔聯營公司利潤減虧損		<b>(73,904)</b>	(2,070)
議價收購收益		—	(46,688)
應收賬款及應收票據減值準備計提		<b>16,180</b>	—
營運資本變動前的經營現金流量		<b>5,262,323</b>	4,550,058
存貨增加		<b>(391,861)</b>	(126,544)
應收賬款及應收票據增加		<b>(416,594)</b>	(793,564)
其他應收款項、按金及預付款項減少		<b>397,450</b>	469,901
應付賬款(減少)/增加		<b>(795,663)</b>	1,650,876
應付票據增加		<b>1,176,794</b>	936,426
其他應付款項及應計費用(減少)/增加		<b>(37,568)</b>	481,698
經營活動所得現金		<b>5,194,881</b>	7,168,851
已繳所得稅	29(a)	<b>(591,635)</b>	(397,336)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>4,603,246</b>	6,771,515



綜合現金流量表  
截至二零一六年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
(存放)／提取短期存款		<b>(3,300,483)</b>	100,140
提取／(存放)質押銀行存款		<b>371,407</b>	(1,621,210)
收購附屬公司		—	(204,842)
向聯營公司注資的付款		<b>(80,000)</b>	(1,535,000)
處置附屬公司		<b>1,700,000</b>	(2,999,519)
處置聯營公司		<b>135,000</b>	—
購買物業、廠房及設備及預付租金的支出		<b>(6,374,526)</b>	(10,196,729)
收到銀行存款利息		<b>253,809</b>	132,507
收到聯營公司股利		<b>103,035</b>	—
購買可供出售金融資產的支出		<b>(975,000)</b>	(645,000)
出售可供出售金融資產的所得款項		<b>2,055,000</b>	1,573,600
可供出售金融資產所收取的利息收入		<b>46,726</b>	77,939
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(6,065,032)</b>	(15,318,114)
<b>融資活動</b>			
籌集銀行和其他借貸所得款項		<b>19,258,784</b>	23,160,847
償還銀行和其他借貸的付款		<b>(27,534,817)</b>	(11,445,102)
發行融資債券的所得款項		<b>7,000,000</b>	3,200,000
償還融資債券的付款		<b>(2,500,000)</b>	(3,000,000)
已付銀行和其他借貸利息		<b>(1,875,697)</b>	(1,549,285)
已付本公司權益持有人和可轉換優先股持有人股利		<b>(1,042,785)</b>	(1,083,100)
發行永續資本工具所得款項淨額		<b>5,994,000</b>	—
支付的永續資本工具利息		<b>(13,238)</b>	—
<b>融資活動所(用)／得現金淨額</b>		<b>(713,753)</b>	9,283,360
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>		<b>(2,175,539)</b>	736,761
<b>於一月一日現金及現金等價物</b>		<b>10,200,103</b>	9,463,342
<b>於十二月三十一日現金及現金等價物</b>		<b>8,024,564</b>	10,200,103

# 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」)為開曼群島註冊成立的一家公眾有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的直接控股公司為於英屬處女群島註冊成立的有限公司Zhongwang International Group Limited(「ZIGL」)。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。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事鋁製品的生產和銷售。

## 2 主要會計政策

### (a) 遵例聲明

本綜合財務報表按照所有適用的國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》(此統稱包括所有適用的個別《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。本財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。本集團所採納的主要會計政策概要載於下文。

國際會計準則委員會已頒佈若干於本集團及本公司當前會計期間首次生效或可供提前採納的新訂及經修訂《國際財務報告準則》。由首次採納該等修訂引致的任何會計政策變動資料(僅限於財務報表所反映且與本集團當前及過往會計期間有關者)載於附註2(c)。

### (b) 財務報表編製基準

截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括了本集團及本集團於聯營公司的權益。

除根據以下會計政策以公允價值計量的資產及負債外，本財務報表的編製基準為歷史成本基準：

- 分類為可供出售投資的金融工具(詳情載於附註2(f))；及
- 衍生金融工具(詳情載於附註2(g))。

管理層需在編製符合《國際財務報告準則》的財務報表時作出會影響會計政策應用，以及資產、負債、收益及支出的報告金額的判斷、估計及假設。此等估計及相關假設是根據以往經驗和管理層於當時情況下視為合理的各種其他因素作出，其結果構成當管理層在無法依循其他途徑實時得知資產與負債的賬面值時作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計數額。

該等估計和相關假設被持續審閱。倘若會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，有關修訂便會在該期間內確認，倘若修訂對當期和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

有關管理層在應用《國際財務報告準則》時作出對該等財務報表有重大影響的判斷，以及估計不確定性的主要來源載述於附註3。

## 2 主要會計政策(續)

### (c) 會計政策變動

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

本集團於當前會計期間並未應用任何尚未生效的新準則或詮釋。

### (d) 附屬公司和非控股權益

附屬公司為本集團所控制的實體。若本集團可借參與一實體業務而承擔風險或有權獲取浮動回報，並有權運用其權力影響該等回報金額，則本集團持有該實體的控制權。在評估控制權時，僅考慮(本集團和其他方所持有的)實質性權利。

於附屬公司的投資由控制開始日至控制終止日合併入綜合財務報表。集團內結餘、交易及現金流及集團內交易產生的未實現收益於編製綜合財務報表時全數抵消。集團內交易導致的未實現虧損以相同於未實現收益的方法抵消，但只限於無減值情況，方會進行。

非控股權益是指並非由本公司直接或間接擁有的子公司權益，而本集團並沒有與這些權益的持有人訂立任何可導致本集團整體就這些權益而承擔符合金融負債定義的合約義務的額外條款。就每項企業合併而言，本集團可選擇按子公司的可辨別資產淨值的公允價值或所佔子公司可辨別資產淨值的比例計量任何非控股權益。

非控股權益納入綜合財務狀況表的權益項目，與本公司權益持有人應佔的權益分開呈列。非控股權益持有人所佔本集團的業績，會按照該年度損益總額及綜合全面收益總額在非控股權益持有人與本公司權益持有人之間進行分配，並在綜合全面收益表呈列。虧欠非控股權益持有人的借貸及對該等持有人的其他合約義務，會視負債的性質，並按照附註2(n)於綜合財務狀況表內呈列為金融負債。

於本公司財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本減去減值虧損列賬(詳情載於附註2(k))，除非該投資被分類為持作出售的投資(或計入分類為持作出售的投資的待處置組)。

### (e) 於聯營公司的投資

聯營公司為本集團或者本公司可以對其管理發揮重大影響的實體，包括參與其財政及經營政策決策，但並非控制或聯合控制其管理。

於聯營公司的投資按權益法計入綜合財務報表，除非有關投資分類為持作出售的投資(或計入分類為持作出售的投資的待處置組)。根據權益法，投資初始按成本確認，並就本集團佔收購日被投資公司可識別淨資產公允價值超出投資成本的差額(如有)作出調整。其後，就本集團佔該被投資公司淨資產及與投資相關的任何減值虧損的收購後變動對投資作出調整(詳情載於附註2(k))。任何收購日超出成本的差額、本集團年內應佔收購後被投資公司稅後業績及任何減值虧損均於綜合收益表中確認，而本集團佔被投資公司於收購日後的稅後其他全面收益的項目則確認於綜合全面收益表。

## 2 主要會計政策(續)

### (e) 於聯營公司的投資(續)

當本集團應佔聯營公司的虧損額超出其於該聯營公司的權益時，本集團的權益會減少至零並終止確認進一步虧損，惟倘本集團須履行法定或推定義務，或代被投資公司作出付款則除外。就此而言，本集團的權益為以按權益法計算投資的賬面值，以及實質上構成本集團在聯營公司投資淨額一部分的長期權益為準。

本集團與其聯營公司間交易產生的未實現收益和虧損，均按本集團於被投資公司所佔的權益比率抵消；但假如未實現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則該等未實現虧損會立即在綜合全面收益表內確認。

於本公司財務狀況表內，於聯營公司的投資按成本減去減值虧損列賬(詳情載於附註2(k))，除非該有關投資被分類為持作出售的投資(或計入分類為持作出售的投資的待處置組)。

### (f) 其他債務及權益證券投資

本集團及本公司對附屬公司及聯營公司的投資以外的其他債務及權益證券投資的政策如下：

債務及權益證券投資初始按公允價值(即其交易價格)列賬，除非初始確認之公允價值與交易價格有所不同，且公允價值為相同資產或負債在活躍市場上的報價，或透過使用從可觀察市場數據的估值技術計量。成本包括應佔交易成本，惟下文另有說明者除外。該等投資之後視乎分類列賬如下：

於持作交易的證券的投資分類為流動資產。任何應佔的交易成本於產生時在綜合全面收益表內確認。於各報告期末，公允價值會重新計量，由此產生的任何損益均於綜合全面收益表內確認。已於綜合全面收益表內確認的損益淨額不包括從該等投資賺取的任何股息或利息，因為有關股息或利息會按照附註2(u)(iii)所載的政策確認。

本集團及/或本公司有明確的能力及意願持有至到期的定期債務證券乃分類為持有至到期證券。持有至到期證券以攤銷成本減去減值虧損入賬(詳情載於附註2(k))。

不屬上述任何類別的證券投資會被分類為可供出售證券。公允價值於各報告期末重新計量，由此產生的任何損益乃於其他綜合收益確認並在權益中的公允價值儲備獨立累計。惟此有例外情況，倘與之相同的工具在活躍市場並無報價及其公允價值無法可靠地計量的權益證券投資，則按成本減去減值虧損後於財務狀況表確認(詳情載於附註2(k))。從權益證券所得的股息收入及按實際利率法計算從債券證券所得的利息收入分別按附註2(u)(iii)所載政策於綜合全面收益表內確認。因債務證券攤銷成本變動的匯兌收益及虧損亦於綜合全面收益表內確認。

