

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

中国忠旺控股有限公司*

China Zhongwang Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01333)

截至二零二零年十二月三十一日止年度的
全年業績公佈

本集團財務摘要

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

附註：

1. 息稅折舊及攤銷前利潤=除稅前利潤+財務成本+物業、廠房及設備折舊+使用權資產折舊+投資物業折舊+其他無形資產攤銷
2. 每股盈利乃根據截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度各年本公司權益持有人應佔利潤以及各年普通股、可轉換優先股和購股權加權平均股份數目計算。

* 僅供識別

全年業績

中國忠旺控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度(「回顧年」)之經審核綜合業績，連同截至二零一九年十二月三十一日止年度(「二零一九年度」)比較數字如下：

綜合全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	4	20,401,559	23,583,699
銷售成本		<u>(14,465,080)</u>	<u>(16,479,312)</u>
毛利		5,936,479	7,104,387
投資收入	5	160,956	173,421
其他收入	6	667,324	809,564
銷售及分銷成本		(519,585)	(536,438)
行政及其他經營開支		(2,408,771)	(2,784,666)
應佔聯營公司利潤		35,532	51,725
財務成本	7	<u>(1,870,938)</u>	<u>(1,272,104)</u>
除稅前利潤	8	2,000,997	3,545,889
所得稅開支	9	<u>(163,113)</u>	<u>(367,601)</u>
年內利潤		<u><u>1,837,884</u></u>	<u><u>3,178,288</u></u>
應佔利潤			
本公司權益持有人		1,789,473	3,022,014
非控股權益		(14,612)	3,513
永續資本工具持有人		<u>63,023</u>	<u>152,761</u>
年內利潤		<u><u>1,837,884</u></u>	<u><u>3,178,288</u></u>

綜合全面收益表(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內除稅後其他全面收益			
日後可能重新分類至損益表中的項目：			
換算財務報表所產生的匯兌差額		<u>60,187</u>	<u>(15,959)</u>
年內其他全面收益		<u>60,187</u>	<u>(15,959)</u>
年內綜合全面收益總額		<u>1,898,071</u>	<u>3,162,329</u>
應佔綜合全面收益總額			
本公司權益持有人		1,845,906	3,006,565
非控股權益		(10,858)	3,003
永續資本工具持有人		<u>63,023</u>	<u>152,761</u>
年內綜合全面收益總額		<u>1,898,071</u>	<u>3,162,329</u>
每股盈利	10		
基本(人民幣元)		<u>0.25</u>	<u>0.43</u>
攤薄(人民幣元)		<u>0.25</u>	<u>0.43</u>

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		68,591,324	65,273,178
使用權資產		7,346,168	6,967,388
投資物業		668,662	–
商譽	12	379,000	379,000
其他無形資產	13	274,281	274,665
聯營公司權益		3,869,504	3,833,972
購買非流動資產的按金	14	3,545,695	4,840,312
遞延稅項資產		757,840	506,925
其他非流動資產	17	1,654,534	2,456,272
		87,087,008	84,531,712
流動資產			
存貨	15	6,122,566	9,694,949
應收賬款及應收票據	16	19,940,273	12,130,982
其他應收款項	17	11,997,805	8,725,838
使用權資產		172,505	156,374
質押銀行存款		2,250,683	2,452,932
短期存款		36,000	101,000
現金及現金等價物		363,179	915,866
		40,883,011	34,177,941
分類為持有待售資產		–	4,613,891
		40,883,011	38,791,832
流動負債			
應付賬款	18	3,173,662	3,100,688
應付票據	19	8,378,286	6,219,200
其他應付款項	20	10,901,936	10,846,382
合約負債	21	192,280	371,557
租賃負債	22	233,049	346,121
應交稅費		284,117	141,266
銀行及其他貸款	23(a)	25,153,463	15,495,075
		48,316,793	36,520,289
分類為持有待售負債		–	553,452
		48,316,793	37,073,741

綜合財務狀況表(續)

於二零二零年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動(負債)／資產淨值		<u>(7,433,782)</u>	<u>1,718,091</u>
總資產減流動負債		<u>79,653,226</u>	<u>86,249,803</u>
非流動負債			
銀行及其他貸款	23(b)	41,770,596	49,295,542
租賃負債	22	8,270	116,236
遞延稅項負債		936,990	949,071
		<u>42,715,856</u>	<u>50,360,849</u>
資產淨額		<u>36,937,370</u>	<u>35,888,954</u>
資本及儲備			
股本		605,397	605,397
儲備		35,758,970	33,899,776
本公司權益持有人應佔權益		36,364,367	34,505,173
非控股權益		173,003	183,781
永續資本工具	25	400,000	1,200,000
權益總額		<u>36,937,370</u>	<u>35,888,954</u>

