



# 中国忠旺控股有限公司\*

China Zhongwang Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號：01333



全球領先的  
**鋁加工產品** 研發製造商

二零二零年年報



收益  
(人民幣百萬元)

20,402

毛利  
(人民幣百萬元)

5,936

2020  
財務亮點

年內利潤  
(人民幣百萬元)

1,838

每股盈利  
(人民幣分)

25

## 目錄

公司資料	2
公司簡介	5
財務摘要	6
年度大事紀要	8
主席報告	10
管理層討論與分析	16
董事及高級管理人員簡歷	30
董事會報告	38
企業管治報告	55
環境、社會及管治報告	69
獨立核數師報告	113
綜合財務報表	118
財務報表附註	124
五年財務概要	196

# 公司資料

## 上市地點

香港聯合交易所有限公司

## 股票代號

01333

## 執行董事

路長青先生(董事長兼總裁)

馬青梅女士

## 非執行董事

陳岩先生

林軍先生

魏強先生

## 獨立非執行董事

王振華先生

文獻軍先生

史克通先生

盧華基先生

## 審核委員會

王振華先生(主席)

文獻軍先生

史克通先生

## 提名及薪酬委員會

文獻軍先生(主席)

路長青先生

史克通先生

## 公司治理委員會

盧華基先生(主席)

文獻軍先生

史克通先生

## 策略及發展委員會

路長青先生(主席)

馬青梅女士

文獻軍先生

## 公司秘書

崔維曄先生

## 授權代表

路長青先生

崔維曄先生

## 主要往來銀行

中國銀行股份有限公司

中國農業銀行股份有限公司

中國工商銀行股份有限公司

中國建設銀行股份有限公司

交通銀行股份有限公司

中國進出口銀行

國家開發銀行股份有限公司

德國商業銀行股份有限公司

## 註冊辦事處

P.O. Box 2681

Cricket Square, Hutchins Drive

Grand Cayman

KY1-1111

Cayman Islands

## 總部及中國主要營業地點

中國遼寧省遼陽市

文聖路299號

郵編：111003

中國北京

朝陽區遠安路

忠旺大廈39層

郵編：100102

## 香港營業地點

香港

金鐘花園道1號

中銀大廈56樓

## 法律顧問

### 關於香港法律

富而德律師事務所  
香港  
鰂魚涌太古坊  
港島東中心55樓

### 關於中國法律

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

## 核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司  
香港干諾道中111號  
永安中心25樓

## 開曼群島之股份過戶登記總處

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

## 香港之股份過戶登記分處

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

## 投資者及傳媒關係顧問

基石傳訊有限公司  
香港灣仔告士打道160號  
海外信託銀行大廈21樓2102室

## 暫停辦理股東登記日期

為確認本公司股東有權出席將於二零二一年五月二十八日舉行的股東週年大會並於會上投票，本公司的股東登記冊將於二零二一年五月二十一日(星期五)至二零二一年五月二十八日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間所有股份轉讓將不會受理。所有股份轉讓連同有關股票及轉讓表格必須最遲於二零二一年五月二十日(星期四)(最後股份登記日)下午四時三十分前(香港時間)送交香港之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 股東週年大會

股東週年大會將於二零二一年五月二十八日舉行。股東週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)

# 鋁擠壓



全球第二大及亞洲最大的  
工業鋁擠壓產品研發製造商

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

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

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

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

深耕鋁加工行業逾二十年，本集團已獲得航空、船舶、鐵路、汽車等高端行業的多項權威認證，包括 Nadcap 航空認證、航空航天品質管理體系認證、挪威、美國、法國、日本、中國、英國勞氏及韓國等七大船級社認證、國際鐵路行業標準認證、汽車行業品質管理體系認證等。

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

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

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

# 財務摘要

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	20,401,559	23,583,699
毛利	5,936,479	7,104,387
息稅折舊及攤銷前利潤(附註1)	6,358,255	6,658,952
年內利潤	1,837,884	3,178,288
每股盈利(人民幣元)(附註2)	0.25	0.43
本公司權益持有人應佔權益總額	36,364,367	34,505,173

	二零二零年	二零一九年
流動比率(附註3)	0.85	1.05
存貨周轉天數(附註4)	192	195
應收賬款周轉天數(附註5)	287	194
應付賬款周轉天數(附註6)	208	139
毛利率	29.1%	30.1%
資產負債率(附註7)	71.1%	70.9%
收益構成 — 按業務分類		
鋁擠壓業務	64.5%	66.6%
鋁壓延業務	29.1%	29.1%
深加工業務	5.2%	4.2%
其他	1.2%	0.1%
毛利構成 — 按業務分類		
鋁擠壓業務	75.8%	88.7%
鋁壓延業務	18.8%	9.9%
深加工業務	0.9%	1.2%
其他	4.5%	0.2%

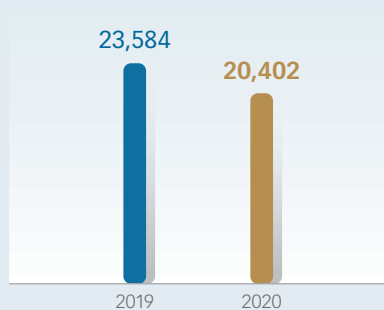
附註：

1. 息稅折舊及攤銷前利潤=除稅前利潤+財務成本+物業、廠房及設備折舊+使用權資產折舊+投資物業折舊+其他無形資產攤銷
2. 每股盈利乃根據截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度各年本公司權益持有人應佔利潤以及各年普通股、可轉換優先股和購股權加權平均股份數目計算。
3. 流動比率=流動資產/流動負債
4. 存貨周轉天數=365\*((年初存貨餘額+年末存貨餘額)/2)/當年銷售成本
5. 應收賬款周轉天數=365\*((年初應收賬款及應收票據餘額+年末應收賬款及應收票據餘額)/2)/當年銷售收入
6. 應付賬款周轉天數=365\*((年初應付賬款及應付票據餘額+年末應付賬款及應付票據餘額)/2)/當年銷售成本，不含非生產使用的貿易採購
7. 資產負債率=負債總值/資產總值\*100%



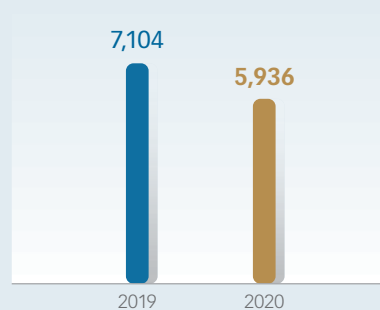
### 收益

(人民幣百萬元)



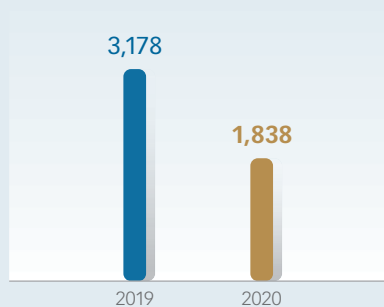
### 毛利

(人民幣百萬元)



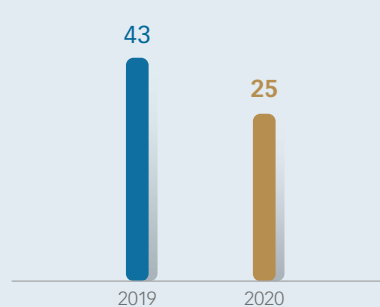
### 年內利潤

(人民幣百萬元)



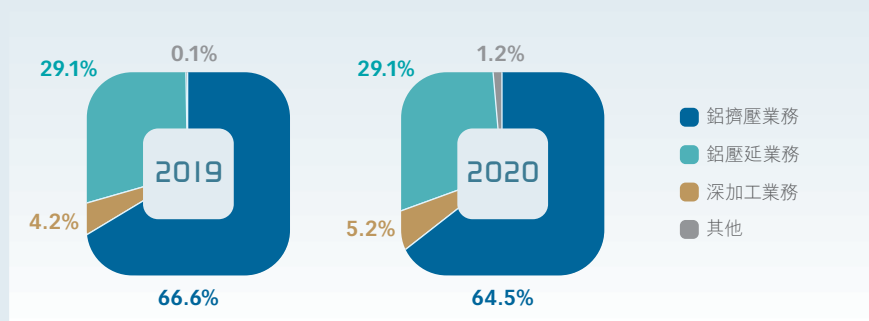
### 每股盈利

(人民幣分)



### 收益構成

— 按業務分類



# 年度大事紀要



1 中國忠旺榮獲金港股「最具價值汽車及工業製造股公司」大獎

2 遼寧忠旺榮獲「國家知識產權示範企業」稱號

3 遼寧忠旺入選中車株機「優秀供應商」，亦是當中唯一的鋁企

4 遼寧忠旺兩項技術獲省科技進步獎

5 天津忠旺榮獲天津民企「戰略性新興產業100強第一名」殊榮



- 6 遼寧忠旺榮獲中國企業社會責任評選「年度社會責任貢獻獎」
- 7 遼寧忠旺榮膺金禧獎「2020卓越社會責任企業」和「2020非凡創新榜樣企業」雙項大獎
- 8 中國忠旺榮獲2020中國能源綠色創新力評選「卓越貢獻獎」
- 9 遼寧忠旺鋁合金精深加工有限公司與福田汽車集團的深入合作備受肯定，榮獲「創新驅動獎」
- 10 中國忠旺榮獲「最具成長科技類上市公司」
- 11 遼寧忠旺榮獲第三屆「遼寧慈善獎」最具愛心捐贈企業獎
- 12 遼寧忠旺榮獲「2020年最具潛力汽車材料應用獎」



# 主席報告



新的一年，中國忠旺將繼續發揮領軍企業的責任與擔當，在「中國智造」大潮中破浪前行、勇立潮頭，繼續與全球夥伴精誠合作、攜手共贏，為實現企業長足發展、推動行業進步而奮鬥不止。

路長青  
董事長

尊敬的各位股東：

本人謹代表中國忠旺控股有限公司（「中國忠旺」或「本公司」），連同其附屬公司「本集團」董事（「董事」）會（「董事會」）欣然提呈截至二零二零年十二月三十一日止年度（「回顧年」）之經審核全年業績報告，請各位股東省覽。

二零二零年，受新冠疫情影響，全球經濟持續低迷。中國憑藉卓有成效的抗疫策略、眾志成城的國民表率當先突圍，成為全球唯一實現經濟正增長的主要經濟體，這無疑為企業發展樹立了信心。同時，國家在宏

觀政策層面不斷釋放的利好信號，亦為企業的未來指明了方向。二零二零年的中央經濟工作會議提出，二零二一年要重點抓好強化國家科技力量以及增強產業鏈供應鏈自主可控能力等重要任務。

作為全球鋁加工行業領軍企業，中國忠旺正在以此為方向堅定前行。一方面繼續發揮科技創新的主體作用，深耕基礎零部件、基礎工藝、關鍵基礎材料等領域，支持國家基礎再造工程。另一方面，繼續發揮工業鋁擠壓、深加工及鋁壓延三大核心業務協同優勢，

通過提供研發、設計、生產、製造以及售後服務全流程為一體的輕量化解決方案，與上下游合作夥伴攜手共贏，進一步鞏固公司業界領先地位，共同開拓綠色發展的新藍海。

回顧年內，本集團實現整體銷量約767,392噸，總收益約人民幣204.0億元，年內利潤約人民幣18.4億元，每股盈利約人民幣0.25元，整體毛利率為29.1%。

## 砥礪深耕 鋁擠壓業務進一步夯實穩健定力

隨著國家大力推進「新基建」戰略，中國忠旺在與「新基建」高度相關的領域不斷實現突破。本集團依託世界領先的超大型225MN鋁擠壓機、國際頂尖的鋁合金傾動熔鑄設備、亞洲規模最大的特種工業鋁擠壓產品模具設計製造中心，以及「產品研發」、「模具設計」、「合金熔鑄」和「先進設備」為「四位一體」的綜合配套優勢，生產出了新一代「復興號」高速列車用超大規格、超高寬厚比的鋁擠壓材。年內，中國忠旺不僅為時速250公里藍色「復興號」動車組列車供貨，還為中國首次駛入墨西哥的輕軌列車組獨家供貨全部車體鋁擠壓材，本集團還與世界知名交通運輸設備製造商合作，實現了在軌道交通領域拓展全球市場的重要一步。

在綠色建造領域，本集團的鋁合金建築模板產量位居國內第一。回顧年內，中國忠旺的鋁合金模板繼續以租售並舉的經營模式推向市場，並憑藉獨特的產品優勢獲得客戶青睞和市場好評。同時，本集團亦不斷通過研發創新，積極發掘鋁合金模板的市場潛力，不斷拓展其在地下管廊、機場隧道等更多領域的應用。

## 銳意進取 深加工業務向更高附加值邁進

國際領先的設備、精湛的加工工藝、優秀的技術研發團隊及深耕鋁加工行業的數十年積累，中國忠旺已經具備材料研發、工藝設計、生產製造及全流程服務為一體的全方位能力。其中，在新能源汽車領域，本集團具有從產品概念設計到仿真模擬分析，從零部件到總成，從單體式結構到一體化結構的開發能力。

回顧年內，本集團不僅與奔馳、寶馬等國際知名汽車品牌繼續推進合作，並直接作為一級供應商為多家全球頂級主機廠供貨高附加值的深加工產品，還與沃爾沃、奇瑞、比亞迪以及一汽等國內領先的汽車廠商聯合開發乘用車、商用車、特種車等新能源汽車輕量化項目，成功產品包括但不限於本集團與奇瑞合作的全鋁車身運動型多用途SUV、與福田汽車合作的國內首款全鋁輕卡車架等。

在深加工的技術研發上，本集團回顧年內也獲得長足進展，成功將全自動激光填絲焊技術、全自動折彎焊接生產線和「反變形」控制方法等先進技術，應用於多家海內外主流汽車主機廠的關鍵零部件生產上，不僅實現了批量生產，且確保產品工藝精湛，質量穩定，取得了顯著的社會和經濟效益。

未來，本集團將繼續憑藉開發設計的獨特優勢，依託集團現有的先進設備和工藝，將先進技術更多地融入到深加工產品中，進一步提升產品的附加值和綜合競爭力。

## 恆者行遠 鋁壓延業務全面發力

厚積薄發，本集團鋁壓延項目天津忠旺鋁業有限公司（「天津忠旺」）持續全面發力，於回顧年內在高端板材產品和工藝研發方面均有斬獲。

天津忠旺不僅成為奇瑞新能源的汽車板材供應商，還為吉利以及全球知名的新能源汽車品牌等多家國內外主機廠供貨，更是國內民營企業中首家通過長城汽車外板認證的企業。同時，天津忠旺還順利通過國內多家知名車企的內板認證，並進入客戶合格供應商平

台，與國際一線汽車廠商的認證也在穩步推進中。此外，天津忠旺亦開發出應用於半導體行業的高端鋁板，其耐腐蝕和耐電壓擊穿等性能優於同等進口產品，目前正和多家半導體加工設備廠家進行洽談合作，以加快國產化替換。

試產中的第二條生產線年內也取得重大進展。其中，天津忠旺小批量試產的鋁箔坯料和罐體料獲得客戶高度認可，已與東南亞知名鋁箔生產商及歐洲和中東兩家全球領先的制罐商達成合作。

在技術研發和工藝創新方面，天津忠旺也屢獲突破。天津忠旺不僅獲得挪威(DNV·GL)船級社等國際資質認證，還通過了兩化融合管理體系認證、ASI績效標準(PS)和監管鏈標準(COC)認證、海關AEO認證等，極大地增強了產品市場競爭力。同時，天津忠旺還憑藉現有的技術團隊和領先設備優勢，不斷探索工藝創新和技術攻關。年內相繼完成了包含6系高硬度閥體料、新型電容器料及0.22 mm超薄高強度罐體料等在內的十幾項新產品開發及60餘項工藝優化。

## 致謝

凜冬已褪，春山在望。

過往一年，歷經充滿挑戰、複雜多變的諸多時刻，努力、勤奮、忠誠、進取的員工，是中國忠旺最寶貴的資產和財富，感謝所有同仁的堅守和付出。

新的一年，中國忠旺將繼續發揮領軍企業的責任與擔當，在「中國智造」大潮中破浪前行、勇立潮頭，繼續與全球夥伴精誠合作、攜手共贏，為實現企業長足發展、推動行業進步而奮鬥不止。

路長青  
董事長

香港，二零二一年三月二十六日

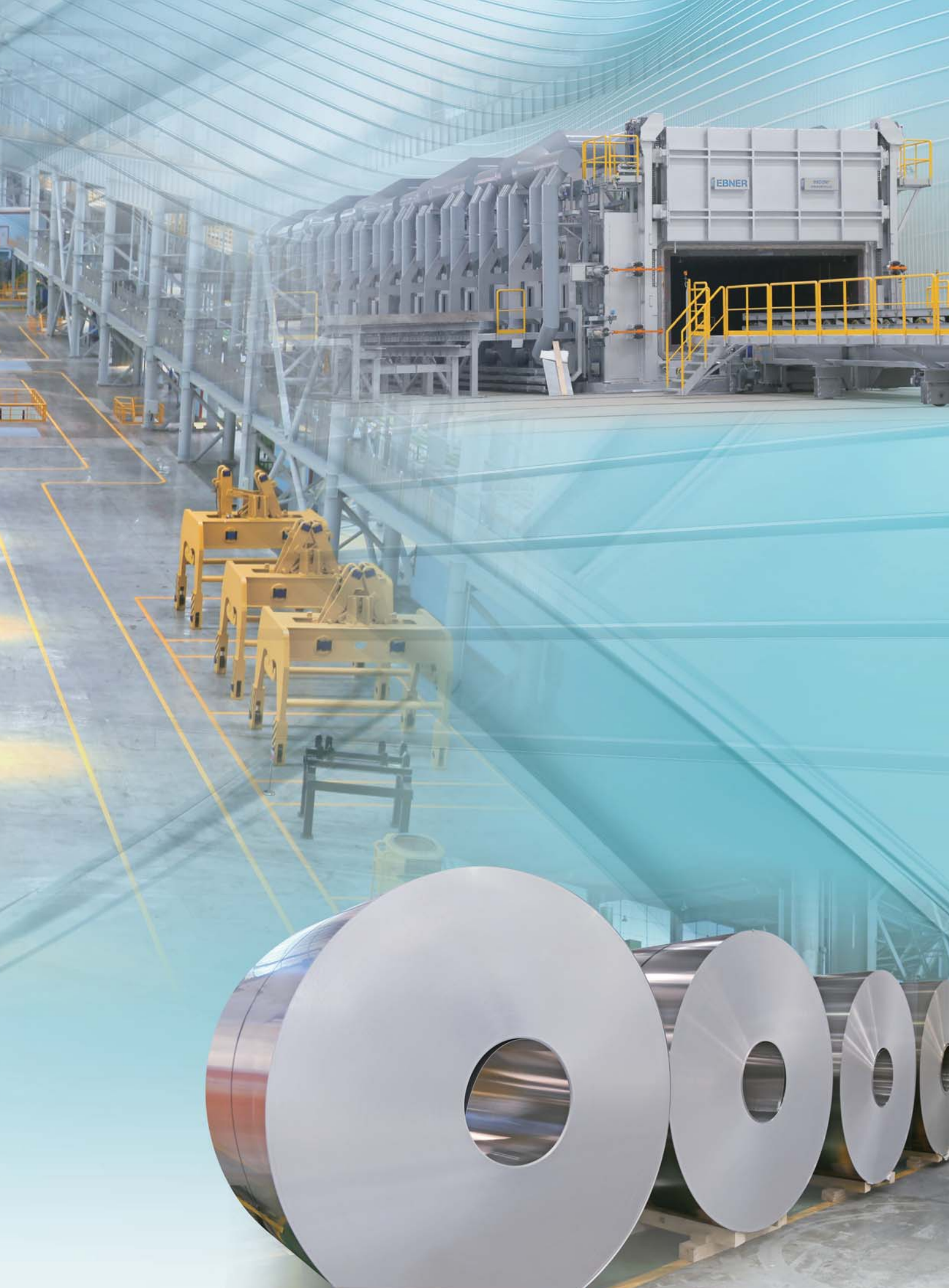
# 鋁壓延



## 加強創新研發 填補國內市場空白

本集團創造性地研發出具有耐腐蝕功能的高端鋁板，不但能滿足國內快速增長的集成電路專用設備市場需求，還有望跨行業打破國外壟斷，填補國內相關產品的市場空白。





# 管理層討論與分析

## 一、業務回顧

二零二零年，面對突如其來的新冠肺炎疫情，全球經濟受到沖擊。雖然國內疫情已經得到有效控制，但仍對整體市場環境以及經濟造成一定影響。本集團繼續秉持「以中國市場為主、海外市場為輔」的發展策略，透過不斷完善業務架構、積極研發創新及精益求精的質量要求，進一步提升本集團的綜合實力，推動本集團業務長遠可持續發展。

回顧年內，本集團實現整體銷量約76.7萬噸，總收益約人民幣204億元，年內利潤約人民幣18.4億元，每股盈利約人民幣0.25元。

### 鋁擠壓業務 - 積極優化生產 保持領先地位

回顧年內，本集團鋁擠壓業務的產品銷量為35.3萬噸，較二零一九年度下降25.5%；銷售金額約為人民幣131.5億元，較二零一九年度下降16.3%。其中，鋁合金模板的銷售金額約人民幣90.1億元，較二零一九年度增長7.3%；鋁合金模板租賃收入約人民幣8.1億元，較二零一九年度增長15.7%；工業鋁擠壓產品的銷售金額約人民幣32.3億元，較二零一九年度下降51.0%。

回顧年內，本集團鋁擠壓業務的銷量和銷售收入較去年同期均有所下降，主要是由於國內經濟受到新冠疫情的沖擊，導致本集團的採購、生產和銷售受到一定程度的影響。但隨著國內疫情防控取得重大進展，本集團積極推進復工復產，鋁合金模板的銷售在第二季度已經完全恢復至正常水平，並在全年實現了增長。

本集團不斷提高工藝水平及優化生產設備，持續開拓高端鋁擠壓材於不同行業的應用，以保持行業領先地位。同時，本集團順應「新基建」的發展大勢，創新研發適用於5G基站建設、城際高速鐵路和城市軌道交通及特高壓等領域的高端鋁產品，把握市場機遇及需求，以高附加值的產品進一步提升本集團的市場競爭力。回顧年內，本集團還在鋁擠壓技術方面實現重大突破，成功生產出外接圓直徑為1米，長度60米的世界最大規格鋁擠壓材，填補了國內超大規格鋁擠壓材的空白。

## 鋁壓延業務 - 加強創新研發 填補國內市場空白

回顧年內，本集團鋁壓延產品的銷量達37.5萬噸，較二零一九年度下降16.8%；銷售金額約為人民幣59.3億元，同比下降13.7%。由於新冠疫情影響，本集團鋁壓延業務第一季度的生產和銷售受到一定程度的影響，雖然第二季度開始逐漸回穩，但整個年度的銷售仍受疫情陰霾影響，以致鋁壓延業務的收益及銷量下降。

回顧年內，本集團創造性地研發出具有耐腐蝕功能的高端鋁板，不但能滿足國內快速增長的集成電路專用設備市場需求，還有望跨行業打破國外壟斷，填補國內相關產品的市場空白。同時，本集團亦進一步優化生產配套設施，實現智能設計、生產系統的高度集成和生產調度優化控制，極大地提高了生產效率和產品質量，有效降低了生產成本。此外，本集團還不斷提高鋁壓延產品的附加值，產品已在工業材料、航空航天、船舶、軌道交通、新能源汽車以及半導體等領域得到廣泛應用。未來，鋁壓延業務將依託本集團的綜合優勢，進一步拓展高端鋁壓延產品在更多領域的應用。

在汽車板方面，本集團致力推進與國內外汽車廠商的深度合作。回顧年內，本集團已經成功為包括奇瑞、比亞迪等在內的國內知名汽車生產廠商以及全球領先的新能源汽車品牌供貨，供貨產品則涉及引擎蓋、門板、結構件、電池蓋板等多種汽車零部件。回顧年內，本集團繼續推進與國際一線汽車廠家的汽車板認證工作並取得了階段性的成果。

回顧年內，本集團鋁壓延業務生產基地天津忠旺在產品研發和市場拓展方面也獲得多方認可。天津忠旺不僅獲得國家級「綠色工廠」的榮譽和河北省科學進步獎的肯定，還相繼榮獲「天津市高端鋁合金板材工程研究中心」、「天津市民營企業戰略性新興產業100強第1名」等榮譽稱號。

## 深加工業務 - 突破技術壁壘 致力推動交通輕量化發展

回顧年內，本集團深加工產品的銷量為3.9萬噸，較二零一九年度增長4.5%；銷售金額約為人民幣10.5億元，較二零一九年度增長6.9%。

軌道交通方面，隨著中國的經濟增長、城市化加速以及軌道交通技術提升，本集團與中車集團繼續深入合作，持續深挖中國交通運輸輕量化的市場需求，不斷推出軌道交通領域應用的高端鋁產品。回顧年內，本集團不僅持續為「復興號」系列動車組供貨車體鋁擠壓材，還為「復興號」家族新成員——時速250公里的藍色「復興號」動車組實現供貨，繼續保持「復興號」車體鋁擠壓材最主要供應商的市場地位。同時，本集團又相繼為廈門地鐵、合肥地鐵以及上海地鐵等多條城市軌道交通項目供應全部車體鋁擠壓材及部分深加工產品。此外，本集團在對推動中國商用磁浮列車發展方面亦不遺餘力，不僅成為清遠磁浮列車車體鋁擠壓材的獨家供應商，為這款中低速磁浮列車減重及提高其最高速度，更成為中國商用磁浮列車（長沙磁浮快線）從1.0版（時速100公里）到2.0版（時速160公里）車體鋁擠壓材的獨家供應商。

伴隨著中國高鐵不斷開拓國際市場，本集團於海外的軌道交通業務也實現重大突破。本集團不僅與世界知名交通運輸設備製造商合作，還為中國出口至墨西哥的首條輕軌——蒙特雷輕軌項目提供了全部車體鋁擠壓材。本集團將依託多年的經驗積累和自身的技術與產品優勢，不斷推出更多更優質、更高附加值的軌交大部件產品，致力推動交通輕量化的發展進程。

新能源汽車方面，隨著低碳環保、綠色節能的推進，在智能交通發展的時代，本集團依託自身在輕量化項目上的優勢，不斷與汽車廠商展開深入合作，為其量身打造汽車輕量化的一攬子方案。回顧年內，本集團繼年初成為寶馬集團高端鋁擠壓產品的一級供應商後，又成為全球領先的新能源汽車品牌一級供應商。同時，本集團繼續保持在新能源汽車鋁合金車身市場的國內領先地位，繼續鞏固與奇瑞、比亞迪、一汽等國內知名汽車廠商的合作夥伴關係。其中，本集團繼早前與奇瑞新能源合作推出國內首款全鋁車身小螞蟻大獲成功之後，雙方又於年內攜手製造了國內首款全鋁純電SUV「螞蟻」，彰顯了本集團在新能源汽車全鋁車身市場的綜合實力。此外，本集團還為福田高端品牌歐航歐馬可車型提供輕量化解決方案，並獲得該公司的「創新驅動獎」被予以充分認可。本集團更憑藉在鋁合金材料研發及其在汽車領域的創新應用，獲得「2020年最具潛力汽車材料應用獎」的肯定。

## 二、未來展望

二零二零年，突如其來的疫情為全球經濟蒙上陰影，市場環境更加複雜多變。中國政府通過採取有效的防疫舉措，以及相繼出台提振經濟的短期和中長期策略，使得中國經濟率先突圍，並進一步帶動世界經濟復甦。在此背景下，中國鋁加工行業亦迎來企穩回升，行業中長期向好的基本面並沒有改變，尤其是在高端及新興市場上仍有廣闊的市場空間和發展前景。

目前，國內以至國際市場對高端的鋁材需求依然高企，市場分析機構惠譽國際在其近日的行業報告中稱，隨著全球經濟增長預期反彈，預計全球鋁需求將出現更廣泛的復甦。惠譽預測，二零二一年的平均鋁價格將高於二零二零年，基於全球的綠色刺激政策支持鋁在建築和新能源汽車裝配中的使用。長遠來看，本集團將繼續以滿足國內需求為主，同時積極鞏固我國在高端鋁材的國際競爭力。相信本集團的鋁合金產品將繼續獲廣泛應用，鋁應用市場將全面拓展。

二零二零年五月，國家住建部頒發的《關於推進建築垃圾減量化的指導意見》中亦提到要推廣應用鋁合金模板、金屬防護網、金屬通道板等可多次使用材料。在國家政策的大力扶持下，環保、綠色建築日趨成為大方向，而鋁合金模板進入建築行業以來，獲廣泛應用，推動國內建築行業可持續發展。由此看來，鋁合金模板租賃業務前景可期，市場規模將持續擴大，本集團會繼續把握市場機遇，持續深耕這方面的業務，期望進一步提高本集團在市場上的滲透率。

另一方面，交通運輸輕量化已成為世界汽車發展大勢，國家鼓勵研發汽車新材料，新能源汽車行業持續蓬勃發展。本集團亦積極佈局相關產業，與海內外多家領先車企如奇瑞、比亞迪及一汽等展開技術合作，共同開發全鋁新能源汽車和電動客車。另外，本集團繼年初成功成為寶馬集團高端鋁擠壓材供應商，其後又與世界知名新能源汽車品牌達成合作，成為其一級供應商。未來本集團將與海內外各汽車廠商加深合作，在供應鋁擠壓材料的業務之外，積極獲取各廠商於其他產品的認證。目前與國際知名汽車廠商的認證也在穩步推進中，二零二一年相信本集團有望為全球知名的新能源汽車品牌穩定提供汽車板材產品。本集團將不斷開拓與現有客戶的合作領域，深挖其附加價值。

二零二零年國務院總理李克強明確表示，為促進消費和推進結構改革，「加強新型基礎設施建設」。大幅擴大「新基建」將會是國家未來的藍圖，目前國內多個城市正持續推進城市軌道交通建設，鋁合金材料亦廣泛應用在地鐵、輕軌等城市軌道交通車輛上。為配合國家城市化發展的需要，本集團會持續挖掘中國交通運輸輕量化需求，致力發展城市軌道交通領域的高端鋁產品，推動中國軌道交通技術的進步。

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

1. 持續推動產能優化，提升本集團綜合實力：隨著更多鋁擠壓設備陸續投產，本集團在高端鋁加工方面的綜合實力將進一步得到提升；

2. 拓展產品種類，提高產品整體附加值：本集團將充分發揮工藝與設計團隊的優勢，滿足不同層次客戶需求，特別是中高端產品需求，為客戶提供更多輕量化綜合解決方案。通過鞏固研發及技術優勢，本集團將持續拓展產品種類、提升產品品質表現，提高產品整體附加值；及

3. 繼續釋放天津鋁壓延材項目價值，為本集團的長遠發展添動力：進一步提升鋁壓延生產線的產品品質與生產效率，為客戶提供高品質鋁壓延產品；大力推進研發及高端產品認證進度，為優化產品組合做好準備。

以上發展策略將充分發揮本集團核心業務的協同效應，令本集團以更具優勢的產品結構、更全面的業務佈局，把握中國產業升級帶來的機遇，將為推動社會發展創造更大的價值。

### 三、財務回顧

下文是本集團於回顧年及二零一九年度的財務業績比較。

#### 收益

於回顧年內，本集團總收益約為人民幣204.0億元，較二零一九年度的約人民幣235.8億元下降13.5%，總銷量為767,392噸，較二零一九年度的962,071噸下降20.2%。於回顧年內，本集團主要收益為鋁擠壓業務、鋁壓延業務及深加工業務的銷售收益，以及鋁合金模板的租賃收入，金額約為人民幣201.4億元(二零一九年度：約人民幣235.7億元)，其他收益主要為金屬貿易收益，金額約為人民幣2.6億元(二零一九年度：約人民幣1,654萬元)。

以下為本集團於回顧年及二零一九年度，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								
	二零二零年			二零一九年			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 %
<b>鋁擠壓業務</b>	<b>13,150,096</b>	<b>353,428</b>	<b>37,207</b>	15,703,008	474,376	33,102	-16.3%	-25.5%	12.4%
鋁合金模板板塊	9,818,094	237,750	不適用	9,092,951	221,484	不適用	8.0%	7.3%	不適用
— 鋁合金模板銷售	9,008,579	237,750	37,891	8,393,515	221,484	37,897	7.3%	7.3%	0.0%
— 鋁合金模板租賃	809,515	不適用	不適用	699,436	不適用	不適用	15.7%	不適用	不適用
工業鋁擠壓板塊	3,227,326	109,805	29,391	6,587,235	251,628	26,178	-51.0%	-56.4%	12.3%
建築鋁擠壓板塊	104,676	5,873	17,823	22,822	1,264	18,055	358.7%	364.6%	-1.3%
<b>鋁壓延業務</b>	<b>5,933,134</b>	<b>374,538</b>	<b>15,841</b>	6,878,371	449,971	15,286	-13.7%	-16.8%	3.6%
深加工業務	1,053,363	39,426	26,717	985,777	37,724	26,131	6.9%	4.5%	2.2%
其他	264,966	不適用	不適用	16,543	不適用	不適用	1,501.7%	不適用	不適用
<b>合計</b>	<b>20,401,559</b>	<b>767,392</b>	<b>26,586</b>	23,583,699	962,071	24,513	-13.5%	-20.2%	8.5%