當終止確認該等投資或有關投資出現減值(詳情載於附註2(k))時，確認於權益中的累計損益會被重新分類至綜合全面收益表。於本集團承諾購入/出售投資或投資到期當日，本集團會確認/終止確認有關投資。

### (g) 衍生金融工具

衍生金融工具初始按公允價值確認。公允價值會於每個報告期末重新計量。重新計量公允價值時產生之收益或虧損即時於綜合全面收益表中確認，惟該等衍生工具合乎現金流量套期會計要求者除外，在該等情況下所產生之任何收益或虧損根據附註2(h)進行確認。

## 2 主要會計政策(續)

### (h) 現金流量套期

倘若某項衍生金融工具獲指定為對沖一項已確認之負債之現金流量變動，則於重新計量該衍生金融工具之公允價值時所產生之任何收益或虧損之有效部分乃於其他全面收益中確認，並於權益內之套期儲備中累計。任何收益或虧損之非有效部分則即時於綜合全面收益表中確認。

相關收益或虧損乃於同期或所承擔負債影響綜合全面收益表(如確認利息開支時)的期間內從權益重新分類至綜合全面收益表。

### (i) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及減值虧損列賬(詳情載於附註2(k))。

在建工程指在建物業、廠房及設備及待安裝的設備，初始按成本減減值虧損於綜合財務狀況表中確認(詳情載於附註2(k))。當資產基本可作擬定用途時，在建工程轉為物業、廠房及設備。

自行興建的物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接勞工成本、相關拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的初步估計成本，以及適當比例的間接生產成本及借貸成本(詳情載於附註2(x))。

停用或出售物業、廠房及設備項目產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與項目賬面值的差額釐定，於停用或出售當日於綜合全面收益表中確認。

折舊為採用直線法按預計經濟使用壽命撇銷物業、廠房及設備項目的成本並扣除其估計剩餘價值計算，詳情如下：

	預計經濟使用壽命
樓宇	20年
機器	10至15年
汽車	5年
傢俬、裝修及設備	5至10年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年限不同，則該項目的成本會按合理基準分配至各部分，而每部分須單獨折舊。資產的使用壽命及剩餘價值均須每年審閱。在建工程在完工及可作擬定用途前，並不計提任何折舊。

### (j) 經營租賃費用

倘若本集團以經營租賃使用資產，則根據租賃支付的款項於租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額在綜合全面收益表內扣除，除非有其他基準能更清晰地反映其租賃資產所產生的收益模式則除外。所收取的租金優惠在綜合全面收益表中確認為租賃淨付款總額的組成部分。或然租金在其產生的會計期間內於綜合全面收益表中扣除。

就收購從經營租賃持有的土地作出的付款按成本減累計攤銷及減值虧損列賬(詳情載於附註2(k))。攤銷按租賃期以直線法於綜合全面收益表中扣除。

## 2 主要會計政策(續)

### (k) 資產減值

#### (i) 於債務及權益證券的投資及其他應收款項的減值

於債務及權益證券的投資和按成本或攤銷成本入賬或分類至可供出售金融資產的其他即期及非即期應收款項於各報告期末審閱，以釐定是否有減值的客觀證據。減值的客觀證據包括引起本集團注意到下列一項或多項虧損事項的可觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，如欠付或拖延償還利息或本金；
- 債務人可能面臨破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變以致對債務人造成不利影響；及
- 對權益工具的投資的公允價值出現重大或長期下跌至低於其成本。

倘若存在任何該項證據，則按以下方式計算及確認任何減值虧損：

- 就於按權益法計入綜合財務報表的聯營公司的投資而言(詳情載於附註2(e))，減值虧損是根據附註2(k)(ii)通過比較投資的可收回金額與其賬面價值予以計量。倘若根據附註2(k)(ii)用於釐定可收回金額的估計出現有利變動，則會撥回減值虧損。
- 就貿易及其他即期應收款項及其他以攤銷成本列賬的金融資產而言，倘貼現的影響屬重大，減值虧損以資產的賬面值與以金融資產原實際利率(即初步確認該等資產時所計算的實際利率)貼現的估計未來現金流量現值的差額計量。如按攤銷成本列賬的金融資產具備類似風險特徵，例如類似逾期情況及並未單獨被評估為減值，則有關評估會整體進行。整體評估減值的金融資產的未來現金流量，乃根據與整個組別信貸風險特徵類似的資產的過往虧損經驗作出。

倘減值虧損金額在其後期間減少，且客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則減值虧損會通過綜合全面收益表撥回。減值虧損的撥回不得導致資產的賬面值超過以往年度沒有確認減值虧損而應釐定的數額。

- 就可供出售金融資產而言，已於公允價值儲備中確認之累計虧損會重分類至綜合全面收益表。於綜合全面收益表中確認之累計虧損金額為購買成本與現行公允價值之差額，並減去該資產以往於綜合全面收益表中確認之任何減值虧損。

與可供出售債務證券有關之減值虧損予以回撥，前提為其公允價值遂後增加客觀上與減值虧損確認後發生事件有關連。於此情況下，回撥減值虧損於綜合全面收益表中予以確認。

減值虧損直接於相應資產中撇銷，惟就被認為可收回性難以預料但可能性並不低的應收賬款及其他應收款的已確認減值虧損除外。在此情況下，呆賬的減值虧損用撥備賬入賬。當本集團確認收回可能性很低，被視為無法收回的金額會直接在應收賬款及其他應收款中撇銷，而任何列入撥備賬與此債項有關的金額會被撥回。其後若收回之前已在撥備賬中計入的金額，則會在撥備賬中撥回。撥備賬內的其他變動及其後收回之前已直接撇銷的金額於綜合全面收益表內確認。



## 2 主要會計政策(續)

### (k) 資產減值(續)

#### (ii) 其他資產的減值

本集團於各報告期末審閱內部及外界資料，以識別下列資產有否出現減值跡象，或除商譽外，過往已確認的減值虧損不再存在或已減少：

- 物業、廠房及設備；
- 預付租金款項；及
- 本公司財務狀況表項下於附屬公司的權益。

倘有任何減值跡象，則會估計該項資產的可收回金額。

#### — 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公允價值減出售成本及使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，會使用除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至現值。該貼現率反映市場當時所評估的貨幣時間價值和該資產的獨有風險。倘個別資產所產生的現金流入基本上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則就獨立產生現金流入的最小資產組合(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

#### — 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過可收回金額時，減值虧損於綜合全面收益表中確認。就現金產生單位確認的減值虧損，會按比例分配以減少該現金產生單位(或該組現金產生單位)中資產的賬面值，惟資產賬面值不會減至低於其本身的公允價值減去出售成本(倘可計量)或使用價值(如能釐定)。

#### — 撥回減值虧損

倘用以釐定可收回金額的估計發生有利變化，則會將減值虧損撥回。

所撥回的減值虧損僅限於倘若並無於以往年度確認減值虧損而可釐定的資產賬面值。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度內計入綜合全面收益表中。

### (l) 存貨

存貨按成本及可變現淨值之間較低者入賬。

成本以加權平均成本法計算，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。

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。

出售存貨時，該等存貨的賬面值在確認相關收益期間內確認為支出。存貨數額撇減至可變現淨值及所有存貨虧損均在撇減或虧損產生期間確認為支出。存貨的任何撇減撥回金額，均在撥回期間確認為支出的存貨金額之減少。

## 2 主要會計政策(續)

### (m) 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款初始按公允價值確認，其後則根據實際利率法按攤銷成本減去呆賬減值撥備後所得數額入賬(詳情載於附註2(k))，惟倘若應收款為借予關聯人士且無任何固定償還年期的免息貸款，或貼現影響輕微者則除外。在該等情況下，應收款會按成本減呆賬減值撥備後所得數額入賬。

### (n) 計息借貸

計息借貸初始按公允價值扣除應佔交易成本後確認。於初始確認後，計息借貸將按攤銷成本入賬，而最初確認金額與贖回價值之間的任何差額則根據實際利率法於借貸期內連同任何應付利息及費用於綜合全面收益表中確認。

### (o) 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。

### (p) 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款初始按公允價值確認，其後按攤銷成本入賬，但如貼現影響輕微者，則按成本入賬。

### (q) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及短期且流動性極高的投資，該等投資可隨時變現為已知現金數額及無重大價值轉變的風險，並於購入後三個月內到期。

### (r) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃的供款

薪金、年終花紅、有薪年假、定額供款退休計劃的供款及非現金福利成本均在僱員提供有關服務的年度內計量。倘若付款或還款延遲並有重大影響，該等金額以其現值呈列。

#### (ii) 股份支付

已向僱員所授出的購股權公允價值確認為僱員成本，並於權益內購股權儲備中作相應增加。公允價值於授出日經計及授出購股權的條款及條件以二項式點陣模式計量。倘僱員於無條件享有購股權前須符合歸屬條件，購股權的估計總公允價值乃經計及購股權將歸屬的可能性後於按歸屬期內攤分入賬。

於歸屬期內，會對預期歸屬的購股權數量進行審閱。除非原先僱員開支符合資格被確認為資產，否則就此產生的對過往年度確認的累計公允價值的任何調整於回顧年度的綜合全面收益表中扣減/入賬，並對購股權儲備作相應調整。於歸屬日，已確認為開支的金額乃予以調整以反映已歸屬購股權的實際數量(及購股權儲備亦相應調整)，惟因歸屬條件不能達成而要沒收則除外。權益金額於購股權儲備確認，直至購股權被行使(當其轉移至股份溢價時)或購股權到期(當其直接撥回至留存利潤時)。

