

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份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。



Tiangong International Company Limited 天工國際有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：826)

截至二零一三年六月三十日止六個月的中期業績公佈

財務摘要

- 於二零一三年上半年，本集團的收益總額為人民幣1,652,000,000元，相較二零一二年同期的人民幣1,727,000,000元下降4.3%。
- 毛利率由二零一二年上半年度的22.0%增至二零一三年同期的26.5%。
- 本公司權益股東應佔溢利增長約15.4%至人民幣246,000,000元(二零一二年上半年：人民幣213,000,000元)。

天工國際有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一三年六月三十日止六個月的未經審核綜合損益和其他全面收益表及本集團於二零一三年六月三十日的綜合財務狀況表，均經本公司核數師畢馬威會計師事務所及審核委員會審閱，連同二零一二年同期的比較數字如下：

綜合損益和其他全面收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月(未經審核)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
營業額	4	1,652,105	1,727,010
銷售成本		(1,213,491)	(1,347,266)
毛利		438,614	379,744
其他收入	6	36,442	13,504
分銷開支		(25,277)	(22,286)
行政開支		(50,984)	(51,173)
其他開支	7	(21,274)	(13,018)
經營業務溢利		377,521	306,771
融資收入		2,137	6,316
融資開支		(63,023)	(58,081)
融資成本淨額	8(a)	(60,886)	(51,765)
應佔聯營公司(虧損)/溢利		(907)	561
應佔合營公司溢利/(虧損)		6,306	(1,099)
除所得稅前溢利	8	322,034	254,468
所得稅開支	9	(75,773)	(41,487)
期內溢利		246,261	212,981
以下各項應佔：			
本公司股權持有人		245,807	212,981
非控股股東權益		454	—
期內溢利		246,261	212,981

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
附註		
期內溢利	246,261	212,981
期內其他全面收入		
其後或會重新分類至損益的項目：		
外幣換算差額		
— 以權益法核算的被投資方	(2,245)	265
期內全面收入總額	<u>244,016</u>	<u>213,246</u>
以下各項應佔：		
本公司股權持有人	243,562	213,246
非控股股東權益	454	—
期內全面收入總額	<u>244,016</u>	<u>213,246</u>
每股盈利(人民幣)	10	
基本	<u>0.127</u>	<u>0.122</u>
攤薄	<u>0.126</u>	<u>0.119</u>

綜合財務狀況表

於二零一三年六月三十日(未經審核)

	附註	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,281,736	2,143,725
預付租賃款項		70,181	70,972
商譽		22,086	21,959
於聯營公司的權益		41,707	43,647
於合營公司的權益		11,731	6,637
其他金融資產		10,000	10,000
遞延稅項資產		14,888	12,336
		<u>2,452,329</u>	<u>2,309,276</u>
流動資產			
存貨		1,820,351	1,426,003
貿易及其他應收款項	11	1,704,059	1,530,598
抵押存款		215,202	238,479
定期存款		529,000	446,000
現金及現金等價物		279,798	150,499
		<u>4,548,410</u>	<u>3,791,579</u>
流動負債			
計息借款		2,320,082	1,886,407
貿易及其他應付款項	12	1,384,062	1,147,200
即期稅項		50,663	43,578
遞延收入		1,162	1,162
		<u>3,755,969</u>	<u>3,078,347</u>
流動資產淨值		<u>792,441</u>	<u>713,232</u>
資產總值減流動負債		<u>3,244,770</u>	<u>3,022,508</u>
非流動負債			
計息借款		263,968	201,638
遞延收入		4,285	4,866
遞延稅項負債		22,103	28,721
		<u>290,356</u>	<u>235,225</u>
資產淨值		<u>2,954,414</u>	<u>2,787,283</u>

	於二零一三年 六月三十日 附註 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
資本及儲備		
股本	35,962	35,803
儲備	2,915,758	2,751,480
本公司股權持有人應佔權益總額	2,951,720	2,787,283
非控股股東權益	2,694	—
權益總額	2,954,414	2,787,283

1. 報告實體

本公司於二零零六年八月十四日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第三項法例，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司截至二零一三年六月三十日止六個月的中期財務報告包括本公司及其附屬公司的(統稱「本集團」)中期財務報告以及本集團於聯營公司及共同控制實體的權益。

2. 編製基準

天工國際有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)的中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製，包括已遵守國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」的規定。中期財務報告已於二零一三年八月二十三日經授權刊發。

編製中期財務報告採用的會計政策與二零一二年年度財務報表所採用的會計政策相同，惟預期將於二零一三年年度財務報表反映的會計政策變動及採納除外。有關會計政策的變動及採納詳情載於附註3。

管理層在編製符合國際會計準則第34號規定的中期財務報告時需作出判斷、估計和假設。該等判斷、估計和假設會影響政策的應用和本年至今的資產及負債、收入及開支的呈報金額。實際結果可能與該等估計有所差異。