於回顧年內本集團鋁合金模板的銷量為237,750噸，較二零一九年度的221,484噸上升7.3%，銷售金額約為人民幣90.1億元，較二零一九年度的約人民幣83.9億元上升7.3%，平均售價為每噸人民幣37,891元，與二零一九年度的每噸人民幣37,897元基本持平。回顧年內，由於疫情關係，鋁合金模板產品第一季度的生產和銷售受到一定程度的影響，但隨著本集團復工復產及國內疫情防控取得重大進展，從第二季度開始生產和銷售已經完全恢復至正常水平，並在全年實現了增長。回顧年內鋁合金模板租賃的收入約為人民幣8.1億元，較二零一九年度的約人民幣7.0億元上升15.7%。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年的銷售金額約為人民幣32.3億元(二零一九年度：約人民幣65.9億元)，銷量為109,805噸(二零一九年度：251,628噸)，回顧年內，本集團工業鋁擠壓產品的平均售價為每噸人民幣29,391元，較二零一九年度的每噸人民幣26,178元上升12.3%。由於受疫情影響，回顧年內，工業鋁擠壓板塊的銷售金額和銷量都呈現下降。

以上工業鋁擠壓板塊的收益、銷量及平均售價已經抵銷了工業鋁擠壓板塊與深加工業務和鋁壓延業務之間的內部銷售，其中向深加工業務銷售原材料41,144噸(二零一九年度：40,045噸)，銷售金額約為人民幣6.4億元(二零一九年度：約人民幣6.2億元)；向鋁壓延業務銷售高精鋁原材料71,237噸(二零一九年度：278,525噸)，銷售金額約為人民幣8.6億元(二零一九年度：約人民幣34.0億元)，向鋁壓延業務銷售高精鋁的數量大幅下降，是由於本集團於回顧年內將電解鋁業務對外出售所致。

本集團鋁壓延業務於回顧年的銷售金額約為人民幣59.3億元(二零一九年度：約人民幣68.8億元)，銷量為374,538噸(二零一九年度：449,971噸)，平均售價為每噸人民幣15,841元(二零一九年度：每噸人民幣15,286元)。由於疫情關係，鋁壓延業務第一季度的生產和銷售受到一定程度的影響，隨著本集團復工復產及國內疫情防控取得重大進展，從第二季度開始生產和銷售已經完全恢復至正常水平。

本集團深加工業務在疫情的影響下，銷量和收益依然取得了增長。於回顧年實現收益約人民幣10.5億元，較二零一九年度的約人民幣9.9億元上升6.9%，實現銷量39,426噸，較二零一九年度的37,724噸上升4.5%，平均售價為每噸人民幣26,717元，較二零一九年度的每噸人民幣26,131元上升2.2%。

其他收益主要為金屬貿易收益。回顧年內其他收益為約人民幣2.6億元，較二零一九年度的約人民幣1,654萬元大幅增長，主要是由於回顧年內鋁錠市場價格波動較大，本集團抓住時機，在鋁錠市場價格較低時鎖定貨源及價格，並在合適的時機出售，因此取得了較高的收益。

在地域方面，本集團海外客戶主要位於韓國、美國、德國等國家和地區。回顧年內，本集團海外銷售收益約為人民幣13.5億元(二零一九年度：約人民幣25.3億元)，佔本集團總收益的6.6%(二零一九年度：10.7%)。

### 銷售成本

本集團於回顧年的銷售成本約為人民幣144.7億元，較二零一九年度的約人民幣164.8億元減少12.2%，單位產品成本為每噸人民幣18,850元，較二零一九年度的每噸人民幣17,129元上升10.0%，主要是由於回顧年內受疫情影響，本集團總產量下降導致產品分攤的平均單位成本增加所致。



## 毛利及毛利率

本集團於回顧年的毛利約為人民幣59.4億元(二零一九年度：約人民幣71.0億元)，整體毛利率為29.1%(二零一九年度：30.1%)。本集團整體毛利率下降，主要是由於受到疫情影響，本集團回顧年內的整體銷量下降，使得單位成本上升所致。

以下為本集團於回顧年及二零一九年度，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					
	二零二零年			二零一九年		
	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>4,501,544</b>	<b>75.8%</b>	<b>34.2%</b>	6,298,420	88.7%	40.1%
鋁合金模板板塊	<b>4,010,856</b>	<b>67.5%</b>	<b>40.9%</b>	4,130,186	58.2%	45.4%
— 鋁合金模板銷售	<b>3,766,244</b>	<b>63.4%</b>	<b>41.8%</b>	3,620,506	51.0%	43.1%
— 鋁合金模板租賃	<b>244,612</b>	<b>4.1%</b>	<b>30.2%</b>	509,680	7.2%	72.9%
工業鋁擠壓板塊	<b>503,564</b>	<b>8.5%</b>	<b>15.6%</b>	2,167,600	30.5%	32.9%
建築鋁擠壓板塊	<b>-12,876</b>	<b>-0.2%</b>	<b>-12.3%</b>	634	0.0%	2.8%
<b>鋁壓延業務</b>	<b>1,114,959</b>	<b>18.8%</b>	<b>18.8%</b>	706,731	9.9%	10.3%
<b>深加工業務</b>	<b>55,186</b>	<b>0.9%</b>	<b>5.2%</b>	82,877	1.2%	8.4%
<b>其他</b>	<b>264,790</b>	<b>4.5%</b>	不適用	16,359	0.2%	不適用
<b>合計</b>	<b>5,936,479</b>	<b>100.0%</b>	<b>29.1%</b>	7,104,387	100.0%	30.1%

## 投資收入

投資收入主要包括銀行存款利息收入和處置附屬公司收益，由二零一九年度的約人民幣1.7億元減少至回顧年內的約人民幣1.6億元，主要是由於回顧年內銀行存款平均餘額減少所致。

## 其他收入

其他收入由二零一九年度的約人民幣8.1億元減少至回顧年內的約人民幣6.7億元，主要是由於回顧年內銷售設備的利潤較二零一九年度減少所致。

## 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一九年度的約人民幣5.4億元減少至回顧年內的約人民幣5.2億元，主要是由於回顧年內受疫情影響，本集團整體銷售收入下降，與之相關的運輸費用、出口費用、包裝費等均有一定幅度的減少。

## 行政及其他經營開支

行政及其他經營開支主要包括研發費用、工資、薪酬與福利開支、辦公設備折舊費用、土地使用稅、金融資產預期信貸虧損、融資手續費、業務招待費、中介服務費及使用權資產折舊等。行政及其他經營開支由二零一九年度的約人民幣27.8億元減少至回顧年內的約人民幣24.1億元，主要是由於回顧年內本集團研發支出較二零一九年度減少所致。

### 應佔聯營公司利潤

本集團於回顧年的應佔聯營公司利潤約為人民幣3,553萬元(二零一九年度：約人民幣5,173萬元)，系對本集團聯營公司按權益法確認的應佔利潤。

### 財務成本

本集團的財務成本由二零一九年度的約人民幣12.7億元增加至回顧年內的約人民幣18.7億元，主要是由於回顧年內本集團有息負債規模以及平均貸款利率均較二零一九年度上升所致。

回顧年內，本集團資本化的利息費用約為人民幣3.8億元(二零一九年度：約人民幣5.0億元)。

於回顧年及二零一九年度，本集團有息貸款分別按平均年利率5.50%及4.84%計息。回顧年內無融資債券(二零一九年度：融資債券按年利率3.75%至4.05%計算)。

### 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤由二零一九年度的約人民幣35.5億元減少至回顧年內的約人民幣20.0億元。

### 現金流量

以下為本集團於回顧年及二零一九年度的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(525,825)	(606,148)
投資活動所得／(所用)現金淨額	2,378,596	(8,037,127)
融資活動所用現金淨額	(2,405,458)	(5,489,828)

### 所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一九年度的約人民幣3.7億元減少至回顧年內的約人民幣1.6億元。

本集團於回顧年及二零一九年度的實際稅率分別為8.2%及10.4%。兩年的實際稅率均較低，主要是由於本集團部分經營主體虧損而確認的遞延所得稅資產增加以及本集團因未實現的分部間交易而確認的遞延所得稅資產增加所致。

### 年內利潤

本集團之年內利潤由二零一九年度的約人民幣31.8億元減少至回顧年內的約人民幣18.4億元。

## 流動資產淨額

於二零二零年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額約為人民幣-74.3億元，較二零一九年十二月三十一日的流動資產淨額約人民幣17.2億元減少約人民幣91.5億元，主要是由於流動負債增加幅度大於流動資產增加幅度所致。

- (i) 於二零二零年十二月三十一日，本集團流動資產約為人民幣408.8億元，較二零一九年十二月三十一日的約人民幣387.9億元增加了約人民幣20.9億元，主要是由於應收賬款及應收票據增加所致；及
- (ii) 於二零二零年十二月三十一日，本集團流動負債約為人民幣483.1億元，較二零一九年十二月三十一日的約人民幣370.7億元增加了約人民幣112.4億元，主要是由於短期銀行及其他貸款增加所致。

## 流動資金

於二零二零年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物約為人民幣3.6億元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣9.2億元)，短期存款約為人民幣3,600萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣1.0億元)，而在流動資產項下列示的質押銀行存款餘額約為人民幣22.5億元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣24.5億元)。

## 借貸

於二零二零年十二月三十一日，本集團的貸款總額約為人民幣669.2億元，較二零一九年十二月三十一日之總額約人民幣647.9億元增加約人民幣21.3億元。

於二零二零年十二月三十一日，本集團於流動負債項下顯示的貸款金額約為人民幣251.5億元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣155.0億元)，於非流動負債項下顯示的貸款金額約為人民幣417.7億元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣492.9億元)。

於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，本集團的資產負債比率分別約為71.1%和70.9%，該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

## 資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，本集團有賬面價值約人民幣180.6億元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣77.0億元)的資產用作融資安排的抵押，包括質押銀行存款、應收票據、物業、廠房及設備以及使用權資產。

## 或然負債

於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 僱員

於二零二零年十二月三十一日，本集團有37,849名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位。較二零一九年十二月三十一日的46,334名減少18.3%。回顧年內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣35.9億元(當中購股權費用約為人民幣1,329萬元)，相比二零一九年度的約人民幣46.2億元(當中購股權費用約為人民幣2,740萬元)減少了22.4%。本集團之僱員成本(不包括購股權費用)減少，一方面是由於回顧年內本集團出售附屬公司營口忠旺鋁材料有限公司(「忠旺鋁材料」)，導致僱員人數減少，另一方面是由於疫情影響，本集團的銷售訂單有所減少從而導致部分生產人員的流失。

## 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。於二零二零年十二月三十一日，本集團共有3,830名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的10.1%。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

本集團於二零二零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、廠房及設備和股權投資的資本開支約為人民幣149.7億元，主要是用於本集團高端鋁壓延材等增長項目的基礎設施建設與擴充擠壓產能相關的設備購置支出，計劃以本集團營運資金、商業銀行貸款及本集團可使用之其他融資渠道支付。

## 建議分拆

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

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

有關交易的詳情，請參閱本公司日期為二零二零年三月二十日的公告及本公司日期為二零二零年十月二十四日的通函。資產轉讓協議已於二零二零年四月二十二日舉行的中房置業股東大會上獲得批准。

於二零二零年四月二十九日，中房置業收到中國證監會出具的《中國證監會行政許可申請受理單》（受理單序號：200859）。中國證監會對中房置業提交的重大資產重組的行政許可申請材料進行了審查，決定予以受理。

本公司已根據上市規則第15項應用指引就建議分拆向聯交所提呈分拆建議，並於二零二零年八月十四日取得聯交所有關繼續進行建議分拆的確認。建議分拆已由本公司股東於二零二零年十一月十一日舉行的股東特別大會上審議並批准。本公司仍在與相關監管機構就建議分拆進行溝通，並將在適當的時候發佈進一步的公告。

## 財務風險

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

### 外幣風險

本集團大多數業務以人民幣結算。然而，本集團向海外客戶的銷售和外幣貸款以及本集團海外附屬公司的運營會以外幣結算。於回顧年，本集團的收入約93.4%以人民幣結算，另約6.6%以外幣結算。於二零二零年十二月三十一日，本集團的借貸約97.3%以人民幣結算，另約2.7%以外幣結算。

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

### 利率風險

由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入及經營現金流量絕大部分不受市場利率變動的影響。本集團承受的利率變動風險主要來自於貸款。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。於二零二零年十二月三十一日，本集團定息貸款約為人民幣344.2億元（二零一九年十二月三十一日：約人民幣109.2億元）。

### 鋁錠價格變動風險

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

# 深加工



## 鋁車身更輕更快

本集團繼續保持在新能源車鋁合金車身市場的國內領先地位，繼續鞏固與國內外知名汽車廠商的合作夥伴關係，為他們提供輕量化解決方案。



# 董事及高級管理人員簡歷

## 董事

董事會包括九名董事(「董事」)，其中四名為獨立非執行董事。下表載列有關本公司董事於本年報刊發前最後實際可行日期的若干資料：

姓名	年齡	集團內職位
<b>執行董事</b>		
路長青	44	董事長兼總裁
馬青梅	43	本公司副總裁
<b>非執行董事</b>		
陳岩	41	遼寧忠旺董事長兼總經理
林軍	49	遼寧忠旺副總經理
魏強	42	遼寧忠旺副總經理
<b>獨立非執行董事</b>		
王振華	46	獨立非執行董事
文獻軍	58	獨立非執行董事
史克通	52	獨立非執行董事
盧華基	49	獨立非執行董事

## 執行董事

路長青先生，44歲，為本集團執行董事、董事長兼總裁，主要負責本集團的策略規劃、營運及管理。彼亦兼任遼寧忠旺等十一家附屬公司之董事。彼於投資銀行及企業融資有二十四年經驗。於二零零七年十一月加入本集團前，路先生擔任香港聯交所主板上市公司中國匯源果汁集團有限公司的執行董事兼聯席公司秘書。路先生擁有經濟學士學位。彼於二零零八年四月三日獲委任為董事及副總裁，並於二零一六年三月二十二日獲委任為總裁。彼於二零零八年十二月三十日獲委任為本公司的聯席公司秘書，並於二零一六年三月二十二日辭任聯席公司秘書之職。路先生於二零一七年十一月十七日獲委任為董事長。路先生於二零一七年三月九日被選舉為君康人壽保險股份有限公司的董事長，並於二零一七年九月十一日獲得中國銀行保險監督管理委員會的任職批復。



## 執行董事

**馬青梅女士，43歲**，為本集團執行董事，主要負責本公司的規劃、營運與管理。馬女士於二零零七年加入遼寧忠旺後，任職於遼寧忠旺熔鑄廠，於二零一一年一月起獲委任為遼寧忠旺副總經理，並於二零一六年四月至二零一七年九月期間負責遼寧忠旺擠壓技術與質量管理體系工作。馬女士擁有東北大學冶金物理化學專業碩士學位，以及東北大學材料加工工程博士學位。馬女士於二零一七年十一月十七日獲委任為執行董事。

## 非執行董事

**陳岩先生，41歲**，為本集團非執行董事，主要負責遼寧忠旺的規劃、營運及管理。彼亦兼任遼寧忠旺及天津忠旺等二十一家附屬公司之董事。彼於鋁加工行業有二十年經驗。自陳先生於二零零一年八月加入本集團後，彼曾擔任多個財務及營運管理職位，於二零一七年九月獲委任為遼寧忠旺總經理，並於二零一九年十一月獲委任為遼寧忠旺董事長。陳先生於二零零一年獲中國遼寧稅務高等專科學校頒發會計電算化文憑，並於二零零五年獲中華人民共和國財政部頒授中級會計師證書。彼於二零零八年四月三日獲委任為執行董事，並於二零一六年八月十九日調任為非執行董事。陳先生於二零一六年十二月二十三日被選舉為君康人壽保險股份有限公司的董事，並於二零一七年七月十八日獲得中國銀行保險監督管理委員會的任職批復。

**林軍先生，49歲**，為本集團非執行董事，主要負責遼寧忠旺的生產。彼亦兼任遼寧忠旺等十三家附屬公司之董事。林軍先生於二零零五年加入遼寧忠旺後，先後負責質量環保體系管理、設備和機械工程管理以及鋁擠壓產品的生產管理等工作，於二零一九年七月獲委任為遼寧忠旺副總經理。林軍先生擁有沈陽工業大學化工專業文憑。林先生於二零一九年七月二十六日獲委任為非執行董事。

**魏強先生，42歲**，為本集團非執行董事，主要負責遼寧忠旺的財務工作。彼亦兼任天津忠旺等十家附屬公司之董事。彼於鋁加工行業有十七年經驗。自魏強先生於二零零四年三月加入遼寧忠旺後，彼曾擔任多個財務及營運管理職位，於二零一八年七月獲委任為遼寧忠旺副總經理。魏強先生擁有東北財經大學會計專業文憑，並於二零一九年一月獲得中國總會計師協會頒授的中級管理會計師證書。魏先生於二零一九年七月二十六日獲委任為非執行董事。

## 獨立非執行董事

王振華先生，46歲，為獨立非執行董事。彼於二零零六年十二月及二零零八年四月分別成立毅行顧問有限公司及正衡會計師事務所有限公司，自此以後一直為該兩家公司的董事。彼於二零零五年八月至二零一一年八月擔任香港及上海上市公司馬鞍山鋼鐵股份有限公司的獨立非執行董事及審核委員會主席。由二零一一年八月至二零一七年十一月擔任馬鞍山鋼鐵股份有限公司監事。彼於二零一五年六月起擔任香港及上海上市公司重慶鋼鐵股份有限公司的獨立非執行董事。由一九九九年至二零零一年間，彼曾在畢馬威會計師事務所工作，及後於二零零一年至二零零四年間，在安永會計師事務所工作。彼於一九九六年獲香港理工大學頒授會計學學士學位，為香港執業會計師、香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員。彼於二零零八年八月一日獲委任為獨立非執行董事。

文獻軍先生，58歲，為獨立非執行董事。彼於二零二一年三月起出任香港上市公司中國宏橋集團有限公司的獨立董事。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)。於二零零八年至二零二一年，文先生在中國有色金屬工業協會擔任常委及副會長。於二零零六年至二零零八年，文先生在中國有色金屬工業協會擔任鋁部主任及鋁分會副會長兼秘書長。彼由一九九八年至二零零零年間為中國國家有色金屬工業局工業管理司處長，一九九六年至一九九八年間為投資及營運部副處長，於一九九二年至一九九六年，文先生為中國有色金屬技術開發交流中心副處長，由一九九零年至一九九二年間為中國有色金屬工業總公司技術局工程師。彼由一九八四年至一九八七年間，曾於北京有色金屬研究總院擔任助理工程師。文先生於一九八四年獲中國中南大學(前稱中南礦冶學院)頒授金屬材料學學士學位，以及於一九九零年獲北京有色金屬研究總院頒授金屬材料學碩士學位。彼於二零零七年獲中國有色金屬工業協會頒授教授級高級工程師名銜。彼於二零零八年八月一日獲委任為獨立非執行董事。

## 獨立非執行董事

史克通先生，52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，彼在此累積二十年關於中國企業投資、股票發行與上市、並購、重組以及清算事宜向客戶提供法律服務的經驗。彼於二零二零年九月起出任深圳上市公司中潤資源投資股份有限公司的獨立董事。於加入金誠同達律師事務所前，彼於二零零零年至二零零一年在北京市京都律師事務所執業，以及於一九九四年至二零零零年於山東魯中律師事務所執業。史先生於一九九二年獲中國政法大學頒授經濟法學士學位。彼於二零零八年八月十二日獲委任為獨立非執行董事。

盧華基先生，49歲，為獨立非執行董事。盧先生具備超過二十五年的審計、會計及財務經驗。盧先生現為信永中和(香港)會計師事務所有限公司的管理合夥人。彼自二零一四年、二零一五年分別擔任中泛控股有限公司(前稱「和記港陸有限公司」、新明中國控股有限公司的獨立非執行董事，並自二零一七年起分別擔任中國通海國際金融有限公司(前稱「中國泛海國際金融有限公司」、宏基集團控股有限公司及國際資源集團有限公司的獨立非執行董事(全部均為香港上市公司)。彼曾任新興光學集團控股有限公司、順泰控股集團有限公司、熊貓綠色能源集團有限公司(前稱「聯合光伏集團有限公司」、北方礦業股份有限公司(前稱「新萬泰控股有限公司」)的獨立非執行董事。盧先生於一九九三年獲香港大學頒授工商管理學士學位，並於二零零零年獲香港理工大學頒授專業會計碩士學位。盧先生現為香港執業會計師、香港會計師公會資深會員、澳洲會計師公會資深會員及英格蘭及威爾士特許會計師協會資深會員。彼亦為中國人民政治協商會議上海市浦東新區委員會委員、香港獨立非執行董事協會創會常務副會長及理事。彼亦曾任澳洲會計師公會大中華區分會會長2019。彼於二零零九年二月十一日獲委任為獨立非執行董事。

## 高級管理層

姓名	性別	年齡	集團內職位
葛文達	男	49	本公司首席財務官
崔維曄	男	42	本公司副總裁及公司秘書
鄧峻	男	53	本公司全球法務總監
李鵬偉	男	38	遼寧忠旺副總經理
王飛	男	34	天津忠旺董事長

**葛文達先生，49歲**，為本公司的首席財務官，主要負責本集團的財務與會計工作。彼亦兼任本公司附屬公司Silver Yachts Ltd.等十家附屬公司之董事。葛先生擁有超過二十年的會計及財務管理經驗。葛先生於一九九六年自香港中文大學畢業，獲得工商管理學士學位。彼曾任職於畢馬威會計師事務所及安永會計師事務所從事審計工作，並曾於聯交所上市公司中升集團控股有限公司擔任企業資本市場部主管。加入本集團之前，彼為一家私募股權基金的高級副總裁。葛先生於二零一六年六月二十八日獲委任為本公司的首席財務官。

**崔維曄先生，42歲**，為本公司副總裁及公司秘書，主要負責本公司的資本市場運營工作。彼亦兼任本公司附屬公司忠旺鋁業有限公司及香港忠旺投資有限公司等七家附屬公司之董事。加入本公司前，崔先生曾就職於中國匯源果汁集團有限公司。彼於二零零七年十二月加入本公司，曾擔任資本市場部總監。崔先生擁有山東大學金融學士學位，以及首都經濟貿易大學工商管理碩士學位。彼於二零一六年六月二十八日獲委任為本公司的聯席公司秘書，並於二零一九年六月二十八日獨立擔任公司秘書。彼於二零一六年七月五日獲委任為本公司的副總裁。崔先生於二零一六年十二月二十三日被選舉為君康人壽保險股份有限公司的董事，並於二零一七年二月二十四日獲得中國銀行保險監督管理委員會的任職批復。

## 高級管理層

**鄧峻先生，53歲**，為本公司全球法務總監，主要負責處理本公司的全球法務事項。彼亦兼任本公司附屬公司Silver Yachts Ltd.等六家附屬公司之董事。加入本公司前，鄧先生曾就職於美富律師事務所香港辦事處擔任高級顧問律師，並在不同時期分別在艾威基金和中華網擔任過高級法律顧問。彼於二零一七年一月加入本公司。鄧先生擁有武漢大學國際法學士學位，以及美國維拉諾瓦大學國際政治碩士、美國首府大學法學院法學碩士學位。

**李鵬偉先生，38歲**，為遼寧忠旺副總經理，主要負責遼寧忠旺的研發工作。李先生於二零零七年加入遼寧忠旺後，一直任職於遼寧忠旺研發中心，並於二零一二年三月起獲委任為遼寧忠旺副總經理。自二零一四年及二零一五年起，李先生分別擔任中國有色金屬工業協會副理事長及遼寧省鋁加工產業技術創新戰略聯盟理事會理事長。李先生擁有黑龍江科技大學金屬材料工程學士學位，以及東北大學材冶院材料加工工程碩士學位。

**王飛先生，34歲**，為天津忠旺董事長，主要負責天津忠旺的規劃、營運與管理。彼亦兼任天津忠旺等五家附屬公司之董事。王先生二零一二年加入天津忠旺後，先後任職於熱軋廠及冷軋廠，曾擔任熱軋廠廠長及冷軋廠主任等多個職位。於二零一八年八月起獲委任為天津忠旺副總經理，並於二零一九年九月獲委任為天津忠旺董事長。王先生擁有西安建築科技大學材料成型與控制專業學士學位，以及昆明理工大學材料成型及控制工程碩士學位。

## 公司秘書

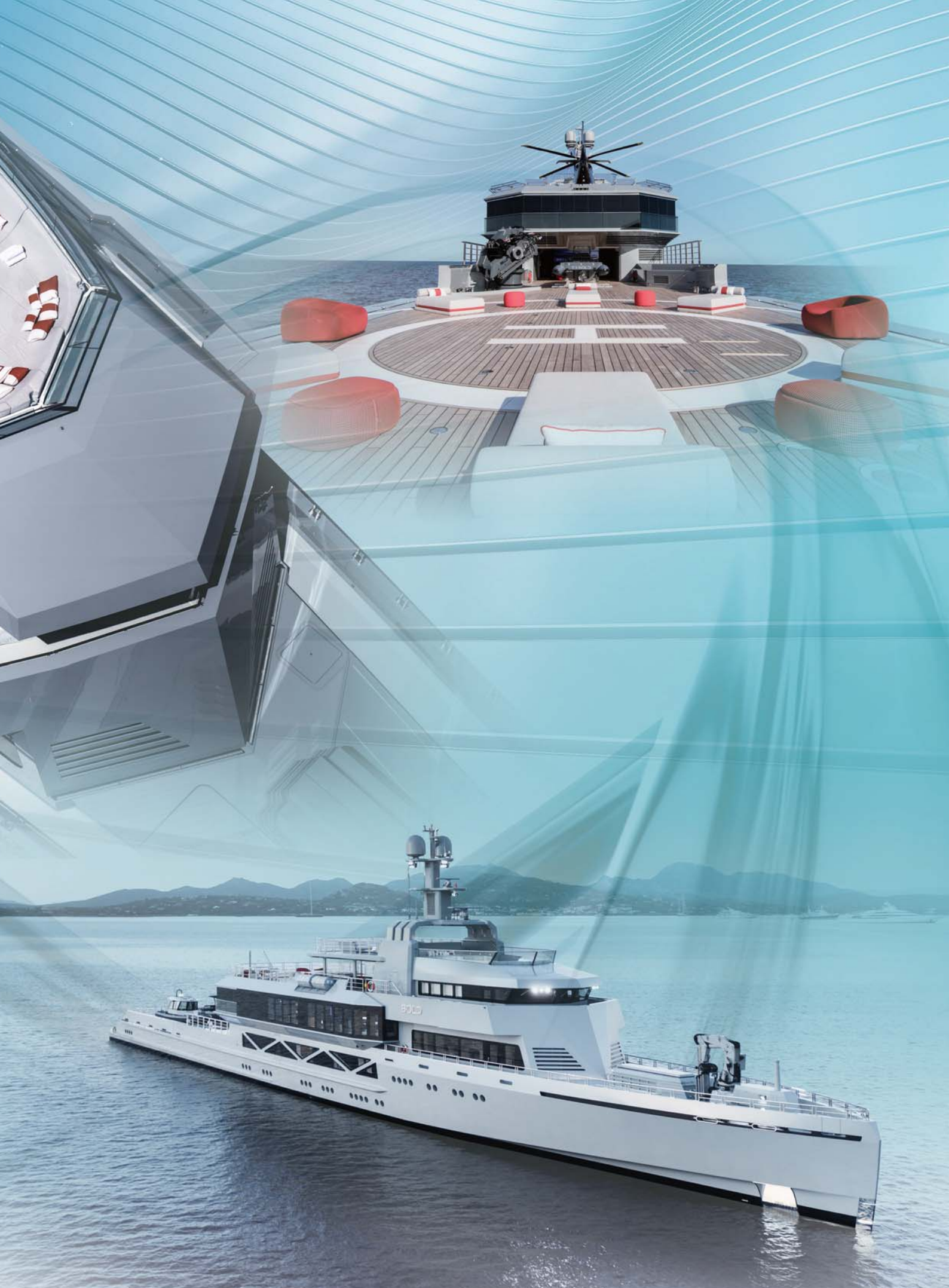
**崔維曄先生**為本公司的公司秘書。彼亦為本公司的副總裁。彼之簡歷載於上文「高級管理層」一段。

# SILVER YACHTS



## 簡潔、高效、快速

中國忠旺的附屬公司 SILVER YACHTS 推出長度逾 85 米的全鋁合金超級豪華遊艇「無畏號」，於二零二零年榮獲 *BOAT* 雜誌「年度傑出設計創新獎」。憑着集團在鋁加工方面的超卓技術，目前中國忠旺已在廣東江門推進生產首艘全鋁合金遊艇。



# 董事會報告

董事會謹此呈報本年報連同本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度（「回顧年」）之經審核綜合財務報表（「綜合財務報表」）。

## 主營業務

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

有關本集團主營業務、使用財務關鍵績效指標對本集團回顧年內業績表現作出的分析、其未來可能發展的中肯審視及自回顧年之後發生的對本公司產生影響的重要事件的詳情，請參閱載於本年報第16至27頁的管理層討論與分析。

## 業績及分配

本集團回顧年內的業績載於本年報第118至第123頁綜合財務報表。

董事會已建議不宣派截至二零二零年十二月三十一日止財政年度之末期股息。

## 五年財務概要

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

## 物業、廠房及設備

回顧年內，本集團物業、廠房及設備的變動詳情，載於本年報第156頁財務報表附註16。

## 銀行及其他貸款

有關銀行及其他貸款的詳情，載於本年報第169至171頁財務報表附註34。



## 根據上市規則第 13.18 條作出的披露

除下述所披露者外，於二零二零年十二月三十一日，董事並無知曉有任何情形會根據上市規則第 13.18 條規定引致須履行披露責任。

於二零一五年七月二十四日，本公司間接全資附屬公司天津忠旺鋁業有限公司（「天津忠旺」）就本金金額最多為人民幣 200 億元或等額，為期十年的定期貸款融資（「二零一五年融資」），與多間銀行訂立一項銀團貸款協議（「二零一五年融資協議」）。於二零二零年十二月三十一日，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 81.6 億元。

由於二零一五年融資協議包括一項對本公司控股股東施加特定履行責任的條件，且違反該責任將導致違反二零一五年融資，故本公司於二零一五年七月二十四日根據上市規則第 13.18 條之規定發佈公告。有關該責任之詳情，請參閱該公告。

## 股本

本公司回顧年內的股本變動詳情載於本年報第 173 至 176 頁財務報表附註 36。

## 可轉換優先股

根據本公司於二零一三年十一月二十八日的董事會會議上通過的一項普通決議案，批准本公司以每股 2.61 港元的價格（須於接納時悉數支付）按合資格股東於記錄日期每持有十股現有普通股獲發三股新普通股之基準發行普通股及／或非上市可轉換優先股（「公開發售」）。公開發售已於二零一四年一月二十八日完成，共發行 2,703,583 股新普通股和 1,619,188,337 股可轉換優先股，為本公司籌得款項淨額約為 4,225,400,000 港元（約人民幣 3,322,040,000 元）。本公司有意將公開發售所得款項淨額悉數用作為位於中國天津的高附加值鋁壓延材產品生產項目提供資金。於二零二零年十二月三十一日，所得款淨額已全部用於上述目的。

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

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

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

下表載列對本公司主要股東有關股權的攤薄影響：

股東名稱	於二零二零年十二月三十一日		悉數轉換可轉換優先股後	
	普通股數目	有關股份類別的百分比(%)	普通股數目	有關股份類別的百分比(%)
劉忠田先生(「劉先生」)	4,041,500,000	74.16	5,660,455,467	80.08

本公司權益持有人應佔每股盈利人民幣0.25元按照全面攤薄基準計算。

## 儲備

本集團及本公司於回顧年內的儲備變動詳情，載於本年報第121頁綜合權益變動表及第173至176頁財務報表附註36。

## 本公司可供分派儲備

根據開曼群島有關規則，於二零二零年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備為人民幣30.0億元(二零一九年十二月三十一日：人民幣40.7億元)。

## 公眾持股量

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

## 優先購買權

本公司組織章程大綱及細則(「章程細則」)或本公司註冊成立所在地開曼群島之適用法律並無載列有關優先購買權的條文。

## 董事

於回顧年內及截至本年報日期，本公司董事名單如下：

### 執行董事

路長青先生(「路先生」)(董事長兼總裁)

馬青梅女士

### 非執行董事

陳岩先生

林軍先生

魏強先生

### 獨立非執行董事

王振華先生

文獻軍先生

史克通先生

盧華基先生

### 董事履歷

董事履歷詳情載於本年報第30至35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，任期為三年，惟執行董事／非執行董事或本公司可發出不少於三個月的書面通知終止服務合同。各獨立非執行董事已與本公司簽署委任函件，為期三年。每名董事的委任均須遵循本公司章程細則內有關退任及輪席告退的條文。

遵照本公司章程細則，路先生、王振華先生及馬青梅女士將於應屆股東週年大會上輪流退任。

董事概無訂立任何仍未屆滿，且不可由本公司或其任何附屬公司決定在一年內終止而毋須賠償(法定賠償除外)之服務合同。

## 獨立非執行董事確認其獨立性

本公司已根據上市規則第3.13條接獲各名獨立非執行董事(即王振華先生、文獻軍先生、史克通先生及盧華基先生)各自發出的獨立確認。本公司之公司治理委員會已妥為審閱上述各名董事的獨立確認。本公司相信，各名獨立非執行董事從各自委任日期起至二零二零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

於二零二零年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條須由本公司於名冊記錄的或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)另須通知本公司及聯交所，於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有的權益及淡倉如下：

