

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，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)

截至二零一六年六月三十日止六個月  
之中期業績公告

### 本集團財務摘要

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收益	7,675,297	7,892,402
毛利	2,819,856	2,541,467
息稅折舊及攤銷前利潤(附註1)	2,543,667	2,402,164
權益持有人應佔利潤	1,369,790	1,498,059
經調整權益持有人應佔利潤(附註2)	1,505,218	1,498,059
每股盈利(人民幣元)	0.19	0.21
經調整每股盈利(人民幣元)(附註3)	0.21	0.21
每股中期股息(人民幣元)	0.09	0.09
	<hr/>	<hr/>
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行結餘及現金(附註4)	19,911,588	13,495,202
資產淨值	27,087,947	25,990,998
資產總值	79,913,807	71,400,726

\* 僅供識別

附註：

1. 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
2. 經調整權益持有人應佔利潤乃扣除本集團確認的於二零一六年一月六日授予的購股權以公允價值計算產生的非現金流支出費用以及鑒於實施本公司之全資附屬公司遼寧忠旺建議分拆上市進行內部重組而產生的印花稅後得出的權益持有人應佔利潤。
3. 經調整每股盈利乃根據截至二零一六年六月三十日及二零一五年六月三十日止六個月各期間經調整權益持有人應佔利潤以及各期間普通股、可轉換優先股和購股權加權平均股份數目計算。
4. 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

## 中期業績

中國忠旺控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年六月三十日止六個月(「回顧期」)之未經審核綜合中期業績，連同截至二零一五年六月三十日止六個月之比較數字如下：

### 綜合全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月期間

(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	<b>7,675,297</b>	7,892,402
銷售成本		<b>(4,855,441)</b>	(5,350,935)
毛利		<b>2,819,856</b>	2,541,467
投資收入		<b>139,627</b>	148,786
其他收入	5	<b>117,577</b>	143,678
銷售及分銷成本		<b>(71,526)</b>	(64,315)
行政及其他經營開支		<b>(876,686)</b>	(675,681)
應佔聯營公司利潤減虧損		<b>41,008</b>	1,132
財務成本	6(a)	<b>(440,345)</b>	(281,344)
除稅前利潤	6	<b>1,729,511</b>	1,813,723
所得稅開支	7	<b>(359,721)</b>	(315,664)
期內本公司權益持有人應佔利潤		<b>1,369,790</b>	1,498,059
其他全面收益			
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匯兌差額		<b>(19,370)</b>	(1,958)
— 現金流量套期：套期儲備淨變動		<b>414</b>	(3,201)
期內本公司權益持有人應佔全面收益總額		<b>1,350,834</b>	1,492,900
每股盈利			
基本(人民幣元)	8	<b>0.19</b>	0.21
攤薄(人民幣元)	8	<b>0.19</b>	0.21

## 綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日

(以人民幣列示)

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>36,313,853</b>	31,172,208
預付租金	10	<b>5,883,112</b>	5,909,731
聯營公司權益		<b>2,823,338</b>	2,707,564
購買物業、廠房及設備及預付 租金的按金	11	<b>4,373,972</b>	6,343,590
質押銀行存款	15	—	480,307
遞延稅項資產		<b>87,638</b>	77,322
		<b>49,481,913</b>	46,690,722
<b>流動資產</b>			
存貨	12	<b>3,358,623</b>	3,326,401
應收賬款及應收票據	13	<b>1,670,927</b>	1,433,664
其他應收款項、按金及預付款項	14	<b>4,385,099</b>	5,455,037
可供出售金融資產	16	<b>976,417</b>	1,351,418
預付租金	10	<b>129,240</b>	128,589
質押銀行存款	15	<b>2,503,646</b>	2,788,873
短期存款	17	<b>32,387</b>	25,919
現金及現金等價物	17	<b>17,375,555</b>	10,200,103
		<b>30,431,894</b>	24,710,004
<b>流動負債</b>			
應付賬款	18	<b>737,770</b>	2,405,803
應付票據	19	<b>6,741,309</b>	2,475,856
其他應付款項及應計費用		<b>3,107,344</b>	2,908,927
應交稅費		<b>249,697</b>	183,344
融資債券		<b>600,000</b>	2,500,000
銀行及其他貸款		<b>11,628,879</b>	12,432,298
衍生金融工具		<b>797</b>	15,403
應付股息	9(ii)	<b>355,197</b>	—
		<b>23,420,993</b>	22,921,631
流動資產淨額		<b>7,010,901</b>	1,788,373
總資產減流動負債		<b>56,492,814</b>	48,479,095

綜合財務狀況表(續)  
 於二零一六年六月三十日  
 (以人民幣列示)

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
銀行及其他貸款		23,873,922	19,461,146
融資債券		4,800,000	2,400,000
遞延稅項負債		730,945	626,951
		<u>29,404,867</u>	<u>22,488,097</u>
資產淨額		<u>27,087,947</u>	<u>25,990,998</u>
資本及儲備			
股本		605,397	605,397
儲備		26,482,550	25,385,601
權益總額		<u>27,087,947</u>	<u>25,990,998</u>

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月期間

(以人民幣列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	<b>3,632,552</b>	2,122,765
投資活動所得／(所用)現金淨額	<b>491,020</b>	(3,981,369)
融資活動所得／(所用)現金淨額	<b>3,051,880</b>	(102,107)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	<b>7,175,452</b>	(1,960,711)
期初現金及現金等價物	<b>10,200,103</b>	9,463,342
期末現金及現金等價物	<b>17,375,555</b>	7,502,631

# 未經審核簡明綜合財務報表附註

## 截至二零一六年六月三十日止六個月期間

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 1 公司資料

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。

本集團主要從事鋁製品的生產和銷售。

### 2 編製基準

本簡明綜合中期財務報表是根據國際會計準則委員會頒布的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則披露規定而編製。本簡明綜合中期財務報表於二零一六年八月二十五日獲授權刊發。本簡明綜合中期財務報表未經審核。