## 2 主要會計政策(續)

### (s) 所得稅

年內所得稅包括當期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。當期稅項及遞延稅項資產及負債的變動均在綜合全面收益表中確認，但與確認為其他全面收益或直接確認為權益項目相關者除外，在該情況下，有關稅項金額分別確認為其他全面收益或直接於權益確認。

當期稅項是按年內應課稅收益以報告期末已生效或實際上已生效的稅率計算的預期應付稅項，加以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可抵扣及應課稅暫時差異，即資產及負債就財務申報而言的賬面值與其稅基之間的差異而產生。遞延稅項資產亦由未動用稅務虧損及未動用稅項抵免而產生。

除了若干少數的例外情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產(只限於有可能用來撇銷日後應課稅收益的資產)均予確認。可支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延稅項資產的未來應課稅收益包括因撥回目前存在的應課稅暫時差異而產生的數額；但該等撥回的差異必須與同一稅務機關和同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定目前存在的應課稅暫時差異是否足以支持確認由未動用稅項虧損及抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用相同的標準，即倘差異是與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，以及預期在動用稅項虧損和抵免的期間內撥回，則計入該等差異。

確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況為源自不可扣稅的商譽的暫時差異、初步確認不影響會計收益和應課稅收益(惟並非業務合併的其中部分)的資產或負債，以及有關於附屬公司投資的暫時差異(如屬應課稅差異，只限於本集團可控制撥回時間且在可預見將來可能不會撥回該等差異，或如屬可扣稅差異，則除非有關差異可能將於日後撥回)。

已確認的遞延稅項金額是按照資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，以報告期末已生效或實際上已生效的稅率計量。遞延稅項資產及負債均不貼現計算。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末審閱，並調減至再無足夠應課稅收益以動用有關稅務利益為止。任何有關減幅於可能有足夠應課稅收益時予以撥回。

分配股息產生的額外所得稅待確認支付有關股息的負債時確認。

當期稅項結餘及遞延稅項結餘以及有關變動均獨立呈列，不予抵消。倘本公司或本集團具備合法權力將當期稅項資產與當期稅項負債抵消，且符合以下額外條件，則當期稅項資產與當期稅項負債抵消，而遞延稅項資產則與遞延稅項負債抵消：

- 就當期稅項資產及負債而言，本公司或本集團擬按淨額基準結算或同時變現資產及清付負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘與相同稅務機構就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 不同應課稅實體，而該等實體於各個預期清付或收回遞延稅項負債或資產的重大金額的日後期間，擬按淨額基準變現當期稅項資產及清付當期稅項負債或同時變現資產及清付負債。

## 2 主要會計政策(續)

### (t) 撥備及或然負債

倘若本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定責任，且履行該責任時可能會導致經濟利益外流，並可作出可靠的估計，便會就該時間或金額不定的負債確認撥備。如果貨幣時間價值重大時，撥備則按預計履行責任所涉及開支的現值入賬。

倘若不可能出現經濟利益外流，或無法對有關金額作出可靠的估計，便會將該責任披露為或然負債，除非經濟利益外流的可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在責任，亦會披露為或然負債，除非經濟利益外流的可能性極低則除外。

### (u) 收益確認

收益按已收或應收對價的公允價值計量。收益只會於有關經濟利益有可能流入本集團並能可靠地計量該收益及成本(如適用)的情況下，方會按下列基準於綜合全面收益表中確認：

#### (i) 貨品銷售

收益於貨品交付至客戶處所，即客戶接收貨品及有關風險及所有權回報時確認。收益不包括增值稅及其他銷售稅，並為扣除任何貿易折扣後所得者。

#### (ii) 經營租賃的租金收入

經營租賃的應收租金收入在租賃期所涵蓋期間內，以等額於綜合全面收益表中確認，但如有其他基準能更清晰地反映使用的租賃資產所產生的收益模式則除外。授出的租賃獎勵在綜合全面收益表中確認為應收淨租金總額的組成部分。或然租金於其賺得的會計期間內確認為收益。

#### (iii) 利息收入

利息收入是採用實際利率法於其產生利息時確認。

#### (iv) 政府補貼

倘可合理確定本集團能夠收取政府補貼，且符合政府補貼所附帶條件，則政府補貼將初步在財務狀況表中確認。補償本集團所產生開支的補貼於產生開支同一期間有系統地於綜合全面收益表中確認為收益。補償本集團資產成本的補貼，在相關資產賬面值中扣除，其後於該資產的可使用年期內以減少折舊開支方式於綜合全面收益表中確認。

### (v) 外幣換算

年內外幣交易按交易日的通行外幣匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的外幣匯率換算。匯兌盈虧於綜合全面收益表中確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣資產及負債使用交易日的通行外幣匯率換算。以外幣計值並按公允價值列賬的非貨幣資產及負債乃使用公允價值釐定當日的外幣匯率換算。

## 2 主要會計政策(續)

### (v) 外幣換算(續)

境外經營活動的業績按交易日現行外匯匯率的近似匯率換算為人民幣。財務狀況表項目按報告期末的收市外匯匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額於其他全面收益確認並於權益的匯兌儲備項下累計。

於出售海外業務時，於有關海外業務的匯兌差額的累計金額於確認出售收益或虧損時自權益重新分類至綜合全面收益表。

### (w) 研發開支

研發活動的開支乃於其產生期間確認為開支。

### (x) 借貸成本

購置、興建或生產某項資產(該資產必須經過頗長時間籌備以作擬定用途或出售)直接應佔的借貸成本撥充為該項資產的部分成本。其他借貸成本於產生期間支銷。

當資產產生開支與產生借貸成本以及正進行籌備資產作擬定用途或出售的必要工作時，開始將借貸成本撥作合資格資產的成本部分。當籌備未完成資產作擬定用途或出售的必要工作絕大部分中斷或完成時，會暫停或終止將借貸成本撥作成本。

### (y) 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) 為本集團或本集團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企業(或另一實體所屬集團成員公司的聯營公司或合營企業)；
- (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企業且另一實體為該第三實體的聯營公司；
- (v) 實體為本集團或者與本集團有關的實體就僱員利益設立的離職福利計劃；
- (vi) 實體由(a)所界定人士控制或共同控制；
- (vii) 由(a)(i)所界定人士對實體擁有重大影響或為該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員；及
- (viii) 實體或其附屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

個人的近親指與公司交易時可能影響該名人士或被該名人士影響的家族成員。

## 2 主要會計政策(續)

### (2) 分部資料

經營分部及綜合財務報表內呈列的各分部項目的金額是由定期提供予本集團最高行政管理人員以作資源分配，及對本集團的各項業務及地區分部進行業績評估的財務資料中識別出來的。

個別而言重大的經營分部不會就財務報告而予以匯總，除非該等分部擁有相若的經濟特性，且其產品及服務性質、生產流程性質、客戶類別、用以分銷產品或提供服務的方法以及監管環境的性質均相若。倘個別而言並非重大的經營分部的大部分該等特徵相若，則可能會對該等經營分部予以匯總。

## 3 會計判斷及估計

附註31和35包含了與金融工具和購股權公允價值相關的假設及風險因素的信息。估計不確定性的其他主要來源如下所示：

### (a) 物業、廠房及設備的減值

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。

### (b) 應收款項的減值

倘有客觀證據(例如債務人可能破產或面臨重大財務困難)顯示本集團無法悉數收回根據發票原有條款到期的款項，則本集團會就應收賬款和其他應收款提取減值準備，並於綜合全面收益表中確認減值虧損。管理層會判斷釐定債務人破產或面臨重大財務困難的可能性。

### (c) 折舊

物業、廠房及設備經計及估計剩餘價值後按預計經濟使用壽命以直線法計提折舊。本集團定期審閱資產的預計經濟使用壽命及剩餘價值，以釐定於任何報告期內應計折舊開支。可使用年期乃基於本集團對於類似資產的過往經驗並計及預期的技術變動而作出。倘與過往估計存在重大變動，未來期間的折舊開支將予調整。



## 4 收益及分部報告

### (a) 收益

本集團的主要業務是製造和銷售鋁產品。

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

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
鋁產品銷售		
— 工業鋁擠壓產品	<b>13,204,307</b>	13,046,688
— 深加工產品	<b>2,440,800</b>	1,951,524
— 建築產品	<b>1,032,007</b>	1,095,190
金屬貿易代理費	<b>18,429</b>	32,581
金融服務	—	45,263
	<b>16,695,543</b>	16,171,246

### (b) 分部報告

本集團的執行董事為主要經營決策者，向其就資源分配及績效評估所呈列的資料著重於產品類別(如作建築用途或工業用途的鋁擠壓產品、深加工產品和鋁壓延產品)。各類產品擁有不同客戶群，且需要不同的生產技術。本集團根據《國際財務報告準則》第8號確定的業務分部如下：

- 工業市場的鋁擠壓產品(「工業」)；
- 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。

#### 4 收益及分部報告(續)

##### (b) 分部報告(續)

##### (i) 分部收益及利潤

以下為本集團按業務分部劃分的收益及利潤分析。

	分部收益	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
工業		
— 來自外部客戶的銷售收入	13,204,307	13,046,688
— 分部間銷售	2,018,358	1,250,563
深加工	2,440,800	1,951,524
建築	1,032,007	1,095,190
其他	18,429	77,844
	<b>18,713,901</b>	17,421,809
抵消分部間銷售收入	<b>(2,018,358)</b>	(1,250,563)
總計	<b>16,695,543</b>	16,171,246

