



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



亞洲
首屈一指的
鋁加工產品
研發製造商

二零一五年年報

致力輕量化發展 創享綠色未來

中國忠旺是全球第二大及亞洲最大的工業鋁擠壓產品研發製造商，專注發展三大具有協同效益的核心業務：工業鋁擠壓業務、深加工業務及鋁壓延業務。三大核心業務形成上下游資源共用、優勢互補的營運模式。



目錄

2	公司資料
6	公司簡介
8	財務摘要
10	核心業務
12	公司里程
14	主席報告
18	管理層討論與分析
36	董事及高級管理人員簡歷
41	董事會報告
52	企業管治報告
64	企業社會責任報告
75	獨立核數師報告
76	綜合財務報表
82	財務報表附註
134	五年財務概要

公司資料

上市地點

香港聯合交易所有限公司

股票代號

01333

執行董事

劉忠田先生(董事長)

路長青先生

陳 岩先生

鍾 宏女士

勾喜輝先生

獨立非執行董事

王振華先生

文獻軍先生

史克通先生

盧華基先生

審核委員會

王振華先生(主席)

文獻軍先生

史克通先生

提名與薪酬委員會

文獻軍先生(主席)

劉忠田先生

史克通先生

公司治理委員會

盧華基先生(主席)

文獻軍先生

史克通先生

策略及發展委員會

劉忠田先生(主席)

路長青先生

文獻軍先生

公司秘書

張立基先生

授權代表

張立基先生

路長青先生

主要往來銀行

美國銀行香港分行

國家開發銀行股份有限公司

交通銀行股份有限公司

中國建設銀行股份有限公司

恒生銀行有限公司

渣打銀行(香港)有限公司

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

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive

P.O.Box 2681

Grand Cayman

KY1-1111

Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國遼寧省遼陽市

文聖路299號

郵編：111003

中國北京

建國門外大街1號

國貿大廈42層

郵編：100004

公司資料

香港營業地點

香港金鐘花園道1號
中銀大廈56樓

法律顧問

關於香港法律

美富律師事務所
香港中環皇后大道中15號
置地廣場公爵大廈33樓

關於中國法律

海問律師事務所
中國北京朝陽區
東三環中路5號財富金融中心20層
郵編：100020

核數師

畢馬威會計師事務所
香港中環遮打道10號
太子大廈8樓

開曼群島之股份過戶登記總處

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

香港之股份過戶登記分處

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

投資者及傳媒關係顧問

基石傳訊有限公司
香港中環擺花街46號
中晶商業大廈19樓

暫停辦理股東登記日期

為確認本公司股東有權出席將於二零一六年六月二十八日舉行的股東周年大會並於會上投票，本公司的股東登記冊將於二零一六年六月二十二日(星期三)至二零一六年六月二十八日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間所有股份轉讓將不會受理。所有股份轉讓連同有關股票及轉讓表格必須最遲於二零一六年六月二十一日下午4時半前送交香港之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖。

股東周年大會

股東周年大會將於二零一六年六月二十八日舉行。股東周年大會通告已載於連同本年報一併寄發予股東的通函內。

公司網址

www.zhongwang.com

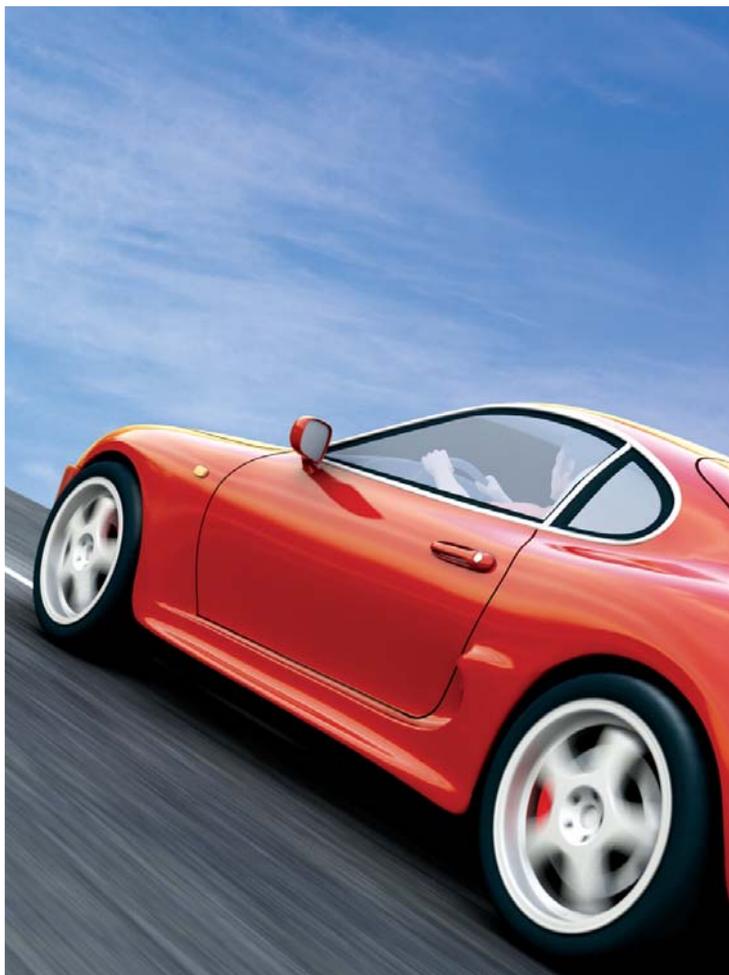


鋁的應用

年產量最高的有色金屬

- 鋁的年產量超過銅、鉛、錫和其他有色金屬產量的總和

鋁應用的歷史只有200年，但由於鋁質輕、防腐蝕、傳電及傳熱性能卓越，在加入其他金屬成為鋁合金後更有高強度、高韌性的優勢，因此鋁合金加工產品今天被廣泛應用在交通運輸、電力工程、機械設備及基礎建設等領域中。



地殼中，最豐富的金屬元素

- 鋁佔地球重量的7.3%，是地殼中含量最豐富的金屬元素

應用範圍僅次於鋼的金屬

- 質輕、防腐蝕、良好的傳電及熱傳輸性能令鋁的應用範圍廣泛
- 重量僅及鋼或銅的1/3
- 同樣重量的鋁能傳輸的電力是銅的兩倍

公司簡介

中國忠旺控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」)是全球第二大及亞洲最大的工業鋁擠壓產品研發製造商¹。二零零九年五月八日，本公司成功在香港聯合交易所有限公司主板掛牌上市(股票代碼 01333)。本集團主要致力於交通運輸、機械設備及電力工程等下游領域的輕量化發展，並為之提供高質量的鋁加工產品。本集團獲頒發鐵路、汽車、船舶、航空等行業多項全球認證資質，客戶遍及全球各主要市場。

本集團成立於一九九三年，總部位於中國遼寧省，目前的核心業務為工業鋁擠壓及鋁產品深加工。經過逾二十年的專業化發展，本集團已擁有逾90條國際先進的鋁擠壓生產線(包括21條75MN及以上大型鋁擠壓生產線)。本集團訂購的兩台全球最大最先進的225MN超大型擠壓機，其中一台已經送達營口廠區進行安裝，預計將於二零一六年內完成安裝。另一台將於二零一六年下半年到廠開始安裝。225MN擠壓機建成投產後將進一步鞏固本集團在高精密、複雜大截面工業鋁擠壓產品生產方面的領先優勢。與此同時，本集團擁有與擠壓生產線相配套的全球領先的鋁合金傾動熔鑄設備，擁有亞洲規模最大的特種工業鋁擠壓產品模具設計製造中心，以及具有「國家認定企業技術中心」、「國家CNAS實驗室」、遼寧省工程技術研究中心和遼寧省博士後科研基地等資質的技術與研發團隊。本集團集結了「合金熔鑄、模具設計、先進設備及產品研發」的四元一體綜合優勢，彰顯出本集團於行業中獨特的核心競爭力。

本集團積極拓展深加工業務，依托深加工中心內先進的生產設施及專門的產品與工藝設計團隊，為客戶提供從產品設計到生產服務的一體化解決方案。本集團正在積極開拓鋁製新能源汽車領域的設計、製造及開發，深加工產品種類正趨多元化。本集團已成功開發出工業用鋁製托盤、高寒高鐵車廂、新能源公交車車身、乘用車車身及零部件等各類具有巨大市場潛力的高附加值深加工產品，提升了本集團的整體盈利能力。

本集團的高附加值鋁壓延材項目正按計劃穩步推進。第一期設計年產能為180萬噸，共有兩條生產線，第一條生產線的廠房建設及設備安裝全部完成，核心及配套生產設備在經過試運行後，相繼進行調試。熔鑄、熱軋、冷軋等關鍵生產環節逐一完成空載及負荷試車，並陸續進入試生產階段。本集團的高附加值鋁壓延業務投產後，將與已有的工業鋁擠壓業務及深加工業務形成資源共享、優勢互補的三大核心業務。

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

欲瞭解本集團更多資料，請瀏覽本集團網址：www.zhongwang.com。

¹ 有關全球鋁擠壓產品製造商的排名及數據，引自二零一四年三月北京安泰科信息開發有限公司(「安泰科」)編製的報告。

公司簡介



財務摘要

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	16,171,246	15,971,218
毛利	5,320,023	4,467,169
息稅折舊及攤銷前利潤(附註1)	4,820,947	4,059,830
除稅前利潤	3,523,122	2,970,328
權益持有人應佔利潤	2,804,981	2,477,020
每股盈利(人民幣元)(附註2)	0.40	0.36
每股末期股息(人民幣元)	0.05	0.06
每股全年股息(人民幣元)	0.14	0.13
銀行結餘及現金(附註3)	13,495,202	11,230,801
資產淨值	25,990,998	24,328,592
資產總值	71,400,726	53,769,415

	二零一五年	二零一四年
流動比率(附註4)	1.08	1.11
存貨周轉天數(附註5)	110	110
應收賬款周轉天數(附註6)	25	17
應付賬款周轉天數(附註7)	121	96
毛利率	32.9%	28.0%
資產負債率(附註8)	63.6%	54.8%
收益構成 — 按業務分類		
鋁擠壓業務(附註9)	87.4%	88.8%
深加工業務	12.1%	10.8%
其他	0.5%	0.4%
毛利構成 — 按業務分類		
鋁擠壓業務(附註9)	86.4%	86.2%
深加工業務	12.1%	12.5%
其他	1.5%	1.3%

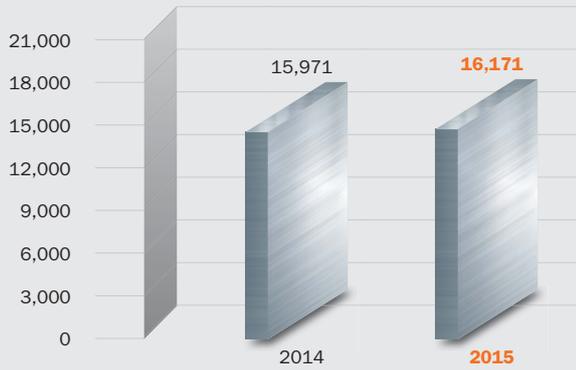
附註：

- 息稅折舊及攤銷前利潤=除稅前利潤+財務成本+預付租金攤銷+物業、廠房及設備折舊
- 每股盈利乃根據截至二零一五年及二零一四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。
- 銀行結餘及現金=現金及現金等價物+短期存款+質押銀行存款
- 流動比率=流動資產/流動負債
- 存貨周轉天數=365* ((年初存貨餘額+年末存貨餘額)/2) / 當年銷售成本
- 應收賬款周轉天數=365* ((年初應收賬款及應收票據餘額+年末應收賬款及應收票據餘額)/2) / 當年銷售收入
- 應付賬款周轉天數=365* ((年初應付賬款餘額+年末應付賬款餘額+年初應付票據餘額+年末應付票據餘額)/2) / 當年銷售成本
- 資產負債率=負債總值/資產總值*100%
- 鋁擠壓業務的收益和毛利均為對外銷售形成的收益和毛利。

財務摘要

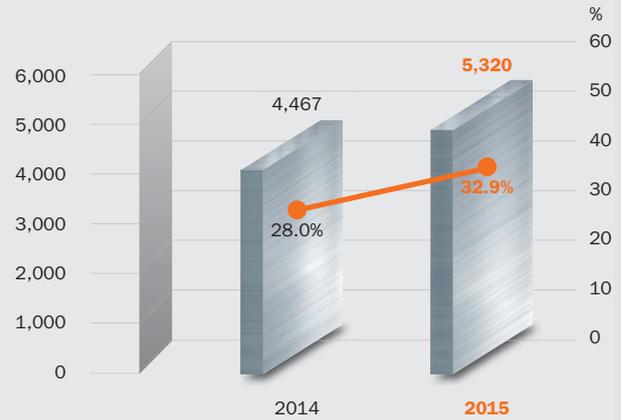
收益

(人民幣百萬元)



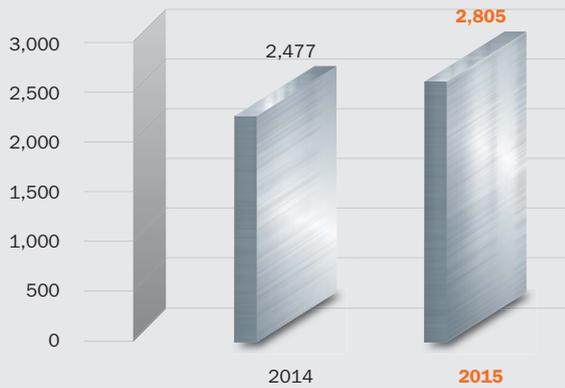
毛利/毛利率

(人民幣百萬元)



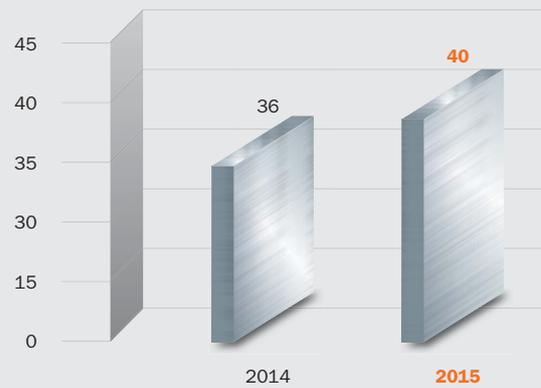
權益持有人應佔利潤

(人民幣百萬元)



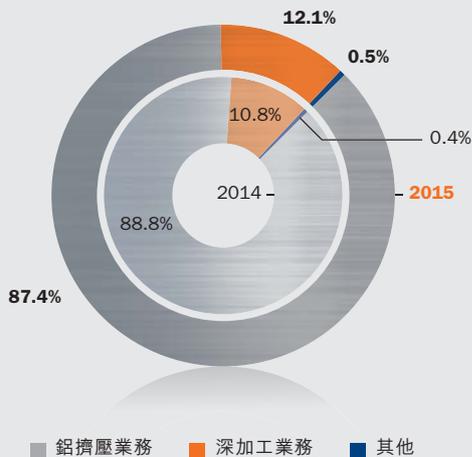
每股盈利 (基本)

(人民幣分)



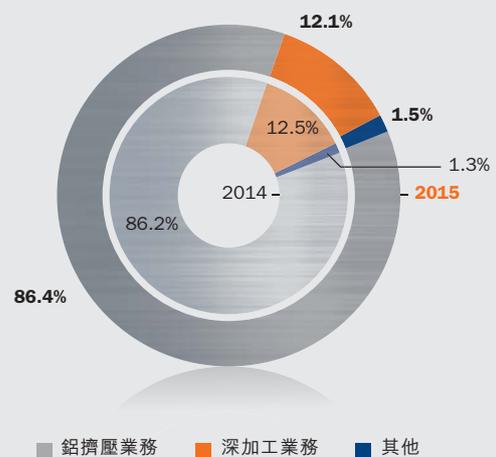
收益構成

— 按業務分類

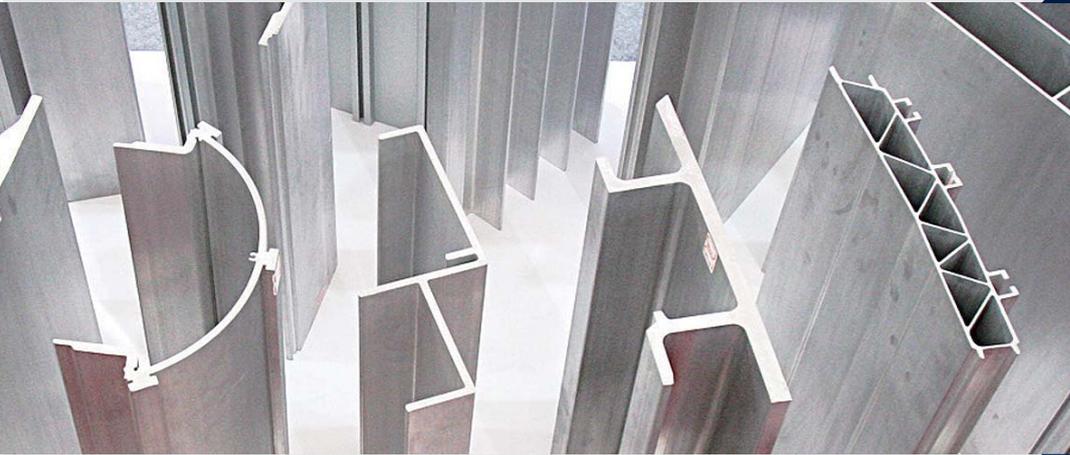


毛利構成

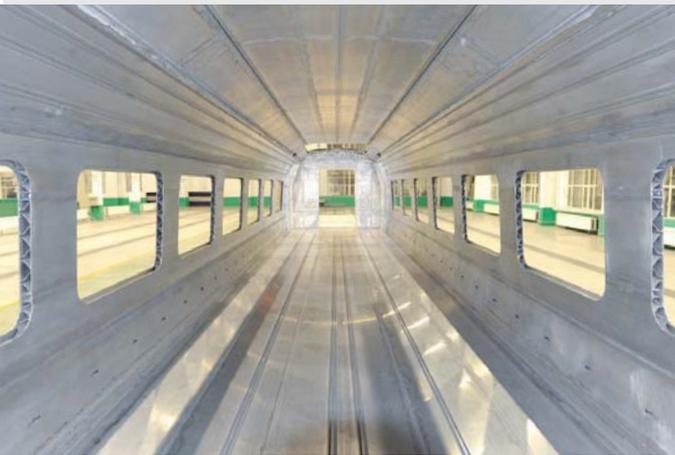
— 按業務分類



核心業務



工業鋁擠壓
業務



深加工
業務



鋁壓延
業務

核心業務

本集團擁有四元一體的獨特經營模式，結合產品開發、模具設計與製造、合金熔鑄及先進設備等優勢，生產種類齊全、大截面的高端工業鋁擠壓產品。



深加工業務主要是通過切割、焊接、打磨、機加工及表面處理等加工程序，將鋁合金產品進一步加工成為可供客戶使用的成品或半成品，增加產品附加值。我們為客戶提供量身訂制的輕量化解決方案，同時構建本集團長遠盈利基礎。



本集團的高附加值鋁壓延項目正按計劃穩步推進。整個項目投產後，將成為全球一次性規劃、建設規模最大、設備最先進、自動化程度最高的鋁壓延材基地，扭轉國內高端產品依賴進口的局面。



公司里程



- 天津廠房的冷軋機成功進行首卷負荷試車。



七月



- 與六大國有銀行簽訂本金額最多為人民幣200億或等額的十年期銀團貸款協定，用於發展天津高附加值鋁壓延材項目。
- 榮獲由《經濟觀察報》主辦的「中國最受尊敬企業」獎。



六月



- 深加工中心新進三台數控加工中心機床滿足不斷增長的生產加工需要。
- 參加中東地區最大的國際鋁工業展，提高公司知名度和影響力。



五月



- 本集團攜手瀋陽航空航天大學和中航沈飛民用飛機有限責任公司聯合創建遼寧航空航天鋁合金研發聯合實驗室。



二月



公司里程

- 成為由國家工信部組織成立的國家「民機鋁材上下游合作機制」成員，全國僅有四家。
- 天津廠房的寬幅鋁板帶冷軋機組成功軋製出第一個卷材。



- 天津廠房的粗軋機及精軋機組成功將扁錠軋製成第一個熱軋卷。

十二月



- 天津廠房的鋁板材時效爐成功試車。



- 憑藉2015年產業振興和技術改造專項，獲得中央預算內專項投資扶持資金。

十一月



- 天津熔鑄廠成功鑄造出3塊2系鋁合金扁錠。



- 榮獲「遼陽市2014年優秀民營企業」稱號。
- 兩項技術榮獲「2015年度遼陽市科學技術獎」。



十月



- 再次獲得「遼陽市2014-2015年度誠信示範企業」殊榮。
- 天津廠房的4.5米寬厚板軋機熱負荷試車一次成功，第一塊板材下綫。

2014-2015年度

誠信示範企業

遼陽市人民政府
二〇一四年八月

二〇一四年八月

八月



主席報告



劉忠田
主席

「回顧年內本集團積極加強研發創新、優化產品組合、提升生產技術，並強化內部管理，進一步鞏固核心競爭力及盈利能力。」

主席報告

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」)欣然提呈本公司截至二零一五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。

回顧年內全球經濟復甦步伐遲緩，經濟持續低迷，中國經濟處於結構性調整階段，步入穩增長的新常態，經濟增長從過去以量先行，轉向質量並重的新模式，為致力創新增值的行業及企業提供了前所未有的發展機遇。鋁合金加工產品是一種新興的綠色材料及產品，終端應用範圍正不斷擴大。本集團作為亞洲領先的鋁加工企業，儘管面對中國以至全球經濟增長步伐放緩，但仍然在回顧年內取得令人鼓舞的業績。

業績摘要

在「中國市場為主，海外市場為輔」的策略驅動下，本集團繼續聚焦中國市場，致力推動高端鋁加工產品在交通運輸、機械設備及電力工程等領域的應用。回顧年內本集團積極加強研發創新、優化產品組合、提升生產技術，並強化內部管理，進一步鞏固核心競爭力及盈利能力。本集團二零一五年實現全年收益約人民幣162億元，與二零一四年度基本持平；隨著高端產品的佔比進一步上升，整體毛利率按年上升4.9個百分點至32.9%；權益持有人應佔利潤按年上升約13.2%至約人民幣28億元，每股盈利同步上升13.2%至人民幣0.4元。

為回饋股東的支持，董事會建議派發截至二零一五年十二月三十一日止財政年度末期股息每股港幣0.06元(約人民幣0.05元)。連同截至二零一五年六月三十日止中期股息每股港幣0.11元(約人民幣0.09元)，二零一五年全年每股派息港幣0.17元(約人民幣0.14元)，全年派息比率合計約35.4%。

質量並重

二零一五年年初，本集團主要生產線均處於滿負荷運行的狀態，因此，本集團將全年的銷售策略放在優化產品組合上，大力推動高端新產品的研發、製造和銷售，以質換量，有效保障了本集團盈利能力的持續穩步提升。

與此同時，針對現有業務面臨的產能瓶頸，本集團一方面對部分設備按實際需要進行置換或技術改造，提升設備自動化程度和整體生產效率，另一方面繼續引進模具、熔鑄、擠壓、焊接及機加工等生產環節所需的各種補充設備，令生產設備和產品結構更加匹配，以保障本集團未來業務發展的產能需求。

產品升級

在交通運輸領域，本集團在鞏固已有的擠壓產品及汽車零部件、客車車身骨架和高鐵裙板等深加工產品的技術及質量優勢之餘，還加快了對全鋁整車產品的研發與相關產能建設。本集團於回顧年內收購的遼寧忠旺特種車輛製造有限公司（「特種車輛廠」）正積極建設產能，特種車輛廠已取得生產及銷售多個全鋁商用車的牌照，目前正在建設的兩條生產線將分別生產半掛車及油罐車。此外，產品與工藝設計團隊已成功研製出能大幅提升運輸效率，同時兼顧環保效能的客車、半掛車、貨車、油罐車、消防車等全鋁樣車，為貨運、物流、城市環保等行業的潛在客戶準備好應對節能減排的最佳輕量化解決方案。

在機械設備及電力工程領域，鋁合金成為工業設備升級換代的重要材料。回顧年內，本集團與客戶共同研發產品升級方案，加快實現工業領域的以鋁代鋼、以鋁替銅、以鋁節木。多元化的產品種類也有助本集團在回顧年內有序開拓市場，增長較顯著的海外市場包括荷蘭、英國、比利時、德國和日本等。

產業延伸

本集團位於天津武清區的高附加值鋁壓延材項目進展順利，第一期第一條中厚板生產線將分階段逐步投產。回顧年內，第一條生產線的各個關鍵生產環節及配套設備逐一完成空載及負荷試車，依次包括熔鑄、熱軋、冷軋、精軋，這標誌著整條生產線的全線貫通，並陸續進入試生產階段。本集團已於回顧年的下半年成功自主生產出首批鋁板材及鋁卷材，為各生產環節的參數優化提供了極具價值的參考，亦為整條生產線的順利投產奠定了良好的基礎。本集團的高附加值鋁壓延材項目在完全建成後，將成為全球規模最大、配套最完善的單一鋁壓延生產基地，為中國及海外市場提供高品質、高附加值的鋁壓延產品。