除預計將於二零一六年度財務報表內反映之會計政策變更外，本簡明綜合中期財務報表所採納的會計政策與二零一五年度財務報表相同。有關會計政策變更的詳情載於附註3。

管理層在編製符合《國際會計準則》第34號的簡明綜合中期財務報表時，須作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及年初至今資產和負債、收入和開支的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。

本簡明綜合中期財務報表包括簡明綜合財務報表和若干選定的解釋附註。這些附註闡述了對瞭解自二零一五年度財務報表刊發以來本集團的財務狀況及業績方面的變動確屬重要的若干事件和交易。本簡明綜合中期財務報表及其中所載附註並未載有按照《國際財務報告準則》的要求編製完整財務報表所需的一切資料。

雖然本簡明綜合中期財務報表所載有關截至二零一五年十二月三十一日止財務年度的財務資料作為過往呈報資料並不構成本公司在該財務年度根據國際財務報告準則編製的年度綜合財務報表，但這些財務資料均取自該等財務報表。截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表可於本公司的註冊地址索取。核數師已在其二零一六年三月二十四日的報告中對這些財務報表發表了無保留意見。

### 3 會計政策變更

國際會計準則委員會已頒布一系列經修訂《國際財務報告準則》，並於本集團及本公司當前會計期間首次生效。其中，下列修訂與本集團有關：

— 《國際財務報告準則》之年度改進(二零一二年至二零一四年周期)

— 《國際會計準則》第1號的修訂，財務報表的呈列：披露計劃

本集團於當前會計期間並未應用任何尚未生效之新準則或詮釋。

### 3 會計政策變更(續)

#### 《國際財務報告準則》之年度改進(二零一二年至二零一四年週期)

本週期的年度改進包括了四項準則的修訂。其中，經修訂後的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」作出澄清：如果一家實體根據準則要求，通過相互參照另一份中期財務報告中的信息來披露該實體中期財務報表以外的信息，那麼，中期財務報表使用者應同時以相同條件獲取相互參照納入的信息。由於本集團並未列報中期財務報表以外的相關要求的披露信息，該修訂對本集團的中期財務報告並不會產生影響。

#### 《國際會計準則》第1號的修訂，財務報表的呈列：披露計劃

《國際會計準則》第1號修訂介紹了各項呈列要求的小範圍變化。該修訂對本集團中期財務報告的呈列和披露不會產生重大影響。

### 4 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。

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	
	截至六月三十日止六個月 二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
工業		
— 來自外部客戶的銷售收益	5,974,099	6,632,800
— 分部間銷售收益	986,165	525,210
深加工	1,260,064	797,947
建築	431,479	433,002
其他	9,655	28,653
	<b>8,661,462</b>	8,417,612
抵消分部間銷售收益	<b>(986,165)</b>	(525,210)
總計	<b>7,675,297</b>	7,892,402

#### 4 分部報告(續)

	分部利潤	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
工業	2,288,638	2,212,420
深加工	460,127	278,621
建築	64,445	29,045
其他	9,020	28,297
	<u>2,822,230</u>	<u>2,548,383</u>
抵消分部間未實現銷售利潤	(2,374)	(6,916)
總計	<u>2,819,856</u>	<u>2,541,467</u>
投資收入和其他收入	257,204	292,464
銷售及分銷成本	(71,526)	(64,315)
行政及其他經營開支	(876,686)	(675,681)
應佔聯營公司利潤減虧損	41,008	1,132
財務成本	(440,345)	(281,344)
	<u>1,729,511</u>	<u>1,813,723</u>
除稅前利潤	1,729,511	1,813,723
所得稅開支	(359,721)	(315,664)
	<u>1,369,790</u>	<u>1,498,059</u>

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。

管理層按客戶地區劃分收益如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
中華人民共和國(「中國」)	6,464,679	6,825,171
美國	949,112	770,836
比利時	41,008	24,145
荷蘭	40,889	31,099
德國	36,252	99,219
英國	31,156	44,689
其他	112,201	97,243
	<u>7,675,297</u>	<u>7,892,402</u>

## 5 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
政府補貼(註)	109,718	87,527
銷售設備收入	42,368	80,168
銷售設備成本	(33,794)	(68,159)
租金收入	75	75
議價收購收益	—	46,688
出售廢料、易耗品及模具的收益	14,829	9,425
出售物業、廠房及設備的收益/(虧損)	196	(10,483)
匯兌損失	(15,815)	(1,563)
	<u>117,577</u>	<u>143,678</u>

註：有關款項主要指從遼陽市、大慶市、盤錦市和天津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。

## 6 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除/(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
(a) 財務成本		
銀行貸款及其他借貸利息	922,121	555,195
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*	(498,664)	(289,760)
	<u>423,457</u>	<u>265,435</u>
利率掉期：現金流量套期，從權益中重分類	16,888	15,909
	<u>440,345</u>	<u>281,344</u>

\* 借貸利息按照年平均利率4.48%計息資本化(截至二零一五年六月三十日止六個月期間：4.46%)。

## 6 除稅前利潤(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
<b>(b) 員工成本</b>		
員工成本(包括董事酬金)：		
—薪金及其他福利	574,640	491,646
—退休福利計劃供款	29,680	28,023
—按股權結算以股份支付的支出	101,312	1,680
	<b>705,632</b>	<b>521,349</b>
<b>(c) 其他項目</b>		
預付租金攤銷	67,377	62,322
物業、廠房及設備折舊	306,434	244,775
應收賬款減值損失	17,057	—
辦公室的經營租賃費用	23,890	24,286
研究及開發成本	205,467	244,701
確認為開支的存貨成本	4,855,441	5,350,935

## 7 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
當期稅項—中國所得稅		
本期所得稅	262,789	249,554
上年度多提所得稅	—	(49)
對集團間利息收入的預扣稅	3,254	10,467
	<b>266,043</b>	<b>259,972</b>
遞延稅項	93,678	55,692
所得稅開支總計	<b>359,721</b>	<b>315,664</b>

