

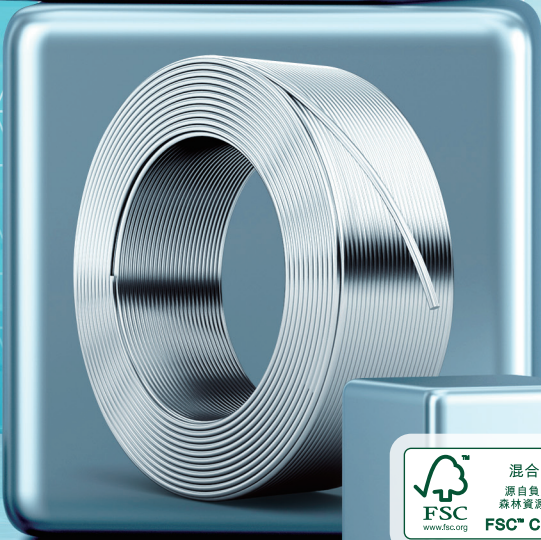
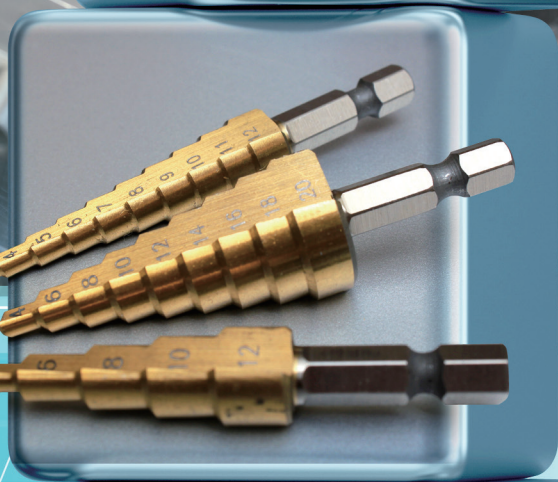
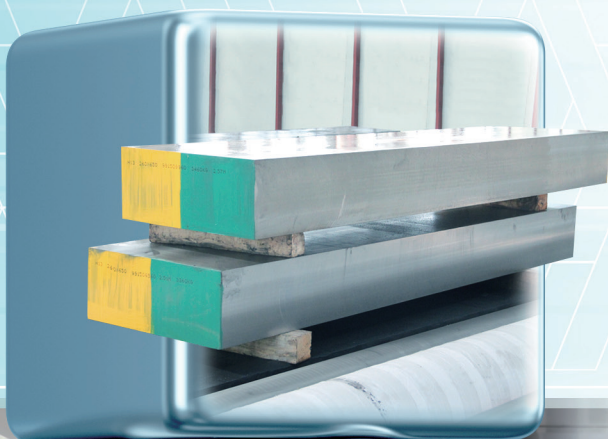
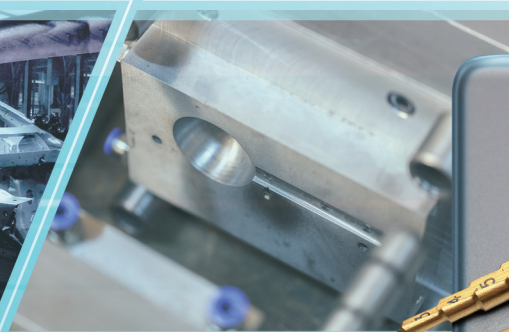
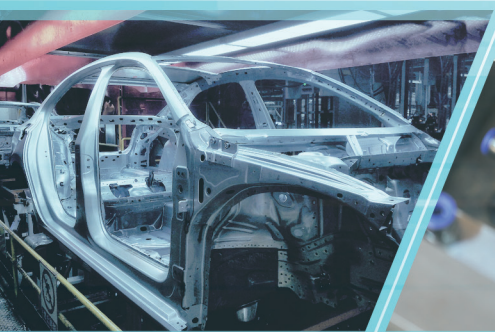


天工國際有限公司*

TIANGONG INTERNATIONAL COMPANY LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：826



中期報告

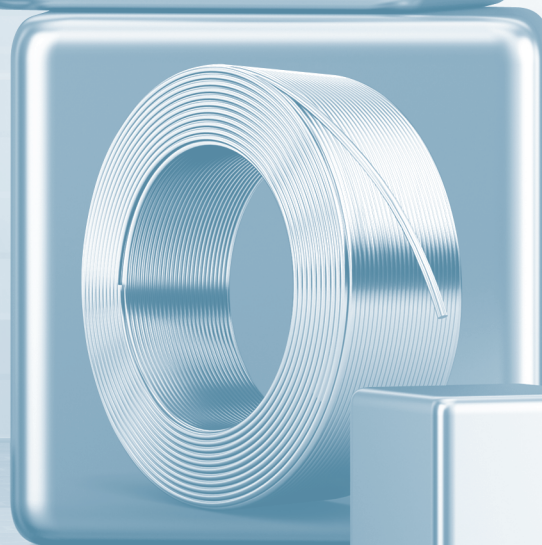
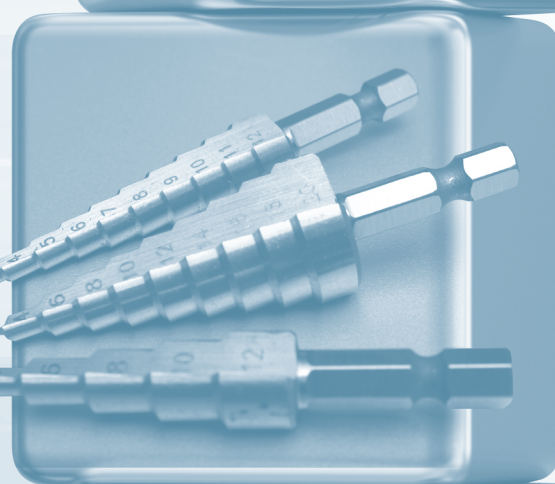
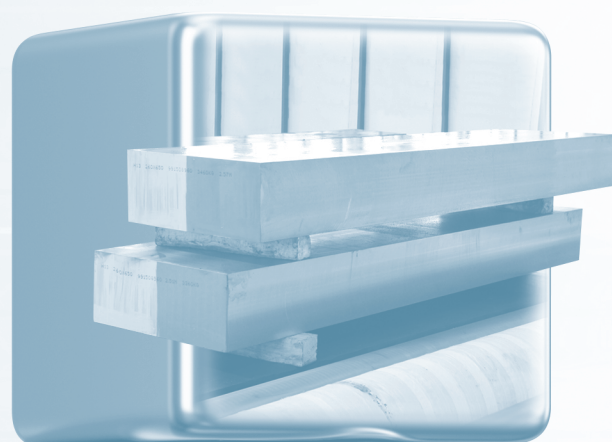
2018

* 僅供識別



目 錄

公司資料	2
管理層討論及分析	3
董事會報告	12
獨立審閱報告	21
綜合損益表	22
綜合損益及其他全面收益表	23
綜合財務狀況表	24
綜合權益變動表	26
簡明綜合現金流量表	28
未經審核中期財務報告的附註	29



公司資料

股份代號

香港聯交所 826

董事會

執行董事

朱小坤先生(主席)
吳鎖軍先生(行政總裁)
嚴榮華先生
蔣光清先生

獨立非執行董事

高翔先生
李卓然先生
王雪松先生

公司秘書

李榮先生

授權代表

李卓然先生
李榮先生

審核委員會

李卓然先生(主席)
高翔先生
王雪松先生

薪酬委員會

王雪松先生(主席)
朱小坤先生
高翔先生
李卓然先生

提名委員會

高翔先生(主席)
朱小坤先生
王雪松先生
李卓然先生

開曼群島註冊辦事處

P.O. Box 309
G.T. Uglan House
South Church Street
George Town, Grand Cayman
Cayman Islands

主要營業地點

中國
江蘇省
鎮江市

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

香港法律顧問

禮德齊伯禮律師行
香港
中環
遮打道18號
歷山大廈20樓

主要股份過戶登記處

SMP Partners (Cayman) Limited
Royal Bank House
3rd Floor, 24 Shedden Road
P.O. Box 1586, Grand Cayman
KY1-1110, Cayman Islands

香港股份過戶登記處香港分處

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

主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司
中國工商銀行股份有限公司
中國銀行股份有限公司
中國農業銀行股份有限公司
中國進出口銀行
香港上海滙豐銀行有限公司

管理層討論及分析

業務及市場回顧

	截至六月三十日止六個月					
	二零一八年		二零一七年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼(「模具鋼」)	988,696	42.1	786,331	41.9	202,365	25.7
高速鋼(「高速鋼」)	374,851	16.0	306,052	16.3	68,799	22.5
切削工具	270,512	11.5	232,079	12.4	38,433	16.6
鈦合金	106,700	4.5	84,101	4.5	22,599	26.9
商品貿易	606,898	25.9	468,442	24.9	138,456	29.6
	2,347,657	100.0	1,877,005	100.0	470,652	25.1

受市場需求增加以及本集團用作原材料的稀有金屬上揚的價格趨勢帶動，本集團全部四個分部的銷售量及平均售價均有所提升。

受銷量及平均售價的雙重積極影響，本集團營業額整體錄得25.1%的增幅。期內，全部四個分部的營業額均達雙位數增長。

模具鋼 — 約佔本集團於二零一八年上半年營業額的42%

	截至六月三十日止六個月					
	二零一八年		二零一七年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	462,095	46.7	428,607	54.5	33,488	7.8
出口	526,601	53.3	357,724	45.5	168,877	47.2
	988,696	100.0	786,331	100.0	202,365	25.7

模具鋼的生產使用了多種稀有金屬，包括鉬、鉻及鈮，為一種高合金特殊鋼。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。

於二零一八年上半年，模具鋼分部營業額增長約25.7%至人民幣988,696,000元(二零一七年上半年：人民幣786,331,000元)。受本集團用作原材料的稀有金屬上揚的價格趨勢驅動，模具鋼產品的平均售價整體上升。

期內，國內及海外需求殷切，帶動銷量較二零一七年同期上升18.4%。國內市場需求側重於中檔產品，而海外需求則集中於高端產品。

因此，出口營業額大幅增長47.2%至人民幣526,601,000元(二零一七年上半年：人民幣357,724,000元)，而國內營業額則增長7.8%至人民幣462,095,000元(二零一七年上半年：人民幣428,607,000元)。

管理層討論及分析

高速鋼 — 約佔本集團於二零一八年上半年營業額的16%

	截至六月三十日止六個月					
	二零一八年		二零一七年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	274,022	73.1	208,613	68.2	65,409	31.4
出口	100,829	26.9	97,439	31.8	3,390	3.5
	374,851	100.0	306,052	100.0	68,799	22.5

高速鋼的生產使用了多種稀有金屬，包括鎢、鉬、鉻及鈮，具有較高硬度、耐熱性及耐磨性。該等特點令高速鋼適用於切削工具及生產高溫軸承、高溫彈簧、模具以及內燃機引擎和滾輪，可廣泛用於特定的工業用途，如汽車、機械設備製造、航空及電子行業等。

國內需求復甦推動國內銷量增加20%。國內市場的平均售價亦因原材料的可轉移上揚價格趨勢而上升9%。綜上所述，國內營業額增長31.4%至人民幣274,022,000元(二零一七年上半年：人民幣208,613,000元)。

期內，出口營業額增長3.5%至人民幣100,829,000元(二零一七年上半年：人民幣97,439,000元)。海外市場的競爭更顯激烈。出口營業額增長僅因為平均售價上升所致。