### 於二零二零年十二月三十一日本公司普通股之好倉

董事姓名	身份／權益性質	普通股總數	有關股份類別的百分比(%)
路先生	實益擁有人／好倉	2,000,000	0.04
		42,000,000 <sup>(1)</sup>	0.77
馬青梅	實益擁有人／好倉	3,800,000 <sup>(1)</sup>	0.07
陳岩	實益擁有人／好倉	42,000,000 <sup>(1)</sup>	0.77
魏強	實益擁有人／好倉	4,800,000 <sup>(1)</sup>	0.09
林軍	實益擁有人／好倉	3,800,000 <sup>(1)</sup>	0.07
盧華基	實益擁有人／好倉	1,600,000 <sup>(1)</sup>	0.03
史克通	實益擁有人／好倉	1,600,000 <sup>(1)</sup>	0.03
王振華	實益擁有人／好倉	1,600,000 <sup>(1)</sup>	0.03
文獻軍	實益擁有人／好倉	600,000 <sup>(1)</sup>	0.01

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

除以上披露者外，於二零二零年十二月三十一日，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

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

## 購買、出售或贖回上市證券

回顧年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 董事及控股股東於競爭業務之權益

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

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

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

## 關連交易及持續關連交易

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

## 關聯方交易

回顧年內，本集團與根據適用會計準則所認定之「關聯方」訂立了若干交易。有關該等關聯方交易之詳情，載於本年報第177頁財務報表附註39。該等交易並非所認定之關連交易或獲豁免遵守上市規則項下申報、公告及股東批准的規定。

## 董事於重大交易、安排及合同之權益

除上文「董事服務合同」披露外，本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立董事或與董事有關連的實體於其中直接或間接擁有重大權益且於回顧年末或回顧年內任何時間仍然生效之交易、安排或合同。

## 董事酬金

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

## 退休計劃

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

回顧年內，本集團向退休福利計劃、強積金計劃、Deutsche Rentenversicherung 及澳大利亞相關養老基金的供款分別為人民幣 1.21 億元、人民幣 6 萬元、人民幣 1,412 萬元及人民幣 655 萬元。有關退休計劃的詳情載於本年報第 177 頁財務報表附註 38。

## 僱員的薪酬政策

本集團致力以績效薪酬激勵員工。除基本工資外，本集團亦為表現出色的員工提供額外報酬，以進一步協調員工與本集團的利益、吸引優秀人才及為員工創造長期激勵。僱員薪酬包括基本工資、績效獎金及各類的津貼。績效獎金根據本集團的業績表現以及僱員的績效考核作為釐定基準。

## 管理合同

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

## 獲彌償條文

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

## 股票掛鈎協議

除本年報所披露者外，於回顧年，本集團並無訂立任何股票掛鈎協議。

## 主要股東所持股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，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：

### 於二零二零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 Limited	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
Zhongwang International Group Limited (「ZIGL」)	實益擁有人／好倉 <sup>(1)</sup>	4,041,500,000	74.16

### 於二零二零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，而劉先生為ZIGL之董事。

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

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

除上文披露者外，於二零二零年十二月三十一日，本公司董事及高級管理人員並不知悉任何其他人士於本公司股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司名冊的權益或淡倉。

## 以股份為基礎之獎勵計劃

### 二零零八年購股權計劃及二零一八年購股權計劃

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度，根據二零零八年購股權計劃授出購股權的變動如下：

承授人姓名	授出日期	屆滿日期	行使價 (港元)	截至二零二零年十二月三十一日		截至二零二零年十二月三十一日		截至二零二零年十二月三十一日	
				於二零二零年一月一日 尚未行使 購股權涉及 的相關 普通股數目	於二零二零年十二月三十一日 止十二個月 內授出 購股權涉及 的相關 普通股數目	於二零二零年十二月三十一日 止十二個月 內失效或註銷 購股權涉及 的相關 普通股數目	於二零二零年十二月三十一日 止十二個月 內行使 購股權涉及 的相關 普通股數目	於二零二零年十二月三十一日 尚未行使 購股權涉及 的相關 普通股數目	
<b>董事</b>									
路先生	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月二十一日	3.9	2,000,000	-	-	-	2,000,000 <sup>(1)</sup>	
	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	40,000,000	-	-	-	40,000,000 <sup>(2)</sup>	
馬青梅	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	3,800,000	-	-	-	3,800,000 <sup>(2)</sup>	
	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月二十一日	3.9	2,000,000	-	-	-	2,000,000 <sup>(1)</sup>	
陳岩	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	40,000,000	-	-	-	40,000,000 <sup>(2)</sup>	
	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	3,800,000	-	-	-	3,800,000 <sup>(2)</sup>	
林軍	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	3,800,000	-	-	-	3,800,000 <sup>(2)</sup>	
	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月二十一日	3.9	1,000,000	-	-	-	1,000,000 <sup>(1)</sup>	
魏強	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	3,800,000	-	-	-	3,800,000 <sup>(2)</sup>	
	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月二十一日	3.9	600,000	-	-	-	600,000 <sup>(1)</sup>	
盧華基	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	1,000,000	-	-	-	1,000,000 <sup>(2)</sup>	
	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月二十一日	3.9	600,000	-	-	-	600,000 <sup>(1)</sup>	
史克通	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	1,000,000	-	-	-	1,000,000 <sup>(2)</sup>	
	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月二十一日	3.9	600,000	-	-	-	600,000 <sup>(1)</sup>	
文獻軍	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	1,000,000	-	-	-	1,000,000 <sup>(2)</sup>	
	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月二十一日	3.9	600,000	-	-	-	600,000 <sup>(1)</sup>	
王振華	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	1,000,000	-	-	-	1,000,000 <sup>(2)</sup>	
	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月二十一日	3.9	600,000	-	-	-	600,000 <sup>(1)</sup>	
其他離職及在職僱員	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月二十一日	3.9	22,000,000	-	-	-	22,000,000 <sup>(1)</sup>	
其他離職及在職僱員	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	259,100,000	-	-	-	259,100,000 <sup>(2)</sup>	
<b>合計</b>				<b>382,900,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>382,900,000</b>	

- (1) 於二零一一年三月二十二日授出的購股權分別於二零一二年三月二十二日、二零一三年三月二十二日、二零一四年三月二十二日、二零一五年三月二十二日及二零一六年三月二十二日分五個等額批次歸屬。每個批次可於二零二一年三月二十一日或之前予以行使。截至二零二一年三月二十一日止，本公司於二零一一年三月二十二日授出的購股權均未行使且已全部失效。
- (2) 於二零一六年一月六日授出的購股權分別於二零一七年一月六日、二零一八年一月六日、二零一九年一月六日、二零二零年一月六日及二零二一年一月六日分五個等額批次歸屬。每個批次可於二零二六年一月五日或之前予以行使。



## 購股權計劃的主要條款

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

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

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

各購股權計劃下承接購股權應付的金額為1.00港元（或等值）。各份已授出購股權均有歸屬期並載於購股權計劃及相關授出文件，承授人將有權分別在授出日期一週年、二週年、三週年、四週年及五週年起一年的各年內行使其購股權，最多認購購股權項下本公司普通股總數的20%。當承授人並未就有關歸屬期間內就全數歸屬股份行使其購股權，就未行使歸屬股份，購股權將於尚餘購股權年期繼續仍可行使。倘若（其中情況包括）承授人基於委聘終止之理由不再為購股權計劃之參與者，所有尚未行使的購股權將告失效。

倘有可授出且未行使的購股權，行使根據各購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃可授出的所有購股權而可發行的最多普通股數目，不得超過本公司已發行普通股的10%（本公司可在若干情況下更新此10%上限）或本公司不時已發行普通股的30%。

於本年報日期，二零一八年購股權計劃項下之可發行股份總數為544,947,314股，佔已發行普通股總數之約10%及已發行普通股與可轉換優先股總數之約7.71%。每名合資格人士於任何12個月期間行使根據本公司採納之購股權計劃所授出購股權而獲發行及將獲發行的普通股總數不得超過已發行普通股的1%。倘進一步授出購股權會導致按上文所述發行的普通股數目超過1%，則須經股東事先批准，而相關參與者及其聯繫人不得就此投票。

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

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

上述二零零八年購股權計劃和二零一八年購股權計劃的進一步詳情以及有關購股權之估值詳情，載於本年報第178至180頁財務報表附註40及本公司於二零零九年四月二十四日發佈之招股書中「法定及一般資料 — 其他資料 — 購股權計劃」章節和二零一八年四月二十四日發佈之通函中「建議採納二零一八年購股權計劃」章節。

## 慈善捐獻

回顧年內，本集團慈善捐獻為人民幣1,000萬元。

## 遵守法律及法規

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

## 環境政策及表現

本集團嚴格遵守中國及其他營運所在地的環境法律法規，包括但不限於《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國聲污染防治法》、《中華人民共和國固體污染環境防治法》、《中華人民共和國環境影響評價法》、《中華人民共和國清潔生產促進法》、《中華人民共和國節約能源法》、《建設項目環境保護管理條例》及《國家危險廢物名錄》等。我們明白所有適用的法律法規對集團的運營及財務表現均構成影響，因此我們持續通過內控、監管及培訓，落實執行所有相關的合規工作，而本集團目前從事的業務均獲得所有必須的環保許可證。回顧年內，本集團並沒有出現違反有關環保法律及法規之事件。有關詳情請載於本年報第94至103頁「環境、社會及管治報告 — 環境保護」一節。

## 僱傭關係

本集團視僱員為最重要及具價值的資產之一，一直珍視彼等的貢獻和支持。本集團著力為僱員構建和諧的工作環境、完善的福利薪酬體系以及合理的職業生涯規劃，透過適當培訓及提供機會協助彼等在集團內發展事業及晉升。有關詳情載於本年報第82至93頁「環境、社會及管治報告 — 關懷員工」一節和第25頁「管理層討論與分析 — 僱員」一節。

## 與客戶和供應商的關係

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

## 主要客戶及供應商

本集團與主要客戶及供應商的平均合作年限超過5年。本集團給予國內銷售客戶平均90至180日的信貸期，給予海外銷售客戶平均180日的信貸期。於回顧年內，本集團主要客戶及供應商佔本集團交易百分比的資料如下：

	佔本集團 銷售總額百分比 (%)
最大客戶	27.1
五大客戶合計	49.9

	佔本集團採購 總額百分比 (%)
最大供應商	45.2
五大供應商合計	77.1

本公司的董事或彼等的任何緊密聯繫人或盡董事所悉任何擁有本公司已發行股本5%以上的股東概無於本公司的五大客戶及五大供應商中擁有重大權益。

## 遵守企業管治常規守則

於回顧年內，除本年報第55至68頁企業管治報告所披露者外，本公司已符合上市規則附錄十四載列之企業管治守則所載全部守則條文。

## 主要風險和不確定因素

本集團面對的主要風險和不確定因素包括宏觀經濟及政策風險、行業風險、經營風險和財務風險。

### 宏觀經濟及政策風險

#### 經濟及政策的變動風險

受全球及國內宏觀經濟及政策影響，社會經濟結構、經濟發展水平等因素均會使本集團所在的有色金屬行業存在一定風險及不確定性，包括可能減少本集團對部分客戶的銷售、增加本集團銀行信貸的利息開支，或減少本集團目前可用的銀行授信金額等。

為應對此風險，本集團將加強對國際形勢、宏觀經濟及政策的研究與分析，適時調整公司戰略，豐富產品組合，並堅持實施「中國市場為主，海外市場為輔」的市場策略，提高本集團整體盈利能力及抗風險能力。

#### 稅收法律變動風險

根據現行中國出口稅收優惠制度，本集團部分合資格產品享有一定比率的增值稅退稅。但是，隨著全球經濟增長的放緩以及國際國內宏觀經濟環境的變化，中國政府可能進一步降低增值稅的退稅率，或終止出口稅優惠制度，因而可能對本集團的財務狀況及經營業績構成不利影響。

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

### 環保政策變動風險

中國政府關於生產安全及環境保護的法規對企業提出了嚴格的要求，由於中國政府不時加強對環保措施的法律，以及實施更為嚴謹的環保標準，故本集團預期日後將須遵守更多規定。此外，本集團預期這種趨勢將持續，而為遵守新的法規將可能需要額外開支，從而增加本集團的營運成本。

為應對此風險，本集團不僅取得ISO 14001環境管理體系認證，還成立環保科監督及管理工廠的環境表現，並與政府環境保護部門保持聯繫。此外，本集團不斷完善安全環保管理制度，定期查閱相關的環境法規和條例，確保業務完全符合當地環境法律。

## 行業風險

### 行業競爭風險

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

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

## 經營風險

### 新建項目收益不確定風險

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

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

## 財務風險

### 外幣風險

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

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

### 利率風險

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

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

### 鋁錠價格波動風險

本集團鋁加工產品的主要生產原材料包括鋁錠、鋁棒、鎂錠等。原材料的價格受各類政策、經濟影響波動較大，對公司的財務狀況和運營業績產生潛在的影響。

為應對此風險，本集團按「成本加成法」對鋁加工產品進行定價，即根據鋁錠現行市價加本集團收取的加工費來確定售價，此定價策略可以將價格波動的風險轉嫁給客戶。同時，本集團將加強對市場的判斷，不斷提高對市場價格風險管控的能力。

主要財務風險載於本年報第27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

於二零二零年二月二十六日，遼寧忠旺鋁業有限公司（「忠旺鋁業」）與伊電控股集團（洛陽）有色金屬有限公司（「伊電洛陽」）訂立股份轉讓協議，據此，忠旺鋁業同意出售而伊電洛陽同意購買營口忠旺鋁材料有限公司（「忠旺鋁材料」）100%股權，代價為人民幣46億元。於交易完成後，本公司將不再持有忠旺鋁材料任何股權，而忠旺鋁材料的財務業績將不再併入本集團的綜合財務報表。截至本年報日期，該交易已完成。有關出售忠旺鋁材料100%股權的詳情，請參閱本公司日期為二零二零年二月二十六日的公告及日期為二零二零年三月二十四日的通函。

於二零二零年三月十七日，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）及遼寧忠旺集團有限公司（「遼寧忠旺」）分別與嘉興力鼎昌浩股權投資合夥企業（有限合夥）及淄博盈科百耀創業投資合夥企業（有限合夥）訂立一項終止協議，以終止向嘉興力鼎昌浩股權投資合夥企業（有限合夥）及淄博盈科百耀創業投資合夥企業（有限合夥）轉讓遼寧忠旺的股權（「終止」）。有關終止的詳情，請參閱本公司日期為二零二零年三月十七日的公告。

於二零二零年三月二十日，忠旺精製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（忠旺精製的間接非全資附屬公司）的96.55%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，並於二零二零年八月十四日取得聯交所有關進行建議分拆的確認。於二零二零年十一月十一日，本公司股東於本公司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（包括中國證監會）的批准。有關建議分拆的詳情，請參閱本公司日期為二零二零年三月二十日、二零二零年四月十四日、二零二零年四月二十二日、二零二零年四月二十九日、二零二零年八月十四日及二零二零年十月二十九日的公告以及日期為二零二零年十月二十四日的通函。

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。

## 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55至68頁的企業管治報告內。

## 核數師

本公司獨立核數師為香港立信德豪會計師事務所有限公司。於二零二零年五月二十九日舉行的股東週年大會上，本公司股東通過普通決議案，續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為本集團核數師，任期直至本公司下屆股東週年大會結束時為止。

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

## 保留意見之討論

### 管理層有關保留意見對本集團財務狀況的影響之分析

管理層注意到，本公司核數師已根據獨立核數師報告中「保留意見的基礎」一節所載列之事項對本集團二零二零年度合併財務報表出具了保留意見的審計報告。產生保留意見的事宜與本集團於海外港口保管的價值約人民幣6.31億元的存貨製成品有關。

根據客戶下達的採購訂單及指示，本集團於二零二零年向海外目的地交付價值約人民幣6.31億元的鋁產品。然而，由於全球爆發新冠疫情，運輸被嚴重延遲。本集團無法按照約定的時間表交付該等貨品，因而未能履行採購訂單的條款。鑒於新冠疫情爆發對海外港口造成的不利影響，於二零二零年十二月三十一日及截至此等財務報表批准日期，該等貨品一直在海外港口保管，而且本集團亦無法安排核數師盤點視察。因此，核數師無法針對該等位於海外港口的存貨執行必要的審計程序及獲取相關證明文件。由於在該等存貨方面的工作範圍受到上述限制，核數師出具了保留意見。

管理層認為，該項審計保留意見對本集團於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表及綜合現金流量表並無任何實際影響。

### 管理層及審核委員會對審計保留意見之見解

管理層已考慮獨立核數師報告「保留意見的基礎」中所述的核數師意見，並認為審計保留意見已妥善處理。

審核委員會已審閱獨立核數師報告，包括當中表達的保留意見，並認同核數師採取的處理方式。截至二零二零年十二月三十一日止年度，審核委員會與本公司管理層之間就審計保留意見無任何分歧。

### 本集團處理審計保留意見之建議計劃

本集團已採取所有合理措施以處理該項審計保留意見。董事會預期，隨著全球新冠疫情逐漸得到控制，該等存貨會儘快得到妥善處理。

承董事會命  
董事長  
路長青

香港，二零二一年三月二十六日



本公司一直致力維持及強化嚴謹的企業管治指引及程序。本公司的企業管治原則是推行有效的風險管理與內部控制措施及提高董事會的透明度，以向全體股東負責。

自二零零九年在聯交所上市以來，本公司已採納上市規則附錄 14 所載的企業管治守則（「管治守則」）所列的守則條文。本公司定期檢討其企業管治慣例以確保持續遵守管治守則。

於回顧年內，除本報告披露者外，本公司已符合管治守則所載全部守則條文。

## 董事遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄 10 所載的標準守則作為本公司董事進行證券交易的行為準則。本公司定期提醒董事遵守標準守則。本公司向全體董事做出具體查詢，彼等已確認整個回顧年內及直至本年報日期，彼等均遵守標準守則的規定。

## 董事會

### 董事會的職責

董事會的職責是達成公司目標，制訂發展戰略，定期檢討組織架構，監控業務活動及管理層表現，以達到保障及提升本公司及其股東利益之目標。本集團已授權管理層處理日常運營相關的事務。

回顧年內，董事會已（其中包括）審議及通過年度預算、管理業績及與年度預算對比的最新情況，連同管理層的業務報告，審閱及通過分別截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核全年業績及截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核中期業績，監督本集團的重要業務營運情況，評核本集團的風險管理與內部控制及財務事宜。

董事會亦已定期審閱各董事於履行彼對本公司職責的貢獻，以及董事就此是否投入足夠時間。董事亦需及時知會董事會彼等於重要承擔方面的任何變動。

本公司已為所有董事安排合適保險，以應付因企業活動而起針對董事的法律訴訟。

## 董事會組成

董事會具備各方面適當的才能以及合宜的經驗，符合本公司業務之所需。董事會現時由九名董事組成，包括兩名執行董事，三名非執行董事以及四名獨立非執行董事。董事最新人員名單載於本公司網站及聯交所網站。有關該等董事之簡歷載於本年報「董事及高級管理人員簡歷」一節。除本報告所披露者外，董事會現任成員之間並無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係。

回顧年內及截至本報告日期，本公司董事載列如下：

### 執行董事

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

### 非執行董事

陳岩先生  
林軍先生  
魏強先生

### 獨立非執行董事

王振華先生 (審核委員會主席)  
文獻軍先生 (提名及薪酬委員會主席；審核委員會委員、公司治理委員會委員與策略及發展委員會委員)  
史克通先生 (審核委員會委員、公司治理委員會委員與提名及薪酬委員會委員)  
盧華基先生 (公司治理委員會主席)

## 董事長與行政總裁

根據管治守則的守則條文第A.2.1條，董事長與行政總裁的角色應予區分，不應由一人同時兼任。董事長與行政總裁的職責應該清楚明確分開及書面訂明。

回顧年內，由於路先生擔任本公司董事長兼總裁(即行政總裁)兩個職務，本公司於該期間偏離此條文。路先生加入本集團多年，曾擔任多個重要管理職位。他不僅有豐富的業務營運和整體管理經驗，而且具有豐富的行業知識。鑒於此，董事會認為，由路先生同時兼任兩個職位的安排，對集團現階段的戰略發展更為有利。董事會認為此項安排不會削弱董事會與本公司管理層間之權力及權限制衡，此乃由於董事會之絕大部分成員為非執行董事及獨立非執行董事，董事會定期舉行會議以考慮對本集團業務營運具有影響之重大事項，且董事會以充分、完整及可靠之資料適當及即時地向全體董事通報有關事項。

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

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

路先生作為本公司總裁，亦主要負責本集團的策略規劃、營運及管理。

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

### 獨立非執行董事

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

回顧年內，董事會一直符合上市規則有關委任不少於董事會三分之一成員為獨立非執行董事，且其中一名獨立非執行董事具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識的相關規定。

根據上市規則附錄十四守則條文第A.5.5條(2)，若上市發行人擬於股東大會上選任某人士為獨立非執行董事，如果該名人士將出任第七家(或以上)上市公司的董事，需要於有關股東大會通告所隨附的致股東通函及/或說明函件中解釋董事會認為該名人士仍可投入足夠時間履行董事責任的原因。根據本公司組織章程細則規定，盧華基先生(「盧先生」)已於本公司召開的日期為二零二零年五月二十九日的股東週年大會(「二零二零年股東週年大會」)上自董事會輪值告退，並同意參選連任。盧先生的重選連任已於二零二零年股東週年大會上審議通過。儘管盧先生於七家或以上的上市公司出任董事，董事會相信盧先生仍可投入足夠時間履行董事責任的原因並未於二零二零年股東週年大會通函內披露。本公司並無根據上市規則附錄十四作出披露的原因主要為盧先生須於二零二零年股東週年大會上重選連任乃純粹由於根據本公司組織章程細則及開曼群島公司法規定的輪席告退的技術性機制，而非獲選為本公司新任獨立非執行董事。董事會認為，盧先生對香港上市公司的事宜有豐富經驗，且熟悉上市規則及其他香港法律及法規，彼於所服務的上市公司中擔任董事職務時始終維持其專業性，且過往已於本公司事宜中投入足夠時間，因此彼擔任董事職務所投入的時間將不會受到影響。

各獨立非執行董事已各自與本公司簽訂委任函，為期三年。本公司已收到四名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就彼等各自的獨立性發出的年度確認書。本公司認為，所有獨立非執行董事按照上市規則所載獨立性指引均為獨立人士，與本公司不存在可能對彼等作出獨立判斷造成重大干擾的任何關係。

### 董事委任、重選及罷免

提名及薪酬委員會負責制訂委任董事之程序，提名適當人選以供股東週年大會上審批，以填補因董事辭任而出現的空缺或委任額外董事，並向董事會推薦重選退任董事的建議人選，以於股東週年大會上批准。於選擇擬委任董事時，提名及薪酬委員會將考慮候選人的誠信、在相關行業的成就及經驗、專長、教育背景及是否有充裕時間擔任董事一職。

各獨立非執行董事的委任為期三年，受限於輪流退任。根據上市規則第14章第A.4.3段所載守則條文，任何任職超過九年的獨立非執行董事的續任，應由股東以獨立決議案批准後方可作實。儘管王振華先生已擔任獨立非執行董事超過九年，惟(i)董事會已根據上市規則第3.13條所載條件評估及審閱其年度獨立性確認書並確認王振華先生仍具獨立性；(ii)本公司提名及薪酬委員會已評估且信納王振華先生的獨立性；及(iii)董事會認為王振華先生均保持獨立於管理層，且不存在任何可嚴重影響其進行獨立判斷的關係。基於上述因素及相關人士的經驗及知識，董事會建議於股東週年大會重選王振華先生。

根據本公司的章程細則第84(1)及(2)條，於每屆股東週年大會上，當時在任董事人數中最少三分之一須輪流退任，惟每名董事須至少每三年於股東週年大會輪流退任一次。董事有權不時及隨時委任任何人士填補董事會的臨時空缺或增加現有董事人數。

遵照本公司章程細則之條文，路先生、王振華先生及馬青梅女士須於應屆股東週年大會上輪流退任。

### 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，審核委員會共召開三次會議。審核委員會已審閱及與本公司高級管理層討論截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核全年業績及截至二零二零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與財務申報事宜。

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	3
文獻軍先生	3
史克通先生	3

#### 提名及薪酬委員會

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

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

本公司已採納提名政策，據此，其參照以下因素評核獲提名的董事會候選人：

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

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

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

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

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

提名及薪酬委員會的職權範圍於本公司網站及聯交所網站可供閱覽。

提名及薪酬委員會須每年至少召開會議一次。回顧年內，提名及薪酬委員會召開了兩次會議，討論了董事的提名及薪酬，以及檢討董事會之多元性並評估了相關政策。董事會批准的薪酬或補償安排與提名及薪酬委員會所提呈者並無區別。回顧年內，董事出席提名及薪酬委員會會議的記錄如下：

提名及薪酬委員會委員	出席次數
文獻軍先生	2
路先生	2
史克通先生	2

#### 公司治理委員會

本公司已成立公司治理委員會(「公司治理委員會」)，成員包括本公司三名獨立非執行董事盧華基先生(主席)、文獻軍先生及史克通先生。

公司治理委員會主要負責發展、審閱及監察本公司於企業管治事宜及遵守管治守則和企業管治報告的披露及其他有關法律法規規定的政策及常規。公司治理委員會亦負責審閱及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展，並遵守適用於僱員及董事的行為守則。

公司治理委員會須每年至少召開會議兩次。回顧年內，公司治理委員會召開了兩次會議以按管治守則條文D.3.1條審視企業管治職能，董事出席回顧年內公司治理委員會會議的記錄如下：

公司治理委員會委員	出席次數
盧華基先生	2
文獻軍先生	2
史克通先生	2

### 策略及發展委員會

本公司已成立策略及發展委員會(「策略及發展委員會」)，成員包括路先生(主席)、馬青梅女士及文獻軍先生。策略及發展委員會的主要職能為審閱及制定本集團的策略定位、發展計劃、市場發展及營運策略及重大項目、業務發展、資本開支及資本重組的策略。

策略及發展委員會須每年至少召開會議一次。回顧年內，策略及發展委員會召開了兩次會議，董事出席回顧年內策略及發展委員會會議的記錄如下：

策略及發展委員會委員	出席次數
路先生	2
馬青梅女士	2
文獻軍先生	2

### 董事會會議及股東大會

董事會定期召開會議，以討論本集團的整體策略以及營運及財務表現。於回顧年內，董事會根據本集團營運及業務發展的需要舉行了六次會議。此外，董事亦出席二零二零年股東週年大會及於二零二零年十一月十一日舉行的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股東大會的記錄如下：

董事會董事	出席次數	
	董事會會議	股東大會
<b>執行董事</b>		
路先生	6	2
馬青梅女士	6	2
<b>非執行董事</b>		
陳岩先生	6	2
林軍先生	6	2
魏強先生	6	2
<b>獨立非執行董事</b>		
王振華先生	6	2
文獻軍先生	6	2
史克通先生	6	2
盧華基先生	6	2



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。董事會會議紀錄充分詳細記載於會上考慮的事項及有關決定。會議紀錄初稿由全體董事閱覽，以供彼等審閱，而定稿可供本公司董事查閱。

## 董事的培訓

本公司已定期向董事提供有關培訓課程資料，並要求董事每年至少參加八小時的培訓。回顧年內，董事參與持續專業發展計劃，本公司收到的有關培訓紀錄呈列如下：

董事姓名	培訓範疇	培訓時數
路先生	法規、財務、行業	17
馬青梅女士	法規、財務、行業	17
陳岩先生	法規、財務、行業	17
林軍先生	法規、財務、行業	17
魏強先生	法規、財務、行業	17
王振華先生	法規、財務、行業	44
文獻軍先生	法規、財務、行業	17
史克通先生	法規、財務、行業、公司治理	19
盧華基先生	稅務、法規、財務、行業	36

## 公司秘書

回顧年內，崔維曄先生擔任本公司的唯一公司秘書。公司秘書已參加由本公司定期提供資料或外部專業機構組織的培訓課程。回顧年內，公司秘書參與持續專業發展計劃，本公司收到的有關培訓紀錄呈列如下：

公司秘書姓名	培訓範疇	培訓時數
崔維曄先生	法規、財務、行業、公司治理、稅務	25

本公司認為公司秘書的培訓符合上市規則第3.29條的規定。

## 資料的提供及獲取

為確保符合董事會會議程序及所有適用規則及規定，所有董事均可及時全面地瞭解所有相關資料，並可獲公司秘書提供意見及服務。在向董事會提出要求後，所有董事均可就履行職務獲取獨立專業意見，費用由本公司承擔。各董事委員會主席亦定期於董事會會議上匯報委員會的建議及事務。外聘核數師出席二零二零年股東週年大會，並將獲邀出席即將舉行的股東週年大會，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 152 至 153 頁財務報表附註 12 內披露。

回顧年內，本集團高級管理層的薪酬範圍載列如下：

薪酬範圍	人數
人民幣零元至人民幣 1,500,000 元	4
人民幣 1,500,001 元至人民幣 3,000,000 元	1

## 董事及核數師對財務報表的職責

本公司董事確認，彼等有責任在年度及中期業績的綜合財務報表中提供持平、清晰及淺明的評估。在編製回顧年的綜合財務報表時，董事已揀選合適的會計政策及貫徹地運用、採納適當的國際財務報告準則及作出審慎合理的判斷和估計，並按持續經營基準製備綜合財務報表。本公司獨立核數師有關彼等對回顧年的綜合財務報表報告責任及意見的聲明載於本年報第 113 至 117 頁「獨立核數師報告」一節。

## 管理功能

本公司章程細則列明須由董事會決定的事務。本公司管理團隊定期舉行會議，與執行董事檢討及討論日常營運事宜、財務及經營表現以及監督和確保管理層妥善推行董事會制訂的方向及策略。高級管理層成員的職責載於本年報第30至35頁「董事及高級管理人員簡歷」一節內彼等各自的簡介。

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

## 風險管理與內部控制

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

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

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

本公司管理層監察風險管理及內部監控的評估，並已向董事會及審核委員會報告彼等確認截至二零二零年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控制度有效。

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

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

內部審計部門負責對風險管理及內部監控制度的充足性及有效性進行獨立審查。內部審計部門檢查有關會計慣例及所有重大監控等主要事項，並向審核委員會提供其調查結果。

董事會認為本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之風險管理及內部監控制度為有效及充足。董事會將定期檢討提升及強化程序，致力加強本集團之風險管理與內部控制措施。

本公司已建立了程序並指定專人，為本公司董事、職員、高級管理層及相關僱員就處理機密資料、監控資料披露及回應查詢提供指引。本公司已實施監控程序及指定專人，以確保嚴格禁止未經授權的內部資料存取及使用。

### 委任獨立核數師及其薪酬

本公司獨立核數師為香港立信德豪會計師事務所有限公司。於二零二零年五月二十九日舉行的股東週年大會上，本公司股東通過普通決議案，續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為本集團核數師，任期直至本公司下屆股東週年大會結束時為止。

回顧年內，本公司就法定核數服務及非核數服務應付香港立信德豪會計師事務所有限公司的薪酬分別為人民幣 547 萬元及人民幣 141 萬元。非核數服務主要與本集團鋁擠壓業務在上海證券交易所的分拆上市有關。

### 股息政策

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

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

## 與股東溝通及投資者關係部

本公司秉承誠信原則，嚴格遵守和執行上市規則，真實、準確、完整、及時地披露按規定必須予以披露的信息，同時亦主動、及時地披露所有可能對股東和其他利益相關者決策產生重大影響的信息，並努力確保所有股東有平等的機會獲得信息，以及熟悉以投票方式表決的詳細程序。故此，本公司已忠實履行了法定信息披露義務。

但凡一名或以上於持有遞呈要求當日持有附有本公司股東大會投票權的本公司繳足股本不少於10%的股東（「合資格股東」）有權隨時以書面向董事會或本公司公司秘書提出請求，要求董事會就遞呈要求上所指明的事項召開股東特別大會（「股東特別大會」），事項包括在股東特別大會上提出建議或動議決議案。如合資格股東欲召開股東特別大會以求在股東特別大會上提出建議或動議決議案，合資格股東必須送遞一份由有關合資格股東簽署的書面請求（「請求」）往本公司主要辦事處（地址為北京市朝陽區遠安路忠旺大廈39層），以董事長為收件人。請求須列明合資格股東姓名／名稱、其於本公司所持股份、召開股東特別大會的原因、提呈收錄的議程、建議於股東特別大會上處理的事項詳情，並由有關合資格股東簽署。

本公司會檢查請求及與本公司股份過戶登記分處核實合資格股東身份及持股。如證實請求妥當有效，董事長會要求董事會於2個月內召開股東特別大會及／或將合資格股東的建議或提呈的決議案提交請求後的股東特別大會。相反，倘請求經核實後證明無效，則相關合資格股東會獲告知此結果，董事會亦不會應要求召開股東特別大會及／或將合資格股東的建議或提呈的決議案提交股東特別大會。如請求遞交21日內董事會仍未告知合資格股東任何否決結果，又未能召開有關股東特別大會，則合資格股東本身可根據本公司章程細則自行召開股東特別大會，一切由有關合資格股東因董事會失責而承擔的合理開支會由本公司補償相關合資格股東。股東可藉於股東大會舉行前七日內向本公司總辦事處或註冊辦事處送交通知，提名人士於股東大會上選舉為董事。本公司亦須確保其股東於股東大會上有權提問。根據開曼群島公司法或本公司的章程細則，並無條文准許股東於股東大會動議新的決議案。股東有意提出動議，可按照以上程序要求本公司召開股東大會。