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。高新技術企業證書需每三年續期，以使遼寧忠旺有權享有15%的優惠企業所得稅率。倘若高新技術企業證書屆滿或不獲續期，適用於遼寧忠旺的稅率將為25%。遼寧忠旺的高新技術企業地位若獲續期，將令遼寧忠旺能從二零一六年起至二零一八年止的三年內繼續享受15%的優惠所得稅稅率。本集團相信，遼寧忠旺符合高新技術企業續期的所有條件，因此，於截至二零一六年六月三十日止六個月期間所得稅按15%的所得稅稅率計算。

## 8 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月各期間本公司權益持有人應佔本期利潤，以及以下股份數目計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤	<u>1,369,790</u>	<u>1,498,059</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	千股	千股
	(未經審核)	(未經審核)
股份數目		
普通股加權平均股數	5,449,473	5,449,472
可轉換優先股加權平均股數	<u>1,619,125</u>	<u>1,619,126</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
具攤薄潛力之普通股的影響：		
— 本公司發行的購股權	<u>—</u>	<u>51</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>7,068,649</u>
每股盈利		
基本(人民幣元)	0.19	0.21
攤薄(人民幣元)	<u>0.19</u>	<u>0.21</u>

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月各期間，由於若干購股權具反攤薄作用，因而在計算每股攤薄盈利時，並未假設該等購股權獲行使。

## 9 股息

(i) 中期應付本公司股東和可轉換優先股持有者的股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
於報告期末後宣派的中期股息—每股普通股及 可轉換優先股港幣0.11元(約相等於人民幣0.09元) (二零一五年：港幣0.11元)	<u>666,123</u>	<u>641,320</u>

該等中期股息尚未在本報告期末確認為負債。

## 9 股息(續)

- (ii) 屬於上一財政年度應付本公司股東和可轉換優先股持有者，並於隨後的中期內核准的股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
屬於上一財政年度，並於隨後的中期內核准之末期股息—每股普通股及可轉換優先股港幣0.06元(約相等於人民幣0.05元)	<u>355,197</u>	<u>不適用</u>

- (iii) 屬於上一財政年度應付本公司股東和可轉換優先股持有者，並於隨後的中期內核准及支付的股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
屬於上一財政年度，並於隨後的中期內核准及支付之末期股息—每股普通股及可轉換優先股港幣0.08元(約相等於人民幣0.06元)	<u>不適用</u>	<u>446,057</u>

## 10 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：

	二零一六年 六月三十日	二零一五年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
於中國根據租約持有的租賃土地	<u>6,012,352</u>	<u>6,038,320</u>
就報告目的而分析：		
非流動資產	5,883,112	5,909,731
流動資產	<u>129,240</u>	<u>128,589</u>
	<u>6,012,352</u>	<u>6,038,320</u>

於二零一六年六月三十日，本集團賬面價值約為人民幣1,425,989,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,441,519,000元)的若干土地使用權用作本集團銀行貸款的抵押。

## 11 購買物業、廠房及設備及預付租金的按金

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
購買物業、廠房及設備的按金(註)	4,163,514	6,337,532
購買預付租金的按金	210,458	6,058
	<u>4,373,972</u>	<u>6,343,590</u>

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3,001,011,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣4,806,971,000元)。

## 12 存貨

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	1,930,910	1,942,195
在製品	809,204	711,043
製成品	618,509	673,163
	<u>3,358,623</u>	<u>3,326,401</u>

## 13 應收賬款及應收票據

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款及應收票據	1,687,984	1,433,664
減：減值準備	(17,057)	—
	<u>1,670,927</u>	<u>1,433,664</u>

### 13 應收賬款及應收票據(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團給予國內銷售客戶平均90日(截至二零一五年六月三十日止六個月期間：90日)的信貸期，而海外銷售客戶則給予平均180日(截至二零一五年六月三十日止六個月期間：180日)的信貸期。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及應收票據賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0日至90日	1,295,560	995,764
91日至180日	155,065	305,509
超過180日	220,302	132,391
	<u>1,670,927</u>	<u>1,433,664</u>

於二零一六年六月三十日，應收賬款約人民幣248,109,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣260,438,000元)已逾期，但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。

### 14 其他應收款項、按金及預付款項

於二零一六年六月三十日，本集團其他應收款、按金及預付款項包括待抵扣進項稅額約人民幣3,783,818,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣2,972,722,000元)。

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。

### 15 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。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。

## 16 可供出售金融資產

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非上市理財產品，按公允價值計量(註)	<u>976,417</u>	<u>1,351,418</u>
就報告目的而分析：		
非流動資產	—	—
流動資產	<u>976,417</u>	<u>1,351,418</u>
	<u>976,417</u>	<u>1,351,418</u>

註：於二零一六年六月三十日，本集團持有的理財產品預計年收益率為2.45%至4.35%(二零一五年十二月三十一日：4.35%至6.05%)。

於二零一六年六月三十日，本集團一項賬面價值約人民幣664,472,000元可供出售金融資產(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約人民幣1,351,418,000元)已用於為本集團銀行貸款提供抵押。

## 17 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銀行存款。於二零一六年六月三十日，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約人民幣41,643,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣30,000,000元)。

## 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：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0日至90日	681,453	1,672,120
91日至180日	21,576	675,500
181日至1年	<u>34,741</u>	<u>58,183</u>
	<u>737,770</u>	<u>2,405,803</u>

## 19 應付票據

於二零一六年六月三十日，所有應付票據須於365日(二零一五年十二月三十一日：365日)內償還且以人民幣計值。

於二零一六年六月三十日，應付票據約人民幣1,699,309,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣786,356,000元)以賬面總值約人民幣1,084,609,000元的銀行存款抵押(二零一五年十二月三十一日：人民幣364,400,000元)。

## 20 承擔

### (a) 資本承擔

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
關於購入已訂約的物業、廠房及設備的 資本承擔	<u>10,496,249</u>	<u>7,435,505</u>