切削工具 — 約佔本集團於二零一八年上半年營業額的12%

	截至六月三十日止六個月					
	二零一八年		二零一七年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	115,176	42.6	109,738	47.3	5,438	5.0
出口	155,336	57.4	122,341	52.7	32,995	27.0
	270,512	100.0	232,079	100.0	38,433	16.6

切削工具分部包括高速鋼及硬質合金切削工具。高速鋼切削工具產品可分四大類，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。本集團實施縱向一體化，自上游高速鋼生產擴展至下游高速鋼切削工具生產，以致成本優勢遠勝同業。本集團生產的高端硬質合金工具主要為定製工具。

管理層討論及分析

國內低端市場與其他小規模生產公司之間的競爭劇烈。為免置身國內低端市場不必要的價格戰，本集團於本期間較為倚重國內中檔市場及海外市場。

由國內低端市場轉型並升級至中檔市場的過程中，銷量下跌為平均售價上漲所抵銷。國內營業額微增5.0%至人民幣115,176,000元(二零一七年上半年：人民幣109,738,000元)。

海外市場方面，借助於市場需求及平均售價上升，出口營業額增加27.0%至人民幣155,336,000元(二零一七年上半年：人民幣122,341,000元)。

鈦合金 — 約佔本集團於二零一八年上半年營業額的4%

	截至六月三十日止六個月					
	二零一八年		二零一七年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	106,513	99.8	81,927	97.4	24,586	30.0
出口	187	0.2	2,174	2.6	(1,987)	(91.4)
	106,700	100.0	84,101	100.0	22,599	26.9

鈦合金分部為本集團產品中不斷發展的一個分部。鈦合金抗腐蝕性的特點使得其於不同行業內得到廣泛應用，包括航空、化工管道設備、核工業及海洋工業。

期內，鈦合金的平均售價維持相對穩定。國內需求愈趨殷切，令銷量增加22%；而銷量增加亦令產能使用率有所提升。按總額計，國內營業額增加30%至人民幣106,513,000元(二零一七年上半年：人民幣81,927,000元)。

海外市場方面，其發展仍取得良好進展。

商品貿易

本分部涉及買賣非本集團生產範圍內的普鋼產品。由於此分部利潤微薄，本集團未來將減少這部分業務的投放。

管理層討論及分析

展望

在製造業持續復甦的影響下，市場對本集團產品的需求逐漸上升。本集團在受惠於市場復甦之時亦保持其產品的創新意念，並為日後升級及擴展業務作好準備。

產能投資

於二零一八年三月二十六日，本集團開始建設中國國內首條粉末冶金生產線，以填補國內模具鋼及高速鋼的粉末冶金材料生產市場空白。

粉末冶金已經獲業界公認為一種綠色及可持續的製造技術，粉末冶金材料是世界上科技最先進的新材料，與傳統材料相比，粉末冶金材料具有成分均勻、組織偏析小，易實現更高質產品合金化、材料強韌性好、幾何尺寸穩定、等向性能優等特點，而與傳統生產工藝相比，粉末冶金材料生產將摒棄傳統生產工藝高能耗、低附加值、環境污染等其他問題。粉末冶金材料規模化生產被視為「綠色發展」的象徵，是本集團探索新材料領域，瞄準國際前沿技術和高端應用領域的重要一步。

本集團將依循粉末鋼錠、近淨成型、增材製造(包括低碳模具及3D列印)三個發展方向。該生產線的總投資將為人民幣500,000,000元，建設佔地面積20,000平方米，將由製粉、篩分、包套和熱等靜壓四大工序配套組成，該項目一期完成投資為人民幣320,000,000元，預期將於二零一九年六月後竣工投產，形成銷售，屆時將實現年產量2,000噸粉末冶金產品。本集團將於二零二零年啟動粉末冶金項目的二期建設，預計最終將實現總年產量5,000噸粉末冶金產品。

目前，中國的粉末冶金材料仍處於研究室小範圍實驗階段，產品全部依賴法國、奧地利、美國、日本等國家進口。因此，除了滿足國內工業製造對粉末冶金材料的需求外，本集團亦同時瞄準國際粉末冶金材料應用領域，進軍國際新材料市場。本集團將實現從規模化生產到產業化生產的發展，比肩世界粉末冶金生產加工。

管理層討論及分析

本集團邀請兩名策略投資者(即北京汽車集團產業投資有限公司及江蘇沙鋼集團有限公司)認購合共300,000,000股股份。配售300,000,000股股份已於二零一八年五月十一日完成，所得款項淨額為477,800,000港元。每股配售股份的價格淨額約為1.59港元。於二零一八年四月二十七日(即釐定配售協議條款當日)，配售股份在香港聯合交易所有限公司所報市價為每股1.78港元。配售所得款項已動用如下：

配售所得款項的擬定用途	所得款項實際用途 (於二零一八年六月三十日)	餘下未動用所得款項的建議用途 (於二零一八年六月三十日)
(i) 建設粉末冶金生產設施	6,700,000港元已用於購買熱等靜壓金屬冶金生產線	本集團計劃將餘額50,000,000港元悉數用於建設粉末冶金生產設施
(ii) 補充本集團的營運資金	384,200,000港元已用作日常營運的營運資金，包括支付電費、員工薪酬及原材料採購	本集團計劃將餘額36,900,000港元悉數用作本集團營運資金以滿足其日常運營需求

分銷網絡投資

除投資生產設施外，本集團亦明瞭銷售網絡的重要性。於二零一八年一月二十九日，本集團與江蘇金寶鋼寶電子商務股份有限公司(於全國中小企業股份轉讓系統掛牌的股份有限公司(股份代碼：834429)，(「鋼寶股份」))訂立股份認購協議，據此，本集團同意認購鋼寶股份6,670,000股新股份(相當於鋼寶股份經擴大註冊股本約4.42%)，每股作價人民幣3.00元。

鋼寶股份為一間於中國成立的股份有限公司，主要經營業務為網上銷售鋼材；計算機網絡系統設計；計算機網絡技術諮詢；信息系統集成服務；金屬材料及製品、金屬爐料、建築材料、機械設備及零部件、儀器儀錶、焦炭、耐火材料、電子產品、電工器材、五金交電、橡膠產品、木材、化工產品、潤滑油銷售；廢舊物銷售、加工及回收；倉儲服務；裝卸服務；冶金技術及經濟訊息諮詢；各類商品及技術的進出口業務。

本集團預期將因利用電子商務作為分銷管道，直銷予終端消費者而受益，同時直銷管道亦有利於本集團的現金流管理。

管理層討論及分析

風險及防範措施

作為全球市場的主要供應商，本集團面臨來自其他對手方及海外政府的競爭。本集團留意到美國政府對鋼材徵收進口關稅，基於截至二零一八年六月三十日止六個月本集團所生產模具鋼及高速鋼出口美國產生的營業額佔本集團總營業額少於2.8%，實施進口關稅將不會對本集團的財務狀況構成重大不利影響。由於本集團的銷售網絡遍佈全球，本集團可通過倚重向最為有利可圖的地區及國家進行銷售，輕易調整其出口業務的策略。

總結

本集團一如以往地相信，創新及進步乃維持競爭力並將最終實現本集團業務真正價值的最佳途徑。

最後，本集團再次肯定，本集團一直秉承為股東創造最大價值、維持最高標準企業管治的信念。

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集團有關未來事件的預期或想法，並涉及已知及未知風險及不確定因素，以致實際業績、表現或事件可能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因素。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二零一七年上半年人民幣39,290,000元增加約114.9%至二零一八年上半年人民幣84,441,000元。純利增加主要由於(i)本集團產品銷量因市場需求增加而上升；及(ii)期內本集團用作原材料的稀有金屬價格趨勢上漲令本集團產品的平均售價上升所致。

營業額

本集團二零一八年上半年的營業額合計為人民幣2,347,657,000元，較二零一七年上半年人民幣1,877,005,000元增加25.1%。該增加主要由於市場需求及本集團產品平均售價上升所致。

銷售成本

本集團銷售成本由二零一七年上半年人民幣1,662,936,000元增至二零一八年上半年人民幣2,038,311,000元，增幅22.6%。該增加主要由於期內的銷售增加所致。

管理層討論及分析

毛利率

於二零一八年上半年，毛利率為13.2%（二零一七年上半年：11.4%）。下文載列本集團五個分部於二零一七年上半年及二零一八年上半年的毛利率：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
模具鋼	17.8%	15.0%
高速鋼	20.4%	17.2%
切削工具	15.1%	14.2%
鈦合金	15.0%	11.5%
商品貿易	0.03%	0.14%

模具鋼

模具鋼的毛利率由二零一七年上半年15.0%升至二零一八年上半年17.8%。期內，本集團將原材料價格的升幅轉嫁予客戶，市場需求增加亦進一步提升產能使用率。本集團在定價及節省成本兩方面均取得優勢，毛利率亦因而有所提升。

高速鋼

期內，高速鋼與模具鋼的市況相似。借助定價及節省成本兩方面的提升，高速鋼的毛利率由二零一七年上半年17.2%升至二零一八年上半年20.4%。

切削工具

切削工具的國內市場發展於近年相對成熟及穩定。受海外市場需求增加刺激帶動，切削工具的毛利率由二零一七年上半年14.2%微升至二零一八年上半年15.1%。

鈦合金

鈦合金的毛利率由二零一七年上半年的11.5%升至二零一八年上半年的15.0%。鈦合金的毛利率上升乃主要由於將原材料價格升幅轉嫁予客戶及產能使用率有所提升的綜合影響所致。

其他收入

本集團的其他收入由二零一七年上半年人民幣6,308,000元增至二零一八年上半年人民幣16,260,000元，該增加主要由於(i)自中國政府收取的政府補助金增加；及(ii)以歐元計值的負債產生匯兌收益所致。

分銷開支

本集團的分銷開支為人民幣50,901,000元（二零一七年上半年：人民幣42,255,000元），增加20.5%。該增加主要由於與二零一七年同期相比銷量以及營銷及廣告開支增長所致。於二零一八年上半年，分銷開支佔營業額的百分比為2.2%（二零一七年上半年：2.3%）。

管理層討論及分析

行政開支

於二零一八年上半年，本集團行政開支增至人民幣72,560,000元(二零一七年上半年：人民幣63,429,000元)。該增加主要由於二零一八年所公佈購股權計劃成本，以及平均薪金及保險開支增加所致。於二零一八年上半年，行政開支佔營業額的百分比為3.1%(二零一七年上半年：3.4%)。

融資成本淨額

本集團的融資成本淨額由二零一七年上半年人民幣56,438,000元增至二零一八年上半年人民幣63,531,000元，乃由於以外幣計值的貸款利率不斷上升以及借款結餘有所增加所致。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一七年上半年人民幣5,197,000元增至二零一八年上半年人民幣19,093,000元。該增加主要由於期內經營業績大幅提升所致。

期內溢利

基於上文所載因素，本集團溢利由二零一七年上半年人民幣40,905,000元增加115.0%至二零一八年上半年人民幣87,931,000元。本集團的純利率由二零一七年上半年2.2%升至二零一八年同期3.7%。

本公司股權持有人應佔溢利

於二零一八年上半年，本公司股權持有人應佔溢利為人民幣84,441,000元(二零一七年上半年：人民幣39,290,000元)，增幅為114.9%。

貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據淨額由二零一七年十二月三十一日人民幣1,708,023,000元增至二零一八年六月三十日人民幣1,800,529,000元，主要由於二零一八年上半年銷售額增加所致。呆賬撥備人民幣112,329,000元(二零一七年：人民幣38,359,000元)佔貿易應收款項及應收票據6.2%(二零一七年：2.2%)。