董事會歡迎本公司股東提出書面查詢，可經由我們的投資者關係顧問(有關聯絡資料載於本公司網站)，或直接郵寄至本公司，地址為北京市朝陽區遠安路忠旺大廈39層，註明董事會收。

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。

### 媒體關係

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

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

承董事會命  
董事長  
路長青

香港，二零二一年三月二十六日



本報告為本集團第五份對外發布的《環境、社會及管治報告》，旨在提高持份者對於本集團可持續發展戰略，以及重大環境和社會議題管理方法的了解。本公司董事會已審閱本報告，確認內容準確、真實和完整。

### 報告指引

本報告乃遵照香港聯合交易所有限公司(聯交所)主板上市規則附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》，以及根據本集團實際情況而編製。本報告按照以下披露原則為基礎，呈列本集團於回顧年內的環境及社會表現：

#### 重要性：

本集團根據持份者溝通的結果進行實質性議題評估，識別重大的可持續發展議題，確保回應持份者的關注。

#### 量化：

本報告所披露之量化數據經分析後可作比較。有關計算環境關鍵績效指標時所參考的標準，請參閱於本報告之「數據表現摘要」。

#### 平衡：

本集團以不偏不倚的方式披露各可持續發展議題的工作與表現，以供持份者方客觀檢閱。

#### 一致性：

除非另有說明，本報告的披露統計方法與以往保持一致。

### 報告範圍

本報告披露本集團於二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日期間(「回顧年」)於環境及社會方面的表現。報告中的環境及安全表現數據覆蓋本集團遼陽生產基地的鋁擠壓及深加工業務，以及天津生產基地的鋁壓延業務，而社會表現數據則覆蓋本集團整體。本集團正持續完善數據收集工作，並將逐步擴大披露範圍。關於各項指標的披露總覽，請參閱載於本報告最後的數據表現摘要及內容索引。

### 意見反饋

如對本報告有任何疑問或建議，歡迎隨時聯繫本公司。聯繫方式如下：

中國忠旺控股有限公司

電話：+86-10-85884088

傳真：+86-10-85884099

電郵：corpcomm@zhongwang.com

地址：北京市朝陽區遠安路忠旺大廈39層

郵編：100102

## 主席致辭

尊敬的各位持份者：

自新型冠狀病毒疫情爆發以來，中國忠旺貫徹落實國家防疫政策要求，始終將員工健康放在至關重要的位置，通過制定《新型冠狀病毒疫情防控方案》，組建防控指揮部，推動一系列嚴格防控措施包括日常消毒工作環境、定期對員工進行體溫測量、為員工配備防疫物資等，於確保生產有序恢復的同時，保障員工安全復工。本人於此謹向每一位為復工復產和保障民生擔當的員工表示衷心感激。同時，我們亦積極回饋社會，踐行社會責任，與大家共度難關，共捐款近1,100萬元用以抗擊新冠疫情。

雖然新型冠狀病毒疫情造成的影響尚未見底，但是我們並沒有放慢推動可持續發展的步伐。我們深知創新研發是可持續發展的推動力。回顧年內，本集團共申請專利333項，其中發明專利107項，實用型專利213項，外觀設計13項。截至二零二零年年底，本集團累計獲授權專利712項。本集團憑藉卓越的設計與工藝積極參與客戶新產品的設計、研發、生產、售後等全過程，為客戶提供輕量化解決方案。回顧年內，本集團榮獲「2020年最具潛力汽車材料應用獎」，將繼續穩步推進與全球頂級新能源汽車的合作。

人才發展是本集團可持續發展的根基。回顧年內，本集團持續完善員工培訓體系，加大對重點人才的培訓投入，提高員工整體學歷水平，推薦優秀人才進行人才選拔。透過「忠旺之窗」微信公眾號、員工「意見箱」、「心理諮詢訪談室」等員工溝通渠道，我們與員工保持良好的溝通橋梁，提高員工的歸屬感和滿意度。

本集團於回顧年內對安全生產委員會進行優化，安委會由非執行董事陳岩先生領導，與其餘總經理層級高層協同工作，帶領各生產單位安全責任第一人，對集團的安全生產做好監督。回顧年內，天津鋁壓延生產基地和遼陽生產基地的安全管理制度均已經達到更為嚴謹的ISO 45001:2018認證標準。而本集團亦達成零重傷死亡事件及零職業病兩項安全生產目標，但我們並不自滿，通過完善安全管理體系，切實保持優良的安全績效。





本集團堅持「遵守法規、清潔生產；提高能效、持續改進」的能源管理方針，積極推行清潔生產，透過採用新興節能技術、新工藝和新材料，提高能源效益及降低能源消耗。本集團天津鋁壓延生產基地已通過ISO 50001能源管理體系認證及清潔生產審核。回顧年內，憑藉其節能環保方面的優異表現，被評選為國家級綠色工廠。

展望未來，本集團作為全球領先的鋁加工產品研發製造商，將繼續深耕綠色建造、交通運輸、機械設備及電力工程等領域的輕量化發展，大力推動「新基建」產業的綠色轉型。與此同時，我們將逐步完善信息披露，透過與各方持份者攜手，締造長遠共享價值。

承董事會命  
路長青  
董事長

香港，二零二一年三月二十六日

# 可持續發展管理

本集團之可持續發展事宜由多個部門負責，包括環保管理部、安全部、科技管理部、質量管理部、體系管理部、電氣動力部、人力資源部等。各部門的工作表現須向分管相關職能的副總經理及總經理匯報。

## 實質性議題評估

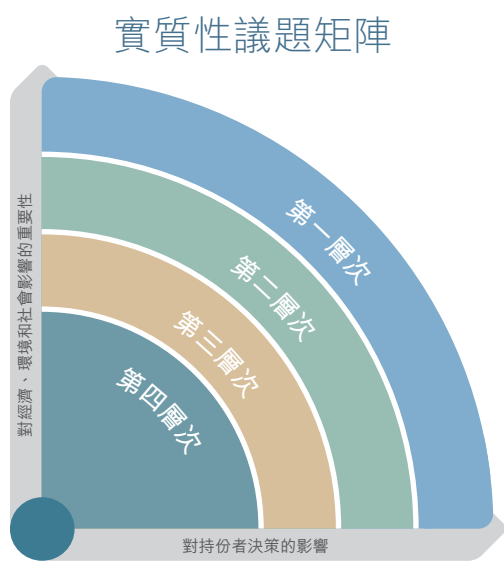
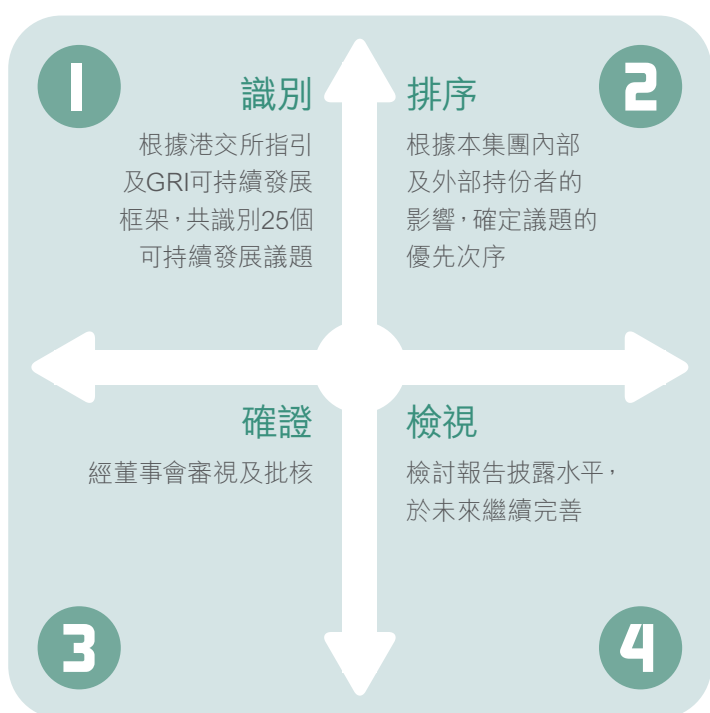
中國忠旺擁有廣泛的持份者網絡，包括客戶、員工、投資者、社區、供應商、監管機構及環保團體等。本集團高度重視持份者的想法，將他們對集團的期許融入經營理念中，以推動可持續發展。本集團建立多條溝通渠道，包括調查問卷、內部刊物、研討會、財務報告、公告、培訓等形式，與持份者保持定期溝通。

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



本集團參照港交所《ESG 報告指引》及《GRI可持續發展報告標準》，於二零一八年透過訪談及線上調查，並通過識別、排序、確證和檢視四個步驟識別實質性議題，於回顧年內經審視後，實質性議題清單依然與本集團息息相關。

本集團透過「對持份者決策的影響」及「對經濟、環境及社會影響的重要性」兩個維度對議題進行排序，將議題劃分為四個層次，位於第一層次的為對持份者及本集團極其重要的議題。



- 第一層次**
- 原材料管理
  - 輕量化產品/綠色產品
  - 研發及智慧財產權
  - 童工及強制勞工管理
  - 供應商管理
  - 產品健康與安全
  - 職業安全及健康

- 第二層次**
- 環保合規
  - 反歧視
  - 客戶滿意度
  - 反貪腐
  - 多元化及平等機會
  - 員工溝通
  - 產品品質管制

- 第三層次**
- 產品銷售及標籤
  - 廢氣管理
  - 廢水管理
  - 能源管理
  - 公司經濟表現
  - 培訓與發展
  - 人才管理

- 第四層次**
- 水資源管理
  - 廢棄物管理
  - 溫室氣體管理
  - 社區參與



## 可持續發展行動

以下表格概述本集團的實質性議題及於回顧年內就這些議題所作出的行動，以及其對應的可持續發展目標。

實質性議題	二零二零年行動	對應 SDGs
職業安全與健康	<ul style="list-style-type: none"> <li>本集團已達成零職業病發病率、零重大安全事故的目標</li> <li>已通過 ISO 45001:2018 認證標準</li> <li>定期開展第三方職業病評估</li> </ul>	
培訓與發展	<ul style="list-style-type: none"> <li>對新員工培訓、在職技術人員以及在職管理人員開展針對性培訓</li> <li>開展職業技能大賽</li> </ul>	
童工及強制勞工	<ul style="list-style-type: none"> <li>已制定多項制度文件預防童工及強制勞工，以及補救措施</li> <li>於招聘過程中，人力資源部檢查每位應聘者的身份證明文件</li> </ul>	
研發及知識產權	<ul style="list-style-type: none"> <li>獲國家知識產權局評為國家知識產權示範企業</li> <li>取得 GB/T 29390-2013 知識產權管理體系認證證書</li> <li>開展知識產權相關培訓</li> </ul>	
產品安全與健康	<ul style="list-style-type: none"> <li>取得多項國際質量管理體系認證，以及航空、船舶、鐵路、汽車等高端行業權威認證</li> <li>已建立嚴謹的質量監測工作流程，包括由工廠內實驗室對產品的抽樣測試，以確保符合法律法規及客戶要求</li> <li>天津鋁壓延生產基地通過兩化融合管理體系評定、鋁業管理倡議 ASI 績效標準認證以及 CoC 監管鏈標準認證</li> <li>聘請第三方機構對生產基地進行差距分析，開展質量提升項目</li> </ul>	
輕量化產品	<ul style="list-style-type: none"> <li>與國內外多家知名汽車企業合作，聯手推出全鋁新能源汽車和電動客車</li> <li>為國內外多個城市軌道交通項目提供車體鋁擠壓材及高附加值的深加工部件產品，加速實現輕量化的綠色交通發展</li> <li>榮膺「2020 年最具潛力汽車材料應用獎」</li> </ul>	
原材料及供應商管理	<ul style="list-style-type: none"> <li>建立《風險評估表》，識別不同階段中的潛在環境及社會風險</li> <li>對供應商開展綜合性評估，覆蓋環境、質量、安全等要素</li> <li>優先考慮使用環保產品</li> </ul>	

## 創新研發

本集團多個創新研發平台是可持續發展的推動力，包括國家級企業技術中心、國家輕量化材料及成形技術與裝備創新中心、國家地方聯合工程研究中心、國家博士後科研工作站、CNAS<sup>1</sup>國家認可實驗室等。為激發員工創新研發的積極性，本集團已建立起激勵制度，按照《知識產權獎勵辦法》對積極參與發明創造且取得突出貢獻的員工予以獎勵。二零二零年，本集團共申請專利333項，其中發明專利107項，實用型專利213項，外觀設計13項。截至二零二零年年底，本集團累計獲授權專利712項。

本集團的銷售部積極了解市場需求，研發中心進行產品研發，回應客戶的要求並助力解決市場問題。回顧年內，本集團於汽車、航空及半導體等應用領域的科研項目皆取得斐然的成績。

### 創新案例：旋轉式鋁合金戶外逃生梯產品

本集團開發旋轉式鋁合金戶外逃生梯產品，目前已順利通過科技成果評價，並已獲受理發明專利3項、實用新型專利8項、形成企業標準1部。同時，該產品已成功通過由遼寧省工信廳組織的新產品鑑定。

### 創新案例：半導體設備精密結構件用6061-T651合金

此前，行業的6061-T651合金材料供應長期處於國外壟斷狀態，天津忠旺投入研發該項目，現已具備市場需求的全部厚度規格的半導體設備精密結構件用6061-T651合金的生產能力，成功打破壟斷。該項目仍在繼續進行，務求開發出性能更加優異、更穩定、生產過程更綠色節能的鋁合金材料。

<sup>1</sup> CNAS指中國合格評定國家認可委員會



## 知識產權保護

知識產權是中國忠旺的重要資產之一，本集團的知識產權管理體系已取得GB/T 29390-2013標準認證證書，並獲得由國家知識產權局頒發的「國家知識產權示範企業」榮譽稱號。作為國家工信部認定的「工業知識產權運用試點企業」，本集團於回顧年內開展多項工作，不斷提升本集團於知識產權運用方面的成效，起重大示範作用。

為提高員工保護知識產權的認知，本集團對各部門開展知識產權培訓，對知識產權的申報條件及流程、應用及對集團發展的重要性作出講解。本集團亦提升知識產權團隊的專業素質水平，其中3名員工已獲取專利代理師資格證。回顧年內，本集團並無發生專利爭議情況。

1 規範知識產權工作流程，實現標準化管理

2 定期對各部門開展知識產權培訓，提升員工知識產權保護意識

3 培育專業化知識產權人才，更好地為集團知識產權工作服務

4 研發與知識產權相互配合，完成專利技術深度挖掘以及專利佈局工作，從多維度保護自主知識產權

工業知識產權運用試點企業工作



## 推進產業綠色轉型

中國忠旺積極響應國家號召，緊跟國家環保政策，尤其是最新發布的《鋁行業規範條件》，將重點聚焦於環保、高效與安全生產。二零二零年以來，伴隨著國家「新基建<sup>2</sup>」的發展理念，本集團作為全球領先的鋁加工產品研發製造商，持續深耕綠色建造、交通運輸、機械設備及電力工程等領域的輕量化發展，與「新基建」高度契合，大力推動產業的綠色轉型。

## 新能源汽車

本集團於新能源汽車領域佈局已久，擁有從獨立設計到製造加工的全方位能力，實現100%全鋁車身的開發研製，與奇瑞、比亞迪、一汽等車企達成深度合作，聯手推出全鋁新能源汽車和電動客車，並榮獲「2020年最具潛力汽車材料應用獎」。於海外市場，本

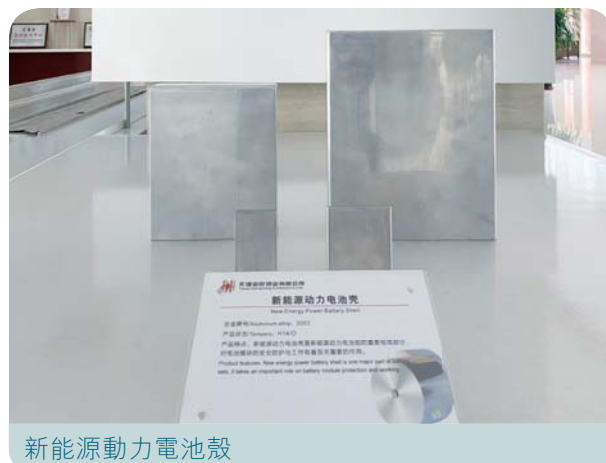
集團是寶馬集團的鋁擠壓材供應商，亦是一家全球領先的新能源汽車品牌的一級供應商。未來，本集團將穩步推進與全球頂級的新能源汽車企業的合作事宜。

## 軌道交通運輸

中國忠旺是多個地鐵軌道系統的供應商，回顧年內我們於城市軌道交通運輸方面取得多項進展，包括為廈門三條地鐵線提供全部車體鋁擠壓材及部分深加工產品，滿足軌道交通產品輕量化準則。本集團亦助力合肥地鐵，優化地鐵車體設計，同時實現增加載客量及減輕車身重量，大幅降低列車的營運能耗。此外，本集團憑藉優質的產品步入國際市場，為墨西哥、土耳其、馬來西亞等海外軌道交通項目，提供車體鋁擠壓材及高附加值的深加工部件產品，加速實現輕量化的綠色交通發展。



汽車引擎蓋



新能源動力電池殼

<sup>2</sup> 新基建是新型基礎設施建設的簡稱，主要包括5G基站建設、特高壓、城際高速鐵路和城市軌道交通、新能源汽車充電樁、大數據中心、人工智能、工業互聯網七大領域



## 質量構建品牌

本集團定期回顧質量管理制度，回顧年內，共新增及修訂程序文件 14 份，三級文件 40 份。

同時，我們依託一系列質量管理體系，不斷提升產品質量。目前，我們已獲取 ISO 9001:2015、IATF 16949:2016、ISO/TS 22163:2017、AS9100D 等質量管理體系的國際認證、航空、船舶、鐵路、汽車等高端行業的多項權威認證，包括 Nadcap 航空認證，航空航天品質管理體系認證，挪威、美國、法國、英國勞

氏、日本、韓國及中國等七大船級社認證，以及國際鐵路行業標準認證等。二零二零年，天津鋁壓延生產基地通過兩化融合管理體系評定<sup>3</sup>、鋁業管理倡議 ASI 績效標準認證，以及 CoC 監管鏈標準認證，亦已啟動英國勞氏船級社工藝擴項及產品擴項認證項目，預計於二零二一年五月完成認證。

除繼續加強機械臂、自動運輸系統、立體倉庫等自動化生產技術的應用，保障穩定的產品質量，降低工人勞動強度與安全風險之外，本集團實施嚴格的質量監測工作，以確保符合客戶要求和國家法律法規。

質量互檢	自檢	質量巡查	質量專檢
<ul style="list-style-type: none"> <li>由同工種或上下道工序操作者檢驗</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>生產操作員按規定進行自我檢驗，篩選並記錄不合格品</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>工廠技術科或質檢科按質量標準和有關技術文件要求進行抽檢</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>在生產過程中設立不同質量監測點，由專職檢查員進行測量檢測</li> </ul>

### 質量檢查程序

<sup>3</sup> 兩化融合是信息化和工業化的高層次的深度結合，是指以信息化帶動工業化、以工業化促進信息化，走新型工業化道路





天津鋁壓延生產基地邀請業內資深專家開展質量提升項目，改善措施包括為全公司各級質量管理人員開展一系列專業培訓、整合管理體系、建立起質量統計大數據分析模式等，有助持續提高產品質量控制水平。

本集團遵守產品及客戶服務相關法律法規<sup>4</sup>，回顧年內，沒有發生任何違反提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及隱私事宜且對本集團造成重大影響的法律法規。

## 造就可靠夥伴關係

供應商是中國忠旺緊密的合作夥伴，構建優質的供應鏈管理能力是本集團提供卓越的產品和服務的基礎。

本集團奉行「公開、公正和公平」準則，延續一貫管理制度，根據《供應商管理程序》，規範對供應商的選擇、評價、日常管理和質量考核工作，並根據實際情況定期更新制度文件。為全面地識別供應鏈的每個環節的環境及社會風險，本集團已建立《風險分析評估表》，識別不同採購階段存在的風險，按照嚴重性及可能性評估風險，以下為所識別的潛在風險及控制措施案例。

供應商風險分析評估表	
風險識別	風險控制
<ul style="list-style-type: none"> <li>供應商因其自身生產經營過程中產生的問題(包括環境影響、財務影響等)而導致的無法及時供貨、產品出現質量問題</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>制定並執行採購中斷應急計劃</li> <li>定期對供應商進行質量和交付考核</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>採購人員和供應商之間可能存在舞弊行為</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>優化物資採購人員的知識結構</li> <li>培養物資採購人員的職業素養，加強責任心培訓</li> <li>制定員工行為規範，成立督察小組，專項監督管理</li> </ul>

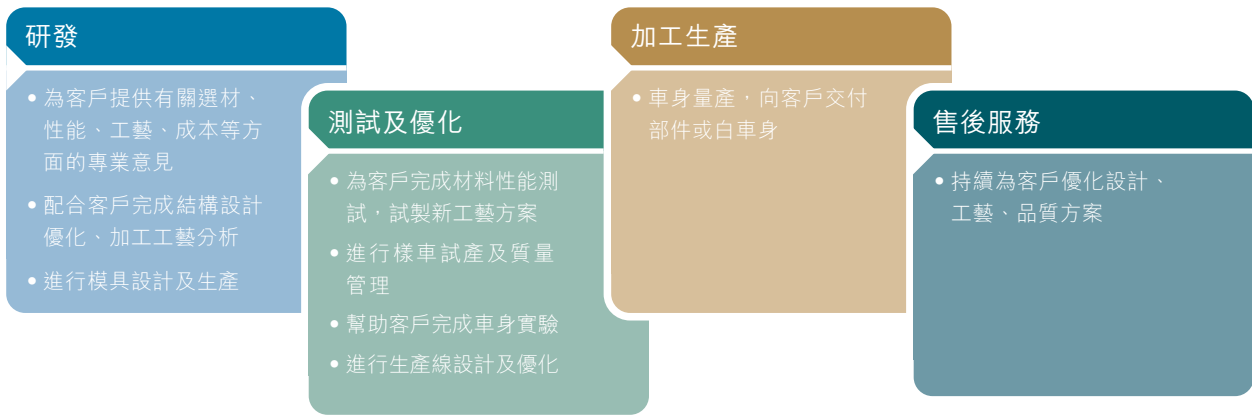
除了常規的價格、質量因素等，本集團對供應商於可持續發展方面的表現作出綜合性的評估。本集團已建立《供應商基本情況調查表》，收集包括環境、質量、職業健康安全等方面的管理體系認證證書，並調查供應商目前的管理現狀及營運合規性，以及是否對從業人員進行環境及職業健康安全意識教育等信息。此外，本集團優先考慮使用環保產品，禁止採購《國家淘汰高耗能設備名錄》中呈列的設備。

<sup>4</sup> 產品及服務有關的法律法規詳見法律及法規章節



### 維護良好客戶關係 滿足客戶需求

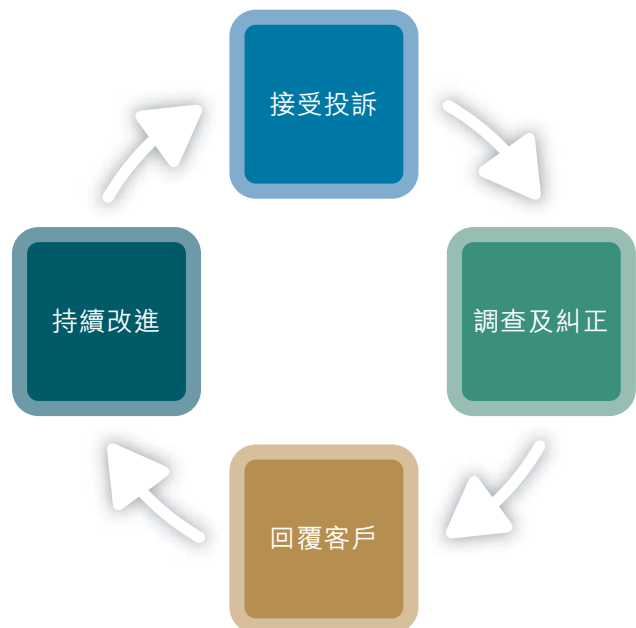
中國忠旺以客戶需求為導向，憑藉工藝的優勢以及傑出的產品與工藝設計團隊，充分地參與客戶下游新產品的設計、研發、生產、售後等全過程，為客戶提供輕量化綜合解決方案。回顧年內，無因安全與健康問題而導致的產品召回事件。



新能源汽車研發流程

### 提升客戶滿意度

本集團依照《客戶投訴控制程序》跟進、調查和處理接獲的客戶反饋及投訴，以提升客戶滿意度。倘出現質量有關的產品問題，各部門各司其職，其中銷售部負責受理及跟蹤客戶投訴，相關部門須於規定時間內提出解決方案，經主管批准後立即安排人員處理，從問題源頭糾正錯誤。處理對策由銷售部門反饋客戶，直至取得客戶確認。本集團將對客戶提出的問題實施預防措施，定期統計客戶投訴數量和類型，從過往經歷中汲取經驗，預防問題重複發生。此外，本集團重視客戶隱私安全，確保每一位客戶的資料和信息獲得充分保護，亦按客戶需求，與其簽訂保密協議。





## 構建廉潔企業文化

本集團要求員工遵守商業道德，在各重要環節做好檢紀工作，嚴格把控內部反貪腐相關政策及制度的運行，並設立相關部門監管反貪腐工作，積極組織廉潔文化培訓。針對員工行為規範，我們於員工手冊中列明嚴格禁止受賄、行賄、濫用職權、不正當商業行為等事件的發生之外。本集團亦設立檢監察部、紀檢科、舉報平台，並按照相關法律法規，規範實施反舞弊工作，以提高監察力度與效率。回顧年內，本集團並不知悉任何違反有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢且對本集團造成重大影響的法律法規<sup>5</sup>事宜。

檢舉是發現違規事件的重要渠道，本集團提供多種檢舉渠道，例如信件、電子郵件、電話等。此外，本集團嚴格落實保密政策，對舉報者進行保護並以適當方式要求涉案人員進行調查。一旦查證情況屬實，法規部門將對相關人員作出處置。若影響重大，法規部門將聯合公安機關對其進行處理。回顧年內，天津鋁壓延生產基地應集團紀檢部指令，要求全公司人員對《普法宣傳、法紀德規》的文件進行培訓。公司亦圍繞《法紀道規》開展教育答題活動，對重點部門科級以上管理幹部進行考察。同時，基地保衛部組織進行《常見職務犯罪解讀、非國家工作人員受賄罪》文件的內部培訓。



《法紀道規》主題宣導



非國家工作人員防止受賄罪內部培訓

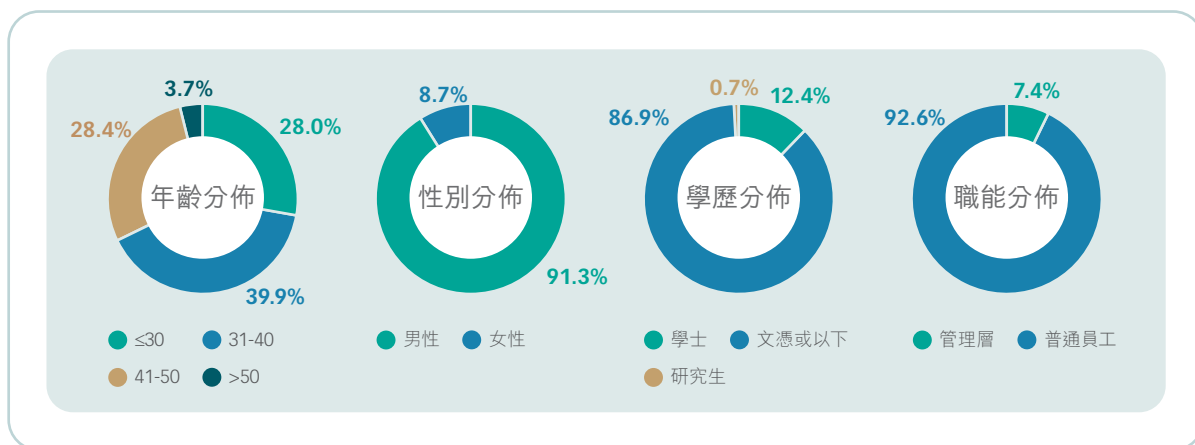
<sup>5</sup> 反貪腐相關法律法規請參見本報告法律及法規章節

## 關懷員工

本集團對員工一視同仁，實施反對歧視管理，保障基本人權和尊嚴，堅持為員工提供人道待遇，禁止體罰處分、脅迫、調撥敵對情緒等行為的發生。本集團充分保障婦女權益，特別為女職工孕期、產期和哺乳期工作提供幫助，確保同一崗位下的男女員工享受同樣的薪資與福利。

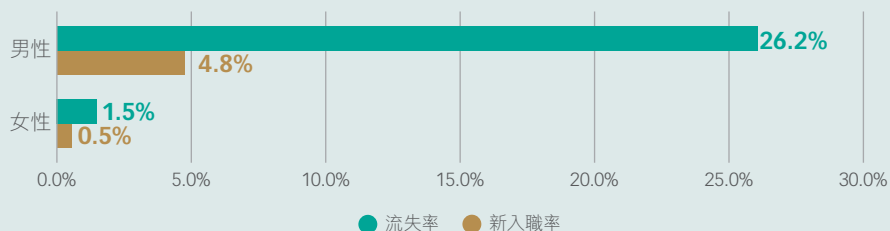
### 員工構成

截至二零二零年底，本集團共有 37,849 名員工，均為全職員工。其中，40 歲以下員工佔 67.9%，車間主任級別上的管理層佔 7.4%。回顧年內，本集團的員工總體流失率為 27.7%，員工新入職率為 5.3%。

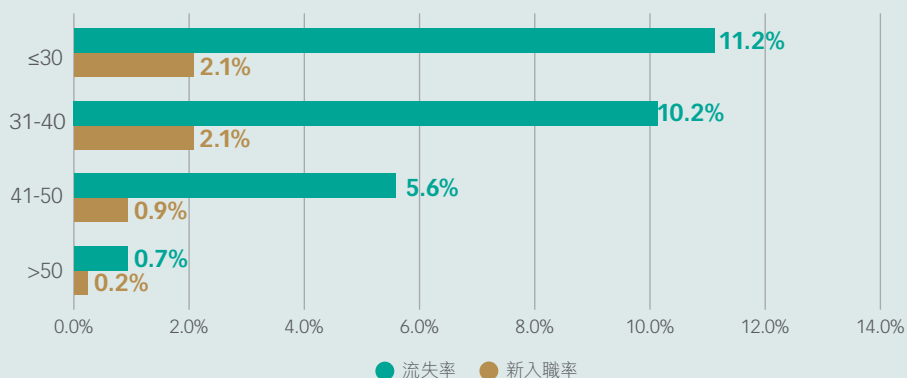




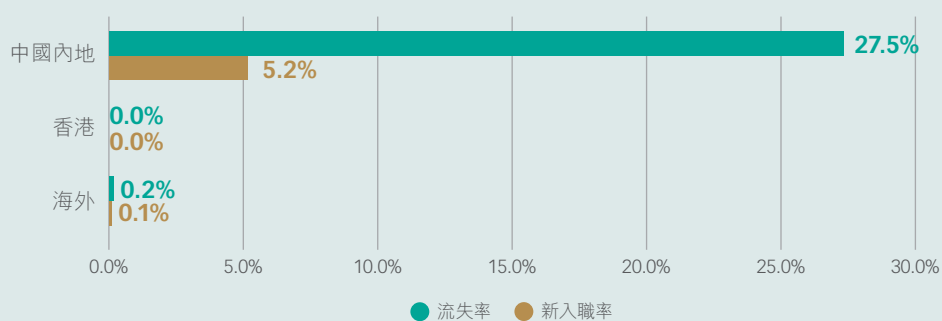
按性別劃分的員工流失率及新入職率



按年齡劃分的員工流失率及新入職率



按地區劃分的員工流失率及新入職率





## 員工權益及福利

### 薪酬福利

為體現集團「任人唯賢、德才兼備；位以授能、爵以酬功」的納賢機制，本集團於相應的工廠及基地設有獨立且符合公司標準的薪酬及福利政策，如《員工手冊》、《薪酬與福利管理制度》等，並嚴格遵守相關法律法規<sup>6</sup>。本集團本著公平性、競爭性、激勵性、經濟性及簡單實用的原則，確保為員工提供完善且公正的薪酬及福利。除基本崗位工資外，本集團為員工提供績效工資及激勵工資等，促使員工與公司共同發展。

為配合集團的日常營運工作，本集團實行標準工時及特殊工時兩種制度。對於加班的員工，本集團及時為其安排調休，並視情況支付加班工資。除集團為簽訂勞動合同的員工所繳納的五險一金<sup>7</sup>外，本集團福利政策同樣做到完善且全面，分為補貼類別福利、節日類福利、獎勵類福利等，涵蓋餐補、房補、高溫補貼、工齡工資和年終獎勵等。針對高端人才的挽留，本集團已制定高學歷人才津貼、科研津貼、競賽津貼等一系列人才津貼補助，以激勵員工不斷進步。



本集團黨群工作部心繫員工，牽頭組織人員前往站點進行防暑降溫物品統一發放，共計8,175份。黨群工作部不斷完善服務員工的長效機制，主動為員工謀福利，保護其根本權益。