### (b) 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於各報告期期末，本集團根據不可撤銷經營租約的日後最低租金付款如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	48,595	44,465
一年後但五年內	<u>21,438</u>	<u>31,085</u>
	<u>70,033</u>	<u>75,550</u>

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。

## 管理層討論與分析

### 一、業務回顧

本集團於回顧期內堅持貫徹「以中國市場為主、海外市場為輔」的主要策略，通過加大產品研發的投入及生產設備的擴充，逐步實現對產能及產品結構的調整，提升盈利能力，順利完成二零一六年上半年的經營目標。

回顧期內，本集團實現總收益約人民幣76.8億元；整體毛利率按年上升4.5個百分點至36.7%；實現權益持有人應佔利潤約人民幣13.7億元，每股盈利約人民幣0.19元。扣除本集團確認的於二零一六年一月六日授予的購股權以公允價值計算產生的非現金流支出費用以及鑒於實施本公司之全資附屬公司遼寧忠旺建議分拆(定義見下文)上市進行內部重組而產生的印花稅後，本公司於回顧期的經調整權益持有人應佔利潤約為人民幣15.1億元，經調整每股盈利約人民幣0.21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，回顧期內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，故此二零一五年同期的數據(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。關於二零一五年同期重述前的財務數據請參見本公司二零一五年中期報告。

回顧期內，本集團工業鋁擠壓板塊的對外銷量為291,047噸，較二零一五年同期的288,395噸上升0.9%；工業鋁擠壓板塊的對外銷售金額約為人民幣59.7億元，較二零一五年同期的約人民幣66.3億元下降9.9%；由於回顧期內鋁錠價格下降以及本集團位於營口的高精鋁項目一期全面投產，為本集團工業鋁擠壓板塊提供了低於市場價格的優質原材料，使得本集團工業鋁擠壓板塊的毛利率較二零一五年同期的30.9%上升2.0個百分點至回顧期內的32.9%。

回顧期內，本集團深加工業務的銷量為47,366噸，較二零一五年同期的28,866噸大幅上升64.1%，主要是由於本集團供應國內市場的電動公交車車體結構件、新能源和傳統汽車加工部件及軌道車輛鋁製大部件等產品的銷量大幅增加；深加工業務的銷售金額約為人民幣12.6億元，較二零一五年同期的約人民幣8.0億元上升57.9%；深加工業務的毛利率由二零一五年同期的34.9%上升1.6個百分點至回顧期內的36.5%。

回顧期內，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，為了進一步滿足市場需求，本集團在回顧期內簽訂99套擠壓設備購買合同，一方面置換部分老舊設備，另一方面擴充本集團鋁擠壓產能。此外，早前訂購的兩台225MN超大型擠壓機中，第一台主體部分已在營口廠區安裝完畢，其他輔助設備正在安裝，預計將於年內完成安裝並進行調試，力爭於二零一七年投產；第二台已經到廠準備安裝。配備先進大型擠壓機將進一步提升本集團在高端鋁擠壓產品方面的綜合競爭實力。在產品方面，本集團於回顧期內繼續發揮新技術、新產品研發實力，不斷堅持技術升級、工藝改進，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。

深加工產品技術含量高，具有較高的附加值，是本集團重點開發的業務板塊之一。本集團擁有從獨立設計到製造加工的全方位能力，新產品立足於節能環保、高效、高技術含量，涉及交通運輸、工業電子、特種產品等領域。回顧期內，本集團供應國內市場的電動公交車車體結構件、新能源和傳統汽車加工部件及軌道車輛鋁製大部件等產品的銷量大幅增加。同時，本集團繼續與國內多家知名汽車及客車製造商展開技術合作，聯合開發新能源全鋁客車。此外，乘用車方面，本集團於回顧期內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的新能源全鋁電動車已完成試製樣車的生產及組裝。其中，與奇瑞汽車股份有限公司深度合作的新能源S51純電動汽車將成為目前國內自主品牌中第一個實現全鋁車身化的車型。

回顧期內，本集團位於天津的高附加值鋁壓延材項目已經進入投產前的最後優化調試階段。該項目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。回顧期內，第一條生產線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。熔鑄車間成功產出規格為2,670mm中國最大寬度的鋁合金鑄錠，為後續熱軋、冷軋生產超大規格鋁合金板材奠定了堅實基礎。與此同時，熱軋車間亦成功軋製出寬幅為4,300mm超大規格的鋁合金板材，是迄今為止全亞洲最寬鋁合金板材。此外，天津高附加值鋁壓延材項目一次性通過AS9100、TS16949、ISO9001三項質量管理體系認證，標誌著成功建立和運行符合航空、汽車等行業標準的質量管理體系，為產品進入高端領域奠下基礎。目前第一條生產線最後的優化調試正在順利進行，並已向交通運輸和工業應用等領域的潛在客戶提供小批量試訂單產品。

本集團另一個重點項目是位於遼寧省營口市的高精鋁項目。該項目目前主要提供內部生產所需的高質量鋁合金原材料。第一期40萬噸現已全部投產，第二期正在建設中，預計二零一七年陸續投產。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。

本集團全資擁有的遼寧忠旺特種車輛製造有限公司已取得多個全鋁商用車車型的生產及銷售牌照，目前已建成兩條生產線，分別生產全鋁半掛車及油罐車。回顧期內，銷售團隊已與貨運、物流、城市環保等行業客戶接觸，力爭盡早實現規模銷售。

回顧期內，本集團申報的「航空和軌道交通用鋁材加工技術國家地方聯合工程研究中心」正式獲國家發展和改革委員會(「發改委」)批准。這是繼國家級企業技術中心之後所獲批的又一國家級研發平台，瞄準國際軌道交通和航空用鋁材市場需求，建設國內一流高端鋁材產品技術研發平台和產業化基地。回顧期內，本集團開發多項新產品，涵蓋航空、軌道交通等多個應用領域，並完成多項專利申請。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及可持續發展的背景下，鋁正逐步替代傳統金屬，開啟材料升級的環保新時代。