	分部利潤	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
工業	5,302,521	4,562,744
深加工	825,942	634,971
建築	150,528	50,061
其他	17,348	77,222
	<b>6,296,339</b>	5,324,998
抵消分部間未實現銷售利潤	<b>(7,961)</b>	(4,975)
總計	<b>6,288,378</b>	5,320,023
投資收入和其他(開支)／收入	238,473	408,635
銷售及分銷成本	(155,924)	(136,305)
行政及其他經營開支	(1,839,854)	(1,455,407)
應佔聯營公司利潤減虧損	73,904	2,070
財務成本	(925,786)	(615,894)
除稅前利潤	<b>3,679,191</b>	3,523,122
所得稅開支	<b>(772,032)</b>	(718,141)
年內利潤	<b>2,907,159</b>	2,804,981

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。

## 4 收益及分部報告(續)

### (b) 分部報告(續)

#### (ii) 分部資產和負債

以下為本集團業務分部資產分析，有關資料亦呈列予主要經營決策者參閱：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
工業	<b>19,435,894</b>	16,773,652
深加工	<b>1,547,358</b>	1,024,382
建築	<b>231,688</b>	264,412
鋁壓延產品	<b>35,668,412</b>	29,443,366
未經分配資產		
— 物業、廠房及設備	<b>2,200,925</b>	1,722,060
— 預付租金	<b>54,885</b>	57,552
— 可供出售金融資產	<b>266,981</b>	1,351,418
— 聯營公司權益	<b>2,714,922</b>	2,707,564
— 遞延稅項資產	<b>118,971</b>	77,322
— 存貨	<b>2,226,619</b>	1,955,975
— 其他應收款項、按金及預付款項	<b>322,352</b>	2,527,821
— 質押銀行存款	<b>2,897,773</b>	3,269,180
— 短期存款	<b>3,326,402</b>	25,919
— 現金及現金等價物	<b>8,024,564</b>	10,200,103
總資產	<b>79,037,746</b>	71,400,726

為監管分部業績及進行分部間的資源分配：

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

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

由於業務分部之負債不呈列予主要經營決策者參閱，因此概無呈列分部負債。

## 4 收益及分部報告(續)

## (b) 分部報告(續)

## (iii) 其他分部資料

截至二零一六年十二月三十一日止年度，分部利潤或分部資產的計量包括以下金額：

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

截至二零一五年十二月三十一日止年度，分部利潤或分部資產的計量包括以下金額：

	工業 人民幣千元	深加工 人民幣千元	建築 人民幣千元	鋁壓延產品 人民幣千元	未經分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
添置物業、廠房及設備	3,020,526	32,466	—	9,487,285	107,528	12,647,805
預付租金增加	480,844	200,515	—	272,910	—	954,269
購買物業、廠房及設備及 預付租金的按金增加	160,172	—	—	4,828,572	—	4,988,744
物業、廠房及設備折舊	351,253	17,423	44,101	—	140,919	553,696
預付租金攤銷	87,323	1,501	—	38,337	1,074	128,235
出售物業、廠房及設備的虧損	10,715	—	—	—	223	10,938

## 4 收益及分部報告(續)

### (b) 分部報告(續)

#### (iv) 地區分部

管理層按客戶地區劃分收益如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
中華人民共和國(「中國」)	<b>14,211,311</b>	13,798,214
美國	<b>1,904,083</b>	1,781,549
德國	<b>83,186</b>	151,551
比利時	<b>75,479</b>	57,266
荷蘭	<b>74,500</b>	56,413
英國	<b>67,221</b>	92,401
日本	<b>41,334</b>	43,307
其他	<b>238,429</b>	190,545
	<b>16,695,543</b>	16,171,246

本集團幾乎所有非流動資產均位於中國。

#### (v) 主要客戶資料

相關年度客戶收益佔本集團總銷售超過10%的如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
客戶A*	<b>1,903,216</b>	1,785,516
客戶B**	註	1,747,343
客戶C**	註	1,642,799

註： 相關的收益並不超過本集團總收益的10%。

\* 工業分部和深加工分部收益。

\*\* 工業分部收益。

## 5 投資收入

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行存款利息收入	<b>205,584</b>	181,368
可供出售金融資產的利息收入	<b>48,478</b>	54,415
	<b>254,062</b>	235,783

## 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 6 其他(開支)/收入

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
政府補貼(註)	160,577	205,374
銷售設備收入	109,296	177,051
銷售設備成本	(89,390)	(149,740)
租金收入	150	167
議價收購收益	—	46,688
出售廢料、易耗品及模具的收益	29,346	30,478
出售物業、廠房及設備的虧損	(5,734)	(10,938)
匯兌虧損	(219,834)	(126,228)
	<b>(15,589)</b>	172,852

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

## 7 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除/(計入)下列各項：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>(a) 財務成本</b>		
銀行貸款及其他借貸利息	1,761,413	1,291,697
減：用於物業、廠房及設備及購買物業、廠房及設備的 按金資本化的利息*	(855,103)	(711,093)
	<b>906,310</b>	580,604
利率掉期：現金流量套期，從權益中重分類(附註10(b))	19,476	35,290
總財務成本	<b>925,786</b>	615,894
<b>(b) 員工成本#</b>		
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	1,121,106	991,983
— 退休福利計劃供款	93,484	61,300
— 按股權結算以股份支付的支出	202,108	2,714
	<b>1,416,698</b>	1,055,997
<b>(c) 其他項目</b>		
預付租金攤銷(附註13)#	138,932	128,235
物業、廠房及設備折舊(附註12)#	622,358	553,696
應收賬款減值虧損(附註18(b))	16,180	—
辦公室的經營租賃費用	49,548	70,027
核數師酬金		
— 審計服務	8,000	8,000
— 其他服務	426	—
研究及開發成本	532,059	505,463
確認為開支的存貨成本#	10,407,165	10,851,223

\* 借款利息按照年均利率4.59%計息資本化(二零一五年：4.31%)。

# 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1,116,756,000元(二零一五年：人民幣1,024,097,000元)，上述金額亦計入分別在上文或附註7(b)披露的各類開支總額中。



## 8 所得稅開支

## (a) 綜合全面收益表內的所得稅開支為：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
當期稅項 — 中國所得稅		
本年所得稅	656,072	486,313
上年度多提所得稅	—	(49)
對集團間利息收入的預扣稅	2,258	16,538
	658,330	502,802
遞延稅項(附註29(b))	113,702	215,339
所得稅開支總計	772,032	718,141

## (b) 稅項支出與按適用稅率計算的會計利潤的對賬：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前利潤	3,679,191	3,523,122
按中國所得稅25%的稅率計算稅前利潤的名義稅項	919,798	880,781
稅率差異的稅務影響(註1)	182,015	184,575
中國優惠稅率的影響(註2)	(325,256)	(284,942)
不可扣稅的支出的稅務影響	50,198	11,769
非應稅收益的稅務影響	(18,476)	(518)
研究及開發成本額外扣稅的稅務抵免	(65,480)	(62,507)
未計入遞延稅項的損失的稅務影響	57,809	42,255
使用以前年度未計入遞延稅項的損失的稅務影響	(22,770)	(10,696)
集團間利息收入的稅務影響	(5,806)	(42,527)
上年度多提所得稅	—	(49)
實際稅項開支	772,032	718,141

註：

- 除本公司及註冊在中國境外的本集團的附屬公司須根據其各自註冊地的法律及法規適用0%–40%不等的所得稅稅率外，中國境內的當期所得稅是根據中國境內相關所得稅法律及法規，按本集團應課稅收益的25%法定稅率計提。
- 二零一三年十一月十一日，遼寧忠旺集團有限公司(「遼寧忠旺」)被遼寧省政府認定為高新技術企業。從二零一三年起至二零一五年止的三年內，遼寧忠旺可以按照15%的優惠稅率繳納所得稅。遼寧忠旺每三年需重新認證高新技術企業資質以繼續享受15%的優惠稅率。二零一六年十一月三十日，遼寧忠旺取得了最新的有效期為三年之高新技術企業證書續期，有效期至二零一八年十二月三十一日。因此，遼寧忠旺於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度的所得稅開支乃按15%所得稅率計算得出。

## 9 董事及高管薪酬

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>董事薪酬</b>		
薪金及其他福利	<b>8,765</b>	8,673
退休福利計劃供款	<b>84</b>	63
僱員購股權福利	<b>73,155</b>	706
	<b>82,004</b>	9,442

各董事截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度的薪酬分析如下：

	二零一六年				二零一五年			
	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	總計 人民幣千元	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	總計 人民幣千元
<b>董事姓名</b>	(註1)				(註1)			
<b>執行董事：</b>								
劉忠田先生	2,025	6	—	2,031	2,006	6	—	2,012
路長青先生	1,556	47	17,942	19,545	1,551	44	121	1,716
勾喜輝先生	1,549	25	17,957	19,531	1,506	6	199	1,711
鐘宏女士(註3)	—	—	—	—	1,504	1	121	1,626
陳岩先生(註3)	—	—	—	—	1,506	6	121	1,633
<b>非執行董事：</b>								
鐘宏女士(註3)	1,515	—	17,942	19,457	—	—	—	—
陳岩先生(註3)	1,520	6	17,942	19,468	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事：</b>								
王振華先生	200	—	455	655	200	—	36	236
文獻軍先生(註2)	—	—	7	7	—	—	36	36
史克通先生	200	—	455	655	200	—	36	236
盧華基先生	200	—	455	655	200	—	36	236
<b>總計</b>	<b>8,765</b>	<b>84</b>	<b>73,155</b>	<b>82,004</b>	<b>8,673</b>	<b>63</b>	<b>706</b>	<b>9,442</b>