此外，為配合本集團發展進程中越來越龐大的原材料需求，本集團在遼寧省營口市投資建設了高純鋁及特種鋁合金項目。首期40萬噸年產能已於二零一五年年初順利投產。

研發創新

憑藉業內領先的研發能力，本集團積極參與多方協作，共同填補中國高端市場的空白。二零一五年的研發投入約人民幣5億元，佔總收入3.1%。本集團的技術中心擁有省級博士後科研基地、國家級實驗室等資質，並已與多所大學及科研機構建立了協作關係。回顧年末，本集團成為國家「民機鋁材上下游合作機制」成員，通過與上下游單位的協同創新，為加快推進國產民機鋁材的研發、生產和應用出力。在研發團隊的努力下，本集團產品種類持續多元化，多項研發成果填補了國內及業界空白，推動鋁合金產品在交通運輸、電力工程、機械設備的高端應用。

主席報告

建議分拆

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」)已於二零一六年三月二十二日與一家於中國註冊成立並於上海證券交易所上市的公司中房置業股份有限公司(「中房置業」)就出售本公司的間接全資附屬公司遼寧忠旺集團有限公司(「遼寧忠旺」)全部股權等事項達成資產轉讓協議，該協議若獲得中國相關監管部門的批准(包括商務部及中國證券監督管理委員會(「中國證監會」))及聯交所和本公司股東的批准並得以有效執行，將幫助本集團實現鋁擠壓業務在上海證券交易所的分拆上市，從而使得本集團的業務結構更加清晰、合理，幫助本公司站在香港及上海兩地的融資平台，將更全面地展現企業優勢，提升企業價值。

未來展望

中國政府推出的多項宏觀政策，從方方面面推動著鋁合金在交通運輸、機械設備、電力工程領域的高端應用。「一帶一路」戰略不僅推動著高鐵及基建相關行業，也對地區間交流互通所必需的物流、運輸、電力等行業產生長遠、正面的作用。「中國製造2025」促進中國製造業的創新與轉型，當中的重點產業交通運輸涵蓋了航空航天、船舶、軌道交通、新能源汽車等範疇，正是鋁可以發揮所長之處。未來，鋁合金產品的獨特優點令其在載重貨車、建築模板、海洋工程、甚至橋樑等新興領域的應用定能大展拳腳。

面對龐大的潛在市場，本集團將堅持保證研發投入，依托技術進步鞏固自身優勢的可持續性。本集團將一邊推進鋁壓延材項目及特種車輛廠按計劃進行，一邊繼續優化工業鋁擠壓設備與產能。長遠來看，本集團將成為同時擁有工業鋁擠壓、深加工及鋁壓延三大加工業務協同發展的高度一體化企業，將令本集團在中國產業升級的大潮中引領行業發展。

致謝

本集團得以於二零一五年取得理想業績，離不開全體員工一如既往的堅守，以及股東、業務夥伴、客戶及供應商的長期信賴與支持。本人謹在此代表董事會對全體同仁的辛勤付出表示由衷的感謝。中國忠旺將堅持專注發展鋁合金加工的核心業務，為客戶提供高質量的產品，為股東創造可持續的增長及回報。

劉忠田
主席

香港，二零一六年三月二十四日

管理層討論與分析

鋁合金產品的應用不斷擴大，因為輕，它是交通運輸輕量化必不可少的原材料之一；耐腐蝕的鋁材被製成不同形狀的儲藏容器；擁有卓越導電性能的鋁材是電力工程的理想材料。在國家大力提倡節能減排和可持續發展的背景下，鋁材正逐步替代傳統金屬，開啓材料升級的環保新世代。



管理層討論與分析

一、業務回顧

回顧年內，本集團在核心生產設備滿負荷運營的情況下，通過進一步加大對技術研發及生產設備的投入，逐步實現對產能及產品結構的優化調整，提升盈利能力，基本達成二零一五年的經營目標。

回顧年內，本集團實現總收益約人民幣16,171,246,000元，與截至二零一四年十二月三十一日止年度（「二零一四年度」）的約人民幣15,971,218,000元基本持平。本公司權益持有人應佔利潤由二零一四年度的約人民幣2,477,020,000元上升13.2%至回顧年內的約人民幣2,804,981,000元，每股盈利亦同比上升13.2%至約人民幣0.4元。

本集團目前的核心收入來源於鋁擠壓業務和深加工業務。由於深加工業務在本集團重要性的日益增加，出於管理及經營的需要，自回顧年起將深加工業務的財務信息從原來的鋁擠壓業務中拆分出來單獨呈列，故此二零一四年度的數據（主要包括收益、銷售成本和毛利等）被重述以單獨反映深加工業務的財務信息。關於二零一四年度重述前的財務數據請參見本公司二零一四年年報。

回顧年內，本集團鋁擠壓業務的銷量為750,049噸，其中對外銷量為662,827噸，較二零一四年度的681,443噸減少2.7%，向深加工業務銷售工業鋁擠壓產品75,083噸，較二零一四年度的65,091噸上升15.4%；鋁擠壓業務的銷售收入約為人民幣15,392,441,000元，其中對外銷售收益約為人民幣14,141,878,000元，與二零一四年度的約人民幣14,187,166,000元基本持平，向深加工業務銷售鋁擠壓產品的收益約為人民幣1,124,567,000元，較二零一四年度的約人民幣1,016,244,000元增加10.7%。回顧年內，本集團通過持續優化產品結構、提升生產效率、控制生產成本等措施，鞏固了綜合盈利能力，加之回顧年內主要原材料鋁錠價格下降帶來的疊加效應，令本集團鋁擠壓業務的毛利率由二零一四年度的25.4%進一步提升至回顧年內的30.0%。

回顧年內，本集團深加工業務的銷量為73,177噸，較二零一四年度的63,359噸上升15.5%，銷售收入約為人民幣1,951,524,000元，較二零一四年度的約人民幣1,727,539,000元上升13.0%。由於回顧年內鋁錠價格下降使得本集團深加工業務的毛利率由二零一四年度的31.8%上升至回顧年內的32.5%。

回顧年內，本集團繼續對產能與產品結構進行優化與調整。在產能方面，針對使用年期較久的老舊設備及部分小功率擠壓機，按實際需要進行置換或技術改造，提升設備自動化程度及整體生產效率；同時繼續引進模具、熔鑄、擠壓、焊接及機加工等生產環節所需的各種補充設備，令生產設備與產品結構更加匹配。在產品方面，本集團於回顧年內大力協助客戶積極開發高端產品，在多項關鍵技術上取得突破，令本集團的產品結構進一步優化。

管理層討論與分析

本集團深加工產品種類正趨多元化，當中以交通運輸領域的應用最為突出。新能源汽車及客車的鋁製零部件產品在深加工產品中的佔比正逐步提高。本集團擁有從獨立設計到製造加工的全方位能力，故而獲得國內多家知名汽車及客車製造商的青睞。回顧年內本集團與華晨客車(大連)有限公司、中國一汽新能源汽車分公司、瀋陽華龍新能源汽車有限公司、深圳五洲龍汽車有限公司、珠海銀隆新能源有限公司等多家客車製造商展開技術合作，聯合開發新能源全鋁客車。此外，本集團於回顧年內還在新能源全鋁純電動車的整車設計、鋁合金電池框架一體化集成設計以及相關新材料的研發與製造方面取得重要突破，並與北京長城華冠汽車科技股份有限公司、奇瑞汽車股份有限公司等共同設計開發新能源全鋁純電動車。目前各個項目進展順利，本集團已為項目的後續發展預備了充裕的資源，以適時作出必要的投入及產能建設。

此外，本集團重點在建項目回顧年內亦取得重要進展。位於天津的高附加值鋁壓延材項目第一期第一條生產線進入了正式投產前的關鍵階段。鋁壓延材項目第一期的年設計產能為180萬噸，由兩條生產線組成，其中第一條生產線以鋁合金中厚板為主要產品，年設計產能為60萬噸。回顧年內，第一條生產線的廠房建設及設備安裝全部完成，核心及配套生產設備在相繼試運行後，目前正在進行最後階段的優化調試。於回顧年第三季度，熔鑄車間成功一次性鑄造出鋁合金扁錠，為鋁壓延生產的順利進行奠定了堅實的基礎。熱軋生產線及冷軋生產線則分別在回顧年的第三季度及第四季度成功生產出第一塊鋁合金板材及第一個鋁合金卷材，標誌著鋁壓延材項目取得階段性進展。目前該生產線正在進行不同合金牌號產品的最後調試及部分客戶樣品訂單的試生產。該項目的投產，將填補國內在高端鋁板帶領域商業產能的空白，滿足中國對高端鋁板帶產品日益增長的需要，在為本集團創造新收益的同時，也將增強本集團在鋁加工領域的綜合實力。

本集團另一個重點項目是位於遼寧省營口市的高純鋁及特種鋁合金項目。該項目目前主要旨在提供內部生產所需的高品質鋁合金原材料。項目首期年設計產能為40萬噸，已於回顧年內建成投產。回顧年內，該項目共生產約29萬噸的優質鋁合金棒等鋁合金產品，全部用於滿足本集團對高精鋁合金原材料的內部生產需求。此項目配置了具國際先進水平的淨化系統，生產過程中的主要排放指標均達到國際標準。此外，早前訂購的兩台225MN超大型擠壓機及一些配套設備亦將安放於此，其中第一台已到廠進行安裝，預計將於年內完成安裝，隨後進行設備調試，力爭於二零一七年投產；第二台將於年內到廠安裝。在該項目廠區內安裝擠壓設備，就近原材料產地，減少了鋁錠重熔過程中產生的燒損及能耗。

管理層討論與分析

本集團全資擁有的特種車輛廠已於回顧年內取得多個全鋁商用車車型的生產及銷售牌照，目前正在加緊建設兩條生產線，分別生產全鋁半掛車及油罐車，其中半掛車的年設計產能為4,000台，油罐車的年設計產能為1,500台。特種車輛廠的銷售團隊正與潛在客戶作多方接觸，力爭今年內實現規模銷售。

回顧年內，本集團的整體研發費用約人民幣505,463,000元，佔總收益的比重約為3.1%。本集團之間接全資附屬公司遼寧忠旺繼續作為「高新技術企業」，享有企業所得稅15%的優惠稅率。本集團完成了國家工程實驗室等5項平台建設的申報，技術及研發團隊在更完善的裝備下，協力推動鋁合金產品在交通運輸、電力工程、機械設備的高端應用，多項研發成果填補了國內及業界空白，推動了工業各領域的輕量化建設。回顧年內，共開發100餘項新產品，涵蓋新能源汽車、航空、船舶等多個應用領域。本集團於回顧年內獲得包括國家級專利優秀獎及新產品獎勵在內的13項國家及省市級科技和新產品獎，完成專利申請93項，並新承擔了包括國家產業振興和重點新產品計劃在內的多項國家及省市級科技項目。回顧年內，本集團負責起草了一項國家標準，並參與起草16項國家及行業標準。卓越的研發實力令本集團不斷推出多元化的高端產品，優化產品結構，強化了本集團的綜合競爭實力。

二、未來展望

鋁材在工業領域應用的優勢正被不斷地發掘，日趨成熟的生產技術將鋁合金產品帶到工業領域的各個方面，而其近乎100%的可回收性更是其他金屬所無法企及的。輕盈的鋁材是交通運輸輕量化的最佳方案；耐腐蝕的鋁材被製成不同形狀的儲藏容器；擁有卓越導電性能的鋁材是電力工程的理想材料。在國家大力提倡節能減排和可持續發展的背景下，鋁材正逐步替代傳統金屬，開啓材料升級的環保新世代。

其中交通領域的輕量化發展對鋁材應用的推動尤為突出。近年來，各國對汽車油耗及二氧化碳排放量的標準日趨嚴格，加快了車企啟動「以鋁代鋼」的輕量化步伐，汽車發動機、傳動系統、防撞系統等汽車零部件鋁化程度日益提高，這為鋁合金鑄造、鍛造及擠壓產品的生產企業帶來眾多商機，但更大的增長空間來自於汽車車身應用，如「四門兩蓋」等部位的鋁合金汽車車身板。安泰科預計，二零一五年全球鋁合金車身板材的消耗量為105萬噸，二零二零年將增加到260萬噸，年複合增長率高達20%。目前世界各國鋁企正加緊投資擴建或新建相關產能，特別是鋁合金汽車車身板產能，以應對快速增長的市場需求。

管理層討論與分析

航空航天是鋁材應用的另一個重要領域。過去這一領域的民用航空材料訂單主要來自波音、空客等發達國家的飛機製造商，隨著回顧年內國產大飛機C919成功總裝下線，中國民用飛機製造行業將迎來新的快速發展時代，這也將為中國高端鋁材製造企業帶來更多的商機。在中國擁有自主知識產權的支線客機ARJ21-700與C919大型客機的用材中，鋁合金零部件的質量佔飛機總質量的比例高達68%–75%。雖然中國鋁材企業目前尚無法完全滿足國產支線飛機和大飛機的鋁合金零部件質量要求，但在國家相關政策的扶持推動下，特別是在工業和信息化部（「工信部」）牽頭成立的國家「民機鋁材上下游合作機制」的幫助下，航空鋁材的自主供應將完全能夠得以實現。本集團作為國家「民機鋁材上下游合作機制」中僅有的幾家鋁企之一，將充分發揮其在鋁擠壓方面的傳統優勢，結合新建鋁壓延項目先進完善的生產設備，大力進行相關研發與產能建設，爭取早日實現中國航空鋁材的自主供應。

此外，鋁材在國計民生的其他眾多領域亦有廣闊的發展空間。隨著中國城鎮化率的逐年攀升，中國政府相應加大了在城市基礎設施建設、集中採購等方面的投入力度，帶動物流、建築等相關行業高速發展。在貨運物流領域，鋁製貨運車輛相較傳統貨運車輛提高了載重能力，減少了燃油消耗與碳排放，不僅更符合環保標準，也提升了經濟效益，正逐漸受到中國市場的青睞，中國政府也加大了相關引導與支持。工信部此前發佈了《關於開展二零一四年工業強基示範應用工作的通知》，提出交通運輸用鋁示範應用，推廣鋁材在汽車行業特別是載重車上的應用。未來，鋁製專用車包括廂式貨車、保溫冷藏車、半掛廂式車、混凝土攪拌運輸車、環衛車等將越來越多地出現在物流運輸行業、建築工地及城市街道上。在建築領域，政府建議對大型公共建築及政府投資的各類建築，全面執行綠色建築標準及認證，同時推動分佈式太陽能、風能等節能建設，推進建築的節能改造工程。近年興起的鋁合金建築模板不僅可在建造過程中重複使用、降低單位成本，還能幾乎完全回收重熔再造，可大幅減少木材的消耗，是理想的綠色材料，未來有望被廣泛應用到高端樓宇的建設中。

上述市場趨勢及政策引導為包括本集團在內的中國鋁加工企業創造了非常有利的發展環境。本集團作為國內鋁加工的龍頭企業，更應抓住機遇，穩健發展，力爭早日成為全球最具競爭力的綜合性高端鋁產品研發製造商。為此，管理層制定了以下發展策略：

1. 重點落實天津鋁壓延材項目第一條生產線的投產，為本集團的長遠穩定發展增添動力：本集團位於天津的高附加值鋁壓延材項目第一期第一條生產線，正處於正式投產前的最後調試和試生產階段。本集團將全力以赴地做好最後調試與試生產的每一道程序，務求確保第一條生產線的各生產環節皆以最佳狀態投產。同時，積極推進研發及產品認證進度，為投產後逐步生產高端產品作全面準備；

管理層討論與分析

2. 繼續落實產能優化與擴充計劃，提升高附加值產品的佔比：本集團根據各生產基地的實際情況，適時升級改造現有設備、增添先進新設備，以滿足日益增長的生產需要。兩台225MN超大型鋁擠壓機將先後在營口廠區安裝。正在安裝的第一台將於二零一七年完成調試後投產，第二台將於今年開始安裝，力爭按期完成安裝與調試，進一步擴大本集團在高精密大截面工業鋁擠壓生產方面的絕對領先優勢。此外，本集團加快實施反向擠壓機設備配置計劃，已訂購的反向擠壓機中的第一台計劃於今年開始抵廠安裝。同時，本集團首兩條全鋁特種車生產線已經完成建設，正進行最後階段的調試，力爭確保其順利投產，以進一步豐富本集團高端產品種類；
3. 穩步擴建深加工產能，豐富深加工產品種類，提高深加工業務比重：本集團看好深加工市場的巨大發展潛力，將針對下游市場發展情況穩步擴建深加工產能，並充分利用本集團的研發實力及客戶資源，不斷豐富深加工產品種類、改善經營方式，大力拓展下游應用市場，提高高附加值深加工產品在本集團整體銷售及利潤貢獻中的比重；
4. 加強基礎研究，推動技術創新，提升綜合實力：本集團將繼續加大對自有研發團隊的資金與人才投入，並通過產、學、研的多方多元化合作，強化對鋁及鋁合金的基礎研究，大力推動技術與工藝的創新，加快產品與服務的產業化進度，提升本集團的綜合競爭實力；及
5. 積極推動業務分拆，利用更廣闊的融資平台，釋放本集團的合理價值：本公司的間接全資附屬公司忠旺精製已於二零一六年三月二十二日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就出售遼寧忠旺全部股權等事項達成資產轉讓協議，該協議若獲得中國相關監管部門的批准(包括商務部及中國證監會)及聯交所和本公司股東的批准並得以有效執行，將幫助本集團實現鋁擠壓業務在上海證券交易所的分拆上市，從而使得本集團的業務結構更加清晰、合理，幫助本公司站在香港及上海兩地的融資平台，將更全面地展現企業優勢，提升企業價值。

以上發展策略將充分發揮本集團工業鋁擠壓、深加工及鋁壓延三大核心業務的內在協同效應，令本集團固本強基，以更有競爭力的產品結構、更全面的業務佈局，把握中國工業大升級帶來的機遇。未來，隨著在建項目的逐步投產及完善、研發技術的不斷提升、產能及產品結構的持續優化，本集團的收入及盈利基礎將不斷擴大，為股東帶來滿意的投資回報。

管理層討論與分析

三、財務回顧

本集團於回顧年的收益約為人民幣16,171,246,000元，與二零一四年度基本持平，本公司權益持有人應佔利潤約為人民幣2,804,981,000元，較二零一四年度上升13.2%。

下文是本集團於回顧年及二零一四年度的財務業績比較。

收益

於回顧年，本集團總收益約為人民幣16,171,246,000元，與二零一四年度的約人民幣15,971,218,000元基本持平。於回顧年，本集團主要收益為鋁擠壓業務及深加工業務的銷售收益，銷售金額約為人民幣16,093,402,000元，其他收益主要為金屬貿易代理費收益以及忠旺集團財務有限公司所開展的金融服務業務帶來的收益，金額約為人民幣77,844,000元。二零一四年度鋁擠壓業務及深加工業務的銷售金額約為人民幣15,914,705,000元，其他收益主要為金屬貿易代理費收益，金額約為人民幣56,513,000元。

以下為本集團於回顧年及二零一四年度，將鋁擠壓業務及深加工業務按板塊劃分的收益、銷量及平均單價分析。

	截至十二月三十一日止年度								
	2015年			2014年			變動		
	收益 人民幣千元	銷量 噸	平均單價 人民幣元/噸	收益 人民幣千元	銷量 噸	平均單價 人民幣元/噸	收益 %	銷量 %	平均單價 %
鋁擠壓業務	15,392,441	750,049	20,522	15,203,410	746,534	20,365	1.2%	0.5%	0.8%
工業鋁擠壓板塊	14,297,251	678,124	21,084	14,158,276	682,753	20,737	1.0%	(0.7%)	1.7%
建築鋁擠壓板塊	1,095,190	71,925	15,227	1,045,134	63,781	16,386	4.8%	12.8%	(7.1%)
深加工業務	1,951,524	73,177	26,669	1,727,539	63,359	27,266	13.0%	15.5%	(2.2%)
小計	17,343,965	823,226	21,068	16,930,949	809,893	20,905	2.4%	1.6%	0.8%
抵消內部銷售收益	(1,250,563)	(87,222)	14,338	(1,016,244)	(65,091)	15,613	23.1%	34.0%	(8.2%)
合計	16,093,402	736,004	21,866	15,914,705	744,802	21,368	1.1%	(1.2%)	2.3%

本集團鋁擠壓業務於回顧年的收益約為人民幣15,392,441,000元，與二零一四年度基本持平。本集團鋁擠壓業務於回顧年的產品總銷量為750,049噸，與二零一四年度基本持平。本集團鋁擠壓產品於回顧年的平均售價為每噸人民幣20,522元，與二零一四年度基本持平。

管理層討論與分析

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年的收益約為人民幣14,297,251,000元，與二零一四年度基本持平。本集團工業鋁擠壓板塊的收益由兩部分構成，即對外銷售收益以及內部銷售收益。內部銷售收益主要是向深加工業務銷售深加工產品所需的原材料以及向天津高附加值鋁壓延材項目提供試生產用的原材料。本集團於回顧年工業鋁擠壓板塊中對外銷售金額約為人民幣13,046,688,000元，與二零一四年度的約人民幣13,142,032,000元基本持平；向深加工業務銷售金額約為人民幣1,124,567,000元，較二零一四年度的約人民幣1,016,244,000元上升10.7%；向天津高附加值鋁壓延材項目銷售金額約為人民幣125,996,000元，而二零一四年度沒有此類銷售。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年的銷量為678,124噸，與二零一四年度基本持平，其中對外銷售工業鋁擠壓產品590,902噸，較二零一四年度的617,662噸下降4.3%，主要是由於回顧年內本集團在主要擠壓生產線均處於滿負荷運營狀態的情況下，將營運重點放在保證高毛利產品的生產與銷售上，導致工業鋁擠壓板塊的產量略有下滑；向深加工業務銷售工業鋁擠壓產品75,083噸，較二零一四年度的65,091噸上升15.4%，主要是由於深加工業務銷量上升，使得深加工業務原材料需求量增加所致；向天津高附加值鋁壓延材項目銷售高精鋁原材料12,139噸，而二零一四年度沒有此類銷售。

本集團工業鋁擠壓產品於回顧年的平均售價為每噸人民幣21,084元，與二零一四年度基本持平。其中對外銷售工業鋁擠壓產品的平均售價為每噸人民幣22,079元，較二零一四年度的每噸人民幣21,277元上升3.8%，主要是由於回顧年內銷售的工業鋁擠壓產品中單價較高的高端工業鋁擠壓產品佔比增加所致；向深加工業務銷售工業鋁擠壓產品的平均售價為每噸人民幣14,978元，較二零一四年度的每噸人民幣15,613元下降4.1%，主要是由於鋁錠價格下降所致；本集團工業鋁擠壓板塊向深加工業務銷售深加工產品所需的原材料，其定價方式與對外銷售一致，按「成本加成法」定價；向天津高附加值鋁壓延材項目銷售高精鋁原材料的平均售價為每噸人民幣10,379元。本集團工業鋁擠壓板塊向天津高附加值鋁壓延材項目銷售原材料參考市場價格來定價。

本集團建築鋁擠壓板塊於回顧年的收益約為人民幣1,095,190,000元，較二零一四年度上升4.8%，主要是由於回顧年內建築鋁擠壓板塊產品的銷量上升所致。本集團建築鋁擠壓板塊產品於回顧年的銷量為71,925噸，較二零一四年度的63,781噸上升12.8%。本集團建築鋁擠壓板塊產品於回顧年的平均售價為每噸人民幣15,227元，較二零一四年度的每噸人民幣16,386元下降7.1%，主要是由於鋁錠價格下降所致。

本集團深加工業務於回顧年的收益約為人民幣1,951,524,000元，較二零一四年度上升13.0%，主要是由於回顧年內深加工產品的銷量上升所致。本集團深加工產品於回顧年的銷量為73,177噸，較二零一四年度上升15.5%。本集團深加工產品於回顧年的平均售價為每噸人民幣26,669元，較二零一四年度下降2.2%，主要是由於鋁錠價格下降所致。

管理層討論與分析

在地域方面，本集團海外客戶主要位於美國、德國、英國等國家和地區。回顧年內，本集團海外銷售收益約為人民幣2,373,032,000元(二零一四年度：約人民幣2,177,598,000元)，佔本集團總收益的14.7%(二零一四年度：13.6%)。

以下為本集團於回顧年及二零一四年度按地域劃分的收入明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一四年	
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比
中國	13,798,214	85.3%	13,793,620	86.4%
美國	1,781,549	11.1%	1,864,181	11.7%
德國	151,551	0.9%	109,393	0.7%
英國	92,401	0.6%	41,053	0.3%
其他	347,531	2.1%	162,971	0.9%
合計	16,171,246	100.0%	15,971,218	100.0%

本集團於回顧年的國內收益約為人民幣13,798,214,000元，與二零一四年度基本持平，海外收益約為人民幣2,373,032,000元，較二零一四年度增加9.0%。其中本集團於回顧年對美國的出口收益約為人民幣1,781,549,000元，較二零一四年度減少4.4%。回顧年內出口美國的收益減少主要是由於本集團對美國出口銷量下降所致。本集團亦積極開拓除美國之外的其他海外市場，使得回顧年內對德國、英國及其他國家和地區的銷售收益由二零一四年的約人民幣313,417,000元大幅上升88.7%至回顧年內的約人民幣591,483,000元。

銷售成本

本集團於回顧年的銷售成本約為人民幣10,851,223,000元，較二零一四年度的約人民幣11,504,049,000元減少5.7%。

其中，本集團鋁擠壓業務於回顧年的銷售成本約為人民幣10,779,636,000元，較二零一四年度的約人民幣11,339,656,000元減少4.9%，主要是由於回顧年內鋁擠壓業務的單位產品成本下降所致。本集團鋁擠壓業務於回顧年的單位產品成本為每噸人民幣14,372元，較二零一四年度的每噸人民幣15,190元下降5.4%，主要是由於回顧年內鋁錠價格下降所致。