汽車的輕量化發展對鋁材應用的推動尤為突出。工業和信息化部(「工信部」)於二零一六年起執行的《乘用車燃料消耗量限值》規定，由二零一六年至二零二零年，國產乘用車平均燃料消耗量將由每百公里6.7升降至5.0升。這直接推動各大車企開始實施以鋁代鋼，以車身減重來降低燃油消耗。鋁合金越來越多地見於新車型的保險杠、內飾件、車身骨架、車門、面板等部件。與此同時，新能源汽車也日趨增長。據中國汽車工業協會數據，二零一六年上半年，中國新能源汽車銷量17萬輛，同比攀升127%。國家也在加緊推動充電配套設施建設。工信部、發改委及國家能源局等五部委於年初聯合發表《關於「十三五」新能源汽車充電設施獎勵政策及加強新能源汽車推廣應用的通知》，規定中央財政將繼續安排資金，對充電基礎設施建設及運營給予獎勵和補貼。各地方政府也相繼將新能源汽車及公交車的推廣目標加以量化明確，這些措施都為鋁合金產品在汽車領域的應用帶來立竿見影的效果。

鋁材在國計民生的各個層面都能得到廣泛應用。隨著城鎮化率的逐年上升，政府進行的基礎設施建設及集中採購日益增加，由於中國的能源及資源在地理位置上分配不均，令物流、運輸等行業因此發展迅速。鋁出色的載重能力及耐用性能、易於保養及環保等特點，令其成為上述行業的新興材料。在建築領域，國務院於二零一六年二月頒佈的《關於進一步加強城市規劃建設管理工作的若干意見》中提出的建築「八字」方針，「綠色」概念首次被納入建築設計、施工和營運全過程，強調提高建築節能標準、推廣綠色建築和建材。鋁合金建築模板不但可完全重複使用從而降低單位成本，還操作簡單可提升建設速度，是摩天大樓建造過程中的理想之選。

政府對新材料在高端應用的推動也不遺餘力。二零一六年六月，國務院辦公廳發佈《關於營造良好市場環境促進有色金屬工業調結構、促轉型、增效益的指導意見》，提出加強技術創新、發展精深加工、擴大市場應用。當中提及將著力發展乘用車鋁合金板、航空用鋁合金板、船用鋁合金板等高端產品，滿足先進裝備、船舶及海洋工程、航空航天、國防科技等領域的需求。

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. 重點落實天津高附加值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添動力：本集團將全力以赴配合最後階段調試與試生產的每一道程序，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附加值產品作全面準備；

2. 繼續落實產能優化與擴充，提升高附加值產品的佔比：本集團於回顧期內簽約訂購99套鋁擠壓設備，以擴充本集團工業鋁擠壓產能；連同早前訂購的兩台225MN超大型鋁擠壓機，本集團將努力確保所有設備的順利安裝及投產。這些置換、升級及新增的產能，將滿足本集團日益增長的生產需要。此外，本集團已訂購的反向擠壓機中的兩台將於今年下半年開始抵廠安裝。同時，本集團首兩條全鋁特種車生產線正進行最後階段的調試，力爭確保其順利投產，將進一步豐富本集團高端產品種類；
3. 積極推進深加工業務發展，穩步擴建產能，豐富產品種類：憑藉現有的客戶資源和強大的設計及研發優勢，本集團將不斷開發符合市場需求的深加工產品，豐富產品種類，進一步提高深加工業務在本集團整體銷售和盈利的比重；
4. 加強研發，推動技術創新，提升綜合實力：本集團將繼續重視對研發的投入，通過產、學、研多方合作，積極探索鋁加工技術與工藝創新，力求為客戶提供輕量化綜合解決方案，提升本集團的綜合競爭力；及
5. 積極推動業務分拆，利用更廣闊的融資平台，提升企業價值：本集團於年內啟動的建議分拆已取得聯交所的批准，後續還需要獲得中國相關監管部門及本公司股東的批准。目前，本集團正積極執行分拆過程中的必要環節，以按計劃順利完成業務分拆，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協同效應，令本集團以更有競爭力的產品結構、更龐大的高端產能、更全面的業務佈局，把握中國工業轉型升級帶來的機遇，為股東帶來滿意的投資回報。

### 三、財務回顧

本集團於回顧期的收益約為人民幣76.8億元(二零一五年同期：約人民幣78.9億元)，本公司權益持有人應佔利潤約為人民幣13.7億元(二零一五年同期：約人民幣15.0億元)。

下文是本集團於回顧期及二零一五年同期的財務業績比較。

#### 收益

於回顧期，本集團總收益約為人民幣76.8億元(二零一五年同期：約人民幣78.9億元)。於回顧期，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76.7億元(二零一五年同期：約人民幣78.6億元)，其他收益主要為金屬貿易代理費收益，金額約為人民幣966萬元(二零一五年同期：約人民幣2,865萬元)。

以下為本集團於回顧期及二零一五年同期，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：

	二零一六年			截至六月三十日止六個月 二零一五年			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	7,391,743	397,050	18,617	7,591,012	350,723	21,644	(2.6%)	13.2%	(14.0%)
工業鋁擠壓板塊	6,960,264	367,684	18,930	7,158,010	323,461	22,129	(2.8%)	13.7%	(14.5%)
建築鋁擠壓板塊	431,479	29,366	14,693	433,002	27,262	15,883	(0.4%)	7.7%	(7.5%)
深加工業務	<u>1,260,064</u>	<u>47,366</u>	<u>26,603</u>	<u>797,947</u>	<u>28,866</u>	<u>27,643</u>	57.9%	64.1%	(3.8%)
小計	8,651,807	444,416	19,468	8,388,959	379,589	22,100	3.1%	17.1%	(11.9%)
抵消內部銷售收益	<u>(986,165)</u>	<u>(76,637)</u>	<u>12,868</u>	<u>(525,210)</u>	<u>(35,066)</u>	<u>14,978</u>	87.8%	118.6%	(14.1%)
合計	<u>7,665,642</u>	<u>367,779</u>	<u>20,843</u>	<u>7,863,749</u>	<u>344,523</u>	<u>22,825</u>	(2.5%)	6.8%	(8.7%)