註：

- 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2(r)(ii)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35披露。
- 本公司獨立非執行董事文獻軍先生放棄其於二零一六年及二零一五年之薪金及其他福利人民幣各200,000元。
- 鐘宏女士和陳岩先生於二零一六年八月十九日退任執行董事一職，並於二零一六年八月十九日調任為非執行董事。

**9 董事及高管薪酬(續)**

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，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。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，本集團並無向任何董事支付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。

**10 其他全面收益****(a) 其他全面收益每一組成部分的稅收效應**

	二零一六年			二零一五年		
	除稅前金額 人民幣千元	稅項開支 人民幣千元	扣除稅項 金額 人民幣千元	除稅前金額 人民幣千元	稅項開支 人民幣千元	扣除稅項 金額 人民幣千元
換算財務報表						
所產生的匯兌差額	<b>(8,906)</b>	—	<b>(8,906)</b>	(60,489)	—	(60,489)
現金流量套期：						
套期儲備的變動淨額	<b>2,913</b>	—	<b>2,913</b>	(1,700)	—	(1,700)
可供出售金融資產：						
公允價值儲備變動淨額	<b>229</b>	<b>(34)</b>	<b>195</b>	—	—	—
其他全面收益	<b>(5,764)</b>	<b>(34)</b>	<b>(5,798)</b>	(62,189)	—	(62,189)

**(b) 其他全面收益的每一組成部分，包括重分類調整**

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
現金流量套期：		
於年內已確認套期工具之公允價值變動有效部分	<b>(16,563)</b>	(36,990)
轉撥至綜合全面收益表金額的重分類調整(附註7(a))	<b>19,476</b>	35,290
於其他全面收益中確認之年內套期儲備變動淨額	<b>2,913</b>	(1,700)
可供出售金融資產：		
於年內已確認公允價值變動	<b>229</b>	—
計入其他全面收益之遞延稅項淨值	<b>(34)</b>	—
於其他全面收益中確認之年內公允價值儲備變動淨額	<b>195</b>	—

**11 每股盈利**

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

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔利潤	<b>2,871,379</b>	2,804,981
	二零一六年 千股	二零一五年 千股
<b>股份數目</b>		
普通股加權平均股數	<b>5,449,473</b>	5,449,472
可轉換優先股加權平均數	<b>1,619,125</b>	1,619,126
計算每股基本及攤薄盈利所採用的加權平均股數	<b>7,068,598</b>	7,068,598
<b>每股盈利</b>		
基本(人民幣元)	<b>0.41</b>	0.40
攤薄(人民幣元)	<b>0.41</b>	0.40

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

## 12 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
<b>成本</b>						
於二零一五年一月一日	1,162,642	7,880,690	119,168	66,820	13,325,580	22,554,900
轉入/(轉出)	900,034	2,073,625	4,983	13,727	(2,992,369)	—
添置	—	44,342	10,773	20,083	4,791,310	4,866,508
自購買物業、廠房及 設備的按金轉入	—	—	—	—	7,578,029	7,578,029
處置	—	(65,814)	(6,890)	(2,177)	—	(74,881)
收購附屬公司	17,383	5,710	—	11,046	169,129	203,268
處置附屬公司	—	—	(1,806)	(12,543)	—	(14,349)
於二零一五年十二月三十一日	2,080,059	9,938,553	126,228	96,956	22,871,679	35,113,475
於二零一六年一月一日	2,080,059	9,938,553	126,228	96,956	22,871,679	35,113,475
轉入/(轉出)	8,272	361,475	6,412	18,324	(394,483)	—
添置	41	123,447	10,818	31,420	6,153,464	6,319,190
自購買物業、廠房及 設備的按金轉入	—	—	—	—	4,362,391	4,362,391
處置	—	(30,000)	(2,170)	—	—	(32,170)
於二零一六年十二月三十一日	<b>2,088,372</b>	<b>10,393,475</b>	<b>141,288</b>	<b>146,700</b>	<b>32,993,051</b>	<b>45,762,886</b>
<b>累計折舊及減值</b>						
於二零一五年一月一日	317,537	3,003,174	68,246	41,768	—	3,430,725
年內計提折舊	70,499	457,190	17,052	8,955	—	553,696
處置時轉回	—	(36,888)	(6,115)	(1,958)	—	(44,961)
收購附屬公司	2,592	822	—	77	—	3,491
處置附屬公司	—	—	(233)	(1,451)	—	(1,684)
於二零一五年十二月三十一日	390,628	3,424,298	78,950	47,391	—	3,941,267
於二零一六年一月一日	390,628	3,424,298	78,950	47,391	—	3,941,267
年內計提折舊	92,971	500,790	16,190	12,407	—	622,358
處置時轉回	—	(19,400)	(1,843)	—	—	(21,243)
於二零一六年十二月三十一日	<b>483,599</b>	<b>3,905,688</b>	<b>93,297</b>	<b>59,798</b>	<b>—</b>	<b>4,542,382</b>
<b>賬面淨值</b>						
於二零一六年十二月三十一日	<b>1,604,773</b>	<b>6,487,787</b>	<b>47,991</b>	<b>86,902</b>	<b>32,993,051</b>	<b>41,220,504</b>
於二零一五年十二月三十一日	1,689,431	6,514,255	47,278	49,565	22,871,679	31,172,208

**12 物業、廠房及設備(續)**

於二零一六年十二月三十一日，本集團賬面價值約為人民幣3,444,617,000元(二零一五年：人民幣3,564,185,000元)的若干機器用作本集團借貸的抵押(詳情載於附註26(b)(2)、附註26(b)(3)及附註26(b)(4))。

**13 預付租金**

預付租金包括根據經營租賃在中國持作自用的租賃土地權益如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於一月一日	<b>6,500,468</b>	5,546,199
添置	<b>378,300</b>	175,574
自購買預付租金的按金轉入	<b>6,058</b>	330,450
收購附屬公司	—	448,245
於十二月三十一日	<b>6,884,826</b>	6,500,468
<b>累計攤銷</b>		
於一月一日	<b>462,148</b>	319,154
年內攤銷	<b>138,932</b>	128,235
收購附屬公司	—	14,759
於十二月三十一日	<b>601,080</b>	462,148
<b>賬面淨值</b>		
於十二月三十一日	<b>6,283,746</b>	6,038,320
<b>就報告目的而分析：</b>		
流動資產	<b>136,099</b>	128,589
非流動資產	<b>6,147,647</b>	5,909,731

於二零一六年十二月三十一日，本集團賬面價值約為人民幣1,410,459,000元(二零一五年：人民幣1,441,519,000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26(b)(2))。



## 14 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%	2,433,000,000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
大慶忠旺鋁業有限公司*	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣230,000,000元	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
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、鋁棒、 鋁錠及其他 材料貿易

## 14 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	鋁棒、鋁錠及 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200,000,000元	專用汽車及 其零部件 的製造
遼寧忠旺模具有限公司*	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣200,000,000元	設計及製造 鋁擠壓模具
遼寧忠旺鋁模板製造有限公司*	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣200,000,000元	設計及製造 鋁合金 建築模板
遼寧忠旺鋁合金車體製造 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
遼寧忠旺鋁合金貿易有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣100,000,000元	鋁產品、鋁棒、 鋁錠及其他 材料貿易
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

\* 於二零一六年十二月三十一日，以上公司尚未開始經營活動。

## 15 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		
北京忠旺華融投資有限公司 (「忠旺華融」)	中國	有限責任公司	20%	20%	人民幣3,100,000,000元	投資控股(註1)
北京忠旺信達投資有限公司 (「忠旺信達」)	中國	有限責任公司	20%	20%	人民幣2,800,000,000元	投資控股(註1)
忠旺集團財務有限公司 (「忠旺財務公司」)	中國	有限責任公司	35%	35%	人民幣3,000,000,000元	金融機構(註1)
遼寧萬寧進出口貿易有限公司 (「遼寧萬寧」)	中國	有限責任公司	30%	30%	人民幣500,000,000元	經營金屬貿易 (註2)

註：

- 忠旺華融、忠旺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。
- 於遼寧萬寧之投資能為本集團擴大在金屬貿易市場之客戶群。

以上所有聯營公司在綜合財務報表中均採用權益法核算。

## 15 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：

	忠旺華融		忠旺信達		忠旺財務公司		遼寧萬寧	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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
<b>聯營公司的總額</b>								
流動資產	<b>1,719,519</b>	2,600,007	<b>1,531,210</b>	2,650,177	<b>23,014,117</b>	4,029,513	<b>19,158,190</b>	13,391,420
非流動資產	<b>1,560,736</b>	1,200,700	<b>1,417,019</b>	1,124,500	<b>14,747</b>	12,665	<b>1,562,203</b>	—
流動負債	<b>130,809</b>	1,100,707	<b>100,264</b>	974,677	<b>19,877,241</b>	1,042,178	<b>19,676,013</b>	12,890,644
非流動負債	—	—	—	—	—	—	<b>542,000</b>	—
權益	<b>3,149,446</b>	2,700,000	<b>2,847,965</b>	2,800,000	<b>3,151,623</b>	3,000,000	<b>502,380</b>	500,776
收入	—	—	—	—	<b>322,550</b>	—	<b>6,678,503</b>	4,714,470
源自持續營運利潤	<b>49,446</b>	—	<b>47,965</b>	—	<b>151,623</b>	—	<b>1,604</b>	776
全面收益總額	<b>49,446</b>	—	<b>47,965</b>	—	<b>151,623</b>	—	<b>1,604</b>	776
<b>與本集團於聯營公司 的權益對賬</b>								
聯營公司資產淨值 的總額	<b>3,149,446</b>	2,700,000	<b>2,847,965</b>	2,800,000	<b>3,151,623</b>	3,000,000	<b>502,380</b>	500,776
本集團的實際權益	<b>20%</b>	20%	<b>20%</b>	20%	<b>35%</b>	35%	<b>30%</b>	30%
本集團應佔聯營公司 資產淨值	<b>629,889</b>	540,000	<b>569,593</b>	560,000	<b>1,103,068</b>	1,050,000	<b>150,714</b>	150,233
於綜合財務報表中 的賬面值	<b>629,889</b>	540,000	<b>569,593</b>	560,000	<b>1,103,068</b>	1,050,000	<b>150,714</b>	150,233

