

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



XIWANG SPECIAL STEEL COMPANY LIMITED

西王特鋼有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：1266)

截至2022年12月31日止年度的年度業績公告

財務摘要

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
鋼材銷售量(噸)	2,459,638	2,964,119
營業額(人民幣千元)		
普通鋼—棒材	4,166,964	6,258,588
普通鋼—線材	1,778,968	3,156,303
特鋼	3,483,072	3,664,146
商品貿易及副產品銷售	5,031,267	6,037,084
總計(人民幣千元)	<u>14,460,271</u>	<u>19,116,121</u>
毛(損)/利(人民幣千元)	(749,999)	783,956
每噸毛(損)/利		
—生產及銷售鋼材(人民幣)	(294)	239
(利息、稅項、折舊及攤銷前虧損)/利息、 稅項、折舊及攤銷前盈利 ⁽¹⁾ (人民幣千元)	(809,345)	946,358
擁有人應佔(虧損)/溢利(人民幣千元)	(1,328,792)	65,031
每股基本及攤薄(虧損)/盈利(人民幣)	<u>(56.09)分</u>	<u>2.74分</u>

董事會並無建議就截至2022年12月31日止年度派發末期股息(2021年：無)。

附註：

(1) (利息、稅項、折舊及攤銷前虧損)/利息、稅項、折舊及攤銷前盈利指除稅前(虧損)/溢利加融資成本、物業、廠房及設備以及使用權資產折舊及其他無形資產攤銷。

西王特鋼有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2022年12月31日止年度(「本年度」)之年度業績，連同比較數字載列如下。本集團於本公告內的財務資料乃根據本集團本年度的綜合財務報表編製。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
營業額	3	14,460,271	19,116,121
銷售成本		<u>(15,210,270)</u>	<u>(18,332,165)</u>
毛(損)/利		(749,999)	783,956
其他收入及其他(虧損)/收益，淨額	3	(27,793)	58,650
銷售及分銷開支		(8,428)	(13,123)
行政開支		(128,229)	(90,314)
其他營運開支	4	(148,980)	-
金融資產撥回/(減值虧損)淨額		3,802	(5,373)
研發成本		(378,848)	(387,076)
融資成本	5	<u>(238,048)</u>	<u>(289,473)</u>
除稅前(虧損)/溢利	4	(1,676,523)	57,247
所得稅抵免	6	<u>347,731</u>	<u>7,784</u>
年度(虧損)/溢利		<u><u>(1,328,792)</u></u>	<u><u>65,031</u></u>
本公司普通股權持有人 應佔每股(虧損)/盈利 基本及攤薄	8	<u>人民幣(56.09)分</u>	<u>人民幣2.74分</u>

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
年度(虧損)/溢利	<u>(1,328,792)</u>	<u>65,031</u>
其他全面收益/(虧損)		
於其後期間可能重新分類至損益的 其他全面收益/(虧損)：		
匯兌差額：		
換算海外業務產生的匯兌差額	18,782	(3,778)
公平值計入其他全面收益之應收票據：		
出售按公平值計入其他全面收益 之債務工具時解除	<u>-</u>	<u>591</u>
	<u>18,782</u>	<u>(3,187)</u>
將不會於其後期間重新分類至 損益的其他全面(虧損)/收益：		
指定為按公平值計入其他 全面收益之權益投資：		
公平值變動	(15,073)	(9,402)
所得稅影響	<u>2,261</u>	<u>1,410</u>
	<u>(12,812)</u>	<u>(7,992)</u>
年度其他全面收益/(虧損)， 扣除稅項	<u>5,970</u>	<u>(11,179)</u>
本公司擁有人應佔年度全面 (虧損)/收益總額	<u>(1,322,822)</u>	<u>53,852</u>

綜合財務狀況表

		2022年 12月31日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		10,849,247	11,218,379
使用權資產		117,971	87,834
長期資產之預付款項	10	172,248	198,361
其他無形資產		579,736	477,917
指定為按公平值計入其他 全面收益之權益投資		51,023	66,096
遞延稅項資產		368,228	48,469
		<u>12,138,453</u>	<u>12,097,056</u>
非流動資產總值			
		<u>12,138,453</u>	<u>12,097,056</u>
流動資產			
存貨		348,262	1,387,544
應收貿易款項	9	31,061	57,505
預付款項、其他應收款項及其他資產	10	1,971,327	1,875,311
已抵押存款		269,466	419,272
現金及現金等價物		311,599	332,182
		<u>2,931,715</u>	<u>4,071,814</u>
流動資產總值			
		<u>2,931,715</u>	<u>4,071,814</u>
流動負債			
應付貿易款項及應付票據	11	2,235,169	2,254,123
其他應付款項及應計費用	12	531,966	660,789
合約負債	12	2,811,334	3,389,324
應付股息		290,369	290,369
租賃負債		-	479
計息銀行及其他借款	13	3,572,545	3,540,868
來自最終控股公司借款		447	447
應付所得稅		38,902	50,373
		<u>9,480,732</u>	<u>10,186,772</u>
流動負債總額			
		<u>9,480,732</u>	<u>10,186,772</u>
流動負債淨額			
		<u>(6,549,017)</u>	<u>(6,114,958)</u>
總資產減流動負債			
		<u>5,589,436</u>	<u>5,982,098</u>

		2022年 12月31日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
其他應付款項	12	77,828	–
計息銀行及其他借款	13	904,813	33,791
遞延稅項負債		14,879	33,569
其他長期應付款項		<u>130,000</u>	<u>130,000</u>
非流動負債總額		<u>1,127,520</u>	<u>197,360</u>
資產淨值		<u>4,461,916</u>	<u>5,784,738</u>
資本及儲備			
股本		1,369,681	1,369,681
儲備		<u>3,092,235</u>	<u>4,415,057</u>
權益總額		<u>4,461,916</u>	<u>5,784,738</u>

綜合財務報表附註

1.1 公司資料

西王特鋼有限公司(「本公司」)為一間於2007年8月6日在中華人民共和國(「中國」)香港特別行政區(「香港」)註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於香港灣仔港灣道25號海港中心21樓2110室。本公司股份自2012年2月23日開始於香港聯合交易所(「聯交所」)上市。本集團主要於中國從事生產及銷售鋼材產品、商品買賣及銷售副產品業務。

董事認為，本公司的直接控股公司為西王投資有限公司(「西王投資」)，該公司由西王控股有限公司(「西王控股」)全資擁有。年內，本公司的最終控股公司為西王集團有限公司(「西王集團公司」)，其乃於中國山東省鄒平市註冊成立。

1.2 編製基準

該等截至2022年及2021年12月31日止年度之年度業績初步公告中載有有關截至2022年及2021年12月31日止年度之財務資料，比較資料雖不構成本公司於該等年度之法定年度綜合財務報表，惟皆來自該等綜合財務報表。根據香港法例第622章香港公司條例(「公司條例」)第436條有關該等法定財務報表須予披露之進一步資料如下。

本公司已根據公司條例第662(3)條及附表6第3部分之規定，向香港公司註冊處處長遞交截至2021年12月31日止年度之綜合財務報表，並將適時遞交截至2022年12月31日止年度之綜合財務報表。

本公司核數師已就本集團綜合財務報表作出報告。截至2021年12月31日止年度，該核數師報告並無保留意見；且載有核數師於就其報告出具無保留意見之情況下，以強調方式提請垂注引述之事宜，有關詳情請參閱於2022年4月29日刊發的本公司截至2021年12月31日止財政年度之本公司年報第60頁獨立核數師報告「有關持續經營的重大不確定因素」一節；其未載有根據公司條例第406(2)條、第407(2)或(3)條所指之聲明。

截至2022年12月31日止年度的核數師報告將包含不表示意見。有關詳情請參閱下文「獨立核數師報告摘錄」一節。該意見不會載列根據公司條例第406(2)條、第407(2)或(3)條所指之聲明。

該等財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料合理預期會影響主要用戶作出的決定，則有關資料被視為重大。而且，本綜合財務報表亦載有香港聯合交

易有限公司證券上市規則(「上市規則」)及公司條例規定的適用披露事項。該等財務報表已按歷史成本基準編製，惟金融工具按公平值計量除外。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而人民幣有別於本公司的功能貨幣(即港元(「港元」))。董事採納人民幣為呈列貨幣，乃由於本集團大部分交易均以人民幣計值及結算，故此種呈列方法對其現有及有意投資者更具意義。除另有指明外，所有金額均約整至最接近千元。