此中期財務報告載有簡明綜合財務報表及經篩選的附註解釋。此等附註載有多項事件與交易的說明，對了解本集團自刊發二零一二年年度財務報表以來財務狀況的變動及表現實為重要。簡明綜合中期財務報表及其附註並未載有根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製全份財務報表的一切規定資料。

此中期財務報告乃未經審核，但已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」作出審閱。畢馬威會計師事務所向董事會出具的獨立審閱報告載於中期財務報告。

中期財務報告內有關截至二零一二年十二月三十一日止財政年度的財務資料(作為以往已申報的資料)並不構成本公司於該財政年度的年度財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的法定財務報表於本公司的註冊辦事處可供查閱。核數師在日期為二零一三年三月二十六日的報告中已就該等財務報表發出無保留意見。

3. 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈多項於本集團及本公司本會計期間首次生效的新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則的修訂。其中，以下變動與本集團的財務報表相關：

- 國際會計準則第1號的修訂，財務報表的呈列—其他全面收入項目的呈列
- 國際財務報告準則第10號，綜合財務報表
- 國際財務報告準則第11號，聯合安排
- 國際財務報告準則第12號，披露於其他實體的權益
- 國際財務報告準則第13號，公平價值計量

- 國際財務報告準則的年度改進(二零零九年至二零一一年週期)
- 國際財務報告準則第7號的修訂 — 披露 — 抵銷金融資產及金融負債

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

國際會計準則第1號的修訂，財務報表的呈列—呈列其他全面收益項目

國際會計準則第1號的修訂規定，於符合若干條件的情況下，實體須將於日後可能被重新分類為損益的其他全面收益項目與不會被重新分類為損益的其他全面收益項目分開呈列。本集團已於該等財務報表內對呈列其他全面收益項目的方式作出相應修訂。

國際財務報告準則第10號，綜合財務報表

國際財務報告準則第10號取代有關編製綜合財務報表的國際會計準則第27號「綜合及單獨財務報表」以及常務詮釋委員會第12號「綜合 — 特殊目的實體」的規定。國際財務報告準則第10號引入單一控制模式，以釐定被投資公司應否予以綜合入賬，而焦點乃放在有關實體是否有權控制被投資公司、參與被投資公司業務所得的可變動回報風險承擔或權利，以及運用權力影響該等回報金額的能力。

由於採納國際財務報告準則第10號，本集團已改變有關釐定是否有權控制被投資公司的會計政策。採納此項準則不會改變本集團就於二零一三年一月一日為止參與其他實體業務所達致的任何有關控制權方面的結論。

國際財務報告準則第11號，聯合安排

國際財務報告準則第11號替代國際會計準則第31號「合資企業的權益」，並將聯合安排劃分為聯合經營及合資企業。實體須考慮與其於該安排下的權利及義務相關的結構、法律形式、合約條款以及其他事實及情況，以釐定安排的類別。倘聯合安排被分類為國際財務報告準則第11號下的聯合經營，則按分項總計法方式確認，惟以聯合經營者所佔聯合經營的權益為限。所有其他聯合安排則根據國際財務報告準則第11號分類為合資企業，並須採用權益法對本集團之綜合財務報表進行會計處理。會計政策中不再有按比例綜合入賬的選擇權。

由於採納國際財務報告準則第11號，本集團已就其於聯合安排的權益改變其會計政策，並重新評估其於聯合安排的參與程度。本集團已將其於共同控制實體的投資重新分類為合資企業的投資。投資會繼續採用權益法入賬，因此，有關重新分類並不會對本集團的財務狀況及財務業績造成任何重大影響。

國際財務報告準則第12號，披露於其他實體的權益

國際財務報告準則第12號將實體於附屬公司、合營安排、聯營公司及非綜合計算結構實體的權益的所有相關披露規定綜合為一項單一準則。國際財務報告準則第12號規定的披露範圍普遍較各項準則過往所規定者更為廣泛。由於該等披露規定僅適用於完整的財務報表，故本集團並無因採納國際財務報告準則第12號而於中期財務報表內作出額外披露。

國際財務報告準則第13號，公平價值計量

國際財務報告準則第13號替代個別國際財務報告準則的現有指引，集結公平價值計量指引為單一來源。國際財務報告準則第13號亦包括有關金融工具及非金融工具的公平價值計量的全面披露規定。部分披露事項乃特別就金融工具而規定須於中期財務報告中作出。本集團已於附註22提供該等披露。採納國際財務報告準則第13號並不會對本集團的資產及負債的公平價值計量造成任何重大影響。

國際財務報告準則的年度改進(二零零九年至二零一一年週期)

此年度改進週期載有五項準則的修訂，並對其他準則及詮釋作出後續修訂。其中，國際會計準則第34號經已修訂，以釐清僅於定期向主要營運決策者(「主要營運決策者」)匯報個別呈報分部的總資產金額，及僅於該分部的總資產與上一份年度財務報表所披露的金額比較出現重大變動時，方須披露個別呈報分部的總資產。該修訂亦規定，倘定期向主要營運決策者匯報分部負債的金額，及倘金額與上一份年度財務報表比較出現重大變動時，則須披露分部負債。由於本集團於過往年度的年報中已採納相同的方法披露分部資產及分部負債，因此採納國際會計準則第34號的修訂不會對分部資料的披露產生任何重大影響。