個別非重大聯營公司的匯總資料：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
個別非重大聯營公司於綜合財務報表中的總賬面值	<b>261,658</b>	407,331
<b>本集團應佔該等聯營公司的總額</b>		
源自持續營運利潤	<b>873</b>	1,837
全面收益總額	<b>873</b>	1,837

**16 購買物業、廠房及設備及預付租金的按金**

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備的按金(註)	<b>3,753,822</b>	6,337,532
購買預付租金的按金	<b>386,111</b>	6,058
	<b>4,139,933</b>	6,343,590

註：購買物業、廠房及設備的按金包括支付予兩名鋁壓延產品生產設備供應商的按金約人民幣2,378,505,000元(二零一五年：包括支付予三名鋁壓延產品生產設備供應商的按金約人民幣4,806,971,000元)。

**17 存貨**

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原材料	<b>2,398,849</b>	1,942,195
在製品	<b>956,947</b>	711,043
製成品	<b>362,466</b>	673,163
	<b>3,718,262</b>	3,326,401

**18 應收賬款及應收票據**

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應收賬款及應收票據	<b>1,850,258</b>	1,433,664
減：減值準備	<b>(16,180)</b>	—
	<b>1,834,078</b>	1,433,664

所有應收賬款及應收票據預期於一年內收回。

**(a) 賬齡分析**

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

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0日至90日	<b>1,610,193</b>	995,764
91日至180日	<b>72,413</b>	305,509
超過180日	<b>151,472</b>	132,391
	<b>1,834,078</b>	1,433,664

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團給予國內銷售客戶平均90日(二零一五年：90日)的信貸期，而海外銷售客戶則給予平均180日(二零一五年：180日)的信貸期。有關本集團信貸政策的詳情載於附註31(a)。

**18 應收賬款及應收票據(續)****(b) 應收賬款及應收票據的減值**

應收賬款及應收票據的減值虧損計提撥備入賬，除非本集團認定收回該款項的可能性極低，則在此情況下減值虧損直接於應收賬款及應收票據中撤銷(詳情載於附註2(k))。

年內包括特定及整體虧損組成部分的壞賬及呆賬的減值準備變動如下：

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

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

**(c) 未減值的應收賬款和應收票據**

未被單項或合計評估為已減值之應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
未到期且未減值	1,620,118	1,173,226
逾期少於三個月	67,760	134,489
逾期超過三個月但少於十二個月	106,616	79,731
逾期超過十二個月	39,584	46,218
	213,960	260,438
	1,834,078	1,433,664

並未逾期及減值的應收款項與近期無拖欠記錄的客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項與眾多在本集團具有良好往績記錄的客戶有關。由於信貸質素並無重大變動，金額仍視作可予收回，故未作撥備。本集團並無就有關結餘持有任何抵押品。



## 19 其他應收款項、按金及預付款項

於二零一六年十二月三十一日，本集團其他應收款項、按金及預付款項包括待抵扣增值稅約人民幣4,240,041,000元(二零一五年：人民幣2,972,722,000元)。

所有其他應收款項、按金及預付款項均預期於一年內收回或確認為開支。

## 20 質押銀行存款

本集團將質押銀行存款作為本集團發行票據(詳情載於附註24)及信用證相關的押金以及本集團銀行貸款的抵押(詳情載於附註26(b)(1))。質押銀行存款於相關應付款項及銀行貸款獲清償後解除抵押。

## 21 可供出售金融資產

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非上市理財產品，按公允價值計量(附註31(e))	266,981	1,351,418

於二零一六年十二月三十一日，本集團持有的理財產品預計年化收益率為2.45%(二零一五年：4.35%至6.05%)。

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

## 22 短期存款和現金及現金等價物

短期存款是指原定到期日為三個月以上但不超過一年的銀行定期存款。現金及現金等價物包括本集團持有的現金及原定到期日為三個月及三個月內到期的存款。

## 23 應付賬款

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

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0日至90日	1,562,217	1,672,120
91日至180日	23,852	675,500
181日至1年	24,071	58,183
	1,610,140	2,405,803

## 24 應付票據

於二零一六年十二月三十一日，所有應付票據須於365日(二零一五年：365日)內償還且以人民幣計值。

於二零一六年十二月三十一日，應付票據人民幣651,928,000元(二零一五年：人民幣786,356,000元)以賬面總值人民幣651,928,000元的銀行存款抵押(二零一五年：人民幣364,400,000元)。

## 25 其他應付款項及應計費用

所有其他應付賬款及應計費用將於一年內償還或確認為收益或須按要求償還。

本集團其他應付款項及應計費用包括應付生產機器設備供應商款項及建築安裝工程承包商款項約人民幣3,704,450,000元(二零一五年：人民幣1,991,686,000元)。

## 26 銀行及其他貸款

(a) 短期銀行及其他貸款分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行貸款：		
— 以若干金融資產作抵押	—	1,950,154
— 由附屬公司擔保	697,710	324,680
— 由關聯方擔保	—	1,000,000
— 無擔保及無抵押	2,459,925	2,564,680
從聯營公司取得的貸款：		
— 無擔保及無抵押	—	992,010
	<b>3,157,635</b>	6,831,524
加：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	4,556,719	5,100,774
— 按要求償還的長期銀行貸款的非即期部分	—	500,000
	<b>7,714,354</b>	12,432,298

## 26 銀行及其他貸款(續)

## (b) 長期銀行及其他貸款分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行貸款：		
— 以銀行存款作抵押(註1)	500,000	973,766
— 以若干金融資產作抵押	—	771,413
— 由附屬公司擔保	4,509,050	5,519,560
— 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2)	11,021,013	9,567,546
— 由關聯方擔保	2,193,700	649,360
— 由關聯方擔保及以物業、廠房及設備作抵押(註3)	525,351	665,640
— 無擔保及無抵押	330,000	4,940,000
其他貸款：		
— 以物業、廠房及設備作抵押(註4)	1,380,662	1,174,635
— 無擔保及無抵押	—	800,000
	<b>20,459,776</b>	25,061,920
減：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	(4,556,719)	(5,100,774)
— 按要求償還的長期銀行貸款的非即期部分	—	(500,000)
	<b>15,903,057</b>	19,461,146

註：

- 於二零一六年十二月三十一日，一項名義本金為人民幣500,000,000元(二零一五年：人民幣500,000,000元)的長期銀行貸款之即期部分以人民幣500,000,000元(二零一五年：人民幣480,307,000元)的質押銀行存款作抵押(詳情載於附註20)。
- 於二零一六年十二月三十一日，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12和附註13)。於二零一六年十二月三十一日，用於抵押的土地使用權和物業、廠房及設備的總賬面值分別約為人民幣1,410,459,000元和人民幣176,290,000元(二零一五年：人民幣1,441,519,000元和人民幣176,290,000元)。
- 於二零一六年十二月三十一日，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12)。於二零一六年十二月三十一日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面值約為人民幣915,600,000元(二零一五年：人民幣915,600,000元)。
- 於二零一六年十二月三十一日，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12)。於二零一六年十二月三十一日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面值約為人民幣2,352,727,000元(二零一五年：人民幣2,472,295,000元)。

本集團與若干融資租賃機構訂立數份合同，合同约定，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，上述事項表明該等合同實質上並未包含《國際會計準則》第17號下的租賃，合同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。該等合同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。相關資產的信息於附註12中進行披露。

## 26 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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內及按要求償還之非即期部分	4,556,719	5,600,774
一年後但在兩年內	4,551,986	4,544,326
兩年後但在五年內	7,237,938	5,349,274
五年後	4,113,133	9,567,546
	<b>20,459,776</b>	25,061,920

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銷成本入賬，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企業和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。於二零一六年十二月三十一日，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(二零一五年：無)。

有關本集團就流動資金風險的管理詳情載列於附註31(b)。

## 27 融資債券

截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本集團發行一期人民幣500,000,000元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一六年十月八日償還，實際利率為每年6.90%，該筆融資債券已於其到期日完全清償。

截至二零一四年十二月三十一日止年度內，本集團發行人民幣100,000,000元和人民幣1,100,000,000元的無抵押融資債券，年期分別為三年和六年，分別須於二零一七年一月十日 and 二零二零年十月二十二日償還，實際利率分別為每年7.50%和5.48%。

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本集團發行人民幣2,000,000,000元的無抵押融資債券，期限為二百七十天，須於二零一六年四月九日償還，實際利率為每年4.60%，該筆融資債券已於其到期日完全清償。此外，本集團還發行了人民幣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%。