財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(除另有指明外，以人民幣列示)

1. 公司資料

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

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

2. 採納國際財務報告準則

(a) 採納新訂或經修訂國際財務報告準則

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

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

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

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

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂國際財務報告準則

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

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

2. 採納國際財務報告準則(續)

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂國際財務報告準則(續)

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

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

國際會計準則第16號修訂本：作擬定用途前之所得款項

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

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

國際會計準則第37號修訂本：虧損合約—履行合約之成本

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

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

國際財務報告準則第3號修訂本：對概念架構之提述

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

本公司董事預計日後應用此修訂本不會對綜合財務報表產生任何影響。

2. 採納國際財務報告準則(續)

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂國際財務報告準則(續)

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

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

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

二零一八年至二零二零年國際財務報告準則之年度改進

年度改進對多項準則進行修訂，包括：

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

本公司董事預計日後應用此修訂本不會對綜合財務報表產生任何影響。

3. 分部報告

本集團根據經主要經營決策者審閱用以作出策略決定的報告釐定業務分部。

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

- 鋁合金模板 — 生產及銷售鋁合金模板
- 工業 — 生產及銷售工業用鋁擠壓產品
- 建築 — 生產及銷售建築用鋁擠壓產品
- 壓延 — 生產及銷售鋁壓延產品

3. 分部報告(續)

- 深加工—生產及銷售深加工產品
- 租賃—鋁合金模板租賃
- 其他，主要包括金屬貿易

分部收益及業績

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

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

分部間交易之價格乃參考就類似訂單向外部人士收取之價格釐定。

3. 分部報告(續)

分部收益及業績(續)

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

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

3. 分部報告(續)

分部資產及負債

本集團按可呈報及業務分部劃分的資產分析如下：

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

為監管分部業績及進行分部間的資源分配：

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

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

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

3. 分部報告(續)

其他分部資料

截至二零二零年十二月三十一日止年度，分部業績或分部資產的計量包括以下金額：

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，分部業績或分部資產的計量包括以下金額：

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

3. 分部報告(續)

地區資料

本集團來自外部客戶的收益乃來自以下地區：

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

收益產生的地區視乎客戶所在地而定。

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

主要客戶資料

相關年度客戶收益佔本集團總收益超過10%的如下：

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

註：相關收益並不超過本集團該年度總收益的10%。

* 鋁合金模板和工業分部收益

4. 收益

本集團的主要業務是生產和銷售鋁產品。

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

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

下表提供有關應收賬款及應收票據及與客戶合約之合約負債之資料。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收賬款及應收票據	19,940,273	12,130,982
合約負債	<u>192,280</u>	<u>371,557</u>

5. 投資收入

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

6. 其他收入

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

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

7. 財務成本

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

* 借貸成本按照年平均利率5.03%計息資本化(二零一九年：4.63%)。

8. 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除下列各項：

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

9. 所得稅開支

綜合全面收益表內的稅項金額為：

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

9. 所得稅開支(續)

註：

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

10. 每股盈利

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

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔年內利潤	<u>1,789,473</u>	<u>3,022,014</u>
	二零二零年 千股	二零一九年 千股
股份數目		
計算每股基本盈利所採用的普通股加權平均股數	5,449,473	5,449,473
計算每股基本盈利所採用的可轉換優先股加權平均股數	<u>1,619,125</u>	<u>1,619,125</u>
計算每股基本盈利所採用的加權平均股數	7,068,598	7,068,598
具攤薄潛力的普通股的影響：		
— 本公司發行的購股權	<u>—</u>	<u>—</u>
計算每股攤薄盈利所採用的加權平均股數	<u>7,068,598</u>	<u>7,068,598</u>
每股盈利		
基本(人民幣元)	0.25	0.43
攤薄(人民幣元)	<u>0.25</u>	<u>0.43</u>

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

11. 股息

- (i) 應付本公司股東和可轉換優先股持有者的股息：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已宣派及支付的中期股息—每股普通股及 可轉換優先股零港元(二零一九年：0.10 港元)	<u>-</u>	<u>636,034</u>