流動資金及財務資源

於二零一八年六月三十日，本集團的流動資產主要包括現金及現金等價物人民幣405,140,000元、存貨人民幣1,886,095,000元、貿易及其他應收款項人民幣2,230,829,000元、定期存款人民幣772,150,000元及抵押存款人民幣285,380,000元。本集團的流動資產為人民幣5,581,744,000元，而於二零一七年十二月三十一日則為人民幣4,902,213,000元。

於二零一八年六月三十日，本集團的計息借款為人民幣3,199,496,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣2,993,292,000元)，其中須於一年內償還的借款為人民幣2,551,300,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣2,170,279,000元)，及償還期為一年以上的借款為人民幣648,196,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣823,013,000元)。本集團淨資產負債比率(按未償還計息債項總額減抵押存款、定期存款及現金及現金等價物除以權益總額計算)為37.4%，而於二零一七年十二月三十一日為47.2%。

於二零一八年六月三十日，借款中人民幣2,101,500,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣2,145,300,000元)以人民幣計值，67,706,000美元(二零一七年十二月三十一日：59,579,000美元)以美元計值，54,907,000歐元(二零一七年十二月三十一日：58,789,000歐元)以歐元計值。本集團的大部分借款按介乎0.90%至5.50%(二零一七年十二月三十一日：0.90%至5.50%)的利率支付利息。期內經營業務所得現金淨額為人民幣206,287,000元(二零一七年上半年：經營業務所用現金淨額為人民幣95,531,000元)。

管理層討論及分析

資本支出及資本承擔

於二零一八年上半年，本集團的固定資產淨增加為人民幣16,393,000元(二零一七年上半年：淨減少人民幣32,817,000元)。該增加主要與建設40T中頻爐、AOD加熱爐設備及LFV加熱爐設備有關。於二零一八年六月三十日，資本承擔為人民幣408,860,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣435,362,000元)，其中已簽約的部分為人民幣101,557,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣25,362,000元)，已授權但未簽約部分為人民幣307,303,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣410,000,000元)。大部分資本承擔與粉末冶金生產線有關。

外匯風險

本集團營業額以人民幣、美元及歐元計值，其中以人民幣的比例最高(66.3%(二零一七年上半年：69.2%))。銷售總額的33.7%(二零一七年上半年：30.8%)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，如鑒於外匯波動每月檢討產品定價，及鼓勵海外客戶準時支付結餘，以將外匯風險造成的任何重要財務影響降至最低。

資產抵押

於二零一八年六月三十日，本集團抵押若干銀行存款約人民幣285,380,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣241,380,000元)、若干貿易應收款項約人民幣150,215,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣123,200,000元)及其他金融資產人民幣62,300,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣73,500,000元)。詳情載於財務報表附註內。

僱員薪酬及培訓

於二零一八年六月三十日，本集團聘用僱員2,827人(二零一七年十二月三十一日：2,951人)。本集團向僱員提供與市場看齊的薪酬水平，並根據本集團的薪金架構、獎勵及花紅制度，按個別工作表現給予額外回報。為提高本集團生產力，並進一步提升本集團人力資源的質素，本集團為全體僱員定期安排持續必修教育及培訓課程。

或然負債

本集團及本公司於二零一八年六月三十日均無重大或然負債(二零一七年十二月三十一日：均無重大或然負債)。

無重大變動

除本報告所披露者外，就香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六第32段所載的事項而言，與本集團報告期間表現有關的資料與本公司二零一七年年報內所披露資料相比並無重大變動。

董事會報告

董事會報告

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈經本公司核數師畢馬威會計師事務所及本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱的本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的中期報告及未經審核綜合財務報表。

中期股息

董事不建議就本期間派付中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月期間並無中期股息)。

董事於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條所存置登記冊內的權益、好倉或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益、好倉或淡倉如下：

(a) 於本公司的權益

董事姓名	權益	所持普通股數目	應佔權益 概約百分比(%)
朱小坤先生 ^(1及2)	受控法團權益	817,190,000 (L)	32.18
	實益擁有人	3,800,000 (L)	0.15
	實益擁有人 ⁽³⁾	500,000 (L)	0.02
			32.35
吳鎖軍先生	實益擁有人	800,000 (L)	0.03
	實益擁有人 ⁽³⁾	2,467,000 (L)	0.10
嚴榮華先生	實益擁有人	500,000 (L)	0.02
	實益擁有人 ⁽³⁾	1,300,000 (L)	0.05
蔣光清先生	實益擁有人	300,000 (L)	0.01
	實益擁有人 ⁽³⁾	900,000 (L)	0.04
李卓然先生	實益擁有人 ⁽³⁾	300,000 (L)	0.01
高翔先生	實益擁有人 ⁽³⁾	300,000 (L)	0.01
王雪松先生	實益擁有人 ⁽³⁾	300,000 (L)	0.01

董事會報告

附註：

於二零一八年六月三十日，

- (1) Tiangong Holdings Company Limited (「THCL」) 持有 773,258,000 股普通股，而 THCL 則分別由朱小坤及于玉梅(朱小坤的配偶) 擁有 89.02% 及 10.98% 權益。朱小坤被視作於 THCL 持有的 773,258,000 股股份中擁有權益。
- (2) 銀力香港有限公司由朱小坤全資擁有，持有 43,932,000 股普通股。
- (3) 根據本公司購股權計劃授出的購股權(實物結算)。
- (L) 代表好倉。

(b) 應佔相聯法團股份的權益

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質及身份	股份總數	應佔權益 概約百分比(%)
朱小坤先生	THCL	實益擁有人	44,511 (L)	89.02%
		配偶權益 ⁽¹⁾	5,489 (L)	10.98%
朱小坤先生	江蘇天工科技股份有限公司 (「天工股份」)	實益擁有人	10,000,000 (L) ⁽²⁾	2.47%

附註：

- (1) 于玉梅女士(朱小坤先生的配偶) 持有 THCL 5,489 股股份。朱小坤先生被視作於 THCL 該 5,489 股股份中擁有權益。
- (2) 朱小坤先生於過往配售中收購天工股份的股份。
- (L) 代表好倉。

除上文所披露者外，於中期報告日期，就董事所知悉，各董事及最高行政人員概無在本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有任何其他權益、好倉或淡倉。

董事會報告

主要股東權益

於二零一八年六月三十日，除於上文所披露本公司董事或最高行政人員外，以下人士於本公司及其相關法團的股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露的權益或淡倉，或須記錄於根據證券及期貨條例第336條所存置登記冊的權益或淡倉：

(a) 於本公司的權益

主要股東姓名／名稱	權益性質及身份	普通股數目	應佔 權益概約 百分比(%)	應佔 權益概約 百分比(%) (攤薄) ⁽⁵⁾
于玉梅 ⁽¹⁾	配偶權益 ⁽²⁾	821,490,000 (L)	32.35	30.07
THCL ⁽¹⁾	實益擁有人	773,258,000 (L)	30.45	30.19
朱澤峰	受控法團權益 ⁽³⁾	578,352,521 (L)	22.78	22.58
	實益擁有人	1,500,000 (L)	0.06	0.06
			22.84	22.64
鈕秋萍	配偶權益 ⁽⁴⁾	579,852,521 (L)	22.84	22.64
Sky Greenfield Investment Limited	實益擁有人 ⁽³⁾	578,352,521 (L)	22.78	22.58
北京汽車集團產業投資有限公司	受控法團權益 ⁽⁶⁾	150,000,000 (L)	5.91	5.86
深圳市安鵬股權投資基金 管理有限公司	實益擁有人	150,000,000 (L)	5.91	5.86
諾安基金管理有限公司 — 諾安彩虹十五號資產管理計劃	受託人 ⁽⁷⁾	150,000,000 (L)	5.91	5.86
江蘇沙鋼集團有限公司	受控法團權益 ⁽⁸⁾	150,000,000 (L)	5.91	5.86
沙鋼國際(香港)有限公司	實益擁有人	150,000,000 (L)	5.91	5.86

(L) 代表好倉。

董事會報告

附註：

- (1) THCL分別由朱小坤先生及其配偶于玉梅女士擁有89.02%及10.98%權益。
- (2) 于玉梅女士為朱小坤先生的配偶，故被視為於朱小坤先生所持有本公司股份中擁有權益。有關朱小坤先生所持有本公司股份的資料，請參閱「董事於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉—(a)於本公司的權益」一段。
- (3) 朱澤峰先生控制Sky Greenfield Investment Limited的100%權益。
- (4) 鈕秋萍女士為朱澤峰先生的配偶，故被視為於朱澤峰先生所持有本公司股份中擁有權益。
- (5) 於二零一八年六月三十日，根據二零零七年購股權計劃項下授出的未行使購股權而可予發行的普通股為22,147,000股。
- (6) 深圳市安鵬股權投資基金管理有限公司（「安鵬基金」）為北京汽車集團產業投資有限公司的全資擁有公司。
- (7) 諾安基金管理有限公司—諾安彩虹十五號資產管理計劃為一項由安鵬基金投資及設立的單一客戶資產管理計劃，資產管理人為諾安基金管理有限公司。
- (8) 沙鋼國際（香港）有限公司為江蘇沙鋼集團有限公司的全資擁有公司。

(b) 於相聯法團股份的權益

主要股東姓名／名稱	相聯法團名稱	權益性質及身份	股份總數	應佔權益概約	
					百分比(%)
于玉梅女士	THCL	實益擁有人	5,489 (L)		10.98
		配偶權益 ⁽¹⁾	44,511 (L)		89.02
于玉梅女士	天工股份	配偶權益 ⁽¹⁾	10,000,000 (L)		2.47
郭廣昌	天工股份	受控法團權益 ⁽²⁾	72,697,000 (L)		17.95
南京鋼鐵集團有限公司工會委員會	天工股份	受控法團權益 ⁽³⁾	72,697,000 (L)		17.95
南京新工投資集團有限責任公司	天工股份	受控法團權益 ⁽⁴⁾	72,697,000 (L)		17.95

董事會報告

附註：

- (1) 于玉梅女士為朱小坤先生的配偶，故被視為於朱小坤先生所持有本公司相聯法團的股份中擁有權益。有關朱小坤先生所持有本公司相聯法團股份的資料，請參閱「董事於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉 —(b) 於相聯法團股份的權益」一段。
- (2) 郭廣昌因其對眾多法團有控制權而被視為持有南京鋼鐵股份有限公司直接持有的合共72,697,000股天工股份的股份(好倉)：
 - (a) 郭廣昌控制復星國際控股有限公司64.45%權益。
 - (b) 復星國際控股有限公司控制復星控股有限公司100%權益。
 - (c) 復星控股有限公司控制復星國際有限公司71.70%權益。
 - (d) 復星國際有限公司控制上海復星高科技(集團)有限公司100%權益。
 - (e) 上海復星高科技(集團)有限公司分別控制上海復星產業投資有限公司及南京南鋼鋼鐵聯合有限公司的100%及30%權益。
 - (f) 上海復星產業投資有限公司分別控制上海復星工業技術發展有限公司及南京南鋼鋼鐵聯合有限公司的100%及20%權益。
 - (g) 上海復星工業技術發展有限公司控制南京南鋼鋼鐵聯合有限公司10%權益。
 - (h) 南京南鋼鋼鐵聯合有限公司分別控制南京鋼鐵聯合有限公司及南京鋼鐵股份有限公司的100%及45.31%權益。
 - (i) 南京鋼鐵聯合有限公司控制南京鋼鐵股份有限公司2.88%權益。
- (3) 南京鋼鐵集團有限公司工會委員會因其對眾多法團有控制權而被視為持有南京鋼鐵股份有限公司直接持有的合共72,697,000股天工股份的股份(好倉)：
 - (a) 南京鋼鐵集團有限公司工會委員會控制南京鋼鐵創業投資有限公司34.87%權益。
 - (b) 南京鋼鐵創業投資有限公司控制南京鋼鐵集團有限公司51%權益。
 - (c) 南京鋼鐵集團有限公司控制南京南鋼鋼鐵聯合有限公司40%權益。
 - (d) 南京南鋼鋼鐵聯合有限公司因而控制上文附註2(h)及(i)所載的多間公司。
- (4) 南京新工投資集團有限責任公司因其對眾多法團有控制權而被視為持有南京鋼鐵股份有限公司直接持有的合共72,697,000股天工股份的股份(好倉)：
 - (a) 南京新工投資集團有限責任公司控制南京鋼鐵集團有限公司49%權益。
 - (b) 南京鋼鐵集團有限公司控制南京南鋼鋼鐵聯合有限公司40%權益。
 - (c) 南京南鋼鋼鐵聯合有限公司因而控制上文附註2(h)及(i)所載的多間公司。