本集團深加工業務於回顧年的銷售成本約為人民幣1,316,553,000元，較二零一四年度的約人民幣1,178,036,000元增加11.8%，主要是由於回顧年內深加工業務的產品銷量增加所致。本集團深加工業務於回顧年的單位產品成本為每噸人民幣17,991元，較二零一四年度的每噸人民幣18,593元下降3.2%，主要是由於回顧年內鋁錠價格下降所致。本集團深加工業務產品的主要原材料來自於本集團的鋁擠壓業務中的工業鋁擠壓板塊。於回顧年，本集團深加工業務產品的成本中來自於本集團工業鋁擠壓板塊的成本約為人民幣1,096,016,000元(二零一四年度：約人民幣989,206,000元)。

管理層討論與分析

毛利及毛利率

本集團於回顧年的毛利約為人民幣5,320,023,000元，較二零一四年度的約人民幣4,467,169,000元增加19.1%，毛利率由二零一四年度的28.0%上升至回顧年內的32.9%，主要是由於回顧年內本集團優化產品結構，重點保障高毛利產品的生產與銷售以及鋁錠價格下降所致。以下為本集團於回顧年及二零一四年度，將鋁擠壓業務及深加工業務按板塊劃分的毛利、毛利佔比及毛利率分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	2015年			2014年		
	毛利 人民幣千元	佔比	毛利率 %	毛利 人民幣千元	佔比	毛利率 %
鋁擠壓業務	4,612,805	88.0%	30.0%	3,863,754	87.6%	25.4%
工業鋁擠壓板塊	4,562,744	87.0%	31.9%	3,778,302	85.7%	26.7%
建築鋁擠壓板塊	50,061	1.0%	4.6%	85,452	1.9%	8.2%
深加工業務	634,971	12.1%	32.5%	549,503	12.5%	31.8%
小計	5,247,776	100.1%	30.3%	4,413,257	100.1%	26.1%
抵消內部銷售毛利	(4,975)	(0.1%)	0.4%	(2,425)	(0.1%)	0.2%
合計	5,242,801	100.0%	32.6%	4,410,832	100.0%	27.7%

本集團鋁擠壓業務於回顧年的毛利約為人民幣4,612,805,000元，較二零一四年度上升19.4%。本集團鋁擠壓業務的產品毛利率由二零一四年度的25.4%上升至回顧年內的30.0%。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧年的毛利約為人民幣4,562,744,000元，較二零一四年度上升20.8%。本集團工業鋁擠壓板塊的毛利率由二零一四年度的26.7%上升至回顧年內的31.9%。其中工業鋁擠壓板塊對外銷售的毛利約為人民幣4,470,396,000元，較二零一四年度的約人民幣3,698,506,000元上升20.9%；工業鋁擠壓板塊對外銷售的毛利率由二零一四年度的28.1%上升至回顧年內的34.3%，主要是由於回顧年內本集團通過提高生產效率、優化產品組合，重點保障高毛利工業鋁擠壓產品的生產與銷售所致。

本集團建築鋁擠壓板塊於回顧年的毛利約為人民幣50,061,000元，較二零一四年度下降41.4%，主要是由於回顧年內本集團建築鋁擠壓板塊的毛利率下降所致。本集團建築鋁擠壓板塊的毛利率由二零一四年度的8.2%下降至回顧年的4.6%，主要是由於市場競爭導致平均售價下降所致。

本集團深加工業務於回顧年的毛利約為人民幣634,971,000元，較二零一四年度增加15.6%，主要是由於回顧年內本集團深加工業務的產品銷量增加所致。本集團深加工業務的產品毛利率由二零一四年度的31.8%上升至回顧年的32.5%，主要是由於回顧年內鋁錠價格下降所致。

管理層討論與分析

- 投資收入**
- 投資收入主要包括銀行存款利息收入和可供出售金融資產利息收入，由二零一四年度的約人民幣171,923,000元增加37.1%至回顧年內的約人民幣235,783,000元。此項變化主要由以下原因所致：
- (i) 銀行存款利息收入由二零一四年度的約人民幣120,474,000元增加至回顧年內的約人民幣181,368,000元，主要是由於本集團回顧年內增加了較多的質押銀行存款所致；及
 - (ii) 可供出售金融資產利息收入由二零一四年度約人民幣51,449,000元增加至回顧年內的約人民幣54,415,000元。可供出售金融資產利息收入主要是本集團投資於理財產品獲得的收益。
- 其他收入**
- 其他收入由二零一四年度的約人民幣238,358,000元減少27.5%至回顧年內的約人民幣172,852,000元。此項變化主要由於以下原因所致：
- (i) 回顧年內本集團滙兌損失約為人民幣126,228,000元，而二零一四年度為滙兌收益約人民幣21,279,000元，主要是由於回顧年內人民幣貶值使得本集團外幣借款引起的滙兌損失大幅增加；
 - (ii) 政府補貼由二零一四年度的約人民幣179,251,000元增加至回顧年內的約人民幣205,374,000元。本集團各期間獲得的用於支持業務發展和科技研究的政府補貼總額由中國有關政府部門全權酌情決定並派發；
 - (iii) 銷售機械設備產生淨收入由二零一四年度的約人民幣20,569,000元增加至回顧年內的約人民幣27,311,000元；
 - (iv) 議價收購收益約人民幣46,688,000元，主要來自本集團於回顧年內收購兩間附屬公司而形成的收益，有關詳情已於本年報財務報表附註31披露；及
 - (v) 出售廢料、易耗品及模具的收益等其他項目的淨收益由二零一四年度的約人民幣17,259,000元增加至回顧年內的約人民幣19,707,000元。
- 銷售及分銷成本**
- 銷售及分銷成本主要包括廣告宣傳費、運輸成本及銷售人員薪酬等，由二零一四年度的約人民幣155,733,000元減少12.5%至回顧年內的約人民幣136,305,000元。此項變化主要由於以下原因所致：
- (i) 廣告費宣傳費由二零一四年度的約人民幣88,886,000元下降至回顧年內的約人民幣50,820,000元；
 - (ii) 運輸及出口費用由二零一四年度的約人民幣36,228,000元增加至回顧年內的約人民幣53,417,000元，主要是由於回顧年內加大了如德國、英國等海外市場的開拓力度，從而導致了運輸及出口費用的增加；
 - (iii) 回顧年內銷售人員薪酬約為人民幣23,052,000元，與二零一四年度的約人民幣23,577,000元持平；及
 - (iv) 其他銷售費用由二零一四年度的約人民幣7,042,000元增加至回顧年內的約人民幣9,016,000元。

管理層討論與分析

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、土地使用權攤銷、土地使用稅、工資、薪酬與福利開支、融資手續費、房租、中介服務費及辦公設備折舊費用等。行政及其他經營開支由二零一四年度的約人民幣1,261,089,000元增加15.4%至回顧年內的約人民幣1,455,407,000元。此項變化主要由於以下原因所致：

- (i) 本集團於回顧年內計入行政及其他經營開支的研發費用約人民幣505,463,000元，與二零一四年度的約人民幣507,689,000元持平。本集團的研發費用主要用於航空航天、軌道車輛、商用車、乘用車及專用車輛等領域的交通裝備用大截面、複雜截面鋁擠壓結構件及成套技術的開發研究；
- (ii) 由於本集團位於中國遼寧省、黑龍江省及天津市等地的土地使用權而產生的土地使用權攤銷及土地使用稅由二零一四年度的約人民幣350,393,000元增加至回顧年內的約人民幣353,239,000元；
- (iii) 本集團計入行政及其他經營開支的工資、薪酬與福利開支由二零一四年度的約人民幣145,462,000元增加至回顧期內的約人民幣178,666,000元，主要是由於本集團業務範圍及規模擴大而導致僱員人數增加所致；
- (iv) 本集團計入行政及其他經營開支的融資手續費開支由二零一四年度的約人民幣67,290,000元增加至回顧年內的約人民幣137,634,000元，主要是由於本集團回顧年內借貸增加所致；及
- (v) 其他行政及經營相關開支(包括房租、中介服務費及辦公設備折舊費用等)由二零一四年度的約人民幣190,255,000元增加至回顧年內的約人民幣280,405,000元。

應佔聯營公司利潤 減虧損

本集團於回顧年的應佔聯營公司利潤減虧損約為人民幣2,070,000元(二零一四年度：約人民幣3,687,000元)，系對本集團聯營公司按權益法確認的應佔利潤或虧損。

財務成本

本集團的財務成本由二零一四年度的約人民幣493,987,000元增加24.7%至回顧年內的約人民幣615,894,000元。主要是由於回顧年內本集團的融資債券及貸款規模較二零一四年度增加所致。

回顧年內，本集團可直接歸屬於購買物業、廠房及設備的按金發生的貸款利息費用約為人民幣711,093,000元(二零一四年度：約人民幣306,657,000元)，年均資本化率為4.31%(二零一四年度：4.19%)。

於二零一四年度及回顧年內，本集團貸款分別按平均年利率4.44%及4.23%計息。回顧年內融資債券按年利率4.60%至7.50%計算(二零一四年度：按年利率4.47%至7.50%計算)。

除稅前利潤

本集團的除稅前利潤由二零一四年度的約人民幣2,970,328,000元增加18.6%至回顧年內的約人民幣3,523,122,000元，主要由於本章節中描述的以上因素所致。

管理層討論與分析

所得稅開支 本集團的所得稅開支由二零一四年度的約人民幣493,308,000元增加45.6%至回顧年內的約人民幣718,141,000元，主要由於除稅前利潤增加所致。

本集團於二零一四年度及回顧年的實際稅率分別為16.6%及20.4%。

權益持有人應佔利潤 本公司之權益持有人應佔利潤由二零一四年度的約人民幣2,477,020,000元上升13.2%至回顧年內的約人民幣2,804,981,000元。本集團的淨利率由二零一四年度的15.5%上升至回顧年內17.3%。此項上升主要是由於本章節中描述的以上因素所致。

現金流量 以下為本集團於回顧年及二零一四年度的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	6,771,515	1,787,956
投資活動所用現金淨額	(15,318,114)	(11,021,151)
融資活動所得現金淨額	9,283,360	9,379,482

流動資產淨額 於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額分別約為人民幣1,788,373,000元及人民幣1,894,886,000元。

流動資金 於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣10,200,103,000元及人民幣9,463,342,000元，短期存款餘額分別約為人民幣25,919,000元及人民幣126,059,000元，而在流動資產項下列示的質押銀行存款餘額分別約為人民幣2,788,873,000元及人民幣1,181,400,000元。

借貸 於二零一五年十二月三十一日，本集團的融資債券及貸款總額約為人民幣36,793,444,000元，較二零一四年十二月三十一日之總額約人民幣23,886,233,000元增加約人民幣12,907,211,000元。

於二零一五年十二月三十一日，本集團於流動負債項下顯示的融資債券及貸款金額約為人民幣14,932,298,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣11,898,417,000元)，於非流動負債項下顯示的融資債券及貸款金額約為人民幣21,861,146,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣11,987,816,000元)。有關詳情已於本年報財務報表附註26及27披露。

於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，本集團的資產負債比率分別約為63.6%和54.8%，該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

管理層討論與分析

資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，本集團有賬面值約人民幣8,627,529,000元的資產用作融資安排的抵押，包括質押銀行存款、可供出售金融資產、物業、廠房及設備以及預付租金(二零一四年十二月三十一日：約人民幣6,384,204,000元)。

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

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

因此，上述事項表明該等合同實質上並未包含《國際會計準則》第17號下的租賃，合同中的出售及租回交易緊密相關，如果不把系列交易作為一個整體考慮便無法理解整體的經濟效應，因此應該作為一項交易進行處理。該等合同的實質是用相關的資產抵押進行現金借貸，並在租賃期中分期還款，相關的抵押資產的賬面價值約為人民幣2,472,295,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣3,909,866,000元)。相關資產及抵押借款的信息已於本年報財務報表附註12及26中進行披露。

或然負債

於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員

於二零一五年十二月三十一日，本集團有12,861名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位，較二零一四年十二月三十一日的9,793名僱員增長31.3%。回顧年內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣1,055,997,000元(當中購股權費用約為人民幣2,714,000元)，相比二零一四年度的約人民幣781,062,000元(當中購股權費用約為人民幣5,514,000元)增長了35.2%。本集團之僱員成本(不包括購股權費用)有所增加主要由於本集團因業務範圍及規模擴大而導致僱員人數增加所致。

研發

於回顧年內，本集團繼續保持對研發的高投入水平，計入行政及其他經營開支的研發費用約人民幣505,463,000元，與二零一四年度的約人民幣507,689,000元持平。回顧年內研發支出佔本集團銷售收入的比重約為3.1%，與二零一四年度的水平相當。

在研發方面的持續投入幫助本集團建立起一支高水平的研發與技術隊伍。於二零一五年十二月三十一日，本集團共有982名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的7.6%。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。

管理層討論與分析

資本承擔

本集團於二零一五年十二月三十一日已訂約但未於綜合財務報表撥備的物業、廠房及設備的資本開支約為人民幣74.4億元，主要是用於本集團高端鋁壓延材等增長項目的基礎設施建設與設備購置支出，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。

出售忠旺財務公司之股權

為了擴大忠旺集團財務有限公司(「忠旺財務公司」)(本公司之間接全資附屬公司)的融資渠道，本公司之間接全資附屬公司遼寧忠旺通過轉讓其持有忠旺財務公司的部分股權以引進具有金融背景之股東，以進一步擴大忠旺財務公司未來的發展，遼寧忠旺與北京忠旺信達投資有限公司(「北京忠旺信達」)和北京忠旺華融投資有限公司(「北京忠旺華融」)於二零一五年十二月三十一日分別訂立股權轉讓協議。據此，遼寧忠旺將分別轉讓其於忠旺財務公司的32%和33%股權予北京忠旺信達和北京忠旺華融，代價分別為人民幣960,000,000元和人民幣990,000,000元。於股權轉讓完成後，忠旺財務公司將不再為本公司之間接全資附屬公司，且將由遼寧忠旺、北京忠旺信達及北京忠旺華融分別持有35%、32%及33%權益。有關代價乃基於忠旺財務公司於二零一五年十一月三十日的淨資產進行釐定，付款方式為現金支付。前述股權轉讓完成後，忠旺財務公司成為本集團之聯營公司。有關詳情請參閱本公司於二零一五年十二月三十一日就遼寧忠旺出售忠旺財務公司股權所發佈之公告。

期後事項

關於建議資產重組及建議分拆

二零一六年三月二十二日，本公司的間接全資附屬公司忠旺精製與一家於中國註冊成立並於上海證券交易所上市的公司中房置業訂立資產轉讓協議。據此，忠旺精製同意出售且中房置業同意購買遼寧忠旺全部股權，預估對價為約人民幣282億元；同時，中房置業同意出售且忠旺精製同意以人民幣2億元的預估對價購買中房置業全資附屬公司新疆中房置業有限公司的全部股份，兩項對價將相互抵銷，差額將以中房置業向忠旺精製發行約393,258.43萬股對價股份的方式支付。為遼寧忠旺於交易完成後未來發展籌集資金之目的，中房置業亦計劃，受限於中房置業股東大會及中國證監會之批准，通過非公開發行的方式以每股配售股份人民幣7.12元的發行價格向八位中國境內特定合資格投資者分配及發行不超過70,224.72萬股配售股份，籌集資金合共不超過人民幣50億元。交易完成後，遼寧忠旺將根據相關中國法律成為中房置業的全資附屬公司；及中房置業將成為本公司間接非全資附屬公司。根據資產轉讓協議進行的資產重組會構成聯交所證券上市規則的第15項應用指引(「第15項應用指引」)適用規定項下的分拆事項。本公司將根據第15項應用指引就建議分拆向聯交所提呈分拆建議書。資產轉讓協議及建議分拆項下擬進行的交易，需待(其中包括)中國相關監管部門的批准(包括商務部及中國證監會)及聯交所和本公司特別股東大會的批准，方可作實。有關交易的詳情，請參見本公司日期為2016年3月22日的相關公告。

授出購股權

本公司於二零一六年一月六日發佈公告宣佈，根據本公司於二零零八年四月十七日採納的購股權計劃，授出合共450,000,000份購股權(「購股權」)予本公司七位董事及一百五十二位僱員(「承授人」)，惟有待購股權的承授人接納，以認購本公司450,000,000股每股面值0.1港元的普通股。有關詳情請參閱本公司二零一六年一月六日發佈之公告。

管理層討論與分析

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

外幣風險 本集團大多數業務以人民幣結算。然而，本集團向海外客戶的銷售及外幣貸款會以外幣結算。於回顧年，本集團的收入約85.3%以人民幣結算，另約14.7%以外幣結算。於二零一五年十二月三十一日，本集團的借貸約70.2%以人民幣結算，另約29.8%以外幣結算。

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

利率風險 由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入及經營現金流量絕大部分不受市場利率變動的影響。本集團承受的利率變動風險主要來自於融資債券及貸款。浮息貸款使本集團面對現金流量利率風險。定息貸款則使本集團面對公允價值利率風險。於二零一五年十二月三十一日，本集團定息貸款約為人民幣7,904,263,000元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣6,028,451,000元）。

於回顧年，本集團發行人民幣2,000,000,000元和人民幣1,200,000,000元的無抵押融資債券，期限分別為二百七十天和三年，分別須於二零一六年四月九日和二零一八年五月二十七日償還，實際利率分別為每年4.60%和5.40%。

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

於二零一三年，本集團發行了一期人民幣500,000,000元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一六年十月八日償還，實際利率為每年6.90%。

本集團在二零一四年與銀行交易對手簽訂了以港幣計值的名義合同金額合共約為港幣1,486,248,000元的兩筆利率掉期合約，該等合約被指定為現金流量套期工具，用作對沖浮動利率銀行借款由借款日至還款日期間可能產生之利率風險。

該等掉期合約期限與相關貸款期限一致，掉期利率為固定，利率分別為年利率1.94%和3.40%，將於二零一六年到期。於二零一五年十二月三十一日，本集團簽訂的利率掉期協議公允價值淨額約為人民幣15,403,000元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣13,710,000元），該等數額被確認為衍生金融工具。有關詳情已於本年報財務報表附註28中進行披露。

鋁錠價格變動風險 本集團鋁擠壓業務的主要生產原材料包括鋁錠、鋁棒、鎂錠、硅錠等。該等主要原材料於回顧年和二零一四年度分別佔本集團鋁擠壓產品銷售成本的86.9%和84.3%。一般而言，本集團按「成本加成法」對鋁擠壓產品進行定價，即根據鋁錠現行市價加本集團收取的加工費來確定售價，本集團的定價策略是將價格波動的風險轉嫁給客戶。然而，本集團未必能夠將價格上升的全部成本轉嫁給客戶，或全部抵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。



交通運輸

鋁質輕，
是交通運輸
輕量化的
最佳方案

由於鋁的密度低、耐蝕性好、可塑性高等特性，已經成為交通運輸輕量化的重要材料。鋁合金在汽車、飛機、鐵路、船舶上的使用比例和使用範圍不斷增多。除了輕，鋁吸收撞擊力的能力遠優於鋼，為乘客帶來更高的安全性。



董事及高級管理人員簡歷

董事

董事會包括九名董事，其中四名為獨立非執行董事。下表載列有關本公司董事的於本年報公佈前最後實際可行日期若干資料：

姓名	年齡	集團內職位
執行董事		
劉忠田	52	董事長
路長青	39	總裁(策略規劃、營運及管理)
陳岩	36	副總裁(內部審計)
鍾宏	51	副總裁(生產)
勾喜輝	48	副總裁(生產及運營管理)
獨立非執行董事		
王振華	41	獨立非執行董事
文獻軍	53	獨立非執行董事
史克通	47	獨立非執行董事
盧華基	44	獨立非執行董事

執行董事

劉忠田先生(「劉先生」)，52歲，為本集團董事長兼執行董事及本集團創始人，主要負責本集團整體策略規劃及管理。彼亦兼任遼寧忠旺等四家附屬公司之董事。彼於鋁加工行業的業務管理及開發有二十三年經驗。於一九九三年創辦本集團前，彼成立遼陽市鋁製品廠、遼陽福田化工有限公司及遼寧程程塑料有限公司。劉先生於二零零二年獲中國遼寧廣播電視大學頒發行政管理文憑。彼為一名經濟師及第十屆及第十一屆全國人大代表、中華全國工商業聯合會執行委員會成員及遼寧省工商業聯合會副會長。彼於一九九九年獲遼寧省人民政府頒授「遼寧省特等勞動模範」及中華全國總工會頒授「全國五·一勞動獎章」、於二零零零年獲中華人民共和國國務院評選為「全國勞動模範」及於二零零四年獲中國共產黨中央委員會、中華人民共和國國家發展和改革委員會、中華人民共和國人事部、中華人民共和國國家工商管理總局及中華全國工商業聯合會評選為「中國特色社會主義事業建設者」。彼於二零零八年一月二十九日獲委任為董事，於二零零八年八月一日獲委任為董事長。彼自本公司上市以來擔任本公司總裁並於二零一六年三月二十二日辭任總裁之職。

董事及高級管理人員簡歷

路長青先生，39歲，為本集團執行董事兼總裁，主要負責本集團的策略規劃、營運及管理。彼亦兼任遼寧忠旺及天津忠旺鋁業有限公司（「天津忠旺」）等十七家附屬公司之董事。彼於投資銀行及企業融資有十九年經驗。於二零零七年十一月加入本集團前，路先生於一九九七年至一九九九年擔任天同證券有限公司投資銀行部高級經理，於二零零零年至二零零三年擔任中國技術創新有限公司併購部總經理，於二零零三年至二零零七年間擔任香港聯交所主板上市公司中國滙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。

陳岩先生，36歲，為本集團執行董事兼副總裁，主要負責本集團內部審核事宜。彼亦兼任遼寧忠旺及天津忠旺等十七家附屬公司之董事。彼於鋁加工行業有十五年經驗。自陳先生於二零零一年八月加入本集團後，他曾擔任多個財務及營運管理職位。陳先生於二零零一年獲中國遼寧稅務高等專科學校頒發會計電算化文憑，並於二零零五年獲中華人民共和國財政部頒授中級會計師證書。彼於二零零八年四月三日獲委任為董事。

鍾宏女士，51歲，為本集團執行董事兼副總裁，主要負責本集團生產管理。彼亦兼任遼寧忠旺及營口忠旺鋁業有限公司等九家附屬公司之董事。彼於鋁加工行業有二十年經驗。於加入本公司前，彼於一九九六年至二零零三年曾任職於遼寧撫順飛利鋁材有限公司。彼於二零零三年九月加入本集團。鍾女士於一九八七年獲中國遼寧廣播電視大學頒發化學工程文憑。彼於二零零八年四月三日獲委任為董事。

勾喜輝先生，48歲，為本集團執行董事兼副總裁，主要負責生產及運營管理。彼亦兼任遼寧忠旺及天津忠旺等十二家附屬公司之董事。彼於鋁加工行業有二十六年經驗，於一九九六年加入本公司前，彼於一九九零年至一九九六年曾任職於長春起重機廠及遼寧省鞍山市海城華子嶼鋁材廠。勾先生於一九九零年獲中國哈爾濱電工學院頒授機械及製造學士學位。彼於二零零八年八月一日獲委任為董事。

董事及高級管理人員簡歷

獨立非執行董事

王振華先生，41歲，為獨立非執行董事。彼於二零零六年十二月及二零零八年四月分別成立毅行顧問有限公司及正衡會計師事務所有限公司，自此以後一直為該兩家公司的董事。彼於二零零五年八月至二零一一年八月擔任香港及上海上市公司馬鞍山鋼鐵股份有限公司的獨立非執行董事及審核委員會主席。由二零一一年八月起擔任馬鞍山鋼鐵股份有限公司監事。彼於二零一五年六月起擔任香港及上海上市公司重慶鋼鐵股份有限公司的獨立非執行董事。由一九九九年至二零零一年間，彼曾在畢馬威會計師事務所工作，及後於二零零一年至二零零四年間，在安永會計師事務所工作。彼於一九九六年獲香港理工大學頒授會計學學士學位，為香港執業會計師、香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員。彼於二零零八年八月一日獲委任為董事。

文獻軍先生，53歲，為獨立非執行董事。文先生自二零零八年四月起一直為中國有色金屬工業協會常委及副會長，於有色金屬行業有超過三十年經驗。文先生曾擔任上海上市公司河南中孚實業股份有限公司獨立董事(二零零九年十月至二零一四年十一月)、深圳上市公司寧夏東方鋁業股份有限公司獨立董事(二零一一年四月至二零一四年十月)、蘇州羅普斯金鋁業股份有限公司獨立董事(二零一三年十月至二零一四年十月)及焦作萬方鋁業股份有限公司獨立董事(二零一三年七月至二零一六年二月)。於二零零六年至二零零八年，文先生在中國有色金屬工業協會擔任鋁部主任及鋁分會副會長兼秘書長。彼由一九九八年至二零零零年間為中國國家有色金屬工業局工業管理司處長，一九九六年至一九九八年間為投資及營運部副處長，於一九九二年至一九九六年，文先生為中國有色金屬技術開發交流中心副處長，由一九九零年至一九九二年間為中國有色金屬工業總公司技術局工程師。彼由一九八四年至一九八七年間，曾於北京有色金屬研究總院擔任助理工程師。文先生於一九八四年獲中國中南大學(前稱中南礦冶學院)頒授金屬材料學學士學位，以及於一九九零年獲北京有色金屬研究總院頒授金屬材料學碩士學位。彼於二零零七年獲中國有色金屬工業協會頒授教授級高級工程師名銜。彼於二零零八年八月一日獲委任為董事。