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

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

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
屬於上一財政年度，並於本年度核准及支付末期 股息—每股普通股及可轉換優先股零港元 (二零一九年：0.17 港元)	<u>-</u>	<u>1,056,381</u>

12. 商譽

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

就減值測試而言，商譽已分配予獲識別的現金產生單位，詳情如下：

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

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算得出。對於Aluminiumwerk Unna AG.，現金流預測涵蓋五年期；對於Silver Yachts Ltd.，計算運用了十年期預算，採用較長的預測期是因為較長的預測期更能反應超級遊艇建造周期較長的行業特性。預測期之後的現金流量採用零估計增長率(二零一九年：相同)。該增長率並不超出現金產生單位經營所在企業的長期平均增長率。

12. 商譽(續)

使用價值計算所用的主要假設如下：

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

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

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

13. 其他無形資產

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

13. 其他無形資產(續)

註：

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

14. 購買非流動資產的按金

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

15. 存貨

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

註：

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

16. 應收賬款及應收票據

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

於各報告期末，按發票日期呈列且扣除虧損撥備的應收賬款的賬齡分析如下：

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

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團給予國內銷售客戶平均90至180日(二零一九年：90至180日)的信貸期，而海外銷售客戶則給予平均180日(二零一九年：180日)的信貸期。

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

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

17. 其他應收款項

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

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

所有剩餘的其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支。

18. 應付賬款

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

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

19. 應付票據

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

20. 其他應付款項

所有其他應付款項預期於一年內償還或確認為收益或須按要求償還。

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

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

21. 合約負債

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

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

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

21. 合約負債(續)

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

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

22. 租賃及租賃負債

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

	最低租賃付款 二零二零年 人民幣千元	利息 二零二零年 人民幣千元	現值 二零二零年 人民幣千元
一年內	236,153	3,104	233,049
一年後但兩年內	4,974	266	4,708
兩年後但五年內	3,753	191	3,562
	<u>244,880</u>	<u>3,561</u>	<u>241,319</u>
	最低租賃付款 二零一九年 人民幣千元	利息 二零一九年 人民幣千元	現值 二零一九年 人民幣千元
一年內	359,136	13,015	346,121
一年後但兩年內	117,402	2,694	114,708
兩年後但五年內	1,558	30	1,528
	<u>478,096</u>	<u>15,739</u>	<u>462,357</u>

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

22. 租賃及租賃負債(續)

未來租賃付款的現值分析如下：

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

經營租賃－出租人

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

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

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

23. 銀行及其他貸款

(a) 短期銀行及其他貸款分析如下：

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

23. 銀行及其他貸款(續)

(a) 短期銀行及其他貸款分析如下：(續)

註：

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

(b) 長期銀行及其他貸款分析如下：

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

23. 銀行及其他貸款(續)

(b) 長期銀行及其他貸款分析如下：(續)

註：

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

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

24. 資本承擔

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

25. 永續資本工具

永續信託貸款

本公司的一家附屬公司(「**借款人**」)於二零一六年十二月一日發行永續信託貸款，本金為人民幣2,000,000,000元。該永續信託貸款按票面價值發行，初始分派率為每年6.10%。於二零一八年和二零二零年，已合計償還人民幣1,600,000,000元。

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

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

該永續信託貸款無固定期限，貸款到期的情形包括：

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

借款人可全權選擇按其本金額連同任何應計、未付或遞延分派贖回。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，永續信託貸款持有人應佔利潤為人民幣63,023,000元(二零一九年：人民幣78,788,000元)，根據適用分派率計算。