董事會報告

購股權計劃

本公司已於二零零七年七月七日採納購股權計劃（「二零零七年購股權計劃」）。

二零零七年購股權計劃項下的尚未行使購股權乃於二零一四年八月十八日授出的購股權，有關購股權賦予其持有人權利認購合共22,147,000股每股面值0.0025美元的股份。若干董事及本公司僱員已接納就彼等向本集團提供服務而獲發的購股權。該等購股權已於二零一四年八月十九日歸屬，初步行使價為每股面值0.0025美元的股份1.78港元，行使期為二零一四年八月十九日至二零一九年八月十八日。本公司股份於授出當日的收市價為每股面值0.0025美元的股份1.78港元。

二零零七年購股權計劃已於二零一七年七月六日屆滿。根據二零零七年購股權計劃，已配發及發行合共35,170,000股股份，根據二零零七年購股權計劃授出的34,764,000份購股權已註銷及失效，以及根據二零零七年購股權計劃授出的22,147,000份購股權仍尚未行使及可於二零一九年八月十八日前根據授出條款予以行使，儘管二零零七年購股權計劃已屆滿。

本公司新購股權計劃及二零零七年購股權計劃的到期日已獲本公司於二零一七年五月二十六日舉行的股東週年大會上批准。

於二零一八年一月十一日，本公司就若干董事、本公司僱員及顧問為本集團提供的服務，向彼等授出賦予其持有人權利認購合共60,000,000股每股面值0.0025美元的股份的購股權並已獲彼等接納。倘本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合經審核純利，較本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合經審核純利增加50%或以上，則該等購股權的50%將於二零一九年三月三十一日歸屬。倘本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合經審核純利較本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合經審核純利增加50%或以上，則該等購股權餘下的50%將於二零二零年三月三十一日歸屬。所有該等購股權的初步行使價為每股面值0.0025美元的股份1.50港元，行使期由相關歸屬日期起至歸屬日期同年十二月三十一日為止。本公司股份於授出當日的收市價為每股面值0.0025美元的股份1.29港元。

董事會報告

	於年初 尚未行使的 購股權數目	於中期期間 授出的 購股權數目	於中期期間 因行使購股權 而購入的 股份數目	於中期期間 已註銷/ 失效/ 沒收的 股份數目	於中期期末 尚未行使的 購股權數目	授出日期	購股權 可予行使期間 ⁽¹⁾	每股行使價	於授出購 股權當日的 每股市價 ⁽²⁾	行使 購股權時的 每股市價 ⁽²⁾
董事										
朱小坤先生	500,000	-	-	-	500,000	二零一四年 八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
吳鎮軍先生	867,000	-	-	-	867,000	二零一四年 八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
	-	800,000	-	-	800,000	二零一八年 一月十一日	二零一九年三月三十一日至 二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
	-	800,000	-	-	800,000	二零一八年 一月十一日	二零二零年三月三十一日至 二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
嚴榮華先生	300,000	-	-	-	300,000	二零一四年 八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
	-	500,000	-	-	500,000	二零一八年 一月十一日	二零一九年三月三十一日至 二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
	-	500,000	-	-	500,000	二零一八年 一月十一日	二零二零年三月三十一日至 二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
蔣光清先生	300,000	-	-	-	300,000	二零一四年 八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
	-	300,000	-	-	300,000	二零一八年 一月十一日	二零一九年三月三十一日至 二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
	-	300,000	-	-	300,000	二零一八年 一月十一日	二零二零年三月三十一日至 二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
李卓然先生	-	150,000	-	-	150,000	二零一八年 一月十一日	二零一九年三月三十一日至 二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
	-	150,000	-	-	150,000	二零一八年 一月十一日	二零二零年三月三十一日至 二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
高翔先生	-	150,000	-	-	150,000	二零一八年 一月十一日	二零一九年三月三十一日至 二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
	-	150,000	-	-	150,000	二零一八年 一月十一日	二零二零年三月三十一日至 二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
王雪松先生	-	150,000	-	-	150,000	二零一八年 一月十一日	二零一九年三月三十一日至 二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
	-	150,000	-	-	150,000	二零一八年 一月十一日	二零二零年三月三十一日至 二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
僱員	20,180,000	-	-	-	20,180,000	二零一四年 八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
僱員	-	27,950,000	-	-	27,950,000	二零一八年 一月十一日	二零一九年三月三十一日至 二零一九年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
僱員	-	27,950,000	-	-	27,950,000	二零一八年 一月十一日	二零二零年三月三十一日至 二零二零年十二月三十一日	1.50港元	1.29港元	-
	22,147,000	60,000,000	-	-	82,147,000					

授予董事的購股權乃以董事名義登記，彼等亦為實益擁有人。

董事會報告

附註(1):

該等於二零一四年八月十八日授出的購股權並無訂明任何可予行使前須持有購股權的最短持有期。

該等於二零一八年一月十一日授出的購股權須按下表歸屬予承授人：

歸屬日期	佔購股權百分比
倘本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合經審核純利較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加50%或以上，歸屬日期將為二零一九年三月三十一日。	佔已授出購股權總數50%
倘本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合經審核純利較截至二零一八年十二月三十一日止年度增加50%或以上，歸屬日期將為二零二零年三月三十一日。	佔已授出購股權總數50%

附註(2)：

於緊接購股權授出或行使日期(倘適用)前本公司普通股的加權平均收市價。

除前述者外，本公司或其任何控股公司或附屬公司於期內任何時間概無訂立任何安排，致使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲益。

於報告期內，本公司股份的市價範圍介乎1.18港元至1.86港元。於二零一八年六月三十日，因根據二零零七年購股權計劃授出的未行使購股權獲行使而可予發行的普通股為22,147,000股，其行使價為1.50港元。

購買、出售或贖回證券

於截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回其任何證券。

企業管治

於截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司已在適用情況下遵守上市規則附錄十四企業管治守則所載的守則條文。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會於二零一八年八月十四日舉行會議，以考慮及審閱本集團的中期報告及中期財務報表，並向董事會提交意見及推薦建議。審核委員會認為，本公司的二零一八年年中期報告及中期財務報表已遵守適用的會計準則，且本公司已就其作出妥善披露。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已經就董事進行證券交易採納操守守則，其條文不寬鬆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」)所規定的標準。經向本公司全體董事作出具體查詢後，本公司全體董事均已遵守標準守則所載規定的標準及本公司有關董事進行證券交易的操守守則。

董事會報告

對本公司控股股東施加特定履約責任的融資協議

於二零一七年六月八日，本公司(作為借款人)與一家銀行訂立一項三年期的融資協議(「融資協議」)，其總額為38,300,000美元(「該融資」)。該融資為無抵押及計息貸款，任何結欠金額須於融資協議訂立日期後滿三年當日悉數償還。根據融資協議，本公司控股股東朱小坤先生及于玉梅女士承諾將於銀行向本公司提供融資期間直接或間接維持佔本公司股權不少於30%的實益權益(「特定履約責任」)。於本報告日期，朱小坤先生及于玉梅女士實益擁有本公司已發行股本約35.66%。違反特定履約責任可能導致該銀行宣佈終止其義務及／或宣佈所有未償還款項連同應計利息及所有其他本公司應付款項即時到期支付。

承董事會命

二零一八年八月十五日

獨立審閱報告



致天工國際有限公司董事會的審閱報告

截至二零一八年六月三十日止六個月

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

吾等已審閱載於第22至58頁的中期財務報告，其中包括天工國際有限公司於二零一八年六月三十日的綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及相關說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務報告須遵照其相關條文及國際會計準則理事會所頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」的規定予以編製。董事須負責根據國際會計準則第34號編製及提呈中期財務報告。

吾等的責任是根據吾等的審閱對中期財務報告作出結論，並按照吾等雙方協定的應聘條款，僅向全體董事會報告吾等的結論。除此以外，吾等的報告不可用作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括向主要負責財務和會計事項的人員作出查詢，並採用分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行的審計範圍為小，所以不能保證吾等會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。

結論

根據吾等的審閱工作，吾等並無注意到任何事項，使吾等相信於二零一八年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一八年八月十五日

綜合損益表

截至二零一八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	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (附註)
營業額	3	2,347,657	1,877,005
銷售成本		(2,038,311)	(1,662,936)
毛利		309,346	214,069
其他收入	4	16,260	6,308
分銷開支		(50,901)	(42,255)
行政開支		(72,560)	(63,429)
其他開支	5	(42,383)	(9,805)
經營業務溢利		159,762	104,888
融資收入		3,647	2,664
融資開支		(67,178)	(59,102)
融資成本淨額	6(a)	(63,531)	(56,438)
應佔聯營公司溢利/(虧損)		2,590	(1,628)
應佔合營公司溢利/(虧損)		8,203	(720)
除所得稅前溢利	6	107,024	46,102
所得稅	7	(19,093)	(5,197)
期內溢利		87,931	40,905
以下各項應佔：			
本公司股權持有人		84,441	39,290
非控股權益		3,490	1,615
期內溢利		87,931	40,905
每股盈利(人民幣元)	8		
基本		0.036	0.018
攤薄		0.036	0.018

附註：本集團於二零一八年一月一日初始應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選定過渡方法，比較資料不予重列。見附註2。

第29頁至第58頁的附註為本中期財務報告的一部分。有關應付本公司股權持有人的股息詳情載於附註17(a)。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (附註(i))
期內溢利	87,931	40,905
期內其他全面收入(除稅及作出重新分類調整後):		
不會重新分類至損益的項目:		
按公平價值計入其他全面收益的股權投資 — 公平價值儲備的 變動淨額(扣除稅項人民幣1,680,000元)(不可劃轉)	(9,520)	—
其後或會重新分類至損益的項目:		
換算的匯兌差額:		
— 功能貨幣並非人民幣的實體的財務報表	(1,535)	8,860
可供出售證券: 公平價值儲備的變動淨額 (扣除稅項人民幣510,000元)(可劃轉)(附註(ii))	—	(2,890)
期內其他全面收入	(11,055)	5,970
期內全面收入總額	76,876	46,875
以下各項應佔:		
本公司股權持有人	73,386	45,260
非控股權益	3,490	1,615
期內全面收入總額	76,876	46,875

附註:

- (i) 本集團於二零一八年一月一日初始應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選定過渡方法，比較資料不予重列。見附註2。
- (ii) 此金額乃根據於二零一八年一月一日前適用的會計政策計算得出。由於部分期初結餘於二零一八年一月一日已作調整，此儲備結餘已重新分類至公平價值儲備(不可劃轉)，並不會於日後任何期間重新分類至損益。見附註2(b)。

