



中国忠旺控股有限公司*

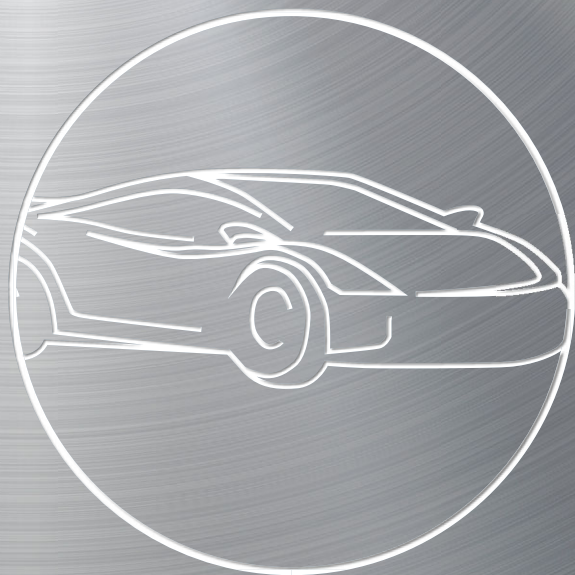
China Zhongwang Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：01333

二零一八年中期報告

全球領先的
鋁加工產品研發製造商

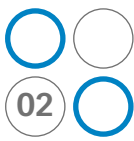




輕量化綜合
解決方案供應商

目錄

2	公司資料
4	公司簡介
5	財務摘要
7	主席報告
10	管理層討論與分析
22	權益披露
29	企業管治及其他資料
33	未經審核簡明綜合財務報表
39	未經審核簡明綜合財務報表附註



公司資料

上市地點

香港聯合交易所有限公司

股票代號

01333

執行董事

路長青先生(董事長兼總裁)
馬青梅女士

非執行董事

陳岩先生
劉志生先生
張輝先生

獨立非執行董事

王振華先生
文獻軍先生
史克通先生
盧華基先生

審核委員會

王振華先生(主席)
文獻軍先生
史克通先生

提名與薪酬委員會

文獻軍先生(主席)
路長青先生
史克通先生

公司治理委員會

盧華基先生(主席)
文獻軍先生
史克通先生

策略及發展委員會

路長青先生(主席)
馬青梅女士
文獻軍先生

聯席公司秘書

崔維曄先生
張月芬女士

授權代表

路長青先生
崔維曄先生

主要往來銀行

中國銀行股份有限公司
中國農業銀行股份有限公司
中國工商銀行股份有限公司
中國建設銀行股份有限公司
交通銀行股份有限公司
國家開發銀行股份有限公司
德國商業銀行股份有限公司
恒生銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司

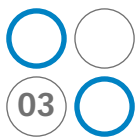
註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國遼寧省遼陽市
文聖路299號
郵編：111003

中國北京
建國門外大街1號
國貿大廈42層
郵編：100004



公司資料

香港營業地點

香港金鐘花園道1號
中銀大廈56樓

法律顧問

關於香港法律

美富律師事務所
香港中環皇后大道中15號
置地廣場公爵大廈33樓

關於中國法律

金杜律師事務所
中國北京朝陽區
東三環中路1號環球金融中心
辦公樓東樓20層
郵編：100020

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司
香港干諾道中111號
永安中心25樓

開曼群島之股份過戶登記總處

Royal Bank of Canada Trust Company
(Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港之股份過戶登記分處

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舖

投資者及傳媒關係顧問

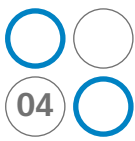
iPR奧美公關
香港皇后大道中99號
中環中心23樓

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二零一八年十月八日(星期一)至二零一八年十月十一日(星期四)(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，所有股份轉讓連同有關股票及轉讓表格必須最遲於二零一八年十月五日(星期五)下午四時三十分前(香港時間)送交香港之股份過戶登記分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。

公司網址

www.zhongwang.com



公司簡介

中國忠旺控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」)是全球第二大及亞洲最大的鋁擠壓產品研發製造商¹，以其高品質、多元化的鋁加工產品，積極推動綠色建造、交通運輸、機械設備及電力工程等下游領域的輕量化發展。本集團成立於一九九三年，總部位於中國遼寧省，目前的主要生產基地位於遼寧省及天津市。二零零九年五月八日，本公司在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(股份代號：01333)。

本集團的核心業務包括鋁擠壓、鋁壓延及深加工。本集團以鋁擠壓業務起家，在合金熔鑄、模具設計、先進設備及研發創新等方面具備領先的優勢。為完善鋁加工產業鏈佈局，本集團投資建設了鋁壓延材項目，與鋁擠壓業務共享既有資源，協同發展。深加工業務通過切割、表面處理、焊接等工序，將鋁擠壓或鋁壓延材製成半成品或成品，提升產品附加值。於二零一七年，本集團相繼收購高端無縫鋁管生產商Aluminiumwerk Unna AG.(「Alunna」)及大型全鋁合金超級游艇製造商Silver Yachts Ltd.(「Silver Yachts」)，加深在交通運輸行業的佈局，並正式邁入航海領域的終端製造。此外，本集團擁有一流的技術、研發及工藝設計團隊，已具備了涵蓋獨立設計、製造加工及售後服務的全方位能力，為下游客戶提供一站式的輕量化解決方案。

深耕鋁加工行業逾二十年，本集團已獲得航空、船舶、鐵路、汽車等高端行業的多項權威認證，包括Nadcap航空認證、航空航天品質管理體系認證、挪威、美國、日本、中國及英國勞氏等五大船級社認證、國際鐵路行業標準認證、汽車行業品質管理體系認證等。

展望未來，本集團將繼續致力於高端鋁加工產品的應用推廣，同時履行企業公民的社會責任，為社會帶來高品質、低能耗、輕量化的綠色生活解決方案。

如欲瞭解本集團更多資料，請瀏覽本集團官方網站：www.zhongwang.com。

1 有關全球鋁擠壓產品製造商的排名及數據，引自二零一八年八月北京安泰科信息股份有限公司編製的報告。

財務摘要

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
收益	9,329,401	7,325,182
毛利	2,961,211	2,435,250
息稅折舊及攤銷前利潤(附註1)	2,817,756	2,439,406
期內利潤	1,266,182	1,259,736
每股盈利(人民幣元)(附註2)	0.15	0.15
每股中期股息(港元)	0.10	0.10

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
銀行結餘及現金(附註3)	10,750,962	10,691,944
本公司權益持有人應佔權益總額	30,717,811	30,487,891

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+其他無形資產攤銷
2. 每股盈利乃根據截至二零一八年六月三十日及二零一七年六月三十日止各六個月期間本公司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。
3. 銀行結餘及現金=現金及現金等價物+質押銀行存款



財務摘要

收益

(人民幣百萬元)



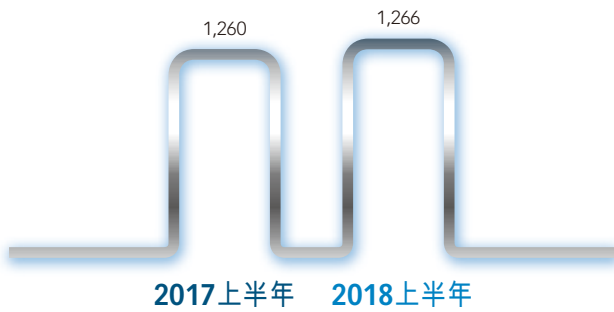
毛利

(人民幣百萬元)



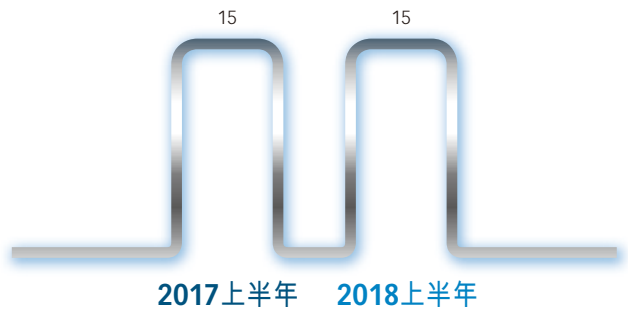
期內利潤

(人民幣百萬元)



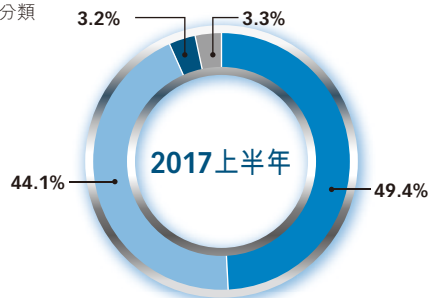
每股盈利

(人民幣分)

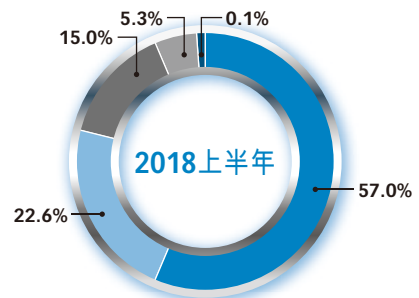


收益構成

— 按產品分類



- 鋁合金模板
- 深加工產品
- 鋁壓延產品
- 建築鋁擠壓產品



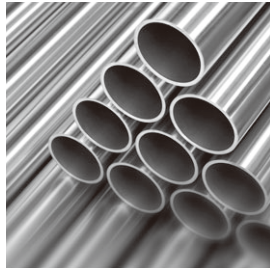
- 工業鋁擠壓產品

主席報告

尊敬的各位股東：

二零一八年上半年，全球經濟整體向好，中國經濟保持穩定的增速。但美國發起的貿易戰，為復蘇中的環球市場帶來不確定因素。在謹慎觀望對外貿易局勢的同時，本集團積極關注國內市場機遇，將鋁的應用推廣到綠色建造、交通運輸、機械裝備等高端領域。

新成員Alunna及Silver Yachts自去年底相繼加入後，為本集團帶來更多元化的業務結構；去年下半年開始投產的鋁壓延業務，也開始提供日趨穩定的收入貢獻。



業績回顧

截至二零一八年六月三十日止六個月（「回顧期」），本集團實現整體銷量約325,096噸，較去年同期上升14.2%。由於產品結構優化帶來平均單價提升，本集團總收益按年提升27.4%至約人民幣93.3億元，期內利潤增加0.5%至約人民幣12.7億元，每股盈利約人民幣0.15元。整體毛利率為31.7%。

為回饋股東的支持，本公司董事（「董事」）會（「董事會」）宣佈派發截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息，每股港幣0.10元，派息比率約56.3%。

本集團得以在過往維持穩定的業績增長，關鍵在於「品質」、「技術」和「人才」，這些也恰是本集團一直以來珍而重之的。

品質加持下的輕量化解決方案

本集團對品質的堅持一以貫之，採用業內最高的產品質量標準，並確保品質的持續穩定性，這是本集團引以為傲的傳統。無論是提供一個零部件、一組產品系統、還是一系列的輕量化解決方案，中國忠旺都是客戶值得信賴的合作夥伴。

基於穩固的互信關係，本集團不斷加深與客戶的合作。隨著鋁合金作為綠色新材料被市場廣泛認可，本集團也在推動下游行業材料升級中，擔當起越來越重要的角色。我們與客戶的合作從研發階段便開始，務求提升客戶對鋁的認知，令鋁的特性在最終產品上得到充分發揮。這樣的合作模式涵蓋設計、生產、售後的一站式服務，不僅提高了效率，也為雙方帶來共贏。

本集團將繼續發揮所長，積極與承建商協作打造花園工地、與車企共同開發節能減排的新車型、與工業企業合作研究材料替代，致力成為全球領先的輕量化綜合解決方案供應商。

鑽研技術，是我們在實踐現代工匠精神

從事製造業，技術對本集團而言至關重要。古人以「如切如磋，如琢如磨」來形容工匠般的自我修養，而中國忠旺的前線員工及技術團隊，正是企業發展背後的「工匠力量」。他們不斷鑽研產品性能，因時制宜地作出技術改良，提升產品附加值。