史克通先生，47歲，為獨立非執行董事。史先生為北京金誠同達律師事務所高級合夥人，自二零零一年起，史先生一直在金誠同達律師事務所北京總部從事專職律師工作，彼在此累積十五年執業中國企業及證券法，以及就有關併購交易及企業重組的事宜向客戶提供法律意見的經驗。彼於二零一五年六月起出任深圳上市公司昆山金利表面材料應用科技股份有限公司的獨立董事。於加入金誠同達律師事務所前，彼於二零零零年至二零零一年在北京市京都律師事務所執業，以及於一九九四年至二零零零年於山東魯中律師事務所執業。史先生於一九九二年獲中國政法大學頒授經濟法學士學位。彼於二零零八年八月十二日獲委任為董事。

董事及高級管理人員簡歷

盧華基先生，44歲，為獨立非執行董事。盧先生具備二十三年的審計、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。彼一直擔任新興光學集團控股有限公司、順泰控股集團有限公司、中泛控股有限公司(前稱「和記港陸有限公司」)及新明中國控股有限公司(分別自一九九九年、二零一二年、二零一四年及二零一五年起，全部均為香港上市公司)的獨立非執行董事，並曾任聯合光伏集團有限公司(前稱「太益控股有限公司」)、北方礦業股份有限公司(前稱「新萬泰控股有限公司」)的獨立非執行董事。盧先生於一九九三年獲香港大學頒授工商管理學士學位，並於二零零零年獲香港理工大學頒授專業會計碩士學位。盧先生現為香港執業會計師、香港會計師公會資深會員、澳洲會計師公會資深會員及英格蘭及威爾士特許會計師協會會員。彼亦為香港獨立非執行董事協會創會常務副會長及理事。彼於二零零九年二月十一日獲委任為董事。

高級管理層

姓名	性別	年齡	集團內職位
張立基	男	44	本公司首席財務官及公司秘書
李慶江	男	52	天津忠旺常務副總經理
李鵬偉	男	33	遼寧忠旺副總經理
崔維曄	男	37	本公司資本市場部總監
湯彥杰	男	46	本公司國際發展部總監

張立基先生，44歲，為本公司的首席財務官及公司秘書，主要負責本集團的財務與會計工作。彼於審計及會計行業擁有約二十二年經驗。二零零八年七月至二零零九年一月，張先生曾擔任聯合光伏集團有限公司(前稱「太益控股有限公司」)(一家香港上市公司)的首席財務官、合資格會計師、授權代表及公司秘書。二零零五年至二零零八年間，彼曾擔任中國瑞風新能源控股有限公司(前稱「銀河半導體控股有限公司」)(一家香港上市公司)的首席財務官、合資格會計師、授權代表及公司秘書。二零一四年十月起，彼亦任職奧星生命科技有限公司(一家香港上市公司)之獨立非執行董事。於二零零五年前，彼曾於多家國際會計師事務所工作。張先生於一九九四年獲澳洲國立大學頒授商業學士學位，並於二零零六年獲澳洲迪肯大學頒授工商管理碩士學位。彼為香港會計師公會會員及澳洲會計師公會會員。張先生於二零零八年十二月三十日獲委任為本公司的首席財務官及聯席公司秘書。彼自二零一六年三月二十二日起將獨自擔任本公司之公司秘書。

董事及高級管理人員簡歷

李慶江先生，52歲，高級工程師，為本公司間接全資附屬公司天津忠旺常務副總經理及董事，主要負責天津忠旺的籌建及運營管理。加入本集團前，李先生曾於中國鋁業公司東北輕合金有限責任公司工作長達20年，負責技術改造及工程管理等工作。彼於二零零三年加入南山輕合金有限公司，負責其新鋁板帶項目的建設。李先生於二零零六年加入本集團，負責本集團125MN大擠壓機項目的建設，於二零一零年開始參與天津項目的籌建工作，並於二零一一年被任命為天津忠旺常務副總經理。李先生擁有黑龍江省冶金工業學校(現合併到佳木斯大學)冶金企業電氣自動化專科文憑及哈爾濱工程大學的計算機科學與技術(函授)本科文憑。

李鵬偉先生，33歲，為遼寧忠旺副總經理，主要負責遼寧忠旺的研發工作。彼亦兼任本公司間接全資附屬公司遼寧忠旺科技有限公司之董事。李先生於二零零七年加入遼寧忠旺後，一直任職於遼寧忠旺研發中心，並於二零一二年三月起獲委任為遼寧忠旺副總經理。自二零一四年及二零一五年起，李先生分別擔任中國有色金屬工業協會副理事長及遼寧省鋁加工產業技術創新戰略聯盟理事會理事長。李先生擁有黑龍江科技大學金屬材料工程學士學位，以及東北大學材冶院材料加工工程碩士學位。

崔維曄先生，37歲，為本公司資本市場部總監，主要負責本公司的資本市場運營工作。彼亦兼任本公司間接全資附屬公司忠旺鋁業有限公司之董事。於二零零七年加入本公司之前，崔先生曾就職於中國滙源果汁集團有限公司。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。

湯彥杰先生，46歲，為本公司國際發展部總監，主要負責本公司海外業務拓展及海外併購等業務。加入本公司前，湯先生曾先後任職於中華人民共和國外交部、北京外國語大學及映佳傳媒公司北京代表處。彼於二零一零年七月加入本公司，曾擔任投資者關係總監。湯先生擁有北京外國語大學英美文學學士學位及倫敦政治經濟學院媒介與傳播規管碩士學位。

公司秘書

張立基先生為本公司的公司秘書。彼亦為本公司的首席財務官。彼之簡歷載於上文「高級管理層」一段。

董事會報告

董事會謹此呈報本年報連同本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度(「回顧年」)經審核綜合財務報表(「綜合財務報表」)。

主營業務

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

有關本集團回顧年內主營業務及其未來可能發展的中肯審視，請參閱載於本年報第18至33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76至第81頁綜合財務報表。

董事會建議宣派截至二零一五年十二月三十一日止財政年度的末期股息每股港幣0.06元(相當於約人民幣0.05元)。待股東於二零一六年六月二十八日(星期二)舉行之本公司應屆股東周年大會上批准之後，末期股息將於二零一六年七月二十九日(星期五)或前後派發予於二零一六年七月八日(星期五)名列於本公司股東名冊內的普通股及可轉換優先股股東。

若宣派末期股息的建議獲股東批准，加上回顧年內已派發之中期股息每股港幣0.11元(相當於約人民幣0.09元)之中期股息，本公司回顧年的總派息比率達約35.4%。

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134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104頁財務報表附註12。

銀行及其他貸款

有關銀行及其他貸款的詳情，載於本年報第113至115頁財務報表附註26。

根據上市規則第13.18條作出的披露

除下述所披露者外，於二零一五年十二月三十一日，董事並無知曉有任何情形會根據上市規則第13.18條規定引致須履行披露責任。

於二零一三年一月十六日，本公司就本金金額為200,000,000美元，為期三年的定期貸款融資(「二零一三年融資」)，與多間銀行及金融機構(統稱「放貸人」)訂立一項融資協議(「二零一三年融資協議」)。於二零一五年十二月三十一日，根據二零一三年融資協議，本公司結欠的未償還款項為200,000,000美元。

董事會報告

由於二零一三年融資協議包括一項對本公司控股股東施加特定履行責任的條件，且違反該責任將導致違反二零一三年融資，故本公司於二零一三年一月十六日根據上市規則第13.18條之規定發佈公告。有關該責任之詳情，請參閱該公告。

於二零一四年六月二十日，本公司就本金金額為500,000,000美元，為期三年的定期貸款融資（「二零一四年融資」），與多間銀行及金融機構訂立一項融資協議（「二零一四年融資協議」）。於二零一五年十二月三十一日，根據二零一四年融資協議，本公司結欠的未償還款項為500,000,000美元。

由於二零一四年融資協議包括一項對本公司控股股東施加特定履行責任的條件，且違反該責任將導致違反二零一四年融資，故本公司於二零一四年六月二十三日根據上市規則第13.18條之規定發佈公告。有關該責任之詳情，請參閱該公告。

於二零一五年七月二十四日，本公司間接全資附屬公司天津忠旺鋁業有限公司（「天津忠旺」）就本金金額最多為人民幣20,000,000,000元或等額，為期十年的定期貸款融資（「二零一五年融資」），與多間銀行訂立一項銀團貸款協議（「二零一五年融資協議」）。於二零一五年十二月三十一日，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9,567,546,000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118至121頁財務報表附註30。

儲備

本集團及本公司於回顧年內的儲備變動詳情，載於本年報第79頁綜合權益變動表及第118至121頁財務報表附註30。

本公司可供分派儲備

根據開曼群島有關規則，於二零一五年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備為人民幣9,148,284,000元（於二零一四年十二月三十一日：人民幣9,939,070,000元）。

公眾持股量

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

優先購買權

本公司章程細則或本公司註冊成立所在地開曼群島之適用法律並無載列有關優先購買權的條文。

董事會報告

董事

於回顧年內及截至本報告日期，本公司董事名單如下：

執行董事

劉忠田先生(董事長)

路長青先生

陳 岩先生

鍾 宏女士

勾喜輝先生

獨立非執行董事

王振華先生

文獻軍先生

史克通先生

盧華基先生

董事履歷

董事履歷詳情載於本年報第36至40頁「董事及高級管理人員簡歷」。

董事服務合同

各執行董事已與本公司訂立服務合同，為期三年，惟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，劉忠田先生、路長青先生及陳岩先生將於應屆股東周年大會上輪值告退，並符合資格且願意膺選連任。

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

獨立非執行董事 確認其獨立性

本公司已根據上市規則第3.13條接獲各名獨立非執行董事(即王振華先生、文獻軍先生、史克通先生及盧華基先生)各自發出的獨立確認。本公司之公司治理委員會已妥為審閱上述各名董事的獨立確認。本公司相信，各名獨立非執行董事從各自委任日期起至二零一五年十二月三十一日期間一直屬獨立人士，截至本年報日期仍然如此。

董事及主要 行政人員於股份、 相關股份及 債券中擁有的 權益及淡倉

於二零一五年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條須由本公司於名冊記錄的或根據上市規則附錄10所載上市公司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：

董事會報告

於二零一五年十二月三十一日本公司普通股之好倉

董事姓名	身份／權益性質	普通股總數	有關股份類別的百分比 (%)
劉先生	全權信託創辦人／好倉	4,044,600,000 ⁽¹⁾	74.22
勾喜輝	實益擁有人／好倉	3,300,000 ⁽²⁾	0.06
路長青	實益擁有人／好倉	2,000,000 ⁽²⁾	0.04
		2,000,000	0.04
陳岩	實益擁有人／好倉	2,000,000 ⁽²⁾	0.04
鍾宏	實益擁有人／好倉	2,000,000 ⁽²⁾	0.04
盧華基	實益擁有人／好倉	600,000 ⁽²⁾	0.01
史克通	實益擁有人／好倉	600,000 ⁽²⁾	0.01
文獻軍	實益擁有人／好倉	600,000 ⁽²⁾	0.01
王振華	實益擁有人／好倉	600,000 ⁽²⁾	0.01

於二零一五年十二月三十一日本公司可轉換優先股之相關普通股之好倉

董事姓名	身份／權益性質	可轉換優先股總數	有關股份類別的百分比 (%)
劉先生	全權信託創辦人／好倉 ⁽¹⁾	1,618,955,467 ⁽¹⁾	99.99

(1) 於二零一五年十二月三十一日，Zhongwang International Group Limited (「ZIGL」) 根據證券及期貨條例擁有該等股份的權益。ZIGL的全部已發行股本由一家信託公司持有，其受益人為劉先生之家庭成員。劉先生為本公司執行董事及董事長，兼為ZIGL之董事。

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

除以上披露者外，於二零一五年十二月三十一日，本公司董事或主要行政人員並無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有或視為擁有任何權益或淡倉(包括各人根據證券及期貨條例被當作或被認為已擁有的權益及淡倉)為根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將需要通知本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須載入當中所述名冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

董事購入股份或債券之權利

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

購買、出售或贖回上市證券

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

董事會報告

董事於競爭業務之權益

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

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

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

關連交易及持續關連交易

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

關聯方交易

回顧年內，本集團與根據適用會計準則所認定之「關聯方」訂立了某些交易，惟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。有關該等關聯方交易之詳情，載於本年報第130頁財務報表附註35。

董事於重大合同之權益

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

董事酬金

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

退休計劃

本集團的合資格僱員獲提供退休福利。本集團成員公司於中國的合資格僱員為中國政府營辦國家監管退休福利計劃的成員。本集團須將工資成本特定百分比的金額撥供退休福利計劃，作為僱員的退休福利。本集團在退休福利計劃下的唯一責任是根據計劃作出特定的供款。本集團成員公司於香港的合資格僱員為強制性公積金計劃(「強積金計劃」)的成員，因此，本集團須就有關各合資格僱員月薪的指定比例向強積金計劃供款。

回顧年內，本集團向退休福利計劃及強積金計劃所作的供款分別為人民幣61,202,000元及人民幣98,000元。有關退休計劃的詳情載於本年報第130頁財務報表附註34。

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。

董事會報告

主要股東所持 股份及相關股份 的權益及淡倉

於二零一五年十二月三十一日，就本公司董事及高級管理人員所知，下表列出本公司董事或主要行政人員以外人士於本公司股份及相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第336條須記錄於本公司名冊的權益或淡倉：

於二零一五年十二月三十一日本公司普通股之好倉

股東名稱	身份／權益性質	普通股總數	有關股份類別的百分比 (%)
劉先生	全權信託創辦人／好倉 ⁽¹⁾	4,044,600,000	74.22
TMF (Cayman) Ltd.	受託人／好倉 ⁽²⁾	4,044,600,000	74.22
Prime Famous Management Limited	受控公司之權益／好倉 ⁽³⁾	4,044,600,000	74.22
Radiant Day Holdings Limited	受控公司之權益／好倉 ⁽³⁾	4,044,600,000	74.22
ZIGL	實益擁有人／好倉 ⁽¹⁾	4,041,500,000	74.16
	對股份持有保證權益／好倉	3,100,000	0.06

於二零一五年十二月三十一日本公司可轉換優先股之相關普通股之好倉

股東名稱	身份／權益性質	可轉換優先股總數	有關股份類別的百分比 (%)
劉先生	全權信託創辦人／好倉 ⁽¹⁾	1,618,955,467	99.99
TMF (Cayman) Ltd.	受託人／好倉 ⁽²⁾	1,618,955,467	99.99
Prime Famous Management Limited	受控公司之權益／好倉 ⁽³⁾	1,618,955,467	99.99
Radiant Day Holdings Limited	受控公司之權益／好倉 ⁽³⁾	1,618,955,467	99.99
ZIGL	實益擁有人／好倉 ⁽¹⁾	1,618,955,467	99.99

(1) ZIGL的全部已發行股本由一家信託公司持有，其受益人為劉先生之家庭成員。劉先生為本公司之執行董事及董事長，兼為ZIGL之董事。

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

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

董事會報告

以股份為基礎之 獎勵計劃 購股權計劃

除上文披露者外，於二零一五年十二月三十一日，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。

於二零零八年四月十七日，本公司採納購股權計劃（「購股權計劃」），根據該計劃董事會可酌情邀請本集團任何成員公司的董事、高級管理人員及顧問參與購股權計劃認購本公司普通股。董事授出購股權時決定購股權的行使期限（「購股權年期」），而有關年期必須不遲於向承授人授出購股權當日起計滿十年屆滿。行使價於授出購股權時由董事會釐定且不得低於以下最高者：

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

各份已授出購股權均有歸屬期（載於購股權計劃及相關授出文件），而承授人將有權分別在授出日期一周年、二周年、三周年、四周年及五周年起一年的各年內行使其購股權，最多認購購股權項下本公司普通股總數的20%。當承授人並未就有關歸屬期間內歸屬股份的全數行使其購股權，就未行使歸屬股份，購股權將於尚餘購股權年期繼續仍可行使。倘若（其中包括）承授人基於委聘終止之理由不再為購股權計劃之參與者，所有尚未行使的購股權將告失效。

倘有可授出且未行使的購股權，行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出的所有購股權而可發行的股份數目上限不得超過上市後已發行普通股的10%（本公司可在若干情況下更新此10%上限）或本公司不時已發行普通股的30%。截至本年報日期，購股權計劃項下之可發行股份總數為538,700,000股，佔已發行普通股總數之約9.89%及已發行普通股與可轉換優先股總數之約7.62%。每名合資格人士於任何12個月期間行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出購股權而獲發行及將獲發行的普通股總數不得超過已發行普通股的1%。倘進一步授出購股權會導致按上文所述發行的普通股數目超過1%，則須經股東事先批准，而相關參與者及其聯繫人不得就此投票。

董事會報告

截至二零一五年十二月三十一日止年度，根據購股權計劃授出購股權的變動如下：

承授人姓名	授出日期	屆滿日期	行使價 (港元)	於二零一五年 一月一日 尚未行使 購股權涉及 的相關 普通股數目	截至 二零一五年 十二月 三十一日止 十二個月內 失效或註銷 購股權涉及 的相關 普通股數目	截至 二零一五年 十二月 三十一日止 十二個月內 行使購股 權涉及的相關 普通股數目	於二零一五年 十二月 三十一日 尚未行使 購股權涉及 的相關 普通股數目
董事							
勾嘉輝	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月三十一日	3.9	3,300,000	—	—	3,300,000
路長青	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月三十一日	3.9	2,000,000	—	—	2,000,000
陳岩	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月三十一日	3.9	2,000,000	—	—	2,000,000
鍾宏	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月三十一日	3.9	2,000,000	—	—	2,000,000
盧華基	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月三十一日	3.9	600,000	—	—	600,000
史克通	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月三十一日	3.9	600,000	—	—	600,000
文獻軍	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月三十一日	3.9	600,000	—	—	600,000
王振華	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月三十一日	3.9	600,000	—	—	600,000
本集團其他48名僱員 (包括6名高級管理人員)	二零一一年三月二十二日	二零一二年三月三十一日	3.9	33,300,000	—	—	33,300,000
總計				45,000,000	—	—	45,000,000

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

於二零一六年一月六日，本公司根據購股權計劃授出合共450,000,000份購股權予本公司七位董事及一百五十二位僱員，行使價為每股股份3.93港元，以認購本公司450,000,000股每股面值0.1港元的普通股。有關詳情載於本年報第32頁「管理層討論與分析—期後事項」一節。

上述購股權計劃的進一步詳情，載於本年報第131至132頁財務報表附註36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。

董事會報告

慈善捐獻

回顧年內，本集團慈善捐獻為人民幣200,000元。

僱傭關係

僱員被視為本集團最重要及具價值的資產之一，本集團一直珍視彼等的貢獻和支持。本集團著力為僱員構建和諧的工作環境、完善的福利薪酬體系以及合理的職業生涯規劃，透過適當培訓及提供機會協助彼等在集團內發展事業及晉升。有關詳情載於本年報第64頁至67頁「企業社會責任報告 — 工作環境質素」一節和第31頁「管理層討論與分析 — 僱員」一節。

與客戶和供應商的關係

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

主要客戶及供貨商

於回顧年內，本集團主要客戶及供貨商佔本集團交易百分比的資料如下：

	佔本集團銷售 總額百分比 (%)
最大客戶	11.0
五大客戶合計	48.9

	佔本集團採購 總額百分比 (%)
最大供貨商	25.6
五大供貨商合計	89.3

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

遵守企業管治常規守則

於回顧年內，除本年報第52至61頁企業管治報告所披露者外，本公司已符合上市規則附錄十四載列之管治守則所載全部守則條文（「管治守則」）。

主要風險和不確定因素

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

政策風險 國際形勢及政策的 變動風險

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

稅收法律變動風險

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

環保政策風險

在環保方面，本集團已遵守所有適用的環保法例，並為本集團目前從事的業務獲得所有必須的環保許可證。由於中國政府不斷通過針對加強環保措施的法律，以及更為嚴謹的環保標準，故集團預期日後將須遵守更多規定。此外，本集團預料這個趨勢將持續，而為遵守新的法規將可能需要額外開支，從而增加本集團的營運成本。

行業風險 宏觀經濟波動風險

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

行業競爭風險

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

董事會報告

經營風險

新建項目收益 不確定風險

本集團規劃未來大力發展高附加值鋁壓延材項目。目前該項目第一期第一條生產線的廠房建設及設備安裝已基本完成，正進行整條生產線的設備調試，部分設備已進入試生產階段。該項目投資規模較大，回報周期較長，雖然鋁壓延材項目發展前景廣闊，符合國家節能減排政策以及世界交通運輸等領域的輕量化發展趨勢，在許多高端應用領域填補了國內的技術與產能空白，市場需求量較大，但是其盈利能力仍然存在不確定性因素，本集團面臨新建項目收益不確定風險。

客戶需求變動風險

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

財務風險

財務風險之詳情請參見載於本年報第33頁「管理層討論與分析 — 財務風險」一節。

環境政策及表現

詳情請參見載於本年報第68頁至第69頁「企業社會責任報告 — 環境保護」一節。

遵守法律及法規

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

期後事項

詳情請參見載於本年報第133頁綜合財務報表附註38。

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52至61頁的企業管治報告內。

核數師

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

續聘畢馬威會計師事務所為本公司外聘核數師的決議案，將於本公司應屆股東周年大會上提呈供股東批准。

承董事會命

董事長

劉忠田

企業管治報告

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

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

於回顧年內，除本報告披露者外，本公司已符合管治守則所載全部守則條文。

董事遵守標準守則

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

董事會 董事會的職責

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

回顧年內，董事會已（其中包括）審議及通過年度預算、管理業績及與年度預算對比的最新情況，連同管理層的業務報告，審閱及通過分別截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核全年業績、截至二零一五年三月三十一日及二零一五年九月三十日止期間的未經審核季度業績及截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核中期業績，監督本集團的重要業務營運情況，評核本集團的風險管理與內部控制及財務事宜。

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

本公司已為所有董事安排合適保險，以應付因企業活動而起針對董事的法律訴訟。

董事會組成

董事會具備各方面適當的才能以及合宜的經驗，符合本公司業務之所需。董事會現時由九名董事組成，包括五名執行董事，以及四名獨立非執行董事。董事最新人員名單載於本公司網站及聯交所網站。有關該等董事之簡歷載於本年報「董事及高級管理人員簡歷」一節。

回顧年內及截至本報告日期，本公司董事載列如下：

執行董事

劉先生 (董事長；策略及發展委員會主席；提名及薪酬委員會委員)

路長青先生 (策略及發展委員會委員)

陳 岩先生

鍾 宏女士

勾喜輝先生

企業管治報告

獨立非執行董事

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

董事長與行政總裁

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

由於劉先生擔任本公司董事長兼總裁(即行政總裁)兩個職務，本公司偏離此條文。劉先生為本集團之創辦人，於企業經營及整體管理方面擁有豐富經驗。考慮到本集團目前之發展階段，董事會認為，由一人同時兼任董事長與總裁，在實施及執行本集團的業務策略時，可為本公司提供強而有力和持續之領導，對本公司是最有利的。如本公司日期為二零一六年三月二十二日的公告所披露，鑒於實施遼寧忠旺建議分拆，出於本公司內部管理體系需要，為進一步完善及優化本公司公司治理，劉先生已於該日辭任本公司總裁之職。然而，董事會將根據相應情況繼續不時檢討現行董事會架構及組成。

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

在劉先生的領導之下，董事會有效工作及履行其責任，所有重大及合宜的事項均及時進行探討。董事獲鼓勵表達意見，而董事會的決定亦公平反映彼此間的共識。董事會內強調開誠布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。

回顧年內，董事長於並無執行董事在場的情況下與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。

企業管治報告

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

**董事委任、重選及
罷免**

提名及薪酬委員會負責制訂委任董事之程序，提名適當人選供股東於股東周年大會上批准，以填補因董事辭任而出現的空缺或委任額外董事。於選擇擬委任董事時，提名及薪酬委員會將考慮候選人的誠信、在相關行業的成就及經驗、專長、教育背景及是否有充裕時間擔任董事一職。

本公司概無委任非執行董事進入董事會。各獨立非執行董事的委任為期三年，輪值退任。獨立非執行董事服務最高長達9年，須另行以股東決議案批准，方符合資格再獲委任。本公司概無獨立非執行董事已服務超過9年。

根據本公司的章程細則，於每屆股東周年大會上，當時在任董事人數中最少三分之一須輪值告退，惟每名董事須至少每三年於股東周年大會輪值告退一次。董事有權不時及隨時委任任何人士填補董事會的臨時空缺或增加現有董事人數。

遵照本公司章程細則之條文，劉忠田先生、路長青先生及陳岩先生將於應屆股東周年大會上輪值告退，並符合資格願意膺選連任。

董事委員會

董事會設有審核委員會、提名及薪酬委員會、公司治理委員會以及策略及發展委員會（統稱「董事委員會」）。董事委員會的組成備有具體書面職權範圍，明確訂出其權力及職務。董事委員會獲提供履行職責的充足資源，並在適當情況下（在提出合理要求後）可徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。

審核委員會

本公司的審核委員會（「審核委員會」）由三名成員組成，彼等均為獨立非執行董事，即王振華先生（主席）、文獻軍先生及史克通先生。彼等均非本公司前任或現任核數師成員。

審核委員會發揮主要代表的角色，監察本公司與外聘核數師的關係，主要負責檢討及監管本集團的財務申報過程、風險管理與內部控制及審閱本公司的財務報表。審核委員會定期與本公司的外聘核數師會面討論核數程序及會計事項。審核委員會每年最少須有兩次會議。回顧年內，審核委員會共召開四次會議。審核委員會已審閱及與本公司高級管理層討論截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核全年業績、截至二零一五年三月三十一日及二零一五年九月三十日止期間的未經審核季度業績及截至二零一五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與內部控制及財務申報事宜。