第29頁至第58頁的附註為本中期財務報告的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日(未經審核)

	附註	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (附註)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	3,536,737	3,520,344
預付租賃款項		70,001	70,875
商譽		21,959	21,959
於聯營公司的權益		51,174	49,372
於合營公司的權益		30,868	26,263
其他金融資產	10	97,710	88,900
遞延稅項資產		30,689	23,954
		3,839,138	3,801,667
流動資產			
交易證券		2,150	–
存貨	11	1,886,095	1,896,864
貿易及其他應收款項	12	2,230,829	2,044,171
抵押存款	13	285,380	241,380
定期存款		772,150	500,000
現金及現金等價物	14	405,140	219,798
		5,581,744	4,902,213
流動負債			
計息借款	15	2,551,300	2,170,279
貿易及其他應付款項	16	1,454,297	1,302,982
即期稅項		11,324	4,164
遞延收入		5,279	5,499
		4,022,200	3,482,924
流動資產淨值		1,559,544	1,419,289
資產總值減流動負債		5,398,682	5,220,956
非流動負債			
計息借款	15	648,196	823,013
遞延收入		53,137	37,777
遞延稅項負債		57,908	57,201
		759,241	917,991
資產淨值		4,639,441	4,302,965

綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日(未經審核)

	附註	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (附註)
資本及儲備			
股本	17(b)	45,242	40,477
儲備		4,447,388	4,119,167
本公司股權持有人應佔權益總額		4,492,630	4,159,644
非控股權益		146,811	143,321
權益總額		4,639,441	4,302,965

附註：本集團於二零一八年一月一日初始應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選定過渡方法，比較資料不予重列。見附註2。

董事會已於二零一八年八月十五日批准及授權刊發。

朱小坤
董事

嚴榮華
董事

第29頁至第58頁的附註為本中期財務報告的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

	本公司股權持有人應佔												
	附註	股本	股份溢價	資本贖回			外匯儲備	公平價值儲備		中國法定儲備	保留盈利	非控股權益	權益總額
				儲備	資本儲備	合併儲備		(可劃轉)	(不可劃轉)				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年一月一日的結餘		40,167	1,590,760	492	72,848	91,925	(61,901)	73,355	-	544,538	1,665,531	137,719	4,155,434
截至二零一七年六月三十日止六個月的													
權益變動													
期內溢利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,290	1,615	40,905
其他全面收入		-	-	-	-	-	8,860	(2,890)	-	-	-	-	5,970
全面收入總額		-	-	-	-	-	8,860	(2,890)	-	-	39,290	1,615	46,875
就上年度批准股息	17(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,200)	-	(22,200)
於二零一七年六月三十日及 二零一七年七月一日的結餘		40,167	1,590,760	492	72,848	91,925	(53,041)	70,465	-	544,538	1,682,621	139,334	4,180,109
截至二零一七年十二月三十一日止													
六個月的權益變動													
期內溢利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	129,809	3,987	133,796
其他全面收入		-	-	-	-	-	(4,035)	(16,490)	-	-	-	-	(20,525)
全面收入總額		-	-	-	-	-	(4,035)	(16,490)	-	-	129,809	3,987	113,271
就上年度調整股息	17(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70	-	70
轉撥至儲備		-	-	-	-	-	-	-	-	21,683	(21,683)	-	-
行使購股權		310	11,458	-	(2,253)	-	-	-	-	-	-	-	9,515
於二零一七年十二月三十一日的結餘 (附註)		40,477	1,602,218	492	70,595	91,925	(57,076)	53,975	-	566,221	1,790,817	143,321	4,302,965

附註：本集團於二零一八年一月一日初始應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選定過渡方法，比較資料不予重列。見附註2。

綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

	本公司股權持有人應佔												
	附註	資本贖回					外匯儲備	公平價值儲備		中國法定儲備	保留盈利	非控股權益	權益總額
		股本	股份溢價	儲備	資本儲備	合併儲備		(可劃轉)	(不可劃轉)				
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一七年十二月三十一日的結餘		40,477	1,602,218	492	70,595	91,925	(57,076)	53,975	-	566,221	1,790,817	143,321	4,302,965
初始應用國際財務報告第9號的影響	2	-	-	-	-	-	-	(53,975)	53,975	-	(31,897)	-	(31,897)
於二零一八年一月一日的結餘		40,477	1,602,218	492	70,595	91,925	(57,076)	-	53,975	566,221	1,758,920	143,321	4,271,068
截至二零一八年六月三十日止六個月的權益變動													
期內溢利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	84,441	3,490	87,931
其他全面收入		-	-	-	-	-	(1,535)	-	(9,520)	-	-	-	(11,055)
全面收入總額		-	-	-	-	-	(1,535)	-	(9,520)	-	84,441	3,490	76,876
就上年度批准股息	17(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100,183)	-	(100,183)
配發股份	17(b)	4,765	381,884	-	-	-	-	-	-	-	-	-	386,649
發行購股權	17(c)	-	-	-	5,031	-	-	-	-	-	-	-	5,031
於二零一八年六月三十日的結餘		45,242	1,984,102	492	75,626	91,925	(58,611)	-	44,455	566,221	1,743,178	146,811	4,639,441

第29頁至第58頁的附註為本中期財務報告的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (附註)
經營業務		
經營所得現金	217,102	(83,734)
已付稅項	(10,815)	(11,797)
經營業務所得/(所用)現金淨額	206,287	(95,531)
投資業務		
購買物業、廠房及設備的付款	(131,169)	(87,672)
投資業務(所用)/所得其他現金流量	(315,113)	168,310
投資業務(所用)/所得現金淨額	(446,282)	80,638
融資業務		
新造計息借款所得款項	2,443,109	2,738,320
償還計息借款	(2,236,905)	(2,636,980)
已付本公司股權持有人股息	(100,183)	–
配發股份所得款項	386,649	–
已付利息	(67,204)	(52,384)
融資業務所得現金淨額	425,466	48,956
現金及現金等價物增加淨額	185,471	34,063
於一月一日的現金及現金等價物	219,798	259,546
外幣匯率變動影響	(129)	1,136
於六月三十日的現金及現金等價物	405,140	294,745

附註：本集團於二零一八年一月一日初始應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選定過渡方法，比較資料不予重列。見附註2。

第29頁至第58頁的附註為本中期財務報告的一部分。

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

1 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理事會(「國際會計準則理事會」)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。中期財務報告已於二零一八年八月十五日獲授權刊發。

編製中期財務報告採用的會計政策與二零一七年經審核財務報表所採用的會計政策相同，惟預期將於二零一八年經審核財務報表中反映的會計政策變動則除外。該等會計政策的任何變動詳情載於附註2。

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期至今的資產及負債、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解釋附註。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二零一七年年報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」)編製整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「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」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第21頁。

中期財務報告內有關截至二零一七年十二月三十一日止財政年度的財務資料(作為比較資料)並不構成本公司於該財政年度的法定年度綜合財務報表，惟乃摘錄自該等截至二零一七年十二月三十一日止財政年度的財務報表。本公司核數師已呈報該等截至二零一七年十二月三十一日止財政年度的財務報表。核數師報告並無保留意見，亦無載有核數師於出具無保留意見報告的情況下，提請注意任何引述的強調事項。

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

2 會計政策變動

(a) 概覽

國際會計準則理事會已頒佈多項於本集團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。當中，下列發展與本集團的財務報表相關：

- 國際財務報告準則第9號，「金融工具」
- 國際財務報告準則第15號，「客戶合約收益」
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號，「外幣交易及預付代價」

本集團並無應用於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋，惟於採納國際財務報告準則第9號時採納的國際財務報告準則第9號的修訂「具有負補償特徵的提前償付」除外。

本集團在金融資產的分類及信貸虧損的計量方面受國際財務報告準則第9號影響，並在收入確認時間、將合約成本撥充資本、自客戶取得主要融資利益及呈列合約資產及合約負債方面受國際財務報告準則第15號影響。涉及國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號的會計政策變動詳情分別於附註2(b)及附註2(c)論述。

根據所選定過渡方法，本集團將初始應用國際財務報告準則第9號的累計影響確認為於二零一八年一月一日的期初權益結餘調整。比較資料不予重列。下文概述就綜合財務狀況表中受國際財務報告準則第9號影響的各項目確認的期初結餘調整：

	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	初始應用國際 財務報告準則 第9號的影響 (附註2(b)) 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 人民幣千元
於聯營公司的權益	49,372	(409)	48,963
於合營公司的權益	26,263	(2,083)	24,180
遞延稅項資產	23,954	5,466	29,420
非流動資產總值	3,801,667	2,974	3,804,641
貿易及其他應收款項	2,044,171	(34,871)	2,009,300
流動資產總值	4,902,213	(34,871)	4,867,342
資產淨值	4,302,965	(31,897)	4,271,068
儲備	4,119,167	(31,897)	4,087,270
本公司股權持有人應佔權益總額	4,159,644	(31,897)	4,127,747
權益總額	4,302,965	(31,897)	4,271,068

有關該等變動的進一步詳情載於本附註(b)分節。

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

2 會計政策變動(續)

(b) 國際財務報告準則第9號「金融工具」，包括國際財務報告準則第9號的修訂「具有負補償特徵的提前償付」

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。其載有關於確認及計量金融資產、金融負債及買賣非金融項目若干合約方面的規定。

本集團已根據過渡規定對於二零一八年一月一日存在的項目追溯應用國際財務報告準則第9號。本集團已將初始應用的累計影響確認為於二零一八年一月一日的期初權益調整。因此，比較資料會繼續根據國際會計準則第39號予以呈報。

下文概述過渡至國際財務報告準則第9號對二零一八年一月一日的保留盈利及儲備以及相關稅務影響的影響。

人民幣千元

保留盈利

確認額外預期信貸虧損：

— 於聯營公司的權益	(409)
— 於合營公司的權益	(2,083)
— 貿易及其他應收款項	(34,871)
— 相關稅項	5,466

於二零一八年一月一日保留盈利的減少淨額 (31,897)

公平價值儲備(可劃轉)

於二零一八年一月一日轉撥至與現時按公平價值計入其他全面收益計量的

股本證券相關的公平價值儲備(不可劃轉)及 公平價值儲備(可劃轉)的減少	(53,975)
--	----------

公平價值儲備(不可劃轉)

於二零一八年一月一日轉撥自與現時按公平價值計入其他全面收益計量的

股本證券相關的公平價值儲備(可劃轉)及 公平價值儲備(不可劃轉)的增加	53,975
--	--------

有關過往會計政策變動的性質及影響以及過渡方法的進一步詳情載列如下：

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

2 會計政策變動(續)

(b) 國際財務報告準則第9號「金融工具」，包括國際財務報告準則第9號的修訂「具有負補償特徵的提前償付」(續)

(i) 金融資產及金融負債的分類

國際財務報告準則第9號將金融資產分為三個主要類別：按攤銷成本、按公平價值計入其他全面收益及按公平價值計入損益計量。該等分類取代國際會計準則第39號持有至到期投資、貸款及應收款項、可供出售金融資產及按公平價值計入損益的金融資產各類別。國際財務報告準則第9號下的金融資產分類乃以管理金融資產的業務模式及其合約現金流量特徵為依據。