以本集團的明星產品鋁合金模板為例，本集團的產品曾在外觀、性能、加工技術上全面顛覆傳統產品，背後凝聚著技術團隊歷時數年的潛心研究。而今年以來，團隊又在向極致挑戰，考慮到表面處理用料的環保性能，技術團隊對塗裝金屬作出進一步改良，正式推出本集團鋁合金模板的升級版。

在加工工序中，本集團引進自動化加工設備，將員工的傳統手工經驗與現代機械技術結合，大大提高了生產效率及精準度。面對日漸多變的市場需求，研發團隊持之以恆地嘗試，將經驗及智慧融合到每一次的產品優化中，創造出多項鋁應用的新突破。這不僅增強了企業綜合競爭力，也鞏固了本集團在業內的領先地位。

主席報告

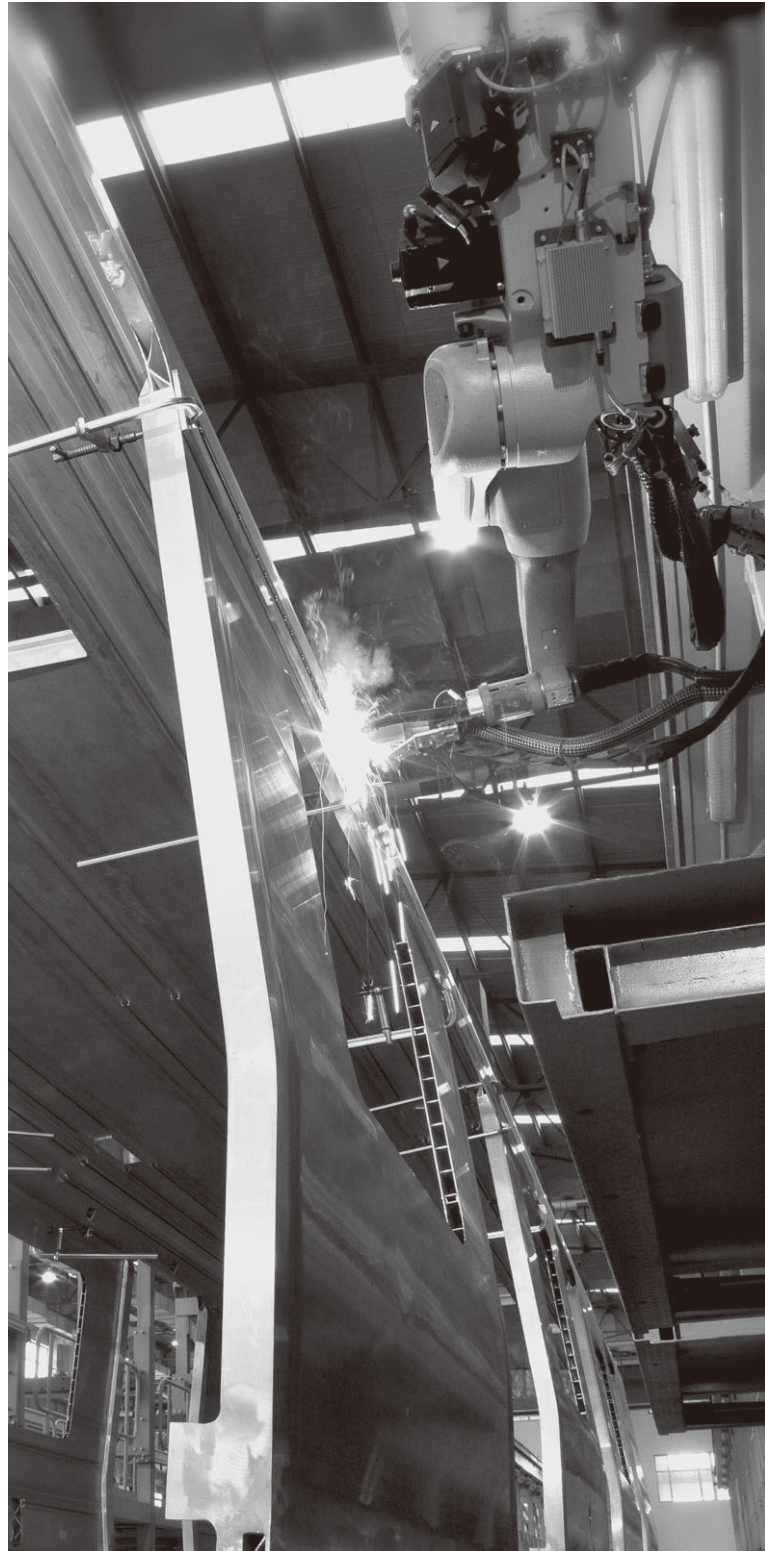
本固枝榮，回歸到以人為本

中國忠旺的經營之道源於人，我們珍視與人之間累積的長遠關係。是各方的共同努力，成就了現在的忠旺。我們致力創造安全、平等、包容的環境，並喜於看到員工在適合的崗位上發揮所長、客戶安心地交托訂單、股東及合作夥伴與我們休戚與共。

本人謹在此代表董事會，對全體同仁在上半年的辛勤付出表示由衷的感謝。面前仍有待完成的項目、待作出的決定，為了令中國忠旺不斷成長為更好的企業，我們定當全力以赴。中國忠旺將繼續專注於推動鋁的高端應用，為客戶提供傑出的產品、為股東實現長遠的回報、為社會承擔更多的責任。

路長青
董事長

香港，二零一八年八月二十四日



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，以技術研發為主線，專注於高附加值產品創新，使本集團逐步從高端鋁加工材料供應商轉變為輕量化綜合解決方案供應商。

回顧期內，本集團實現總收益約人民幣93.3億元；整體毛利率為31.7%；實現期內利潤約人民幣12.7億元；每股盈利約人民幣0.15元。

鋁合金模板為本集團的明星產品，與傳統建築模板相比，鋁合金模板具有重量輕、施工方便、可提高效率、可回收等特點。經過不斷的產品優化與市場開發，本集團鋁合金模板從產品性能、表面處理及環保方面進一步得到了改良，升級後的產品已投放市場，獲得了良好的口碑。本集團鋁合金模板市場的終端客戶已遍及全國，包括建築與房地產開發類的大客戶群體。回顧期內，本集團鋁合金模板的銷量為140,593噸，較二零一七年同期的111,313噸上升26.3%，銷售金額約為人民幣53.1億元。

管理層討論與分析

回顧期內，本集團工業鋁擠壓板塊的銷量為81,235噸，銷售金額約為人民幣21.1億元，較二零一七年同期有所下降，主要是由於回顧期內本集團優化產品結構，重點生產鋁合金模板、鋁合金交通運輸產品等高附加值產品，而此類產品的生產佔用了部分工業鋁擠壓板塊的產能所致。

本集團於去年下半年完成了對德國高端鋁擠壓企業Alunna及鋁合金超級游艇製造商Silver Yachts的收購。兩家公司擁有頂尖的技術實力和高附加值產品，在業務上與本集團有著很強的互補性。本集團將通過技術交流提升自身的工藝技術，同時也將繼續對Alunna進行產能擴充。近期，Silver Yachts已在中國廣東省沿海區域設立船廠，主要用於生產全鋁合金游艇、商用船等產品。

回顧期內，本集團深加工業務的銷量為19,145噸，銷售金額約為人民幣5.0億元，較二零一七年同期的約人民幣2.4億元上升104.9%，主要是由於回顧期內本集團供應國內市場的汽車及客車加工部件及軌道車輛鋁制大部件等產品的銷量上升所致。

深加工業務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。回顧期內，本集團繼續引領國內車身輕量化發展，無論在技術、工藝、產品，還是在產品結構優化、成本控制等方面都走在行業的前列。本集團研發和生產的乘用車及商用車鋁制大部件等產品均已投入市場，得到積極反饋。其中，本集團與一汽解放汽車有限公司(「一汽解放」)合作開發了無人駕駛智能物流車，用於港口集裝箱運輸。本集團不僅在完成相關材料的焊接組裝後以分總成的形式供貨，後期還將專門派出技術人員為一汽解放提供總成焊接服務。近期，本集團與北京長城華冠汽車科技股份有限公司深度合作的純電動跑車前途K50正式上市。該項目在樣車設計階段，本集團就參與了部件結構優化、材料試驗、截面改進等工作，為後續的量產提早作出了規劃。本集團通過不斷的產品改造和技術升級，開發高附加值乘用車及商用車大部件及零部件產品，為迎接中國新能源市場的迅速發展預備了充足的資源。

本集團鋁壓延材項目第一條生產線正式投產後以生產高質量的標準產品為主，客戶涵蓋工業、交通運輸等領域。該項目已通過汽車、航空、船舶及鐵路行業標準的認證，認證領域覆蓋全面。回顧期內，本集團鋁壓延業務的銷量為83,768噸，銷售金額約為人民幣13.9億元。與此同時，第二條生產線正在進行最後的優化調試及為部分潛在客戶進行樣品試生產。

管理層討論與分析

回顧期內，本集團獲工業和信息化部評為工業鋁擠壓領域「製造業單項冠軍示範企業」（「單項冠軍」）。單項冠軍需要符合兩個要求，一是在特定細分領域長期精耕細作，二是需要企業擁有強大的市場地位和較高的市場份額。本集團獲評單項冠軍，彰顯其深耕工業鋁擠壓領域多年所積累的強大綜合實力，本集團對推動中國製造業升級的貢獻亦獲國家級認可。此外，本集團全面推進新產品開發，打造性能優越的高新技術產品，在軌道交通、航空航天、船舶海工等領域加大新技術、新工藝、新方法的應用。本集團擁有國家級企業技術中心、國家地方聯合工程研究中心、國家級博士後工作站、省級工程技術研究中心等權威機構，進一步協助本集團成為符合國際製造水準的鋁加工企業。

二、未來展望

中國經濟進入高質量發展階段，政府倡導綠色發展理念，向製造業提出了高端化、低碳化升級的挑戰，同時也為質輕、回收利用率高、節能效果好的綠色鋁合金材料創造了新的市場機遇。鋁合金作為輕量化的最佳替代鋼材料，在中國製造業升級轉型過程中擔任重要一環，尤其在交通運輸輕量化、綠色建造等高端工業領域的應用日漸擴大。

因應中國新型城鎮化的發展需求，政策倡導綠色建造、以鋁代木。作為二零一七年建築行業十項新技術中的推廣項目，鋁合金模板得到迅速推廣使用。今年四月初發佈的《住房城鄉建設部建築節能與科技司二零一八年工作要點》再次強調建築節能，全面提升建築全過程綠色化水平，力爭到今年底，城鎮綠色建築佔新建建築比例達到40%。《「十三五」節能減排綜合工作方案》提出到二零二零年，城鎮綠色建築面積佔新建建築面積比重提高到50%。相較於傳統的木模板、塑料模板和鋼模板，鋁合金模板無污染、循環使用率及回收價值高，是實現建造施工綠色化的重要途徑。當前中國建築模板市場中，鋁合金模板的佔比仍有較大提升空間，產業正處於發展期，前景利好。

鋁合金因減重效果好、安全性及性能表現俱佳，被視為汽車輕量化的首選材料，伴隨加工工藝的提升，鋁合金材料在發動機、車體結構件及零部件等領域的應用愈加多元化。中國新能源汽車產業的高速發展，為汽車用鋁市場提供了強勁的增長動能。中國汽車工業協會（「中汽協」）數據顯示，二零一八年上半年，中國新能源汽車產銷量同比分別大增94.9%及111.5%，達41.3萬輛和41.2萬輛。中汽協預計今年新能源汽車全年產銷量將突破100萬輛，新能源汽車用鋁增量可期。