企業管治報告

此外，審核委員會審閱本公司僱員可以在保密情況下提出對於財務申報、風險管理與內部控制或其他事項可能涉及不當行為的安排，並確保設立恰當安排，公平獨立調查有關問題，並採取適當的跟進行動。

審核委員會的職權範圍於本公司網站及聯交所網站可供閱覽。

回顧年內，董事出席審核委員會會議的記錄如下：

審核委員會委員	出席次數
王振華先生	4
文獻軍先生	4
史克通先生	4

提名及薪酬委員會

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

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

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

提名及薪酬委員會的職權範圍於本公司網站及聯交所網站可供閱覽。

企業管治報告

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、檢討董事會之多元性並評估了相關政策。回顧年內，董事出席提名及薪酬委員會會議的記錄如下：

提名及薪酬委員會委員	出席次數
文獻軍先生	2
劉先生	2
史克通先生	2

公司治理委員會

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

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

公司治理委員會須每年至少召開會議四次。於二零一五年，公司治理委員會召開了四次會議，董事出席二零一五年公司治理委員會會議的記錄如下：

公司治理委員會委員	出席次數
盧華基先生	4
文獻軍先生	4
史克通先生	4

策略及發展委員會

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

企業管治報告

策略及發展委員會須每年至少召開會議一次。於二零一五年，策略及發展委員會召開了兩次會議，董事出席二零一五年策略及發展委員會會議的記錄如下：

策略及發展委員會委員	出席次數
劉先生	2
路長青先生	2
文獻軍先生	2

董事會會議及股東大會

董事會定期召開會議，以討論本集團的整體策略以及營運及財務表現。於回顧年內，董事會根據本集團營運及業務發展的需要舉行了11次會議。此外，董事亦出席於二零一五年五月十五日召開的股東周年大會（「二零一五年股東周年大會」）以瞭解股東的見解。

各董事出席董事會會議及二零一五年股東周年大會的記錄如下：

董事會董事	董事會會議	二零一五年股東周年大會
<i>執行董事</i>		
劉先生	11	1
路長青先生	11	1
陳 岩先生	11	1
鍾 宏女士	11	1
勾喜輝先生	11	1
<i>獨立非執行董事</i>		
王振華先生	11	1
文獻軍先生	11	1
史克通先生	11	1
盧華基先生	11	1

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

企業管治報告

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8小時的培訓。回顧年內，董事參與持續專業發展計劃，本公司將收到的有關培訓紀錄呈列如下：

董事姓名	培訓範疇	培訓時數
劉先生	法規、行業最新發展	12
路長青先生	法規、行業最新發展、資本市場	19
陳 岩先生	法規、行業最新發展	12
鍾 宏女士	法規、行業最新發展	12
勾喜輝先生	法規、行業最新發展	12
王振華先生	法規、會計、資本市場	36
文獻軍先生	法規、行業最新發展	23
史克通先生	法律法規	18.5
盧華基先生	法規、內部監控、企業管治	20

公司秘書的培訓

本公司已定期向聯席公司秘書提供有關培訓課程資料。回顧年內，聯席公司秘書參與持續專業發展計劃，本公司收到的有關培訓紀錄呈列如下：

公司秘書姓名	培訓範疇	培訓時數
張立基先生	法規、會計、資本市場	26
路長青先生	法規、行業最新發展、資本市場	19

資料的提供及獲取

為確保符合董事會會議程序及所有適用規則及規定，所有董事均可及時全面地瞭解所有相關資料，並可獲聯席公司秘書提供意見及服務。在向董事會提出要求後，所有董事均可就履行職務獲取獨立專業意見，費用由本公司承擔。各董事委員會主席亦定期於董事會會議上匯報委員會的建議及事務。外聘核數師出席二零一五年股東周年大會，並將獲邀出席即將舉行的股東周年大會，以回答有關審核、編製核數師報告、核數師報告內容、會計政策以及核數師獨立性的提問。

本公司組織章程文件在本公司網站及聯交所網站可供閱覽。於回顧年內，本公司的組織章程文件並無變動。

高級管理層的薪酬

高級管理層的薪酬政策已由我們的提名及薪酬委員會提供建議、審閱及批准。名列於本年報「董事及高級管理人員簡歷」一節內的高級管理層之薪酬已於本年報第101頁至102頁財務報表附註9內披露。

企業管治報告

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75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36至40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

董事會與高級管理層職責包括建立、實施和保持一個穩固有效的風險管理與內部控制體系。本公司的風險管理與內部控制為公司達到以下目標提供合理保證，並且促進實現本公司的企業發展戰略：

- (i) 運營的有效性與效率；
- (ii) 財務報告的可靠性；及
- (iii) 遵守適用的法律法規。

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

委任獨立核數師及其薪酬

本公司的獨立核數師為畢馬威會計師事務所。於二零一五年五月十五日舉行的股東周年大會上，本公司股東通過一項普通決議案，續聘畢馬威會計師事務所為本集團的核數師，任期直至本公司下屆股東周年大會結束時為止。

回顧年內，本公司就法定審核服務而應付畢馬威會計師事務所的薪酬為人民幣8,000,000元。

與股東溝通及投資者關係部

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

根據章程細則，本公司股東倘持有不少於本公司十分之一繳足資本，有權隨時藉書面要求董事會或本公司公司秘書召開股東特別大會，該大會須於收取該書面要求後兩個月內召開。股東可藉於股東大會舉行前7日內向本公司總辦事處或註冊辦事處送交通知，提名人士於股東大會上選舉為董事。本公司亦須確保其股東於股東大會上有權提問。根據開曼群島公司法或本公司的章程細則，並無條文准許股東於股東大會動議新的決議案。股東有意提出動議，可按照以上程序要求本公司召開股東大會。

董事會歡迎本公司股東提出書面查詢，可經由我們的投資者關係顧問(有關聯絡資料載於本公司網站)，或直接郵寄至本公司，地址為香港花園道1號中銀大廈56樓，註明董事會收。

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

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

本公司於回顧年內主要的投資者關係活動概述如下：

與股東、投資者及分析員持續溝通

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

企業管治報告

生產現場實地參觀

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

媒體關係

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

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

承董事會命

董事長

劉忠田

香港，二零一六年三月二十四日

機械設備及電力工程

綠色金屬鋁是工業領域節能減排的理想材料

鋁擁有良好的延展性，使其能根據需要被製成不同的形狀，應用於機械設備及電力工程的不同部分，令鋁合金材料在工業升級換代中倍受青睞。





企業社會責任報告

回顧年內本集團繼續開展惠及員工、客戶、環境、社會的實踐活動：致力於為員工提供實現事業追求和自我價值的發展平台，與企業共同成長進步，共享企業發展成果；為客戶提供多樣化的高品質產品，真誠合作，共創財富；為社區創造福利，並積極推動節能減排、環境保護，做綠色鋁業的堅定推動者和執行者。

本集團堅持將社會責任作為集團長遠發展的重中之重，在順應時代發展趨勢的同時，把握機遇，不斷創造價值，回報社會，回報股東，努力實現社會、環境、客戶、員工以及合作夥伴等利益相關方綜合利益最大化。

工作環境質素

集團的發展，離不開所有員工的支持和努力。本集團始終堅持「以人為本」的管理理念，建立了完善的引入、培訓、使用、激勵人才的機制，並為員工創造良好的工作環境和成長空間，提供有競爭力的薪酬體系，保障員工能夠在各自的崗位上發揮才幹，實現自我，創造價值。

保障職工切身利益 構建和諧工作環境

本集團著力為員工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，堅持公正、公平、擇優聘用的原則，不斷完善選人用人機制，依法制定規範的人才招聘、上崗培訓、崗位競聘等制度，為大量優秀員工提供晉升機會，有效引導員工職業生涯發展。

本集團提供行業內卓有競爭力的薪資水平，並按照《勞動法》的有關規定保證員工的休息休假權利。本集團嚴格執行國家社會保障法律法規，為所有員工提供養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險和住房公積金等社會保險福利項目。本集團建立了區域內最為完善的員工醫療保險保障制度。本集團不僅保障正式員工的薪資待遇和職業發展，也為解決大學生就業問題做出較大貢獻。本集團每年都設立大量見習崗位，為廣大高校畢業生創造學習實踐的機會，年度見習留用率不低於89.5%。本集團不僅通過培訓加強見習生能力，還不斷加大投入，提高見習人員的工資福利待遇水平；除了政策規定的見習補助標準外，本集團還對見習人員給予相應的崗位補貼。

企業社會責任報告

本集團積極為當地居民創造就業機會，回顧年內，本集團榮獲「遼陽市民營工業企業2014年吸納就業20強」。截至二零一五年十二月三十一日，本集團擁有員工12,861人，員工來自於中國大陸、香港及海外，其中中國大陸員工數量佔比99.8%；香港及海外佔比0.2%；男員工11,125人，佔比86.5%；女員工1,736人，佔比13.5%。

回顧年內，本集團流失員工621人，流失比率為6.3%。其中，20-30歲年齡段流失比率為2.2%；30-40歲年齡段流失比率為10.3%；40-50歲年齡段流失比率為4.1%；50歲以上年齡段員工流失比率為5.3%。

員工人數以性別區分

	截至二零一五年十二月三十一日止	
	人數	%
男員工	11,125	86.5
女員工	1,736	13.5

員工人數以地區區分

	截至二零一五年十二月三十一日止	
	人數	%
大陸員工	12,837	99.8
香港及海外員工	24	0.2

重視生產安全履行社會責任

重工業生產中，安全管理和安全監督是重中之重，本集團始終堅持「安全第一，預防為主，綜合治理」的方針和「管理、裝備、培訓」並重的原則，積極落實安全生產責任機制，並通過制定安全生產知識體系，開展安全生產知識培訓、安全生產知識競賽等活動，提高員工的安全生產意識和事故應急能力。

回顧年內，本集團對主要負責人和安全管理人員進行培訓、考核並辦理安全管理資格證；每月開展一次由各生產單位及相關部門領導參加的綜合大檢查活動；對廠區內個別存有安全隱患的設備、區域進行了集中整改，進一步夯實安全生產基礎；開展安全生產月、安全生產競賽活動，不斷提高員工的安全生產意識，為員工積累安全操作經驗。

企業社會責任報告



職工安全培訓



消防應急演練

回顧年內，本集團未發生重大傷亡事故，也無一起人員死亡事故。

回顧年內，本集團修訂完善了《安全管理制度彙編》、《各崗位安全操作規程》、《應急響應及預案》、《危險作業安全管理制度》等多項規章制度，補充了《吊索具管理制度》、《關於規範勞動保護用品採購的通知》、《關於危險化學品和易燃易爆品安全專項整治的通知》等規範安全生產，全年累計組織**150**場安全生產培訓活動，涉及吊車工、電工、焊工、鉗工、鉚工等特種作業人員，特種作業人員持證上崗率達**100%**。

重視員工發展提升 全員素質

員工的終身學習和職業發展亦是本集團關注的重點，本集團將人才的發展與企業的發展有效結合，以可持續發展為導向，以職業教育培訓為重點，大力提高員工生產協作能力、執行能力、創新能力和業務技能素質，為員工的職業生涯發展提供支撐和保障。公司圍繞著工業鋁擠壓產品、深加工、鋁壓延材三大業務架構，落實「人才強企」戰略。

回顧年內，本集團尤其重視特種作業人員的專業技能提升，力求建立一支高素質的學習型技術隊伍，積極為各特種作業人員進行技術理論和操作技能培訓；與當地政府部門聯手搭建「崗前培訓服務橋」，對上崗再就業人員進行培訓，提升其操作技能和業務素質；結合本集團引進的多台大型鋁擠壓機的安裝及運行情況，對各級工作人員進行系統的專業知識培訓，切實保障並提高本集團的生產能力；組織由法律專家主講的各類法律知識講座，進一步提升相關人員的法律意識。此外，本集團於回顧年內定期組織各工種技術人員進行技能考核競賽，旨在全面提高技術人員的理論知識與实操技術水平。

回顧年內，本集團嚴格執行各層級、各崗位員工持證上崗制度，先後分批組織**21,184**人次參加了培訓，覆蓋本集團所有員工，其中，普通員工參加培訓**18,941**人次，佔比**89.4%**；管理層參加培訓**2,243**人次，佔比**10.6%**。

企業社會責任報告

遵守勞工準則維護 僱員權益

本集團一貫重視和遵守中國政府已簽署的國際人權和勞工標準，堅決杜絕使用童工、強迫勞動、用工歧視和職業歧視。

在招聘錄用員工時，嚴格審核擬錄用人員的年齡信息，堅決杜絕招用任何形式的童工(年齡在16周歲以下的勞動者)。自本集團成立以來，未出現過招用童工的事件。

員工在入職後，都會與公司簽署勞動合同，對本職崗位、工作時間、工作保護、工作報酬等內容予以明確。公司尊重員工的就業自由，僱傭期間，堅決杜絕以收取押金、扣押證件等方式來限制員工的人身自由或強迫員工勞動。在員工離職時，公司不會以任何理由和手段限制其發展。自本集團成立以來，未發生強迫勞動事件。

此外，本集團堅決不因性別、年齡、種族、信仰等因素的差異而予以區別對待。自本集團成立以來，未發生用工歧視事件。

扶貧助學送溫暖 幫助員工渡難關

本集團長期開展以「扶真貧、真扶貧」為宗旨的扶貧幫困活動，在生活幫困、助學幫困、醫療幫困等各個方面構建扶貧幫困長效機制。為貫徹落實關愛職工、心系群眾的思想理念，進一步完善職工管理體系，本集團推出「愛心幫扶基金會」，為困難職工及其親屬提供經濟援助。回顧年內，本集團愛心幫扶基金會推出新試用方案，進一步完善了職工愛心幫扶體系建設，幫扶基金包括重大疾病幫扶基金、意外致困幫扶基金、困難助學幫扶基金及困難補助幫扶基金四大類，基本覆蓋所有職工困難情況。

在每年的歲末年初，本集團都會舉辦「扶貧幫困」大會，該活動迄今已開展了10個年頭，幫助很多員工解決了工作和生活困難。此外，本集團還在不斷創新扶貧幫困形式。回顧年內，本集團組織廣大職工盡獻愛心，為需要救助的困難職工進行捐款；通過開展「一對一」幫扶活動，與困難職工加強溝通，及時瞭解他們的生活情況並提供幫助；依托本集團工會組織，調撥專項資金，為特困員工送去溫暖和關懷；開展「金秋助學」專項活動，為困難職工家庭提供子女就學資金。

環境保護

低碳環保理念貫穿在集團生產和運營的每個環節。作為環境友好型企業，本集團將循環生產和再利用的理念引入生產經營中，實現廢棄物吸收轉化、污染物減量排放的目標，使能源實現最大限度的綜合利用，形成了一條循環、綠色、低碳、環保等相結合的發展道路。

低能耗低污染 有效節約資源

本集團依靠自身技術優勢以及先進的設備，大力推進清潔能源的使用。天然氣是一種優質、高效、清潔的能源，在天然氣的燃燒產物中，粉塵、廢氣等污染物含量極低，產生的碳排放量遠低於標準煤，且不產生廢渣等固體污染物。本集團從二零一二年三月份開始已全部由天然氣代替高能耗、高污染的煤炭作為生產用燃料，並於二零一三年實施了熔鑄廠均質爐由柴油改用天然氣的工程。本集團在生產廠區內安裝世界先進的多點式氣體檢測設備，保證清潔能源得以安全使用。

本集團在引進先進設備的同時，也特別注重節能環保。熔鑄車間配置國際領先的除塵設備，冷軋車間配置軋製油煙氣全油回收裝置，廢乳液採用熱蒸汽破乳處理法加工以保護水資源，熔保爐的廢煙氣充分做好餘熱利用，產生的邊角廢料經廢料回收車間處理後回用。

本集團嚴格遵循國家環保政策，對工業廢水進行全部回收處理。回顧年內，本集團工業用水量為344.3萬噸（二零一四年度：357.0萬噸），廢水排放量為327.1萬噸（二零一四年度：339.2萬噸），化學需氧量164.6噸（二零一四年度：143.7噸）。化學需氧排放濃度為50.3毫克／升（二零一四年度：42毫克／升），遠低於150毫克／升的國家標準。本集團生產產生的固體廢物包括一般固體廢物和危險廢物，其中回顧年內工業生產於所產生的一般固體廢物大約為80噸（二零一四年度：88噸），產生的危險廢物量約為20噸（二零一四年度：26.6噸），危險廢物全部委託有資質的機構進行了處理。化學需氧量、化學需氧排放濃度有小幅增加，主要原因是本集團於回顧年內產量增加所致。本集團採取包括煤改氣、油改氣在內的各項減排減污舉措大幅度減少了廢渣、廢氣、粉塵的排放。

企業社會責任報告

保護環境資源 探索綠色模式

鋁是最環保的綠色金屬，是「低碳經濟」的推進器。鋁本身是一種環保材料，可以被無限次地回收再利用，自1888年以來，約75%的鋁至今仍在使用，大幅度降低了溫室氣體與固液廢棄物排放，正因為此，本集團所屬領域為國家「十三五」規劃重點扶持的領域。

事實上，廢鋁回收再生能耗僅相當於從鋁土礦開采到氧化鋁提取、原鋁電解直到鑄成鋁錠所需總能源的5%，同時可以節省10噸水和11噸固體材料，減少0.8噸二氧化碳和0.6噸二氧化硫排放。

目前，本集團已經進入高速發展的快車道，產能和產量不斷提升，對水資源的需求也呈增長趨勢，因此公司於回顧年內加大了對生產過程用水及水資源循環使用的管理力度。本集團生產過程用水主要包括鋁合金鑄棒鑄造、鋁擠壓材擠壓淬火、噴塗等環節，徹底改變了過去「按需用水」的舊觀念，按相應生產標準規定對不同水質進行選擇，並建立了企業生活水循環系統、濁水循環系統和清水循環系統。每個循環系統都配備專用閥門和儀錶，儀錶的配備率 and 同檢率達到98%以上。本集團的生產用水採用自建水循環處理系統，即：地下水抽取水質自淨化處理，生產使用水返回冷卻塔淨化處理，生產再使用，做到地下水汲取量與自然循環平衡，生產無污水排放。完整的水淨化循環處理系統完全滿足本集團生產用水需求，而且各項標準均符合環保部門的相關要求。

回顧年內，為貫徹執行《環境保護法》、《清潔生產促進法》等有關法律法規，落實環保責任制，本集團設立專門的環境保護工作部門，對生產部門排污進行日常監察與監測，並制定相關的環境保護措施，將清潔生產理念納入到日常工作中來，從而實現節能減排。

本集團致力於建設低碳社會，以滿足低碳經濟要求為目標，堅持「減量化、再利用、再循環」，發揮清潔生產和綜合治理技術優勢。不僅是「國家綠化模範單位」，還積極響應由香港特別行政區政府環境保護署主辦的「綠色香港•碳審計」活動，並簽署「減碳約章」，成為「碳審計•綠色機構」之一，承諾節約能源及減少溫室氣體排放，改善空氣質素。

本集團努力實現企業生產與生態環境的和諧發展，整體通過ISO 14001環境管理體系認證，建立了花園式生態工廠。回顧年內，本集團憑藉綠色創新發展獲得「遼陽市民營工業企業2014年節能減排先進企業」稱號，並再次榮獲中國企業環保清馨獎，被評為「年度環保科技創新企業」。

營運慣例

本集團致力於與客戶共同成長實現共贏，努力創造更加優質的產品和服務。本集團一向以產品質量為發展的根基，並不斷加大人力、物力和財力在技術研發方面的投入，以生產出更多高品質創新產品，引領行業發展，推動社會進步。

嚴格監督管理制度 打造品質供應鏈

本集團一直致力於採購供應鏈建設，以利益共享、風險共擔、共同發展為原則，把打造世界一流的採購供應鏈體系作為供貨商管理的終極目標。堅持與國內外有實力的供貨商建立長期、穩定的戰略合作關係；堅持以戰略採購為主導，在平等、互利、雙贏基礎上，實現與供貨商的共同發展。

回顧年內，本集團通過鎖定優質、可靠的供貨商，控制產品質量，並從合作年限、合作規模、履約記錄等方面對供貨商進行分類、評級和備案。目前，本集團擁有數十家固定本土供貨商，並定期對供貨商的供貨業績進行定期評價，考核內容包括檢驗合格率、按時交付率、額外運費次數、生產中斷、接收反饋信息回復速度、供應商質量問題給我公司造成影響等，對規範採購行為起到了監督和保障作用，以此保證公平、公正、嚴格的供應商選擇流程。

本集團通過不斷規範公司董事、管理人員及員工行為，以公平、透明的採購管理方式保障供貨商的合法權益，不斷加強並完善內部和外部管理的第三方監督力度及申訴體制。回顧年內，本集團未發生一起因為貪污引起的法律訴訟。

科技創新鑄就品質 大力保護知識產權

本集團一直以科技創新作為產品競爭力的核心，於1998年組建企業技術中心，該中心配有國際先進科研設備和儀器，擁有6個專業研究室，22個分析實驗室，5個緊扣產業技術的創新團隊，並於二零一二年獲得「國家認定企業技術中心」資質。

2013年本集團正式被批准列入「國家高新技術企業」行列。回顧年內，本集團聯合瀋陽航空航天大學及中航沈飛民用飛機有限責任公司，創建了遼寧航空航天鋁合金研發聯合實驗室；並成為國家工信部指定的「民機鋁材上下游合作機制」成員。

企業社會責任報告

回顧年內，本集團躋身《財富》中國企業500強第308位，榮列遼陽市科技創新百強企業榜首，被評定為「遼陽市2014年優秀民營企業」、「遼陽市民營工業企業2014年銷售收入20強」、「遼陽市民營企業2014年科技創新20強」，並憑藉技術創新與高質量產品榮列「2015商業品牌案例創新榜」。

回顧年內，本集團繼續承擔多項國家、省、市、區科技項目，包括國家戰略性創新產品、重點新產品計劃、863計劃、工業轉型升級強基工程、產業振興和技術改造專項及省級工業科技攻關、專利技術轉化、成果轉化等項目，並獲得國家專項投資扶持資金。此外，本集團還榮獲「中國專利優秀獎」、中國有色金屬工業科學技術獎、遼寧省科學技術獎、遼陽市科學技術獎等多項技術創新與進步獎項，並獲得30項(發明6項、實用新型24項)授權專利。參與制修訂國家級行業標準8項，其中起草的《汽車用鋁合金板材》、《變形鋁及鋁合金熱處理》、《變形鋁及鋁合金圓鑄錠》、《電站高頻導電用鋁合金擠壓管材》、《變形鋁合金鑄錠超聲波檢驗方法》、《全鋁橋樑用鋁合金擠壓型材》、《屋面結構用鋁合金擠壓型材》、《重載貨運列車用鋁合金廂塊》國家標準已通過評審，即將發佈實施；此外起草的《鋁及鋁合金疲勞試驗方法》國家標準已通過立項。截至二零一五年十二月三十一日，本集團已獲得進入鐵路、汽車、船舶、航空等行業在內的多項國際認證資質，包括挪威船級社認證、IRIS認證、EN15085認證、TS16949認證、AS9100C認證等，累計獲授權專利370項，在行業內具有領先的技術水平和獨特的示範作用。



企業社會責任報告

本集團自成立以來就十分重視科技創新工作，堅持以「科技為先導、創新為動力」的發展理念，走自主研究與聯合開發、「產、學、研、用」相結合的道路，現已形成產業鏈技術創新的配套體系，陸續承擔國家工信部科技重大專項 — 2萬噸難變形擠壓機、國家工信部工業轉型升級強基工程 — 高速列車車底架用7xxx系高性能鋁合金結構材料、國家發改委產業振興和技術改造專項 — 高端裝備專用有色金屬材料改造提升 — 航空與車輛輕量化材料 — 大規格優質鋁合金錠坯和複雜截面鋁型材生產、國家科技支撐計劃 — 大斷面和複雜截面鋁合金擠壓型材、國家火炬計劃 — 交通裝備用大斷面和複雜截面鋁合金擠壓型材產業化建設及城軌及高速軌道客車鋁合金車體及部件產業化研究、國家863計劃 — 高質量寬幅鋁合金構件、國家重點新產品計劃 — 6005A大斷面複雜截面鋁合金擠壓型材、高速動車組用6082鋁合金擠壓型材和2024鋁合金航空棒材等國家級項目的研發任務，在鋁合金新材料、新技術、新工藝開發方面形成一批專有技術。

本集團視產品質量為企業生存立足成本，建立了完善的質量管理體系，不斷提高質量管理水平，提升產品質量。截至二零一五年十二月三十一日，本集團擁有專業質檢員400餘名。本集團質檢部門通過拉力測試、疲勞試驗、金屬探傷等質量檢測以確保產品安全，不斷提高產品質量。本集團建立產品質量信息定期披露制度，穩步提高質量保障能力，質量、測量、實驗室體系年年通過認證機構的監督審核。實現產品質量信息的收集、整理、傳播、分析、反饋直至決策的管理系統，並制定了嚴格的產品回收程序。

回顧年內，本集團已售或已運送產品未發生因安全與健康理由而回收的事件，未接獲產品及服務投訴。

企業社會責任報告

本集團高度重視消費者權益保護工作。堅持個性化服務方針，開展售前、售中、售後全方位顧客服務工作，與客戶簽訂保密協議，嚴格保護客戶數據，回顧年內未發生因洩露消費者隱私和數據而遭到投訴的事件。

本集團一直致力於通過建立誠信經營機制，進一步完善合同管理組織機構和聯動合同管理體系；嚴格按照管理職責和授權範圍負責合同的簽訂和履行，恪守「誠實守信」的宗旨。回顧年內，本集團榮獲「遼陽市民營企業2014年誠信標兵」、「遼陽市2014-2015年度誠信示範企業」、「遼寧省誠信示範企業」以及「遼陽市民營工業企業2014年納稅20強」、「遼陽市納稅信用A級企業」稱號。本集團在企業和品牌的社會影響力、合同管理體系健全程度、合同行為規範程度、經營效益水平、社會信譽良好程度等方面均表現優異。