本集團持有的非股本投資分類為以下其中一個計量類別：

- 攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即純粹為獲得本金及利息付款。投資所得利息收入乃使用實際利率法計算；
- 按公平價值計入其他全面收益 — 可劃轉，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃按其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式持有。公平價值變動於其他全面收益確認，惟預期信貸虧損、利息收入(使用實際利率法計算)及匯兌收益及虧損則於損益確認。當投資被取消確認，於其他全面收益累計的金額從權益劃轉至損益；或
- 按公平價值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公平價值計入其他全面收益(可劃轉)的標準。投資的公平價值變動(包括利息)於損益確認。

股本證券投資分類為按公平價值計入損益，除非股本投資並非持作買賣用途，且於初次確認投資時，本集團選擇指定投資為按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)，以致公平價值的後續變動於其他全面收益確認。有關選擇以個別工具為基準作出，惟僅會在發行人認為投資符合股本的定義的情況下作出。作出有關選擇後，於其他全面收益內累計的金額仍將保留在公平價值儲備(不可劃轉)內直至投資出售為止。出售時，於公平價值儲備(不可劃轉)內累計的金額轉撥至保留盈利，且不會劃轉至損益。股本證券投資的股息(不論分類為按公平價值計入損益或按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉))於損益內確認為其他收入。

根據國際財務報告準則第9號，合約內嵌衍生工具(倘主體為該準則範圍內的金融資產)不與主體分開處理。相反，混合工具將按整體作分類評估。

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

2 會計政策變動(續)

(b) 國際財務報告準則第9號「金融工具」，包括國際財務報告準則第9號的修訂「具有負補償特徵的提前償付」(續)

(i) 金融資產及金融負債的分類(續)

下表列示本集團根據國際會計準則第39號就各類金融資產的最初計量類別，以及按照國際會計準則第39號釐定的金融資產賬面值與按照國際財務報告準則第9號釐定的金融資產賬面值的對賬。

	於二零一七年 十二月三十一日 按國際會計準則 第39號釐定的 賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	於二零一八年 一月一日按 國際財務 報告準則 第9號釐定的 賬面值 人民幣千元
按攤銷成本列賬的金融資產				
貿易及其他應收款項	2,044,171	-	(34,871)	2,009,300
抵押存款	241,380	-	-	241,380
定期存款	500,000	-	-	500,000
現金及現金等價物	219,798	-	-	219,798
	3,005,349	-	(34,871)	2,970,478
按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉) 計量的金融資產				
並非持作買賣的股本證券(附註)	-	88,900	-	88,900
根據國際會計準則第39號分類為 可供出售的金融資產(附註)				
	88,900	(88,900)	-	-

附註：根據國際會計準則第39號，並非持作買賣的股本證券乃分類為可供出售的金融資產。根據國際財務報告準則第9號，該等股本證券乃分類為按公平價值計入損益，除非該等股本證券符合資格並由本集團指定為按公平價值計入其他全面收益。於二零一八年一月一日，本集團將其於江蘇銀行、廈門創豐致致投資管理合夥企業(有限合夥)及南京小木馬科技有限公司的投資指定為按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)，乃由於該等投資為持作策略用途。

所有金融負債的計量分類維持不變。

初始應用國際財務報告準則第9號並無對二零一八年一月一日所有金融負債(包括財務擔保合約)的賬面值構成任何影響。

於二零一八年一月一日，本集團並無指定或不再指定任何金融資產或金融負債為按公平價值計入損益。

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

2 會計政策變動(續)

(b) 國際財務報告準則第9號「金融工具」，包括國際財務報告準則第9號的修訂「具有負補償特徵的提前償付」(續)

(ii) 信貸虧損

國際財務報告準則第9號以預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式取代國際會計準則第39號的「已產生虧損」模式。預期信貸虧損模式要求持續計量金融資產相關的信貸風險，因此確認預期信貸虧損的時間較根據國際會計準則第39號之「已產生虧損」會計模式確認的時間為早。

本集團將新預期信貸虧損模式應用於：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、抵押存款、定期存款以及貿易及其他應收款項)；及
- 國際財務報告準則第15號所界定合約資產(見附註2(c))。

按公平價值計量的金融資產(包括指定為按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)的股本證券)毋須進行預期信貸虧損評估。

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額的現值(即根據合約應付予本集團的現金流量與本集團預計收取的現金流量之間的差額)計量。

倘貼現影響重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

- 定息金融資產、貿易及其他應收款項及合約資產：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮息金融資產：即期實際利率；
- 租賃應收款項：計算租賃應收款項所用貼現率；
- 貸款承擔：按指定為現金流量的風險調整的現行無風險利率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時，本集團會考慮在毋需付出過多成本及努力下即可獲得的合理可靠資料。此項包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

2 會計政策變動(續)

(b) 國際財務報告準則第9號「金融工具」，包括國際財務報告準則第9號的修訂「具有負補償特徵的提前償付」(續)

(ii) 信貸虧損(續)

計量預期信貸虧損(續)

預期信貸虧損將採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期虧損；及
- 整個有效期的預期信貸虧損：指預期信貸虧損模型適用項目的預計年期內所有可能違約事件而導致的預期虧損。

貿易應收款項、租賃應收款項及合約資產的虧損撥備一般按等同於整個有效期的預期信貸虧損的金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗使用提列矩陣進行評估，根據債務人的特定因素及對當前及預計一般經濟狀況的評估進行調整。

就所有其他金融工具(包括已發行貸款承擔)而言，本集團確認相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非金融工具信貸風險自初始確認後大幅增加，在此情況下，虧損撥備乃按相等於整個有效期的預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險大幅上升

評估金融工具(包括貸款承擔)的信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時，本集團會比較於報告日期及於初始確認日期評估的金融工具發生違約的風險。於重新評估時，本集團認為，倘(i)借款人大可能在本集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向本集團悉數支付其信貸債務；或(ii)金融資產已逾期90日，則構成違約事件。本集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在毋需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能按合約到期日期支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸測評的實際或預期顯著惡化(如適用)；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對本集團責任的能力有重大不利影響。

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

2 會計政策變動(續)

(b) 國際財務報告準則第9號「金融工具」，包括國際財務報告準則第9號的修訂「具有負補償特徵的提前償付」(續)

(ii) 信貸虧損(續)

信貸風險大幅上升(續)

視乎金融工具的性質而定，信貸風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估為按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初步確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損的任何變動均於損益確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等的賬面值作出相應調整，惟按公平價值計入其他全面收益(可劃轉)計量的債務證券投資除外，該等投資的虧損撥備乃於其他全面收益確認並於公平價值撥回儲備(可劃轉)中累計。

計算信貸減值金融資產利息收入的基準

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產預計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如欠繳或拖欠利息或本金付款；
- 借款人很有可能將告破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動，對債務人有不利影響；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

2 會計政策變動(續)

(b) 國際財務報告準則第9號「金融工具」，包括國際財務報告準則第9號的修訂「具有負補償特徵的提前償付」(續)

(ii) 信貸虧損(續)

撤銷政策

若日後實際上不可收回款項，本集團則會撤銷(部分或全部)金融資產、租賃應收款項或合約資產的總賬面值。該情況通常出現在本集團確定債務人沒有資產或收入來源可產生足夠現金流量來償還應撤銷的金額。

隨後收回先前撤銷的資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。

期初結餘調整

由於會計政策變動，本集團已確認額外預期信貸虧損人民幣37,363,000元，導致貿易及其他應收款項、於聯營公司的權益及於合營公司的權益分別減少人民幣34,871,000元、人民幣409,000元及人民幣2,083,000元，導致於二零一八年一月一日的保留盈利減少人民幣31,897,000元及遞延稅項資產增加人民幣5,466,000元。

以下為於二零一七年十二月三十一日根據國際會計準則第39號釐定期終虧損撥備與於二零一八年一月一日根據國際財務報告準則第9號釐定期初虧損撥備的對賬。

	人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日根據國際會計準則第39號釐定的虧損撥備	38,359
於二零一八年一月一日確認的額外信貸虧損：	
— 貿易及其他應收款項	34,871
於二零一八年一月一日根據國際財務報告準則第9號釐定的虧損撥備	73,230

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

2 會計政策變動(續)

(b) 國際財務報告準則第9號「金融工具」，包括國際財務報告準則第9號的修訂「具有負補償特徵的提前償付」(續)

(iii) 過渡

採納國際財務報告準則第9號導致的會計政策變動已被追溯應用，惟下列所述者除外：

- 有關比較期間的資料並無重列。採納國際財務報告準則第9號導致的金融資產賬面值差額於二零一八年一月一日於保留盈利及儲備中確認。因此，二零一七年呈列的資料乃繼續根據國際會計準則第39號呈報且因此可能無法與本期間進行比較。
- 以下評估乃根據於二零一八年一月一日(本集團初步應用國際財務報告準則第9號的日期)存在的事實及情況而作出：
 - 釐定持有金融資產的業務模式；及
 - 並非持作買賣的股本工具的指定若干投資分類為按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)。
- 倘於初始確認日期評估信貸風險自初步確認以來有否大幅上升將涉及過多成本或工作，則就該金融工具確認整個期限的預期信貸虧損。

(c) 國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」

國際財務報告準則第15號建立了確認來自客戶合約收益及若干成本的全面框架。國際財務報告準則第15號將取代國際會計準則第18號「收益」(包括銷售貨品及提供服務所產生收益)及國際會計準則第11號「建造合約」(訂明建造合約的會計處理方法)。

於首次採納國際財務報告準則第15號後本集團並無作出任何調整。

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

2 會計政策變動(續)

(c) 國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」(續)

有關過往會計政策變動的性質及影響的進一步詳情載列如下：

(i) 收益確認時間

過往，建造合約及提供服務所得收益乃隨時間的推移而確認，而貨物銷售收益則一般在貨物所有權的風險及報酬轉移至客戶時確認。

根據國際財務報告準則第15號，收益於客戶獲得合約承諾貨品或服務的控制權時確認。此可為特定時間點或一段時間。國際財務報告準則第15號確定以下對承諾貨品或服務的控制權被視為隨時間轉移的三種情況：

- A. 當客戶於實體履約時同時接受及使用實體履約所提供利益時；
- B. 當實體履約產生或增強一項於產生或增強時由客戶控制的資產(如在建工程)時；
- C. 當實體履約並無產生對實體而言具替代用途的資產，且該實體對迄今完成的履約付款具有可執行權利時。

倘合約條款及實體活動並不屬於任何該等三種情況，則根據國際財務報告準則第15號，實體於某一指定時間點(即控制權轉移時)就銷售貨品或服務確認收益。所有權風險及回報的轉移僅為釐定控制權轉移發生時將考慮的其中一項指標。

採納國際財務報告準則第15號不會於本集團確認銷售貨品所得收益時產生重大影響。

(ii) 重大融資成分

國際財務報告準則第15號要求實體於合約包含重大融資成分時就貨幣時間價值調整交易價格，無論收取客戶付款是否會於收益確認前大幅提前或大幅延期。

過往，本集團僅於付款大幅延期時(此在本集團與其客戶間的安排並不常見)採納此政策。本集團並無於提早收訖付款時採納此政策。

有關會計政策變動並無對二零一八年一月一日的期初結餘造成重大影響。

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

2 會計政策變動(續)

(c) 國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」(續)

(iii) 有關銷售合約的應付銷售佣金

本集團過往於有關銷售合約的應付銷售佣金產生時將其確認為分銷開支。根據國際財務報告準則第15號，本集團須將該等銷售佣金撥充資本，於有關款項增加及預期可收回時作為取得合約的成本，除非預期攤銷期間為自初始確認資產日期起計一年或以下，在此情況下，銷售佣金可於產生時支銷。撥充資本的佣金於相關銷售的收益確認時自損益扣除，並計入當時的分銷開支。