基於本集團的流動負債於2022年12月31日超過其流動資產人民幣6,549,017,000元，在編製綜合財務報表時，董事已仔細考慮本集團未來的流動資金。董事已審閱管理層編製的現金流量預測以評估集團持續經營的能力。根據現金流量預測，董事合理預期本集團有足夠資源持續營運存在並在自2022年12月31日起十二個月內到期時履行其財務責任。據此，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

持續經營

於2022年12月31日，本集團截至2022年12月31日止年度產生毛損及虧損淨額約人民幣749,999,000元及人民幣1,328,792,000元，而於當日，本集團的流動負債超過其流動資產的約人民幣6,549,017,000元，且本集團的未償還銀行及其他借款總額約為人民幣3,572,545,000元，並於2022年12月31日後未來十二個月內到期償還，而其於2022年12月31日的現金及現金等價物約為人民幣311,599,000元。本集團拖欠償還債務，包括：i)拖欠償還已擔保抵押債券本金約人民幣99,521,000元及其利息約人民幣12,895,000元；及ii)拖欠償還其他借款本金約人民幣9,605,000元及其利息約人民幣4,732,000元，觸發須按要求立即償還的其他借款本金約人民幣381,000,000元。

該等情況顯示存在重大不確定性，可能導致對本集團持續經營的能力產生重大疑慮，尤其是於一般業務過程期間解除於十二個月內到期的負債之能力。於有關情況下，董事已採取或將繼續採取下列措施以改善本集團的短期流動資金及現金流量，從而令本集團可以持續經營基準持續經營，並採納持續經營基準編製綜合財務報表。

- 中國經濟逐步穩定，管理層已以鋼鐵產品市場的最新價格水平為基準，並對產品生產採取嚴格的成本控制措施，以產生積極營運現金流量。
- 本集團已要求其貸款人將未來十二個月內到期的未償還銀行及其他借款的還款日期在來年到期後至少再延長十二個月，而該等借款均計入本集團於2022年12月31日的流動負債。儘管董事有信心進一步延長銀行及其他借款的本金還款期，惟於批准刊發該等綜合財務報表當日，尚未落實有關條款。

- 本集團於2023年3月24日收到本公司最終控股公司兼控股股東西王集團公司的書面確認，表示其將持續向本集團提供財務支持，讓本集團在可預見未來能夠履行其到期的財務責任，並同意自批准刊發該等綜合財務報表之日期起未來十二個月，不會要求本集團償還任何應付西王集團公司及其附屬公司（「西王集團」）的款項。
- 本集團目前正尋求不同的資金來源，包括但不限於來自中國金融機構及戰略機構投資者的額外銀行融資，倘上述營運現金流入少於預期，將可進一步支持本集團的資金需求。
- 本集團正檢討各項新舉措的業務營運，例如加速向新客戶銷售鋼材產品及升級現有產品，以提高本集團的盈利能力。
- 本集團已就拖欠的其他借款及拖欠的已擔保抵押債券的條款展開重新磋商。本集團向相關貸款人提出經修訂的還款建議，該建議已獲彼等審閱，磋商仍在進行中。董事相信彼等與貸款人／債券持有人的談判最終將取得圓滿成功。

董事已與本公司管理層對尚未採取措施的實際實施情況進行批判性評估。考慮彼等評估及上述其他措施，董事預期，本集團將能夠改善其營運資金以為其營運提供資金，並履行其於可預見未來到期的財務義務。因此，彼等認為，按持續經營基準編製本公司本年度綜合財務報表屬合適。

倘持續經營假設不適當，或須作出調整以撇減資產價值至其可收回金額，以為或會出現的進一步負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響尚未於本綜合財務報表中呈現。

審核委員會（「審核委員會」）確認其已客觀及批判地審閱上述措施。審核委員會及董事會相信本集團上述的業務計劃為可行且可實現。

1.3 應用經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度強制生效的經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次應用以下由香港會計師公會（「香港會計師公會」）就2022年1月1日或之後開始的年度報告期間頒佈的香港財務報告準則修訂本：

香港財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架指引
香港財務報告準則第16號(修訂本)	於2021年6月30日後Covid-19相關租金減免
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備—擬定用途前之所得款項
香港會計準則第37號(修訂本)	有償合約—履行一份合約之成本
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則2018年至2020年之年度改進

於本年度應用香港財務報告準則修訂本並無對本集團本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載的披露造成重大影響。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號 (包括2020年10月及2022年2月之 香港財務報告準則第17號修訂)	保險合約 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業間之資產出售 或注資 ²
香港財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債 ³
香港會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動以及香港詮釋 第5號(2020年)之有關修訂 ¹
香港會計準則第1號及香港財務 報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策的揭露 ¹
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 ¹
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易所產生與資產及負債有關的 遞延稅項 ¹

¹ 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效。

² 於將予釐定之日期或之後開始的年度期間生效。

³ 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預計應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則將不會於可見將來對綜合財務報表造成重大影響。

2. 經營分部資料

分部報告

經營分部的呈報方式與向主要營運決策者(「**主要營運決策者**」)提供的內部報告一致。負責分配資源及評估營運分部表現的主要營運決策者已被確認為作出策略性決定的董事會。

個別重大經營分部並未就財務報告用途而進行匯總，除非該等分部具有類似經濟特性，且在產品及服務性質、生產流程性質、客戶的類型或類別、分配產品或提供服務所用的方式及監管環境的性質方面均類似。個別不屬重大的經營分部如符合大部分標準，則或會進行匯總。

就管理而言，本集團根據其產品劃分其業務單元，可分為以下四個可報告經營分部：

- (a) 普通鋼分部，即從事生產及銷售普通鋼產品；
- (b) 特鋼分部，即從事生產及銷售特鋼產品；
- (c) 商品貿易分部，即主要從事鐵礦粉、球團礦、鋼坯及焦炭等商品貿易；及

(d) 副產品分部，即包括銷售鋼渣、蒸汽及電力等副產品。

管理層獨立監控本集團經營分部的業績，以就資源分配及表現評估作出決定。分部表現乃根據可報告分部溢利／虧損進行評估，乃經調整除稅前溢利／虧損的計量基準。

分部(虧損)／溢利指各分部的(虧損)／溢利，其中不包括其他收入及其他收益／(虧損)淨額、銷售及分銷開支、行政開支、其他營運開支、金融資產的撥回／(減值虧損)淨額、研發成本及融資成本。此乃就資源分配及表現評估目的，向主要營運決策者呈報之計量方法。

各業務間之銷售及轉讓乃經參考與第三者交易時之售價，按當時現行之市價進行交易。

主要經營決策者按各分部的經營業績作出決定。由於並無就分配資源及表現評估定期審閱分部資產及分部負債的分析，故並無呈列有關資料。因此，僅呈列分部收益及分部業績。

報告期內，計入除稅前(虧損)／溢利的分部業績及其他分部項目如下：

	普通鋼 人民幣千元	特鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	副產品 人民幣千元	綜合 人民幣千元
截至2022年12月31日止年度					
分部營業額(附註3)：					
銷售予外部客戶	5,945,932	3,483,072	4,525,714	505,553	14,460,271
分部間銷售	6,677,849	3,911,822	1,237,446	417,260	12,244,377
	<u>12,623,781</u>	<u>7,394,894</u>	<u>5,763,160</u>	<u>922,813</u>	<u>26,704,648</u>
銷售成本	<u>(6,193,482)</u>	<u>(3,958,632)</u>	<u>(4,532,238)</u>	<u>(525,918)</u>	<u>(15,210,270)</u>
毛損	<u>(247,550)</u>	<u>(475,560)</u>	<u>(6,524)</u>	<u>(20,365)</u>	<u>(749,999)</u>
對賬：					
其他收入及其他(虧損)／收益， 淨額					(27,793)
銷售及分銷開支					(8,428)
行政開支					(128,229)
其他營運開支					(148,980)
金融資產減值虧損撥回淨額					3,802
研發成本					(378,848)
融資成本					<u>(238,048)</u>
除稅前虧損					<u>(1,676,523)</u>