回顧年內，本集團憑藉綠色創新發展和傑出的社會責任履行，榮獲「中國最受尊敬企業」的稱號。



企業社會責任報告

社區參與

「常懷感恩之心，積極回報社會」，這是本集團一直以來秉承的公益理念。在重視價值創造的同時，集團積極履行社會責任，並號召員工投身公益。近年來，集團對教育、賑災、扶貧等慈善事業不遺餘力。自二零一一年以來，公司已先後投入了累計約人民幣340萬元用於社會公益事業的發展。

真誠回饋社區 投身社區活動

本集團自成立以來十分關心社會福利事業，逐年加大企業社會責任履行力度，並將其落實為長效機制，狠抓了具體的組織籌備及落實工作，務實踐行「把好事辦實、把實事辦好」的宗旨。

本集團尤為關注兒童、老人等社會弱勢群體。兒童是國家的希望、民族的未來，關注、改善兒童群體的生活狀態是全社會的義務和責任。從二零一一年開始，本集團定期對市福利院、光榮院展開慰問，給孩子和老人們送去各類生活用品以改善生活，這已成為本集團履行社會責任的重要活動。

本集團還大力支持發展教育事業。教育和文化是社會與經濟發展的基礎，本集團保護並促進教育和文化，貢獻社區發展，先後為當地教育局、中心小學以及大連醫科大學等進行資金捐助。

二零一六年，本集團在繼續創造價值，強化企業管理的同時，將一以貫之地將企業社會責任作為集團長遠發展的重要工作。本集團將在關注生產的同時，更加注重人的價值的實現，更加注重在生產過程中對綠色、低碳和環保的嚴格要求，更加注重在強化內部控制、加強企業制度優化的同時，完善集團企業社會責任管理體系。

二零一六年，本集團將繼續強化落實社會責任，將其與經濟責任、環保責任一道作為衡量集團發展的重要動態指標，吸納優秀人才，增強集團軟實力，增加投資者信心，推動集團發展更上一層樓。

獨立核數師報告



獨立核數師報告

致中國忠旺控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核刊於第76頁至第133頁中國忠旺控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一五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，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製真實而公允的綜合財務報表，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。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見。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。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製真實而公允的綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而公允地反映貴集團於二零一五年十二月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的財務表現和現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一六年三月二十四日

綜合全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	4	16,171,246	15,971,218
銷售成本		(10,851,223)	(11,504,049)
毛利		5,320,023	4,467,169
投資收入	5	235,783	171,923
其他收入	6	172,852	238,358
銷售及分銷成本		(136,305)	(155,733)
行政及其他經營開支		(1,455,407)	(1,261,089)
應佔聯營公司利潤減虧損	15	2,070	3,687
財務成本	7(a)	(615,894)	(493,987)
除稅前利潤	7	3,523,122	2,970,328
所得稅開支	8	(718,141)	(493,308)
年內本公司權益持有人應佔利潤		2,804,981	2,477,020
其他全面收益	10		
日後可能重新分類至損益表中的項目：			
— 換算海外附屬公司財務報表所產生的滙兌差額		(60,489)	24
— 現金流量套期：套期儲備變動淨額		(1,700)	(1,213)
年內本公司權益持有人應佔全面收益總額		2,742,792	2,475,831
每股盈利			
基本(人民幣元)	11	0.40	0.36
攤薄(人民幣元)	11	0.40	0.36

第82頁至第133頁的附註屬該等綜合財務報表的一部分。關於應付本公司權益持有人的股息詳情載於附註30(b)。

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	31,172,208	19,124,175
預付租金	13	5,909,731	5,115,292
聯營公司權益	15	2,707,564	60,494
購買物業、廠房及設備及預付租金的按金	16	6,343,590	9,263,325
質押銀行存款	20	480,307	460,000
可供出售金融資產	21	—	701,160
遞延稅項資產	29(b)	77,322	40,556
		46,690,722	34,765,002
流動資產			
存貨	17	3,326,401	3,192,409
應收賬款及應收票據	18	1,433,664	818,100
其他應收款項、按金及預付款項	19	5,455,037	2,508,968
可供出售金融資產	21	1,351,418	1,602,382
預付租金	13	128,589	111,753
質押銀行存款	20	2,788,873	1,181,400
短期存款	22	25,919	126,059
現金及現金等價物	22	10,200,103	9,463,342
		24,710,004	19,004,413
流動負債			
應付賬款	23	2,405,803	753,862
應付票據	24	2,475,856	1,539,430
其他應付款項及應計費用	25	2,908,927	2,814,329
應交稅費	29(a)	183,344	89,779
融資債券	27	2,500,000	3,000,000
銀行及其他貸款	26(a)	12,432,298	8,898,417
衍生金融工具	28	15,403	13,710
		22,921,631	17,109,527
流動資產淨值		1,788,373	1,894,886
總資產減流動負債		48,479,095	36,659,888

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動負債			
銀行及其他貸款	26(b)	19,461,146	10,287,816
融資債券	27	2,400,000	1,700,000
遞延稅項負債	29(b)	626,951	343,480
		22,488,097	12,331,296
資產淨額		25,990,998	24,328,592
資本及儲備			
股本	30(c)	605,397	605,397
儲備	30(d)	25,385,601	23,723,195
權益總額		25,990,998	24,328,592

董事會已於二零一六年三月二十四日批准和授權刊發。

路長青
董事

陳岩
董事

綜合權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元 (附註30(d)(iv))	其他儲備 人民幣千元 (附註30(d)(iii))	盈餘儲備 人民幣千元 (附註30(d)(i))	企業發展基金 人民幣千元 (附註30(d)(ii))	購股權儲備 人民幣千元	滙兌儲備 人民幣千元	套期儲備 人民幣千元	留存利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	474,675	9,039,698	(2,992,978)	635,898	1,534,954	1,534,954	148,172	(4,569)	—	9,268,088	19,638,892
二零一四年權益變動：											
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,477,020	2,477,020
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	24	(1,213)	—	(1,189)
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	24	(1,213)	2,477,020	2,475,831
根據公開發售發行股份	127,514	3,194,526	—	—	—	—	—	—	—	—	3,322,040
二零一三年末期股息	—	(729,723)	—	—	—	—	—	—	—	—	(729,723)
二零一四年中期股息	—	(448,148)	—	—	—	—	—	—	—	—	(448,148)
行使購股權	3,208	166,204	—	—	—	—	(105,226)	—	—	—	64,186
股份支付的確認	36	—	—	—	—	—	5,514	—	—	—	5,514
轉撥至儲備	—	—	—	—	239,090	239,090	—	—	—	(478,180)	—
	130,722	2,182,859	—	—	239,090	239,090	(99,712)	—	—	(478,180)	2,213,869
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日	605,397	11,222,557	(2,992,978)	635,898	1,774,044	1,774,044	48,460	(4,545)	(1,213)	11,266,928	24,328,592
二零一五年權益變動：											
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,804,981	2,804,981
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	(60,489)	(1,700)	—	(62,189)
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	(60,489)	(1,700)	2,804,981	2,742,792
二零一四年末期股息	—	(446,057)	—	—	—	—	—	—	—	—	(446,057)
二零一五年中期股息	—	(637,043)	—	—	—	—	—	—	—	—	(637,043)
股份支付的確認	36	—	—	—	—	—	2,714	—	—	—	2,714
轉撥至儲備	—	—	—	—	292,148	292,148	—	—	—	(584,296)	—
	—	(1,083,100)	—	—	292,148	292,148	2,714	—	—	(584,296)	(1,080,386)
於二零一五年十二月三十一日	605,397	10,139,457	(2,992,978)	635,898	2,066,192	2,066,192	51,174	(65,034)	(2,913)	13,487,613	25,990,998

綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營活動			
除稅前利潤		3,523,122	2,970,328
調整：			
財務成本		615,894	493,987
物業、廠房及設備折舊		553,696	483,155
購股權費用		2,714	5,514
出售物業、廠房及設備的損失／(收益)		10,938	(736)
銀行存款利息收入		(181,368)	(120,474)
可供出售金融資產的利息收入		(54,415)	(51,449)
預付租金攤銷		128,235	112,360
應佔聯營公司利潤減虧損		(2,070)	(3,687)
議價收購收益	31(c)	(46,688)	—
應收賬款及應收票據減值準備轉回		—	(9,436)
營運資本變動前的經營現金流量		4,550,058	3,879,562
存貨(增加)／減少		(126,544)	544,169
應收賬款及應收票據增加		(793,564)	(147,820)
其他應收款項、按金及預付款項減少／(增加)		469,901	(894,710)
應付賬款增加／(減少)		1,650,876	(728,333)
應付票據增加／(減少)		936,426	(752,090)
其他應付款項及應計費用增加		481,698	103,715
經營活動所得現金		7,168,851	2,004,493
已繳所得稅	29(a)	(397,336)	(216,537)
經營活動所得現金淨額		6,771,515	1,787,956

綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
投資活動			
提取／(存放)短期存款		100,140	(126,059)
存放質押銀行存款		(1,621,210)	(72,946)
收購附屬公司	31	(204,842)	—
成立聯營公司的付款		(1,535,000)	—
處置附屬公司		(2,999,519)	—
購買物業、廠房及設備及預付租金的支出		(10,196,729)	(8,759,776)
收到銀行存款利息		132,507	189,723
購買金融投資的支出		(645,000)	(3,960,600)
出售金融投資的所得款項		1,573,600	1,687,000
金融投資所收取的利息收入		77,939	21,507
投資活動所用現金淨額		(15,318,114)	(11,021,151)
融資活動			
新籌集的銀行和其他借貸所得款項		23,160,847	13,117,863
償還銀行借貸的付款		(11,445,102)	(3,273,142)
發行融資債券的所得款項		3,200,000	1,200,000
償還債券的付款		(3,000,000)	(3,200,000)
公開發售發行股份所得款項淨額		—	3,322,040
已付利息		(1,549,285)	(673,594)
已付股利		(1,083,100)	(1,177,871)
購股權行權所得款項淨額		—	64,186
融資活動所得現金淨額		9,283,360	9,379,482
現金及現金等價物增加淨額		736,761	146,287
於一月一日現金及現金等價物		9,463,342	9,317,055
於十二月三十一日現金及現金等價物		10,200,103	9,463,342

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

1 公司資料

中國忠旺控股有限公司(「本公司」)為開曼群島註冊成立的一家公眾有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的直接控股公司為於英屬處女群島註冊成立的有限公司Zhongwang International Group Limited(「ZIGL」)。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而主要營業地點位於中國遼寧省遼陽市文聖路299號。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事鋁製品的生產和銷售。

2 主要會計政策

(a) 遵例聲明

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

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

(b) 財務報表編製基準

截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括了本集團及本集團於聯營公司的權益。除根據以下會計政策以公允價值計量的資產及負債外，本財務報表的編製基準為歷史成本基準：

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

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

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

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

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(c) 會計政策變動

國際會計準則委員會已頒佈下列經修訂《國際財務報告準則》，並於本集團的本會計期間首次生效：

- 《國際會計準則》第19號的修訂，員工福利：設定受益計劃：員工供款
- 《國際財務報告準則》之年度改進(二零一零年至二零一二年周期)
- 《國際財務報告準則》之年度改進(二零一一年至二零一三年周期)

本集團於當前會計期間並未應用任何尚未生效的新準則或詮釋。採用經修訂《國際財務報告準則》的影響討論如下：

《國際會計準則》第19號的修訂，員工福利：設定收益計劃：員工供款

該等修訂簡化設定受益計劃中員工或第三方特定供款之會計處理。當供款符合該等修訂所設定的標準時，公司可以在相關服務提供期間將有關供款確認為服務成本之抵減項，而不將其包含於界定福利責任的計算之內。由於本集團並未實施任何設定受益計劃，故該等修訂對本集團綜合財務報表概無影響。

《國際財務報告準則》二零一零年至二零一二年周期以及二零一一年至二零一三年周期之年度改進

此兩周期年度改進包括九項準則的修訂及對其他準則的相應後續修訂。其中，國際會計準則24號，「關聯人士披露」已予以修改，藉以將「關聯人士」的釋義擴展為包括提供主要管理人員服務予申報實體的管理實體，並要求披露為獲得管理實體提供的主要管理人員服務而產生的費用。由於本集團沒有從管理實體獲得主要管理人員服務，該等修訂對本集團的關聯人士之披露並無任何影響。

(d) 附屬公司

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

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

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

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)**(e) 於聯營公司的投資**

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

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

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

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

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

(f) 於可供出售金融資產的投資

債務證券投資初始以公允價值(即交易價格)列賬，惟初始確認時公允價值不同於交易價格、及根據相同資產或負債於活躍市場之報價或只基於可觀察市場數據之估值方法可證實公允價值者除外。成本包括應佔交易成本。

不屬於持作交易或持有至到期之債務證券投資被歸類為可供出售金融資產。於每個報告期末，公允價值將予以重新計量，由此產生之任何收益或虧損均在其他全面收益中確認，並於權益內之公允價值儲備中累計。若該等投資為付息投資，按實際利率法計算的利息收入按載於附註2(t)(iii)之政策於綜合全面收益表中確認。

倘若終止確認該等投資或投資出現減值(詳情載於附註2(k))，於權益中確認之累計收益或虧損將重分類至綜合全面收益表。本集團會在承諾購入/出售投資之日或於投資屆滿之日確認/終止確認有關之投資。

(g) 衍生金融工具

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

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(h) 現金流量套期

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

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

(i) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及減值虧損列賬(詳情載於附註2(k))。

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

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

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

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

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

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

(j) 經營租賃費用

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

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

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策 (續)**(k) 資產減值***(i) 於債務及權益證券的投資及其他應收款項的減值*

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

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

倘若存在任何該項證據，則按以下方式計算及確認任何減值虧損：

- 就於按權益法計入綜合財務報表的聯營公司的投資而言(詳情載於附註2(e))，減值虧損是根據附註2(k)(ii)通過比較投資的可收回金額與其賬面價值予以計量。倘若根據附註2(k)(ii)用於釐定可收回金額的估計出現有利變動，則會撥回減值虧損。
- 就貿易及其他即期應收款項及其他以攤銷成本列賬的金融資產而言，倘貼現的影響屬重大，減值虧損以資產的賬面值與以金融資產原實際利率(即初步確認該等資產時所計算的實際利率)貼現的估計未來現金流量現值的差額計量。如按攤銷成本列賬的金融資產具備類似風險特徵，例如類似逾期情況及並未單獨被評估為減值，則有關評估會整體進行。整體評估減值的金融資產的未來現金流量，乃根據與整個組別信貸風險特徵類似的資產的過往虧損經驗作出。倘減值虧損金額在其後期間減少，且客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則減值虧損會通過綜合全面收益表撥回。減值虧損的撥回不得導致資產的賬面值超過以往年度沒有確認減值虧損而應釐定的數額。
- 就可供出售金融資產而言，已於公允價值儲備中確認之累計虧損會重分類至綜合全面收益表。於綜合全面收益表中確認之累計虧損金額為購買成本與現行公允價值之差額，並減去該資產以往於綜合全面收益表中確認之任何減值虧損。

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

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

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(k) 資產減值(續)

(ii) 其他資產的減值

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

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

倘有任何減值跡象，則會估計該項資產的可收回金額。

— 計算可收回金額

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

— 確認減值虧損

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

— 撥回減值虧損

倘用以釐定可收回金額的估計發生有利變化，則會將減值虧損撥回。

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

(l) 存貨

存貨按成本及可變現淨值之間較低者入賬。

成本以加權平均成本法計算，包括所有採購成本、加工成本及將存貨運往現時位置及變成現狀所涉及的其他成本。

可變現淨值乃以日常業務過程中的估計售價減去完工和銷售所需的估計成本而釐定。

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

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)**(m) 應收賬款及其他應收款**

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

(n) 計息借貸

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

(o) 應付賬款及其他應付款

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

(p) 現金及現金等價物

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

(q) 僱員福利**(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃的供款**

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

(ii) 股份支付

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

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

(r) 所得稅

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

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

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(r) 所得稅(續)

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

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

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

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

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

分配股息產生的額外所得稅待確認支付有關股息的負債時確認。

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

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

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)**(s) 撥備及或然負債**

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

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

(t) 收益確認

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

(i) 貨品銷售

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

(ii) 經營租賃的租金收入

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

(iii) 利息收入

利息收入是採用實際利率法於其產生利息時確認。

(iv) 政府補貼

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

(u) 外幣換算

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

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

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

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(u) 外幣換算(續)

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

(v) 研發開支

研發活動的開支乃於其產生期間確認為開支。

(w) 借貸成本

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

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

(x) 關聯人士

(a) 一名人士或該名人士的近親為本集團的關聯人士，如該名人士：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

(b) 實體如符合以下情況之一時，則為本集團的關聯方：

- (i) 該實體與本集團為同一集團成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司相互關聯)；
- (ii) 實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體所屬集團成員公司的聯營公司或合營企業)；
- (iii) 兩間實體均為相同第三方實體的合營公司；
- (iv) 實體為一第三實體的合營企業且另一實體為該第三實體的聯營公司；
- (v) 實體為本集團或者與本集團有關的實體就僱員利益設立的離職福利計劃；
- (vi) 實體由(a)所界定人士控制或共同控制；
- (vii) 由(a)(i)所界定人士對實體擁有重大影響或為該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員；及
- (viii) 實體或其附屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

個人的近親指與公司交易時可能影響該名人士或被該名人士影響的家族成員。

(y) 分部資料

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

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(y) 分部資料(續)

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

3 會計判斷及估計

附註32和36包含了與金融工具和購股權公允價值相關的假設及風險因素的信息。估計不確定性的其他主要來源如下所示：

(a) 折舊

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

(b) 物業、廠房及設備的減值

界定物業、廠房及設備是否減值需估計其可收回金額。可收回金額的計算要求本集團估計該等資產日後產生的現金流量以及貼現率以計算現值。當實際日後現金流量較預期為少，則可能產生重大減值虧損。本公司董事認為，截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度並無需要確認物業、廠房及設備減值損失。

(c) 應收款項的減值

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

(d) 抵押借款

本集團與若干融資租賃機構訂立數份合同，合同約定，本集團向該等機構出售若干設備，並在之後按約定租金租回。本集團可選擇於相應租賃期結束時以象徵性價格購回該等設備，即「優惠購買選擇權」。於二零一五年十二月三十一日，相關設備的總賬面值約為人民幣2,472,295,000元(二零一四年：人民幣3,909,866,000元)。

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

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

3 會計判斷及估計(續)

(d) 抵押借款(續)

因此，上述事項表明該等合同實質上並未包含《國際會計準則》第17號下的租賃，合同中的出售及租回交易緊密相關，如果不把系列交易作為一個整體考慮便無法理解整體的經濟效應，因此應該作為一項交易進行處理。該等合同的實質是用相關的資產抵押進行現金借貸，並在租賃期中分期還款。相關資產及抵押借款的信息於財務報表附註12及附註26(b)(5)中進行披露。

4 收益及分部報告

(a) 收益

本集團的主要業務是製造和銷售鋁產品。

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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
鋁產品銷售		
— 工業鋁擠壓產品	13,046,688	13,142,032
— 深加工產品	1,951,524	1,727,539
— 建築產品	1,095,190	1,045,134
金融服務	45,263	—
金屬貿易代理費	32,581	56,513
	16,171,246	15,971,218

(b) 分部報告

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

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

(i) 分部收益及利潤

截至二零一五年十二月三十一日止年度，由於深加工分部於本集團重要性的日益增加，本集團改變內部組織結構，將深加工分部的財務信息單獨呈列予主要經營決策者參閱。截至二零一四年十二月三十一日止年度，由於主要經營決策者未單獨就深加工分部進行資源分配或績效評估，深加工分部的財務信息包含於工業分部披露。由於二零一五年上述分部結構的變化，截至二零一四年十二月三十一日止年度的數據被重述以反映深加工分部從工業分部分離的財務信息。

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

4 收益及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部收益及利潤(續)

以下為本集團按業務分部劃分的收益及利潤分析。

	分部收益	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
工業		
一 來自外部客戶的銷售收入	13,046,688	13,142,032
一 分部間銷售	1,250,563	1,016,244
深加工	1,951,524	1,727,539
建築	1,095,190	1,045,134
其他	77,844	56,513
	17,421,809	16,987,462
抵消分部間銷售收入	(1,250,563)	(1,016,244)
總計	16,171,246	15,971,218
	分部利潤	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
工業	4,562,744	3,778,302
深加工	634,971	549,503
建築	50,061	85,452
其他	77,222	56,337
	5,324,998	4,469,594
抵消分部間未實現銷售利潤	(4,975)	(2,425)
總計	5,320,023	4,467,169
投資收入和其他收入	408,635	410,281
銷售及分銷成本	(136,305)	(155,733)
行政及其他經營開支	(1,455,407)	(1,261,089)
應佔聯營公司利潤減虧損	2,070	3,687
財務成本	(615,894)	(493,987)
除稅前利潤	3,523,122	2,970,328
所得稅開支	(718,141)	(493,308)
年內利潤	2,804,981	2,477,020

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

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

4 收益及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 分部資產和負債

以下為本集團業務分部資產分析，有關資料亦呈列予主要經營決策者參閱：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
工業	16,773,652	12,256,620
深加工	1,024,382	688,921
建築	264,412	246,477
鋁壓延產品	29,443,366	19,734,800
未經分配資產		
— 物業、廠房及設備	1,722,060	1,801,527
— 預付租金	57,552	58,626
— 可供出售金融資產	1,351,418	2,303,542
— 聯營公司權益	2,707,564	60,494
— 遞延稅項資產	77,322	40,556
— 存貨	1,955,975	2,838,083
— 其他應收款項、按金及預付款項	2,527,821	2,508,968
— 質押銀行存款	3,269,180	1,641,400
— 短期存款	25,919	126,059
— 現金及現金等價物	10,200,103	9,463,342
總資產	71,400,726	53,769,415

為監管分部業績及進行分部間的資源分配：

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

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

由於業務分部之負債不呈列予主要經營決策者參閱，因此概無呈列分部負債。

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

4 收益及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(iii) 其他分部資料

截至二零一五年十二月三十一日止年度，分部利潤或分部資產的計量包括以下金額：

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

截至二零一四年十二月三十一日止年度，分部利潤或分部資產的計量包括以下金額：

	工業 人民幣千元	深加工 人民幣千元	建築 人民幣千元	鋁壓延產品 人民幣千元	未經分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
添置物業、廠房及設備	2,512,949	49,927	—	9,739,501	33,290	12,335,667
預付租金增加	408,965	—	—	—	—	408,965
購買物業、廠房及設備及 預付租金的按金增加	392,723	—	—	2,870,385	—	3,263,108
物業、廠房及設備折舊	271,140	14,604	55,258	—	142,153	483,155
預付租金攤銷	80,227	—	—	31,059	1,074	112,360
應收賬款減值虧損轉回	—	—	9,436	—	—	9,436
出售物業、廠房及設備的收益	—	—	—	—	736	736

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

4 收益及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(iv) 地區分部

管理層按客戶地區劃分收益如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中華人民共和國(「中國」)	13,798,214	13,793,620
美國	1,781,549	1,864,181
德國	151,551	109,393
英國	92,401	41,053
其他	347,531	162,971
	16,171,246	15,971,218

本集團幾乎所有非流動資產均位於中國。

(v) 主要客戶資料

相關年度客戶收益佔本集團總銷售超過10%的如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
客戶A*	1,785,516	1,848,782
客戶B**	1,747,343	註
客戶C**	1,642,799	1,626,298

註：相關的收益並不超過本集團總收益的10%。

* 工業分部和深加工分部收益。

** 工業分部收益。

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

5 投資收入

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行存款利息收入	181,368	120,474
可供出售金融資產的利息收入	54,415	51,449
	235,783	171,923

6 其他收入

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
政府補貼(註)	205,374	179,251
銷售設備收入	177,051	173,911
銷售設備成本	(149,740)	(153,342)
租金收入	167	160
議價收購收益(附註31(c))	46,688	—
出售廢料、易耗品及模具的收益	30,478	16,363
出售物業、廠房及設備的(虧損)/收益	(10,938)	736
滙兌(虧損)/收益	(126,228)	21,279
	172,852	238,358

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

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

7 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
(a) 財務成本		
銀行貸款及其他借貸利息	1,291,697	788,147
減：用於物業、廠房及設備及購買物業、廠房及設備的 按金資本化的利息*	(711,093)	(306,657)
	580,604	481,490
利率掉期：現金流量套期，從權益中重分類(附註10(b))	35,290	12,497
總財務成本	615,894	493,987
(b) 員工成本#		
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	991,983	732,512
— 退休福利計劃供款	61,300	43,036
— 按股權結算以股份支付的支出	2,714	5,514
	1,055,997	781,062
(c) 其他項目		
預付租金攤銷(附註13)#	128,235	112,360
物業、廠房及設備折舊(附註12)#	553,696	483,155
轉回應收賬款減值損失(附註18(b))	—	(9,436)
辦公室的經營租賃費用	70,027	45,884
核數師酬金		
— 審計服務	8,000	4,800
— 其他服務	—	200
研究及開發成本	505,463	507,689
確認為開支的存貨成本#	10,851,223	11,504,049

* 借款利息按照年均利率4.31%計息資本化(二零一四年：4.19%)。

確認為開支的存貨成本包括員工成本、折舊及攤銷開支有關的成本約人民幣1,024,097,000元(二零一四年：人民幣945,785,000元)，上述金額亦計入分別在上文或附註7(b)披露的各類開支總額中。