國際財務報告準則第7號—披露—抵銷金融資產及金融負債的修訂

有關修訂就抵銷金融資產及金融負債引入新披露規定。該等新披露規定適用於就根據國際會計準則第32號「金融工具：呈列」而抵銷的所有已確認金融工具，以及受可強制執行主淨額結算安排或涵蓋類似金融工具及交易的類似協議所規限的已確認金融工具，而無論該等金融工具是否根據國際會計準則第32號抵銷。由於本集團並無抵銷金融工具，亦無訂立須遵守國際財務報告準則第7號的披露規定的主淨額結算安排或類似協議，故採納該等修訂不會對本集團的中期財務報告造成影響。

4. 營業額及分部報告

營業額主要指高合金鋼(包括高速鋼(「高速鋼」)及模具鋼(「模具鋼」)、高速鋼切削工具、商品貿易及鈦合金)於抵銷公司間交易後的銷售價值。

如下文所述，本集團有五個可報告分部，為本集團的產品分部。就各產品分部而言，主席(主要營運決策人)至少每月審核內部管理報告。概無經營分部合計構成以下可報告分部。以下概要說明本集團各可報告分部的經營：

- | | |
|-----------|------------------------------|
| — 高速鋼 | 高速鋼分部製造及向鋼鐵業銷售高速鋼。 |
| — 高速鋼切削工具 | 高速鋼切削工具分部製造及向工具業銷售高速鋼切削工具。 |
| — 模具鋼 | 模具鋼分部製造及向鋼鐵業銷售模具鋼。 |
| — 商品貿易 | 商品貿易分部出售鋁、硅鐵、鋼坯及化學品(精對苯二甲酸)。 |
| — 鈦合金 | 鈦合金分部製造及向鈦工業產銷鈦合金。 |

(a) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及分配分部間資源，主席(主要營運決策人)根據以下基礎監察來自每個可報告分部的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形及無形資產及流動資產，惟其他投資、抵押存款、定期存款、現金及現金等價物、遞延稅項資產及其他公司資產除外。分部負債包括貿易應付款項及應付票據、非貿易應付款項及個別分部的製造及銷售活動的應計開支。

營業額及開支於可報告分部的分配乃參考該等分部所帶來的銷售及該等分部所產生的開支，或該等分部應佔資產折舊或攤銷所產生的開支而進行。

報告分部溢利所用的計量方法為「經調整EBIT」，即「經調整除息稅前盈利」，其中「息」指融資成本淨額。為計算經調整EBIT，本集團的盈利經並非特定歸於個別分部的項目進一步調整，例如分佔聯營公司及合資公司溢利減虧損以及其他總辦事處或公司行政成本。

除收取有關經調整EBIT的分部資料外，管理層獲提供有關營業額(包括分部間銷售)、分部經營時所用的現金結餘及借款的利息收入及開支的分部資料。

	截至二零一三年六月三十日止六個月					
	高速鋼					總計
	高速鋼	切削工具	模具鋼	商品貿易	鈦合金	
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	
來自外部客戶的營業額	398,174	223,336	598,948	405,243	26,404	1,652,105
分部間營業額	95,276	—	—	—	—	95,276
可報告分部營業額	<u>493,450</u>	<u>223,336</u>	<u>598,948</u>	<u>405,243</u>	<u>26,404</u>	<u>1,747,381</u>
可報告分部溢利 (經調整EBIT)	<u>147,031</u>	<u>34,261</u>	<u>229,843</u>	<u>1,409</u>	<u>793</u>	<u>413,337</u>

	於二零一三年六月三十日					
	高速鋼					總計
	高速鋼	切削工具	模具鋼	商品貿易	鈦合金	
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	
可報告分部資產	<u>1,933,377</u>	<u>993,024</u>	<u>2,728,597</u>	<u>59,082</u>	<u>126,155</u>	<u>5,840,235</u>
可報告分部負債	<u>484,231</u>	<u>225,277</u>	<u>490,369</u>	<u>59,097</u>	<u>14,025</u>	<u>1,272,999</u>

	截至二零一二年六月三十日止六個月					
	高速鋼					總計
	高速鋼	切削工具	模具鋼	商品貿易	鈦合金	
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	
來自外部客戶的營業額	719,593	307,361	554,550	127,465	18,041	1,727,010
分部間營業額	107,373	—	—	—	—	107,373
可報告分部營業額	<u>826,966</u>	<u>307,361</u>	<u>554,550</u>	<u>127,465</u>	<u>18,041</u>	<u>1,834,383</u>
可報告分部溢利 (經調整EBIT)	<u>178,082</u>	<u>41,604</u>	<u>134,211</u>	<u>1,328</u>	<u>2,233</u>	<u>357,458</u>