有關會計政策變動並無對二零一八年一月一日的期初結餘造成重大影響。

(iv) 呈列合約資產及負債

根據國際財務報告準則第15號，應收款項僅於本集團有無條件權利收取代價時方會確認。倘本集團於擁有無條件權利收取合約中已承諾貨品及服務代價前確認相關收益，則收取代價的權利分類為合約資產。同樣，於本集團確認相關收益前，合約負債(並非應付款項)於客戶支付代價或按合約須支付代價而有關金額已經到期時確認。就與客戶訂立的單一合約而言，將呈列合約資產淨值或合約負債淨額。就多份合約而言，非相關合約的合約資產及合約負債並非按淨額基準呈列。

有關會計政策變動並無對二零一八年一月一日的期初結餘造成重大影響。

(d) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號「外幣交易及預付代價」

該詮釋就釐定「交易日期」提供指引，旨在釐定於初步確認因實體收取或支付的外幣預付代價交易而產生的有關資產、開支或收入(或其中部分)所使用的匯率。

該詮釋澄清「交易日期」為初步確認因支付或收取預付代價而產生的非貨幣性資產或負債之日。倘確認有關項目前存在多筆付款或收款，實體應按該方式釐定每筆付款或收款的交易日期。採納國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號對本集團財務狀況及財務業績並無產生任何重大影響。

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

3 營業額及分部報告

營業額主要指高合金鋼(包括模具鋼(「模具鋼」)及高速鋼(「高速鋼」))、切削工具、鈦合金及商品貿易於撇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，均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。下文概述本集團各可報告分部的營運：

- 模具鋼 模具鋼分部產銷用於模具製造業的材料
- 高速鋼 高速鋼分部產銷用於工具製造業的材料
- 切削工具 切削工具分部向工具業產銷高速鋼及硬質合金切削工具
- 鈦合金 鈦合金分部向鈦工業產銷鈦合金
- 商品貿易 商品貿易分部出售本集團生產範圍以外的普鋼產品

(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)按以下基準監察每個可報告分部應佔的業績、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，惟於聯營公司的權益、於合營公司的權益、其他金融資產、抵押存款、定期存款、現金及現金等價物、遞延稅項資產以及其他總部及公司資產除外。分部負債包括應付票據、貿易及非貿易應付款項、遞延收入及個別分部的製造及銷售活動應佔的應計開支，惟計息借款、即期稅項、遞延稅項負債及其他總部及公司負債除外。

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額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，例如應佔聯營公司及合營公司溢利減虧損以及其他總部或公司行政成本。

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

3 營業額及分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

除收取有關經調整EBIT的分部資料外，管理層獲提供分部營運過程中產生的有關營業額(包括分部間營業額)的分部資料。分部間營業額訂價參考向外方收取的類似訂單價格。

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，主席(主要營運決策人)就資源分配及分部表現評估而獲提供關於本集團可報告分部的資料載列如下。

	截至二零一八年六月三十日止六個月					
	模具鋼	高速鋼	切削工具	鈦合金	商品貿易	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的營業額	988,696	374,851	270,512	106,700	606,898	2,347,657
分部間營業額	-	111,008	-	-	-	111,008
可報告分部營業額	988,696	485,859	270,512	106,700	606,898	2,458,665
可報告分部溢利(經調整EBIT)	141,188	68,705	33,083	16,193	193	259,362

	於二零一八年六月三十日					
	模具鋼	高速鋼	切削工具	鈦合金	商品貿易	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可報告分部資產	3,611,666	2,199,813	1,309,544	562,960	10	7,683,993
可報告分部負債	1,023,454	247,019	145,728	66,073	-	1,482,274

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

3 營業額及分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

	截至二零一七年六月三十日止六個月					
	模具鋼 人民幣千元	高速鋼 人民幣千元	切削工具 人民幣千元	鈦合金 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	總計 人民幣千元 (附註)
來自外部客戶的營業額	786,331	306,052	232,079	84,101	468,442	1,877,005
分部間營業額	-	76,831	-	-	-	76,831
可報告分部營業額	786,331	382,883	232,079	84,101	468,442	1,953,836
可報告分部溢利(經調整EBIT)	89,778	46,104	26,240	9,020	672	171,814

	於二零一七年十二月三十一日					
	模具鋼 人民幣千元	高速鋼 人民幣千元	切削工具 人民幣千元	鈦合金 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	總計 人民幣千元 (附註)
可報告分部資產	3,234,273	2,302,430	1,404,979	543,472	10	7,485,164
可報告分部負債	786,721	308,703	176,268	52,702	-	1,324,394

附註：本集團已初始應用國際財務報告準則第15號並採用累積效益法。根據此方法，比較資料不予重列，且按國際會計準則第18號編製(見附註2(c))。

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

3 營業額及分部報告(續)

(b) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬

營業額	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
可報告分部營業額	2,458,665	1,953,836
抵銷分部間營業額	(111,008)	(76,831)
綜合營業額	2,347,657	1,877,005

溢利	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
可報告分部溢利	259,362	171,814
融資成本淨額	(63,531)	(56,438)
應佔聯營公司溢利/(虧損)	2,590	(1,628)
應佔合營公司溢利/(虧損)	8,203	(720)
其他未分配總部及公司開支	(99,600)	(66,926)
綜合除所得稅前溢利	107,024	46,102

資產	於二零一八年	於二零一七年
	六月三十日 人民幣千元	十二月三十一日 人民幣千元
可報告分部資產	7,683,993	7,485,164
於聯營公司的權益	51,174	49,372
於合營公司的權益	30,868	26,263
其他金融資產	97,710	88,900
遞延稅項資產	30,689	23,954
交易證券	2,150	—
抵押存款	285,380	241,380
定期存款	772,150	500,000
現金及現金等價物	405,140	219,798
其他未分配總部及公司資產	61,628	69,049
綜合資產總值	9,420,882	8,703,880

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

3 營業額及分部報告(續)

(b) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬(續)

負債	於二零一八年	於二零一七年
	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	1,482,274	1,324,394
計息借款	3,199,496	2,993,292
即期稅項	11,324	4,164
遞延稅項負債	57,908	57,201
其他未分配總部及公司負債	30,439	21,864
綜合負債總額	4,781,441	4,400,915

(c) 地區資料

本集團的業務遍及全球，分為中華人民共和國(「中國」)、北美、歐洲及亞洲(中國除外)四個主要經濟區。

在呈列地區資料時，分部營業額以客戶所在地區為基礎。本集團絕大部分的資產及負債均位於中國，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	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
中國	1,556,810	1,299,502
北美	235,412	201,219
歐洲	396,190	247,906
亞洲(中國除外)	134,514	97,083
其他	24,731	31,295
總計	2,347,657	1,877,005

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團具多元化的客戶群，其中包括一名(截至二零一七年六月三十日止六個月：一名客戶)與其交易額超過本集團營業額10%的客戶。截至二零一八年六月三十日止六個月，向該客戶買賣貨品的營業額約為人民幣564,827,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)，且有關營業額來自中國地區。

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

4 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
政府補助金	9,796	3,615
銷售廢料	2,506	256
匯兌收益淨額	3,526	—
上市證券的股息收入	—	1,780
出售物業、廠房及設備的收益淨額	—	190
其他	432	467
	16,260	6,308

於截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司位於中國的附屬公司從丹陽市地方政府收取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6,936,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣342,000元)。於截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團亦已確認與資產相關的政府補助金攤銷人民幣2,860,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣3,273,000元)。

5 其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項呆賬減值虧損撥備	39,099	3,211
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	1,374	—
慈善捐贈	1,000	—
交易證券的已變現及未變現虧損淨額	255	—
匯兌虧損淨額	—	6,370
其他	655	224
	42,383	9,805

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

6 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

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
利息收入		(3,647)	(2,664)
融資收入		(3,647)	(2,664)
銀行貸款利息		79,618	71,594
減：撥充資本至興建中物業、廠房及設備的利息開支	9	(12,440)	(12,492)
融資開支		67,178	59,102
融資成本淨額		63,531	56,438

(b) 其他項目

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
存貨成本*		2,038,311	1,662,936
折舊		112,085	108,243
預付租賃款項攤銷		874	874
存貨撇減撥備	11	220	9,436

* 存貨成本包括與折舊開支及存貨撇減撥備有關為數人民幣97,459,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣108,906,000元)，該等金額亦計入上文就各類該等開支單獨披露的有關總金額內。

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

7 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期稅項		
中國所得稅撥備 — 企業稅	15,203	6,711
香港利得稅撥備	2,772	—
	17,975	6,711
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	1,118	(1,514)
	19,093	5,197

- (a) 根據開曼群島及英屬維爾京群島的規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島或英屬維爾京群島的任何所得稅。
- (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。江蘇天工工具有限公司、天工愛和特鋼有限公司及江蘇天工科技股份有限公司於二零一八年按合資格高新技術企業適用的優惠所得稅率 15% 繳納所得稅(二零一七年：15%)。
- 本集團於中國的其他經營附屬公司適用的法定企業所得稅率為 25%(二零一七年：25%)。
- (c) 已就天工發展香港有限公司根據截至二零一八年六月三十日止六個月在香港賺取的估計應課稅溢利，按稅率 16.5%(二零一七年：16.5%) 計提香港利得稅撥備。

8 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 84,441,000 元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣 39,290,000 元)及中期期間已發行普通股的加權平均數 2,322,383,333 股(截至二零一七年六月三十日止六個月：2,220,080,000 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 84,441,000 元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣 39,290,000 元)及截至二零一八年六月三十日止六個月普通股的加權平均數 2,324,099,955 股(包括以權益結算的股份支付交易的影響)(截至二零一七年六月三十日止六個月：2,225,934,849 股)計算。

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

9 物業、廠房及設備

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團以成本人民幣131,169,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣75,008,000元)(不包括已撥充資本借款成本人民幣12,440,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣12,492,000元))購買廠房及設備項目。所呈列期內概無出售任何重大物業、廠房及設備。

10 其他金融資產

	附註	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
指定按公平價值計入其他全面收益的				
股本證券(不可劃轉)				
— 於中國上市	(i)	82,310	73,500	—
— 非上市股本證券	(ii)	15,400	15,400	—
可供出售金融資產				
— 於中國上市	(iii)	—	—	73,500
— 非上市股本證券		—	—	15,400
		97,710	88,900	88,900

附註：

- (i) 上市股本證券指於上海證券交易所主板上市的江蘇銀行股份有限公司的股份，以及於全國中小企業股份轉讓系統掛牌的江蘇金質鋼寶電子商務股份有限公司的股份。本集團指定該等投資為按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)，乃由於該等投資為持作策略用途。截至二零一八年六月三十日止六個月，並無就該等投資收取股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣1,780,000元)。

誠如附註15所載，為數人民幣62,300,000元(二零一七年：人民幣73,500,000元)於中國上市的股本證券已抵押予一家銀行作為本集團銀行貸款的擔保。

- (ii) 非上市股本證券指於中國註冊成立的廈門創豐翌致投資管理合夥企業的股份，以及於中國註冊成立的南京小木馬科技股份有限公司的股份。本集團指定該等投資為按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)，乃由於該等投資為持作策略用途。截至二零一八年六月三十日止六個月，並無就該等投資收取股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

- (iii) 於二零一八年一月一日初始應用國際財務報告準則第9號後，可供出售金融資產重新分類為指定按公平價值計入其他全面收益(不可劃轉)的股本證券(見附註2(b)(i))。

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

11 存貨

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	63,931	61,493
在製品	827,085	768,618
製成品	995,079	1,066,753
	1,886,095	1,896,864

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團就可變現淨值低於賬面值的存貨確認撇減人民幣220,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣9,436,000元)。該撇減乃計入綜合損益及其他全面收益表的銷售成本。