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

8 所得稅開支

(a) 綜合全面收益表內的所得稅開支為：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
當期稅項 — 中國所得稅		
本年所得稅	486,313	357,792
上年度(多提)/少提所得稅	(49)	9
對集團間利息收入的預扣稅	16,538	12,794
	502,802	370,595
遞延稅項(附註29(b))	215,339	122,713
所得稅開支總計	718,141	493,308

(b) 稅項支出與按適用稅率計算的會計利潤的對賬：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除稅前利潤	3,523,122	2,970,328
按中國所得稅25%的稅率計算稅前利潤的名義稅項	880,781	742,582
稅率差異的稅務影響(註1)	184,575	31,993
中國優惠稅率的影響(註2)	(284,942)	(234,298)
不可扣稅的支出的稅務影響	11,769	2,556
非應稅收益的稅務影響	(518)	(922)
研究及開發成本額外扣稅的稅務抵免	(62,507)	(63,461)
未計入遞延稅項的損失的稅務影響	42,255	49,111
使用以前年度未計入遞延稅項的損失的稅務影響	(10,696)	(1,363)
集團間利息收入的稅務影響	(42,527)	(32,899)
上年度(多提)/少提所得稅	(49)	9
實際稅項開支	718,141	493,308

註：

- 除本公司及註冊在中國境外的本集團的附屬公司須根據其各自註冊地的法律及法規適用0%-40%不等的所得稅稅率外，中國境內的當期所得稅是根據中國境內相關所得稅法律及法規，按本集團應課稅收益的25%法定稅率計提。
- 二零一三年十一月十一日，遼寧忠旺集團有限公司(「遼寧忠旺」)被遼寧省政府認定為高新技術企業。從二零一三年起至二零一五年止的三年內，遼寧忠旺可以按照15%的優惠稅率繳納所得稅。

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

9 董事及高管薪酬

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
董事薪酬		
薪金及其他福利	8,673	8,844
退休福利計劃供款	63	29
僱員購股權福利	706	1,435
	9,442	10,308

一位(二零一四年：兩位)高級管理人員的薪酬在下列範圍內：

	二零一五年 人數	二零一四年 人數
人民幣1,500,001元-人民幣2,000,000元	1	2

各董事截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度的薪酬分析如下：

董事姓名	二零一五年				二零一四年			
	薪金及 其他福利	退休福利 計劃供款	股份支付	總計	薪金及 其他福利	退休福利 計劃供款	股份支付	總計
	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
	(註1)				(註1)			
執行董事：								
劉忠田先生	2,006	6	—	2,012	2,004	6	—	2,010
鍾宏女士	1,504	1	121	1,626	1,504	6	245	1,755
陳岩先生	1,506	6	121	1,633	1,504	6	245	1,755
路長青先生	1,551	44	121	1,716	1,528	5	245	1,778
勾喜輝先生	1,506	6	199	1,711	1,504	6	404	1,914
獨立非執行董事：								
王振華先生	200	—	36	236	200	—	74	274
文獻軍先生(註2)	—	—	36	36	200	—	74	274
史克通先生	200	—	36	236	200	—	74	274
盧華基先生	200	—	36	236	200	—	74	274
總計	8,673	63	706	9,442	8,844	29	1,435	10,308

註：

- 該等金額指根據本公司購股權計劃授予董事的購股權的估計價值。該等購股權的價值是根據本集團列於附註2(q)(ii)股份支付交易的會計政策計量。有關此等福利的詳情，包括主要條款及授予的購股權數目，已於附註36披露。
- 本集團獨立非執行董事文獻軍先生放棄其於二零一五年之薪金及其他福利人民幣200,000元。

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

9 董事及高管薪酬(續)

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬人士均為本集團董事，彼等的薪酬於上文披露。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，本集團並無向任何董事支付薪酬以吸引其加入本集團或作為加入本集團後的獎勵或離職補償。

10 其他全面收益**(a) 其他全面收益每一組成部分的稅收效應**

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
換算海外附屬公司財務報表所產生的滙兌差額(稅前及稅後)	(60,489)	24
現金流量套期：套期儲備的變動淨額(稅前及稅後)	(1,700)	(1,213)
其他全面收益	(62,189)	(1,189)

(b) 其他全面收益的每一組成部分，包括重分類調整

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
現金流量套期：		
於年內已確認套期工具之公允價值變動有效部分	(36,990)	(13,710)
轉撥至綜合全面收益表金額的重分類調整(附註7(a))	35,290	12,497
於其他全面收益中確認之年內套期儲備變動淨額	(1,700)	(1,213)

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

11 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔綜合利潤，以及以下股份數目計算：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔利潤	2,804,981	2,477,020

	二零一五年 千股	二零一四年 千股
股份數目		
普通股加權平均股數	5,449,472	5,435,176
可轉換優先股加權平均數	1,619,126	1,494,946
計算每股基本盈利所採用的加權平均股數	7,068,598	6,930,122
具攤薄潛力的普通股的影響：		
— 本公司發行的購股權	—	4,484
計算每股攤薄盈利所採用的加權平均股數	7,068,598	6,934,606
每股盈利		
基本(人民幣元)	0.40	0.36
攤薄(人民幣元)	0.40	0.36

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，由於若干購股權具有反攤薄作用，因而在計算每股攤薄盈利時，並未假設該等購股權獲行使。

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

12 物業、廠房及設備

附註	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬、 裝修及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零一四年一月一日	1,088,008	7,534,688	106,623	56,112	1,436,087	10,221,518
轉入/(轉出)	74,634	237,174	—	—	(311,808)	—
添置	—	108,828	14,830	10,708	6,006,817	6,141,183
自購買物業、廠房及設備的 按金轉入	—	—	—	—	6,194,484	6,194,484
處置	—	—	(2,285)	—	—	(2,285)
於二零一四年十二月三十一日	1,162,642	7,880,690	119,168	66,820	13,325,580	22,554,900
於二零一五年一月一日	1,162,642	7,880,690	119,168	66,820	13,325,580	22,554,900
轉入/(轉出)	900,034	2,073,625	4,983	13,727	(2,992,369)	—
添置	—	44,342	10,773	20,083	4,791,310	4,866,508
自購買物業、廠房及設備的 按金轉入	—	—	—	—	7,578,029	7,578,029
處置	—	(65,814)	(6,890)	(2,177)	—	(74,881)
收購附屬公司	31(b)	17,383	5,710	—	169,129	203,268
處置附屬公司	—	—	(1,806)	(12,543)	—	(14,349)
於二零一五年十二月三十一日	2,080,059	9,938,553	126,228	96,956	22,871,679	35,113,475
累計折舊及減值						
於二零一四年一月一日	266,215	2,593,678	52,927	36,194	—	2,949,014
年內計提折舊	51,322	409,496	16,763	5,574	—	483,155
處置時轉回	—	—	(1,444)	—	—	(1,444)
於二零一四年十二月三十一日	317,537	3,003,174	68,246	41,768	—	3,430,725
於二零一五年一月一日	317,537	3,003,174	68,246	41,768	—	3,430,725
年內計提折舊	70,499	457,190	17,052	8,955	—	553,696
處置時轉回	—	(36,888)	(6,115)	(1,958)	—	(44,961)
收購附屬公司	31(b)	2,592	822	—	77	3,491
處置附屬公司	—	—	(233)	(1,451)	—	(1,684)
於二零一五年十二月三十一日	390,628	3,424,298	78,950	47,391	—	3,941,267
賬面淨值						
於二零一五年十二月三十一日	1,689,431	6,514,255	47,278	49,565	22,871,679	31,172,208
於二零一四年十二月三十一日	845,105	4,877,516	50,922	25,052	13,325,580	19,124,175

於二零一五年十二月三十一日，本集團賬面價值約為人民幣3,564,185,000元(二零一四年：人民幣3,909,866,000元)的若干機器用作本集團借貸的抵押(詳情載於附註3(d)、附註26(b)(3)、附註26(b)(4)及附註26(b)(5))。

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

13 預付租金

預付租金包括根據經營租賃在中國持作自用的租賃土地權益如下：

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
成本			
於一月一日		5,546,199	5,137,234
添置		175,574	162,610
自購買預付租金的按金轉入		330,450	246,355
收購附屬公司	31(b)	448,245	—
於十二月三十一日		6,500,468	5,546,199
累計攤銷			
於一月一日		319,154	206,794
年內攤銷		128,235	112,360
收購附屬公司	31(b)	14,759	—
於十二月三十一日		462,148	319,154
賬面淨值			
於十二月三十一日		6,038,320	5,227,045
就報告目的而分析：			
流動資產		128,589	111,753
非流動資產		5,909,731	5,115,292

於二零一五年十二月三十一日，本集團賬面價值約為人民幣1,441,519,000元(二零一四年：無)的若干土地使用權用作本集團借貸的抵押(詳情載於附註26(b)(3))。

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

14 於附屬公司的權益

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

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	公司 組織形式	營運地點	持有權益比例			已發行及 繳足股本/ 註冊資本	主要業務
				本集團的 實際權益	由本公司 持有	由附屬公司 持有		
遼寧忠旺集團有限公司	中國	外商獨資企業	中國	100%	—	100%	2,233,000,000美元	製造鋁產品
Zhongwang China Investment Limited	英屬處女群島	註冊成立	香港	100%	100%	—	2.00美元	投資控股
忠旺中國投資(香港) 有限公司	香港	註冊成立	香港	100%	—	100%	港幣2.00元	投資控股及 鋁產品貿易
忠旺鋁業有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣300,000,000元	投資控股、 鋁產品及 其他材料貿易
遼寧忠旺鋁業有限公司*	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣20,650,000,000元	投資控股及 製造鋁產品
大慶忠旺鋁業有限公司*	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣230,000,000元	製造鋁產品
營口忠旺鋁業有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣200,000,000元	製造鋁產品
盤錦忠旺鋁業有限公司*	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣200,000,000元	製造鋁產品

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

14 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	公司 組織形式	營運地點	持有權益比例			已發行及 繳足股本/ 註冊資本	主要業務
				本集團的 實際權益	由本公司 持有	由附屬公司 持有		
天津忠旺鋁業有限公司*	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣20,000,000,000元	製造鋁產品
遼寧忠旺機械設備製造 有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣50,000,000元	製造機器設備
遼寧忠旺進出口貿易 有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣100,000,000元	鋁產品、鋁棒、 鋁錠及其他 材料貿易
忠旺進出口有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣1,000,000,000元	鋁棒、鋁錠及 其他材料貿易
遼寧忠旺鋁合金精深加工 有限公司*	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣200,000,000元	製造鋁產品
遼寧忠旺特種車輛製造 有限公司	中國	有限責任公司	中國	100%	—	100%	人民幣200,000,000元	專用汽車及 其零部件的 製造

* 於二零一五年十二月三十一日，以上公司尚未開始經營活動。

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

15 聯營公司權益

下表僅列示部分重要聯營公司之資料，所有聯營公司均為非上市法人公司，且並無市場報價：

公司名稱	註冊成立 和營運地點	公司 組織形式	持有權益比例		註冊資本	主要業務
			本集團的 實際權益	由附屬公司 持有		
北京忠旺華融投資有限公司 (「忠旺華融」)	中國	有限責任公司	20%	20%	人民幣2,700,000,000	投資控股 (註1)
北京忠旺信達投資有限公司 (「忠旺信達」)	中國	有限責任公司	20%	20%	人民幣2,800,000,000	投資控股 (註1)
忠旺集團財務有限公司 (「忠旺財務公司」)	中國	有限責任公司	35%	35%	人民幣3,000,000,000	財務信息諮詢 (註1)
遼寧萬寧進出口貿易有限公司 (「遼寧萬寧」)	中國	有限責任公司	30%	30%	人民幣500,000,000	經營金屬材料 貿易(註2)

註：

- 於二零一五年九月，本集團將其所持有的忠旺華融及忠旺信達各80%的股權出售予第三方，代價分別為人民幣80,000,000元及人民幣160,000,000元。出售完成之後，本集團保留忠旺華融及忠旺信達各20%的股權，忠旺華融和忠旺信達成為本集團的聯營公司。
於二零一五年十二月，本集團將其所持有的忠旺財務公司32%及33%的股權分別出售予忠旺信達及忠旺華融，代價共為人民幣1,950,000,000元，其中人民幣250,000,000元用以抵消本集團所應付忠旺信達及忠旺華融往來款項。出售完成之後，本集團保留忠旺財務公司35%的股權，忠旺財務公司成為本集團的一家聯營公司。
忠旺華融、忠旺信達和忠旺財務公司為本集團於金融服務領域之戰略合作夥伴。
- 於遼寧萬寧之投資能為本集團擴大在金屬材料貿易市場之客戶群。

以上所有聯營公司在綜合財務報表中均採用權益法核算。

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

15 聯營公司權益(續)

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

	忠旺華融		忠旺信達		忠旺財務公司		遼寧萬寧	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
聯營公司的總額								
流動資產	2,600,007	—	2,650,177	—	4,029,513	—	13,391,420	—
非流動資產	1,200,700	—	1,124,500	—	12,665	—	—	—
流動負債	1,100,707	—	974,677	—	1,042,178	—	12,890,644	—
權益	2,700,000	—	2,800,000	—	3,000,000	—	500,776	—
收入	—	—	—	—	—	—	4,714,470	—
源自持續營運利潤	—	—	—	—	—	—	776	—
全面收益總額	—	—	—	—	—	—	776	—
與本集團於聯營公司的 權益對賬								
聯營公司資產淨值 的總額	2,700,000	—	2,800,000	—	3,000,000	—	500,776	—
本集團的實際權益	20%	不適用	20%	不適用	35%	不適用	30%	不適用
本集團應佔聯營公司 資產淨值	540,000	—	560,000	—	1,050,000	—	150,233	—
於綜合財務報表中 的賬面值	540,000	—	560,000	—	1,050,000	—	150,233	—

個別非重大聯營公司的滙總資料：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
個別非重大聯營公司於綜合財務報表中的總賬面值	407,331	60,494
本集團應佔該等聯營公司的總額		
源自持續營運溢利	1,837	3,687
全面收益總額	1,837	3,687

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

16 購買物業、廠房及設備及預付租金的按金

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備的按金(註)	6,337,532	8,932,875
購買預付租金的按金	6,058	330,450
	6,343,590	9,263,325

註：購買物業、廠房及設備的按金包括支付予三名鋁壓延產品生產設備供應商的按金約人民幣4,806,971,000元(二零一四年：人民幣7,301,248,000元)。

17 存貨

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
原材料	1,942,195	2,319,109
在製品	711,043	580,733
製成品	673,163	292,567
	3,326,401	3,192,409

18 應收賬款及應收票據

所有應收賬款及應收票據預期於一年內收回。

(a) 賬齡分析

於各報告期末按發票日期呈列且扣除減值準備的應收賬款賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
0日至90日	995,764	653,307
91日至180日	305,509	69,870
超過180日	132,391	94,923
	1,433,664	818,100

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團給予國內銷售客戶平均90日(二零一四年：90日)的信貸期，而海外銷售客戶則給予平均180日(二零一四年：180日)的信貸期。有關本集團信貸政策的詳情載於附註32(a)。

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

18 應收賬款及應收票據(續)

(b) 應收賬款及應收票據的減值

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

年內壞賬及呆賬的減值準備變動如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	—	9,436
減值虧損轉回	—	(9,436)
於十二月三十一日	—	—

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無應收賬款及應收票據被個別釐定為減值(二零一四年：無)。因此，並無已確認的特定減值準備(二零一四年：無)。

(c) 未減值的應收賬款和應收票據

未被視為須作出減值之應收貿易賬款及票據賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
未到期且未減值	1,173,226	673,393
逾期少於三個月	134,489	49,784
逾期超過三個月但少於十二個月	79,731	54,795
逾期超過十二個月	46,218	40,128
	260,438	144,707
	1,433,664	818,100

並未逾期及減值的應收款項與近期無拖欠記錄的客戶有關。

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

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

19 其他應收款項、按金及預付款項

於二零一五年十二月三十一日，本集團其他應收款項、按金及預付款項包括待抵扣增值稅約人民幣2,972,722,000元(二零一四年：人民幣1,492,382,000元)，以及應收由處置附屬公司產生的對價人民幣1,940,000,000元，該等款項已於報告日後收回。

所有其他應收款項、按金及預付款項均預期於一年內收回或確認為開支。

20 質押銀行存款

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

21 可供出售金融資產

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非上市理財產品，按公允價值計量(附註32(e))	1,351,418	2,303,542
就報告目的而分析：		
流動資產	1,351,418	1,602,382
非流動資產	—	701,160
	1,351,418	2,303,542

於二零一五年十二月三十一日，本集團持有的理財產品預計年化收益率為4.35%至6.05%(二零一四年：3.80%至6.05%)。

於二零一五年十二月三十一日，本集團所有可供出售金融資產(二零一四年：賬面價值約人民幣1,495,388,000元可供出售金融資產)已用於為本集團銀行貸款提供抵押(詳情載於附註26(a)(1)及附註26(b)(2))。

22 短期存款和現金及現金等價物

短期存款是指原定到期日為三個月以上但不超過一年的銀行定期存款。

現金及現金等價物包括本集團持有的現金及原定到期日為三個月及三個月內到期的存款。於二零一五年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物包括原定到期日為三個月及三個月內到期定期存款人民幣30,000,000元(二零一四年：人民幣138,004,000元)。

23 應付賬款

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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
0日至90日	1,672,120	133,729
91日至180日	675,500	241,784
181日至1年	58,183	378,349
	2,405,803	753,862

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

24 應付票據

於二零一五年十二月三十一日，所有應付票據須於365日(二零一四年：180日)內償還且以人民幣計值。

於二零一五年十二月三十一日，應付票據人民幣786,356,000元(二零一四年：人民幣592,430,000元)以賬面總值人民幣364,400,000元的銀行存款抵押(二零一四年：人民幣192,430,000元)。

25 其他應付款項及應計費用

所有其他應付賬款及應計費用將於一年內償還或確認為收益或須按要求償還。

本集團其他應付款項及應計費用包括應付生產機器設備供應商款項及建築安裝工程承包商款項約人民幣1,991,686,000元(二零一四年：人民幣2,318,904,000元)。

26 銀行及其他貸款

(a) 短期銀行及其他貸款分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行貸款：		
— 以若干金融資產作抵押(註1)	1,950,154	1,223,800
— 由附屬公司擔保	324,680	305,949
— 由關聯方擔保	1,000,000	—
— 無擔保及無抵押	2,564,680	3,934,520
從聯營公司取得的貸款：		
— 無擔保及無抵押	992,010	—
	6,831,524	5,464,269
加：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	5,100,774	2,261,647
— 按要求償還的長期銀行貸款的非即期部分(註2及附註26(b))	500,000	1,172,501
	12,432,298	8,898,417

註：

- 於二零一五年十二月三十一日，一項名義本金為200,000,000美元(約人民幣1,298,720,000元)的短期銀行貸款由人民幣1,330,100,000元的質押銀行存款提供抵押；一項名義本金為港幣777,546,000元(約人民幣651,434,000元)的短期銀行貸款由人民幣650,124,000元的可供出售金融資產提供抵押。於二零一四年十二月三十一日，一項名義本金為200,000,000美元(約人民幣1,223,800,000元)的短期銀行貸款由人民幣518,950,000元的銀行存款和人民幣794,228,000元的可供出售金融資產提供抵押(詳情載於附註20及附註21)。
- 於二零一五年十二月三十一日，一項名義本金為人民幣500,000,000元的長期銀行貸款所附條款賦予貸款人隨時要求立即還款之無條件權利。於二零一四年十二月三十一日，本集團若干本金合計為港幣1,486,248,000元(約人民幣1,172,501,000元)的長期銀行貸款所附條款賦予貸款人隨時要求立即還款之無條件權利。

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

26 銀行及其他貸款(續)

(b) 長期銀行及其他貸款分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行貸款：		
— 以銀行存款作抵押(註1)	973,766	446,113
— 以若干金融資產作抵押(註2)	771,413	726,388
— 由附屬公司擔保	5,519,560	4,283,300
— 由附屬公司擔保及以預付租金和物業、廠房及設備作抵押(註3)	9,567,546	—
— 由關聯方擔保	649,360	2,111,900
— 由關聯方擔保及以物業、廠房及設備作抵押(註4)	665,640	—
— 無擔保及無抵押	4,940,000	2,390,000
其他貸款：		
— 以物業、廠房及設備作抵押(註5)	1,174,635	2,964,263
— 無擔保及無抵押	800,000	800,000
	25,061,920	13,721,964
減：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	(5,100,774)	(2,261,647)
— 按要求償還的長期銀行貸款的非即期部分(附註26(a))	(500,000)	(1,172,501)
	19,461,146	10,287,816

註：

- 於二零一五年十二月三十一日，一項名義本金為港幣565,488,000元(約人民幣473,766,000元)(二零一四年：港幣565,488,000元，約人民幣446,113,000元)的長期銀行貸款之即期部分以人民幣460,000,000元(二零一四年：人民幣460,000,000元)的質押銀行存款作抵押；一項名義本金為人民幣500,000,000元(二零一四年：無)的長期銀行貸款以人民幣480,307,000元(二零一四年：無)的質押銀行存款作抵押(詳情載於附註20)。
- 於二零一五年十二月三十一日，一項名義本金為港幣920,760,000元(約人民幣771,413,000元)(二零一四年：港幣920,760,000元，約人民幣726,388,000元)的長期銀行貸款以人民幣701,294,000元(2014年：人民幣701,160,000元)的可供出售金融資產作抵押(詳情載於附註21)。
- 於二零一五年十二月三十一日，一項長期銀行貸款由本集團附屬公司提供擔保並以本集團若干土地使用權和物業、廠房及設備做抵押(詳情載於附註12和附註13)。於二零一五年十二月三十一日，用於抵押的土地使用權和物業、廠房及設備的總賬面值分別約為人民幣1,441,519,000元和人民幣176,290,000元(二零一四年：無)。
- 於二零一五年十二月三十一日，一項長期銀行貸款由關聯方提供擔保並以本集團若干物業、廠房及設備作抵押(詳情載於附註12)。於二零一五年十二月三十一日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面值約為人民幣915,600,000元(二零一四年：無)。
- 於二零一五年十二月三十一日，本集團以若干物業、廠房及設備作抵押從金融租賃機構取得長期借款(詳情載於附註3(d)和附註12)。於二零一五年十二月三十一日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面值約為人民幣2,472,295,000元(二零一四年：人民幣3,909,866,000元)。

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

26 銀行及其他貸款(續)

(b) 長期銀行及其他貸款分析如下：(續)

長期銀行及其他貸款須於下列期間償還：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年內及按要求償還之非即期部分	5,600,774	3,434,148
一年後但在兩年內	4,544,326	3,685,232
兩年後但在五年內	5,349,274	6,602,584
五年後	9,567,546	—
	25,061,920	13,721,964

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

本集團部分銀行融資需要履行普遍存在於企業和金融機構的借貸安排中的相關契諾規定，包括對本集團特定財務比率的限制、對本集團股權結構的規定及本集團保持在主要證券交易所上市交易的地位的要求。倘若本集團違反契諾，已動用的融資將須按照要求償還。此外，如附註26(a)所披露，本集團部分長期銀行貸款協議包含一些條款，該等條款賦予借款方無論本集團是否遵守契諾或按償款計劃清償債務時均可在任何時間行使酌情權要求立即還款的權利。

本集團定期檢查該等契諾履約情況，瞭解長期銀行貸款之約定還款日期，並認為只要本集團繼續遵守該等規定，銀行即不大可能行使其酌情權要求還款。於二零一五年十二月三十一日，本集團概無銀行融資違反任何與已動用的融資有關的契諾(二零一四年：無)。

有關本集團就流動資金風險的管理詳情載列於附註32(b)。

27 融資債券

截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本集團發行人民幣2,000,000,000元和人民幣1,000,000,000元的無抵押融資債券，年期均為三年，分別須於二零一五年六月二十五日和二零一五年八月二十三日償還，實際利率分別為每年4.93%和5.35%。該兩筆融資債券已分別於其到期日完全清償。

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

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

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本集團發行人民幣2,000,000,000元和人民幣1,200,000,000元的無抵押融資債券，年期分別為二百七十天和三年，分別須於二零一六年四月九日和二零一八年五月二十七日償還，實際利率分別為每年4.60%和5.40%。

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

28 衍生金融工具

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非上市利率掉期(附註32(e))	15,403	13,710

本集團通過利率掉期來降低市場利率變動的風險(詳情載於附註32(c))。本集團簽訂的利率掉期交易將與香港銀行同業拆借利率相關的浮動利率交換為固定利率，視作現金流量套期進行會計處理。於二零一五年十二月三十一日，本集團簽訂的利率掉期協議名義金額約為人民幣1,245,179,000元(二零一四年：人民幣1,172,501,000元)。該等協議將於二零一六年到期。

29 綜合財務狀況表內的所得稅開支

(a) 綜合財務狀況表內當期稅項負債包括：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	89,779	(64,279)
本年度所得稅(附註8(a))	502,802	370,595
已繳所得稅	(397,336)	(216,537)
處置一家附屬公司	(11,901)	—
於十二月三十一日	183,344	89,779