於二零一二年十二月三十一日

	高速鋼 人民幣千元	高速鋼 切削工具 人民幣千元	模具鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	鈦合金 人民幣千元	總計 人民幣千元
可報告分部資產	<u>1,684,968</u>	<u>805,351</u>	<u>2,427,432</u>	<u>90,113</u>	<u>144,000</u>	<u>5,151,864</u>
可報告分部負債	<u>396,387</u>	<u>179,036</u>	<u>519,991</u>	<u>27,913</u>	<u>13,692</u>	<u>1,137,019</u>

(b) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
營業額		
可報告分部營業額	1,747,381	1,834,383
抵銷分部間營業額	(95,276)	(107,373)
綜合營業額	<u>1,652,105</u>	<u>1,727,010</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
溢利		
可報告分部溢利	413,337	357,458
融資成本淨額	(60,886)	(51,765)
應佔聯營公司(虧損)/溢利	(907)	561
應佔合資公司溢利/(虧損)	6,306	(1,099)
其他未分配總辦事處及企業開支	(35,816)	(50,687)
綜合除所得稅前溢利	<u>322,034</u>	<u>254,468</u>
	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
資產		
可報告分部資產	5,840,235	5,151,864
於聯營公司的權益	41,707	43,647
於合資企業的權益	11,731	6,637
其他金融資產	10,000	10,000
遞延稅項資產	14,888	12,336
抵押存款	215,202	238,479
定期存款	529,000	446,000
現金及現金等價物	279,798	150,499
其他未分配總辦事處及企業資產	58,178	41,393
綜合資產總值	<u>7,000,739</u>	<u>6,100,855</u>

負債	於二零一三年	於二零一二年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
可報告分部負債	1,272,999	1,137,019
計息借款	2,584,050	2,088,045
即時稅項	50,663	43,578
遞延稅項負債	22,103	28,721
其他未分配總辦事處及企業負債	116,510	16,209
	<u>4,046,325</u>	<u>3,313,572</u>
綜合負債總值	<u>4,046,325</u>	<u>3,313,572</u>

(c) 地區資料

本集團的業務遍及全球，但主要在中華人民共和國（「中國」）、北美、歐洲及亞洲（中國除外）四個主要經濟環境中經營。

在呈列地區資料時，分部營業額以客戶所在地區為基礎。本集團的資產及負債絕大部分均位於中國，因此並未提供分部資產、負債及資本支出的地區分析。

營業額	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
中國	940,564	1,114,053
北美	221,432	235,382
歐洲	186,180	109,137
亞洲（中國除外）	293,912	255,645
其他	10,017	12,793
	<u>1,652,105</u>	<u>1,727,010</u>
總計	<u>1,652,105</u>	<u>1,727,010</u>

5. 業務合併

於二零一三年二月二十一日，江蘇天工工具有限公司簽訂一份協議收購長春一汽天奇設備有限公司的40%權益及長春一汽天奇精銳工具有限公司（「長春一汽天奇」）的20%個人股東股權，代價為人民幣3,488,603元。長春一汽天奇於吉林省長春市成立，主要從事生產、加工以及銷售工具。該項收購令本集團普通切削工具業務進入自動化行業，從而提高其在該領域的市場知名度及影響。

每項主要可識別資產及負債按暫時基準釐定之賬面值及公平價值如下所示：

	於收購日期	
	暫估公平價值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
流動資產	27,425	27,425
非流動資產	194	194
流動負債	(22,017)	(22,017)
可識別資產淨值	5,602	<u>5,602</u>
就業務合併產生之非控股權益	(2,240)	
收購產生之商譽	127	
收購代價總額	<u>3,489</u>	
以下列方式支付：		
現金	<u>3,489</u>	
收購產生之現金流出淨值	<u>3,489</u>	

被收購公司的可識別淨資產的公平價值主要由管理層經參考被收購公司於收購日期的淨資產的賬面值釐定，根據當時的估值可予以調整。商譽主要由於將長春一汽天奇整合到本集團的現有業務預期會產生的協同效應產生。

自收購日期起至二零一三年六月三十日，長春一汽天奇的收益及純利分別為人民幣5,721,000元及人民幣1,135,000元。倘該項收購於二零一三年一月一日之後進行，則本集團於截至二零一三年六月三十日止期間的收入及溢利不會有重大差異。

6. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
政府補助金 (i)	28,163	12,266
非上市證券的股息收入	800	800
其他	7,479	438
	<u>36,442</u>	<u>13,504</u>

- (i) 本公司位於中國的全資附屬公司江蘇天工工具有限公司(「天工工具」)從丹陽市地方政府收取主要為獎勵其對地方經濟貢獻及鼓勵技術創新的無條件補助金人民幣27,582,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣11,685,000元)。其亦已於截至二零一三年六月三十日止六個月確認與資產相關的政府補助金攤銷金額人民幣581,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣581,000元)。

7. 其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應收款項呆賬減值虧損撥備	17,327	7,651
外匯虧損	2,664	5,239
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	956	72
其他	327	56
	<u>21,274</u>	<u>13,018</u>

8. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

(a) 融資成本淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
附註		
利息收入	<u>(2,137)</u>	<u>(6,316)</u>
融資收入	<u>(2,137)</u>	<u>(6,316)</u>
銀行貸款利息	74,524	71,389
減：資本化至興建中物業、廠房及設備的利息 開支	<u>(11,501)</u>	<u>(13,308)</u>
融資開支	<u>63,023</u>	<u>58,081</u>
融資成本淨額	<u>60,886</u>	<u>51,765</u>

(b) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
存貨成本*	1,213,491	1,347,266
折舊	63,933	61,135
預付租賃款項攤銷	791	791
存貨撇減(撥回)／撥備	<u>(11,756)</u>	<u>2,359</u>

* 存貨成本包括與折舊開支及存貨撥備撇減／(撥回)有關的金額人民幣48,175,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣51,911,000元)，該等金額亦包括在上文獨立披露的各項該等類別開支各自的總金額內。

9. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
即期稅項		
中國所得稅撥備	84,821	42,529
香港利得稅撥備	—	562
	<u>84,821</u>	<u>43,091</u>
遞延稅項		
暫時差額的起始及撥回	(9,048)	(1,604)
	<u>(9,048)</u>	<u>(1,604)</u>
	<u>75,773</u>	<u>41,487</u>

- (a) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島或英屬處女群島的任何所得稅。
- (b) 中國所得稅撥備根據位於中國的附屬公司各自適用的企業所得稅率計算，該等稅率乃根據中國相關所得稅規則及規例釐定。

天工工具及天工愛和特鋼有限公司(「天工愛和」)於二零一三年按合資格高新技術企業適用的優惠稅率15%繳納所得稅。

本集團於中國的其他經營附屬公司的法定企業所得稅率為25%(二零一二年：25%)。

- (c) 香港利得稅就截至二零一三年六月三十日止六個月在香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一二年：16.5%)計提撥備。

10. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司普通股權益持有人應佔溢利人民幣245,807,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣212,981,000元)及已於中期發行普通股的加權平均數1,940,618,267股(截至二零一二年六月三十日止六個月：1,739,618,785股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

經考慮購股權的潛在攤薄影響後，每股攤薄盈利乃按本公司普通股權益持有人應佔溢利人民幣245,807,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣212,981,000元)及截至二零一三年六月三十日止六個月已發行潛在普通股的加權平均數1,944,835,296股(截至二零一二年六月三十日止六個月：1,791,814,846股)計算。

11. 貿易及其他應收款項

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	1,273,993	1,152,150
應收票據	316,653	176,741
減：呆賬撥備	(42,765)	(29,278)
貿易應收款項及應收票據淨額	1,547,881	1,299,613
預付款項	97,850	189,467
非貿易應收款項	63,763	43,113
減：非貿易應收款項減值虧損	(5,435)	(1,595)
	1,704,059	1,530,598

金額為人民幣147,568,000元(二零一二年：人民幣143,618,000元)的貿易應收款項已抵押予銀行作為本集團舉借銀行貸款的擔保。

截至報告期末，計入貿易及其他應收款項的貿易應收款項及應收票據(扣除呆賬撥備)按發票日期進行的賬齡分析如下：

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
一至三個月	1,118,783	967,658
四至六個月	222,234	226,152
七至十二個月	196,265	99,159
一至兩年	10,433	6,438
兩年以上	166	206
	1,547,881	1,299,613

就貿易及其他應收款項而言，本集團對於所有要求超過若干信貸金額的客戶均會進行個別信貸評估。此等評估主要針對客戶過往於到期時的還款記錄及當前的償還能力，並考慮客戶的具體資料和客戶營運所在的經濟環境。本集團的客戶一般獲授0至150天的信貸期，視乎個別客戶的信譽是否良好而定。一般而言，本集團不向客戶收取抵押品。

12. 貿易及其他應付款項

截至報告期末，計入貿易及其他應付款項的貿易應付款項及應付票據按發票日期進行的賬齡分析如下：

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
一至三個月	810,310	524,340
四至六個月	224,981	417,619
七至十二個月	25,092	19,563
一至兩年	8,393	7,898
兩年以上	10,440	8,589
貿易應付款項及應付票據總額	1,079,216	978,009
非貿易應付款項及應計開支	215,358	169,191
應付股息	89,488	—
	<u>1,384,062</u>	<u>1,147,200</u>

13. 股本、儲備及股息

(a) 來自上一財政年度已批准但未於中期期間派付的應付股權持有人股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
就上一財政年度已批准但未於中期期間派付的股息，每股人民幣0.0461元(截至二零一二年六月三十日止六個月：每股人民幣0.048元)	89,488	80,544

(b) 根據購股權計劃發行股份

截至二零一三年六月三十日止六個月，若干購股權獲行使以認購本公司的10,160,000股普通股，代價為人民幣10,363,000元(其中人民幣159,000元計入股本，餘下人民幣10,204,000元計入股份溢價賬)。人民幣5,311,000元已由資本儲備轉換至股份溢價賬(截至二零一二年六月三十日止六個月：無)。