管理層討論與分析

與此同時，政策的加碼也在促使車企尋求輕量化解決方案，加快新能源汽車的發展。今年六月，國務院印發《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》（「行動計劃」），提出自二零一九年七月一日起，在部分重點區域提前實施「國六」排放標準，各大車企迫切需要升級節能減排方案。行動計劃還明確要發展綠色交通運輸體系，加速推進公交、環衛、物流配送車等領域使用新能源汽車，提出到二零二零年，重點區域新能源汽車使用比例達80%；重點區域港口、機場、鐵路貨場等新增或更換作業車輛主要使用新能源或清潔能源汽車；重點區域公交車全部更換為新能源汽車。汽車生產的輕量化需求和綠色交通運輸體系的發展，將持續為鋁合金的高端應用培育增長點。

當前，中國高鐵、地鐵、輕軌等軌道車輛的車體已廣泛使用鋁合金車身，高速鐵路及城市軌道交通進入黃金發展期，為鋁合金材料的高端應用開闢新藍海。二零一八年七月一日，採用全鋁車身的加長版「復興號」動車組在京滬高鐵正式投入運行，本集團作為「復興號」車體鋁材的重要供應商，提供多種鋁加工產品。中華人民共和國（「中國」）國家鐵路局數據顯示，二零一七年，全國鐵路營業里程達到12.7萬公里，同比增長2.4%，其中，高速鐵路營業里程達到2.5萬公里。《中長期鐵路網規劃》預計，二零二五年，鐵路網規模將達到17.5萬公里，其中高速鐵路3.8萬公里。中國城市軌道交通協會發佈的分析報告指出，中國城市軌道交通進入快速發展新時期，截至二零一七年末，中國內地共計34個城市開通城市軌道交通，運營線路長度達5,033公里，創歷史新高。截至二零一七年末，共有62個城市的城軌交通線網規劃獲批，規劃線路總長已達7,321公里。

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

1. 繼續落實產能優化及擴充，鞏固本集團綜合實力：本集團於二零一六年訂購的鋁擠壓設備將於未來兩至三年內分批投產，這將鞏固本集團在高端鋁加工方面的綜合實力；
2. 豐富產品種類，提高產品整體附加值：本集團將充分發揮工藝與設計團隊的優勢，為客戶提供更多輕量化綜合解決方案。通過鞏固研發及技術優勢，本集團將持續豐富產品種類、提升產品品質表現，提高產品整體附加值；及
3. 釋放天津鋁壓延材項目價值，為本集團的長遠發展添動力：進一步提升第一條生產線的產品品質與穩定性，加快產能釋放；做好第二條生產線最後的優化調試，爭取早日正式投產；大力推進研發及高端產品認證進度，為優化產品組合做好準備。

以上發展策略將充分發揮本集團核心業務的協同效應，令本集團以更有競爭力的產品結構、更全面的業務佈局，把握中國產業升級帶來的機遇。

管理層討論與分析

三、財務回顧

下文是本集團於回顧期及二零一七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93.3億元，較二零一七年同期的約人民幣73.3億元上升27.4%。於回顧

期，本集團主要收益為鋁擠壓業務、鋁壓延業務及深加工業務的銷售收益，銷售金額約為人民幣93.2億元（二零一七年同期：約人民幣73.1億元），其他收益主要為金屬貿易代理費收益，金額約為人民幣1,224萬元（二零一七年同期：約人民幣1,054萬元）。

下表載列為本集團於回顧期及二零一七年同期，按業務分部劃分的收益、銷量及平均單價分析：

	截至六月三十日止六個月								
	二零一八年			二零一七年			變動		
	收益 人民幣千元	銷量 噸	平均單價 人民幣元/噸	收益 人民幣千元	銷量 噸	平均單價 人民幣元/噸	收益 %	銷量 %	平均單價 %
鋁擠壓業務	7,424,428	222,183	33,416	7,071,429	273,693	25,837	5.0%	-18.8%	29.3%
鋁合金模板板塊	5,311,304	140,593	37,778	3,615,469	111,313	32,480	46.9%	26.3%	16.3%
工業鋁擠壓板塊	2,106,765	81,235	25,934	3,225,914	148,518	21,721	-34.7%	-45.3%	19.4%
建築鋁擠壓板塊	6,359	355	17,913	230,046	13,862	16,595	-97.2%	-97.4%	7.9%
鋁壓延業務	1,394,410	83,768	16,646	—	—	不適用	不適用	不適用	不適用
深加工業務	498,319	19,145	26,029	243,218	10,868	22,379	104.9%	76.2%	16.3%
其他	12,244	不適用	不適用	10,535	不適用	不適用	16.2%	不適用	不適用
合計	9,329,401	325,096	28,697	7,325,182	284,561	25,742	27.4%	14.2%	11.5%

管理層討論與分析

本集團鋁合金模板板塊於回顧期的銷售金額約為人民幣53.1億元，較二零一七年同期的約人民幣36.2億元上升46.9%，銷量為140,593噸，較二零一七年同期的111,313噸上升26.3%，平均售價為每噸人民幣37,778元，較二零一七年同期的每噸人民幣32,480元上升16.3%。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧期的銷量為81,235噸，銷售金額約為人民幣21.1億元，銷量和銷售金額均較二零一七年同期有所下降，主要是由於回顧期內本集團優化產品結構，重點生產鋁合金模板、鋁合金交通運輸產品等高附加值產品，而此類產品的生產佔用了部分工業鋁擠壓板塊的產能所致。回顧期內，本集團工業鋁擠壓產品的平均售價為每噸人民幣25,934元，較二零一七年同期的每噸人民幣21,721元上升19.4%，主要是由於回顧期內工業鋁擠壓產品的加工費上漲及鋁錠價格上升所致。

以上工業鋁擠壓板塊的收益、銷量及平均售價已經抵消了工業鋁擠壓板塊與深加工業務和鋁壓延業務之間的內部銷售，其中向深加工業務銷售原材料23,704噸（二零一七年同期：12,972噸），銷售金額約為人民幣3.8億元（二零一七年同期：約人民幣2.0億元）；向天津鋁壓延材項目銷售高精鋁原材料61,163噸（二零一七年同期：97,363噸），銷售金額約為人民幣7.5億元（二零一七年同期：約人民幣11.4億元）。

本集團鋁壓延業務於回顧期的銷售金額約為人民幣13.9億元（二零一七年同期：無），銷量為83,768噸（二零一七年同期：無），平均售價為每噸人民幣16,646元（二零一七年同期：無）。

本集團深加工業務於回顧期的收益約為人民幣5.0億元（二零一七年同期：約人民幣2.4億元），銷量為19,145噸（二零一七年同期：10,868噸），平均售價為每噸人民幣26,029元（二零一七年同期：每噸人民幣22,379元）。深加工業務的收益、銷量、平均售價均較二零一七年同期上升，主要是由於回顧期內本集團供應國內市場的汽車及客車加工部件及軌道車輛鋁制大部件等產品的銷量上升所致。

在地域方面，本集團海外客戶主要位於德國、美國、荷蘭等國家和地區。回顧期內，本集團海外銷售收益約為人民幣11.2億元（二零一七年同期：約人民幣4.5億元），其中，來自本集團之附屬公司Alunna的銷售收益約為人民幣2.8億元（二零一七年同期：無），來自本集團鋁壓延業務的海外銷售收益約為人民幣4.8億元（二零一七年同期：無）。回顧期內，本集團海外銷售收益佔本集團總收益的12.0%（二零一七年同期：6.1%）。

管理層討論與分析

銷售成本

本集團於回顧期的銷售成本約為人民幣63.7億元，較二零一七年同期的約人民幣48.9億元上升30.2%，單位產品成本為每噸人民幣19,589元，較二零一七年同期的每噸人民幣17,184元上升14.0%，主要是由於回顧期內原材料價格和人工成本上升所致。

毛利及毛利率

本集團於回顧期的毛利約為人民幣29.6億元，較二零

一七年同期的約人民幣24.4億元上升21.6%。本集團於回顧期的整體毛利率為31.7%，較二零一七年同期的33.2%略有下降。主要是由於回顧期內本集團鋁壓延產品的產量和生產效率尚未達到最優狀態，同時鋁擠壓業務的銷量下降導致單位產品分攤的固定成本增加所致。

下表載列本集團於回顧期及二零一七年同期，按業務分部劃分的毛利、毛利佔比及毛利率分析：

	截至六月三十日止六個月					
	二零一八年			二零一七年		
	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	2,876,246	97.1%	38.7%	2,411,769	99.0%	34.1%
鋁合金模板板塊	2,344,138	79.1%	44.1%	1,601,835	65.8%	44.3%
工業鋁擠壓板塊	531,563	18.0%	25.2%	794,725	32.6%	24.6%
建築鋁擠壓板塊	545	0.0%	8.6%	15,209	0.6%	6.6%
鋁壓延業務	19,606	0.7%	1.4%	—	—	不適用
深加工業務	53,115	1.8%	10.7%	13,159	0.6%	5.4%
其他	12,244	0.4%	不適用	10,322	0.4%	不適用
合計	2,961,211	100.0%	31.7%	2,435,250	100.0%	33.2%

管理層討論與分析

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，由二零一七年同期的約人民幣1.6億元減少至回顧期內的約人民幣1.3億元，主要由於回顧期內短期存款平均餘額減少所致。

其他收入

其他收入由二零一七年同期的約人民幣2.9億元減少至回顧期內的約人民幣1.1億元，主要是由於回顧期內人民幣貶值使得本集團外幣借款引起的匯兌損益由二零一七年同期的匯兌收益轉變為匯兌損失所致。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一七年同期的約人民幣9,520萬元增加至回顧期內的約人民幣1.6億元，一方面是由於回顧期內本集團業務範圍及規模擴大導致僱員人數增加，從而導致銷售人員工資增加所致，另一方面是由於回顧期內本集團海外收益佔比上升，導致運輸費用增加所致。

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、預付租金攤銷、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二零一七年同期的約人民幣8.1億元增加至回顧期內的約人民幣10.1億元。主要是由於回顧期內本集團業務範圍及規模擴大導致僱員人數增加，從而導致管理人員工資增加約人民幣8,300萬元；以及研發支出較二零一七年同期增加約人民幣8,200萬元所致。

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7,793萬元(二零一七年同期：約人民幣7,545萬元)，系對本集團聯營公司按權益法確認的應佔利潤。

財務成本

本集團的財務成本由二零一七年同期的約人民幣5.0億元增加至回顧期內的約人民幣6.3億元，一方面是由於回顧期內本集團資本化的利息費用較二零一七年同期減少所致，另一方面是由於回顧期內本集團平均借貸規模較二零一七年同期增加所致。

管理層討論與分析

回顧期內，本集團資本化的利息費用約為人民幣2.1億元(二零一七年同期：約人民幣2.8億元)。

於二零一七年同期及回顧期內，本集團有息貸款分別按平均年利率4.40%及4.55%計息。回顧期內融資債券按年利率3.75%至5.40%計算(二零一七年同期：按年利率3.49%至7.50%計算)。

除稅前利潤

本集團於回顧期的除稅前利潤約為人民幣14.9億元，較二零一七年同期的約人民幣15.5億元略有下降。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一七年同期的約人民幣2.9億元減少至回顧期內的約人民幣2.3億元。

本集團於二零一七年同期及回顧期的實際稅率分別為18.8%及15.3%。

期內利潤

本集團的期內利潤由二零一七年同期的約人民幣12.6億元增加至回顧期內的約人民幣12.7億元。本集團的淨利率由二零一七年同期的17.2%下降至回顧期內的13.6%。

現金流量

以下為本集團於回顧期及二零一七年同期的現金流量：

	截至六月三十日六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(5,656,011)	(496,100)
投資活動所得／(所用)現金淨額	2,448,962	(1,801,970)
融資活動所得現金淨額	5,592,121	8,068,769

管理層討論與分析

流動資產淨額

於二零一八年六月三十日，本集團的流動資產淨額約為人民幣41.3億元，較二零一七年十二月三十一日的流動資產淨額約人民幣15.0億元增加約人民幣26.3億元，主要是由於流動負債減少幅度大於流動資產減少幅度所致：