(b) 已確認遞延稅項資產／負債：

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

因下列各項產生的 遞延稅項資產／(負債)：	物業、廠房 及設備減值 人民幣千元	可於未來 期間抵扣的 稅項虧損 人民幣千元	政府補貼 人民幣千元	會計折舊 超出可抵扣 折舊的差額 人民幣千元	資本化 借款成本 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元 (附註29(e))	收購 附屬公司 評估增值 人民幣千元 (附註31(b))	合計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	14,015	17,205	—	(68,460)	(92,971)	(50,000)	—	(180,211)
於綜合全面收益表中 (計入)/扣除 (附註8(a))	(4,545)	13,881	—	(55,385)	(76,664)	—	—	(122,713)
於二零一四年 十二月三十一日	9,470	31,086	—	(123,845)	(169,635)	(50,000)	—	(302,924)
於二零一五年一月一日	9,470	31,086	—	(123,845)	(169,635)	(50,000)	—	(302,924)
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	(31,366)	(31,366)
於綜合全面收益表中 (計入)/扣除 (附註8(a))	(4,547)	26,050	15,263	(55,362)	(197,615)	—	872	(215,339)
於二零一五年 十二月三十一日	4,923	57,136	15,263	(179,207)	(367,250)	(50,000)	(30,494)	(549,629)

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

29 綜合財務狀況表內的所得稅開支(續)

(b) 已確認遞延稅項資產／負債：(續)

(ii) 與綜合財務狀況表的核對

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	77,322	40,556
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨值	(626,951)	(343,480)
	(549,629)	(302,924)

(c) 未確認的遞延稅項資產

於二零一五年十二月三十一日，本集團有估計未計入遞延稅項的虧損約人民幣512,331,000元(二零一四年：人民幣385,900,000元)，可用以抵消未來利潤。由於未來利潤來源難以確定，並未確認遞延稅項資產。未計入遞延稅項的虧損約人民幣46,522,000元、人民幣23,773,000元、人民幣108,564,000元、人民幣164,452,000元和人民幣169,020,000元將分別於二零一六年、二零一七年、二零一八年、二零一九年和二零二零年屆滿。

(d) 未確認的遞延稅項負債

綜合財務報表內概未就一家中國附屬公司為數約人民幣13,547,730,000元(二零一四年：人民幣11,210,497,000元)未分派利潤的暫時性差異確認遞延稅項，因為本公司控制該附屬公司的股息政策，且並已決定有關利潤在可見未來可能不會分派。於報告期末，本集團並無其他重大未確認遞延稅項。

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

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

30 股本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

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

本公司

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	套期儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	474,675	9,039,698	148,172	—	(1,202,947)	8,459,598
二零一四年權益變動：						
年內虧損	—	—	—	—	(127,787)	(127,787)
現金流量套期末實現虧損	—	—	—	(1,213)	—	(1,213)
根據公開發售發行股份	127,514	3,194,526	—	—	—	3,322,040
二零一三年末期股息	—	(729,723)	—	—	—	(729,723)
二零一四年中期股息	—	(448,148)	—	—	—	(448,148)
購股權行權	3,208	166,204	(105,226)	—	—	64,186
股份支付的確認	—	—	5,514	—	—	5,514
於二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日	605,397	11,222,557	48,460	(1,213)	(1,330,734)	10,544,467
二零一五年權益變動：						
年內收益	—	—	—	—	339,561	339,561
現金流量套期末實現虧損	—	—	—	(1,700)	—	(1,700)
二零一四年末期股息	—	(446,057)	—	—	—	(446,057)
二零一五年中期股息	—	(637,043)	—	—	—	(637,043)
股份支付的確認	—	—	2,714	—	—	2,714
於二零一五年十二月三十一日	605,397	10,139,457	51,174	(2,913)	(991,173)	9,801,942

(b) 股息

(i) 應付本公司股東和可轉換優先股持有者的股息：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
已宣派及支付的中期股息 — 每股普通股 及可轉換優先股0.11港元 (約相等於人民幣0.09元)(二零一四年：0.08港元)	637,043	448,148
於報告期末後建議分派的末期股息 — 每股普通股 及可轉換優先股0.06港元(約相等於人民幣0.05元) (二零一四年：0.08港元)	355,197	448,715

於報告期末後建議分派的末期股息尚未在報告期末確認為負債。

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

30 股本、儲備及股息(續)

(b) 股息(續)

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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
屬於上一財政年度，並於本年度核准及 支付末期股息，每股普通股及可轉換優先股0.08港元 (約相等於人民幣0.06元)(二零一四年：0.13港元)	446,057	729,723

(c) 股本

(i) 法定及已發行股本

	股份數目	股本	
		港幣千元	人民幣千元
每股面值0.10港元的普通股：			
法定：			
於二零一四年一月一日、 二零一四年十二月三十一日 及二零一五年十二月三十一日	20,000,000,000	2,000,000	不適用
已發行：			
於二零一四年一月一日	5,406,306,400	540,631	474,675
根據公開發售發行股份	2,703,583	270	213
根據購買股票期權計劃發行股份	40,400,000	4,040	3,208
根據轉換可轉換優先股發行股份	62,317	6	5
於二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日	5,449,472,300	544,947	478,101
根據轉換可轉換優先股發行股份	840	—	—
於二零一五年十二月三十一日	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：			
於二零一四年一月一日、 二零一四年十二月三十一日 及二零一五年十二月三十一日	10,000,000,000	1,000,000	不適用
已發行：			
於二零一四年一月一日	—	—	—
根據公開發售發行股份	1,619,188,337	161,919	127,301
根據轉換可轉換優先股發行股份	(62,317)	(6)	(5)
於二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日	1,619,126,020	161,913	127,296
根據轉換可轉換優先股發行股份	(840)	—	—
於二零一五年十二月三十一日	1,619,125,180	161,913	127,296

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

30 股本、儲備及股息(續)

(c) 股本(續)

(i) 法定及已發行股本(續)

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

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

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

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

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

可轉換優先股並無於聯交所上市。

(d) 儲備的性質及用途

(i) 盈餘儲備

遼寧忠旺公司章程列明該公司可每年將年度利潤(根據中國財政部頒佈的企業會計準則(「企業會計準則」)的規定編製)的10%撥作盈餘儲備，直至結餘達其實繳股本的50%。盈餘儲備僅可用作彌補虧損、資本化為實繳股本及拓展該公司的生產及營運。

(ii) 企業發展基金

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

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

30 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) 可分派儲備

於二零一五年十二月三十一日，可供分派予本公司股東的儲備總額為人民幣9,148,284,000元(二零一四年：人民幣9,939,070,000元)。於報告期末後，董事擬派末期股息每股普通股0.06港元(二零一四年：每股普通股0.08港元)，合計人民幣355,197,000(二零一四年：人民幣448,715,000元)(詳情載於附註30(b))。該股息並無於結算日確認為負債。

(f) 資本管理

本集團管理資本的目標是確保本集團旗下實體能夠持續經營，達致債項與股本平衡，為股東帶來最大回報。本集團的資本結構包含債項(包括附註26及27分別所述銀行及其他貸款及融資債券)以及本公司權益擁有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及累積利潤)。

本集團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。本集團的整體策略由上年起維持不變。

31 收購附屬公司

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團收購兩間附屬公司(主要在中國從事製造、銷售及修理特種車、半掛車及其配件)的控股權益。

已收購業務於各自收購日起至二零一五年十二月三十一日止期間為本集團貢獻收入約人民幣1,308,000元及年內虧損約人民幣28,681,000元。倘收購於二零一五年一月一日進行，本集團於期內收入將約為人民幣16,171,387,000元，且年內溢利將約為人民幣2,779,952,000元。有關金額按本集團的會計政策計算，並假設物業、廠房及設備及無形資產的公允價值於二零一五年一月一日已經調整，而從附屬公司的業績中扣除相關的額外折舊及攤銷之計提，以及相關稅務影響。

(a) 轉讓對價

收購的總代價為人民幣206,331,000元，以現金結付。

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

31 收購附屬公司(續)

(b) 所收購的可識別資產及所承擔的負債

下表概述所收購資產及所承擔負債於收購日的認證金額：

	公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	199,777
預付租金	433,486
購買物業、廠房及設備及預付租金的按金	44,347
存貨	7,448
其他應收款項、按金及預付款項	11,565
質押銀行存款	6,570
現金及現金等價物	1,489
應付賬款	(1,065)
其他應付款項及應計費用	(419,232)
遞延稅項負債	(31,366)
可識別資產淨值	253,019

(c) 議價收購收益

於收購日因收購產生的議價收購收益認證如下：

	人民幣千元
可識別資產淨值	253,019
以現金支付之總收購代價	(206,331)
議價收購收益(附註6)	46,688

本集團於截至2015年12月31日止年度的綜合全面收益表中確認議價收購收益約人民幣46,688,000元，董事認為主要是由於本集團在所在行業擁有良好聲譽以及對項目持續發展具備充裕的資金。該等金額已計入綜合全面收益表的其他收入內。

(d) 有關收購附屬公司的現金流出淨額分析

	人民幣千元
現金代價	206,331
減：收購取得現金及現金等價物	(1,489)
與收購附屬公司有關之現金流出淨額	204,842

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

32 財務風險管理及金融工具的公允價值

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

(a) 信貸風險

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

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

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

本集團所面對的信貸風險主要受個別客戶的情況而非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客戶承擔重大風險時產生。於報告期末，應收本集團最大客戶及本集團五大客戶的款項產生自工業分部及深加工分部，分別佔本集團應收賬款及應收票據總額的30%（二零一四年：24%）及30%（二零一四年：24%）。

本集團並無提供任何可能導致本集團面臨信貸風險的擔保。

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

(b) 流動資金風險

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

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

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(b) 流動資金風險(續)

	合約未折現現金流								賬面金額
	加權	應要求或	91日	181日	1年	2年	5年以上	總額	
	平均利率	少於90日	至180日	至1年	至2年	至5年			
%	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	
於二零一五年 十二月三十一日									
無息	—	5,212,050	1,619,971	827,330	—	—	—	7,659,351	7,659,351
銀行及其他貸款	4.24	4,047,994	3,937,365	4,982,380	4,879,176	7,345,013	11,722,138	36,914,066	31,393,444
按要求償還條款之長期 銀行貸款—按計劃還款	2.39	4,250	4,250	8,500	507,319	—	—	524,319	500,000
融資債券	5.29	7,500	2,133,800	594,780	232,580	2,545,640	—	5,514,300	4,900,000
持作現金流量套期工具的 利率掉期(附註28)		(5,162)	20,422	182	—	—	—	15,442	15,403
		9,266,632	7,715,808	6,413,172	5,619,075	9,890,653	11,722,138	50,627,478	44,468,198
披露基於貸款人有權要求 償還之長期銀行貸款之 現金流之調整		495,750	(4,250)	(8,500)	(507,319)	—	—	(24,319)	
		9,762,382	7,711,558	6,404,672	5,111,756	9,890,653	11,722,138	50,603,159	
於二零一四年 十二月三十一日									
無息	—	3,614,371	951,699	418,163	—	—	—	4,984,233	4,984,233
銀行及其他貸款	4.19	802,916	4,436,123	3,144,379	4,044,030	6,821,862	—	19,249,310	18,013,732
按要求償還條款之長期 銀行貸款—按計劃還款	2.39	6,993	6,993	13,985	1,187,425	—	—	1,215,396	1,172,501
融資債券	5.47	7,800	2,098,600	1,148,280	602,580	288,340	1,160,280	5,305,880	4,700,000
持作現金流量套期工具的 利率掉期(附註28)		(4,773)	19,700	(10,840)	9,703	—	—	13,790	13,710
		4,427,307	7,513,115	4,713,967	5,843,738	7,110,202	1,160,280	30,768,609	28,884,176
披露基於貸款人有權要求 償還之長期銀行貸款之 現金流之調整		1,165,508	(6,993)	(13,985)	(1,187,425)	—	—	(42,895)	
		5,592,815	7,506,122	4,699,982	4,656,313	7,110,202	1,160,280	30,725,714	

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

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(c) 利率風險

(i) 套期

本集團簽訂了若干以港幣計價的利率掉期合約，用作降低市場利率變動風險。於二零一五年十二月三十一日，本集團及本公司簽訂了名義合同金額為港幣1,486,248,000元(二零一四年：港幣1,486,248,000元)的利率掉期合約，該等合約被指定為現金流量套期工具，用以對沖浮息銀行貸款的固有利率風險。

該等掉期合約期限與相關貸款期限一致(詳情載於附註32(b))，掉期利率為固定，利率分別為1.94%和3.40%(二零一四年：1.94%和3.40%)。於二零一五年十二月三十一日，本集團及本公司簽訂的利率掉期協議公允價值淨額為港幣18,386,000元(二零一四年：港幣17,379,000元)，該等數額被確認為衍生金融工具(詳情載於附註28)。

(ii) 利率概況

下表詳列在考慮指定為現金流量套期工具(詳情載於附註32(c)(i))的利率掉期協議影響後本集團計息借貸於報告期末的利率概況：

	二零一五年		二零一四年	
	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	1.30–5.01	7,904,263	1.94–5.40	6,028,451
融資債券	4.60–7.50	4,900,000	4.93–7.50	4,700,000
		12,804,263		10,728,451
浮動利率借貸：				
銀行及其他貸款	2.27–5.35	23,989,181	1.76–6.15	13,157,782
借貸總額		36,793,444		23,886,233
固定利率借貸佔借貸總額的百分比		34.8%		44.9%

(iii) 敏感性分析

以下敏感性分析乃根據報告期末非衍生金融工具的利率風險而釐定。關於浮息借貸，分析乃基於假設報告期末未結算借貸於整個年度均未有結算而編製。

浮息借貸利率增加或減少50個基點(二零一四年：50個基點)，指管理層評估利率的合理可能變動。倘利率增加或減少上述基點數，而所有其他可變因素維持不變，則本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的稅後利潤及留存利潤將減少或增加約人民幣100,904,000元(二零一四年：人民幣58,904,000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非衍生金融工具時，本集團稅後利潤及留存利潤的即時變動。對本集團稅後利潤及留存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。分析按與二零一四年相同之基準進行。

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

32 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利率換算為人民幣列示。換算海外業務的財務報表為本集團呈列貨幣所產生的差額不予計算。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應收賬款		
美元	474,302	281,456
歐元	21,708	50,695
英鎊	12,717	8,785
其他應收款		
港幣	857	1,315
美元	511,520	152,929
歐元	55,459	17,717
日元	3,528	684
銀行結餘及現金		
港幣	460	534,112
美元	3,069	52,170
歐元	768	—
其他應付款		
港幣	16,008	14,092
美元	42,264	31,429
歐元	4,340	2,179
英鎊	1,560	687
銀行貸款		
港幣	1,896,613	1,172,501
美元	9,084,546	7,349,470

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(d) 外幣風險(續)

(ii) 敏感性分析

本集團實體主要有美元、港幣、歐元及英鎊兌人民幣引致的風險。下表詳列本集團對人民幣兌相關外幣的匯率上下5%(二零一四年：5%)的敏感度。5%(二零一四年：5%)乃向關鍵管理人員內部匯報外幣風險時所使用的敏感度比率，是管理層所評估外幣匯率可能出現的變動。敏感度分析只涵蓋未結算外幣計算的貨幣項目，於報告期末就外幣匯率5%(二零一四年：5%)的變動調整其換算。以下正數數值顯示人民幣兌相關外幣轉強5%(二零一四年：5%)帶來的稅後利潤及留存利潤的增加。以下負數數值顯示稅後利潤及留存利潤的減少。人民幣兌相關外幣下跌5%(二零一四年：5%)將對稅後利潤及留存利潤產生同等及相反的影響。

	二零一五年 稅後利潤及 留存利潤的 增加/ (減少) 人民幣千元	二零一四年 稅後利潤及 留存利潤的 增加/ (減少) 人民幣千元
人民幣兌港幣影響	95,565	39,216
人民幣兌美元影響	382,729	326,655
人民幣兌歐元影響	(2,904)	(2,556)
人民幣兌英鎊影響	(418)	(312)
人民幣兌日元影響	(150)	(29)

管理層認為，由於年度結束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。

上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後利潤及留存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。

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。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。分析按與二零一四年所採用的相同基準進行。

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(e) 金融工具的公允價值計量

(i) 以公允價值計量的金融工具

公允價值層級

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

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

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

第三級估值：使用重大不可觀察輸入值計量之公允價值。

本集團設有由財務經理領導之團隊，負責對包括分類為公允價值第三級之非上市可供出售債務證券在內之金融工具進行估值。該團隊直接向首席財務官及審計委員會匯報，並於各中期及年度報告日編製內載公允價值計量變動分析之估值報告，交由首席財務官審閱及批准。團隊每年兩次與首席財務官及審計委員會商討估值程序及結果，以配合報告日期。

	於二零一五年十二月三十一日 公允價值計量分類至			於二零一四年十二月三十一日 公允價值計量分類至		
	於二零一五年 十二月 三十一日 公允價值 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	於二零一四年 十二月 三十一日 公允價值 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
本集團經常性公允價值計量						
資產：						
分類至可供出售金融資產 的金融產品	1,351,418	—	1,351,418	2,303,542	—	2,303,542
負債：						
利率掉期	(15,403)	(15,403)	—	(13,710)	(13,710)	—

於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，在第一與第二級之間並無出現任何公允價值轉移，亦無任何公允價值轉入第三級或自第三級轉出。本集團之政策是於發生層級間轉移之報告期末確認有關變動。

第二級公允價值計量所使用之估值方法及輸入值

利率掉期之公允價值為預計未來現金流量之現值。

第三級公允價值計量所使用之估值方法及輸入值

分類為可供出售金融資產之金融工具之公允價值乃通過現金流量折現方法釐定，計量公允價值時重大非可觀察輸入值為風險溢價。公允價值計量與風險溢價反向相關。截至二零一五年十二月三十一日止年度，倘若其他變量不變，風險溢價增加／減少1%對該集團其他全面收益並無重大影響。

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

32 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(e) 金融工具的公允價值計量(續)

(i) 以公允價值計量的金融工具(續)

公允價值確認為第三級之金融工具之分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非上市可供出售金融資產：		
於一月一日	2,303,542	—
購買支付款項	645,000	3,960,600
期間內於綜合全面收益表內確認的已實現淨損益	47,997	21,507
期間內於綜合全面收益表內確認的未實現淨損益	6,418	29,942
出售所得款項	(1,573,600)	(1,687,000)
已收利息	(77,939)	(21,507)
於十二月三十一日	1,351,418	2,303,542

(ii) 以非公允價值列賬的金融工具的公允價值

以攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的公允價值乃按已折現現金流分析為基準的公認定價模式釐定。

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

33 承擔

(a) 資本承擔

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
關於購入已訂約的物業、廠房及設備的資本承擔	7,435,505	15,850,342

(b) 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約的日後最低租金付款如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年內	44,465	42,031
一年後但五年內	31,085	52,913
	75,550	94,944

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

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

34 退休福利計劃

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

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

本集團於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度各年就退休福利計劃作出的供款金額已於附註7(b)披露。

35 關聯方交易

於年內，本集團已訂立下列重大關聯方交易：

(a) 主要管理人員薪酬

本公司董事認為，各董事均為本集團主要管理人員，彼等的薪酬已於附註9披露。

(b) 關聯方交易

於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，本集團訂立下列關聯方交易：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
向關聯公司購買貨物	—	17
自聯營公司的租金收入	150	150
向聯營公司銷售貨物	33,283	20,789
向聯營公司處置一家附屬公司(註)	1,950,000	—
獲得關聯公司擔保	2,315,000	2,111,900

註：忠旺財務公司於二零一五年十二月三十一日之前是本公司的一家附屬公司，本公司於二零一五年十二月三十一日將其65%股權出售，出售完成後忠旺財務公司成為本集團一家聯營公司。忠旺財務公司是一家成立於中國的非銀行金融機構，以不遜於當時其他金融服務機構可向本集團提供的同種類金融服務之條件，為本集團提供存款服務、貸款服務及其他金融服務。

(c) 與關聯方的結餘

綜合財務狀況表內因上述交易產生的未償還結餘如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應付關聯方款項	17	17
應收關聯方款項	1,833	3,743
應付聯營公司款項	50,000	—
應收聯營公司股利	91,489	—
自聯營公司貸款	992,010	—
應收聯營公司股權轉讓對價	1,700,000	—

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

36 股份支付

購股權計劃

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股份。董事授出購股權時決定購股權的行使期限，而有關行使期必須不遲於向承授人授出購股權當日起計滿十年屆滿。持有人離職或不再為本集團成員時，所有未行使購股權會失效。連續五個周年的授予日，承授人均應有權行使彼購股權，認購於該期間彼名下購股權的本公司股份總數最多20%。

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

購股權計劃的詳情如下：

承授人	授予日	行使期	行使價 港幣	於授予日 授出的 購股權數目	各年度 已沒收	於 二零一五年 十二月 三十一日 尚未行使
類別：	二零一一年 三月二十二日	二零一二年 三月二十二日 至二零一一年 三月三十一日	3.90元			
— 董事				11,700,000	—	11,700,000
— 僱員				34,000,000	(700,000)	33,300,000
				45,700,000	(700,000)	45,000,000

根據該計劃及購股權計劃授出的購股權的公允價值，由獨立估值師第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司使用二項式期權定價模式計算。該模式的輸入參數如下：

	購股權計劃
授予日的估計股價	港幣3.83元
行使價	港幣3.90元
預期波幅	53%
預期有效期	10年
無風險利率	2.75%
預期股息率	5.9%

預期波幅乃分別以可比較公司的普通股回報的歷史波幅釐定。由於二項式期權定價模式涉及非常主觀的假設，包括股價波動，故主觀假設的變動對所估計的公允價值有重大影響。

該計劃及購股權計劃項下購股權於授予日的公允價值約為人民幣52,496,000元。

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

36 股份支付(續)

購股權計劃(續)

下表載列年內承授人持有本公司購股權的變動：

	於 二零一五年 十二月 三十一日 尚未行使	於 二零一五年 十二月 三十一日 可予行使
購股權計劃	45,000,000	36,000,000

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，有關購股權計劃的股份支付開支約為人民幣2,714,000元(二零一四年：人民幣5,514,000元)於綜合全面收益表中確認。

37 公司層面財務狀況表

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的權益		19,714,210	19,713,198
流動資產			
其他應收款項、按金及預付款項		32,420	50,912
現金及現金等價物		31,683	10,905
		64,103	61,817
流動負債			
其他應付款項及應計費用		53,975	60,709
應付附屬公司款項		316,140	24,263
銀行貸款		4,520,013	3,998,566
衍生金融工具		15,403	13,710
		4,905,531	4,097,248
流動負債淨值		(4,841,428)	(4,035,431)
總資產減流動負債		14,872,782	15,677,767
非流動負債			
銀行貸款		5,070,840	5,133,300
資產淨額		9,801,942	10,544,467
資本及儲備	30(a)		
股本		605,397	605,397
儲備		9,196,545	9,939,070
權益總額		9,801,942	10,544,467

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

38 報告期後非調整事項

(a) 關於建議資產重組及建議分拆

二零一六年三月二十二日，本公司的間接全資附屬公司遼寧忠旺精製投資有限公司(「忠旺精製」)與一家於中國註冊成立並於上海證券交易所上市的公司中房置業股份有限公司(「中房置業」)訂立資產轉讓協議。據此，忠旺精製同意出售且中房置業同意購買遼寧忠旺全部股權，預估對價為約人民幣282億元；同時，中房置業同意出售且忠旺精製同意以人民幣2億元的預估對價購買中房置業全資附屬公司新疆中房置業有限公司的全部股份，兩項對價將相互抵銷，差額將以中房置業向忠旺精製發行約3,932,584,000股對價股份的方式支付。為遼寧忠旺於交易完成後未來發展籌集資金之目的，中房置業亦計劃，受限於中房置業股東大會及中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)之批准，通過非公開發行的方式以每股配售股份人民幣7.12元的發行價格向八位中國境內特定合資格投資者分配及發行不超過約702,247,000股配售股份，籌集資金合共不超過人民幣50億元。交易完成後，遼寧忠旺將根據相關中國法律成為中房置業的全資附屬公司；及中房置業將成為本公司間接非全資附屬公司。根據資產轉讓協議進行的資產重組會構成聯交所證券上市規則的第15項應用指引(「第15項應用指引」)適用規定項下的分拆事項。本公司將根據第15項應用指引就建議分拆向聯交所提呈分拆建議書。資產轉讓協議及建議分拆項下擬進行的交易，需待(其中包括)中國相關監管部門的批准(包括商務部及中國證監會)及聯交所和本公司特別股東大會的批准，方可作實。

(b) 授出購股權

於二零一六年一月六日，本公司根據於二零零八年四月十七日採納的購股權計劃。合共授出450,000,000份購股權予本公司七位董事及一百五十二位僱員(「承授人」)，惟有待購股權的承授人接納，以認購本公司450,000,000股每股面值0.1港元的普通股，該等承授人有權自二零一六年一月六日起至二零二六年一月五日止期間內以每股港幣3.93的價格認購普通股。

39 直接及最終控股方

本公司董事認為，於二零一五年十二月三十一日，本集團的直接母公司與最終控股方分別為均於英屬處女群島註冊成立的Zhongwang International Group Limited和Prime Famous Management Limited。

40 截至二零一五年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能造成的影響

截至刊發該等財務報表日，國際會計準則委員會已頒佈但尚未在截至二零一五年十二月三十一日止年度生效的多項修訂及新準則，其並未於該等財務報表內採納。其中可能與本集團相關者載列如下：

	於下列日期或之後 開始會計期間生效
《國際財務報告準則》第15號，來自客戶合約的收入	二零一七年一月一日
《國際財務報告準則》第9號，金融工具	二零一八年一月一日

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

五年財務概要

業績

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收益	16,171,246	15,971,218	14,306,751	13,497,170	10,305,694
本公司權益持有人應佔年度利潤	2,804,981	2,477,020	2,126,625	1,806,783	1,105,027

資產及負債

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
總資產	71,400,726	53,769,415	40,353,143	33,649,698	27,774,599
負債總值	45,409,728	29,440,823	20,714,251	16,141,715	12,097,070
本公司權益持有人應佔權益總值	25,990,998	24,328,592	19,638,892	17,507,983	15,677,529