管理層討論及分析

一、業務回顧

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

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

鋁擠壓業務一積極優化生產 保持領先地位

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

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

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

鋁壓延業務—加強創新研發 填補國內市場空白

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

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

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

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

深加工業務—突破技術壁壘 致力推動交通輕量化發展

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

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

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

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

二、未來展望

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

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

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

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

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

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

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

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

三、財務回顧

下文是本集團於回顧年及二零一九年度的財務業績比較。

收益

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

以下為本集團於回顧年及二零一九年度，按業務分部劃分的收益、銷量及平均單價分析：

	截至十二月三十一日止年度								
	二零二零年	二零二零年	二零二零年	二零一九年	二零一九年	二零一九年	變動	變動	變動
	收益	銷量	平均單價	收益	銷量	平均單價	收益	銷量	平均單價
	人民幣千元	噸	人民幣元/噸	人民幣千元	噸	人民幣元/噸	%	%	%
鋁擠壓業務	13,150,096	353,428	37,207	15,703,008	474,376	33,102	-16.3%	-25.5%	12.4%
鋁合金模板板塊	9,818,094	237,750	不適用	9,092,951	221,484	不適用	8.0%	7.3%	不適用
— 鋁合金模板銷售	9,008,579	237,750	37,891	8,393,515	221,484	37,897	7.3%	7.3%	0.0%
— 鋁合金模板租賃	809,515	不適用	不適用	699,436	不適用	不適用	15.7%	不適用	不適用
工業鋁擠壓板塊	3,227,326	109,805	29,391	6,587,235	251,628	26,178	-51.0%	-56.4%	12.3%
建築鋁擠壓板塊	104,676	5,873	17,823	22,822	1,264	18,055	358.7%	364.6%	-1.3%
鋁壓延業務	5,933,134	374,538	15,841	6,878,371	449,971	15,286	-13.7%	-16.8%	3.6%
深加工業務	1,053,363	39,426	26,717	985,777	37,724	26,131	6.9%	4.5%	2.2%
其他	264,966	不適用	不適用	16,543	不適用	不適用	1,501.7%	不適用	不適用
合計	<u>20,401,559</u>	<u>767,392</u>	<u>26,586</u>	<u>23,583,699</u>	<u>962,071</u>	<u>24,513</u>	<u>-13.5%</u>	<u>-20.2%</u>	<u>8.5%</u>

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

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

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

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

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

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

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

銷售成本

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

毛利及毛利率

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

以下為本集團於回顧年及二零一九年度，按業務分部劃分的毛利、毛利佔比及毛利率分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二零年			二零一九年		
	毛利 人民幣千元	佔比	毛利率 %	毛利 人民幣千元	佔比	毛利率 %
鋁擠壓業務	4,501,544	75.8%	34.2%	6,298,420	88.7%	40.1%
鋁合金模板板塊	4,010,856	67.5%	40.9%	4,130,186	58.2%	45.4%
— 鋁合金模板銷售	3,766,244	63.4%	41.8%	3,620,506	51.0%	43.1%
— 鋁合金模板租賃	244,612	4.1%	30.2%	509,680	7.2%	72.9%
工業鋁擠壓板塊	503,564	8.5%	15.6%	2,167,600	30.5%	32.9%
建築鋁擠壓板塊	-12,876	-0.2%	-12.3%	634	0.0%	2.8%
鋁壓延業務	1,114,959	18.8%	18.8%	706,731	9.9%	10.3%
深加工業務	55,186	0.9%	5.2%	82,877	1.2%	8.4%
其他	264,790	4.5%	不適用	16,359	0.2%	不適用
合計	<u>5,936,479</u>	<u>100.0%</u>	<u>29.1%</u>	<u>7,104,387</u>	<u>100.0%</u>	<u>30.1%</u>

投資收入

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

其他收入

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

銷售及分銷成本

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

行政及其他經營開支

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

應佔聯營公司利潤

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

財務成本

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

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

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

除稅前利潤

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

所得稅開支

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

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

年內利潤

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

現金流量

以下為本集團於回顧年及二零一九年度的現金流量：

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

流動資產淨額

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

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

流動資金

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

借貸

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

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

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

資產抵押

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

或然負債

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

僱員

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

研發

在研發方面的持續投入幫助本集團建立起一支高水平的研發與技術隊伍。於二零二零年十二月三十一日，本集團共有3,830名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的10.1%。本集團不僅擁有強大的新材料、新工藝研發能力，擁有亞洲最大的模具設計及生產中心，還專門組建了一支一流的產品與工藝設計團隊，針對客戶日益增長的輕量化需求提供從產品設計到生產服務的一體化解決方案。此外，本集團已與多個領先的行業研究機構和科研院所開展合作，大力提升自身科研水平的同時，有效拓展了鋁產品的下游應用範圍。

資本承擔

本集團於二零二零年十二月三十一日已訂約但未於綜合財務報表撥備的物業、廠房及設備和股權投資的資本開支約為人民幣149.7億元，主要是用於本集團高端鋁壓延材等增長項目的基礎設施建設與擴充擠壓產能相關的設備購置支出，計劃以本集團營運資金、商業銀行貸款及本集團可使用之其他融資渠道支付。