- (i) 於二零一八年六月三十日，本集團流動資產約為人民幣322.6億元，較二零一七年十二月三十一日的約人民幣335.7億元減少了約人民幣13.1億元，主要是由於其他應收款項、按金及預付款項減少所致；及
- (ii) 於二零一八年六月三十日，本集團流動負債約為人民幣281.3億元，較二零一七年十二月三十一日的約人民幣320.7億元減少了約人民幣39.4億元，主要是由於應付賬款、應付票據及融資債券的即期部分減少所致。

流動資金

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣92.0億元及人民幣68.3億元，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15.4億元及人民幣38.6億元。

借貸

於二零一八年六月三十日，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123.3億元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣119.0億元)，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396.6億元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣316.2億元)。

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團的資產負債比率分別約為65.5%和63.8%，該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

資產抵押

於二零一八年六月三十日，本集團有賬面價值約人民幣56.6億元的資產用作融資安排的抵押，包括物業、廠房及設備以及預付租金(二零一七年十二月三十一日：約人民幣58.6億元的資產用作融資安排的抵押，包括質押銀行存款、物業、廠房及設備以及預付租金)。

或然負債

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

管理層討論與分析

僱員

於二零一八年六月三十日，本集團有37,121名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位。回顧期內，本集團平均全職僱員人數為34,688，較去年同期的23,171增長49.7%。回顧期內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣18.3億元(當中購股權費用約為人民幣3,392萬元)，相比二零一七年同期的約人民幣11.4億元(當中購股權費用約為人民幣5,609萬元)增長了60.2%。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大幅增加所致。

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。於二零一八年六月三十日，本集團共有2,191名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的5.9%。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

本集團於二零一八年六月三十日已訂約但未於簡明綜合中期財務報表撥備的物業、廠房及設備的資本開支約為人民幣153.0億元，主要是用於本集團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，本公司的間接全資附屬公司遼寧忠旺精製投資有限公司(「忠旺精製」)與一家於中國註冊成立並於上海證券交易所上市的公司，中房置業股份有限公司(「中房置業」)，就出售忠旺精製的直接全資附屬公司遼寧忠旺集團有限公司(「遼寧忠旺」)全部股權等事項達成資產轉讓協議。於二零一八年八月十日，忠旺精製與中房置業訂立了資產重組協議的補充協議，據此，為留出更多時間以完成與資產重組及建議分拆有關的中國監管程序，最後完成期限延至二零一九年九月二十一日，該補充協議已於二零一八年八月二十七日舉行的中房置業股東大會上獲得批准。

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。

管理層討論與分析

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88.0%以人民幣結算，另約12.0%以外幣結算。於二零一八年六月三十日，本集團的借貸約92.7%以人民幣結算，另約7.3%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。於二零一八年六月三十日，本集團定息貸款約為人民幣120.9億元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣61.9億元)。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團發行人民幣25億元、5億元和40億元的無抵押融資債券，年期分別為五年、一年和五年，分別須於二零二一年三月二十二日、二零一七年七月八日和二零二一年九月二十六日償還，實際利率分別為每年4.05%、3.49%和3.75%，其中人民幣5億元的融資債券已經於到期日完全清償。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，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%，該筆融資債券已經於到期日完全清償。

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」對鋁加工產品進行定價，即根據鋁錠現行市價加本集團收取的加工費來確定售價，本集團的定價策略是將價格波動的風險轉嫁給客戶。然而，本集團未必能夠將價格上升的全部成本轉嫁給客戶，或全部抵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。

權益披露

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，本公司董事及主要行政人員根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條本公司須存置名冊所記錄的或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「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」)另須通知本公司及聯交所，於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有的權益及淡倉如下：

於二零一八年六月三十日本公司普通股之好倉

董事名稱	身份／權益性質	普通股總數	有關股份類別的百分比(%)
路長青(「路先生」)	實益擁有人／好倉	2,000,000	0.04
		42,000,000 ⁽¹⁾	0.77
馬青梅	實益擁有人／好倉	3,800,000 ⁽¹⁾	0.07
陳岩	實益擁有人／好倉	42,000,000 ⁽¹⁾	0.77
劉志生	實益擁有人／好倉 配偶權益／好倉	5,700,000 ⁽¹⁾	0.10
		5,600,000 ⁽²⁾	0.10
張輝	實益擁有人／好倉	5,700,000 ⁽¹⁾	0.10
盧華基	實益擁有人／好倉	1,600,000 ⁽¹⁾	0.03
史克通	實益擁有人／好倉	1,600,000 ⁽¹⁾	0.03
王振華	實益擁有人／好倉	1,600,000 ⁽¹⁾	0.03
文獻軍	實益擁有人／好倉	600,000 ⁽¹⁾	0.01

(1) 路先生、馬青梅女士、陳岩先生、劉志生先生、張輝先生、盧華基先生、史克通先生、王振華先生及文獻軍先生就該等相關股份持有購股權。

(2) 該等權益指劉志生配偶就該等相關股份持有的購股權，而根據證券及期貨條例，劉志生先生被視為於該等購股權中擁有權益。

除以上披露者外，於二零一八年六月三十日，本公司董事或主要行政人員並無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有或視為擁有任何權益或淡倉(包括各人根據證券及期貨條例已擁有或視為已擁有的權益及淡倉)為根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將需要通知本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須載入當中所述須存置名冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

董事購入股份或債券之權利

除本文披露者外，截至二零一八年六月三十日止六個月期間任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可通過購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲利。各董事或彼等各自之配偶或十八歲以下子女概無獲授權可認購本公司或任何其他法人團體的權益或債務證券，亦無行使任何該等權利。

權益披露

董事及控股股東於競爭業務之權益

截至二零一八年六月三十日止六個月內，本公司董事或控股股東(定義見上市規則)概無於與本集團業務競爭或可能競爭之任何業務中擁有權益。

主要股東所持股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，就本公司董事及高級管理人員所知，下表列出於本公司的股份及相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第336條本公司須存置名冊所記錄的權益或淡倉之人士(不包括本公司董事或主要行政人員)：

於二零一八年六月三十日本公司普通股之好倉

股東名稱	身份／權益性質	普通股總數	有關股份類別的百分比(%)
劉忠田(「劉先生」)	全權信託創辦人／好倉 ⁽¹⁾	4,041,500,000	74.16
TMF (Cayman) Ltd.	受託人／好倉 ⁽²⁾	4,041,500,000	74.16
Prime Famous Management Limited	受控公司之權益／好倉 ⁽³⁾	4,041,500,000	74.16
Radiant Day Holdings Limited	受控公司之權益／好倉 ⁽³⁾	4,041,500,000	74.16
Zhongwang International Group Limited(「ZIGL」)	實益擁有人／好倉 ⁽¹⁾	4,041,500,000	74.16

權益披露

於二零一八年六月三十日本公司可轉換優先股之相關普通股之好倉

股東名稱	身份／權益性質	可轉換 優先股總數	有關股份類別的 百分比(%)
劉先生	全權信託創辦人／好倉 ⁽¹⁾	1,618,955,467	99.99
TMF (Cayman) Ltd.	受託人／好倉 ⁽²⁾	1,618,955,467	99.99
Prime Famous Management Limited	受控公司之權益／好倉 ⁽³⁾	1,618,955,467	99.99
Radiant Day Holdings Limited	受控公司之權益／好倉 ⁽³⁾	1,618,955,467	99.99
ZIGL	實益擁有人／好倉 ⁽¹⁾	1,618,955,467	99.99

(1) ZIGL的全部已發行股本由一家信託公司持有，其受益人為劉先生之家庭成員，而劉先生為ZIGL之董事。

(2) TMF (Cayman) Ltd.為劉氏家族信託的受託人，被視為擁有該信託所擁有之股份的權益。

(3) Prime Famous Management Limited和Radiant Day Holdings Limited均為於英屬處女群島註冊成立的公司，由劉氏家族信託所擁有。

除上文披露者外，於二零一八年六月三十日，本公司董事及高級管理人員並不知悉任何其他人士於本公司股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於由本公司存置名冊的權益或淡倉。

以股份為基礎之獎勵計劃

二零零八年購股權計劃及二零一八年購股權計劃

於二零零八年四月十七日，本公司採納購股權計劃（「二零零八年購股權計劃」），二零零八年購股權計劃有效期為十年，由採納日期開始並於採納日期起計滿十年當日屆滿。因此，二零零八年購股權計劃已於二零一八年四月十七日屆滿，隨後不得根據二零零八年購股權計劃額外授出任何購股權。然而，二零零八年購股權計劃屆滿前據此授出的購股權可繼續行使，而餘下所有條文仍具有十足效力及作用，以規管二零零八年購股權計劃屆滿前據此授出的所有購股權。於本報告日期，根據二零零八年購股權計劃已授出及仍未行使的購股權涉及之股份總數為399,900,000股股份（相當於本報告日期已發行股份7.34%）。

權益披露

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，根據二零零八年購股權計劃授出購股權的變動如下：

承授人姓名	授出日期	屆滿日期	行使價 (港元)	於 二零一八年 一月一日 尚未行使 購股權 涉及的相關 普通股數目	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月內 授出購股權 涉及的相關 普通股數目	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月內 失效或註銷 購股權 涉及的相關 普通股數目	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月內 行使購股權 涉及的相關 普通股數目	於 二零一八年 六月三十日 尚未行使 購股權 涉及的相關 普通股數目
董事								
路先生	二零一一年三月二十二日 二零一六年一月六日	二零二一年三月二十一日 二零二六年一月五日	3.9 3.93	2,000,000 40,000,000	— —	— —	— —	2,000,000 ⁽¹⁾ 40,000,000 ⁽²⁾
馬青梅	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	3,800,000	—	—	—	3,800,000 ⁽²⁾
陳岩	二零一一年三月二十二日 二零一六年一月六日	二零二一年三月二十一日 二零二六年一月五日	3.9 3.93	2,000,000 40,000,000	— —	— —	— —	2,000,000 ⁽¹⁾ 40,000,000 ⁽²⁾
劉志生	二零一一年三月二十二日 二零一六年一月六日	二零二一年三月二十一日 二零二六年一月五日	3.9 3.93	3,700,000 ⁽³⁾ 7,600,000 ⁽³⁾	— —	— —	— —	3,700,000 ⁽¹⁾ 7,600,000 ⁽²⁾
張輝	二零一一年三月二十二日 二零一六年一月六日	二零二一年三月二十一日 二零二六年一月五日	3.9 3.93	1,900,000 3,800,000	— —	— —	— —	1,900,000 ⁽¹⁾ 3,800,000 ⁽²⁾
盧華基	二零一一年三月二十二日 二零一六年一月六日	二零二一年三月二十一日 二零二六年一月五日	3.9 3.93	600,000 1,000,000	— —	— —	— —	600,000 ⁽¹⁾ 1,000,000 ⁽²⁾
史克通	二零一一年三月二十二日 二零一六年一月六日	二零二一年三月二十一日 二零二六年一月五日	3.9 3.93	600,000 1,000,000	— —	— —	— —	600,000 ⁽¹⁾ 1,000,000 ⁽²⁾
文獻軍	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月二十一日	3.9	600,000	—	—	—	600,000 ⁽¹⁾
王振華	二零一一年三月二十二日 二零一六年一月六日	二零二一年三月二十一日 二零二六年一月五日	3.9 3.93	600,000 1,000,000	— —	— —	— —	600,000 ⁽¹⁾ 1,000,000 ⁽²⁾
其他離職及在職僱員	二零一一年三月二十二日	二零二一年三月二十一日	3.9	31,400,000	—	(8,400,000)	—	23,000,000 ⁽¹⁾
其他離職及在職僱員	二零一六年一月六日	二零二六年一月五日	3.93	351,800,000	—	(85,100,000)	—	266,700,000 ⁽²⁾
總計				493,400,000	—	(93,500,000)	—	399,900,000