	普通鋼 人民幣千元	特鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	副產品 人民幣千元	綜合 人民幣千元
--	--------------	-------------	---------------	--------------	-------------

截至2021年12月31日止年度

分部營業額(附註3)：

銷售予外部客戶	9,414,891	3,664,146	5,372,183	664,901	19,116,121
分部間銷售	<u>8,486,909</u>	<u>2,846,689</u>	<u>2,005,311</u>	<u>1,439,148</u>	<u>14,778,057</u>
	<u>17,901,800</u>	<u>6,510,835</u>	<u>7,377,494</u>	<u>2,104,049</u>	<u>33,894,178</u>
銷售成本	<u>(8,778,307)</u>	<u>(3,591,925)</u>	<u>(5,324,887)</u>	<u>(637,046)</u>	<u>(18,332,165)</u>
毛利	<u><u>636,584</u></u>	<u><u>72,221</u></u>	<u><u>47,296</u></u>	<u><u>27,855</u></u>	783,956

對賬：

其他收入及收益／(虧損)， 淨額					58,650
銷售及分銷開支					(13,123)
行政開支					(90,314)
金融資產減值虧損淨額					(5,373)
研發成本					(387,076)
融資成本					<u>(289,473)</u>
除稅前溢利					<u><u>57,247</u></u>

地區資料

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
中國	<u><u>14,460,271</u></u>	<u><u>19,116,121</u></u>

上述營業額資料乃以客戶所在地為基準得出。

本集團的主要非流動資產及資本開支均位於中國及於中國產生。因此，並無進一步呈列地區資料。

主要客戶的資料

2022年12月31日，與單一外部客戶的交易收入佔本集團銷售普通鋼和特鋼的總收入約60.1% (2021年：約64.6%)。

3. 營業額、其他收入及其他(虧損)/收益，淨額

客戶合約收益

(i) 細分營業額資料

截至2022年12月31日止年度

分部	銷售普通鋼 人民幣千元	銷售特鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	銷售副產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
商品類型					
銷售工業產品	<u>5,945,932</u>	<u>3,483,072</u>	<u>4,525,714</u>	<u>505,553</u>	<u>14,460,271</u>
區域市場					
中國	<u>5,945,932</u>	<u>3,483,072</u>	<u>4,525,714</u>	<u>505,553</u>	<u>14,460,271</u>
營業額確認時間					
於某個時點	<u>5,945,932</u>	<u>3,483,072</u>	<u>4,525,714</u>	<u>505,553</u>	<u>14,460,271</u>

截至2021年12月31日止年度

分部	銷售普通鋼 人民幣千元	銷售特鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	銷售副產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
商品類型					
銷售工業產品	<u>9,414,891</u>	<u>3,664,146</u>	<u>5,372,183</u>	<u>664,901</u>	<u>19,116,121</u>
區域市場					
中國	<u>9,414,891</u>	<u>3,664,146</u>	<u>5,372,183</u>	<u>664,901</u>	<u>19,116,121</u>
營業額確認時間					
於某個時點	<u>9,414,891</u>	<u>3,664,146</u>	<u>5,372,183</u>	<u>664,901</u>	<u>19,116,121</u>

根據香港財務報告準則第15號之實際權宜方法，所有收益合約均為期一年或以下，分配至該等未獲達成合約之交易價格並未披露。

(ii) 其他收入及其他(虧損)/收益，淨額

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
出售一間附屬公司之收益	-	9,165
銀行利息收入	6,902	5,661
來自西王集團財務有限公司(「西王財務」) 的利息收入	3,653	2,932
租金收入	721	895
政府補助(附註)	4,658	17,667
來自西王集團公司的擔保費	3,306	-
外匯差額淨額	(46,512)	30,060
稅款滯納金	-	(233)
出售物業、廠房及設備的虧損	(526)	(2,353)
終止確認按公平值計入其他全面收益的 金融資產之虧損	(750)	-
應收貿易款項撇銷	-	(1,618)
其他	755	(3,526)
	<u>(27,793)</u>	<u>58,650</u>

附註：截至2022年12月31日止年度，政府補助主要授予本集團，(i)作為補貼以支持中國附屬公司之營運；及(ii)與香港政府提供的保就業計劃有關的冠狀病毒病(「COVID-19」)相關補貼。政府補助並無附帶條件或或然事項且屬非經常性質。

截至2021年12月31日止年度，政府補助主要授予本集團，作為補貼以支持中國附屬公司之營運。

4. 除稅前(虧損)/溢利

本集團的除稅前(虧損)/溢利乃經扣除/(計入)以下各項後得出：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
已售存貨成本	14,302,219	17,687,861
物業、廠房及設備折舊	566,401	561,226
使用權資產折舊	2,780	2,820
其他無形資產攤銷	59,949	35,592
研發成本	378,848	387,076
停產期間產生的開支(附註(i))	148,980	–
不計入租賃負債計量之租賃付款	1,062	5,116
核數師酬金		
– 審計服務	1,500	1,500
– 非審計服務	564	130
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
工資及薪金	217,657	265,153
退休金計劃及強制性公積金計劃(「強積金計劃」) 供款(附註(ii))	36,983	20,973
員工福利開支	6,036	4,523
	<u>260,676</u>	<u>290,649</u>
預期信貸虧損模式項下之金融資產(撥回)/減值虧損：		
應收貿易款項	414	(785)
其他應收款項	(4,216)	6,158
	<u>(3,802)</u>	<u>5,373</u>

附註：

(i) 計入其他營運開支。

(ii) 於報告期末，本集團並無已沒收供款可供扣減未來年度的退休金計劃或強積金計劃供款。

5. 融資成本

持續經營業務融資成本的分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
銀行及其他借款利息	270,258	321,645
已貼現票據融資成本	24,282	41,540
最終控股公司之借款利息	—	4
西王財務之借款利息	2,166	2,067
租賃負債利息	26	40
	<u>296,732</u>	<u>365,296</u>
並非按公平值計入損益的金融負債利息開支總額	296,732	365,296
減：資本化利息	(58,684)	(75,823)
	<u>238,048</u>	<u>289,473</u>

6. 所得稅抵免

香港利得稅已按年內於香港賺取的估計應課稅溢利以稅率16.5% (2021年：16.5%) 計提撥備。中國應課稅溢利的稅項乃按中國現行立法、詮釋及慣例以現行稅率計算。

根據於2008年1月1日生效的中國企業所得稅法(經不時修訂)，中國附屬公司(除西王金屬科技有限公司(「西王金屬科技」)外)須按彼等各自截至2022年及2021年12月31日止年度應課稅收入的25%的法定稅率繳納企業所得稅(「企業所得稅」)。西王金屬科技作為國家級別的高科技企業，須就截至2022年及2021年12月31日止年度的應課稅收入按15%稅率繳納企業所得稅。

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
即期稅項—中國		
年內費用	—	28,559
有關過往年度超額撥備	(11,543)	—
	<u>(11,543)</u>	<u>28,559</u>
遞延稅項		
年內抵免	(336,188)	(36,343)
	<u>(347,731)</u>	<u>(7,784)</u>

7. 股息

不建議就截至2022年12月31日止年度派付末期股息(2021年：無)。

8. 本公司普通股權持有人應佔每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃按年內本公司普通股權持有人應佔(虧損)/溢利及年內已發行普通股加權平均數計算。

每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃根據以下數據計算：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
本公司普通股權持有人應佔(虧損)/溢利	<u>(1,328,792)</u>	<u>65,031</u>
股份數目		
計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利時所使用的 年內已發行普通股加權平均數(千股)	<u>2,369,111</u>	<u>2,369,111</u>

截至2022年及2021年12月31日止年度，每股基本(虧損)/盈利與每股攤薄(虧損)/盈利相同。截至2021年12月31日止年度，每股攤薄(虧損)/盈利的計量並不假設本公司的購股權獲行使，乃由於該等購股權的行使價高於該等股份的平均市價。

9. 應收貿易款項

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應收貿易款項	32,124	58,154
減：虧損撥備	<u>(1,063)</u>	<u>(649)</u>
應收貿易款項，扣除虧損撥備	<u>31,061</u>	<u>57,505</u>