管理層討論及分析

業務及市場回顧

高速鋼 — 約佔本集團於二零一三年上半年營業額的24%

高速鋼的生產涉及多種稀有金屬，例如鎢、鉬、鉻、釩，具有高硬度、高耐熱性及高耐磨性。該等特點令高速鋼適用於切削工具及高溫軸承、高溫池、模具以及內燃機引擎和滾輪，可用於廣泛的工業用途，如汽車、機械設備製造、航空及電子行業等。

於二零一三年上半年，由於在擴大海外市場方面的不懈努力以及在海外市場對優質高速鋼產品的強烈需求推動下，高速鋼出口顯著增長55.6%。然而，由於國內市場疲軟，高速鋼業務產生的總收入下降44.7%至人民幣398,174,000元（於二零一二年上半年：人民幣719,592,000元）。

	截至六月三十日止六個月					
	二零一三年		二零一二年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
國內	262,530	65.9	632,420	87.9	(369,890)	(58.5)
出口	135,644	34.1	87,172	12.1	48,472	55.6
	<u>398,174</u>	<u>100.0</u>	<u>719,592</u>	<u>100.0</u>	<u>(321,418)</u>	<u>(44.7)</u>

高速鋼切削工具 — 約佔本集團於二零一三年上半年營業額的14%

高速鋼切削工具產品可分為四個主要類型，包括麻花鑽頭、絲錐、銑刀及車刀，均用於工業製造。本集團生產的高速鋼切削工具產品主要為麻花鑽頭及絲錐兩類。本集團自上游高速鋼生產至下游高速鋼切削工具生產的垂直整合，使我們的成本優勢遠勝同業。

於二零一三年上半年，高速鋼切削工具業務產生的收入下降約27.3%，至人民幣223,336,000元（二零一二年上半年：人民幣307,362,000元），同時國內銷量及出口分別下降64.3%及1.4%。下降主要由於國內製造工業對切削工具的需求下降。

截至六月三十日止六個月

	二零一三年		二零一二年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
國內	45,114	20.2	126,518	41.2	(81,404)	(64.3)
出口	178,222	79.8	180,844	58.8	(2,622)	(1.4)
	223,336	100.0	307,362	100.0	(84,026)	(27.3)

模具鋼 — 約佔本集團於二零一三年上半年營業額的36%，為最大收入來源

模具鋼為另一種高合金特殊鋼，其鍛造工序與高速鋼類似。模具鋼主要用於模具及鑄模以及機器加工。多個不同的製造行業均須使用模具，包括汽車業、高速鐵路建設、航空及塑料產品製造等工業。

於二零一三年上半年，模具鋼所得營業額增加8.0%至人民幣598,948,000元（二零一二年上半年：人民幣554,550,000元）。由於我們在海外市場中努力開拓海外市場業務，模具鋼出口顯著增長25.3%。國內市場銷量與去年同期相比有所增加但被平均銷售價格下降所抵銷，錄得下降3.1%。

截至六月三十日止六個月

	二零一三年		二零一二年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
國內	326,516	54.5	337,073	60.8	(10,557)	(3.1)
出口	272,432	45.5	217,477	39.2	54,955	25.3
	598,948	100.0	554,550	100.0	44,398	(8.0)

鈦合金 — 於二零一三年上半年產生可觀收入，成為本集團收益的另一增長點。

於近期，本集團成功進軍高值金屬市場並涉足鈦金屬及鈦合金，旨在為市場提供更高級別及規格、更加豐富的產品以滿足不同工業的不同需求。

本集團於首階段生產鈦錠及棒材，並將於不久逐步擴展至溢利率更高的產品，例如鈦管材及板材。由於鈦合金為航空、海洋工程及醫療業的重要新型材料，於該等行業需求巨大，本集團鈦合金分部於二零一三年上半年增長迅猛，取得令人滿意的業績。鈦合金業務產生的收入增長46.4%至人民幣26,404,000元（於二零一二年上半年：人民幣18,041,000元），約佔二零一三年上半年本集團營業額的1.6%。

本集團的鈦生產線於二零一一年末投產，預計年產能逐年增加並於未來五年內增至10,000噸。

本集團堅信，新鈦金屬產品及其衍生產品組合將進一步提升本集團盈利能力並很快成為本集團未來的重要收入來源。

展望

本集團對二零一三年下半年度抱持樂觀態度，並將推行業務擴張，專注於滲透不同行業及開發新市場。

與中國其他鋼材製造商不同，本集團主要致力於高速鋼、高速鋼切削工具及模具鋼產品的生產銷售。藉助本集團的競爭優勢及樹立的「天工」品牌，本集團將通過增加產品種類繼續強化產品組合以應對高質量特殊鋼材產品的需求。