- 於二零一一年三月二十二日授出的購股權分別於二零一二年三月二十二日、二零一三年三月二十二日、二零一四年三月二十二日、二零一五年三月二十二日及二零一六年三月二十二日分五個等額批次歸屬。每個批次可於二零二一年三月二十一日或之前予以行使。
- 於二零一六年一月六日授出的購股權將分五個等額批次歸屬。首兩個批次分別於二零一七年一月六日及二零一八年一月六日歸屬，其餘的將分別於二零一九年一月六日、二零二零年一月六日及二零二一年一月六日歸屬。每個批次可自歸屬日期起至二零二六年一月五日止期間予以行使。
- 劉志生先生被視為於本公司11,300,000股股份中擁有權益，當中包括(i)根據二零零八年購股權計劃授予之購股權，賦予其權利按行使價每股3.9港元認購本公司1,900,000股股份及按行使價每股3.93港元認購本公司3,800,000股股份；及(ii)根據二零零八年購股權計劃授予其配偶之購股權，賦予其配偶權利按行使價每股3.9港元認購本公司1,800,000股股份及按行使價每股3.93港元認購本公司3,800,000股股份。

權益披露

除上文披露者外，於截至二零一八年六月三十日止六個月內，本公司概無根據二零零八年購股權計劃授出任何購股權，亦無購股權根據二零零八年購股權計劃獲行使、註銷或告失效。

上文提及二零零八年購股權計劃的其他詳情，載於本報告第58至61頁未經審核簡明綜合財務報表附註29，以及於二零零九年四月二十四日刊發的本公司招股章程「法定及一般資料－其他資料－購股權計劃」兩節內。

購股權計劃主要條款

於二零一八年五月二十五日，股東批准及採納二零一八年購股權計劃（「二零一八年購股權計劃」，連同二零零八年購股權計劃，統稱「購股權計劃」，各稱「購股權計劃」），根據二零一八年購股權計劃董事會可酌情邀請本集團任何成員公司的董事、高級管理層成員及顧問參與二零一八年購股權計劃認購本公司普通股。董事授出購股權時決定購股權的行使期限（「購股權年期」），而有關年期必須不遲於向承授人授出購股權當日起計滿十年屆滿。二零零八年購股權計劃及二零一八年購股權計劃的主要條款概列如下：

各購股權計劃的目的是向已根據各購股權計劃獲授可認購股份的購股權的參與者提供收購本公司專屬權益的機會，以及鼓勵參與者致力提升本公司及其股份的價值，令本公司及全體股東整體上獲益。各購股權計劃將向本公司提供靈活的途徑以向參與者作出挽留、鼓舞、獎勵、支付薪金、賠償及／或提供福利。行使價於授出購股權時由董事會酌情釐定且不得低於以下最高者：

- (i) 於授出日期聯交所每日報價表所報的股份收市價；
- (ii) 緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所報的股份平均收市價；及
- (iii) 於授出日期之股份面值。

各購股權計劃下承接購股權應付的金額為1.00港元（或等值）。各份已授出購股權均有歸屬期並載於購股權計劃及相關授出文件，承授人將有權分別在授出日期一周年、二周年、三周年、四周年及五周年起一年的各年內行使其購股權，最多認購購股權項下20%的本公司普通股。當承授人並未就有關歸屬期間內就全數歸屬股份行使其購股權，就未行使歸屬股份，購股權將於尚餘購股權年期繼續仍可行使。倘若（其中情況包括）承授人基於委聘終止之理由不再為購股權計劃之參與者，所有尚未行使的購股權將告失效。

倘有可授出且未行使的購股權，行使根據各購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃可授出的所有購股權而可發行的最多普通股數目，不得超過本公司在上市時已發行普通股的10%（本公司可在若干情況下更新此10%上限）或本公司不時已發行普通股的30%。

權益披露

於本中期報告日期，二零一八年購股權計劃項下之可發行股份總數為544,947,314股，佔已發行普通股總數之約10%及已發行普通股與可轉換優先股總數之約7.71%。每名合資格人士於任何12個月期間行使根據本公司採納之購股權計劃所授出購股權而獲發行及將獲發行的普通股總數不得超過已發行普通股的1%。倘進一步授出購股權會導致按上文所述發行的普通股數目超過1%，則須經股東事先批准，而相關參與者及其聯繫人不得就此投票。

二零一八年購股權計劃有效期為十年，由二零一八年五月二十五日(二零一八年購股權計劃採納日期)起計。

二零一八年五月二十五日(二零一八年購股權計劃採納日期)起至二零一八年六月三十日期間，本公司並無根據二零一八年購股權計劃授出任何購股權。

有關購股權之估值詳情載於本報告第58至61頁未經審核簡明綜合財務報表附註29。

根據上市規則第13.18條作出的披露

除下文披露者外，於二零一八年六月三十日，董事並無知悉有任何情況會導致根據上市規則第13.18條的規定須作出披露的責任。

於二零一五年七月二十四日，本公司間接全資附屬公司天津忠旺鋁業有限公司(「天津忠旺」)就本金金額最多為人民幣200億元或等額，為期十年的定期貸款融資(「二零一五年融資」)，與多間銀行訂立一項銀團貸款協議(「二零一五年融資協議」)。於二零一八年六月三十日，根據二零一五年融資協議，天津忠旺結欠的未償還款項約為人民幣109.1億元。

由於二零一五年融資協議包括一項對本公司控股股東施加特定履行責任的條件，且違反該責任將導致違反二零一五年融資，故本公司於二零一五年七月二十四日根據上市規則第13.18條之規定發佈公告。有關該責任之詳情，請參閱該公告。

可轉換優先股

根據本公司於二零一三年十一月二十八日的董事會會議上通過的一項普通決議案，批准本公司以每股港幣2.61元的價格(須於接納時悉數支付)按合資格股東於記錄日期每持有十股現有普通股獲發三股新普通股之基準發行普通股及／或非上市可轉換優先股(「公開發售」)。公開發售已於二零一四年一月二十八日完成，共發行2,703,583股新普通股和1,619,188,337股可轉換優先股，為本公司籌得款項淨額約為港幣42.3億元(約人民幣33.2億元)。本公司有意將公開發售所得款項淨額悉數用作為位於中國天津的高附加值鋁壓延材產品生產項目提供資金。於二零一八年六月三十日，所得款淨額已全部用於上述目的。

權益披露

可轉換優先股不可由本公司贖回，且不於聯交所上市。可轉換優先股持有人(「可轉換優先股股東」)可於配發及發行可轉換優先股當日起要求本公司將一股可轉換優先股兌換為一股普通股。換股條件為，倘換股後公眾人士所持普通股百分比會降低於本公司適用的上市規則項下公眾人士最低持股規定，則可轉換優先股股東不得行使換股權。

可轉換優先股股東有權根據按假設已換股基準按比例於應付予普通股持有人任何股息方面享有同等權益。於清盤或其他情況退回資本時，可供分派之本公司資產將適用於償還相等於可轉換優先股面值總額，而可轉換優先股股東無權優先分享任何餘下資產。

可轉換優先股股東無權在本公司的股東大會上投票，除非股東大會上將提呈決議案將本公司清盤，或股東大會上將予提呈的決議案一旦通過則會更改、修改或撤銷可轉換優先股的權利及特權。

下表載列對本公司主要股東有關股權的攤薄影響：

股東名稱	於二零一八年六月三十日		悉數轉換可轉換優先股後	
	普通股數目	有關股份類別的百分比(%)	普通股數目	有關股份類別的百分比(%)
劉先生	4,041,500,000	74.16	5,660,455,467	80.08

本公司權益持有人應佔每股盈利按照全面攤薄基準計算。

企業管治及其他資料

企業管治常規

本公司一直堅持維護達致嚴謹企業管治的指引及程序。本公司的企業管治原則是推行有效風險管理及內部監控措施及提高董事會的透明度，以向全體股東負責。

自二零零九年在聯交所上市以來，本公司已採納上市規則附錄14所載的企業管治守則(「管治守則」)所列的守則條文。本公司定期檢討其企業管治慣例以確保持續遵守管治守則。

於截至二零一八年六月三十日止六個月，除下文披露者外，本公司已遵守管治守則所載全部守則條文。

根據管治守則的守則條文第A.2.1條，董事長與行政總裁的角色應予區分，不應由一人同時兼任。由於路先生擔任本公司董事長兼總裁(即行政總裁)兩個職務，本公司自二零一八年一月一日至本中期報告日期期間偏離此條文。然而，董事會認為，此項安排不會削弱董事會與本公司管理層之間之權力及權限制衡，此乃由於董事會之絕大部分成員為非執行董事及獨立非執行董事，董事會定期舉行會議以考慮對本集團業務營運具有影響之重大事項，且董事會以充分、完整及可靠之資料適當及即時地向全體董事通報有關事項。

董事遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則，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，彼等已確認截至二零一八年六月三十日止六個月，彼等一直遵守標準守則的規定。

獨立非執行董事

獨立非執行董事於董事會擔當重要的角色，因為彼等能提出獨立的判斷、監察本公司的表現和給予積極及具有建設性的貢獻，對本公司的戰略及政策發展產生關鍵的作用。彼等亦獲鼓勵參加本公司的股東大會，以平衡地瞭解股東的意見。

於截至二零一八年六月三十日止六個月內，董事會一直遵守上市規則有關委任不少於董事會三分之一成員為獨立非執行董事，且其中一名獨立非執行董事具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識的相關規定。

企業管治及其他資料

董事委員會

董事會設有審核委員會、提名及薪酬委員會、公司治理委員會以及策略及發展委員會(統稱「董事委員會」)。董事委員會的組成備有具體書面職權範圍，明確訂出其權力及職務。董事委員會獲提供履行職責的充足資源，並在適當情況下(在提出合理要求後)可徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。

(a) 審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)由三人組成，均屬獨立非執行董事，其中一名成員擁有合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識。三名成員為王振華先生(主席)、文獻軍先生及史克通先生。彼等均非本公司前任或現任核數師成員。

審核委員會已與本公司高級管理層一起審閱並討論截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核年度業績、截至二零一八年三月三十一日止三個月的未經審核季度業績及截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核中期業績，並已審閱本集團風險管理及內部監控系統的成效以及內部審計職能和財務申報事宜。

審核委員會職權範圍書已上載於本公司及聯交所網站。

(b) 提名及薪酬委員會

本公司於二零零九年根據上市規則附錄14的規定成立薪酬委員會。為符合管治守則，本公司於二零一一年十二月二十八日擴充薪酬委員會的職務，使其包括提名相關權力及職務，並將委員會名稱改為提名及薪酬委員會(「提名及薪酬委員會」)。提名及薪酬委員會成員包括一名執行董事路先生以及兩名獨立非執行董事文獻軍先生(主席)及史克通先生。提名及薪酬委員會已審議於股東週年大會上獲重選退任董事的資格、董事薪酬及董事會多元性，並且評核有關政策。提名及薪酬委員會職權範圍書已上載於本公司及聯交所網站。

(c) 公司治理委員會

本公司已成立公司治理委員會(「公司治理委員會」)，成員包括本公司三名獨立非執行董事盧華基先生(主席)、文獻軍先生及史克通先生。公司治理委員會已檢討本集團的公司治理事務及有關遵例情況的內部監控事宜。

(d) 策略及發展委員會

本公司已成立策略及發展委員會(「策略及發展委員會」)，成員包括路先生(主席)、馬青梅女士及文獻軍先生。

企業管治及其他資料

風險管理與內部控制

董事會確認其對風險管理及內部監控體系及審視其是否有效負責。體系的設計目的為識別、分析、評估及減低本集團營運中所面對、而可能影響其長遠效率及效益的風險。本公司的風險管理與內部控制為公司達到以下目標提供合理保證，並且促進實現本公司的企業發展戰略：

- (i) 運營及公司管理流程的有效性與效率；
- (ii) 財務報告的可靠性；及
- (iii) 遵守適用的法律法規。

董事會通過審核委員會已審閱本集團及其附屬公司有關財務、營運及遵守規則方面之風險管理與內部控制制度，並已斟酌資源是否充足、員工的資歷與經驗、培訓計劃及本公司會計及財務申報職能的預算。