於報告期末，以發票日期為基準作出並扣除虧損撥備後的應收貿易款項賬齡分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
3個月內	16,292	46,589
3至6個月	6,441	7,936
6個月至1年	5,241	2,257
超過1年	<u>3,087</u>	<u>723</u>
應收貿易款項，扣除虧損撥備	<u>31,061</u>	<u>57,505</u>

本集團一般給予其客戶介乎6個月至1年的信貸期。

10. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動		
長期資產之預付款項	<u>172,248</u>	<u>198,361</u>
流動		
原材料預付款項	1,877,559	1,727,208
按金及其他應收款項	93,610	150,196
應收銀行利息	<u>316</u>	<u>4,225</u>
	1,971,485	1,881,629
減：虧損撥備	<u>(158)</u>	<u>(6,318)</u>
	<u>1,971,327</u>	<u>1,875,311</u>
	<u><u>2,143,575</u></u>	<u><u>2,073,672</u></u>

11. 應付貿易款項及應付票據

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應付貿易款項	2,077,053	1,724,142
應付票據	<u>158,116</u>	<u>529,981</u>
	<u><u>2,235,169</u></u>	<u><u>2,254,123</u></u>

於報告期末，以發票日期為基準的應付貿易款項及應付票據的賬齡分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
1個月內	220,073	949,008
1至3個月	1,191,779	556,542
3至6個月	222,790	187,092
6至12個月	108,514	157,789
超過12個月	<u>492,013</u>	<u>403,692</u>
	<u><u>2,235,169</u></u>	<u><u>2,254,123</u></u>

於2022年12月31日，本集團應付票據人民幣33,116,000元(2021年：人民幣313,116,000元)以人民幣16,558,000元(2021年：人民幣156,558,000元)的已抵押存款作抵押。

本集團的若干應付票據乃由若干關聯方擔保。

應付貿易款項不計息且須於六個月至一年內結算。

12. 其他應付款項及應計費用／合約負債

其他應付款項及應計費用

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應付建築及設備款項	291,692	479,095
其他應付稅項	53,833	8,900
其他應付款項	227,454	137,678
應付薪金及福利	27,850	26,808
遞延營業額(附註)	8,965	8,308
	<u>609,794</u>	<u>660,789</u>
呈報分析：		
非流動	77,828	—
流動	<u>531,966</u>	<u>660,789</u>
	<u>609,794</u>	<u>660,789</u>

附註：資產與研發項目的政府補助有關。

合約負債

合約負債詳情如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
已收客戶短期墊款 銷售貨品	<u>2,811,334</u>	<u>3,389,324</u>

影響已確認合約負債金額的一般付款條款如下：

銷售工業產品

當本集團於生產活動開始前收取按金，此將導致於合約開始時出現合約負債，直至就相關合約確認營業額為止。

13. 計息銀行及其他借款

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
分析為：		
借款的賬面值應於以下期間償還：		
一年內(附註)	3,572,545	3,540,868
超過一年但不超過兩年的期間	–	33,791
超過兩年但不超過五年的期間	904,813	–
	<u>4,477,358</u>	<u>3,574,659</u>
減：列於流動負債下於一年內到期的金額	<u>(3,572,545)</u>	<u>(3,540,868)</u>
列於非流動負債下的金額	<u>904,813</u>	<u>33,791</u>

附註：

截至2022年12月31日止年度，本集團拖欠已於2022年9月30日到期的已擔保抵押債券本金及利息分別約為人民幣99,521,000元及人民幣12,895,000元。

發現違約後，董事通知債券持有人並開始與相關債券持有人重新協商債券條款。截至2022年12月31日，該等談判尚未完成。至本綜合財務報表獲批准刊發之日，談判仍在進行中。董事相信彼等與債券持有人的談判最終將取得圓滿成功。

截至2022年12月31日止年度，本集團亦未能按預定還款日期償還其他借款本金及利息，分別約為人民幣9,605,000元及人民幣4,732,000元。由於本集團其他借款存在違約條款，此次還款違約觸發了本金總額約為人民幣381,000,000元的其他借款的還款條款。因此，於2022年12月31日，本金約人民幣339,348,000元的其他借款(原合約規定的還款日期為2024年至2028年)從非流動負債重分類為流動負債，因為該等款項為須按要求立即償還。此外，本集團有一筆本金約人民幣41,652,000元的貸款，計劃於2022年12月31日起一年內償還，並分類為流動負債。由於未按預定還款日期償還上述款項，因此亦成為違約，該金額須按要求立即償還。因此，於2022年12月31日拖欠的其他借款總額約為人民幣381,000,000元。

發現違約後，董事通知貸款人並開始與相關貸款人重新協商其他借款的條款。於2022年12月31日，該等談判尚未完成。由於貸款人未同意於報告期末放棄其要求即時付款的權利，該貸款於2022年12月31日分類為流動負債。截至本綜合財務報表獲批准刊發之日，談判仍在進行中。本集團向相關貸款人提出經修訂的還款建議，該建議已獲彼等審閱。董事相信彼等與貸款人的談判最終將取得圓滿成功。在任何情況下，倘貸款人要求立即償還貸款，董事相信西王集團可提供充足的替代資金來源，以確保不會對本集團的持續經營構成威脅。

獨立核數師報告摘錄

以下為國衛會計師事務所有限公司(「核數師」)就本集團於本年度之綜合財務報表的獨立核數師報告初稿摘要。

不表示意見

吾等不就 貴集團的綜合財務報表發表意見。由於本報告「不表示意見基準」一節所詳述事項乃屬重大，吾等未能取得足夠恰當的審核憑證，為綜合財務報表之審核意見提供基準。就所有其他方面而言，吾等認為綜合財務報表已按照公司條例的披露規定妥為編製。

不表示意見基準

與持續經營基準相關的多項不確定因素

吾等謹請留意綜合財務報表，當中說明 貴集團於截至2022年12月31日止年度產生毛損及虧損淨額分別約人民幣749,999,000元及人民幣1,328,792,000元，而截至該日， 貴集團的流動負債超出其流動資產約人民幣6,549,017,000元。於當日， 貴集團的未償還銀行及其他借款總額約人民幣4,477,358,000元，而其現金及現金等價物約人民幣311,599,000元。 貴集團拖欠償還債務，包括：i)拖欠償還已擔保抵押債券本金約人民幣99,521,000元及其利息約人民幣12,895,000元；及ii)拖欠償還其他借款本金約人民幣9,605,000元及其利息約人民幣4,732,000元，觸發須按要求立即償還條款的其他借款本金約人民幣381,000,000元。

此等事件及情況，連同綜合財務報表附註2.1所載的其他事宜，顯示存在重大不明朗因素，可能對 貴集團按持續基準發展的能力存疑。

董事有若干計劃及措施以改善 貴集團的資金流動性及財務狀況，該等措施載於綜合財務報表附註2.1。董事亦已審閱 貴集團的現金流量預測，該等預測乃根據 貴集團將成功實施該等計劃及措施的假設而編制。綜合財務報表一直按持續經營基準編製，其有效性取決於該等計劃及措施的結果，並受多項不確定因素影響，其中包括(i)由於 貴集團已以鋼材產品市場的最新價格水平為基準，因此 貴集團能否按預測售價銷售其產品，以及 貴集團能否根據其生產過程中計劃採取的嚴格的成本控制措施，在預測期內控制其經營成本，因此 貴集團能否實現經營現金流為正的現金流量預測，這也取決於中國經濟形勢的逐步穩定；(ii) 貴集團能否成功完成談判，將已到期或將在未來十二個月內到期的未償還銀行借款及其他借款的還款日期在來年到期時至少再延長十二個月，該等借款於2022年12月31日均計入 貴集團流動負債；(iii)儘管 貴集團已收到最終控股公司及控股股東西王集團公司日期為2023年3月24日的書面確認，其將向 貴集團提供財務支持，但西王集團公司是否能夠向 貴集團提供財務支持，使 貴集團能夠自批准發佈該等綜合財務報表之日起在可預見的未來履行其到期的財務義務；及(iv)倘上述經營現金流入低於預期， 貴集團能否成功爭取到不同的資金來源，包括與中國金融機構及戰略機構投資者的額外銀行融資，以進一步支持 貴集團的資金需求。

由於管理層於其持續經營評估中並無就其未來行動的計劃及措施提供詳盡分析，當中計及該等計劃及措施的結果的不確定性以及結果的變動將如何影響 貴集團的未來現金流量，吾等尚未取得充足合適的審計證據，致使吾等信納使用持續經營會計基準編製綜合財務報表的恰當性。