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

<sup>6</sup> 僱傭有關法律法規詳見法律及法規章節

<sup>7</sup> 五險一金包括養老、醫療、工傷、失業、生育及住房公積金



## 防止童工及強制勞工

本集團設立《禁用童工與拯救童工控制程序》、《非強迫性工作控制程序》及《勞工職業道德管理制度》，以防止僱傭童工及確保員工於自願情況下工作，維護員工自由就業權利，並遵循法律法規勞動年齡選擇員工。本集團於招聘時，嚴格執行年齡驗證程序，檢查身份證，並在必要時進行訪談，錄入完整檔案信息。若在本集團內部發現童工，需立刻向人力資源部報告。本集團將確保童工離開工作崗位，並聯絡其監護人，徵求本人意見，安排其義務教育工作等。回顧年內，本集團沒有違反有關防止童工及強制勞工且對本集團造成重大影響的法律法規事宜。

## 擴充人才庫

中國忠旺秉持著「公開招聘、擇優錄取」的原則，按照人力發展計畫與崗位要求進行招聘。我們在招聘過程中嚴格遵守相關法律法規，禁止在招聘過程中出現任何形式的歧視，即不以種族、年齡、性別、性傾向、民族、殘疾、懷孕、哺乳、信仰、政治派別、社會身份、婚姻狀況、工會會員資格等作為招聘條件。而為進一步落實集團人才發展戰略，本集團拓寬人才引進渠道，通過社會招聘、校園招聘、內部競聘及推薦、獵頭、退休返聘、人才特聘等方式準確吸納匹配人才。

為實現員工與本集團的同步發展，本集團將表現優異的人才納入後備幹部隊伍，並與員工共同搭建長期職業生涯規劃，包括開通管理序列和專業序列雙通道，根據關鍵員工自身特點和發展要求，為其量身訂製發展計劃，明確發展方向，透過培訓幫助他們拓展知識與技能。卓越技術人才可參加集團專業序列晉級申報，經部門、人力部評審後給與相應序列級別的優待。



## 人才培訓

中國忠旺著力以科技創新推動產業結構升級，因此人才持續發展是企業可持續發展的根基。為提高企業競爭力，本集團設有《培訓管理制度》以規範培訓流程，確保培訓績效。本集團培訓由人力資源部統一管理和規劃，每一項培訓均配備完善的管理辦法，且相應的計劃表單、工作流程均有詳細規劃。

回顧年內，本集團完善學習與培訓機制，加大對重點人才的培訓力度與投入，提高員工整體學歷層次，推薦優秀人才進行人才選拔活動。本集團的培訓課程主要包括新員工培訓、在職技術人員培訓以及在職管理人員培訓。此外，本集團根據需求為員工提供外部培訓，包括外部機構舉辦的培訓班、學者演講會、學位教育等，激勵員工不斷提升創新意識及業務能力，為個人及集團長遠發展奠定紮實基礎。

新員工培訓	在職技術人員培訓	管理人員培訓
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 幫助新員工迅速適應企業環境</li> <li>• 明確自身角色定位</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 幫助在職員工減少工作失誤</li> <li>• 提高工作效率</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 增強溝通能力</li> <li>• 提高團隊協作能力</li> <li>• 促使公司管理規範化、科學化和技術化</li> </ul>



### 以賽代訓

遼陽生產基地為大力培養高技能人才，提升自身的職業素養、技能水平和創新能力，於回顧年內開展了焊工、銑工、鉗工、車工、電工五場職業技能大賽，包括筆試環節及实操環節，共500人參與。





## 員工溝通

與員工之間建立有效的溝通渠道可以增強團隊凝聚力，本集團透過多種溝通渠道瞭解並分析員工的需求及訴求，致力於打造透明、便利、保護個人隱私的多個溝通交流平台。本集團設有員工申訴建議渠道，員工可以通過電話、微信、郵箱、書面提交等形式向上級領導、工會、人力資源部、保衛部紀檢科等進行申述。

回顧年內，本集團主要以「忠旺之窗」微信公眾號、員工「意見箱」、「心理諮詢訪談室」三大渠道為基礎建立良好的溝通橋梁，傳播企業文化精神，及時掌握員工思想動態，更好地為員工服務，切實提高員工的歸屬感和滿意度。

微信公眾號	公眾號投訴渠道	投訴窗口
<ul style="list-style-type: none"> <li>推送信息，如通勤路線安排，以便利員工</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>微信公眾號共處理 1,579 條信息</li> <li>解決 29 起員工投訴事件</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>優化投訴窗口</li> <li>更快、更有效地生成投訴信息數據</li> </ul>
		

為促進企業文化氛圍的形成，回顧年內，天津鋁壓延生產基地每週邀請高層領導與員工一同進行主題座談會、就餐，並就收集的員工問題進行解答，問題範圍涵蓋公司發展與戰略定位、個人發展與福利保障、有關業務的實際問題等。此活動為期6個月，有效地縮短高層與員工之間的距離，並及時對問題提出改進方案，讓公司與員工共同成長。

此外，本集團設有工會，負責與員工保持密切聯繫，在工會會員合法權益受到侵犯或無法解決自身困難時，為員工提供保護及援助。回顧年內，我們開展多起員工關愛活動，包括慰問困難員工、安全生產宣傳、攝影大賽等活動，提高員工生活水平。本集團亦設立愛心幫扶基金會，幫扶困難職工及其直系親屬。



## 健康與安全

本集團積極構建安全健康的生產運營環境，堅持「以人為本，安全第一，預防為主，綜合治理，持續發展」的方針，建立適合生產特點的安全生產責任機制，採取「管理、裝備、培訓」並重的原則。本集團參照國務院安全生產委員會成員單位組成模式，結合自身安全生產實際情況，於回顧年內對安全生產委員會進行調整。安委會主任由本集團董事長出任，各部門總經理及副總經理，以及子公司、工廠等總經理出任副總經理，帶領各生產單位安全責任第一人，對本集團的安全生產做好監控與把控。安委會需要召開年度全體會議，制定本集團安全生產目標，部署安全生產工作，確保集團的平穩運行。

### 安委會主要職能



1. 貫徹各項要求，落實上級安全監管部門指示方針
2. 制定集團安全生產目標及落實各單位安全生產主體責任
3. 定期召開安全生產工作會議，佈置安全工作，解決安全問題，實施安全健康等監管工作
4. 組織安全生產檢查，排查並消除隱患，考核各單位有關安全健康的目標及規定
5. 參與重大安全事故調查，提出處理意見

我們於安委會下設安委會辦公室，集團的安全監察部全體人員均為安委會工作人員，負責進行安全建議收集工作，員工可透過工會向安委會辦公室反映意見，協助本集團持續完善安全生產管理工作。本集團定期於政府網站收集職安健相關法律法規的更新，結合本集團情況並對安全管理制度適時作出修改。



## 安全生產

回顧年內，天津鋁壓延生產基地和遼陽生產基地的安全管理制度均已經相繼達到嚴謹的ISO 45001:2018 認證標準。此外，本集團依照廠區自身情況，針對安全事故、職業病、安全培訓等方面，制定多項安全生產目標，為達成相應安全生產目標，各個工廠基地積極配合各項工作，以下為實施的部分舉措：



- 開展安全檢查工作，包括對重點部位、組織專項檢查，並定期對特種設備進行檢查
- 要求特種設備操作人員、高空作業員、電工及焊工持證上崗，天津鋁壓延生產基地和遼陽生產基地特種作業人員持證率達100%
- 黏貼危害警告標識
- 強化員工安全意識，組織安全健康培訓，並定期進行體檢
- 制定生產安全事故應急預案，並組織演練
- 建立分廠應急救援隊伍

本集團圓滿達成年初制定的安全生產目標，但我們並不自滿，期望通過持續完善管理體系，保持優良的績效。回顧年內，我們沒有發生與職業健康及安全相關的重大違規<sup>8</sup>事項。

### 集團目標

重傷死亡  
事故

0%

職業病  
發生

0%

<sup>8</sup> 健康與安全有關法律法規詳見法律及法規章節



本集團定期為員工開展職業健康檢測評價，項目由專業的職業衛生技術服務機構及職業健康測評公司進行實施。本集團依據相關法律法規對工作場所中可能存在的各類有毒有害物質進行檢測，檢測範圍主要涵蓋熔煉車間、板帶車間<sup>9</sup>、汽車板廠、材料車間、廢物處理車間等。根據車間崗位、工種、地點、接觸時間的不同，確立不同的職業病危害因素，加強車間及設備防護設施和個體防護。為保障廠區及車間安全，本集團配備合資格的專職安全員嚴格執行每周一次的安全檢查工作，一但發現安全隱患，將迅速作出整改或通知安全部門儘快處理，並實時追蹤整改進度，確保有效降低安全風險。

### 職業病評估結果

職業病危害因素	評估結果及管理措施
<ul style="list-style-type: none"> <li>化學有害因素及粉塵</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>濃度符合國家職業衛生標準限值</li> <li>配備防毒防塵口罩</li> <li>對車間排風設施及時清潔及維護保養</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>噪聲污染</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>增加隔聲、吸聲、減震等措施</li> <li>減少工作人員接觸高噪聲時間</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>高溫作業</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>提供防暑飲品，保證作業人員水分及鹽分的補充</li> <li>減少工作人員高溫作業時間</li> </ul>

當發生事故時，本集團將根據應急預案採取應急及救援措施，第一時間將傷者送醫，並成立調查小組分析事故原因及指定整改措施。本集團於必要時將追究事故責任，對相關人員予以懲戒。

<sup>9</sup> 包含熱軋車間、中厚板車間、冷軋車間、精整車間



## 安全培訓

本集團幫助員工樹立「安全第一、預防為主」的思想，加強員工教育培訓，增強安全意識和自我保護能力。本集團充分落實安全教育培訓制度，其中員工每年最少接受兩次安全培訓，包括但不限於一、二、三級安全培訓、應急演練、模擬訓練等，旨在提高員工識別及應對危險的能力。透過對過去一年的安全事故分析及定期安全檢查中所發現的安全隱患，本集團制定具針對性的培訓計劃，取得良好的進展。



二零二零年六月，天津公司組織了以「消除事故隱患 築牢安全防線」為主題的安全生產月活動，涵蓋安全知識競賽、叉車技能大賽、天車技能大賽、應急演練及隱患排查等活動。

## 疫情抗擊

自新型冠狀病毒疫情發生以來，中國忠旺嚴格貫徹落實國家防疫相關政策要求，統籌推進疫情防護，致力於安全生產，體現本集團的責任與擔當。在堅持做好產品與客戶的同時，本集團始終將員工健康放在至關重要的位置，確保企業穩定生產、保障員工穩定就業。本集團制定一系列嚴格防控措施，如工作環境的日常消毒、定期對員工進行體溫測量、為員工配備相應防疫物資等，並出台完善的《新型冠狀病毒疫情防護方案》，組建新冠疫情防控指揮部，以保護職工的健康安全，保障多地子公司復工後的穩定生產工作。



**安環部**

- 整體部署，積極履職，加強與檢查小組領導的密切溝通和統籌協調
- 制定《預防新冠病毒員工守則》等文件，採購防疫物資分發至各部門，保證員工上班期間工作安全



**黨群工作部**

- 分批次於廠區出入口協助安保人員對員工進行登記和體溫測量，並維持車輛秩序



**保衛部**

- 制定《關於新型冠狀病毒疫情防控人員入廠管理措施》，要求人員佩戴口罩並進行體溫監測、身份登記、車輛消毒
- 於出入口鋪設消毒毯，定期噴灑消毒液，增設大貨車自動噴淋消毒通道

**手机端操作说明**



点击下方按钮  
查看“考勤打卡”



上下滑动点击图中  
按钮按图即可

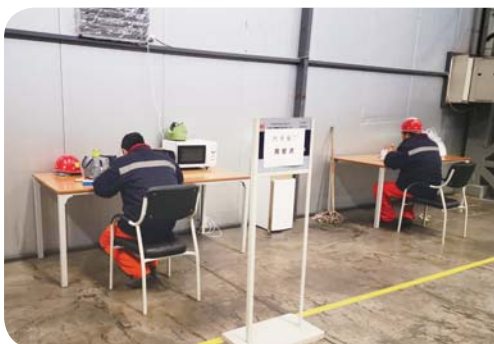
**人力資源部**

- 採取錯峰上班制度，以及將人臉識別更改為手機打卡，實施無接觸考勤制度
- 要求員工每日進行兩次體溫測量和上報，確保上班期間的健康安全
- 重點關注人員動態，做到每日摸查、登記造冊、實時更新



#### 行政部 — 廠區作業

- 加大廠區及生活區的消毒力度，採用消毒車代替人工
- 對公共區域加強通風
- 設置廢棄口罩集中收集點，防止二次污染



#### 行政部 — 宿舍食堂衛生

- 分時段分批就餐，取餐間隔 1.5 米，嚴禁人群聚集
- 對宿舍食堂進行定期無死角消毒，保障員工生活健



#### 綜合辦公室車隊

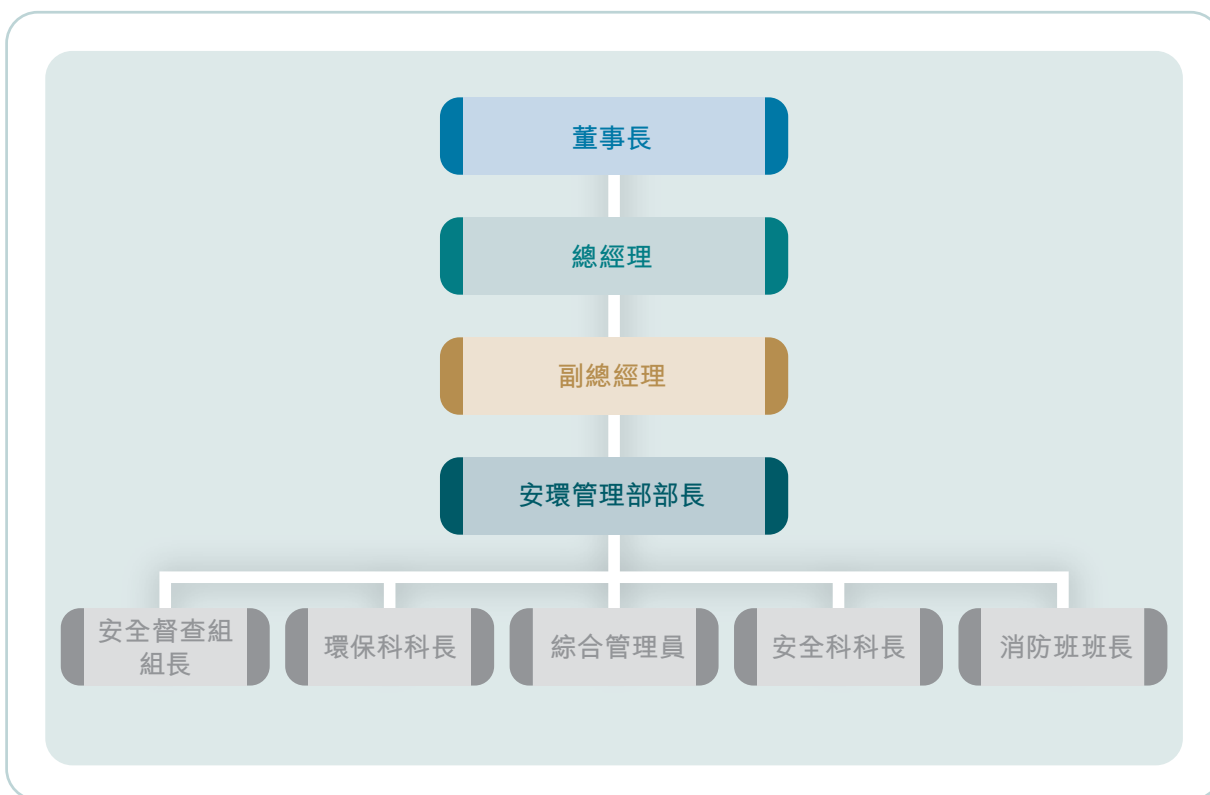
- 制定《疫情期間用車行車管理規範》，每天進行車輛消毒，並對乘車人員進行體溫檢測，不斷加強疫情期間車輛管控

天津鋁壓延生產基地疫情防控措施

# 環境保護

## 環境管理

本集團秉承「全員參與，污染防禦，節能降耗，保障安全；遵規守法，減少風險，持續改善，協商共進」的EHS<sup>10</sup>管理方針，有序執行環境管理體系工作，確保生產過程符合營運當地的法律法規<sup>11</sup>，並定期審視相關條例更新，針對未達標的情況立即進行整改。本集團生產基地設有明確的環境管理架構。天津鋁壓延生產基地的環境管理工作由董事長領導、安環部負責，相應工作由環保管理部長向分管副總經理及總經理匯報。安環部負責日常環境管理，建立健全本集團的責任制度，組織環保相關的培訓等工作，定期向副總經理及總經理匯報工作進展。遼陽生產基地則由生產運營部環境管理部副總經理負責。

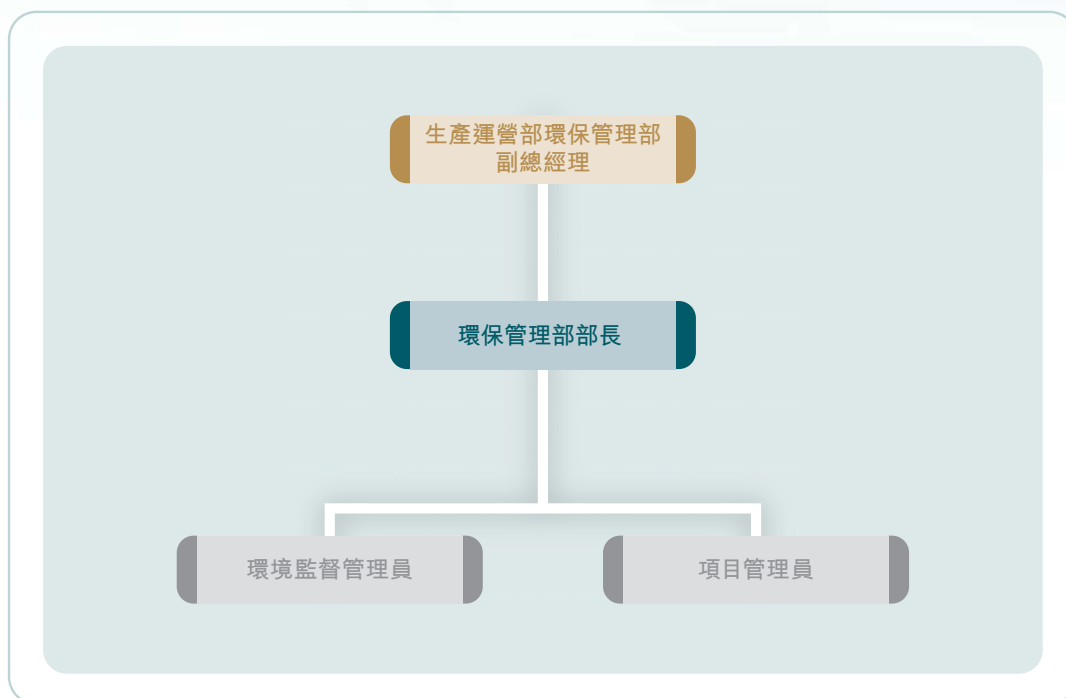


天津鋁壓延生產基地EHS管理組織架構

<sup>10</sup> EHS為Environment, Health and Safety的縮寫，指環境、健康與安全

<sup>11</sup> 環境相關法律法規請參見本報告法律及法規章節





遼陽生產基地EHS 管理組織架構

針對新建生產基地及生產線，本集團嚴格按照相關法律法規為新建項目做好環境影響評價工作，確定所採取的污染防治措施的可行性並確保能有效地降低其對周邊環境的影響。本集團遼陽生產基地及天津鋁壓延生產基地均已通過ISO 14001環境管理體系認證。回顧年內，本集團沒有違反有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地排污、有害及無害廢棄物的產生且對本集團造成重大影響的法律法規事宜。



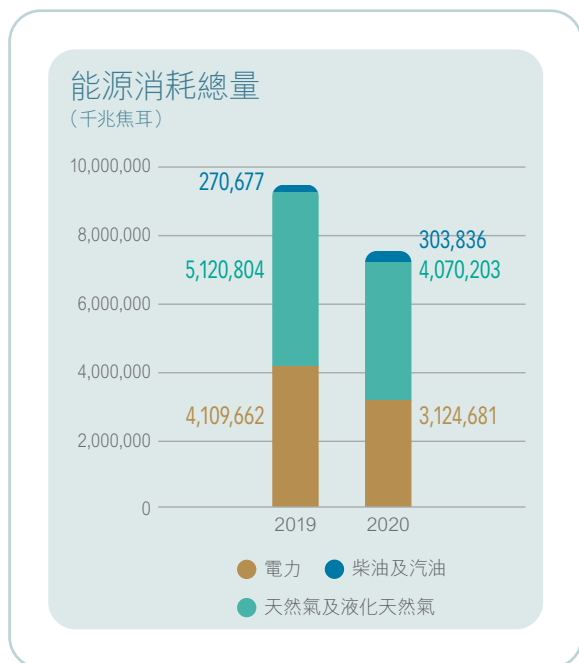
## 節約資源

本集團嚴格遵守國家環境相關法律法規，已制定《企業能源管理工作制度》、《EnMS<sup>12</sup>能源管理手冊》等制度政策，實施科學化、信息化的能源管理體系，不斷提高資源利用效率，保護及改善生態環境，實現可持續發展目標。

本集團設立能源管理的目標及指標，定期開展能耗監視、測量和分析，並積極於產品及服務中採用節能措施。能源管理領導小組定期考核及監督節能項目的落實情況，實行總部、分廠部門、工廠及班組四級能源管理體制。憑藉於節能環保方面的優異表現，本集團天津鋁壓延生產基地於回顧年內被評選為國家級綠色工廠，已通過ISO 5001能源管理體系認證及清潔生產審核。

## 能源耗用

本集團的能源消耗主要涉及電力、天然氣、柴油及汽油的使用。回顧年內，本集團天津鋁壓延生產基地及遼陽生產基地共消耗7,498,720千兆焦耳能源，較二零一九年減少約21%，主要受疫情影響正常運營所致。



<sup>12</sup> EnMS為Energy Management System的縮寫，指能源管理體系



## 溫室氣體排放

本集團的溫室氣體排放主要來源於生產、辦公中所消耗的天然氣、柴油及汽油等產生的直接排放(範圍一)，以及使用外購電力所產生的間接排放(範圍二)。回顧年內，本集團溫室氣體排放量總量為1,126,023噸二氧化碳當量<sup>13</sup>，較二零一九年下降約10%，其中範圍一為248,499噸二氧化碳當量，範圍二為877,524噸二氧化碳當量。

氣候變化乃當今國際社會關注的焦點，我國亦提出於2060年前實現碳中和的目標。本集團積極響應國家號召，推動發展低碳經濟，以應對氣候變化。本集團參考TCFD<sup>14</sup>的建議，披露於氣候變化方面所採取的行動。



<sup>13</sup> 碳排放計算方法說明：

排放因子較二零一九年報告披露數據的排放因子有所調整，二零一九年溫室氣體數據已重新計算並調整。溫室氣體排放的計算方法參考自溫室氣體盤查議定書(Greenhouse Gas Protocol)。溫室氣體排放的計算的排放因子參考自《二零一九年度減排項目中國區域電網基準線排放因子》及港交所《如何準備環境、社會及管治報告 一 附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》。全球變暖潛能值則參考自政府間氣候變化專門委員會(IPCC)的《第五次評估報告》。

<sup>14</sup> TCFD指氣候相關財務信息披露工作組(Taskforce on Climate-related Financial Disclosures)



### 節能減排

本集團堅持「遵守法規，清潔生產；提高能效，持續改進」的能源管理方針，積極推行清潔生產，從源頭減低能源用量，採用新興節能技術、新工藝和新材料，降低能源消耗，提高能源利用效益，促進循環經濟的發展。以下為本集團天津鋁壓延生產基地於回顧年內採取的部分節能減排的措施：

#### 精整循環水回水管道

原先循環水回水至熱水池，經水泵提升至冷卻塔降溫。改造後循環水回水管道連接至冷卻塔上水管，利用回收壓力上升至冷卻塔，無需降溫時則調節至回水池。減少中間水泵使用，節約電能消耗

**調整夜間生產照明**  
重新調整夜間生產照明，在不影響生產的情況下，夜間工位照明隔排使用，節約電能

#### 優化生產工藝

優化回轉爐渣灰和渣鋁分離劑比例，在不影響出鋁量的前提下，減少渣鋁分離劑用量，優化後每月可節省120噸分離劑



#### 改造儀器設備

改造張力輥清輥器，延長其部件的使用週期約1.5倍，在減少停機時間的同時，節約了零部件的使用

#### 節能培訓

制定《節能培訓管理制度》加強對節能培訓工作的管理，提高全體員工的節能意識。同時我們組織開展線上及線下多種形式的培訓，如板報宣傳、座談會及會議等，加強節能信息和工作經驗的交流、宣傳，推廣現代節能管理辦法、節能改造技術等。

#### 改變工作方式

液壓低壓系統主泵改進前為使用五台備用一台，在保障生產的前提下我們改變工作方式為用四備二，預計每月可節省電能52,800千瓦時

為加強本集團全體員工的節能意識，本集團制定《節約用能獎懲條例》，鼓勵員工舉薦節約用能問題，並對重大節能措施提案的部門和個人進行表彰、獎勵促進企業節約資源和能源，預防和減少環境污染事故的發生。



## 包裝材料

本集團營運耗用的包裝材料主要為木材、紙板及塑料薄膜等。回顧年內，通過盡可能減少使用不必要的包裝材料及利用原有塑材剩餘的聚氯乙烯護角代替紙板護角，有效降低其消耗量。

包裝材料消耗量	二零一九年	二零二零年
木材(根) <sup>15</sup>	868,729	742,839
木材(件)	132,322	118,731
紙板(張) <sup>15</sup>	1,162,247	372,992
紙板(噸)	1,941	1,140
塑料薄膜(噸)	1,522	1,189

## 珍惜水資源

本集團致力節約用水及將廢水重用，提高水資源的利用效率。回顧年內，遼陽生產基地及天津鋁壓延生產基地共耗用水資源近2,396千噸，因疫情影響，用水量較去年下降約32%。本集團設有中水回用系統，廢水經過回收、濃縮、脫鹽、蒸發結晶等過程處理後，可重複利用於廠區綠化灌溉及洗手間沖水系統。

<sup>15</sup> 二零一九年木材用量和紙張用量已更正分類和單位



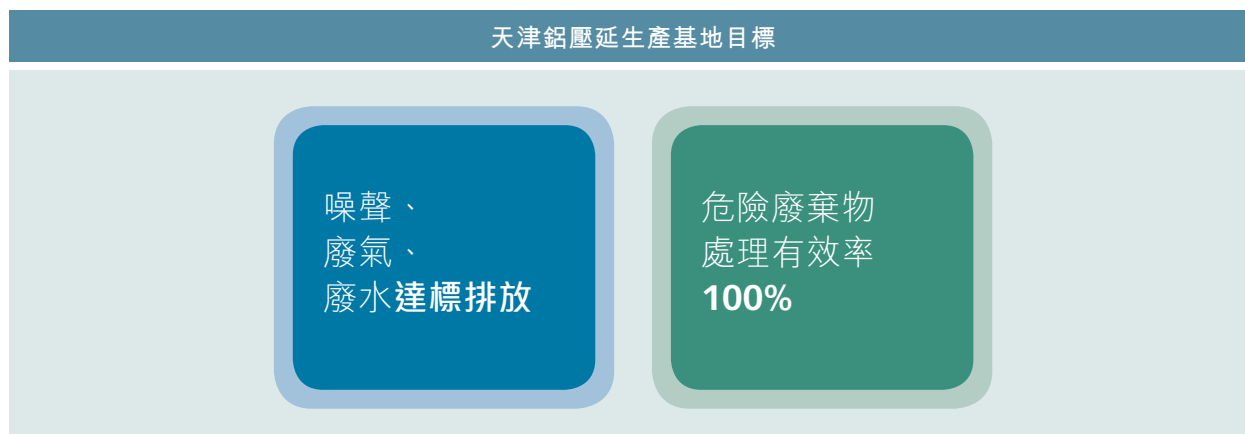
### 綠色辦公

本集團將節約資源、綠色發展的理念融入到日常辦公中，於辦公室實行綠色辦公，在節約公共資源的同時，有助提高辦公室工作效率。

辦公室用電管理	辦公區燈光按光纖強弱及時開啟和關閉電源；在日光照明充足的情況下，避免開啟電燈
	夏季辦公室空調溫度設置為26攝氏度，冬季設置為18攝氏度；在工作環境溫度適宜時，關閉空調，利用自然風進行通風；室內無人時不開空調
	對於打印機等耗電設備，在不使用的情况下，及時拔掉電源插頭
節約辦公室耗材	節約辦公用品使用，辦公文具和辦公耗材均由內勤進行管理，避免由於自然環境和人為造成辦公用具的浪費
	紙張雙面打印及複印，複印文件時按照實際份數進行複印，嚴禁多印造成紙張浪費。同時，辦公室及時將用過的紙張進行統一收集，並作為二次用紙進行重複利用
	儘量採用無紙化辦公，用電子文檔代替打印文件，及用電子郵件代替紙質信函
	實行日常辦公表單線上審批，在提升辦公效率的同時，節約資源

### 排放控制

本集團通過從源頭以及生產過程中對污染物的控制，減低運營對環境的影響，保護生態環境。天津鋁壓延生產基地已設立排放管理的目標，現已完成目標。





## 廢棄物管理

本集團按照國家相應法律法規管理營運中產生的廢棄物，嚴格規範一般廢棄物和危險廢棄物的收集、儲存及處理等流程。回顧年內，本集團產生的一般廢棄物主要包括員工的生活垃圾及一般生產廢棄物，共計18,567噸。本集團嚴格按照《一般固體廢棄物管理規定》中列明的要求處理產生的廢棄物，按照不同類別，分類收集、存放及處理。對於可回收的部分，如廢紙、廢鐵及廢舊木材等，本集團盡力予以回收，對於不可回收的部分由合資格的機構或環保部門等指定單位接收及處理。回顧年內，本集團委託回收商回收近17,167噸一般廢棄物。

本集團生產營運中產生的危險廢棄物主要為廢棄礦物油、污水沉澱後的污泥工業鋁材機加工產生的廢切削液等，回顧年內，共產生1,557噸危險廢棄物，均已交由具資質的機構或環保部門制定單位接收。本集團明確危險廢棄物的分類，按照其化學與物理性質，規範其存放和處置等程序。危廢倉庫的日常管理由安環部專人負責，危廢產生部門負責危廢的自檢及危廢入庫、出庫的裝卸和運輸工作。同時，安全部配合各生產單位，安全、有效地做好危險廢棄物的回收、存放等，杜絕環境污染事件的發生。

### 危險廢棄物的存放

- 液體危險廢棄物放於專用桶裝容器中，貯存、清運時必須採取有效的安全防範措施，防止發生洩漏和火災事故
- 固體危險廢棄物分類、集中存放於專用包裝容器內，並密閉，以防止貯存、清運時發生洩漏、擴散和污染
- 長期存放危險廢棄物的容器必須加蓋，並設置危險廢棄物識別標誌
- 各部門貯存廢棄物裝置整齊碼放在指定區域，不可隨意傾倒、拋灑

為節約原材料，減少廢棄物的產生，本集團將生產過程中產生的鋁渣、鋁屑和鋁粉通過管道收集後運送到廢料廠房。後經雙室廢料熔化爐和中頻感應爐對其進行集中處理，回收金屬鋁。回顧年內，共有27,762噸鋁灰通過以上方式進行內部回用。



### 污水排放管理

本集團嚴格執行國家水污染防治方針政策及排放許可管理制度，於廠區及生活區域均設置污水處理設施，所收集的廢水經處理達標後再進行排放。遼陽生產基地及天津鋁壓延生產基地均設有在線監測系統，對所監測的數據進行實時記錄，於監測指標超過標準範圍時及時調整保證達標排放。此外，本集團委託具資質的環境監測公司定期監測污水排放情況。本集團的污水排放包括生產過程的清洗廢水、鍋爐排污水及生活污水等。回顧年內，本集團的污水排放總量為192.80萬噸，較去年增加19%。

### 廢氣排放

本集團日常營運產生的空氣污染物主要來源於鋁合金生產、焊接及車輛使用等。針對相關排放，本集團定期對固定排放源的廢氣進行檢測，確保其符合國家《大氣污染物綜合排放標準》及《鍋爐大氣污染物排放標準》。回顧年內，天津鋁壓延生產基地新增在線監測設備，在線監測二氧化硫、氮氧化物及懸浮粒子等數據相關可實時查看廢氣排放相關數據。







## 噪聲治理

本集團採取多種措施以減低生產過程中產生的噪音，包括定期保養設備、安裝防震墊和隔音門窗等。本集團亦定期監測生產過程中所產生的噪聲，如發生噪聲超標的現象，則立即採取消音、隔離等措施直至達標。

## 生態環境保護

回顧年內，本集團新植樹量達286,744株，持續為保護生態環境貢獻力量。同時，本集團制定有《園林綠化養護管理制度匯編》為園林養護的工作提供指引，明確各部門的職責以及按季節天氣變化而定的每月工作重點。

本集團重視其業務營運對自然環境的影響，持續提升本集團的環境應急管理能力。本集團根據國家相關法律法規制定環境事故應急機制，設有《突發環境事件隱患排查治理制度》、《化學品洩漏應急預案》及《惡劣天氣應急預案》等制度，以規範環境應急事件處理流程，提高管理能力。安環部及環保管理部定期舉辦環境事件應急演練，如危廢洩露，以提高員工的應急處理能力，避免人員受到傷害及產生環境污染。