截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本集團發行人民幣2,500,000,000元、人民幣500,000,000元和人民幣4,000,000,000元的無抵押融資債券，年期分別為五年、一年和五年，分別須於二零二一年三月二十二日、二零一七年七月八日和二零二一年九月二十六日償還，實際利率分別為每年4.05%、3.49%和3.75%。

## 28 衍生金融工具

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非上市利率掉期(附註31(e))	—	15,403

本集團通過利率掉期來降低市場利率變動的風險(詳情載於附註31(c))。本集團簽訂的利率掉期交易將與香港銀行同業拆借利率相關的浮動利率交換為固定利率，視作現金流量套期進行會計處理。於二零一六年十二月三十一日，所有利率掉期協議均已到期(二零一五年：本集團簽訂的利率掉期協議名義金額約為人民幣1,245,179,000元)。

## 29 綜合財務狀況表內的所得稅開支

## (a) 綜合財務狀況表內當期稅項負債包括：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	183,344	89,779
本年度所得稅(附註8(a))	658,330	502,802
已繳所得稅	(591,635)	(397,336)
處置一家附屬公司	—	(11,901)
於十二月三十一日	250,039	183,344

## (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)：	物業、廠房 及設備減值 人民幣千元	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 減值準備 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	預扣稅 人民幣千元 (附註29(e))	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
於二零一五年一月一日	9,470	31,086	—	—	(123,845)	(169,635)	(50,000)	—	—	(302,924)
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	(31,366)	—	(31,366)
於綜合全面收益表中 (計入)/扣除 (附註8(a))	(4,547)	26,050	15,263	—	(55,362)	(197,615)	—	872	—	(215,339)
於二零一五年十二月三十一日	4,923	57,136	15,263	—	(179,207)	(367,250)	(50,000)	(30,494)	—	(549,629)
於二零一六年一月一日	4,923	57,136	15,263	—	(179,207)	(367,250)	(50,000)	(30,494)	—	(549,629)
於年內利潤中(計入)/扣除 (附註8(a))	(4,923)	23,527	19,000	4,045	(53,123)	(103,536)	—	1,308	—	(113,702)
於其他全面收益中計入 (附註10(b))	—	—	—	—	—	—	—	—	(34)	(34)
於二零一六年十二月三十一日	—	80,663	34,263	4,045	(232,330)	(470,786)	(50,000)	(29,186)	(34)	(663,365)

## 29 綜合財務狀況表內的所得稅開支(續)

### (b) 已確認遞延稅項資產／負債：(續)

#### (ii) 與綜合財務狀況表的核對

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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	<b>118,971</b>	77,322
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨值	<b>(782,336)</b>	(626,951)
	<b>(663,365)</b>	(549,629)

### (c) 未確認的遞延稅項資產

於二零一六年十二月三十一日，本集團有估計未計入遞延稅項的虧損約人民幣608,386,000元(二零一五年：人民幣512,331,000元)，可用以抵消未來利潤。由於未來利潤來源難以確定，並未確認遞延稅項資產。未計入遞延稅項的虧損約人民幣15,924,000元、人民幣87,988,000元、人民幣106,503,000元、人民幣164,315,000元和人民幣233,656,000元將分別於二零一七年、二零一八年、二零一九年、二零二零年和二零二一年屆滿。

### (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13,473,051,000元(二零一五年：人民幣13,547,730,000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確認遞延稅項。

### (e) 根據中國相關法律法規要求，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積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確認遞延稅項人民幣50,000,000元。



### 30 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	套期儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	605,397	11,222,557	48,460	(1,213)	(1,330,734)	10,544,467
二零一五年權益變動：						
年內收益	—	—	—	—	339,561	339,561
現金流量套期未實現虧損	—	—	—	(1,700)	—	(1,700)
二零一四年末期股息	—	(446,057)	—	—	—	(446,057)
二零一五年中期股息	—	(637,043)	—	—	—	(637,043)
股份支付的確認	—	—	2,714	—	—	2,714
於二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日	<b>605,397</b>	<b>10,139,457</b>	<b>51,174</b>	<b>(2,913)</b>	<b>(991,173)</b>	<b>9,801,942</b>
二零一六年權益變動：						
年內收益	—	—	—	—	356,461	356,461
現金流量套期已實現虧損	—	—	—	2,913	—	2,913
二零一五年末期股息	—	(364,360)	—	—	—	(364,360)
二零一六年中期股息	—	(678,425)	—	—	—	(678,425)
股份支付的確認	—	—	202,108	—	—	202,108
於二零一六年十二月三十一日	<b>605,397</b>	<b>9,096,672</b>	<b>253,282</b>	<b>—</b>	<b>(634,712)</b>	<b>9,320,639</b>

#### (b) 股息

##### (i) 應付本公司股東和可轉換優先股持有者的股息：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已宣派及支付的中期股息—每股普通股 及可轉換優先股0.11港元(二零一五年：0.11港元)	<b>678,425</b>	637,043
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0.10港元(二零一五年：0.06港元)	<b>626,631</b>	355,197

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。

## 30 股本、儲備及股息(續)

## (b) 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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
屬於上一財政年度，並於本年度核准及 支付末期股息—每股普通股及可轉換優先股0.06港元 (二零一五年：0.08港元)	364,360	446,057

## (c) 股本

(i) 法定及已發行股本

	股份數目	股本	
		港幣千元	人民幣千元
每股面值0.10港元的普通股：			
法定：			
於二零一五年一月一日、 二零一五年十二月三十一日及 二零一六年十二月三十一日	20,000,000,000	2,000,000	不適用
已發行：			
於二零一五年一月一日	5,449,472,300	544,947	478,101
根據轉換可轉換優先股發行股份	840	—	—
於二零一五年十二月三十一日、 二零一六年一月一日及 二零一六年十二月三十一日	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：			
於二零一五年一月一日、 二零一五年十二月三十一日及 二零一六年十二月三十一日	10,000,000,000	1,000,000	不適用
已發行：			
於二零一五年一月一日	1,619,126,020	161,913	127,296
根據轉換可轉換優先股發行股份	(840)	—	—
於二零一五年十二月三十一日、 二零一六年一月一日及 二零一六年十二月三十一日	1,619,125,180	161,913	127,296

### 30 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。

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公開發售普通股及/或可轉換優先股(「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(約合人民幣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。

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

可轉換優先股股東有權根據按假設已換股基準按比例於應付予普通股持有人任何股息方面享有同等權益。於清盤或其他情況退回資本時，可供分派之本公司資產將適用於償還相等於可轉換優先股面值總額，而可轉換優先股股東無權優先分享任何餘下資產。

可轉換優先股股東無權在本公司的股東大會上投票，除非股東大會上將提呈決議案將本公司清盤，或股東大會上將予提呈的決議案一旦通過則會更改、修改或撤銷可轉換優先股的權利及特權。

可轉換優先股並無於聯交所上市。

### 30 股本、儲備及股息(續)

#### (d) 儲備的性質及用途

##### (i) 盈餘儲備

本集團於中國(不包括香港)成立的附屬公司的公司章程列明該等公司可每年將年度利潤(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，比率由相關附屬公司的董事釐定。企業發展基金可用作彌補虧損及資本化為實繳股本。盈餘儲備及企業發展基金均為股東權益的一部分，惟除清盤外不得作出分派。

##### (iii) 其他儲備

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

##### (iv) 特別儲備

特別儲備來自一次二零零八年的企業重組，指(i)遼寧忠旺40%註冊資本，加上其他附屬公司的全部已發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26及27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36)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。

### 31 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，確保就無法回收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。

本集團現金及現金等價物結存於有良好信貸評級或雄厚財務背景的銀行，就此，本公司董事認為流動資金的信貸風險有限。

本集團所面對的信貸風險主要受個別銀行及客戶的情況而非銀行及客戶營運的行業或所在國家的影響。因此，重大集中信貸風險主要因本集團如對個別銀行及客戶承擔重大風險時產生。

截至二零一六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餘額約為人民幣13,947,484,000元(二零一五年：人民幣6,068,420,000元)，佔本集團日均現金及現金等價物餘額總額的74%(二零一五年：68%)。於二零一六年十二月三十一日，本集團的兩家聯營公司(詳情載於附註15)，忠旺華融和忠旺信達，分別持有遼陽農村商業銀行23.64%和18.60%的股權。

於二零一六年十二月三十一日，應收本集團最大客戶的款項產生自深加工分部，佔本集團應收賬款及應收票據總額的37%(二零一五年：30%)。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團並無提供任何可能導致本集團面臨信貸風險的擔保。

有關本集團應收賬款及應收票據款項所產生的信貸風險之進一步量化披露載於附註18。

#### (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。

## 31 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

## (b) 流動資金風險(續)

	加權 平均利率 %	1年內或 應要求 人民幣千元	合約未折現現金流			總額 人民幣千元	賬面金額 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		
於二零一六年十二月三十一日							
無息	—	10,846,624	—	—	—	10,846,624	10,846,624
銀行及其他貸款	4.31	8,612,724	5,203,530	8,335,908	4,335,159	26,487,321	23,617,411
融資債券	4.27	1,001,280	1,576,330	8,474,310	—	11,051,920	9,400,000
		20,460,628	6,779,860	16,810,218	4,335,159	48,385,865	43,864,035
於二零一五年十二月三十一日							
無息	—	7,659,351	—	—	—	7,659,351	7,659,351
銀行及其他貸款	4.24	12,967,739	4,879,176	7,345,013	11,722,138	36,914,066	31,393,444
按要求償還條款之長期銀行貸款 — 按計劃還款	2.39	17,000	507,319	—	—	524,319	500,000
融資債券	5.29	2,736,080	232,580	2,545,640	—	5,514,300	4,900,000
持作現金流量套期工具的利率掉期 (附註28)		15,442	—	—	—	15,442	15,403
		23,395,612	5,619,075	9,890,653	11,722,138	50,627,478	44,468,198
披露基於貸款人有權要求償還之 長期銀行貸款之現金流之調整		483,000	(507,319)	—	—	(24,319)	
		23,878,612	5,111,756	9,890,653	11,722,138	50,603,159	