倘 貴集團無法持續經營，則須作出調整以將資產的賬面值撇減至其可收回金額，以就可能產生的進一步負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未反映在該等綜合財務報表中，且吾等未能確定該等調整是否可能屬必要。

管理層及審核委員會對不發表意見的觀點

本公司已考慮核數師的理據，並了解其於達致不發表意見時的考慮因素。董事已審閱本集團管理層所編製涵蓋自2022年12月31日起計12個月期間本集團的現金流量預測。董事亦已考慮本集團已採取或將採取的措施，以改善本集團的短期流動資金及現金流量，有關詳情載於本公告綜合財務報表附註1.2。董事認為，經考慮上述計劃及措施，本集團將有足夠營運資金為其營運提供資金，並能夠履行其自2022年12月31日起計12個月內到期的財務責任。因此，董事信納按持續經營基準編製本集團截至2022年12月31日止年度的該等綜合財務報表屬適當。

審核委員會已審閱不發表意見的基準、本公司對有關不發表意見的基準的觀點以及本公司為解決不發表意見的基準而採取或將會採取的措施。審核委員會亦與核數師及管理層討論了本集團的財務狀況、本公司已採取及將採取的措施以及本集團持續監察本集團流動資金及現金流量需要的內部系統。審核委員會已考慮核數師的理據及理解其於達致不發表意見時的考慮因素。基於上文所述，審核委員會同意本公司有關不發表意見並同意按持續經營基準編製該等綜合財務報表。

儘管上文所述，本集團管理層能否實現上述計劃及措施仍存在重大不確定因素。本集團、董事及管理層將於截至2023年12月31日止財政年度內積極解決有關不表示意見的事宜。

管理層討論及分析

I. 業務回顧

於截至2022年12月31日止年度（「本年度」）內，本集團的主要收入來源為鋼鐵生產與銷售。本集團生產及銷售之普通鋼材產品包括棒材及線材，主要用於建築及基建項目。

2022年，受到俄烏衝突及COVID-19疫情反覆等多重因素疊加影響，國內經濟運行面臨超預期的下行壓力。尤其是COVID-19疫情持續反覆，大面積的封控和封城導致鋼鐵市場需求不振，行業效益表現位於近

年來較低水平，鋼材價格下跌和原燃料成本長期高位運行致使鋼廠利潤整體下滑。本集團所在地因COVID-19疫情在2022年經歷了三次的封城，生產經營受到較大影響。受疫情和市場需求影響，本集團在2022年出現間歇停產，全年銷售量較截至2021年12月31日止年度（「去年」）低。

於本年度，本集團的收入主要來自普通鋼的銷售。普通鋼產品包括棒材及線材，主要用於建築及基建。客戶通常不需要進一步加工。由於中國房地產市場表現疲弱，本集團於本年度錄得普通鋼銷售毛損約人民幣248百萬元（去年：毛利約人民幣637百萬元）。由於中國政府可能持續收緊物業發展市場的未來發展，對本集團普通鋼產品的需求亦可能持續疲弱。

本集團提供的特鋼產品包括優質碳素結構鋼、合金結構鋼、軸承鋼及焊接用鋼盤條，主要用於機械、設備及汽車行業。客戶可按其於機械、設備及汽車行業的擬定用途，要求作合適的加工。本年度特鋼產品平均售價呈下降趨勢，但特鋼產品銷量較去年略微增加約4.9%。然而，特鋼產品的平均售價下降約9.4%，從而削弱了銷量小幅增長的影響。因此，本集團於本年度錄得特鋼產品銷售毛損約人民幣475百萬元（去年：毛利約人民幣72百萬元）。本集團管理層對特鋼產品的未來發展抱有合理信心，旨在透過與中國科學院金屬研究所合作，長遠生產更多優質及高度增值的特鋼產品。

商品貿易分部主要包括鐵礦粉及鋼坯等商品貿易。於本年度，本集團於商品貿易錄得毛損約人民幣7百萬元（去年：毛利約為人民幣47百萬元）。由於鄒平市因COVID-19疫情封城，本分部的業務相比去年亦受到影響。疫情期間，本集團不得不支付更高的運輸成本以完成訂單。本集團於疫情期間須支付較高的運輸成本，以完成訂單。商品的運輸成本上升削減了其利益率。

副產品分部包括銷售鋼渣、蒸汽及電力等副產品。本集團於本年度的副產品銷售錄得毛損約人民幣20百萬元(去年：毛利約人民幣28百萬元)。本分部的客戶全數為鄒平市當地及其週邊地區的製造商，由於鄒平市因COVID-19疫情封城，導致彼等的生產受阻，以及對副產品的需求下降。副產品分部的若干銷售成本(如折舊及勞工成本)為固定並無法因應需求減少而彈性調整。

II. 財務回顧

1. 營業額

營業額主要指生產及銷售鋼鐵、買賣商品及銷售副產品，詳情如下：

營業額明細：

	2022年		2021年	
	營業額	平均售價	營業額	平均售價
	(人民幣元/ 噸)		(人民幣元/ 噸)	
	人民幣千元		人民幣千元	
普通鋼				
棒材	4,166,964	3,666	6,258,588	4,291
線材	1,778,968	3,807	3,156,303	4,578
小計/平均值	5,945,932	3,707	9,414,891	4,383
特鋼	3,483,072	4,070	3,664,146	4,490
鋼材生產及銷售	9,429,004	3,833	13,079,037	4,412
商品貿易(附註i)	4,525,714		5,372,183	
副產品銷售(附註ii)	505,553		664,901	
合計	14,460,271		19,116,121	

附註：

(i) 商品貿易主要包括鐵礦粉、球團礦及焦炭貿易等。

(ii) 副產品是指在生產鋼材過程中所產生的鋼渣、蒸汽及電力等。

鋼材銷售量明細：

	銷售量			
	2022年 噸	百分比	2021年 噸	百分比
普通鋼				
棒材	1,136,657	46.2%	1,458,657	49.2%
線材	467,278	19.0%	689,395	23.3%
小計	1,603,935	65.2%	2,148,052	72.5%
特鋼	855,703	34.8%	816,067	27.5%
合計	2,459,638	100%	2,964,119	100%

本集團收入減少約24.4%，乃由於(i)本集團主要產品(普通鋼)銷量減少及(ii)普通鋼及特鋼產品的平均售價減少的綜合影響。

2. 銷售成本

銷售成本主要指就採購鐵礦粉、焦炭、廢鋼、煤、折舊、電力、員工成本等所產生的成本。

於本年度，本集團的銷售成本由2021年約人民幣18,332百萬元減少至2022年的約人民幣15,210百萬元。有關成本下降乃主要歸因於銷量及貿易業務減少。

本集團普通鋼及特鋼產品的平均單位成本約為每噸人民幣4,127元(去年：約每噸人民幣4,173元)。原材料成本於本年度維持在高位。因此，平均單位成本維持在高位。

3. 毛(損)/利

本年度毛損約為人民幣750百萬元(去年：毛利約人民幣784百萬元)，本年度毛損率約為5.2%(去年：毛利率約4.1%)。

本集團於年內錄得毛損，乃由於(i)普通鋼及特鋼產品的平均售價由每噸約人民幣4,412元減少至每噸約人民幣3,833元；(ii)由於本集團主要客戶來自中國房地產行業，行業業績並不理想，且基礎設施建設進度緩慢，導致對本集團普通鋼及特鋼產品的需求減少，銷量減少17.0%；及(iii)主要原材料例如焦煤的價格波動導致銷售成本激增，而鐵礦石成本於本年度全年維持高企。按經營分部劃分的毛(損)/利及毛(損)利率的貢獻明細如下：

	2022年		2021年	
	人民幣千元	毛(損)率	人民幣千元	毛利率
普通鋼	(247,550)	(4.2)%	636,584	6.8%
特鋼	<u>(475,560)</u>	<u>(13.7)%</u>	<u>72,221</u>	<u>2.0%</u>
鋼材生產及銷售	(723,110)	(7.7)%	708,805	5.4%
商品貿易	(6,524)	(0.1)%	47,296	0.9%
副產品銷售	<u>(20,365)</u>	<u>(4.0)%</u>	<u>27,855</u>	<u>4.2%</u>
合計/總體	<u><u>(749,999)</u></u>	<u><u>(5.2)%</u></u>	<u><u>783,956</u></u>	<u><u>4.1%</u></u>