管理層監察風險管理及內部監控的評估，並已向董事會及審核委員會報告截至二零一八年六月三十日止六個月的風險管理及內部監控制度的有效性。

本公司已設立及實施不同風險管理程序及指引，並列明權責。每半年進行自我評估，以確保各部門妥為遵守監控政策。

所有部門定期進行內部監控評估，以識別對本集團業務及各方面(包括主要營運及財務程序、監管合規及資訊保安)具有潛在影響的風險。管理層與部長協同評估風險出現的可能性，提供處理方案，並監察風險管理的進展。

內部審計部門負責對風險管理及內部監控制度的充足性及有效性進行獨立審查。內部審計部門檢查有關會計慣例及所有重大監控等主要事項，並向審核委員會提供其調查結果。

董事會認為本公司截至二零一八年六月三十日止六個月之風險管理及內部監控制度為有效及充足。董事會將定期檢討提升及強化程序，致力加強本集團之風險管理與內部控制措施。

本公司已建立了程序並指定專人，為本公司董事、職員、高級管理層及相關僱員提供處理機密資料、監控資料披露及回應查詢提供指引。本公司已實施監控程序及指定專人，以確保嚴格禁止未經授權的內部資料存取及使用。

購買、出售或贖回股份

截至二零一八年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治及其他資料

附屬公司及聯營公司的重要買賣

截至二零一八年六月三十日止六個月內，並無進行本公司附屬公司及聯營公司的重要買賣。

中期股息

董事會已向於二零一八年十月十一日(星期四)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二零一八年六月三十日止六個月之中期股息每股港幣0.10元，合共約港幣7.07億元。中期股息將於二零一八年十一月二日或前後派發。

董事簡歷更改

截至二零一八年六月三十日止六個月內以及截至本報告日期止，全部董事根據上市規則第13.51(2)條(a)至(e)段及(g)段規定須予披露且已經披露的信息並無更改。

與股東、投資者及分析員持續溝通

本公司已採納一項股東溝通政策，確保我們的股東與本公司能夠有效溝通。自本公司上市以來，一直強調投資者關係的重要性，設立及發展了高效的投資者關係部門(「投資者關係部」)。投資者關係部的主要職能是向全球投資者作出公平一致、具透明度的披露，維持適時的溝通。投資者關係部嚴格遵守本公司政策及相關法規，維持以公平和透明開放的態度對待所有的股東、投資者及研究分析員。本公司與投資者及研究分析員舉行了多次會面及電話會議，以促進建設本公司與投資者雙向溝通的有效渠道。此外，本公司也通過電話或電子郵件，及時回應投資者的查詢。

媒體關係

本公司致力透過新聞稿、記者招待會及管理層專訪，與媒體建立更穩固、緊密的關係，從而以更快捷有效的方式，向社會大眾公佈我們的經營策略及財務表現。

綜合全面收益表

截至二零一八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	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	9,329,401	7,325,182
銷售成本		(6,368,190)	(4,889,932)
毛利		2,961,211	2,435,250
投資收入		132,680	155,782
其他收入	6	112,921	285,267
銷售及分銷成本		(155,581)	(95,195)
行政及其他經營開支		(1,006,641)	(806,700)
應佔聯營公司利潤減虧損		77,927	75,453
財務成本	7	(628,024)	(498,010)
除稅前利潤	8	1,494,493	1,551,847
所得稅開支	9	(228,311)	(292,111)
期內利潤		1,266,182	1,259,736
應佔利潤：			
本公司權益持有人		1,093,420	1,092,536
非控股權益		(836)	—
永續資本工具持有人	30	173,598	167,200
期內利潤		1,266,182	1,259,736
期內其他全面收益			
日後可能重新分類至損益表中的項目：			
— 換算財務報表所產生的匯兌差額		(9,439)	13,275
— 可供出售金融資產：公允價值儲備變動淨額		—	(195)
期內其他全面收益		(9,439)	13,080
期內綜合全面收益總額		1,256,743	1,272,816
應佔綜合全面收益總額：			
本公司權益持有人		1,087,067	1,105,616
非控股權益		(3,922)	—
永續資本工具持有人	30	173,598	167,200
期內綜合全面收益總額		1,256,743	1,272,816
每股盈利			
基本(人民幣元)	10	0.15	0.15
攤薄(人民幣元)	10	0.15	0.15

附註：本集團已於二零一八年一月一日初步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。根據所採納的過渡方法，比較資料並不重列。見附註3。

第39頁至第62頁的附註為本未經審核簡明綜合財務報表的一部分。關於應付本公司權益持有人之股息詳情載於附註25(a)。

綜合財務狀況表

 於二零一八年六月三十日
 (以人民幣列示)

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	51,314,237	48,572,054
預付租金	12	5,989,339	5,551,327
商譽及其他無形資產		650,045	653,245
聯營公司權益		3,665,379	3,537,452
購買物業、廠房及設備及預付租金的按金	13	6,606,902	5,654,052
遞延稅項資產		236,174	155,929
其他非流動資產	16	4,078,570	3,571,362
		72,540,646	67,695,421
流動資產			
存貨	14	9,812,841	7,241,180
應收賬款及應收票據	15	7,821,043	8,069,127
其他應收款項、按金及預付款項	16	2,912,359	4,558,451
以攤餘成本計量的流動金融資產	18	818,976	—
可供出售金融資產	18	—	2,882,968
預付租金	12	138,859	128,773
質押銀行存款	17	1,535,996	3,862,050
現金及現金等價物	19	9,214,966	6,829,894
		32,255,040	33,572,443
流動負債			
應付賬款	20	1,232,243	8,389,184
應付票據	21	823,155	3,944,691
合約負債	22	4,221,091	—
其他應付款項及應計費用	22	9,217,783	7,355,239
應交稅費		295,340	479,168
融資債券	24	—	1,200,000
銀行及其他貸款	23(a)	12,333,409	10,700,374
		28,123,021	32,068,656
流動資產淨額		4,132,019	1,503,787
總資產減流動負債		76,672,665	69,199,208

綜合財務狀況表

 於二零一八年六月三十日
 (以人民幣列示)

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 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(b)	33,161,771	25,122,585
融資債券	24	6,500,000	6,500,000
遞延稅項負債		895,264	886,991
		40,557,035	32,509,576
資產淨額		36,115,630	36,689,632
資本及儲備			
股本	25(b)	605,397	605,397
儲備	25(c)	30,112,414	29,882,494
本公司權益持有人應佔權益總額		30,717,811	30,487,891
非控股權益		203,819	207,741
永續資本工具	30	5,194,000	5,994,000
權益總額		36,115,630	36,689,632

附註：本集團已於二零一八年一月一日初步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。根據所採納的過渡方法，比較資料並不重列。見附註3。

綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(以人民幣列示)

	本公司權益持有人應佔													永續資本 工具	非控股權益	權益總計
	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	盈餘儲備 人民幣千元	企業發展 基金 人民幣千元	購取權 儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	公允價值 儲備 人民幣千元	留存利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元				
於二零一七年一月一日		605,397	9,096,672	(2,992,978)	635,898	3,779,481	2,382,753	253,282	(73,940)	195	14,329,142	28,015,902	5,994,000	—	34,009,902	
期內利潤		—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,092,536	1,092,536	167,200	—	1,259,736	
期內其他全面收益		—	—	—	—	—	—	13,275	(195)	—	13,080	—	—	—	13,080	
期內全面收益總額		—	—	—	—	—	—	13,275	(195)	1,092,536	1,105,616	167,200	—	1,272,816		
二零一六年末期股息		—	(613,484)	—	—	—	—	—	—	—	(613,484)	—	—	—	(613,484)	
股份支付的確認	27	—	—	—	—	—	56,086	—	—	—	56,086	—	—	—	56,086	
分派予永續資本工具	28	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(167,200)	—	(167,200)	
		—	(613,484)	—	—	—	—	56,086	—	—	(557,398)	(167,200)	—	(724,598)		
於二零一七年六月三十日及 二零一七年七月一日(未經審核)		605,397	8,483,188	(2,992,978)	635,898	3,779,481	2,382,753	309,368	(60,665)	—	15,421,678	28,564,120	5,994,000	—	34,558,120	
期內利潤		—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,440,895	2,440,895	167,200	364	2,608,459	
期內其他全面收益		—	—	—	—	—	—	—	27,766	—	27,766	—	—	1,289	29,055	
期內全面收益總額		—	—	—	—	—	—	—	27,766	—	2,468,661	2,468,661	167,200	1,653	2,637,514	
收購附屬公司		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	206,088	206,088	
二零一七年年中期股息		—	(600,976)	—	—	—	—	—	—	—	(600,976)	—	—	—	(600,976)	
股份支付的確認	27	—	—	—	—	—	56,086	—	—	—	56,086	—	—	—	56,086	
轉撥至儲備		—	—	—	—	782,940	—	—	—	—	(782,940)	—	—	—	—	
分派予永續資本工具	28	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(167,200)	—	(167,200)	
		—	(600,976)	—	—	782,940	—	56,086	—	—	(782,940)	(544,890)	(167,200)	206,088	(506,002)	
於二零一七年十二月三十一日		605,397	7,882,212	(2,992,978)	635,898	4,562,421	2,382,753	365,454	(32,899)	—	17,079,633	30,487,891	5,994,000	207,741	36,689,632	

綜合權益變動表

 截至二零一八年六月三十日止六個月期間
 (以人民幣列示)

本公司權益持有人應佔													
附註	股本	股份溢價	特別儲備	其他儲備	盈餘儲備	企業發展基金	購股權儲備	匯兌儲備	留存利潤	小計	永續資本工具	非控股權益	權益總計
	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	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
於二零一八年一月一日	605,397	7,882,212	(2,992,978)	635,898	4,562,421	2,382,753	365,454	(32,899)	17,079,633	30,487,891	5,994,000	207,741	36,689,632
期內利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	1,093,420	1,093,420	173,598	(836)	1,266,182
期內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	(6,353)	—	(6,353)	—	(3,086)	(9,439)
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	(6,353)	1,093,420	1,087,067	173,598	(3,922)	1,256,743
二零一七年末期股息	—	(891,068)	—	—	—	—	—	—	—	(891,068)	—	—	(891,068)
股份支付的確認	27	—	—	—	—	—	33,921	—	—	33,921	—	—	33,921
永續資本工具變動	28	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(800,000)	—	(800,000)
分派予永續資本工具	28	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(173,598)	—	(173,598)
		—	(891,068)	—	—	—	33,921	—	—	(857,147)	(973,598)	—	(1,830,745)
於二零一八年六月三十日 (未經審核)	605,397	6,991,144	(2,992,978)	635,898	4,562,421	2,382,753	399,375	(39,252)	18,173,053	30,717,811	5,194,000	203,819	36,115,630

附註：本集團已於二零一八年一月一日初步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。根據所採納的過渡方法，比較資料並不重列。見附註3。

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期間
(以人民幣列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	(5,656,011)	(496,100)
投資活動所得／(所用)現金淨額	2,448,962	(1,801,970)
融資活動所得現金淨額	5,592,121	8,068,769
現金及現金等價物增加淨額	2,385,072	5,770,699
期初現金及現金等價物	6,829,894	8,024,564
期末現金及現金等價物	9,214,966	13,795,263

附註：本集團已於二零一八年一月一日初步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。根據所採納的過渡方法，比較資料並不重列。見附註3。

未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

1 公司資料

中國忠旺控股有限公司(「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。

本公司及其附屬公司(統稱「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聯交所證券上市規則適用披露規定，包括國際會計準則委員會頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」而編製。本簡明綜合中期財務報表於二零一八年八月二十四日獲授權刊發。本簡明綜合中期財務報表未經審核。

除預計將於二零一八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二零一七年度財務報表相同。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二零一七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二零一七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。截至二零一七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辦事處索取。核數師已在其二零一八年三月二十三日的報告中對這些財務報表發表了無保留意見。

未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

3 會計政策變更

(a) 概覽

國際會計準則委員會已頒佈一系列新訂及經修訂《國際財務報告準則》，並於本集團當前會計期間首次生效。其中，以下變動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*