## 反哺社會

### 齊心抗疫

新冠狀肺炎病毒席捲全球，對國家醫療系統造成嚴重影響。作為一家具有社會責任感的企業，本集團透過遼陽慈善總會捐贈人民幣1,000萬元，由遼陽慈善總會轉交武漢慈善總會，用於疫情防控。此外，中國忠旺黨委會發起捐款倡議，本集團黨員及職工群眾又募集善款人民幣80餘萬元，持續致力於抗擊新冠肺炎疫情。本次善款以現金及物資形式捐贈。其中，向遼陽市宏偉區慈善總會捐款人民幣323,375元，向遼陽市文聖區紅十字會捐款人民幣20萬元，向燈塔市紅十字會捐款人民幣20萬元，以及向遼陽市紅十字會捐贈了價值人民幣15萬元的醫用一次性口罩25,000個。此外，天津忠旺黨群工作部向天津市武清區紅十字會捐款131,990元，代表天津全體員工為疫情捐款並獻出愛心。



向遼陽市紅十字會捐贈防疫物資

# 法律及法規、數據表現摘要及內容索引

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

## 數據表現摘要

		二零二零年	二零一九年
僱傭	全職員工總數(人數)	37,849	46,334
	區域分佈(全職員工)		
	中國內地	37,297	45,747
	香港	7	7
	海外	545	580
	年齡分佈		
	少於31歲	10,609	16,421
	31至40歲	15,098	17,337
	41至50歲	10,731	11,378
	50歲以上	1,411	1,198
	性別分佈		
	男性	34,569	42,703
	女性	3,280	3,631
	學歷分佈		
	研究生	266	316
	學士學位	4,695	5,871
	文憑或以下	32,888	40,147
	職能分佈		
	管理層 <sup>16</sup>	2,799	3,278
	普通員工	35,050	43,056
	員工流失率(%)	27.7	19
	區域分佈(全職員工)		
	中國內地	27.5	19
	香港	0.0	0.0
	海外	0.2	0.0
	年齡分佈		
	少於31歲	11.2	10
	31至40歲	10.2	5
41至50歲	5.6	4	
50歲以上	0.7	0.4	
性別分佈			
男性	26.2	18	
女性	1.5	1	

<sup>16</sup> 管理層指車間主任級別以上的管理人員



		二零二零年	二零一九年
僱傭	新員工入職率(%)	5.3	30
	區域分佈(全職員工)		
	中國內地	5.2	30
	香港	0.0	0.0
	海外	0.1	0.0
	年齡分佈		
	少於31歲	2.1	13
	31至40歲	2.1	11
	41至50歲	0.9	6
	50歲以上	0.2	0.3
	性別分佈		
男性	4.8	27	
女性	0.5	3	
健康與安全	職業安全健康績效		
	工傷事故(起)	44	53
	因工受傷(人)	44	53
	因工傷損失日數(天)	4,358	4,456
	因工死亡(人)	0	0
	職業安全健康教育		
	職業安全健康培訓總數(場)	357	395
	員工培訓(人次)	66,582	75,990
安全培訓覆蓋率	100%	100%	
特種作業人員持證上崗率	100%	100%	



		二零二零年	二零一九年
環境	<b>空氣污染物排放<sup>17</sup></b>		
	二氧化硫(噸)	9.67	4.88
	氮氧化物(噸)	172.45	68.49
	懸浮顆粒(噸)	17.67	8.80
	<b>廢水排放</b>		
	排放量(萬噸)	192.80	161.75
	遼陽化學需氧平均濃度(毫克/升) <sup>18</sup>	23.40	24.17
	天津化學需氧平均濃度(毫克/升)	48.70 <sup>19</sup>	22.4
	化學需氧量(噸)	58.89	38.99
	遼陽氨氮平均濃度(毫克/升) <sup>18</sup>	2.31	1.84
	天津氨氮平均濃度(毫克/升)	0.81	0.02
	氨氮排放量(噸)	4.20	2.88
	<b>廢棄物</b>		
	有害廢物(噸)	1,557	5,315
	處置無害廢物(噸) <sup>20</sup>	1,400	1,979
	回收無害廢物(噸)	17,167	13,953
	<b>能源及水資源消耗</b>		
	耗電量(兆瓦時)	867,967	1,141,573
	天然氣(千立方米)	103,479	129,771
	液化天然氣(噸)	830	1,235
	柴油(噸)	6,728	6,031
	汽油(噸)	396	315
	水資源(千噸)	2,396	3,508
	<b>包裝物料</b>		
	塑膠薄膜(噸)	1,189	1,522
	木材(件) <sup>21</sup>	118,731	132,322
	木材(根)	742,839	868,729
	紙板(噸) <sup>22</sup>	1,140	1,941
	紙板(張)	372,992	1,162,247
	<b>溫室氣體排放量</b>		
	範圍一(噸二氧化碳當量)	248,499	304,851
	範圍二(噸二氧化碳當量) <sup>23</sup>	877,524	940,789
<b>環境效益</b>			
鋁灰處理量(噸)	27,762	18,254	
新植樹量	286,744	25,273	

<sup>17</sup> 天津基地安裝在線監測系統，部分設備運行時間加長，部分數據增高

<sup>18</sup> 二零一九年遼陽生產基地的數據為公式計算所得(化學需氧平均濃度=化學需氧量/廢水排放量；氨氮平均濃度=氨氮排放量/廢水排放量)，自二零二零年起，所披露數據來源於遼陽生產基地的在線監測系統

<sup>19</sup> 生產基地建立污水處理廠，污水排放標準僅需滿足三級標準即可，由污水處理站處理後符合天津市排水地方標準進行排放

<sup>20</sup> 二零一九年無害廢棄物已根據回收及其他處置方式重新分類

<sup>21</sup> 二零一九年木材用量已更正分類和單位

<sup>22</sup> 二零一九年紙板用量已更正分類和單位

<sup>23</sup> 碳排放計算方法說明：排放因子較二零一九年報告披露數據的排放因子有所調整，二零一九年溫室氣體數據已重新計算並調整。溫室氣體排放的計算方法參考自溫室氣體盤查議定書(Greenhouse Gas Protocol)。溫室氣體排放的計算的排放因子參考自《二零一九年度減排項目中國區域電網基準線排放因子》及港交所《如何準備環境、社會及管治報告 一 附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》。全球變暖潛能值則參考自政府間氣候變化專門委員會(IPCC)的《第五次評估報告》。



## 內容索引

關鍵績效指標	香港聯合交易所ESG報告指引要求	頁碼／備注
<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的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	94
KPI A1.1	排放物種類及相關排放數據。	102
KPI A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	97
KPI A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	101
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)。	101
KPI A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	97-98, 100
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。	101
<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。	96
KPI A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	96
KPI A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	99
KPI A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	98
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。	99
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。	99
<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。	77, 103
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。	77, 103



關鍵績效指標	香港聯合交易所 ESG 報告指引要求	頁碼／備注
<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。	82–85, 87
KPI B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	82, 106
KPI B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	83, 106
<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。	88–93
KPI B2.2	因工傷損失工作日數。	107
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。	88–93
<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。	86
<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。	85
KPI B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	85
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。	85





關鍵績效指標	香港聯合交易所ESG報告指引要求	頁碼／備注
<b>B. 社會</b>		
<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。	79
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。	79
KPI B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	79
KPI B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	79
<b>層面 B6 產品責任</b>		
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	77-80
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。	80
KPI B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	76
KPI B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程式。	80
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。	80



關鍵績效指標	香港聯合交易所 ESG 報告指引要求	頁碼／備注
<b>B. 社會</b>		
<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。	81
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。	81
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。	81
<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。	104
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)。	104
KPI B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	104



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

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

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

香港干諾道中111號  
永安中心25樓

致中國忠旺控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 保留意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核刊於第118頁至第195頁中國忠旺控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，除本報告「保留意見的基礎」一節所述事項的可能影響外，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映貴集團於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現和綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

## 保留意見的基礎

誠如綜合財務報表附註23所披露，截至二零二零年十二月三十一日，貴集團計入存貨的製成品約人民幣6.31億元存放在海外港口。截至二零二零年十二月三十一日止年度，貴集團根據客戶的採購訂單及指示將該等製成品交付至海外目的地。於貨品抵達目的地後保管在海外港口。於二零二零年十二月三十一日及直至本報告日期，貨品仍保管在海外港口。

由於新冠疫情爆發對海外港口造成不利影響，貴集團無法安排盤點視察。截至二零二零年十二月三十一日以及直至本報告日期，我們無法針對該等位於海外港口的存貨執行必要的審計程序及獲取相關證明文件。截至二零二零年十二月三十一日，我們並無可執行的替代程序來使我們信納該等製成品的存在及狀況。由於我們在該等存貨方面的工作範圍受到上述限制，我們無法確定是否有必要對於二零二零年十二月三十一日在綜合財務狀況表按約人民幣6.31億元列賬的該等存貨作出調整。如發現有必要對該等存貨於二零二零年十二月三十一日的賬面值作出任何調整，將增加貴集團於二零二零年十二月三十一日的流動負債淨額，減少於該日的資產淨值，減少其截至該日止年度的利潤及全面收益總額，並將對截至二零二零年十二月三十一日止年度綜合現金流量表的呈列以及綜合財務報表所載的相應披露產生影響。

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

## 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。

### 商譽及其他非金融資產的減值評估

請參閱載於綜合財務報表附註4(d)及附註4(q)之會計政策。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的商譽及其他非金融資產如下：

項目	人民幣千元
物業、廠房及設備	68,591,324
投資物業	668,662
使用權資產	7,518,673
商譽	379,000
其他無形資產	274,281
總計	77,431,940

管理層通過使用折現現金流量預測模型為分配至該等資產之每個可辨認現金產生單位計算得出之使用價值估算該等資產的可收回金額，從而作出減值評估。折現現金流量預測及可收回金額需要管理層作出重大判斷，特別是銷售價格和產量的預測以及適當折現率的釐定。

我們將該等資產的減值測試列為關鍵審核事項，因為管理層可能受錯誤判斷或偏好所限制，在執行減值測試過程中存在固有的不確定性。

我們的應對：

我們針對該等資產減值評估所執行的審核程序包括：

- 評估管理層現金產生單位的認定方式以及資產分配至各現金產生單位的合適性，並根據現行會計準則的規定，評估管理層減值評估模型；
- 將預測未來現金流量折現中的相關數值與經董事批核的財務預算之相關數值進行比較，包括收益、銷售成本及其他經營開支；
- 委託估值專家協助我們評估未來現金流量預測中所使用的折現率，並以同行業其他企業為標杆進行對比，且按此預測評估估值計算；
- 獲取管理層對折現現金流量預測採納關鍵假設的敏感性分析，並評估減值評估所得結論的變動影響，並評核是否存在管理層偏好跡象；及
- 根據現行會計準則的規定，考慮在綜合財務報表中披露減值評估。

## 關鍵審核事項<sup>(續)</sup>

### 應收賬款及應收票據減值

請參閱綜合財務報表附註24以及載於綜合財務報表附註4(i)(ii)之會計政策。

於二零二零年十二月三十一日，貴集團應收賬款及應收票據賬面原值約為人民幣207.18億元，其中記錄虧損撥備人民幣7.77億元。

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

我們把計算應收賬款及應收票據虧損撥備列為關鍵審核事項，因為管理層估計存在固有的不確定性，可能受錯誤判斷或偏好所限制。

我們的應對：

我們針對應收賬款及應收票據估值的評估執行的審核程序包括：

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

## 年報的其他信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於貴公司年報內的全部信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息。我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審核，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審核過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公允地列報該等綜合財務報表，並負責董事認為編製綜合財務報表所必需的有關內部監控，以確保有關財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

董事亦負責監督貴集團的財務報告過程。審核委員會就此協助董事履行其責任。

## 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。根據我們委聘的條款，我們僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能擔保按照《香港審計準則》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《香港審計準則》進行審核的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲得充足和適當的審核憑證作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

## 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任 (續)

- 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。

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

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

歐耀均

執業證書號碼 P05018

香港，二零二一年三月二十六日

# 綜合全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	7	<b>20,401,559</b>	23,583,699
銷售成本		<b>(14,465,080)</b>	(16,479,312)
毛利		<b>5,936,479</b>	7,104,387
投資收入	8	<b>160,956</b>	173,421
其他收入	9	<b>667,324</b>	809,564
銷售及分銷成本		<b>(519,585)</b>	(536,438)
行政及其他經營開支		<b>(2,408,771)</b>	(2,784,666)
應佔聯營公司利潤		<b>35,532</b>	51,725
財務成本	10	<b>(1,870,938)</b>	(1,272,104)
除稅前利潤	11	<b>2,000,997</b>	3,545,889
所得稅開支	13	<b>(163,113)</b>	(367,601)
年內利潤		<b>1,837,884</b>	3,178,288
應佔利潤			
本公司權益持有人		<b>1,789,473</b>	3,022,014
非控股權益		<b>(14,612)</b>	3,513
永續資本工具持有人		<b>63,023</b>	152,761
年內利潤		<b>1,837,884</b>	3,178,288
年內除稅後其他全面收益	14		
日後可能重新分類至損益表中的項目：			
換算財務報表所產生的匯兌差額		<b>60,187</b>	(15,959)
年內其他全面收益		<b>60,187</b>	(15,959)
年內綜合全面收益總額		<b>1,898,071</b>	3,162,329
應佔綜合全面收益總額			
本公司權益持有人		<b>1,845,906</b>	3,006,565
非控股權益		<b>(10,858)</b>	3,003
永續資本工具持有人		<b>63,023</b>	152,761
年內綜合全面收益總額		<b>1,898,071</b>	3,162,329
每股盈利	15		
基本(人民幣元)		<b>0.25</b>	0.43
攤薄(人民幣元)		<b>0.25</b>	0.43



# 綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日  
(以人民幣列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	68,591,324	65,273,178
使用權資產	17	7,346,168	6,967,388
投資物業	18	668,662	–
商譽	19	379,000	379,000
其他無形資產	20	274,281	274,665
聯營公司權益	21	3,869,504	3,833,972
購買非流動資產的按金	22	3,545,695	4,840,312
遞延稅項資產	35(b)	757,840	506,925
其他非流動資產	25	1,654,534	2,456,272
		<b>87,087,008</b>	84,531,712
<b>流動資產</b>			
存貨	23	6,122,566	9,694,949
應收賬款及應收票據	24	19,940,273	12,130,982
其他應收款項	25	11,997,805	8,725,838
使用權資產	17	172,505	156,374
質押銀行存款	26	2,250,683	2,452,932
短期存款	27	36,000	101,000
現金及現金等價物	27	363,179	915,866
		<b>40,883,011</b>	34,177,941
分類為持有待售資產	28	–	4,613,891
		<b>40,883,011</b>	38,791,832
<b>流動負債</b>			
應付賬款	29	3,173,662	3,100,688
應付票據	30	8,378,286	6,219,200
其他應付款項	31	10,901,936	10,846,382
合約負債	32	192,280	371,557
租賃負債	33	233,049	346,121
應交稅費	35(a)	284,117	141,266
銀行及其他貸款	34(a)	25,153,463	15,495,075
		<b>48,316,793</b>	36,520,289
分類為持有待售負債	28	–	553,452
		<b>48,316,793</b>	37,073,741
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<b>(7,433,782)</b>	1,718,091
<b>總資產減流動負債</b>		<b>79,653,226</b>	86,249,803

## 綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日  
(以人民幣列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他貸款	34(b)	<b>41,770,596</b>	49,295,542
租賃負債	33	<b>8,270</b>	116,236
遞延稅項負債	35(b)	<b>936,990</b>	949,071
		<b>42,715,856</b>	50,360,849
<b>資產淨額</b>		<b>36,937,370</b>	35,888,954
<b>資本及儲備</b>			
股本	36(c)	<b>605,397</b>	605,397
儲備	36(d)	<b>35,758,970</b>	33,899,776
本公司權益持有人應佔權益		<b>36,364,367</b>	34,505,173
非控股權益		<b>173,003</b>	183,781
永續資本工具	41	<b>400,000</b>	1,200,000
<b>權益總額</b>		<b>36,937,370</b>	35,888,954

代表董事

路長青  
董事

陳岩  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

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

	本公司權益持有人應佔										永續 資本工具	非控股權益	總計
	股本	股份溢價	特別儲備	其他儲備	盈餘儲備	企業 發展基金	購股權 儲備	匯兌儲備	留存利潤	小計			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日	605,397	4,666,371	(2,992,978)	635,898	6,492,367	2,382,753	422,677	(68,742)	22,361,430	34,505,173	1,200,000	183,781	35,888,954
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	1,789,473	1,789,473	63,023	(14,612)	1,837,884
年內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	56,433	-	56,433	-	3,754	60,187
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	56,433	1,789,473	1,845,906	63,023	(10,858)	1,898,071
處置非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80	80
股份支付的確認	-	-	-	-	-	-	13,288	-	-	13,288	-	-	13,288
轉撥至儲備	-	-	-	-	214,277	-	-	-	(214,277)	-	-	-	-
償還永續資本工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(800,000)	-	(800,000)
分派予永續資本工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(63,023)	-	(63,023)
	-	-	-	-	214,277	-	13,288	-	(214,277)	13,288	(863,023)	80	(849,655)
於二零二零年十二月三十一日	605,397	4,666,371	(2,992,978)	635,898	6,706,644	2,382,753	435,965	(12,309)	23,936,626	36,364,367	400,000	173,003	36,937,370

# 綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>經營活動的現金流量</b>			
除所得稅開支前利潤		<b>2,000,997</b>	3,545,889
調整：			
財務成本		<b>1,870,938</b>	1,272,104
折舊		<b>2,053,825</b>	1,664,080
購股權費用		<b>13,288</b>	27,397
處置物業、廠房及設備的虧損／(收益)		<b>2,272</b>	(1,978)
銀行存款利息收入		<b>(95,730)</b>	(137,766)
處置附屬公司的收益	44	<b>(65,226)</b>	(35,655)
使用權資產折舊		<b>427,647</b>	175,731
其他無形資產的攤銷		<b>4,848</b>	1,148
應佔聯營公司利潤		<b>(35,532)</b>	(51,725)
金融資產的預期信貸虧損		<b>521,640</b>	205,671
<b>營運資本變動前的經營現金流量</b>			
應收賬款及應收票據增加		<b>(9,987,300)</b>	(915,144)
其他應收款項增加		<b>(6,897,968)</b>	(3,939,048)
存貨減少／(增加)		<b>2,617,670</b>	(4,043,999)
應付賬款增加／(減少)		<b>2,594,244</b>	(1,654,135)
應付票據增加		<b>2,002,494</b>	3,884,504
其他應付款項增加		<b>2,729,326</b>	415,968
<b>經營活動(所用)／所得現金</b>			
已繳所得稅	35(a)	<b>(283,258)</b>	(1,019,190)
<b>經營活動所用現金淨額</b>			
<b>(525,825)</b>			
<b>投資活動的現金流量</b>			
提取／(存放)短期存款		<b>65,000</b>	(101,000)
向聯營公司注資的付款		<b>-</b>	(30,000)
處置附屬公司(扣除已處置現金及現金等價物)所得款項	44	<b>4,379,928</b>	192,873
購買物業、廠房及設備，使用權資產及其他無形資產的支出		<b>(2,148,277)</b>	(8,213,904)
收到銀行存款利息		<b>59,930</b>	113,296
處置物業、廠房及設備的所得款項		<b>22,015</b>	1,608
<b>投資活動所得／(所用)現金淨額</b>			
<b>2,378,596</b>			

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>融資活動的現金流量</b>			
籌集銀行和其他借貸所得款項	45	<b>36,166,407</b>	34,067,960
償還銀行和其他借貸的付款	45	<b>(34,120,755)</b>	(22,026,084)
支付關聯方款項		<b>(1,291,898)</b>	(5,384,939)
償還融資債券的付款	45	<b>-</b>	(6,500,000)
已付利息	45	<b>(2,084,774)</b>	(1,765,888)
已付股息		<b>-</b>	(1,692,415)
償還永續資本工具的付款		<b>(800,000)</b>	(2,000,000)
支付的永續資本工具利息		<b>(38,796)</b>	(168,031)
租賃負債本金部分的償還	45	<b>(235,642)</b>	(20,431)
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(2,405,458)</b>	(5,489,828)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		<b>(552,687)</b>	(14,133,103)
<b>年初現金及現金等價物</b>		<b>915,866</b>	15,048,969
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>363,179</b>	915,866

# 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 1. 公司資料

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

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

## 2. 採納國際財務報告準則

### (a) 採納新訂或經修訂國際財務報告準則

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

- 國際財務報告準則第3號修訂本：業務之定義
- 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂本：重大之定義
- 國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號及國際財務報告準則第9號之修訂本：利率基準改革

該等新訂或經修訂國際財務報告準則均並無對本集團當前或上一期間之業績及財務狀況產生重大影響。

本集團尚未提早應用於本會計期間尚未生效之任何新訂或經修訂國際財務報告準則。應用該等經修訂國際財務報告準則之影響概述如下。

### (b) 已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂國際財務報告準則

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

- 國際會計準則第1號修訂本：負債的流動或非流動分類及國際財務報告詮釋委員會詮釋第5(2020)號「財務報表之呈列 — 借款人對含有按要求償還條款的定期貸款之分類」<sup>4</sup>
- 國際會計準則第16號修訂本：作擬定用途前之所得款項<sup>2</sup>
- 國際會計準則第37號修訂本：虧損合約 — 履行合約之成本<sup>2</sup>
- 國際財務報告準則第17號：保險合約<sup>4</sup>
- 國際財務報告準則第3號修訂本：對概念架構之提述<sup>3</sup>
- 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本：投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資<sup>5</sup>
- 國際會計準則第39號、國際財務報告準則第4號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第16號修訂本：利率基準改革 — 第2期<sup>1</sup>
- 二零一八年至二零二零年國際財務報告準則之年度改進<sup>2</sup>

## 2. 採納國際財務報告準則(續)

### (b) 已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂國際財務報告準則(續)

- 1 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 2 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 3 適用於收購日期為二零二二年一月一日或之後開始之第一個年度期間開始當日或之後的業務合併。
- 4 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 5 修訂本預期將適用於在待釐定日期當日或之後開始之年度期間所發生之資產出售或出資。

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

#### 國際會計準則第16號修訂本：作擬定用途前之所得款項

修訂本禁止從物業、廠房及設備項目成本中扣除出售任何使資產達到管理層擬定之營運方式所需之地點及狀況時所產生之項目的所得款項。相反，出售該等項目之所得款項及生產該等項目之成本則於損益中確認。

本公司董事現正評估應用此修訂本對本集團綜合財務報表之影響。本公司董事預計，應用此修訂本很可能會對本集團在資產建設方面之會計政策產生影響，因為建造資產時所產生之出售項目的若干所得款項目前自資產成本中扣除。

#### 國際會計準則第37號修訂本：虧損合約－履行合約之成本

修訂本訂明，「履行合約之成本」包括「與合約直接有關之成本」。與合約直接有關之成本可以是履行該合約之增量成本(如直接勞工及材料)或與履行合約直接有關之其他成本之分配(如履行合約所使用之物業、廠房及設備項目之折舊費用之分配)。

本公司董事現正評估應用此修訂本對本集團綜合財務報表之影響。本公司董事預計，應用此修訂本很可能會對本集團有關釐定合約何時出現虧損及計量已確認虧損合約之撥備的會計政策產生影響。

## 2. 採納國際財務報告準則(續)

### (b) 已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂國際財務報告準則(續)

#### 國際財務報告準則第3號修訂本：對概念架構之提述

修訂本更新了國際財務報告準則第3號，使其參考經修訂二零一八年財務報告之概念框架而非二零一零年頒佈之版本。修訂本在國際財務報告準則第3號中增添一項規定，即就國際會計準則第37號範圍內之義務而言，收購方應用國際會計準則第37號釐定於收購日期是否因過往事件而存在現有義務。就國際財務報告詮釋委員會－詮釋第21號徵款範圍內之徵款而言，收購方應用國際財務報告詮釋委員會－詮釋第21號以釐定導致支付徵款責任之責任事件是否已於收購日期發生。修訂本亦增添一項明確聲明，即收購方不會確認在業務合併中收購之或然資產。

本公司董事預計日後應用此修訂本不會對綜合財務報表產生任何影響。

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

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

本公司董事預計，倘發生該等交易，則應用此修訂本可能會於未來期間對綜合財務報表產生影響。

#### 二零一八年至二零二零年國際財務報告準則之年度改進

年度改進對多項準則進行修訂，包括：

- 國際財務報告準則第1號：首次採納國際財務報告準則，允許應用國際財務報告準則第1號第D16(a)段之附屬公司根據母公司過渡至國際財務報告準則之日期，使用母公司報告之金額計量累計匯兌差額。
- 國際財務報告準則第9號：金融工具，闡明國際財務報告準則第9號第B3.3.6段「10%」測試所包括之費用，以評估是否終止確認金融負債，並解釋僅實體與貸款人之間支付或收取之費用，包括實體或貸款人代表其他方支付或收取之費用。
- 國際財務報告準則第16號：租賃，修訂第13項範例以刪除由出租人償還租賃裝修之說明，進而解決因該示例中租賃優惠之說明方式而可能產生之任何有關租賃優惠處理之潛在混淆。
- 國際會計準則第41號：農業，取消了使用現值技術衡量生物資產之公允價值時須剔除稅項現金流量之要求。

本公司董事預計日後應用此修訂本不會對綜合財務報表產生任何影響。



### 3. 編製基準

#### (a) 合規聲明

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

#### (b) 計量基準及持續經營假設

綜合財務報表已根據歷史成本法編製。

儘管本集團於二零二零年十二月三十一日錄得流動負債淨額約人民幣74.34億元，惟此等綜合財務報表已按持續經營基準編製，即假設可於日常業務過程中變現資產及償還負債。這可能會對本集團的持續經營能力存疑。

基於上述情況，本集團管理層已編製涵蓋自報告期末起計十五個月的現金流量預測及董事會認為本集團將在以上預測期內具備充足資源滿足其未來營運資金及其他融資需求，此乃基於預計本集團能夠重續或替換將於未來十五個月到期之若干銀行及其他貸款。截至本財務報表批准且授權刊發日期，本集團已總共從部分銀行得到銀行貸款約人民幣154億元用於替換已到期的銀行及其他貸款及補充營運資金。基於前述，本公司董事會認為按持續經營基準編製此等綜合財務報表為合適的。

倘本集團無法持續經營業務，財務報表將作出調整，將資產價值撇減至其可收回金額，從而為任何可能產生的額外負債撥備，並將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。有關調整的影響並未於財務報表內反映。

#### (c) 功能及呈列貨幣

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，此乃與本公司的功能貨幣一致。

## 4. 主要會計政策

### (a) 業務合併及綜合基準

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

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

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

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

## 4. 主要會計政策(續)

### (a) 業務合併及綜合基準(續)

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

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

### (b) 附屬公司

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

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

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

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

## 4. 主要會計政策 (續)

### (c) 聯營公司

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

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

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

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

### (d) 商譽

倘可識別資產及負債之公允價值超出已付代價之公允價值、於收購對象任何非控股權益及收購方先前所持收購對象之股本權益於收購當日的公允價值數額總和，則超出部分於收購日期經重估後於損益內確認。

商譽按成本減去減值虧損計量。就減值測試而言，因收購而產生之商譽被分配至預期將從收購之協同效益受惠之各有關現金產生單位。現金產生單位為可產生現金流入之最小可識別資產組合，有關現金流入大致獨立於其他資產或資產組合之現金流入。已獲分配商譽之現金產生單位每年及每當有跡象顯示該單位可能出現減值時透過比較其賬面值與其可收回金額(見附註4(q))進行減值測試。

就於某財政年度進行收購所產生之商譽而言，已獲分配商譽之現金產生單位會於該財政年度完結之前進行減值測試。倘現金產生單位之可收回金額低於該單位之賬面值，則首先分配減值虧損以減少分配予該單位的任何商譽之賬面值，其後以該單位內每項資產之賬面值為基準按比例分配至該單位內其他資產。然而，分配至各資產的虧損不會減少個別資產的賬面值至低於其公允價值減出售成本(倘可計量)或其使用價值(倘可釐定)(以較高者為準)。商譽之任何減值虧損於損益確認，且不會於往後期間撥回。

## 4. 主要會計政策 (續)

### (e) 物業、廠房及設備

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

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

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

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

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

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，則資產會即時撇減至其可收回金額。

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

### (f) 租賃

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

## 4. 主要會計政策 (續)

### (f) 租賃 (續)

#### (i) 作為承租人之會計處理

##### 使用權資產

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

##### 租賃負債

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

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

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

#### (ii) 作為出租人之會計處理

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

## 4. 主要會計政策(續)

### (g) 投資物業

投資物業指為賺取租金或資本增值或兩者兼備而持有的物業，但並非於日常業務過程中為出售、用於生產或提供貨品或服務或作行政用途而持有。本集團按成本計量其投資物業，包括相關交易成本及(如適用)借貸成本。折舊乃使用直線法計算，以在其預計可使用年期二十年內分攤成本。

投資物業於處置時或當永久退出使用且預期不會從其處置中獲得未來經濟利益時，會終止確認該投資物業。終止確認該物業所產生之任何收益或虧損，以出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計算，並計入終止確認該物業之期間的損益內。

### (h) 無形資產(商譽除外)

獨立收購之無形資產初步按成本確認。於業務合併中收購的無形資產之成本乃收購當日的公允價值。其後，具有有限可使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

本集團的無形資產中遊艇的設計和工程技術，按產量法攤銷，攤銷開支乃於損益內確認。其他無形資產為電解鋁產能配額，具無限可使用年期，按成本減任何累計減值虧損列賬。

#### 減值

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

倘資產之可收回金額估計低於其賬面值，則資產賬面值會降至其可收回金額。

減值虧損即時確認為開支，除非相關資產按重估金額列賬，在此情況下，減值虧損會視作重估調減處理，以其重估盈餘為限。

## 4. 主要會計政策 (續)

### (i) 金融工具

#### (i) 金融資產

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

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

#### (ii) 金融資產減值虧損

本集團對按攤餘成本列賬的金融資產確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的虧損撥備。預期信貸虧損將採用以下基準計量：(1) 12個月預期信貸虧損：指報告日後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損；及(2) 整個存續期預期信貸虧損：指金融工具在整個存續期內所有可能違約事件而導致的預期信貸虧損。估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間是以本集團面對信貸風險的最長合約期間為準。

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

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

就其他債務金融資產而言，預期信貸虧損乃基於整個存續期預期信貸虧損，除非自初步確認以來信貸風險並無大幅上升，在該情況下，撥備將按12個月預期信貸虧損計算。

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



## 4. 主要會計政策(續)

### (i) 金融工具(續)

#### (ii) 金融資產減值虧損(續)

本集團認為，倘逾期超過30天，則該金融資產之信貸風險顯著增加。

本集團認為金融資產於下列情況下為有信貸減值：(1) 借款人不大可能在本集團無追索權採取行動(例如：變現抵押)(如持有)的情況下向本集團悉數支付其信貸義務；或(2) 該金融資產逾期超過90天。

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

#### (iii) 金融負債

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

本公司將其金融負債分類為按攤餘成本計量。其初步按公允價值扣除所產生的直接應佔成本計量，包括應付賬款、應付票據及其他應付款項以及借貸，其後使用實際利率法按攤餘成本計量。相關利息開支於損益確認。

當負債終止確認以及在攤餘過程中，收益或虧損於損益賬中確認。

#### (iv) 實際利息法

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

## 4. 主要會計政策 (續)

### (i) 金融工具 (續)

#### (v) 股本工具

本公司所發行之股本工具以已收所得款項(扣除直接發行費用)入賬。

#### (vi) 終止確認

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

金融負債乃於有關合約所訂明責任獲解除、取消或屆滿時終止確認。

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

### (j) 持有待售之資產

如符合以下條件，資產分類為持有待售：

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

## 4. 主要會計政策(續)

### (j) 持有待售之資產(續)

分類為持有待售之資產以下列較低者計量：

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

於分類為持有待售資產後將不予折舊。年內出售業務之業績列入損益表並計至出售日期為止。

### (k) 存貨

存貨初始按成本確認入賬，隨後按成本及可變現淨值之間較低者入賬。成本包括所有採購成本、加工成本及將存貨運往現時位置及變成現狀所涉及的其他成本。成本以加權平均成本法計算。可變現淨值乃以日常業務過程中的估計售價減去完工和銷售所需的估計成本而釐定。

### (l) 收益確認

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

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

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

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

## 4. 主要會計政策 (續)

### (I) 收益確認 (續)

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

#### (i) 鋁產品

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

#### (ii) 深加工

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

#### (iii) 金屬貿易

本集團經營金屬貿易。客戶接納產品後，本集團就其保留的淨額確認為收益。一般情況下只有一項履約責任。

#### (iv) 其他收入

利息收入以適用利率按未償還本金及時間基礎累計。

股息收入於確立收取股息權利時確認。

#### 合約負債

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

## 4. 主要會計政策 (續)

### (m) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

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

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

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

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

### (n) 外幣

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

因結算貨幣項目及換算貨幣項目而產生之匯兌差額於彼等產生期間在損益中確認。

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

## 4. 主要會計政策 (續)

### (n) 外幣 (續)

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

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

### (o) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利

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

#### (ii) 定額供款退休計劃

向定額供款退休計劃之供款於僱員提供服務時在損益中確認為開支。

#### (iii) 離職福利

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

### (p) 股份支付

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

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

## 4. 主要會計政策 (續)

### (q) 資產減值 (金融資產除外)

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

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

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

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

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

### (r) 借貸成本資本化

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

#### 4. 主要會計政策 (續)

##### (s) 撥備及或然負債

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

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

##### (t) 關聯人士

(a) 一名人士或該名人士的近親為本集團的關聯人士，如該名人士：

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



## 4. 主要會計政策(續)

### (i) 關聯人士(續)

個人的近親指與實體交易時預計可能影響該名人士或被該名人士影響的家族成員。

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

### (u) 永續資本工具

如永續資本工具不可贖回(或只可在發行人的選擇下贖回)且其中任何利息及分派均為酌情性質，則該永續資本工具應分類為權益。分類為權益的永續資本工具的利息和分派均確認為權益中的分派。