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高精鋁原材料。本集團工業鋁擠壓板塊於回顧期的對外銷量為291,047噸，較二零一五年同期的288,395噸上升0.9%；向深加工業務銷售工業鋁擠壓產品46,047噸，較二零一五年同期的35,066噸上升31.3%，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30,590噸，而二零一五年同期沒有此類銷售。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧期的對外銷售金額約為人民幣59.7億元，較二零一五年同期的約人民幣66.3億元下降9.9%，主要是由於回顧期內工業鋁擠壓產品平均售價下降所致；向深加工業務銷售金額約為人民幣6.7億元，較二零一五年同期的約人民幣5.3億元上升27.4%，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金額約為人民幣3.2億元，而二零一五年同期沒有此類銷售。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧期內對外銷售工業鋁擠壓產品的平均售價為每噸人民幣20,526元，較二零一五年同期的每噸人民幣22,999元下降10.8%，主要是由於回顧期內鋁錠價格下降所致。

本集團建築鋁擠壓板塊產品於回顧期的銷量為29,366噸，較二零一五年同期的27,262噸上升7.7%。本集團建築鋁擠壓板塊於回顧期的收益約為人民幣4.3億元，與二零一五年同期的約人民幣4.3億元持平。本集團建築鋁擠壓板塊產品於回顧期的平均售價為每噸人民幣14,693元，較二零一五年同期的每噸人民幣15,883元下降7.5%，主要是由於回顧期內鋁錠價格下降所致。

本集團深加工業務於回顧期的收益約為人民幣12.6億元，較二零一五年同期的約人民幣8.0億元大幅上升57.9%，主要是由於回顧期內深加工產品的銷量上升所致。本集團深加工產品於回顧期的銷量為47,366噸，較二零一五年同期的28,866噸上升64.1%，主要是由於回顧期內本集團供應國內市場電動公交車車體結構件，新能源和傳統汽車加工部件及軌道車輛鋁製大部件等產品的銷量大幅增加。本集團深加工產品於回顧期的平均售價為每噸人民幣26,603元，較二零一五年同期的每噸人民幣27,643元下降3.8%，主要是由於回顧期內鋁錠價格下降所致。

在地域方面，本集團海外客戶主要位於美國、德國、英國、荷蘭、比利時等國家和地區。回顧期內，本集團海外銷售收益約為人民幣12.1億元(二零一五年同期：約人民幣10.7億元)，佔本集團總收益的15.8%(二零一五年同期：13.5%)。

### 銷售成本

本集團於回顧期的銷售成本約為人民幣48.6億元，較二零一五年同期的約人民幣53.5億元減少9.3%。

其中，本集團工業鋁擠壓板塊於回顧期的銷售成本約為人民幣46.7億元，較二零一五年同期的約人民幣49.5億元減少5.5%，本集團工業鋁擠壓板塊於回顧期的單位產品成本為每噸人民幣12,706元，較二零一五年同期的每噸人民幣15,290元下降16.9%；本集團建築鋁擠壓板塊於回顧期的銷售成本約為人民幣3.7億元，較二零一五年同期的約人民幣4.0億元減少9.1%，本集團建築鋁擠壓板塊於回顧期的單位產品成本為每噸人民幣12,499元，較二零一五年同期的每噸人民幣14,818元下降15.6%。本集團工業鋁擠壓板塊和建築鋁擠壓板塊的單位產品成本均有所下降，一方面是由於回顧期內鋁錠價格下降，另一方面是由於本集團位於營口的高精鋁項目一期全面投產，為本集團鋁擠壓業務提供了低於市場價格的優質原材料，從而降低了成本。

本集團深加工業務於回顧期的銷售成本約為人民幣8.0億元，較二零一五年同期的約人民幣5.2億元增加54.0%，主要是由於回顧期內深加工業務的產品銷量大幅增加所致。本集團深加工業務於回顧期的單位產品成本為每噸人民幣16,888元，較二零一五年同期的每噸人民幣17,991元下降6.1%，主要是由於回顧期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。於回顧期，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6.9億元(二零一五年同期：約人民幣4.3億元)。

## 毛利及毛利率

本集團於回顧期的毛利約為人民幣28.2億元，較二零一五年同期的約人民幣25.4億元增加11.0%，毛利率由二零一五年同期的32.2%上升至回顧期內的36.7%。以下為本集團於回顧期及二零一五年同期，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：

	截至六月三十日止六個月					
	二零一六年			二零一五年		
	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	<b>2,353,083</b>	<b>83.7%</b>	<b>31.8%</b>	2,241,465	89.2%	29.5%
工業鋁擠壓板塊	<b>2,288,638</b>	<b>81.4%</b>	<b>32.9%</b>	2,212,420	88.0%	30.9%
建築鋁擠壓板塊	<b>64,445</b>	<b>2.3%</b>	<b>14.9%</b>	29,045	1.2%	6.7%
深加工業務	<b>460,127</b>	<b>16.4%</b>	<b>36.5%</b>	278,621	11.1%	34.9%
小計	<b>2,813,210</b>	<b>100.1%</b>	<b>32.5%</b>	2,520,086	100.3%	30.0%
抵消未實現內部銷售 毛利	<b>(2,374)</b>	<b>(0.1%)</b>		(6,916)	(0.3%)	
合計	<b>2,810,836</b>	<b>100.0%</b>	<b>36.7%</b>	2,513,170	100.0%	32.0%

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧期的毛利約為人民幣22.9億元，較二零一五年同期的約人民幣22.1億元上升3.4%，工業鋁擠壓板塊的毛利率由二零一五年同期的30.9%上升至回顧期內的32.9%。工業鋁擠壓板塊的毛利包含了對外銷售的毛利以及內部銷售的毛利。

本集團建築鋁擠壓板塊於回顧期的毛利約為人民幣6,445萬元，較二零一五年同期上升121.9%，本集團建築鋁擠壓板塊的毛利率由二零一五年同期的6.7%上升至回顧期的14.9%。