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。

本集團受《國際財務報告準則》第9號有關金融資產分類的影響，並受《國際財務報告準則》第15號有關合約負債呈列的影響。

有關《國際財務報告準則》第9號及《國際財務報告準則》第15號的會計政策變動的詳細討論分別載於附註3(b)及附註3(c)。

(b) 《國際財務報告準則》第9號，*金融工具*

《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*。其就有關確認及計量金融資產、金融負債及買賣非金融項目的部分合約作出規定。

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。本集團已評估首次應用的累計影響且結論是無需就於二零一八年一月一日的期初權益作出調整，但應就於二零一八年一月一日若干金融資產賬面值作出重新分類。比較資料繼續根據《國際會計準則》第39號呈報。

截至二零一八年一月一日對本集團綜合財務狀況表的影響如下：

	國際會計準則 第39號 人民幣千元	重分類 人民幣千元	國際財務報告 準則第9號 人民幣千元
以攤餘成本計量的流動金融資產	—	2,882,968	2,882,968
可供出售金融資產	2,882,968	(2,882,968)	—

未經審核簡明綜合財務報表附註
 (除另有指明外，以人民幣列示)

3 會計政策變更(續)

(c) 《國際財務報告準則》第15號，客戶合約收益

《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的收益)及《國際會計準則》第11號，建築合約(訂明建造合約的會計處理方法)。

本集團已就採納《國際財務報告準則》第15號的影響進行評估，包括完成對其客戶合約的審閱。本集團主要從事鋁產品製造及銷售，其於轉移重大風險及回報後確認收益，與履行履約責任相符。此外，本集團與客戶的合約通常僅有一項履約責任。因此，本集團結論是並無就於二零一八年一月一日權益期初結餘確認調整，但應就於二零一八年一月一日客戶墊款賬面值作出重新分類。如《國際財務報告準則》第15號所允許，本集團已僅對未於二零一八年一月一日前完成的合約應用新規定。比較資料繼續根據《國際會計準則》第18號呈報。

截至二零一八年一月一日對本集團綜合財務狀況表的影響如下：

	國際會計準則 第18號 人民幣千元	重分類 人民幣千元	國際財務報告 準則第15號 人民幣千元
合約負債	—	1,252,568	1,252,568
其他應付款項及應計費用	7,355,239	(1,252,568)	6,102,671

4 收益

本集團的主要業務是製造和銷售鋁產品。

收益為向客戶售出的鋁產品的價值及金屬貿易代理費。於報告期內，已確認的各主要收益類別金額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
鋁產品銷售		
— 鋁合金模板	5,311,304	3,615,469
— 工業鋁擠壓產品	2,106,765	3,225,914
— 鋁壓延產品	1,394,410	—
— 深加工產品	498,319	243,218
— 建築鋁擠壓產品	6,359	230,046
金屬貿易代理費	12,244	10,535
	9,329,401	7,325,182

未經審核簡明綜合財務報表附註
(除另有指明外，以人民幣列示)

5 分部報告

本集團根據經主要經營決策者審閱用以作出策略決定的報告釐定業務分部。

本集團有以下可呈報分部。各類業務提供不同的產品和服務，並需要不同的業務策略，因此各分部會分開管理。本集團各可呈報分部的業務概述如下：

- 鋁合金模板(「鋁合金模板」)
- 工業市場的鋁擠壓產品(「工業」)
- 鋁壓延產品(「壓延」)
- 深加工產品(「深加工」)；及
- 建築市場的鋁擠壓產品(「建築」)

以下為本集團按業務分部劃分的收益及業績分析：

	分部收益	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
鋁合金模板	5,311,304	3,615,469
工業		
— 來自外部客戶的銷售收入	2,106,765	3,225,914
— 分部間銷售	1,126,224	1,342,082
壓延	1,394,410	—
深加工	498,319	243,218
建築	6,359	230,046
其他	12,244	10,535
	10,455,625	8,667,264
抵消分部間銷售收入	(1,126,224)	(1,342,082)
總計	9,329,401	7,325,182

未經審核簡明綜合財務報表附註
(除另有指明外，以人民幣列示)

5 分部報告(續)

	分部業績	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
鋁合金模板	2,344,138	1,601,835
工業	526,231	795,089
壓延	31,776	—
深加工	46,277	13,572
建築	545	15,209
其他	12,244	10,322
抵消分部間未實現銷售利潤	2,961,211 —	2,436,027 (777)
總計	2,961,211	2,435,250
投資收入和其他收入	245,601	441,049
銷售及分銷成本	(155,581)	(95,195)
行政及其他經營開支	(1,006,641)	(806,700)
應佔聯營公司利潤減虧損	77,927	75,453
財務成本	(628,024)	(498,010)
除稅前利潤	1,494,493	1,551,847
所得稅開支	(228,311)	(292,111)
期內利潤	1,266,182	1,259,736

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

未經審核簡明綜合財務報表附註
 (除另有指明外，以人民幣列示)

5 分部報告(續)

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	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
中華人民共和國(「中國」)	8,210,114	6,875,249
德國	255,638	74,655
美國	138,144	1,106
荷蘭	93,284	39,838
其他	632,221	334,334
	9,329,401	7,325,182

6 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 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
政府補貼(註)	58,991	104,286
出售廢料、易耗品及模具的收益	68,353	18,033
銷售設備利潤	20,756	11,419
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)	1,749	(29)
租金收入	83	—
匯兌(虧損)／收益淨額	(37,011)	151,558
	112,921	285,267

註：有關款項主要指從遼陽市、營口市和盤錦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社區所做貢獻的獎勵，以及用作補貼本集團科技研究及市場開發的開支。

7 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款及其他借貸利息	833,279	776,911
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*	(205,255)	(278,901)
	628,024	498,010

* 借貸利息按照年平均利率4.96%計息資本化(截至二零一七年六月三十日止六個月：5.05%)。

未經審核簡明綜合財務報表附註
(除另有指明外，以人民幣列示)

8 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	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	1,673,456	1,012,535
— 退休福利計劃供款	121,987	73,501
— 按股權結算以股份支付的支出	33,921	56,086
僱員福利開支總額	1,829,364	1,142,122
確認為開支的存貨成本	6,368,190	4,889,932
物業、廠房及設備折舊	617,977	316,340
其他無形資產攤銷	3,200	—
預付租金攤銷	74,062	73,209
應收賬款減值虧損	2,019	9,127
辦公室的經營租賃費用	45,572	33,439
研究及開發成本	243,960	161,231

9 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
當期稅項		
— 本期所得稅	300,309	274,487
— 上年度多提所得稅	(26)	(14)
遞延稅項	300,283 (71,972)	274,473 17,638
所得稅開支總計	228,311	292,111

註：

- (i) 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%—33%不等的所得稅稅率外，中國境內的當期所得稅是根據中國境內相關所得稅法律及法規，按本集團應課稅收益的25%法定稅率計提。
- (ii) 於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。遼寧忠旺每三年需重新認證高新技術企業資質以繼續享受15%的優惠稅率。於二零一六年十一月三十日，遼寧忠旺取得了最新的有效期從二零一六年起至二零一八年之高新技術企業證書續期。因此，遼寧忠旺於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月各期間的所得稅開支乃按15%所得稅率計算得出。

未經審核簡明綜合財務報表附註
 (除另有指明外，以人民幣列示)

10 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據截至二零一八年及二零一七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綜合利潤，以及以下股份數目計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤	1,093,420	1,092,536

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 千股 (未經審核)	二零一七年 千股 (未經審核)
股份數目		
普通股加權平均股數	5,449,473	5,449,473
可轉換優先股加權平均股數	1,619,125	1,619,125
計算每股基本及攤薄盈利所採用的加權平均股數	7,068,598	7,068,598
每股盈利		
基本(人民幣元)	0.15	0.15
攤薄(人民幣元)	0.15	0.15

截至二零一八年及二零一七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。

11 物業、廠房及設備

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團增置物業、廠房及設備的成本約為人民幣3,362,870,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：人民幣4,162,975,000元)。截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團處置物業、廠房及設備的賬面價值約為人民幣2,710,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：人民幣115,000元)，實現淨處置收益約為人民幣1,749,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：淨處置虧損人民幣29,000元)。

於二零一八年六月三十日，本集團賬面價值約為人民幣4,299,160,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣4,470,130,000元)的若干物業、廠房及設備用作本集團借貸的抵押(詳情載於附註23(b))。

未經審核簡明綜合財務報表附註
(除另有指明外，以人民幣列示)

12 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：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於中國根據租約持有的租賃土地	6,128,198	5,680,100
就報告目的而分析：		
非流動資產	5,989,339	5,551,327
流動資產	138,859	128,773
	6,128,198	5,680,100

於二零一八年六月三十日，本集團賬面價值約為人民幣1,363,870,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,379,400,000元)的若干土地使用權用作本集團借貸的抵押(詳情載於附註23(b)(ii))。

13 購買物業、廠房及設備及預付租金的按金

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 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	5,985,308	4,955,390
購買預付租金的按金	621,594	698,662
	6,606,902	5,654,052

14 存貨

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	3,817,430	3,182,006
在製品	4,102,737	2,708,510
製成品	1,892,674	1,350,664
	9,812,841	7,241,180

未經審核簡明綜合財務報表附註
(除另有指明外，以人民幣列示)

15 應收賬款及應收票據

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款及應收票據	7,844,893	8,090,958
減：減值準備	(23,850)	(21,831)
	7,821,043	8,069,127

截至二零一八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日至180日(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：90日至180日)的信貸期，而海外銷售客戶則給予平均180日(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：180日)的信貸期。於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：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0日至90日	6,540,755	6,742,659
91日至180日	732,284	1,133,746
超過180日	548,004	192,722
	7,821,043	8,069,127

已逾期但未減值的應收款項與眾多在本集團具有良好往績記錄的獨立客戶有關。由於信貸質素並無重大變動，董事認為該等金額仍可予收回，故毋須就超出呆賬撥備的金額作進一步信貸撥備。本集團並無就有關結餘持有任何抵押品。

16 其他應收款項、按金及預付款項

於二零一八年六月三十日，本集團其他應收款項、按金及預付款項包括待抵扣進項增值稅、預付採購款及應收利息等。

於二零一八年六月三十日，待抵扣進項增值稅為約人民幣5,695,511,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣5,341,777,000元)，其中約人民幣4,078,570,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣3,571,362,000元)預期將於一年後予以抵扣，因此將其分類至財務報表的其他非流動資產。

所有剩餘的其他應收款項、按金及預付款項預期於一年內收回或確認為開支。

未經審核簡明綜合財務報表附註
(除另有指明外，以人民幣列示)

17 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(詳情載於附註21)及信用證相關的押金。質押銀行存款於相關應付款項獲清償後解除抵押。

18 可供出售金融資產

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 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)	—	2,882,968

註：採納《國際財務報告準則》第9號後，可供出售金融資產數額計入以攤餘成本計量的流動金融資產(見附註3(b))。於二零一八年六月三十日，本集團持有的理財產品預計年收益率為4.60%(二零一七年十二月三十一日：2.45%至4.60%)。

19 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。

20 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報告期末的賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0日至90日	1,026,181	8,294,147
91日至180日	123,143	65,376
181日至1年	82,919	29,661
	1,232,243	8,389,184

未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

21 應付票據

於二零一八年六月三十日，所有應付票據須於365日(二零一七年十二月三十一日：365日)內償還且以人民幣計值。

於二零一八年六月三十日，應付票據約人民幣820,754,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣444,662,000元)以賬面總值約人民幣321,400,000元的銀行存款抵押(二零一七年十二月三十一日：人民幣444,662,000元)。

22 其他應付款項及應計費用

所有其他應付賬款及應計費用預期於一年內償還或確認為收益或須按要求償還。

於二零一八年六月三十日，本集團其他應付款項及應計費用包括應付生產機器設備供應商款項及建築安裝工程承包商款項約人民幣3,788,578,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣4,014,395,000元)。