## 5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源

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

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

### 估計不確定因素之主要來源

#### (i) 商譽及非金融資產減值

釐定商譽及非金融資產是否減值需要估計已獲分配的該等資產之現金產生單位之使用價值及其可收回金額。可收回金額的計算要求董事估計該等資產日後產生的現金流量以及合適的貼現率以計算現值。當實際日後現金流量較預期為少，則可能產生重大減值虧損。

#### (ii) 應收款項減值

本集團按照相關金融工具的信貸風險估計按攤銷成本計量的應收款項的預期信貸虧損撥備金額。虧損撥備乃按資產賬面金額及估計未來現金流現值計量，並經考慮相關金融工具的預期未來信貸虧損。相關金融工具的信貸風險評估涉及高度估計及不確定性。當實際未來現金流少於預期或多於預期，可能因此出現重大減值虧損或重大減值虧損撥回。

#### (iii) 折舊

物業、廠房及設備及投資物業項目的折舊乃於考慮估計剩餘價值後，按資產的估計可使用年期，以直線法計算。本集團定期審核資產的估計可使用年期以釐定於任何報告期內錄得的折舊開支金額。可使用年期乃根據本集團於相近資產的過往經驗計算，並考慮預計的技術變革。倘過往估計出現重大變動，則日後期間的折舊開支亦會作出調整。

## 6. 分部報告

本集團根據經主要經營決策者審閱用以作出策略決定的報告釐定業務分部。

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

- 鋁合金模板 — 生產及銷售鋁合金模板
- 工業 — 生產及銷售工業用鋁擠壓產品
- 建築 — 生產及銷售建築用鋁擠壓產品
- 壓延 — 生產及銷售鋁壓延產品
- 深加工 — 生產及銷售深加工產品
- 租賃 — 鋁合金模板租賃
- 其他，主要包括金屬貿易

### 分部收益及業績

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

	分部收益	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
鋁合金模板	9,008,579	8,393,515
工業		
— 來自外部客戶的收益	3,227,326	6,587,235
— 分部間收益	1,500,339	4,020,646
建築	104,676	22,822
壓延		
— 來自外部客戶的收益	5,933,134	6,878,371
— 分部間收益	91,646	—
深加工	1,053,363	985,777
租賃	809,515	699,436
其他	264,966	16,543
抵銷分部間收益	21,993,544 (1,591,985)	27,604,345 (4,020,646)
總計	20,401,559	23,583,699
收益確認時間：		
按時點	18,538,681	21,898,486
按時段	1,862,878	1,685,213
總計	20,401,559	23,583,699

分部間交易之價格乃參考就類似訂單向外部人士收取之價格釐定。

## 6. 分部報告(續)

## 分部收益及業績(續)

	分部業績	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
鋁合金模板	3,766,244	3,620,506
工業	471,000	1,790,757
建築	(12,876)	634
壓延	1,116,475	975,963
深加工	55,186	136,992
租賃	244,612	509,680
其他	264,790	16,359
	5,905,431	7,050,891
抵銷分部間未實現虧損	31,048	53,496
總計	5,936,479	7,104,387
投資收入及其他收入	828,280	982,985
銷售及分銷成本	(519,585)	(536,438)
行政及其他經營開支	(2,408,771)	(2,784,666)
應佔聯營公司利潤	35,532	51,725
財務成本	(1,870,938)	(1,272,104)
除稅前利潤	2,000,997	3,545,889
所得稅開支	(163,113)	(367,601)
年內利潤	1,837,884	3,178,288

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

## 6. 分部報告 (續)

### 分部資產及負債

本集團按可呈報及業務分部劃分的資產分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
鋁合金模板	15,012,935	11,910,576
工業	33,881,650	30,302,946
建築	32,747	22,073
壓延	57,370,142	54,251,295
深加工	3,985,312	4,259,697
租賃	3,974,535	3,197,200
未經分配資產		
— 物業、廠房及設備	2,393,642	2,589,184
— 使用權資產	417,021	675,614
— 商譽	379,000	379,000
— 聯營公司權益	3,869,504	3,833,972
— 遞延稅項資產	757,840	506,925
— 投資物業	668,662	—
— 存貨	2,012,013	1,511,890
— 其他應收款項	565,154	1,799,483
— 短期存款	36,000	101,000
— 質押銀行存款	2,250,683	2,452,932
— 現金及現金等價物	363,179	915,866
— 分類為持有待售資產	—	4,613,891
總資產	127,970,019	123,323,544

為監管分部業績及進行分部間的資源分配：

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

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

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

## 6. 分部報告(續)

### 其他分部資料

截至二零二零年十二月三十一日止年度，分部業績或分部資產的計量包括以下金額：

	鋁合金模板 人民幣千元	工業 人民幣千元	建築 人民幣千元	壓延 人民幣千元	深加工 人民幣千元	租賃 人民幣千元	未經分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
添置物業、廠房及設備	234,953	1,756,565	-	2,377,868	214,993	1,446,853	24,935	6,056,167
使用權資產增加/(轉出)	-	557,614	-	126,256	138,983	14,604	(14,899)	822,558
購買非流動資產的按金增加	55,888	181,137	-	65,983	63,458	-	9,726	376,192
物業、廠房及設備折舊	52,081	773,679	-	511,614	72,683	404,513	208,710	2,023,280
投資物業折舊	-	-	-	-	-	-	30,545	30,545
其他無形資產攤銷	-	4,848	-	-	-	-	-	4,848
使用權資產折舊	15,937	90,961	-	55,977	20,004	1,074	243,694	427,647
處置物業、廠房及設備的 收益/(虧損)	-	(3,634)	-	-	-	457	905	(2,272)
應收賬款及應收票據的預期信貸 虧損	445,003	3,172	5,670	3,816	2,658	1,542	36,545	498,406

截至二零一九年十二月三十一日止年度，分部業績或分部資產的計量包括以下金額：

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

## 6. 分部報告 (續)

### 其他分部資料 (續)

#### 地區資料

本集團來自外部客戶的收益包括以下地區：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中華人民共和國(「中國」)	<b>19,048,207</b>	21,049,131
韓國	<b>216,060</b>	201,337
美國	<b>208,027</b>	484,451
德國	<b>205,405</b>	478,313
其他	<b>723,860</b>	1,370,467
	<b>20,401,559</b>	23,583,699

收益產生的地區視乎客戶所在地而定。

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

#### 主要客戶資料

相關年度客戶收益佔本集團總收益超過 10% 的如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
客戶 A*	<b>5,536,456</b>	5,944,905
客戶 B*	<b>2,899,476</b>	註

註： 相關收益並不超過本集團該年度總收益的 10%。

\* 鋁合金模板和工業分部收益

## 7. 收益

本集團的主要業務是生產和銷售鋁產品。

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

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
鋁產品銷售		
— 鋁合金模板	9,008,579	8,395,515
— 工業鋁擠壓產品	3,227,326	6,587,235
— 建築產品	104,676	22,822
— 鋁壓延產品	5,933,134	6,878,371
— 深加工產品	1,053,363	985,777
租賃	809,515	699,436
其他	264,966	16,543
	<b>20,401,559</b>	23,583,699

下表提供有關應收賬款及應收票據及與客戶合約之合約負債之資料。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收賬款及應收票據	19,940,273	12,130,982
合約負債(附註32)	192,280	371,557

## 8. 投資收入

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行存款利息收入	95,730	137,766
處置附屬公司收益(附註44)	65,226	35,655
	<b>160,956</b>	173,421

## 9. 其他收入

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銷售設備利潤	21,330	310,236
匯兌收益，淨額	60,334	49,049
出售廢料、易耗品、模具及炭素製品	82,879	105,761
政府補貼(註)	493,047	340,853
處置物業、廠房及設備的(虧損)/收益	(2,272)	1,978
來自投資物業的租金收入，淨額	4,622	—
其他	7,384	1,687
	<b>667,324</b>	809,564

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

## 10. 財務成本

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
租賃負債利息	13,139	759
銀行貸款及其他借貸利息	2,237,513	1,766,375
減：資本化金額*	(379,714)	(495,030)
	<b>1,870,938</b>	1,272,104

\* 借貸成本按照年平均利率5.03%計息資本化(二零一九年：4.63%)。



## 11. 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除下列各項：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
核數師酬金		
— 審計服務	5,470	6,570
— 其他服務	1,410	230
核數師酬金總額	6,880	6,800
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	3,431,031	4,313,143
— 退休福利計劃供款	141,516	279,956
— 按股權結算以股份支付的支出	13,288	27,397
僱員福利開支總額	3,585,835	4,620,496
確認為開支的存貨成本*	14,465,080	16,479,312
物業、廠房及設備折舊*	2,023,280	1,664,080
投資物業折舊	30,545	—
其他無形資產攤銷	4,848	1,148
使用權資產折舊	427,647	175,731
金融資產預期信貸虧損	521,640	205,671
租賃負債利息	13,139	759
短期租賃開支及物業管理費	24,023	15,920
研究及開發成本*	1,058,377	1,160,683

\* 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、研究及開發成本約人民幣4,464,024,000元(二零一九年：人民幣5,271,129,000元)，上述金額亦計入分別在上文披露的總額中。

## 12. 董事薪酬

已付或應付董事的薪酬金額如下：

	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	股份支付 人民幣千元 (註(i))	總計 人民幣千元
<b>截至二零二零年十二月三十一日止年度</b>				
<b>執行董事</b>				
路長青先生	1,570	4	1,503	3,077
馬青梅女士	1,550	27	142	1,719
<b>非執行董事</b>				
陳岩先生	1,513	10	1,503	3,026
林軍先生	1,513	10	143	1,666
魏強先生	1,513	10	143	1,666
<b>獨立非執行董事</b>				
王振華先生	200	—	38	238
文獻軍先生(註(iv))	—	—	—	—
史克通先生	200	—	38	238
盧華基先生	200	—	38	238
	<b>8,259</b>	<b>61</b>	<b>3,548</b>	<b>11,868</b>

截至二零一九年十二月三十一日止年度

<b>執行董事</b>				
路長青先生	1,576	50	3,100	4,726
馬青梅女士	1,555	34	295	1,884
<b>非執行董事</b>				
陳岩先生	1,515	13	3,100	4,628
林軍先生(註(ii))	758	6	147	911
魏強先生(註(ii))	758	6	147	911
劉志生先生(註(iii))	757	6	147	910
張輝先生(註(iii))	757	7	147	911
<b>獨立非執行董事</b>				
王振華先生	200	—	78	278
文獻軍先生(註(iv))	—	—	—	—
史克通先生	200	—	78	278
盧華基先生	200	—	78	278
	<b>8,276</b>	<b>122</b>	<b>7,317</b>	<b>15,715</b>

## 12. 董事薪酬 (續)

註：

- (i) 該等金額指根據本公司購股權計劃授予董事的購股權的估計價值。該等購股權的價值是根據本集團列於附註4(p) 股份支付交易的會計政策計量。有關此等福利的詳情，包括主要條款及授予的購股權數目，已於附註40披露。
- (ii) 於二零一九年七月二十六日，林軍先生及魏強先生分別獲委任為非執行董事。
- (iii) 於二零一九年七月二十六日，劉志生先生及張輝先生分別辭去非執行董事一職。
- (iv) 本公司獨立非執行董事文獻軍先生放棄其於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止各年度之薪金及其他福利分別為人民幣200,000元。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度各年，五名最高薪酬人士均為本公司董事，彼等的薪酬於上文披露。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度各年，本集團並無向任何董事支付任何薪酬以吸引其加入本集團或作為加入本集團後的獎勵或離職補償。

## 13. 所得稅開支

綜合全面收益表內的稅項金額為：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
當期稅項		
— 本年度所得稅(註)	434,840	710,629
— 上年度多提所得稅	(8,731)	(22,459)
遞延稅項(附註35(b))	426,109	688,170
	(262,996)	(320,569)
所得稅開支總計	163,113	367,601

### 13. 所得稅開支 (續)

年內所得稅開支與綜合全面收益表內的除稅前利潤對賬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前利潤	2,000,997	3,545,889
按中國所得稅25%的稅率計算稅前利潤的名義稅項 (二零一九年：25%)	500,249	886,472
在其他司法權區經營的附屬公司的稅率差異的稅務影響(註(i))	(88,672)	(579)
中國優惠稅率的影響(註(ii))	(194,201)	(394,924)
不可扣稅的支出的稅務影響	20,070	15,379
非應稅收益的稅務影響	(70,905)	(32,263)
研究及開發成本額外扣稅的稅務抵免	(107,418)	(145,041)
未計入遞延稅項損失的稅務影響	116,848	205,574
使用以前年度未計入遞延稅項的損失的稅務影響	(4,127)	(102,551)
上年度多提所得稅	(8,731)	(22,459)
其他	-	(42,007)
實際稅項開支	163,113	367,601

註：

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

### 14. 其他全面收益

#### (a) 其他全面收益每一組成部分的稅收效應

	二零二零年			二零一九年		
	除稅前金額 人民幣千元	稅項優惠 人民幣千元	扣除稅項 金額 人民幣千元	除稅前金額 人民幣千元	稅項優惠 人民幣千元	扣除稅項 金額 人民幣千元
日後可能重分類至損益的項目：						
換算財務報表所產生的匯兌差額	60,187	-	60,187	(15,959)	-	(15,959)

(b) 年內，並無其他全面收益的重分類調整的組成部分(二零一九年：無)。

## 15. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度各年本公司權益持有人應佔利潤，以及以下股份數目計算：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔年內利潤	1,789,473	3,022,014

	二零二零年 千股	二零一九年 千股
<b>股份數目</b>		
計算每股基本盈利所採用的普通股加權平均股數	5,449,473	5,449,473
計算每股基本盈利所採用的可轉換優先股加權平均股數	1,619,125	1,619,125
計算每股基本盈利所採用的加權平均股數	7,068,598	7,068,598
具攤薄潛力的普通股的影響：		
— 本公司發行的購股權	—	—
計算每股攤薄盈利所採用的加權平均股數	7,068,598	7,068,598
<b>每股盈利</b>		
基本(人民幣元)	0.25	0.43
攤薄(人民幣元)	0.25	0.43

由於二零二零年及二零一九年購股權的行使價高於平均市價，故計算每股攤薄盈利時假設未行使本公司尚未行使的購股權。

## 16. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬、 裝修及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	鋁合金模板 租賃 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>							
於二零一九年一月一日	6,908,174	23,790,045	362,986	345,434	32,486,388	-	63,893,027
轉入/(轉出)	2,993,629	2,391,546	18,848	5,118	(5,409,141)	-	-
添置	1,080	638,543	21,012	39,149	7,746,536	2,403,998	10,850,318
自購買非流動資產的按金轉入	-	-	-	-	2,422,592	-	2,422,592
處置	-	(28,409)	(13,240)	(1,721)	(245,526)	-	(288,896)
外幣報表折算差額	(1,054)	(2,771)	5	108	-	-	(3,712)
分類為持有待售	-	(2,940,840)	(6,557)	(17)	(34,518)	-	(2,981,932)
於二零一九年十二月三十一日 及二零二零年一月一日	9,901,829	23,848,114	383,054	388,071	36,966,331	2,403,998	73,891,397
轉入/(轉出)	403,104	848,075	-	2,717	(1,253,896)	-	-
添置	31,085	393,089	3,118	19,959	3,312,533	1,436,531	5,196,315
自購買非流動資產的按金轉入	-	-	-	-	859,852	-	859,852
轉入投資物業	(818,322)	-	-	-	-	-	(818,322)
處置	-	(3,602)	(20,549)	(10,857)	-	(2,459)	(37,467)
外幣報表折算差額	7,289	19,874	(11)	538	-	-	27,690
於二零二零年十二月三十一日	<b>9,524,985</b>	<b>25,105,550</b>	<b>365,612</b>	<b>400,428</b>	<b>39,884,820</b>	<b>3,838,070</b>	<b>79,119,465</b>
<b>累計折舊及減值</b>							
於二零一九年一月一日	1,006,760	6,092,761	151,361	165,494	-	-	7,416,376
年內計提折舊	348,857	1,126,110	50,239	50,681	-	88,193	1,664,080
處置時轉回	-	(25,006)	(10,803)	(372)	-	-	(36,181)
外幣報表折算差額	(528)	(2,499)	3	83	-	-	(2,941)
分類為持有待售	-	(419,675)	(3,440)	-	-	-	(423,115)
於二零一九年十二月三十一日 及二零二零年一月一日	1,355,089	6,771,691	187,360	215,886	-	88,193	8,618,219
年內計提折舊	409,751	1,124,074	48,708	37,304	-	403,443	2,023,280
轉入投資物業	(119,115)	-	-	-	-	-	(119,115)
處置時轉回	-	(866)	(8,509)	(6,512)	-	(477)	(16,364)
外幣報表折算差額	4,184	17,482	6	449	-	-	22,121
於二零二零年十二月三十一日	<b>1,649,909</b>	<b>7,912,381</b>	<b>227,565</b>	<b>247,127</b>	<b>-</b>	<b>491,159</b>	<b>10,528,141</b>
<b>賬面淨值</b>							
於二零二零年十二月三十一日	<b>7,875,076</b>	<b>17,193,169</b>	<b>138,047</b>	<b>153,301</b>	<b>39,884,820</b>	<b>3,346,911</b>	<b>68,591,324</b>
於二零一九年十二月三十一日	8,546,740	17,076,423	195,694	172,185	36,966,331	2,315,805	65,273,178

於二零二零年十二月三十一日，本集團的若干物業、廠房及設備用作本集團的借貸（詳情載於附註34）及應付票據（詳情載於附註30）的抵押，賬面價值分別約為人民幣7,629,729,000元（二零一九年：人民幣6,276,588,000元）及人民幣2,777,240,000元（二零一九年：無）。

## 17. 使用權資產

	土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一九年一月一日賬面淨值	6,237,620	17,371	6,254,991
年內計提折舊	(160,160)	(15,571)	(175,731)
添置	576,693	467,809	1,044,502
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日 賬面淨值	6,654,153	469,609	7,123,762
年內計提折舊	(187,697)	(239,950)	(427,647)
添置	87,970	14,604	102,574
自購買根據經營租賃持作自用租賃土地之款項的 按金轉入	734,881	–	734,881
處置	(14,897)	–	(14,897)
於二零二零年十二月三十一日賬面淨值	7,274,410	244,263	7,518,673

就報告目的而分析：	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動資產	172,505	156,374
非流動資產	7,346,168	6,967,388
	7,518,673	7,123,762

於二零二零年十二月三十一日，本集團有來自於與一家由最終控股公司擁有人控制的公司簽署的租約產生的使用權資產，有關詳情請參閱附註33。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的若干土地使用權用作本集團借貸（詳情載於附註34）及應付票據（詳情載於附註30）的抵押，賬面價值分別約為人民幣3,442,450,000元（二零一九年：人民幣1,317,280,000元）及人民幣1,370,956,000元（二零一九年：無）。

## 18. 投資物業

人民幣千元

### 成本

於二零一九年一月一日及十二月三十一日	—
自物業、廠房及設備轉入	818,322
於二零二零年十二月三十一日	818,322

### 累計折舊

於二零一九年一月一日及十二月三十一日	—
自物業、廠房及設備轉入	119,115
年內計提折舊	30,545
於二零二零年十二月三十一日	149,660

### 賬面淨值

於二零二零年十二月三十一日	668,662
於二零一九年十二月三十一日	—

- (i) 於二零二零年十二月三十一日，本集團並無抵押投資物業作為本集團借貸的抵押品（二零一九年：無）。
- (ii) 於二零二零年十二月三十一日，投資物業的公允價值約為人民幣847,772,000元。

本集團的投資物業已進行獨立估值，以釐定該等投資物業於二零二零年十二月三十一日的公允價值。估值乃由遼寧眾華資產評估有限公司進行，彼持有公認的相關專業資格，且在所估值投資物業的地段及分部方面具有近期經驗。投資物業的當前用途等同於最高及最佳用途。

於二零二零年十二月三十一日，由於用於釐定投資物業公允價值的若干重要輸入數據乃參考若干重大不可觀察市場數據得出，因此本集團投資物業的公允價值均計入公允價值計量等級第三級中。

投資物業的公允價值使用折舊重置成本法得出。該方法乃基於對有關物業現有用途的市值的估計，另加物業裝修目前的重置成本，再按實際損耗及一切相關形式的陳舊及優化撥備作出扣減。折舊重置成本法的關鍵輸入參數為每平方米建築成本。所使用每平方米單位重置成本的大幅增加／減少將導致投資物業的公允價值大幅增加／減少。



## 19. 商譽

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日及十二月三十一日	379,000	379,000

就減值測試而言，商譽已分配予獲識別的現金產生單位，詳情如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
Silver Yachts Ltd.	225,002	225,002
Aluminiumwerk Unna AG.	153,998	153,998
	379,000	379,000

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算得出。對於Aluminiumwerk Unna AG.，現金流預測涵蓋五年期；對於Silver Yachts Ltd.，現金流預測涵蓋十年期，採用較長的預測期是因為較長的預測期更能反應超級遊艇建造周期較長的行業特性。預測期之後的現金流量採用零估計增長率（二零一九年：相同）。該增長率並不超出現金產生單位經營所在企業的長期平均增長率。

使用價值計算所用的主要假設如下：

	Silver Yachts Ltd.		Aluminiumwerk Unna AG.	
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
貼現率	11.35%	10.52%	13.11%	12.84%

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

除了上述釐定現金產生單位使用價值的考慮因素外，管理層並無發現任何其他潛在變動以致主要假設須作出必要的變動。管理層認為，包含商譽的現金產生單位並無任何減值。

## 20. 其他無形資產

	設計和 工程技術 人民幣千元 (註(i))	其他 無形資產 人民幣千元 (註(ii))	總計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於二零一九年一月一日	310,736	369,788	680,524
添置	1,237	–	1,237
外幣報表折算差額	(812)	–	(812)
分類為持有待售	–	(369,788)	(369,788)
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	311,161	–	311,161
添置	–	–	–
外幣報表折算差額	5,388	–	5,388
於二零二零年十二月三十一日	316,549	–	316,549
<b>累計攤銷及減值</b>			
於二零一九年一月一日	35,488	–	35,488
年內攤銷	1,148	–	1,148
外幣報表折算差額	(140)	–	(140)
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	36,496	–	36,496
年內攤銷	4,848	–	4,848
外幣報表折算差額	924	–	924
於二零二零年十二月三十一日	42,268	–	42,268
<b>賬面淨值</b>			
於二零二零年十二月三十一日	274,281	–	274,281
於二零一九年十二月三十一日	274,665	–	274,665

註：

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

## 21. 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 人民幣千元	主要業務
			本集團的 實際權益	由附屬公司 持有		
北京華融信泰投資有限公司 (「華融」)	中國	有限責任公司	20%	20%	3,100,000	投資控股(註)
北京嘉華信達投資有限公司 (「信達」)	中國	有限責任公司	20%	20%	2,800,000	投資控股(註)
忠旺集團財務有限公司 (「忠旺財務公司」)	中國	有限責任公司	48%	35%	5,000,000	金融機構(註)

註：華融、信達和忠旺財務公司為本集團於金融服務領域之戰略合作夥伴。

以上所有聯營公司在綜合財務報表中均採用權益法核算。

## 21. 聯營公司權益 (續)

重大聯營公司的財務資料摘要(已就會計政策的任何差異作出調整及與綜合財務報表中的賬面價值對賬)披露如下：

	華融		信達		忠旺財務公司	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>聯營公司的總額</b>						
流動資產	1,825,904	1,826,175	1,511,790	1,512,822	38,379,092	41,446,747
非流動資產	2,483,828	2,460,261	2,327,439	2,304,586	22,896	22,086
流動負債	790,774	790,773	652,496	653,409	32,453,115	35,591,377
非流動負債	-	-	-	-	-	-
權益	3,518,958	3,495,663	3,186,733	3,163,999	5,948,873	5,877,456
收益	-	-	-	-	159,482	395,665
年內利潤	23,295	73,152	22,734	61,135	71,417	59,867
全面收益總額	23,295	73,152	22,734	61,135	71,417	59,867
<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	3,518,958	3,495,663	3,186,733	3,163,999	5,948,873	5,877,456
本集團於聯營公司的權益	20%	20%	20%	20%	35%*	35%*
本集團應佔聯營公司資產淨值	703,792	699,133	637,347	632,800	2,082,106	2,057,110
於綜合財務報表中的賬面價值	703,792	699,133	637,347	632,800	2,082,106	2,057,110

\* 於二零二零年十二月三十一日，本集團通過華融和信達持有忠旺財務公司13%的實際權益(二零一九年：13%)。

個別非重大聯營公司的匯總財務資料：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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價值	446,259	444,929
本集團應佔該等聯營公司的總額 年內利潤及全面收益總額	1,330	3,915

## 22. 購買非流動資產的按金

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備的按金	3,161,577	3,747,198
購買根據經營租賃持作自用租賃土地之款項的按金	384,118	1,093,114
	<b>3,545,695</b>	4,840,312

## 23. 存貨

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
原材料	1,052,373	3,434,968
在製品	3,430,136	4,478,889
製成品	1,008,820	1,781,092
在海外港口保管的製成品(註)	631,237	–
	<b>6,122,566</b>	9,694,949

註：根據客戶下達的採購訂單及指示，本集團同意於二零二零年向海外目的地交付價值約人民幣6.31億元的鋁產品。然而，由於全球爆發新冠疫情，運輸被嚴重延遲。本集團無法按照約定的時間表交付該等貨品，因而未履行採購訂單的條款。鑑於新冠疫情爆發對海外港口造成的不利影響，於二零二零年十二月三十一日及直至此等財務報表批准日期，該等貨品一直在海外港口保管。

## 24. 應收賬款及應收票據

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收賬款	10,675,062	11,788,367
減：虧損撥備	(289,582)	(279,053)
應收賬款，淨額	<b>10,385,480</b>	11,509,314
應收票據	10,042,670	621,668
減：虧損撥備	(487,877)	–
應收票據，淨額	<b>9,554,793</b>	621,668
	<b>19,940,273</b>	12,130,982

## 24. 應收賬款及應收票據 (續)

於各報告期末，按發票日期呈列且扣除虧損撥備的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期或少於90日	7,695,797	9,519,957
91至180日	650,843	1,452,927
超過180日	2,038,840	536,430
	<b>10,385,480</b>	11,509,314

於二零二零年十二月三十一日，賬面價值約為人民幣800,000,000元(二零一九年：無)的應收票據用作本集團借貸的抵押(詳情載於附註34(a))。

本集團及本公司於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度按照附註4(i)(ii)所載會計政策確認減值虧損。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團給予國內銷售客戶平均90至180日(二零一九年：90至180日)的信貸期，而海外銷售客戶則給予平均180日(二零一九年：180日)的信貸期。有關本集團信貸政策、應收賬款及應收票據產生的信貸風險詳情載於附註46(a)。

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

於二零二零年十二月三十一日，應收關聯方款項約人民幣3,006,000元(二零一九年：人民幣7,261,000元)已計入應收賬款，均按正常商業條款結算。

## 25. 其他應收款項

於二零二零年十二月三十一日，其他應收款項主要包括預付採購款、待抵扣進項增值稅及其他應收款項。應收關聯方款項約人民幣2,657,000元亦作為其他應收款項入賬(二零一九年：人民幣417,000元)。應收關聯方款項為無抵押、免息及須按要求償還。

於二零二零年十二月三十一日，待抵扣進項增值稅約為人民幣5,044,100,000元(二零一九年：人民幣5,925,165,000元)，其中人民幣1,654,534,000元(二零一九年：人民幣2,456,272,000元)預期將於一年後予以抵扣，因此將其分類至財務報表的「其他非流動資產」。

所有剩餘的其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支。

## 26. 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30)及信用證相關的押金。質押銀行存款於相關應付款項獲清償後解除抵押。

## 27. 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。

## 28. 分類為持有待售資產及負債

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

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

與該業務有關的以下主要資產及負債類別已於綜合財務狀況表中分類為持有待售。

	二零一九年 人民幣千元
物業、廠房及設備	2,558,817
購買非流動資產的按金	2,488
其他無形資產	369,788
存貨	321,255
應收賬款	40,653
其他應收款項	1,320,884
現金及現金等價物	6
<b>分類為持有待售資產</b>	<b>4,613,891</b>
應付賬款	498,520
其他應付款項	54,932
<b>分類為持有待售負債</b>	<b>553,452</b>

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

於二零二零年二月二十六日，忠旺鋁材料 100% 的股權已出售予獨立第三方。

## 29. 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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
少於90日	2,349,173	2,268,861
91至180日	240,451	182,302
超過180日	584,038	649,525
	<b>3,173,662</b>	3,100,688

## 30. 應付票據

於二零二零年十二月三十一日，所有應付票據須於365日(二零一九年：365日)內償還且以人民幣計值。於二零二零年十二月三十一日，應付票據人民幣5,837,989,000元(二零一九年：人民幣5,369,200,000元)以賬面總值人民幣1,747,616,000元的銀行存款(附註26)(二零一九年：人民幣1,762,811,000元)，人民幣2,777,240,000元的物業、廠房及設備(附註16)(二零一九年：無)以及人民幣1,370,956,000元的土地使用權(附註17)(二零一九年：無)抵押。

## 31. 其他應付款項

所有其他應付款項預期於一年內償還或確認為收益或須按要求償還。

於二零二零年十二月三十一日，其他應付款項包括應付生產機器設備供應商款項及建築安裝工程承包商款項約人民幣5,236,311,000元(二零一九年：人民幣5,215,393,000元)。

於二零二零年十二月三十一日，應付關聯方款項人民幣974,053,000元(二零一九年：人民幣2,107,223,000元)已計入其他應付款項。該等款項為無抵押、免息及須按要求償還。

## 32. 合約負債

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
合約負債來自：		
預收款項	192,280	371,557

合約負債為本集團在貨物或服務交付前已經擁有無條件收取代價權利的預收客戶款項。

於二零二零年十二月三十一日，分配至本集團現有合約項下餘下履約責任的交易價總額約為人民幣192,280,000元。此金額代表日後就未完成銷售合約預計確認的收益。本集團將於日後交易完成時確認該預計收益，交易預計於未來12個月內完成。



### 32. 合約負債(續)

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

除收到客戶的代價及確認收入外，年內結餘並無重大變動，惟向本集團一名客戶退還約人民幣150,000,000元除外，於二零一九年十二月三十一日的結餘已於年內悉數確認為收益。

### 33. 租賃及租賃負債

本集團於其營運所在司法權區租賃多項物業。定期租金於租賃期內固定。本集團亦租賃若干廠房及設備。

	最低租賃付款 二零二零年 人民幣千元	利息 二零二零年 人民幣千元	現值 二零二零年 人民幣千元
一年內	236,153	3,104	233,049
一年後但兩年內	4,974	266	4,708
兩年後但五年內	3,753	191	3,562
	<b>244,880</b>	<b>3,561</b>	<b>241,319</b>

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

### 33. 租賃及租賃負債(續)

於二零一九年十二月六日，本集團與一家由最終控股公司擁有人控制的公司簽訂了辦公場所租賃合同，該等合同於二零二零年一月一日開始生效。該等合同的租期為兩年。截至二零二零年十二月三十一日，本集團相應的確認使用權資產人民幣223,044,000元和租賃負債人民幣228,075,000元(二零一九年：使用權資產及租賃負債均為人民幣446,088,000元)。

未來租賃付款的現值分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動負債	233,049	346,121
非流動負債	8,270	116,236
	<b>241,319</b>	462,357

#### 經營租賃 - 出租人

出租鋁合金模板所得的租金收入在相關租賃期內以直線法於損益內確認。截至二零二零年十二月三十一日止年度，出租鋁合金模板所得的租金收入為人民幣809,515,000元(二零一九年：人民幣699,436,000元)。

本集團於本報告期內亦有將部份生產設施出租。租金收入亦在相關租賃期內以直線法於損益內確認。截至二零二零年十二月三十一日止年度，出租生產設施所得的租金收入為人民幣35,168,000元(二零一九年：無)。

以上的經營租賃在不可撤銷的條件下，最低應收款項為人民幣192,728,000元(二零一九年：人民幣792,228,000元)，按約定應在一年內收回；最低應收款項為人民幣31,651,000元(二零一九年：無)，按約定應在二零二二年九月三十日前收回。

### 34. 銀行及其他貸款

(a) 短期銀行及其他貸款分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行貸款		
— 以使用權資產和物業、廠房及設備作抵押(註(i))	4,639,998	—
— 由附屬公司擔保	1,800,979	1,000,000
— 由關聯方擔保	1,270,000	1,270,000
— 由附屬公司擔保及以物業、廠房及設備作抵押(註(ii))	1,957,552	—
— 由附屬公司及關聯方擔保及以附屬公司的 使用權資產作抵押(註(iii))	450,000	—
— 由附屬公司擔保及以第三方的物業、廠房及設備作抵押	230,000	—
— 以應收票據作質押	800,000	—
— 無擔保及無抵押	5,155,449	8,920,000
其他貸款		
— 無擔保及無抵押(註(iv))	30,000	30,000
	<b>16,333,978</b>	11,220,000
加：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	8,819,485	4,275,075
	<b>25,153,463</b>	15,495,075