本集團深加工業務於回顧期的毛利約為人民幣4.6億元，較二零一五年同期增加65.1%，本集團深加工業務的產品的毛利率由二零一五年同期的34.9%上升至回顧期的36.5%。

本集團鋁擠壓業務和深加工業務毛利率均有大幅提升，主要是由於回顧期內鋁錠價格下降以及回顧期內本集團位於營口的高精鋁項目第一期全面投產，為本集團鋁擠壓業務提供了低於市場價格的優質原材料，從而降低了成本所致。

## 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，由二零一五年同期的約人民幣1.5億元減少至回顧期內的約人民幣1.4億元，主要由於中國人民銀行下調存款基準利率所致。

## 其他收入

其他收入由二零一五年同期的約人民幣1.4億元減少至回顧期內的約人民幣1.2億元，主要是由於二零一五年同期本集團收購兩間附屬公司而形成的議價收購收益約人民幣4,669萬元，而回顧期內無此項收益；另外政府補貼由二零一五年同期的約人民幣8,753萬元增加至回顧期內的約人民幣1.1億元所致。

## 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一五年同期的約人民幣6,432萬元增加至回顧期內的約人民幣7,153萬元，主要是由於回顧期內廣告宣傳費有所增加所致。

## 行政及其他經營開支

行政及其他經營開支主要包括購股權費用、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、銀行手續費、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二零一五年同期的約人民幣6.8億元增加至回顧期內的約人民幣8.8億元。此項變化主要由於以下原因所致：

- (i) 由於本公司於回顧期授出4.5億份購股權，從而導致購股權以公允價值計算產生的非現金流支出費用由二零一五年同期的約人民幣168萬元增加至回顧期內的約人民幣1.0億元；
- (ii) 本集團於回顧期由於建議分拆遼寧忠旺上市而進行內部重組繳納了印花稅，從而導致計入行政及其他經營開支的印花稅由二零一五年同期的約人民幣323萬元增加至回顧期內的約人民幣4,021萬元；
- (iii) 由於本集團回顧期內借貸規模增加，從而使計入行政及其他經營開支的融資手續費開支由二零一五年同期的約人民幣5,844萬元增加至回顧期內的約人民幣8,555萬元；及
- (iv) 其他行政及經營相關開支包括土地使用權攤銷、土地使用稅、工資、薪酬與福利開支等均有所增加。

## 應佔聯營公司利潤減虧損

本集團於回顧期的應佔聯營公司利潤減虧損約為人民幣4,101萬元(二零一五年同期：約人民幣113萬元)，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二零一五年同期的約人民幣2.8億元增加至回顧期內的約人民幣4.4億元。主要是由於回顧期內本集團的融資債券及貸款規模較二零一五年同期增加所致。

回顧期內，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5.0億元(二零一五年同期：約人民幣2.9億元)，年均資本化率為4.48%(二零一五年同期：4.46%)。

於二零一五年同期及回顧期內，本集團貸款分別按平均年利率4.25%及4.14%計息。回顧期內融資債券按年利率4.05%至7.50%計算(二零一五年同期：按年利率4.93%至7.50%計算)。

## 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤由二零一五年同期的約人民幣18.1億元減少至回顧期內的約人民幣17.3億元。

## 所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一五年同期的約人民幣3.2億元增加至回顧期內的約人民幣3.6億元。

本集團於二零一五年同期及回顧期的實際稅率分別為17.4%及20.8%。

## 權益持有人應佔利潤

本公司之權益持有人應佔利潤由二零一五年同期的約人民幣15.0億元減少至回顧期內的約人民幣13.7億元。本集團的淨利率由二零一五年同期的19.0%下降至回顧期內17.8%。扣除本集團確認的於二零一六年一月六日授予的購股權以公允價值計算產生的非現金流支出費用以及鑒於實施本公司之全資附屬公司遼寧忠旺建議分拆上市進行內部重組而產生的印花稅後，本公司於回顧期的經調整權益持有人應佔利潤約為人民幣15.1億元，比二零一五年同期的約人民幣15.0億元增加0.5%。

## 現金流量

以下為本集團於回顧期及二零一五年同期的現金流量：

	截至六月三十日六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	<b>3,632,552</b>	2,122,765
投資活動所得／(所用)現金淨額	<b>491,020</b>	(3,981,369)
融資活動所得／(所用)現金淨額	<b>3,051,880</b>	(102,107)

## 流動資產淨額

於二零一六年六月三十日，本集團的流動資產淨額約為人民幣70.1億元，較二零一五年十二月三十一日的流動資產淨額約人民幣17.9億元增加約人民幣52.2億元，主要是由於流動資產增加幅度大於流動負債增加幅度所致：

- (i) 於二零一六年六月三十日，本集團流動資產約為人民幣304.3億元，比二零一五年十二月三十一日的約人民幣247.1億元增加了約人民幣57.2億元，主要是由於現金及現金等價物的增加所致；及
- (ii) 於二零一六年六月三十日，本集團流動負債約為人民幣234.2億元，比二零一五年十二月三十一日的約人民幣229.2億元增加了約人民幣5.0億元，主要是由於應付票據增加所致。

## 流動資金

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣173.8億元及人民幣102.0億元，短期存款餘額分別約為人民幣3,239萬元及人民幣2,592萬元，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25.0億元及人民幣27.9億元。

## 借貸

於二零一六年六月三十日，本集團的融資債券及貸款總額約為人民幣409.0億元，較二零一五年十二月三十一日之總額約人民幣367.9億元增加約人民幣41.1億元。

於二零一六年六月三十日，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122.3億元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣149.3億元)，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286.7億元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣218.6億元)。

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團的資產負債比率分別約為66.1%和63.6%，該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

### 資產抵押

於二零一六年六月三十日，本集團有賬面價值約人民幣96.0億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(二零一五年十二月三十一日：約人民幣86.3億元)。