4. 其他收入及虧損/(收益)淨額

本年度其他收入及(虧損)/收益淨額約為虧損人民幣28百萬元(去年：收益約人民幣59百萬元)。由於本集團產生匯兌虧損約人民幣47百萬元(去年：匯兌收益約人民幣30百萬元)，本集團於本年度於其他收入及虧損錄得淨虧損。由於本集團有其他以美元(「美元」)及港元計值的借貸，本集團受到美元及港元升值的影響。

其他收入及(虧損)/收益淨額主要指減值虧損、匯兌差額、利息收入、政府補助及其他雜項收入及開支。

5. 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2021年約人民幣13百萬元下降至2022年的約人民幣8百萬元。該下降符合本集團於2022年營業額的下降。

6. 行政開支

本年度行政開支約為人民幣128百萬元(去年：約人民幣90百萬元)。

該增加乃主要由於本集團無形資產攤銷增加。行政開支主要包括辦公室一般性開支、行政人員薪金、專業及法律費用及銀行手續費。

7. 其他營運開支

本年度其他營運開支約為人民幣149百萬元(去年：無)。

其他營運開支為因停產產生的一次性費用所致。於本年度，由於(1) COVID-19影響本集團於鄒平的營運及(2)若干產品於本年度需求疲弱，本集團產品線的生產並非全部使用。

8. 研發成本

於本年度，本集團確認與其研發活動相關的總開支約為人民幣379百萬元(去年：約人民幣387百萬元)，與去年相比維持穩定。

研發成本包括材料成本、員工薪酬、折舊、技術服務費及其他雜項成本。

財務狀況

流動資金及財務資源

於2022年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣312百萬元(2021年12月31日：約人民幣332百萬元)，而已抵押銀行存款約為人民幣269百萬元(2021年12月31日：約人民幣419百萬元)。本集團的應付貿易款項及應付票據約為人民幣2,235百萬元(2021年12月31日：約人民幣2,254百萬元)，一年內到期的銀行及其他借款約為人民幣3,573百萬元(2021年12月31日：約人民幣3,541百萬元)，而一年後到期的銀行及其他借款約為人民幣905百萬元(2021年12月31日：約人民幣34百萬元)，及一年後到期的應付利息約人民幣78百萬元(2021年12月31日：無)。於2022年12月31日，銀行及其他借款乃以人民幣、港元及美元計值。所有銀行及其他借款(不包括來自西王財務的借款)均以本集團及西王集團的非流動資產、受限制銀行存款、山東西王再生資源有限公司(「西王再生資源」)100%股權、本公司一間關聯公司的普通股及可轉換優先股作抵押及／或由王勇先生(本公司一名控股股東，及本公司前主席及非執行董事王棣先生的父親)，及／或由王勇先生及張樹芳女士(王勇先生的配偶)、王棣先生及／或王棣先生及蘇欣女士(王棣先生之配偶)及／或西王集團提供的擔保作抵押。本集團主要使用經營現金流入以應付營運資金需求。然而，為收購額外生產設備所需之資金則主要來自經營及融資活動的現金流入。

於2022年12月31日，本集團未動用銀行融資約人民幣62百萬元(2021年12月31日：無)。

於2022年12月31日，本集團的資產總值約為人民幣15,070百萬元(2021年12月31日：約人民幣16,169百萬元)，乃源自下列各項：(1)股本約人民幣1,370百萬元(2021年12月31日：約人民幣1,370百萬元)，(2)儲備約人民幣3,092百萬元(2021年12月31日：人民幣4,415百萬元)；及(3)負債總額約人民幣10,608百萬元(2021年12月31日：約人民幣10,384百萬元)，主要包括銀行及其他借款、合約負債、應付貿易款項及應付票據及已擔保抵押債券。

債務分析

本集團的銀行及其他借款主要以人民幣、美元和港元結算，並無任何明顯的季節性。於2022年12月31日，本集團的銀行及其他借款詳情如下：

短期／長期銀行及其他借款：

	人民幣百萬元
短期	
銀行借款	2,761
其他借款	640
來自西王財務的其他借款	37
抵押債券	134
長期	
其他借款	<u>905</u>
總計	<u><u>4,477</u></u>

短期銀行及其他借款包括短期借款，一年內到期的長期借款，帶有按
要求償還條款的銀行及其他借款及違約借款。

本集團的總銀行及其他借款於2022年12月31日達至約人民幣4,477百萬元，較2021年12月31日的約人民幣3,575百萬元增加約人民幣902百萬元，
主要用於營運資金。

於本年度，本集團採納保守的財政政策，本集團所有計息借貸均按固
定利率計息。

自2022年1月1日起至本公告日期，本集團的資本結構概無變動。本公
司股本僅包括普通股。

本集團管理其資本結構，並根據經濟狀況變化對其作出調整。本集團
參考其資本負債比率監控其資本，目前，其目標為將其資本負債比率
維持於30%以下。「資本負債比率」的詳細計算載於下文「資本負債比率」
一節。

於本年度，本集團並無使用任何金融工具作對沖用途(去年：無)。

資本負債比率

於2022年12月31日，本集團的資本負債比率約為30.6% (2021年12月31日：約22.9%)。於2022年12月31日，資本負債比率略微高於30%。本集團將盡最大努力於2023年實現30%的目標。

本集團使用資本負債比率監控資本，該比率乃按相關債務除以總資產計算。相關債務包括計息銀行及其他借款、來自控股股東、租賃負債以及其他長期應付款項。

資金及財政政策及目標

本集團採納審慎的資金及財政政策。本集團目前並無有關外幣交易、資產及負債的外幣對沖政策。本集團將密切監察其外幣風險，並將考慮於有需要時對沖重大外幣風險。

所作借款以及所持現金等價物的貨幣

本集團業務的大部分經營收入以人民幣計值，且本集團所持資產及本集團所有已承諾借款均主要以人民幣列值，惟本集團持有以港元及美元計值的若干銀行及其他借款以及已擔保抵押債券除外。

按固定利率計息的借款之限度

本集團面臨主要與本集團計息銀行及其他借款有關的市場利率變動的風險。本集團的政策是獲得可用的最優惠利率。本集團未曾利用任何利率掉期對沖利率風險。年末，本集團所有計息借款均以固定利率計息。

使用金融工具作對沖用途

本集團目前並無使用任何金融工具作對沖用途。

重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業以及未來重大投資或資本和資產收購的計劃

於2021年8月16日，西王特鋼有限公司(一間於中國註冊成立的有限公司，並為本公司間接非全資附屬公司(「中國附屬公司」))與中國科學院金屬研究所(「中科院金屬所」)及10名中國個人(「技術人員」)就向中科西

王特鋼有限公司(「合營企業」)出資訂立出資合同，據此，(i)中國附屬公司同意透過向合營企業投入公平值約人民幣656百萬元(基於獨立估值師於2021年5月31日評估的初步價值)的若干機器、設備及設施(包括在建工程)而提供資本承擔；及(ii)中科院金屬所及技術人員共同同意透過向合營企業投入公平值為人民幣353百萬元(基於獨立估值師於2021年5月31日評估的初步價值)的若干知識產權而提供資本承擔。有關交易之進一步詳情請參閱本公司於2021年8月16日刊發之公告及2021年8月25日刊發之通函。截至本公告日期，中國附屬公司已完成向合營企業注入若干機器、設備及設施。

除本公告所披露者外，本集團於本年度及直至本公告日期概無任何其他重大投資、收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業以及任何未來重大投資或資本和資產收購的計劃。

資產抵押

於2022年12月31日，約人民幣5,373百萬元(2021年12月31日：約人民幣5,012百萬元)的樓宇、機器及設備、約人民幣84百萬元(2021年12月31日：約人民幣87百萬元)的租賃土地以及約人民幣267百萬元(2021年12月31日：約人民幣407百萬元)的已抵押存款，已抵押作本集團及西王集團公司的附屬公司的計息銀行及其他借款以及應付票據。本集團的其他借款約人民幣381百萬元(2021年12月31日：約人民幣382百萬元)亦由本集團持有的西王再生資源100%股權作抵押。