註：

- (i) 於二零二零年十二月三十一日，餘額由本集團的部分土地使用權和物業、廠房及設備作抵押(詳情載於附註17及附註16)。於二零二零年十二月三十一日，已抵押土地使用權和物業、廠房及設備的總賬面價值分別約為人民幣1,302,795,000元及人民幣1,720,403,000元(二零一九年：無)。
- (ii) 於二零二零年十二月三十一日，餘額由本集團附屬公司提供擔保並以本集團的部分物業、廠房及設備作抵押(詳情載於附註16)。於二零二零年十二月三十一日，已抵押物業、廠房及設備的總賬面價值約為人民幣1,449,201,000元(二零一九年：無)。
- (iii) 於二零二零年十二月三十一日，餘額由附屬公司及關聯方提供擔保並以附屬公司的土地使用權作抵押(詳情載於附註17)。於二零二零年十二月三十一日，已抵押土地使用權的總賬面價值約為人民幣853,434,000元(二零一九年：無)。
- (iv) 於二零二零年十二月三十一日，餘額約人民幣30,000,000元(二零一九年：人民幣30,000,000元)來自一家本集團的聯營公司，無擔保及無抵押，年利率為3.05%(二零一九年：3.05%)，將於一年之內償還。

## 34. 銀行及其他貸款(續)

## (b) 長期銀行及其他貸款分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行貸款		
— 以物業、廠房及設備作抵押(註(i))	65,968	48,241
— 由附屬公司擔保及以使用權資產和物業、 廠房及設備作抵押(註(ii))	8,157,893	9,655,357
— 由關聯方擔保及以物業、廠房及設備作抵押(註(iii))	72,755	105,026
— 由附屬公司、關聯方及第三方擔保	1,600,000	—
— 無擔保及無抵押	16,260,664	5,148,000
其他貸款		
— 以物業、廠房及設備作抵押(註(iv))	1,432,801	3,600,404
— 無擔保及無抵押(註(v))	23,000,000	35,013,589
	50,590,081	53,570,617
減：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	(8,819,485)	(4,275,075)
	41,770,596	49,295,542

註：

- (i) 於二零二零年十二月三十一日，餘額以本集團的部分物業、廠房及設備作抵押(詳情載於附註16)。於二零二零年十二月三十一日，用於抵押物業、廠房及設備的總賬面價值約為人民幣114,217,000元(二零一九年：人民幣119,548,000元)。
- (ii) 於二零二零年十二月三十一日，餘額由本集團附屬公司提供擔保並以本集團若干土地使用權和物業、廠房及設備做抵押(詳情載於附註17和附註16)。於二零二零年十二月三十一日，用於抵押的土地使用權和物業、廠房及設備的總賬面價值分別約為人民幣1,286,221,000元及人民幣160,113,000元(二零一九年：分別約人民幣1,317,280,000元及人民幣164,848,000元)。
- (iii) 於二零二零年十二月三十一日，餘額由關聯方提供擔保並以本集團若干物業、廠房及設備作抵押(詳情載於附註16)。於二零二零年十二月三十一日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面價值約為人民幣667,437,000元(二零一九年：人民幣705,586,000元)。
- (iv) 於二零二零年十二月三十一日，本集團以若干物業、廠房及設備作抵押從融資租賃機構取得長期借款(詳情載於附註16)。於二零二零年十二月三十一日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面價值約為人民幣3,518,358,000元(二零一九年：人民幣5,286,606,000元)。
- (v) 於二零一九年十月三十日，本集團與一家股權基金(「基金」)訂立出資協議，據此，該基金同意向遼寧忠旺(本集團旗下一家全資附屬公司集團)出資現金人民幣1,000,000,000元(「出資」)。於出資完成後，本集團的持有權益由100%攤薄至96.55%。根據本集團與該基金於同日訂立的股東協議，該基金獲授回購權利，可要求本集團以固定購回價回購其於遼寧忠旺的3.45%股權，惟取決於遼寧忠旺隨後能否成功完成本公司日期為二零二零年三月二十日之公告所載的建議重組。鑒於本集團與該基金已訂立一項共同協議，致使目前於遼寧忠旺股份中的持有權益須受本集團的回購權所規限，故出資被視為來自該基金的三年期貸款。

於二零二零年十二月三十一日，多筆長期貸款合計金額約為人民幣19,500,000,000元(二零一九年：人民幣31,500,000,000元)來自本集團的關聯方，無息、無抵押及無固定還款日期。多筆長期貸款合計金額約人民幣2,500,000,000元(二零一九年：人民幣2,500,000,000元)來自一家本集團的聯營公司，無擔保及無抵押，貸款期限為三年，年利率為3.33%(二零一九年：3.33%)，將於一年之內償還。

### 34. 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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一年內及按要求償還	8,819,485	4,275,075
一年後但在兩年內	15,889,613	8,589,337
兩年後但在五年內	6,378,600	6,438,563
五年後	19,502,383	34,267,642
	<b>50,590,081</b>	53,570,617

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

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

本集團定期檢查該等契諾履約情況，瞭解長期銀行貸款之約定還款日期，並認為只要本集團繼續遵守該等規定，銀行即不大可能行使其酌情權要求還款。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團概無銀行融資違反任何與已動用的融資有關的契諾。

有關本集團就流動資金風險的管理詳情載列於附註46(b)。

### 35. 綜合財務狀況表內的所得稅

#### (a) 綜合財務狀況表內當期稅項負債包括：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日	141,266	472,286
當期稅項(附註13)	426,109	688,170
已繳所得稅	(283,258)	(1,019,190)
於十二月三十一日	<b>284,117</b>	141,266

### 35. 綜合財務狀況表內的所得稅 (續)

#### (b) 已確認遞延稅項資產／負債：

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

因下列各項產生的遞延稅項 資產／(負債)：	可於未來期間	未實現的	政府補貼	應收款項	會計折舊超出	資本化	中國預扣稅	收購附屬公司	或有結算	合計
	抵扣的稅項	集團內		減值	可抵扣折舊	借貸成本		評估增值		
	虧損	公司間利潤			的差額					
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	118,053	-	14,013	21,868	(292,173)	(485,477)	(50,000)	(88,999)	-	(762,715)
於年內利潤中(計入)/扣除 (附註13)	28,434	256,994	-	50,981	(3,842)	(18,922)	-	4,885	2,039	320,569
於二零一九年十二月三十一日	146,487	256,994	14,013	72,849	(296,015)	(504,399)	(50,000)	(84,114)	2,039	(442,146)
於二零二零年一月一日	146,487	256,994	14,013	72,849	(296,015)	(504,399)	(50,000)	(84,114)	2,039	(442,146)
於年內利潤中(計入)/扣除 (附註13)	119,318	(1,710)	-	129,889	(7,132)	-	-	4,670	17,961	262,996
於二零二零年十二月三十一日	265,805	255,284	14,013	202,738	(303,147)	(504,399)	(50,000)	(79,444)	20,000	(179,150)

(ii) 與綜合財務狀況表的核對

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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	757,840	506,925
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨值	(936,990)	(949,071)
	(179,150)	(442,146)

#### (c) 未確認的遞延稅項資產

於二零二零年十二月三十一日，本集團有估計未動用的稅項虧損人民幣約2,056,186,000元(二零一九年：人民幣1,968,683,000元)，可用以抵銷未來利潤。由於未來利潤來源難以確定，並未就未動用的稅項虧損確認遞延稅項資產。該等稅項虧損約人民幣138,527,000元、人民幣561,341,000元、人民幣217,093,000元、人民幣546,218,000元及人民幣261,021,000元將分別於二零二一年、二零二二年、二零二三年、二零二四年及二零二五年屆滿。剩餘的稅項虧損在現行稅收法例下沒有屆滿期限。

### 35. 綜合財務狀況表內的所得稅 (續)

#### (d) 未確認的遞延稅項負債

綜合財務報表內概未就一家中國附屬公司為數約人民幣15,870,778,000元(二零一九年：人民幣16,351,154,000元)未分派利潤的暫時性差異確認遞延稅項，因為本公司控制該附屬公司的股息政策，且並已決定有關利潤在可見未來可能不會分派。於報告期末，本集團並無其他重大未撥備遞延稅項。

(e) 根據中國相關稅收法律法規要求，本公司中國附屬公司就由二零零八年一月一日起賺取的利潤所宣派股息要繳納預扣稅。就一家中國附屬公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度內產生累計利潤的預扣稅帶來的暫時性差異，本公司已於綜合財務報表撥備遞延稅項人民幣50,000,000元。

### 36. 股本、儲備及股息

#### (a) 權益組成部分的變動

本集團綜合權益的各組成部分於年初及年終結餘的對賬載於綜合權益變動表中。有關本公司的各權益組成部分於年初至年終的變動詳情如下：

本公司

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	605,397	6,364,786	395,280	(1,012,653)	6,352,810
<b>二零一九年權益變動：</b>					
年內利潤及全面收益總額	-	-	-	406,368	406,368
二零一八年末期股息	-	(1,056,381)	-	-	(1,056,381)
二零一九年中期股息	-	(636,034)	-	-	(636,034)
股份支付的確認	-	-	27,397	-	27,397
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	605,397	4,672,371	422,677	(606,285)	5,094,160
<b>二零二零年權益變動：</b>					
年內虧損及全面虧損總額	-	-	-	(1,064,534)	(1,064,534)
股份支付的確認	-	-	13,288	-	13,288
於二零二零年十二月三十一日	<b>605,397</b>	<b>4,672,371</b>	<b>435,965</b>	<b>(1,670,819)</b>	<b>4,042,914</b>

### 36. 股本、儲備及股息 (續)

#### (b) 股息

(i) 應付本公司股東和可轉換優先股持有者的股息：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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 零港元(二零一九年：0.10 港元)	-	636,034

截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度之後，並無建議分派末期股息予本公司股東和可轉換優先股持有者。

(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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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零港元 (二零一九年：0.17 港元)	-	1,056,381

#### (c) 股本

法定及已發行股本

	股份數目	股本	
		千港元	人民幣千元
每股面值0.10港元的普通股：			
法定：			
於二零一九年一月一日、二零二零年 一月一日及二零二零年十二月三十一日	20,000,000,000	2,000,000	不適用
已發行：			
於二零一九年一月一日、二零二零年 一月一日及二零二零年十二月三十一日	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：			
於二零一九年一月一日、二零二零年 一月一日及二零二零年十二月三十一日	10,000,000,000	1,000,000	不適用
已發行：			
於二零一九年一月一日、二零二零年 一月一日及二零二零年十二月三十一日	1,619,125,180	161,913	127,296



## 36. 股本、儲備及股息 (續)

### (c) 股本 (續)

#### 法定及已發行股本 (續)

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

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

### (d) 儲備的性質及用途

#### (i) 盈餘儲備

本集團於中國(不包括香港)成立的附屬公司的公司章程列明該等公司須每年將年度利潤(根據中國財政部頒佈的企業會計準則(「企業會計準則」)的規定編製)的10%撥作盈餘儲備，直至結餘達其實繳股本的50%。盈餘儲備僅可用作彌補虧損、資本化為實繳股本及拓展該等公司的生產及營運。

#### (ii) 企業發展基金

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

## 36. 股本、儲備及股息 (續)

### (d) 儲備的性質及用途 (續)

#### (iii) 其他儲備

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

#### (iv) 特別儲備

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

### (e) 資本管理

本集團管理資本的目標是確保本集團旗下實體能夠持續經營，達致債項與股本平衡，為股東帶來最大回報。本集團的資本結構包含債項(包括附註34所述銀行及其他貸款)、永續資本工具(詳情載於附註41)以及本公司權益持有者應佔權益(包括已發行股本、儲備及累積利潤)。

本公司董事會持續審閱資本結構，審閱時會考慮資本成本及各類資本的相關風險。本集團將透過發行新股份、派發股息、籌集新債項或償還現有債項以平衡其整體資本結構。本集團於二零二零年十二月三十一日權益總額為人民幣36,937,370,000元(二零一九年：人民幣35,888,954,000元)。

## 37. 資本承擔

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
關於購入已訂約的物業、廠房及設備和股權投資的資本承擔	14,970,572	16,639,783

### 38. 退休福利計劃

在中國經營的附屬公司旗下僱員為中國政府實行的國家監管退休福利計劃成員。本集團須為退休福利計劃作出按工資成本特定百分比計算的供款，作為福利計劃資金。本集團關於退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出特定供款。

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

本集團為所有於德國受僱的合資格僱員參與德國法定退休保險 (Deutsche Rentenversicherung)。每月供款金額為總工資的 18.6%，由本集團及僱員作出等額供款。總工資 6,900 歐元為計算每月供款金額的入息上限。

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

本集團於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度各年就退休福利計劃作出的供款金額已於附註 11 披露。

### 39. 重要關聯方交易

於年內，本集團已訂立下列重大關聯方交易：

#### (a) 主要管理人員薪酬

本公司董事認為，各董事均為本集團主要管理人員，彼等的薪酬已於附註 12 披露。

#### (b) 重要關聯方交易

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的部分重大關聯方交易列示如下：

關聯方關係	交易	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
	由最終控股公司擁有人控制的公司 向關聯方銷售貨物	2,037	9,130
	由最終控股公司擁有人控制的公司 關聯方貸款的利息開支	84,244	166,808

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團有若干由關聯方擔保的銀行及其他貸款。有關詳情，請參閱附註 34。

## 40. 股份支付

根據董事會於二零零八年四月十七日通過的普通決議案，有條件批准及採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），向承授人（包括本集團任何成員公司的董事、高級管理人員及顧問）提供機會認購本公司的普通股份。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。連續五個週年的授予日，承授人均應有權行使其購股權，認購於該期間其名下購股權的本公司股份總數最多20%。

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

## 40. 股份支付(續)

(a) 授予購股權的條款和條件如下：

	購股權數目	行使條件	購股權合約期限
<b>授予董事的購股權：</b>			
— 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
<b>授予員工的購股權：</b>			
— 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		

## 40. 股份支付 (續)

(b) 購股權的數目和加權平均行使價如下：

	二零二零年		二零一九年	
	加權平均 行使價	購股權 的數目	加權平均 行使價	購股權 的數目
於年初	3.93 港元	382,900,000	3.93 港元	399,900,000
年內行使	-	-	-	-
年內作廢	-	-	3.92 港元	(17,000,000)
年內授予	-	-	-	-
於年末	3.93 港元	382,900,000	3.93 港元	382,900,000
於年末可行使	3.93 港元	312,200,000	3.93 港元	241,500,000

二零二零年十二月三十一日，發行在外的購股權行權價為3.90港元或3.93港元(二零一九年：3.90港元或者3.93港元)，平均剩餘合約期限為4.7年(二零一九年：5.7年)。

年內並無行使任何購股權(二零一九年：無)。

### (c) 購股權公允價值及假設

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

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

預期波幅以歷史波幅為基準(基於購股權加權平均存續年期計算)，並根據公開所得資料就預期未來波幅出現的任何變動作出調整。預期股息乃以歷史股息為基準。主觀輸入參數假設的任何變化可重大影響公允價值估計。

購股權乃根據服務條件授出。計量授予日所獲服務的公允價值時並未考慮該等條件。授出購股權並無附帶市場條件。

## 41. 永續資本工具

### 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發行永續信託貸款，本金為人民幣2,000,000,000元。該永續信託貸款按票面價值發行，初始分派率為每年6.10%。截至二零二零年十二月三十一日，已合計償還人民幣1,600,000,000元。

該永續信託貸款的利息作為分派入賬，利息將於每季度末月的二十一日按季支付，並可由借款人在未發生任何強制分派支付事件(包括向借款人普通股股東作出分派或削減借款人註冊資本)時酌情推遲。

該永續信託貸款自借款日開始至二零一七年十二月三十一日的分派率固定為每年6.10%。該永續信託貸款的適用分派率於二零一七年十二月三十一日後重設如下：第二個年度及第三個年度重設至每年6.3058%，第四個年度的分派率重設至每年8.3732%，第五個年度的分派率重設至每年10.4406%，第六個年度及以後年度的分派率重設至每年12.5080%。

該永續信託貸款無固定期限，貸款到期的情形包括：

- (a) 借款人提前告知貸款到期的；
- (b) 借款人(被)宣佈清算；及
- (c) 法律、法規要求借款人清算的。

借款人可全權選擇按其本金額連同任何應計、未付或遞延分派贖回。

截至二零二零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63,023,000元(二零一九年：人民幣78,788,000元)，根據適用分派率計算。

## 42. 公司層面財務狀況表

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的權益		<b>16,711,385</b>	17,828,280
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物		<b>575</b>	3,274
使用權資產		<b>12,847</b>	–
		<b>13,422</b>	3,274
<b>流動負債</b>			
應付賬款		–	236,276
其他應付款項及應計費用		<b>5,552,670</b>	5,618,458
應付附屬公司款項		<b>7,116,087</b>	6,882,660
租賃負債		<b>13,136</b>	–
		<b>12,681,893</b>	12,737,394
<b>流動負債淨值</b>		<b>(12,668,471)</b>	(12,734,120)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>4,042,914</b>	5,094,160
<b>資產淨額</b>		<b>4,042,914</b>	5,094,160
<b>資本及儲備</b>	36(a)		
股本		<b>605,397</b>	605,397
儲備		<b>3,437,517</b>	4,488,763
<b>權益總額</b>		<b>4,042,914</b>	5,094,160

代表董事

路長青  
董事陳岩  
董事



### 4.3. 於附屬公司的投資

下表僅載列對本集團的業績、資產或負債造成主要影響的附屬公司的詳情。除另有註明外，所持股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	公司組織形式	營運地點	本集團的 實際權益	持有權益比例		已發行及繳足 股本/註冊資本	主要業務
					由本公司 持有	由附屬公司 持有		
遼寧忠旺精製投資有限公司	中國	外商獨資企業	中國	100%	-	100%	2,567,000,000美元	投資控股、諮詢及研發
遼寧忠旺集團有限公司	中國	中外合資企業	中國	96.55%	-	96.55%	2,312,750,000美元	製造鋁產品
遼陽忠旺精製鋁業有限公司	中國	外商獨資企業	中國	100%	-	100%	200,000,000美元	製造鋁產品及投資諮詢
忠旺鋁業有限公司	中國	有限責任公司	中國	96.55%	-	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	96.55%	-	100%	人民幣20,650,000,000元	投資控股及製造鋁產品
營口忠旺鋁業有限公司	中國	有限責任公司	中國	96.55%	-	100%	人民幣7,100,000,000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	96.55%	-	100%	人民幣2,200,000,000元	製造鋁產品
天津忠旺鋁業有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	-	100%	人民幣20,000,000,000元	製造鋁產品
遼寧忠旺機械設備製造有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	-	100%	人民幣50,000,000元	製造機器設備
遼寧忠旺進出口貿易有限公司	中國	有限責任公司	中國	96.55%	-	100%	人民幣100,000,000元	鋁產品、鋁錠、鋁棒及其他材料貿易

### 43. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	公司組織形式	營運地點	本集團的 實際權益	持有權益比例 由本公司 持有	由附屬公司 持有	已發行及繳足 股本/註冊資本	主要業務
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	96.55%	-	100%	人民幣1,500,000,000元	製造專用汽車及其零部件
遼寧忠旺模具有限公司	中國	有限責任公司	中國	96.55%	-	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	96.55%	-	100%	人民幣200,000,000元	設計及製造鋁合金建築模板
遼陽忠旺鋁模板租賃有限公司	中國	有限責任公司	中國	96.55%	-	100%	人民幣50,000,000元	鋁模板租賃
深圳忠旺鋁模板租賃有限公司	中國	有限責任公司	中國	96.55%	-	100%	人民幣50,000,000元	鋁模板租賃
重慶忠旺鋁模板租賃有限公司	中國	有限責任公司	中國	96.55%	-	100%	人民幣50,000,000元	鋁模板租賃
遼寧忠旺鋁合金車體製造有限公司**	中國	有限責任公司	中國	100%	-	100%	人民幣200,000,000元	設計及製造鋁合金車體
遼寧忠旺汽車有限公司**	中國	有限責任公司	中國	96.55%	-	100%	人民幣200,000,000元	製造汽車車體

## 43. 於附屬公司的投資 (續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	公司組織形式	營運地點	本集團的 實際權益	持有權益比例		已發行及繳足 股本/註冊資本	主要業務
					由本公司 持有	由附屬公司 持有		
忠旺高精鑄鋁業有限公司**	中國	有限責任公司	中國	100%	-	100%	人民幣200,000,000元	製造鋁產品
忠旺(營口)高精鋁業有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	-	100%	人民幣8,200,000,000元	製造鋁產品
安徽忠旺鋁合金精深加工有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	-	100%	人民幣100,000,000元	製造鋁產品
遼寧忠旺全鋁智能家具科技有限公司	中國	有限責任公司	中國	96.55%	-	100%	人民幣200,000,000元	買賣及製造全鋁傢俬
Hanseatic Marine Engineering Pty Limited	澳大利亞	有限責任公司	澳大利亞	64.37%	-	66.67%	1,000澳元	設計及製造鋁船
Silver Yachts Limited	開曼群島	有限責任公司	開曼群島	64.37%	-	66.67%	50,000美元	設計及製造鋁船
Aluminiumwerk Unna AG.	德國	股份有限公司	德國	96.28%	-	99.72%	3,105,000歐元	製造鋁產品
忠旺(遼陽)鋁模板製造有限公司	中國	有限責任公司	中國	96.55%	-	100%	人民幣200,000,000元	設計及製造鋁合金模板

\*\* 截至二零二零年十二月三十一日，以上公司尚未開始經營活動

#### 44. 處置附屬公司

於二零二零年，本集團處置了三家於中國註冊的附屬公司忠旺鋁材料(詳情見附註28)、忠旺進出口有限公司(「忠旺進出口」)及營口鑫泰鋁業有限公司(「營口鑫泰」)，現金代價分別為人民幣4,380,000,000元、人民幣100,000元及零代價。忠旺鋁材料、忠旺進出口及營口鑫泰於處置當日的合併資產淨值如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	2,524,247
購買非流動資產的按金	1,320,789
其他無形資產	369,788
存貨	323,722
應收賬款及應收票據	42,191
其他應收款項	4,075,541
現金及現金等價物	172
應付賬款	(3,563,768)
其他應付款項	(777,888)
處置資產淨值	4,314,794
處置附屬公司的收益(附註8)	65,226
處置日期的非控股權益	80
總代價	4,380,100
以下列方式支付：	
現金	4,380,100
處置時產生的現金流入淨額：	
現金代價	4,380,100
處置現金及現金等價物結餘	(172)
	4,379,928

## 45. 支持現金流量表附註

融資活動產生的負債之對賬：

	銀行及 其他貸款、 應付利息 人民幣千元 (附註 34)	租賃負債 人民幣千元 (附註 33)	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	64,830,226	462,357	65,292,583
現金流量變動：			
籌集銀行和其他借貸所得款項	36,166,407	–	36,166,407
償還銀行和其他借貸的付款	(34,120,755)	–	(34,120,755)
租賃負債本金部分的償還	–	(235,642)	(235,642)
已付利息	(2,071,635)	(13,139)	(2,084,774)
融資現金流量的變動總額	(25,983)	(248,781)	(274,764)
其他變動：			
租賃的取得(附註 17)	–	14,604	14,604
利息開支(附註 10)	1,857,799	13,139	1,870,938
資本化利息開支(附註 10)	379,714	–	379,714
匯兌差額及其他	(117,697)	–	(117,697)
於二零二零年十二月三十一日	66,924,059	241,319	67,165,378

	銀行及 其他貸款、 應付利息 人民幣千元 (附註 34)	融資債券 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元 (附註 33)	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	52,777,652	6,500,000	14,220	59,291,872
現金流量變動：				
籌集銀行和其他借貸所得款項	34,067,960	–	–	34,067,960
償還銀行和其他借貸的付款	(22,026,084)	–	–	(22,026,084)
償還融資債券的付款	–	(6,500,000)	–	(6,500,000)
租賃負債本金部分的償還	–	–	(20,431)	(20,431)
已付利息	(1,765,888)	–	–	(1,765,888)
融資現金流量變動總額	10,275,988	(6,500,000)	(20,431)	3,755,557
其他變動：				
租賃的取得(附註 17)	–	–	467,809	467,809
利息開支(附註 10)	1,271,345	–	759	1,272,104
資本化利息開支(附註 10)	495,030	–	–	495,030
匯兌差額及其他	10,211	–	–	10,211
於二零一九年十二月三十一日	64,830,226	–	462,357	65,292,583

## 46. 財務風險管理及金融工具的公允價值

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

### (a) 信貸風險

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

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

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

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

對於應收賬款及其他應收款項，境內銷售的應收賬款平均到期日自發票日期起90至180天，海外銷售的應收賬款平均到期日自發票日期起180天。一般情況下，本集團不會向客戶收取抵押品。董事認為應收票據的信貸風險甚低，原因為發行人或擔保應收票據付款的銀行信用等级甚高。

本集團以整個存續期預期信貸虧損的其中部份計算其他應收款項的虧損撥備，除非初始錄得該等其他應收款項以來的信貸風險大幅上升，否則撥備會按整個存續期預期信貸虧損計算。於二零二零年十二月三十一日，所有其他應收款項的虧損撥備以相等於12個月預期信貸虧損的金額計算。

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

## 46. 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

### (a) 信貸風險(續)

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

	二零二零年			二零一九年		
	預期信貸			預期信貸		
	虧損率	總賬面值	虧損撥備	虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	3.0	17,782,958	(532,368)	0.3	8,050,824	(23,242)
逾期1至90天	2.2	1,102,431	(24,153)	4.2	2,206,990	(92,947)
逾期91至365天	7.8	1,048,235	(81,397)	6.0	1,799,149	(107,908)
逾期超過365天	17.8	784,108	(139,541)	15.6	353,072	(54,956)
	3.8	20,717,732	(777,459)	2.2	12,410,035	(279,053)

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

並未逾期及減值的應收款項與近期無拖欠記錄的客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項與眾多在本集團具有良好往績記錄的獨立客戶有關。按照管理層過往經驗，相信無需就該等結餘作減值撥備，原因為信貸質素並無重大改變，該等結餘仍被視為可悉數收回。

## 46. 財務風險管理及金融工具的公允價值 (續)

## (a) 信貸風險 (續)

年內，應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日的結餘	291,395	87,470
年內撇銷減值虧損	(2,190)	(209)
年內確認的應收賬款及應收票據減值虧損	500,596	193,329
年內確認的其他應收款項減值虧損	21,044	12,342
減值虧損分類至持有待售資產	-	(1,537)
於十二月三十一日的結餘	810,845	291,395

本集團並未對任何一位交易對手或任何有相同特徵之交易對手群體存有重大之信貸風險有所承擔。於二零二零年十二月三十一日，本集團應收賬款及應收票據有42% (二零一九年：45%) 來自本集團最大單一客戶，該客戶屬鋁合金模板分部。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團並無提供任何使本集團須承擔信貸風險的擔保。



## 46. 財務風險管理及金融工具的公允價值 (續)

### (b) 流動資金風險

管理層負責每日監控本集團的流動資金頭寸，而本公司董事則每月進行審閱。下表列示本集團於報告期末的金融負債的剩餘合約期限。該表乃根據未折現現金流量以及銀行及其他貸款的貸款協議所載的協議預定還款額為基準編製。未折現現金流量包括本金及使用合約利率計算的利息。就浮動利率而言，未折現現金流量金額乃根據報告期末當時的利率計算得出。

其他非計息負債的到期日乃基於議定還款日期。

	加權 平均利率 %	合約未折現現金流				總計 人民幣千元	賬面金額 人民幣千元
		1年內 或應要求 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元		
於二零二零年十二月三十一日							
無息		22,292,635	285,016	68,513	-	22,646,164	22,646,164
租賃負債	4.52	236,153	4,974	3,753	-	244,880	241,319
銀行及其他貸款	5.51	27,076,518	16,744,328	6,850,863	19,509,004	70,180,713	66,924,059
		49,605,306	17,034,318	6,923,129	19,509,004	93,071,757	89,811,542
於二零一九年十二月三十一日							
無息		20,764,906	318,766	7,607	-	21,091,279	21,091,279
租賃負債	4.52	359,136	117,402	1,558	-	478,096	462,357
銀行及其他貸款	4.84	16,695,776	9,327,207	7,431,035	34,357,976	67,811,994	64,790,617
		37,819,818	9,763,375	7,440,200	34,357,976	89,381,369	86,344,253

## 46. 財務風險管理及金融工具的公允價值 (續)

## (c) 利率風險

## (i) 利率概況

下表詳列本集團借貸於報告期末的利率概況：

	二零二零年		二零一九年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
固定利率借貸：				
銀行及其他貸款	0-9.00	53,920,155	0-8.00	42,415,401
浮動利率借貸：				
銀行及其他貸款	0.34-8.46	13,003,904	0.34-8.46	22,375,216
借貸總額		66,924,059		64,790,617
固定利率借貸佔借貸總額 的百分比		80.6%		65.5%

## (ii) 敏感性分析

以下敏感性分析乃根據報告期末浮動利率借貸的利率風險而釐定。分析乃基於假設報告期末未結算借貸於整個年度均未有結算而編製。

浮息銀行借貸利率增加或減少50個基點(二零一九年：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，則本集團截至二零二零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65,020,000元(二零一九年：人民幣111,876,000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。分析按與二零一九年相同之基準進行。

## 46. 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

### (d) 外幣風險

#### (i) 承擔外幣風險

本集團有若干以外幣計值的應收款項、應付款項、銀行結餘及銀行貸款，故存在外幣風險。

本集團並無訂立任何遠期合約或衍生工具對沖外幣敞口。然而，本集團管理層會於需要時考慮對沖該等結餘。

下表詳述本集團於報告期末所承擔以外幣計值的貨幣性資產及負債的賬面金額。為呈列報告，承擔風險金額採用年結日的即期匯率換算為人民幣列示。換算海外業務的財務報表為本集團呈列貨幣所產生的差額不予計算。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>應收賬款</b>		
美元	112,923	107,039
歐元	384	39,020
英鎊	2,206	1,277
<b>其他應收款</b>		
美元	1,100,163	1,154,730
歐元	77,535	136,471
<b>銀行結餘</b>		
港幣	467	—
美元	57,668	82,573
歐元	5,469	5
英鎊	153	—
<b>應付賬款</b>		
美元	11,949	6,750
歐元	55	54
英鎊	405	—
<b>其他應付款</b>		
港幣	15,142	979,606
美元	1,362,250	612,751
歐元	3,747	13,598
英鎊	—	3,647
<b>銀行貸款</b>		
美元	1,707,893	2,130,357

## 46. 財務風險管理及金融工具的公允價值 (續)

### (d) 外幣風險 (續)

#### (ii) 敏感度分析

本集團主要有港幣和美元兌人民幣匯率變動引致的風險。

敏感性分析假設外匯匯率變動已應用以重新計量本集團持有的使本集團於報告期末面臨外幣風險的該等金融工具，包括本集團內公司間以非貸方或借方的功能貨幣列賬的應付款項及應收款項。敏感性分析不包括換算海外業務的財務報表為本集團呈列貨幣所產生的差額。分析按與二零一九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% (二零一九年：5%) 帶來的稅前利潤的增加。人民幣兌相關外幣下跌5% (二零一九年：5%) 將對稅前利潤產生同等及相反的影響。

	二零二零年 稅前利潤 的增加 人民幣千元	二零一九年 稅前利潤 的增加 人民幣千元
人民幣兌港幣影響	734	48,980
人民幣兌美元影響	90,597	70,628

管理層認為，由於年末時的風險並不反映年內的風險，故該敏感度分析並不充分反映內在外匯風險。

## 47. 報告日期後事項

### 新型冠狀病毒疫情的影響

自二零二零年一月爆發新冠疫情以來，整個中國一直在預防及控制新冠疫情。儘管自第二季度以來，疫情在中國已得到有效控制，且本集團的經營已逐漸穩定，但總體市場環境及經濟仍然受到影響。

這可能會繼續在一定程度上影響本集團的應收賬款及其他應收款項的質量以及本集團的業績。影響程度視乎疫情的持續發展以及於報告日期後新實施的任何預防措施及監管政策而定。本集團將持續關注有關情況，以評估並積極應對其對本集團財務狀況及業績產生的影響。

## 48. 其他事項

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

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

## 49. 批准財務報表

董事於二零二一年三月二十六日批准且授權刊發財務報表。

# 五年財務概要

## 業績

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	<b>20,401,559</b>	23,583,699	25,600,434	19,458,826	16,695,543
應佔年度利潤：					
本公司權益持有人	<b>1,789,473</b>	3,022,014	4,195,221	3,533,431	2,871,379
非控股權益	<b>(14,612)</b>	3,513	1,214	364	–
永續資本工具持有人	<b>63,023</b>	152,761	270,296	334,400	35,780

## 資產及負債

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
總資產	<b>127,970,019</b>	123,323,544	119,298,533	101,267,864	79,037,746
負債總值	<b>91,032,649</b>	87,434,590	82,734,572	64,578,232	45,027,844
應佔權益總值：					
本公司權益持有人	<b>36,364,367</b>	34,505,173	33,166,475	30,487,891	28,015,902
非控股權益	<b>173,003</b>	183,781	203,486	207,741	–
永續資本工具持有人	<b>400,000</b>	1,200,000	3,194,000	5,994,000	5,994,000



[www.zhongwang.com](http://www.zhongwang.com)