12 貿易及其他應收款項

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	1,097,074	1,019,779	1,019,779
應收票據	815,784	726,603	726,603
減：呆賬撥備(附註)	(112,329)	(73,230)	(38,359)
貿易應收款項及應收票據淨額	1,800,529	1,673,152	1,708,023
預付款項	349,291	231,444	231,444
非貿易應收款項	81,009	104,704	104,704
減：呆賬撥備	-	-	-
預付款項及非貿易應收款項淨額	430,300	336,148	336,148
	2,230,829	2,009,300	2,044,171

附註：採用國際財務報告第9號後，已就確認貿易應收款項的額外預期信貸虧損而對二零一八年一月一日的期初結餘作出調整(見附註2(b)(ii))。

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

12 貿易及其他應收款項(續)

誠如附註15所披露，為數人民幣150,215,000元(二零一七年：人民幣123,200,000元)的貿易應收款項已抵押予一間銀行作為本集團銀行貸款的擔保。

於報告期末，計入貿易及其他應收款項的貿易應收賬款及應收票據按發票日期並扣除虧損撥備進行的賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	1,435,445	1,521,338
四至六個月	240,520	117,972
七至十二個月	90,403	44,940
一至兩年	23,200	13,457
兩年以上	10,961	10,316
	1,800,529	1,708,023

視乎個別客戶的信譽，本集團客戶一般獲授最多180天的信貸期。一般而言，本集團不向客戶收取抵押品。

13 抵押存款

銀行存款人民幣285,380,000元(二零一七年：人民幣241,380,000元)已抵押予銀行作為本集團銀行承兌票據及其他銀行融資的抵押品。就銀行存款作出的抵押將於本集團清償有關應付票據及終止有關銀行融資後解除。

14 現金及現金等價物

於二零一八年六月三十日，所有現金及現金等價物的結餘均為銀行及手頭現金。

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

15 計息借款

	附註	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
即期			
有抵押銀行貸款	(i)	269,882	291,990
無抵押銀行貸款	(ii)	1,337,819	1,506,547
非即期有抵押銀行貸款的即期部分		46,400	46,400
非即期無抵押銀行貸款的即期部分		897,199	325,342
		2,551,300	2,170,279
非即期			
有抵押銀行貸款	(iii)	46,400	46,400
無抵押銀行貸款	(iv)	1,545,395	1,148,355
減：非即期有抵押銀行貸款的即期部分		(46,400)	(46,400)
減：非即期無抵押銀行貸款的即期部分		(897,199)	(325,342)
		648,196	823,013
		3,199,496	2,993,292

(i) 即期銀行貸款以若干貿易應收款項及銷售合約抵押，年利率介乎0.90%至3.50%(二零一七年：0.90%至3.50%)，且須於一年內償還。

(ii) 即期無抵押銀行貸款年利率介乎1.55%至5.22%(二零一七年：2.00%至5.22%)，且須於一年內償還。

(iii) 非即期有抵押銀行貸款以若干股本證券擔保，並按年利率5.50%(二零一七年：5.50%)計息。

(iv) 非即期無抵押銀行貸款按年利率介乎2.65%至5.13%(二零一七年：2.34%至5.13%)計息。

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

15 計息借款(續)

本集團應償還的非即期銀行貸款的即期及非即期部分如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	943,599	371,742
一年以上兩年以內	648,196	790,342
兩年以上三年以內	-	32,671
	1,591,795	1,194,755

於二零一八年六月三十日，本集團與一間銀行的銀行融資須遵守有關若干本集團資產負債表比率的契諾，此舉常見於金融機構的借款安排。於二零一八年六月三十日，概無有關提取融資的契諾被違反(二零一七年：無)。

16 貿易及其他應付款項

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

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	737,387	474,445
四至六個月	300,210	334,821
七至十二個月	209,332	286,691
一至兩年	13,547	14,793
兩年以上	34,875	27,678
貿易應付賬款及應付票據總額	1,295,351	1,138,428
非貿易應付款項及應計開支	158,946	164,554
	1,454,297	1,302,982

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

17 股本、儲備及股息

(a) 股息

於中期期間已批准及派付/已批准但未派付的股權持有人應佔上一財政年度的應付股息：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於中期期間已批准及派付上一財政年度股息每股人民幣0.0378元 (截至二零一七年六月三十日止六個月已批准但未派付： 每股人民幣0.0100元)	100,183	22,200

董事不建議就中期期間派付中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月期間並無中期股息)。

(b) 配發股份

於二零一八年五月十一日，本公司已根據日期為二零一八年四月二十八日的認購協議向若干專業人士、機構或企業投資者配發合共300,000,000股每股作價1.60港元的新普通股。本公司合共籌得所得款項為數480,000,000港元(相當於人民幣388,440,000元)(扣除直接發行股份開支2,214,000港元(相當於人民幣1,791,000元))，其中人民幣4,765,000元已於股本中入賬，而結餘人民幣381,884,000元已於股份溢價賬中入賬。

(c) 以權益結算的股份支付交易

於二零一八年一月十一日，本公司已根據其於二零一七年五月二十六日採納的僱員購股權計劃向其僱員分兩批授出60,000,000份購股權(截至二零一七年六月三十日止六個月概無授出任何購股權)。每份購股權均賦予其持有人權利認購本公司一股普通股。該等購股權將於二零一九年及二零二零年三月三十一日歸屬，其後可予行使，分別直至二零一九年及二零二零年十二月三十一日為止。就每份接納的購股權而應付的金額為1.00港元。行使價為1.50港元。

截至二零一八年六月三十日止六個月，概無任何購股權獲行使(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

倘購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期尚未獲行使，則之前於資本儲備中確認的金額將轉撥至保留盈利。

計算於授出日期已授出購股權的公平價值時已採用以下假設：

	於二零一四年 八月十八日 授出的購股權	於二零一八年 一月十一日 授出的購股權 (A 批次)	於二零一八年 一月十一日 授出的購股權 (B 批次)
於授出日期的公平價值	每份購股權0.59港元	每份購股權0.23港元	每份購股權0.34港元
授出日期股價	每股1.78港元	每股1.29港元	每股1.29港元
行使價	每股1.78港元	每股1.50港元	每股1.50港元
預期波幅	48.17%	44.31%	49.44%
購股權合約年期	5年	1.97年	2.97年
股息率	3.04%	1.76%	1.76%
無風險利率	1.22%	1.29%	1.51%
行使倍數			
- 董事：	2.800	1.788	1.788
- 管理層：	2.800	-	-
- 僱員：	2.200	1.768	1.768

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

17 股本、儲備及股息(續)

(c) 以權益結算的股份支付交易(續)

購股權公平價值乃採用二項式作出估計。計算購股權公平價值時所採用的變項及假設乃以董事的最佳估算為依據。變項及假設的變動或會導致購股權公平價值變動。

購股權價值乃基於視為相關的假設計算。因此，有關價值須視乎所用假設及所採用定價模式的限制而定。

(d) 儲備

(i) 公平價值儲備(可劃轉)

公平價值儲備(可劃轉)包括於報告期末所持根據國際財務報告準則第9號按公平價值計入其他全面收益計量的債務證券的公平價值累計變動淨額(見附註2(b))。於二零一八年一月一日前，按照國際會計準則第39號，該儲備包括於報告期末所持可供出售金融資產的公平價值累計變動淨額。於二零一八年一月一日首次採納國際財務報告準則第9號後，該金額已重新分類至公平價值儲備(不可劃轉)(見附註2(b))。

(ii) 公平價值儲備(不可劃轉)

公平價值儲備(不可劃轉)包括於報告期末所持根據國際財務報告準則第9號指定為按公平價值計入其他全面收益的股本投資公平價值的累計變動淨額(見附註2(b)(i))。

18 金融工具公平價值計量

(a) 按公平價值計量的金融資產

下文列示本集團於本報告期末按經常性基準計量的金融工具公平價值，金融工具分類為國際財務報告準則第13號公平價值計量中所定義的三個級別公平價值等級制。公平價值計量的歸類的級別，是取決於被用於下列估值技術的輸入數據的可觀察性及重要性：

- 第一級估值：僅用第一級輸入數據(即相同資產或負債在活躍市場中於計量日的未調整報價)計量公平價值。
- 第二級估值：使用第二級的輸入數據(即未能符合第一級別的可觀察輸入數據，而且不使用明顯不可觀察的輸入數據。不可觀察的輸入數據是未有相關市場數據的輸入數據)計量公平價值。
- 第三級估值：使用明顯不可觀察的輸入數據計量公平價值。

附註10所述江蘇銀行的上市股本證券及於活躍市場買賣的交易證券乃根據財務狀況表日期所報市價計量。倘報價可容易及定期取自交易所、經銷商、經紀，而該等報價反映實際及定期按公平原則進行的市場交易，該市場則視為活躍。由於所有重大輸入數據乃按活躍市場內未經調整的報價計量，該等工具應包括在第一級內。

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

18 金融工具公平價值計量(續)

(a) 按公平價值計量的金融資產(續)

附註10所述江蘇金貿鋼寶電子商務股份有限公司的上市股本證券以及非上市股本證券的公平價值乃使用可資比較上市公司的市盈率或市賬率就缺乏市場流通性的折讓作出調整而釐定。公平價值計量與缺乏市場流通性的折讓成反比。

自二零一八年一月一日起，重新計量本集團持作策略用途的股本證券產生的任何收益或虧損於其他全面收益的公平價值儲備(不可劃轉)中確認。出售股本證券後，於其他全面收益累計的金額會直接轉撥至保留盈利。於二零一八年一月一日前，出售上市股本證券產生的任何收益於綜合損益表內「其他收入」項下呈列。

(b) 並非按公平價值計量的金融資產及負債

除附註10提述的股本證券及交易證券外，於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，所有並非按公平價值計量的金融工具均按與其公平價值並無重大差異的成本或攤銷成本列賬。

19 關連方交易

本集團與一間由控股股東控制的公司(「控股股東公司」)、一間由控股股東直屬家族成員控制的公司(「控股股東家族成員控制公司」)、聯營公司及合營公司進行交易。除綜合財務報表附註其他部分披露的關連方資料外，本集團於所呈列期間進行以下關連方交易：

(a) 重大關連方交易 — 經常性

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
支付租賃開支予：		
控股股東公司	500	500
銷售貨品予：		
合營公司	90,703	111,342
聯營公司	204,678	176,250
控股股東家族成員公司	10,107	3,640
支付貨運開支予：		
聯營公司	—	317
向以下各方購買貨品：		
控股股東家族成員公司	—	1,444

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

19 關連方交易(續)

(a) 重大關連方交易 — 經常性(續)

本公司董事認為，上述關連方交易乃於日常業務過程中按一般商業條款或根據規管有關交易的協議條款進行。

(b) 應收關連方款項

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
合營公司	253,587	295,685
聯營公司	52,239	29,370
控股股東家族成員公司	3,201	1,923
	309,027	326,978

(c) 應付關連方款項

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
聯營公司	6,788	7,004

未經審核中期財務報告的附註

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

20 承擔

(a) 並未於中期財務報告計提撥備的未償付資本承擔

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約	101,557	25,362
經批准但未訂約	307,303	410,000
	408,860	435,362

(b) 經營租賃承擔

於綜合財務狀況表日期，本集團根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租賃付款總額如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,000	1,021
一年後但五年內	500	1,000
	1,500	2,021

21 比較數字

本集團於二零一八年一月一日已初始應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選定過渡方法，比較數字不予重列。有關會計政策的變動詳情於附註2披露。