於2022年12月31日，本集團於附屬公司西王特鋼有限公司95.6%(2021年12月31日：99.1%)的股權已作為同系附屬公司的其他借款約人民幣804百萬元(2021年12月31日：約人民幣804百萬元)的抵押。於2022年12月31日，本集團於附屬公司西王金屬科技100%(2021年12月31日：100%)的股權已作為西王集團公司的其他借款約人民幣1,400百萬元(2021年12月31日：約人民幣1,400百萬元)的抵押。

控股股東作出之股份質押

於2019年11月22日，本公司與(其中包括)擔保人(即王勇先生、王棣先生、西王集團公司、西王香港有限公司(「西王香港」)、西王控股及西王投資及債券認購人訂立認購協議，據此，債券認購人有條件同意認購，而本公司有條件同意發行本金總額為30.0百萬美元之債券(「債券」)。

作為本公司在債券認購協議項下之部分抵押責任，(i)西王集團公司同意質押其於西王香港之100%股權；(ii)西王香港同意質押其於西王控股之95%股權；及(iii)西王控股同意質押其於西王投資之100%股權，所有質押均以債券認購人為受益人作出。根據債券認購協議，各擔保人均同意以債券認購人為受益人，就本公司在認購協議及債券文據項下之責任提供個人或公司擔保。有關該交易的進一步詳情，請參閱本公司日期為2019年11月24日及2019年12月12日之公告。

控股股東之特定履行責任

根據債券文據之條款，倘(其中包括)(i)王勇先生不再直接或間接擁有佔本公司已發行股本50%或以上的表決權；或(ii)王勇先生違背其維持作為本公司全部已發行股份的單一最大直接或間接持有人之承諾，則會出現相關事件。發生任何該等事件將構成債券文據下之違約事件，據此，債券將即時到期及應付本公司強制性贖回款項，此乃參考尚未償還本金額乘以某個乘數及利率計算得出，並連同(其中包括)違約利息(如適用)。有關該交易的進一步詳情，請參閱本公司日期為2019年11月24日及2019年12月12日之公告。

上市規則第13.19及13.21條規定的披露義務

茲提述本公司日期為2017年9月22日、2017年10月11日、2019年10月25日、2019年11月24日及2019年12月12日之公告，內容有關本公司發行原於2019年10月10日到期總本金額為30.0百萬美元之可換股債券以及本公司發行原本於2019年12月11日到期，並延長到期日至2020年5月31日，總本金額為30.0百萬美元之債券。

於2022年11月30日，本集團成功與其中一名債券認購人訂立附函，並協定修訂後的認購人所認購的債券贖回時間表。該認購人名下5百萬美元之債券之未償還結餘將於2023年8月31日前分9期全數償還。

於2022年12月31日，本集團拖欠另一名認購人於2022年9月30日到期的已擔保抵押債券本金及利息約人民幣100百萬元及人民幣13百萬元。

發現違約後，董事通知該認購人並開始與該認購人就債券條款進行重新談判。於本公告日期，該等磋商尚未完成。截至本綜合財務報表獲批准刊發之日，有關可能修訂債券贖回時間表的磋商仍在進行中。董事有信心彼等與該認購人的磋商最終將圓滿結束。該認購人基本同意修改後的贖回時間表。在任何情況下，倘要求立即償還債券，董事相信西王集團可提供充足的替代資金來源，以確保不會對本集團的持續經營構成威脅。

於2022年，本集團未能按預定還款日期償還本金約人民幣10百萬元及其他借款（「**違約借款**」）及利息約人民幣5百萬元。因此，於2022年12月31日，本金約人民幣339百萬元及其他借款（原合約規定的還款日期為2024年至2028年）從非流動負債重分類為流動負債，因為該等款項為若貸款人要求，須立即償還。此外，本集團有一筆由同一貸款人墊付的本金約為人民幣42百萬元之貸款（「**流動貸款**」），計劃於2022年12月31日起一年內償還，並分類為流動負債。由於借款違約，流動貸款亦成為違約，貸款人有權要求即時償還。因此，本集團於2022年12月31日的拖欠其他借款總額約為人民幣381百萬元。

發現違約後，董事通知貸款人並開始與相關貸款人重新協商貸款條款。於2022年12月31日，該等談判尚未完成。由於貸款人未同意於報告期末放棄其要求即時付款的權利，該貸款於2022年12月31日分類為流動負債。截至本綜合財務報表獲批准刊發之日，談判仍在進行中。本集團向相關貸款人提出經修訂的還款建議，該建議已獲彼等審閱。董事相信彼等與貸款人的談判最終將取得圓滿成功。在任何情況下，倘貸款人要求立即償還貸款，董事相信西王集團可提供充足的替代資金來源，以確保不會對本集團的持續經營構成威脅。

資本承擔及或然負債

於2022年12月31日，本集團有關物業、廠房及設備之資本承擔約為人民幣557百萬元(2021年12月31日：約人民幣577百萬元)。

於2021年1月19日，本公司(及其附屬公司)與西王集團公司及其除本集團以外的附屬公司(「**相關附屬公司**」)訂立擔保協議(「**擔保協議**」)。根據擔保協議，本集團同意於2021年1月1日至2023年12月31日期間向西王集團公司及相關附屬公司提供擔保服務，於期內每年建議年度上限為人民幣50億元。有關擔保協議及相關批准的詳情，請參閱本公司日期分別為2021年1月19日及2021年3月19日的公告，以及本公司日期為2021年2月26日的通函。

本公司與西王集團公司於2022年11月1日訂立一份新擔保協議(「**新擔保協議**」)。新擔保協議的主要條款維持與擔保協議相同，並已載於本公司公告及本公司日期分別為2022年11月1日及2022年12月6日的通函。新擔保協議經本公司於2022年12月23日召開的股東特別大會上獲獨立股東審議通過，有效期三年，自2023年1月1日起生效至2025年12月31日終止。

於2022年12月31日，本集團向西王集團公司及相關附屬公司作出擔保的銀行融資可動用上限分別約為人民幣1,400百萬元(2021年12月31日：約人民幣1,400百萬元)及約人民幣2,769百萬元(2021年12月31日：約人民幣2,790百萬元)。

股本籌資活動

本集團於本年度內並無任何重大股本籌資活動。

外匯風險

由於本集團的經營收入、成本及費用大部分以人民幣計值，故除以港元及美元計值的若干銀行及其他借貸及已擔保抵押債券外，在經營上無須面對重大的外匯風險。本集團於2022年12月31日所需面對的風險主要來自以美元計值的淨負債約人民幣201百萬元(2021年12月31日：約人民幣215百萬元)。

僱員及薪酬

於2022年12月31日，本集團共有3,202名(2021年12月31日：3,459名)僱員。於本年度，僱員成本約為人民幣261百萬元(去年：約人民幣291百萬元)。僱員薪酬是按其工作表現、專業經驗及當時市場情況而定。本公司管理層會定期檢討本集團之僱員薪酬政策及安排。除退休金外，本集團亦會根據個人表現向若干僱員發放酌情花紅作為獎勵。

評估每月進行，根據每位僱員的表現、執行工作的成效和準時上班的情況給予花紅。

董事酬金由董事會薪酬委員會參考本集團經營業績、個人表現及可資比較的市場數據而釐定。

本集團根據員工的工作職責及未來的仕途發展為員工提供培訓。

III. 業務前景

在經營情況日趨困難下，公司堅持深入推進精細化管理，改革管理體制，強化行業對標，建立直採體系，深挖降本潛力，通過加強技改技措、優化工藝流程，提升產品品質，本公司進一步降低生產成本。本公司還積極開展技術營銷，加強中高端特鋼客戶開發，提升向高端特鋼市場的供貨能力，加快轉型升級步伐。

當前，隨著疫情管控全面放開，中國國內經濟形勢迅速好轉，各級政府加快推進經濟發展全面恢復。中國經濟的復蘇將刺激鋼鐵需求的增長，預計鋼鐵行業將在2023年迎來積極的行情。隨著基礎設施建設和房地產市場的復蘇，預計鋼鐵需求將得到提高。此外，隨著「碳達峰」與「碳中和」工作的不斷推進，新能源汽車、風力發電等產業保持高速增長，這些產業發展也將帶動鋼鐵需求的增長。