建議分拆

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

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

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

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

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

財務風險

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

外幣風險

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

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

利率風險

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

鋁錠價格變動風險

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

企業管治常規

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

於回顧年內，除下文所披露者外，本公司已遵守管治守則所載全部守則條文。

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

回顧年內，由於路長青先生(「路先生」)同時兼任本公司董事長及總裁(即行政總裁)兩個職務，故此本公司於該期間偏離此條文。路先生多年來為本集團效力，於本集團獲委任多個管理要職。彼不僅擁有豐富的業務營運及整體管理經驗，亦具備廣泛的行業知識。因此，董事會相信有關路先生兼任兩職的安排在現階段有助本集團的戰略性發展。董事會認為此項安排不會削弱董事會與本公司管理層間之權力及權限制衡，此乃由於董事會之絕大部分成員為非執行董事及獨立非執行董事，董事會定期舉行會議以考慮對本集團業務營運具有影響之重大事項，且董事會以充分、完整及可靠之資料適當及即時地向全體董事通報有關事項。

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

在路先生的領導之下，董事會有效工作及履行其責任，所有重大及合宜的事項均及時進行探討。董事獲鼓勵表達意見，而董事會的決定亦公平反映彼此間的共識。董事會內強調開誠佈公及建議性關係的文化。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。

管治守則條文第A.5.5條(2)規定，若上市發行人擬於股東大會上選任某人士為獨立非執行董事，如果該名人士將出任第七家(或以上)上市公司的董事，需要於有關股東大會通告所隨附的致股東通函及／或說明函件中解釋董事會認為該名人士仍可投入足夠時間履行董事責任的原因。

根據本公司組織章程細則規定，盧華基先生(「**盧先生**」)已於本公司召開的日期為二零二零年五月二十九日的股東週年大會(「**二零二零年股東週年大會**」)上自董事會輪值告退，並同意參選連任。盧先生的重選連任已於二零二零年股東週年大會上審議通過。儘管盧先生於七家或以上的上市公司出任董事，董事會相信盧先生仍可投入足夠時間履行董事責任的原因並未於二零二零年股東週年大會通函內披露。本公司並無根據上市規則附錄十四作出披露的原因主要為盧先生須於二零二零年股東週年大會上重選連任乃純粹由於根據本公司組織章程細則及開曼群島公司法規定的輪席告退的技術性機制，而非獲選為本公司新任獨立非執行董事。董事會認為，盧先生對香港上市公司的事宜有豐富經驗，且熟悉上市規則及其他香港法律及法規，彼於所服務的上市公司中擔任董事職務時始終維持其專業性，且過往已於本公司事宜中投入足夠時間，因此彼擔任董事職務所投入的時間將不會受到影響。

董事遵守標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為本公司董事進行證券交易的行為準則。本公司定期提醒董事遵守標準守則。經本公司向全體董事作出具體查詢，彼等均已確認整個回顧年內，彼等均遵守標準守則的規定。

購買、出售或贖回上市證券

回顧年內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

審閱財務報表

全年業績已按國際財務報告準則編製，並經本公司核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司審計，董事會轄下的審核委員會已與本公司管理層一同討論並審閱了本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

審核委員會亦已審閱獨立核數師報告，包括當中表達的保留意見，並認同核數師採取的處理方式。

「獨立核數師報告摘要

以下章節載列本公司的核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司就本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表編製的核數師報告摘要。

保留意見

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

保留意見的基礎

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

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

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

股息

董事會已建議不派截至二零二零年十二月三十一日止財政年度之末期股息。

暫停辦理股東登記日期

為確認股東有權出席於股東週年大會，本公司的股東登記冊將於二零二一年五月二十一日(星期五)至二零二一年五月二十八日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間所有股份轉讓將不會受理。

為符合資格出席股東週年大會，所有填妥股份轉讓表格連同有關股票必須最遲於二零二一年五月二十日(星期四)下午四時三十分(香港時間)前送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

股東週年大會

本公司將於二零二一年五月二十八日(星期五)舉行股東週年大會(「股東週年大會」)。

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

刊發全年業績

本公司將於聯交所(www.hkexnews.hk)及本公司的網站(www.zhongwang.com)刊發本公告。載有上市規則附錄十六規定所有資料的本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報將於適當時候寄發予股東，並刊載於聯交所及本公司的網站。

致 謝

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

承董事會命
中國忠旺控股有限公司
董事長
路長青

香港，二零二一年三月二十六日

於本公佈日期，董事會成員包括：

執行董事

路長青先生及馬青梅女士

非執行董事

陳岩先生、林軍先生及魏強先生

獨立非執行董事

王振華先生、文獻軍先生、史克通先生及盧華基先生