### 或然負債

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### 僱員

於二零一六年六月三十日，本集團有14,119名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位，較二零一五年六月三十日的12,062名僱員增長17.1%。回顧期內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣7.1億元(當中購股權費用約為人民幣1.0億元)，相比二零一五年同期的約人民幣5.2億元(當中購股權費用約為人民幣168萬元)增長了35.3%。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

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。於二零一六年六月三十日，本集團共有985名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的7.0%。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

本集團於二零一六年六月三十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105.0億元，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

於二零一六年三月二十二日，遼寧忠旺精製投資有限公司(「忠旺精製」)(本公司的間接全資附屬公司)與中房置業股份有限公司(「中房置業」)(一家於中國註冊成立並於上海證券交易所上市的公司)，就通過(其中包括)向中房置業出售遼寧忠旺(忠旺精製的直接全資附屬公司)的全部股權而分拆遼寧忠旺(「建議分拆」)訂立(其中包括)資產轉讓協議。於二零一六年八月十九日，忠旺精製與中房置業訂立(其中包括)資產轉讓補充協議以進一步確定建議分拆的部分主要條款。建議分拆完成後，遼寧忠旺將通過中房置業成為本公司的間接非全資附屬公司。

建議分拆將(1)使市場能夠更為有效地瞭解和評估本集團的價值；及(2)為本集團提供又一融資平台，從而有利於本集團未來的發展。

建議分拆已經取得聯交所批准，尚待本公司股東及中國相關監管部門(包括商務部及中國證券監督管理委員會)的批准。有關建議分拆的通函已經派發予股東。

## 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4.5億份購股權(「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4.5億股每股面值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。

## 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。於回顧期，本集團的收入約84.2%以人民幣結算，另約15.8%以外幣結算。於二零一六年六月三十日，本集團的借貸約78.6%以人民幣結算，另約21.4%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。於二零一六年六月三十日，本集團定息貸款約為人民幣132.9億元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣79.0億元)。

於回顧期，本集團發行人民幣25億元的無抵押融資債券，期限為五年，須於二零二一年三月二十二日償還，實際利率為每年4.05%。

於二零一五年，本集團發行人民幣12億元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一八年五月二十七日償還，實際利率為每年5.40%。此外，本集團還發行了一期人民幣20億元的無抵押融資債券，期限為二百七十天，須於二零一六年四月九日償還，實際利率為每年4.60%，該筆融資債券已經於到期日完全清償。

於二零一四年，本集團發行人民幣1億元和人民幣11億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5億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價的名義合同金額合共約為港幣14.9億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，其中名義合同金額約為港幣9.2億元，年利率為3.40%的掉期合約已於二零一六年六月一日到期，名義合同金額約為港幣5.7億元，年利率為1.94%的掉期合約將於二零一六年十月二十八日到期。於二零一六年六月三十日，本集團簽訂的利率掉期協議公允價值淨額約為人民幣80萬元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣1,540萬元)，該等數額被確認為衍生金融工具。

### 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、矽錠等。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，或全部抵消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。

## 企業管治及其他資料

### 企業管治常規

於截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治守則(「管治守則」)中所有適用守則條文，惟下列條文除外。

管治守則的守則條文第A.2.1條訂明，董事長與行政總裁的角色應予區分，不應由一人同時兼任，且董事長與行政總裁的職責劃分應清楚界定，並以書面形式列出。

由於劉忠田(「劉先生」)先生自二零一六年一月一日至二零一六年三月二十一日期間擔任本公司董事長兼總裁(即行政總裁)兩個職務，故本公司於上述期間偏離此條文。劉先生為本集團的創辦人，於企業經營及整體管理方面擁有豐富經驗。有見及此及考慮到本集團之發展，董事會認為，由一人同時兼任董事長與總裁，可為本公司提供強大而貫徹之領導，有利於實施及執行本集團的業務策略，最為契合本公司之利益。

誠如本公司日期為二零一六年三月二十二日的公告所披露，鑒於實施遼寧忠旺的建議分拆，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的企業管治，劉先生已於同日辭任本公司總裁之職。同時，路長青先生於二零一六年三月二十二日獲委任為本公司總裁，任期至董事會另行委任下一任總裁之日止。在變更總裁之後，本公司於截止本公告日期間遵守管治守則的守則條文第A.2.1條。

### 董事遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄10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有關彼等根據標準守則的責任。經本公司向全體董事做出具體查詢，彼等已確認截至二零一六年六月三十日止六個月，彼等一直遵守標準守則的規定。

### 購買、出售或贖回上市證券

截至二零一六年六月三十日止六個月內，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。

### 中期股息

董事會已向於二零一六年十月十四日(星期五)名列本公司股東名冊之本公司普通股及可轉換優先股持有人宣派截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股息每股港幣0.11元(相當於約人民幣0.09元)，合共約港幣7.8億元(相當於約人民幣6.7億元)。中期股息將於二零一六年十月三十一日或前後派付。

### 暫停辦理股東登記日期

為確認有資格獲派中期股息之本公司股東，本公司的股東登記冊將於二零一六年十月十一日(星期二)至二零一六年十月十四日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期間所有股份轉讓將不會受理。

為符合獲派中期股息之資格，所有經填妥轉讓表格連同相關股票最遲須於二零一六年十月七日(星期五)下午四時三十分前送交本公司香港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舖。

## 審閱財務報表

董事會之審核委員會已與本公司管理層一同審閱並討論本集團截至二零一六年六月三十日止六個月期間的未經審核綜合財務報表。

## 於聯交所及本公司網站刊發中期報告

本公司將於聯交所及本公司的網站([www.zhongwang.com](http://www.zhongwang.com))刊發本公司截至二零一六年六月三十日止六個月的中期報告，並將於適當時寄發予本公司股東。

## 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  
劉忠田

香港，二零一六年八月二十五日

於本公告日期，董事會成員包括：

### 執行董事

劉忠田先生、路長青先生及勾喜輝先生

### 非執行董事

陳岩先生及鍾宏女士

### 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