公司將繼續深化與中科院金屬所的戰略合作，借助中科院金屬所的研發實力，不斷研發「特、精、高」高端特殊鋼新產品，持續優化各生產綫品種結構，逐步淘汰盈利水平低的產品，本公司重點發展高端軸承鋼、鐵路用鋼、海洋工程用鋼、大型軋輥特殊鋼、大型高壓容器用鋼、大型風電用鋼、工模具用鋼、特殊領域用鋼等特種鋼，通過調整產業佈局，實現企業可持續高質量發展。

於本年度，本集團正式獲批設立山東省特殊鋼新材料技術創新中心（「技術創新中心」）。技術創新中心為山東省內唯一的特殊鋼新材料技術創新中心，將以行業共性關鍵技術研發與應用為核心，帶著攻克「卡脖子」技術使命。技術創新中心承擔著多領域特殊鋼新材料國家、省級科技研發項目，致力於解決特殊鋼細分領域「卡脖子」技術難題，滿足高端裝備領域高精尖產品的材料需求，使特殊鋼新材料產業能夠將創新資源集聚，同時提升山東省特殊鋼新材料產業整體技術水平和創新能力。

COVID-19 疫情對本集團業績的影響

COVID-19 疫情對本集團營運的影響

於本年度，本集團在本集團主要業務經營及營運地鄒平市經歷了三次封城。儘管本集團在封鎖期間並未完全停止生產，但本集團的供應商和客戶可能無法按預期時間表運行。封控措施導致物流運輸困難，使得公司生產經營受到較大影響。於2022年，中國為應對COVID-19疫情而實施的國內大面積的封控、封城也使得鋼材市場下游需要受到影響。旅行限制阻礙了銷售人員直接聯繫客戶或潛在客戶。本集團因暫時停產事件產生虧損約人民幣149百萬元。

在中國COVID-19疫情緩解並恢復正常業務運營後，預期實施旅行禁令、關閉公共設施和大規模測試的情況未來在中國發生的可能性很小。本集團銷售人員可照常推廣業務。COVID-19對本集團2023年運營的影響將減輕。

若出現新的冠狀病毒變種，本集團將不會低估COVID-19的影響。新型冠狀病毒可能引起更嚴重的疾病，可能導致住院和死亡人數顯著增加。如此，本集團的經營可能會受到影響。本集團將繼續針對COVID-19採取預防措施，例如在本集團的場所和工廠內佩戴口罩。

可能會嚴重影響本集團日後表現的風險或不確定因素

受全球高通脹影響，煉鋼原材料等大宗商品價格居高不下，對2023年世界經濟復甦復蘇構成挑戰，原材料價格上漲將增加本集團的總銷售成本。本集團未必能夠通過提高成品售價來完全緩解原材料價格上漲的影響。因此，原材料價格上漲的風險將保留在本集團，而不會全部轉嫁給客戶。

2022年，中國鋼鐵行業主要產品價格在年初受俄烏衝突推動小幅上漲後繼續回落。但在中國國內以房地產為主的下游行業景氣度大幅下滑，加之疫情揮之不去，4月下旬以來鋼材售價進一步走下行通道。本集團的主要收入來源為中國房地產開發商。下游消費不暢成為全年鋼材價格下跌的主要因素。

展望2023年，在債務緊縮的情況下，中國房地產開發商的內需可能繼續疲軟，許多房地產開發商的項目已推遲。房地產開發商採取了去庫存和去槓桿的政策，並在2022年開展新項目時非常保守。2023年房地產行業增長的風險可能會減少，在政府最近實施刺激措施後，未完成的項目可能會完成。本集團預期2023年鋼材價格波動可能會較小。

2023年上半年，中國鋼材市場仍將承壓，鋼材需求疲軟，鋼材產量相對較高。然而，大多數市場消息人士認為，2023年下半年的鋼鐵需求將比一年前和2023年上半年有所改善，儘管可能無法回升至2021年底的水平。本集團將審慎管理風險，在成本控制方面更加謹慎，希望2023年毛虧狀況能夠得到改善。

評估流動資金狀況及營運資金充足度

本公司以財務；及經營計的財務表現轉差。第一，由於COVID-19疫情的不利影響，本集團於獲得新資金來源(包括自中國金融機構獲得額外銀行融資以進一步支持本集團的資金需求)時面對困難。此外，由於中國政府更嚴格的信貸措施，中國的信貸市場仍然挑戰重重。第二，俄烏戰爭的影響使得鐵礦石等大宗商品的價格劇烈波動，疊加國內下游市場需求不振等因素影響，使得公司盈利能力轉差，營運資金壓力增大。

目前來看COVID-19疫情對本集團2023年的影響將減輕，剛剛於中國召開的「兩會」確定了5%的經濟增長目標和3%的財政赤字率，這表明中國將在2023年實行積極的財政政策，但對於本集團信貸狀況的影響尚需進一步評估。

已採取或將採取以管理COVID-19疫情的影響之措施(包括成本控制、資金及業務計劃調整)

中國國務院聯防聯控機制於2023年2月舉行新聞發布會宣佈，中國防控形勢總體向好，平穩進入「乙類乙管」常態化防控階段。然而，由於全球疫情帶來的不利影響仍在持續，本集團將繼續密切關注重點領域，繼續完善「乙類乙管」各項措施，提升常態化防控和應急處置能力。本集團基於過往經驗，本集團制定相關預案，提升應急處突能力，確保業務的穩定運營。在新防控階段和二十大對經濟恢復和高質量發展的規劃部署下，本集團預計上游供應將改善，下游需求將回升。本集團將進一步優化成本控制，穩固客戶關係，提升收款能力，集中資源推進轉型升級，開闢新的客戶，提升盈利能力，引入新的融資及戰略投資，形成穩定健康的發展環境是本集團的工作重心。

購買、出售或贖回本公司證券

年內，本公司或其任何附屬公司於本年度概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

企業管治

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四第二部分所載的企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)作為其本身的企業管治守則。董事會認為，本公司於本年度一直遵守企業管治守則所載所有適用守則條文。

於本年度末後，王棣先生辭任本公司非執行董事及主席職務，而本公司執行董事及行政總裁張健先生則獲委任為董事會主席，自2023年2月14日起生效，擔當本公司主席及行政總裁之雙重角色。

企業管治守則的守則條文C.2.1規定，主席及行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

董事會認為，由張健先生同時兼任本公司主席及行政總裁將繼續確保本公司具有一致的領導能力以及有效制定、實施本公司整體戰略的能力。董事會相信，此架構不會損害董事會與本公司管理層之間的權力及授權平衡。董事會將定期審查此架構的有效性，以確保其適合本公司的情況。董事會將定期審閱該結構的成效，確保適合本公司的情況。更多資料載於本公司日期為2023年2月14日的公告。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納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」)，作為其董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出詳細查詢，且全體董事確認，彼等於截至2022年12月31日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

審核委員會

於本年度，審核委員會由三名董事組成，包括梁樹新先生、李邦廣先生及于叩先生(彼等為獨立非執行董事)。梁樹新先生擔任審核委員會主席。審核委員會已與管理層審閱本集團所採納的會計政策及慣例，並與管理層討論本公司的內部控制及財務報告事宜，包括審閱本集團本年度綜合財務業績。

核數師就年度業績公告之工作範圍

本集團核數師國衛會計師事務所有限公司已就本初步公告所載本集團截至2022年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的數字與本集團於本年度之綜合財務報表草擬本內所載之金額核對。國衛會計師事務所有限公司就此進行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港鑒證業務準則進行的鑒證業務，故國衛會計師事務所有限公司並無就本公告作出任何鑒證。

刊載年度業績及年報

本年度業績公告亦刊載於本公司網站(www.xiwangsteel.com)及聯交所指定網站(www.hkexnews.hk)。載有上市規則附錄十六所規定全部資料之本公司截至2022年12月31日止年度的年報，將於適當時候寄發予股東及刊載於上述網站。

承董事會命
西王特鋼有限公司
主席
張健

香港，2023年3月24日

於本公告日期，董事會包括下列董事：

執行董事：
張健先生
孫新虎先生
李海霞女士
王超群先生

獨立非執行董事：
梁樹新先生
李邦廣先生
于叩先生

* 僅供識別