為保持競爭力，本集團將繼續通過採購新生產設備及更新現有生產設施提高運營效率。此舉可提高本集團的產量，令本集團生產出優質高利潤率產品。為加快全球進軍步伐及增加市場份額，本集團亦擴張開發新市場，通過設立銷售代表辦事處，進一步將版圖擴大至俄羅斯、捷克共和國、意大利、新加坡及南非。

除現有業務的巨大增長潛力外，本集團擴展鈦合金分部的舉措將為本集團提供又一增長引擎。作為一家主要新材料的生產商，本集團期待未來對鈦合金產品的需求將繼續增長。透過研發及技術改進，本集團將繼續投身此行業並增加鈦金屬產品年產量。

作為業內翹楚，本集團致力於在中國確立領先地位。本集團旨在使股東長期價值最大化，並在不久將來成為世界領先的高速鋼鋼材製造商。

前瞻性陳述

本管理層討論及分析載有有關本集團財務狀況、經營業績及業務的若干前瞻性陳述，該等前瞻性陳述代表本公司有關未來事件的預期或信念，並涉及已知及未知風險及不確定性，以致對實際業績、表現或事件與該等陳述所明示或暗示者存在重大差異。

前瞻性陳述涉及固有風險及不確定性。閱讀者務請注意，若干因素可能導致實際業績有別於任何前瞻性陳述所預期或暗示者(若干情況下可能存在重大差異)。

財務回顧

本公司股權持有人應佔純利由二零一二年上半年的人民幣212,981,000元大幅增長約15.4%至二零一三年上半年的人民幣245,807,000元。純利增長主要由於本集團因原材料成本減少令毛利潤率上升所致。

營業額

本集團二零一三年上半年的營業額合計為人民幣1,652,105,000元，較二零一二年上半年的人民幣1,727,010,000元減少約4.3%。營業額減少主要由於本集團產品平均銷售價格降低所致。

銷售成本

本集團銷售成本由二零一二年上半年的人民幣1,347,266,000元，減少人民幣133,775,000元至二零一三年上半年的人民幣1,213,491,000元，降幅約為9.9%。銷售成本降低主要由於期間內的原材料價格降低所致。本集團銷售成本佔營業額總額的百分比，由二零一二年上半年約78.0%下降至二零一三年上半年的約73.5%。

毛利率

於二零一三年上半年，毛利率約為26.5%（二零一二年上半年：22.0%）。以下為本集團五項產品於二零一二年及二零一三年上半年的毛利率：

	截至六月三十日止期間	
	二零一三年	二零一二年
高速鋼	38.3%	25.8%
高速鋼切削工具	17.5%	15.0%
模具鋼	40.9%	25.7%
鈦合金	3.0%	12.4%
商品貿易	0.3%	1.0%

高速鋼

高速鋼毛利率由二零一二年上半年的25.8%上升至二零一三年同期的38.3%，主要由於原材料成本及生產成本降低所致。

高速鋼切削工具

於二零一三年上半年，高速鋼切削工具的毛利率增至17.5%（二零一二年上半年：15.0%），乃由於生產成本下降所致。

模具鋼

模具鋼的毛利率由二零一二年上半年的25.7%增至二零一三年上半年的40.9%。模具鋼的毛利率增加主要由於原材料成本及生產成本減少所致。

鈦合金

鈦合金的毛利率降至3%，主要由於期內售價下跌計提存貨減值撥備以及開發的新產品在初始階段的利潤率較低所致。

其他收入

於二零一三年上半年，本集團的其他收入合計為人民幣36,442,000元，較二零一二年上半年的人民幣13,504,000元增加人民幣22,938,000元。其他收入增加主要由於獲政府授予的政府補助金增加所致。

分銷開支

本集團的分銷開支為人民幣25,277,000元(二零一二年上半年：人民幣22,286,000元)，增加約13.4%。分銷開支增加主要由於海外銷量及國內市場的單位運費增加，導致運輸開支相應增加所致。於二零一三年上半年，分銷開支佔營業額的百分比為1.5%(二零一二年上半年：1.3%)。

行政開支

於二零一三年上半年，本集團行政開支略減少人民幣189,000元至人民幣50,984,000元(二零一二年上半年：人民幣51,173,000元)。於二零一三年上半年，行政開支佔營業額的百分比為3.1%(二零一二年上半年：3.0%)。

融資成本淨額

本集團於二零一三年上半年的融資收入為人民幣2,137,000元，較二零一二年上半年的人民幣6,316,000元減少人民幣4,179,000元。融資收入減少主要由於二零一三年上半年的平均已抵押存款相對二零一二年上半年的平均已抵押存款減少所致。本集團於二零一三年上半年的融資費用為人民幣63,023,000元，較二零一二年上半年的人民幣58,081,000元增加8.5%。融資費用的增加主要由於二零一三年相比去年同期計息借款增加所致。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一二年上半年的人民幣41,487,000元增加人民幣34,286,000元至二零一三年上半年的人民幣75,773,000元。有關增長主要由於純利增加以及期內天工工具就擴大其已發行股本向其控股公司分派股息按10%的稅率繳納稅項人民幣22,222,000元(二零一二年上半年：零)所致。