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。



**31 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)****(c) 利率風險****(i) 套期**

本集團簽訂了若干以港幣計價的利率掉期合約，用作降低市場利率變動風險。於二零一六年十二月三十一日，本集團及本公司所有利率掉期合約均已到期(二零一五年：本集團及本公司簽訂了名義合同金額為港幣**1,486,248,000**元的利率掉期合約)，該等合約被指定為現金流量套期工具，用以對沖浮息銀行貸款的固有利率風險。

**(ii) 利率概況**

下表詳列在考慮指定為現金流量套期工具的利率掉期協議影響後本集團計息借貸於報告期末的利率概況：

	二零一六年		二零一五年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
<b>固定利率借貸：</b>				
銀行及其他貸款	<b>2.65–5.01</b>	<b>5,019,052</b>	1.30–5.01	7,904,263
融資債券	<b>3.49–7.50</b>	<b>9,400,000</b>	4.60–7.50	4,900,000
		<b>14,419,052</b>		12,804,263
<b>浮動利率借貸：</b>				
銀行及其他貸款	<b>2.17–5.18</b>	<b>18,598,359</b>	2.27–5.35	23,989,181
借貸總額		<b>33,017,411</b>		36,793,444
固定利率借貸佔借貸總額的百分比		<b>43.7%</b>		34.8%

**(iii) 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。關於浮息借貸，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。

浮息借貸利率增加或減少50個基點(二零一五年：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，則本集團截至二零一六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**92,992,000**元(二零一五年：人民幣**119,946,000**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。分析按與二零一五年相同之基準進行。

**31 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。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>應收賬款</b>		
美元	<b>792,843</b>	474,302
<b>其他應收款</b>		
港幣	—	857
美元	<b>38,600</b>	511,520
<b>銀行結餘</b>		
港幣	<b>126,746</b>	460
美元	<b>282,881</b>	3,069
<b>其他應付款</b>		
港幣	—	16,008
美元	<b>119,761</b>	42,264
<b>銀行貸款</b>		
港幣	<b>1,010,785</b>	1,896,613
美元	<b>7,970,613</b>	9,084,546

**31 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)****(d) 外幣風險(續)***(ii) 敏感性分析*

本集團實體主要有港幣和美元兌人民幣引致的風險。

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。分析按與二零一五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%(二零一五年：5%)帶來的稅前利潤的增加。人民幣兌相關外幣下跌5%(二零一五年：5%)將對稅前利潤產生同等及相反的影響。

	二零一六年 稅前利潤 的增加 人民幣千元	二零一五年 稅前利潤 的增加 人民幣千元
人民幣兌港幣影響	44,202	95,565
人民幣兌美元影響	348,803	406,900

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。

### 31 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。

	於二零一六年十二月三十一日 公允價值計量分類至			於二零一五年十二月三十一日 公允價值計量分類至		
	於二零一六年 十二月 三十一日 公允價值 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	於二零一五年 十二月 三十一日 公允價值 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
<b>經常性公允價值計量</b>						
資產：						
可供出售金融資產	266,981	266,981	—	1,351,418	—	1,351,418
負債：						
利率掉期	—	—	—	(15,403)	(15,403)	—

於截至二零一五年及二零一六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。

利率掉期之公允價值為於報告期末計及當時之利率及利率掉期交易對手方當時的信譽，預計可收取或需支付以終止該利率掉期之金額。

##### (ii) 以非公允價值列賬的金融工具的公允價值

董事認為，按攤銷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。

## 32 承擔

### (a) 資本承擔

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
關於購入已訂約的物業、廠房及設備的資本承擔	<b>9,650,432</b>	7,435,505

### (b) 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約的日後最低租金付款如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	<b>37,746</b>	44,465
一年後但五年內	<b>9,436</b>	31,085
	<b>47,182</b>	75,550

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。

## 33 退休福利計劃

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。

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。

本集團於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度各年就退休福利計劃作出的供款金額已於附註7(b)披露。

### 34 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9披露。

#### (b) 重要關聯方交易

於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度的部分重大關聯方交易列示如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
關聯方提供的擔保(附註26)	<b>2,719,051</b>	2,315,000
結存於聯營公司之短期存款及現金及現金等價物	<b>340,670</b>	—
自聯營公司短期貸款	—	992,010
應付聯營公司款項	<b>50,059</b>	50,000
向聯營公司處置投資所得款項	<b>1,835,000</b>	250,000
應收聯營公司股權轉讓對價	—	1,700,000
應收聯營公司股利	—	91,489
向聯營公司銷售貨物	<b>7,781</b>	33,283

### 35 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彼購股權，認購於該期間彼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絡人不得就此投票。



## 35 股份支付(續)

## (a) 授予購股權的條款和條件如下：

	購股權數目	行使條件	購股權合約期限
授予董事的購股權：			
— 二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日1年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日2年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日3年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日4年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日5年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日1年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日2年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日3年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日4年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日5年後可行使	10年
授予員工的購股權：			
— 二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日1年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日2年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日3年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日4年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日5年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日1年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日2年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日3年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日4年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日5年後可行使	10年
購股權合計	495,700,000		

## 35 股份支付(續)

## (b) 購股權的數目和加權平均行使價如下：

	二零一六年		二零一五年	
	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3.90元	45,000,000	港幣3.90元	45,000,000
年內行使	—	—	—	—
年內作廢	港幣3.90元	(1,600,000)	—	—
年內授予	港幣3.93元	450,000,000	—	—
於年末	港幣3.93元	493,400,000	港幣3.90元	45,000,000
於年末可行使	港幣3.90元	43,400,000	港幣3.90元	45,000,000

於二零一六年十二月三十一日，發行在外的購股權行權價為港幣3.90元或者港幣3.93元(二零一五年：港幣3.90元)，平均剩餘合約期限為8.60年(二零一五年：5.22年)。

## (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	二零一六年 一月六日
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。

## 36 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。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，永續票據持有人應佔利潤為人民幣16,027,000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%。

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本公司註冊資本)時酌情推遲。

該等永續信託貸款自借款日開始的首個三年期間的分派率分別固定為每年6.10%和6.12%。適用分派率將會自第三年後重設為如下分派率：第四個年度的分派率分別將重設至每年8.10%和8.12%，第五個年度的分派率分別將重設至每年10.10%和10.12%，第六個年度及以後年度的分派率分別將重設至每年12.10%和12.12%。

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)宣布清算；
- (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。

截至二零一六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19,753,000元(根據適用分派率計算)。

## 37 公司層面財務狀況表

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的權益		<b>17,615,378</b>	19,714,210
流動資產			
其他應收款項、按金及預付款項		<b>11,694</b>	32,420
現金及現金等價物		<b>129,102</b>	31,683
		<b>140,796</b>	64,103
流動負債			
其他應付款項及應計費用		<b>28,391</b>	53,975
應付附屬公司款項		<b>2,887,309</b>	316,140
銀行貸款		<b>4,479,285</b>	4,520,013
衍生金融工具		—	15,403
		<b>7,394,985</b>	4,905,531
流動負債淨值		<b>(7,254,189)</b>	(4,841,428)
總資產減流動負債		<b>10,361,189</b>	14,872,782
非流動負債			
銀行貸款		<b>1,040,550</b>	5,070,840
資產淨額		<b>9,320,639</b>	9,801,942
資本及儲備	30(a)		
股本		<b>605,397</b>	605,397
儲備		<b>8,715,242</b>	9,196,545
權益總額		<b>9,320,639</b>	9,801,942

### 38 直接及最終控股方

本公司董事認為，於二零一六年十二月三十一日，本集團的直接母公司與最終控股方分別為均於英屬處女群島註冊成立的Zhongwang International Group Limited和Prime Famous Management Limited。

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

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

	於下列日期或之後 開始會計期間生效
《國際會計準則》第7號的修訂， <i>現金流量表：披露計劃</i>	二零一七年一月一日
《國際會計準則》第12號的修訂， <i>所得稅：就未變現虧損確認遞延稅項資產</i>	二零一七年一月一日
《國際財務報告準則》第9號， <i>金融工具</i>	二零一八年一月一日
《國際財務報告準則》第15號， <i>來自客戶合約的收入</i>	二零一八年一月一日
《國際財務報告準則》第2號的修訂， <i>股份支付：股份支付交易之分類及計量</i>	二零一八年一月一日
《國際財務報告準則》第16號， <i>租賃</i>	二零一九年一月一日

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

# 五年財務概要

## 業績

	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	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益	<b>16,695,543</b>	16,171,246	15,971,218	14,306,751	13,497,170
應佔年度利潤：					
本公司權益持有人	<b>2,871,379</b>	2,804,981	2,477,020	2,126,625	1,806,783
非控股權益	<b>35,780</b>	—	—	—	—

## 資產及負債

	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	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
總資產	<b>79,037,746</b>	71,400,726	53,769,415	40,353,143	33,649,698
負債總值	<b>45,027,844</b>	45,409,728	29,440,823	20,714,251	16,141,715
應佔權益總值：					
本公司權益持有人	<b>28,015,902</b>	25,990,998	24,328,592	19,638,892	17,507,983
非控股權益	<b>5,994,000</b>	—	—	—	—





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

股份代號：01333