期內溢利

基於上述因素，本集團溢利由二零一二年上半年的人民幣212,981,000元，增加約15.6%至二零一三年上半年的人民幣246,261,000元。本集團的淨利潤率由二零一二年上半年的12.3%顯著上升至二零一三年同期的14.9%，主要由於毛利潤率上升所致。

本公司股權持有人應佔溢利

於二零一三年上半年，本公司股權持有人應佔溢利為人民幣245,807,000元(二零一二年上半年：人民幣212,981,000元)，增幅為15.4%。

流動資金及財務資源

於二零一三年六月三十日，本集團的流動資產主要包括現金及現金等價物約人民幣279,798,000元、存貨約人民幣1,820,351,000元、貿易及其他應收款項人民幣1,704,059,000元、定期存款人民幣529,000,000元及質押存款人民幣215,202,000元。於二零一三年六月三十日，本集團的計息借款為人民幣2,584,050,000元，其中須於一年內償還的借款為人民幣2,320,082,000元，而償還期為一年以上的借款為人民幣263,968,000元。本集團資本負債比率(按未償還計息債項總額除以權益總額計算)為87.5%，高於二零一二年十二月三十一日的74.9%。比率增加主要源於期間內銀行借貸增加。於二零一三年六月三十日，借款中人民幣1,752,800,000元以人民幣計值，116,860,000美元以美元計值，及13,560,000歐元以歐元計值。本集團的大部份借款按介乎0.30%至6.72%的利率支付利息。本集團並無訂立任何利率掉期，以對沖相關利率風險。

資本支出及資本承擔

於二零一三年上半年，本集團增加的固定資產淨值為人民幣138,011,000元，主要用於4,500噸快鍛機和中頻爐。於二零一三年六月三十日，資本承擔為人民幣533,365,000元，其中已簽約的部分為人民幣46,295,000元，已授權但未簽約部分為人民幣487,070,000元。大部份資本承擔與收購生產設備有關。

外匯風險

本集團營業額主要以人民幣、美元及歐元結算，其中以人民幣的比例最高(約57%)。銷售總額的約43%以及本集團的成本及經營溢利均會受匯率波動影響。本集團並無訂立任何金融工具，以對沖外匯風險。本集團已設立多項措施，如鑑於外匯波動每月檢討產品定價，及要求海外客戶更準時支付結餘，以減低外匯風險的財務影響。

資產抵押

於二零一三年六月三十日，本集團抵押若干銀行存款約人民幣215,202,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣238,479,000元)及若干貿易應收款項約人民幣147,568,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣143,618,000元)。詳情載於財務報表相關附註內。

僱員薪酬及培訓

於二零一三年六月三十日，本集團聘用僱員3,846人(二零一二年十二月三十一日：3,928人)。本集團向僱員提供與市場看齊的薪酬水平，僱員的額外酬金則根據本集團的薪金、獎勵及花紅制度，按個別工作表現釐定。為提高本集團生產力，並進一步提升本集團人力資源的素質，本集團定期安排持續必修教育及培訓課程，全體僱員均必須參加。

或然負債

於二零一三年六月二十一日，天工工具就授予TGT一項於二零一四年六月二十一日到期的銀行融資向銀行作出擔保。於本報告日期，董事認為因該項擔保對本集團作出申索的可能不大。於本報告日期，本集團於已發出擔保項下的最高負債為TGT已提取融資的尚未償還金額2,000,000美元(相當於人民幣12,357,000元)(二零一二年：人民幣15,049,000元)。銀行存款2,000,000美元(相當於人民幣12,357,000元)(二零一二年：人民幣11,500,000元)已作為TGT獲授銀行融資的抵押。

中期股息

董事不建議就本期間派發中期股息(截至二零一二年六月三十日止六個月期間並無中期股息)。

購股權計劃

本公司已於二零零七年七月採納購股權計劃(「該計劃」)。於二零一一年一月二十八日，本公司就若干董事及僱員為本集團提供的服務，向其授出賦予其持有人權利認購合共4,970,000股每股面值0.01美元的股份。該等購股權已於二零一二年七月一日歸屬，最初行使價為每股面值0.01美元的股份5.10港元，而行使期由二零一二年七月一日至二零一六年六月三十日。本公司於授出購股權當日的收市價為每股面值0.01美元的股份5.10港元。由於在二零一一年五月二十三日實行股份拆細，根據購股權計劃按行使價1.275港元可予發行的最高股份總數調整為19,880,000股每股面值0.0025美元的股份。

購買、出售或贖回股份

於截至二零一三年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售及贖回其任何證券。

致謝

董事會藉此機會衷心感謝各位股東、客戶、管理層及僱員對本集團的鼎力支持。

承董事會命
天工國際有限公司
主席
朱小坤

香港，二零一三年八月二十三日

於本公佈日期，本公司董事為：

執行董事：朱小坤、嚴榮華、吳鎖軍及蔣光清

獨立非執行董事：高翔、李卓然及尹書明

* 僅供識別