於二零一八年六月三十日，應付關聯方款項約人民幣3,254,191,000元已計入其他應付款項及應計費用(二零一七年十二月三十一日：人民幣199,000元)。該款項為無抵押、免息及須按要求償還。

於二零一八年六月三十日，合約負債約人民幣4,221,091,000元為本集團在貨物或服務交付前已經擁有無條件收取合同對價權利的預收款項(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,252,568,000元已計入其他應付款項及應計費用)。

未經審核簡明綜合財務報表附註
(除另有指明外，以人民幣列示)

23 銀行及其他貸款

(a) 短期銀行及其他貸款分析如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款：		
— 由附屬公司擔保	598,601	593,489
— 由關聯方擔保	2,120,000	—
— 無擔保及無抵押	6,096,483	5,145,096
	8,815,084	5,738,585
加：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	3,518,325	4,961,789
	12,333,409	10,700,374

(b) 長期銀行及其他貸款分析如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款：		
— 以物業、廠房及設備作抵押(註(i))	66,931	74,947
— 由附屬公司擔保	—	980,130
— 由附屬公司擔保及以預付租金和物業、廠房及設備作抵押(註(ii))	10,909,193	10,880,436
— 由關聯方擔保	661,660	2,153,420
— 由關聯方擔保及以物業、廠房及設備作抵押(註(iii))	315,164	385,197
— 無擔保及無抵押	2,089,782	2,113,664
其他貸款：		
— 以物業、廠房及設備作抵押(註(iv))	1,954,124	2,413,451
— 無擔保及無抵押	20,683,242	11,083,129
	36,680,096	30,084,374
減：		
— 長期銀行及其他貸款的即期部分	(3,518,325)	(4,961,789)
	33,161,771	25,122,585

未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

23 銀行及其他貸款(續)

(b) 長期銀行及其他貸款分析如下：(續)

註：

- (i) 於二零一八年六月三十日，若干銀行貸款以本集團的部分物業、廠房及設備作抵押(詳情載於附註11)。於二零一八年六月三十日，用於抵押物業、廠房及設備的總賬面值約為人民幣131,396,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣135,944,000元)。
- (ii) 於二零一八年六月三十日，一項長期銀行貸款由本集團附屬公司提供擔保並以本集團若干土地使用權和物業、廠房及設備做抵押(詳情載於附註11和附註12)。於二零一八年六月三十日，用於抵押的土地使用權和物業、廠房及設備的總賬面值分別約為人民幣1,363,870,000元和人民幣171,950,000元(二零一七年十二月三十一日：分別為人民幣1,379,400,000元和人民幣174,317,000元)。
- (iii) 於二零一八年六月三十日，一項長期銀行貸款由關聯方提供擔保並以本集團若干物業、廠房及設備作抵押(詳情載於附註11)。於二零一八年六月三十日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面值約為人民幣774,761,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣786,619,000元)。
- (iv) 於二零一八年六月三十日，本集團以若干物業、廠房及設備作抵押從金融租賃機構取得長期貸款(詳情載於附註11)。於二零一八年六月三十日，用於抵押的物業、廠房及設備的總賬面值約為人民幣3,221,053,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣3,373,250,000元)。

本集團與若干融資租賃機構訂立數份合同，合同約定，本集團向該等機構出售若干設備，並在之後按約定租金租回。本集團可選擇於相應租賃期結束時以象徵性價格購回該等設備，即「優惠購買選擇權」。

在《國際會計準則》第17號下，該等設備的租回合同中存在優惠購買選擇權會形成融資租賃。然而，考慮到如下因素：(1)優惠購買選擇權設定為象徵性價格；(2)由於該等設備與本集團的經營緊密相關，且於相應租賃期結束時，資產的剩餘使用壽命的範圍在十至十三年之間，因此本集團基本確定會行使優惠購買選擇權，預先設定的優惠購買選擇權生效會導致該金融機構(即該等設備的法定所有人)於相應租賃期結束時將設備重新賣回給本集團。基於此，即使本集團沒有法定義務需要重新購回該等設備，由於優惠購買選擇權的存在導致本集團重新購回該等設備的事項基本確定。

因此，上述事項表明該等合同實質上並未包含《國際會計準則》第17號下的租賃，合同中的出售及租回交易緊密相關，如果不把系列交易作為一個整體考慮便無法理解整體的經濟效應，因此應該作為一項交易進行處理。該等合同的實質是用相關的資產抵押進行現金借貸，並在租賃期中分期還款。相關資產的信息於財務報表附註11中進行披露。

所有長期銀行及其他貸款均按攤銷成本入賬，並預期將於一年後清償。

本集團部分銀行融資需要履行普遍存在於企業和金融機構的借貸安排中的相關契諾規定，包括對本集團特定財務比率的限制及對本集團股權結構的規定的要求。倘若本集團違反契諾，已動用的融資將須按照要求償還。

本集團定期檢查該等契諾履約情況，瞭解長期銀行貸款之約定還款日期，並認為只要本集團繼續遵守該等規定，銀行即不大可能行使其酌情權要求還款。於二零一八年六月三十日，本集團概無銀行融資違反任何與已動用的融資有關的契諾(二零一七年十二月三十一日：無)。

未經審核簡明綜合財務報表附註
(除另有指明外，以人民幣列示)

24 融資債券

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本集團發行人民幣1,200,000,000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%。年內，融資債券已於到期日完全清償。

截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本集團發行人民幣2,500,000,000元、人民幣500,000,000元和人民幣4,000,000,000元的無抵押融資債券，年期分別為五年、一年和五年，分別須於二零二一年三月二十二日、二零一七年七月八日和二零二一年九月二十六日償還，實際利率分別為每年4.05%、3.49%和3.75%。年內，人民幣500,000,000元的融資債券已於到期日完全清償。

25 股本、儲備及股息

(a) 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	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (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0.10元(二零一七年：港幣0.10元)	615,675	600,902

該等中期股息尚未在本報告期末確認為負債。

(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及支付的股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (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0.15元(二零一七年：港幣0.10元)	891,068	613,484

未經審核簡明綜合財務報表附註
(除另有指明外，以人民幣列示)

25 股本、儲備及股息(續)

(b) 股本

	股份數目	股本	
		港幣千元	人民幣千元
每股面值港幣0.10元的普通股：			
法定：			
於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日	20,000,000,000	2,000,000	不適用
已發行：			
於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日	5,449,473,140	544,947	478,101
每股面值港幣0.10元的可轉換優先股：			
法定：			
於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日	10,000,000,000	1,000,000	不適用
已發行：			
於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日	1,619,125,180	161,913	127,296

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並且有權在本公司大會上按照每持有一股股份獲得一票的比例參與投票。所有普通股就本公司剩餘資產均享有同等權利。

可轉換優先股不可由本公司贖回，可轉換優先股持有人(「可轉換優先股股東」)可於配發及發行可轉換優先股當日起要求本公司將一股可轉換優先股兌換為一股普通股。換股條件為，倘換股後公眾人士所持普通股百分比會降至低於本公司適用的上市規則項下公眾人士最低持股規定，則可轉換優先股股東不得行使換股權。

可轉換優先股股東有權根據按假設已換股基準按比例於應付予普通股持有人任何股息方面享有同等權益。於清盤或其他情況退回資本時，可供分派之本公司資產將適用於償還相等於可轉換優先股面值總額，而可轉換優先股股東無權優先分享任何餘下資產。

可轉換優先股股東無權在本公司的股東大會上投票，除非股東大會上將提呈決議案將本公司清盤，或股東大會上將予提呈的決議案一旦通過則會更改、修改或撤銷可轉換優先股的權利及特權。

可轉換優先股並無於聯交所上市。

25 股本、儲備及股息(續)

(c) 儲備的性質及用途

(i) 盈餘儲備

本集團於中國(不包括香港)成立的附屬公司的公司章程列明該等公司可每年將年度利潤(根據中國財政部頒佈的企業會計準則(「企業會計準則」)的規定編製)的10%撥作盈餘儲備，直至結餘達其實繳股本的50%。盈餘儲備僅可用作彌補虧損、資本化為實繳股本及拓展該等公司的生產及營運。

(ii) 企業發展基金

根據中國公司法，遼寧忠旺可從年度利潤(根據企業會計準則的規定編製)撥款至企業發展基金，比率由相關附屬公司的董事釐定。企業發展基金可用作彌補虧損及資本化為實繳股本。盈餘儲備及企業發展基金均為股東權益的一部分，惟除清盤外不得作出分派。

(iii) 其他儲備

其他儲備主要指遼寧忠旺資本化為實繳股本的累積利潤。根據二零零九年二月十八日股東大會通過的決議案，累積利潤約人民幣506,849,000元及人民幣127,287,000元已分別資本化作遼寧忠旺截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零零八年十二月三十一日止年度的實繳股本。

(iv) 特別儲備

特別儲備來自一次二零零八年的企業重組，指(i)遼寧忠旺40%註冊資本，加上其他附屬公司的全部已發股本與本公司為收購而發行股份的面值的差額；及(ii)本公司一家附屬公司收購遼寧忠旺60%股權支付的代價。

(d) 資本管理

本集團管理資本的目標是確保本集團旗下實體能夠持續經營，達致債項與股本平衡，為股東帶來最大回報。本集團的資本結構包含債項(包括附註23及24分別所述銀行及其他貸款及融資債券)、永續資本工具(詳情載於附註30)以及本公司權益持有者應佔權益(包括已發行股本、儲備及累積利潤)。

本公司董事會持續審閱資本結構，審閱時會考慮資本成本及各類資本的相關風險。本集團將透過發行新股份、派發股息、籌集新債項或償還現有債項以平衡其整體資本結構。

未經審核簡明綜合財務報表附註
(除另有指明外，以人民幣列示)

26 金融工具的公允價值計量

(a) 以公允價值計量的金融工具

公允價值層級

下表呈列於報告期末按經常性基準計量之本集團持有金融工具之公允價值，有關之公允價值採納三級分級制度(參照《國際財務報告準則》第13號：「公允價值計量」)之定義分類。公允價值計量分類之等級乃參考如下估值方法所用輸入值之可觀察性及重要性後釐定：

第一級估值：僅使用第一級輸入值(即於計量日同類資產或負債於活躍市場之未經調整報價)計量之公允價值。

第二級估值：使用第二級輸入值(即未能達到第一級之可觀察輸入值)且並捨棄重大不可觀察輸入值計量之公允價值。不可觀察輸入值為欠缺市場數據之輸入值。

第三級估值：使用重大不可觀察輸入值計量之公允價值。

	於二零一八年 六月 三十日 公允價值 人民幣千元		於二零一八年 六月三十日 公允價值計量分類至 第二級 第三級 人民幣千元		於二零一七年 十二月 三十一日 公允價值 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 公允價值計量分類至 第二級 第三級 人民幣千元	
經常性公允價值計量 資產：							
可供出售金融資產	—	—	—	—	2,882,968	2,882,968	—

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，在第一與第二級之間並無出現任何公允價值轉移，亦無任何公允價值轉入第三級或自第三級轉出(二零一七年：無)。本集團之政策是於發生層級間轉移之報告期末確認有關變動。

可供出售金融資產公允價值取決於按同期銀行存款利率貼現的合同未來現金流量。

(b) 以非公允價值列賬的金融工具的公允價值

董事認為，按攤餘成本計入簡明綜合中期財務報表的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

未經審核簡明綜合財務報表附註
(除另有指明外，以人民幣列示)

27 承擔

(a) 資本承擔

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 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	15,304,233	14,275,476

(b) 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於各報告期末，本集團根據不可撤銷經營租約的日後最低租金付款如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	37,842	52,915
一年後但五年內	28,895	38,290
	66,737	91,205

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。

未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

28 重要關聯方交易

於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月各期間的部分重大關聯方交易列示如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
關聯方提供的擔保(附註23)	2,781,660	2,632,745
自關聯方取得長期借款(附註23(b))	18,153,563	11,620,245
自聯營公司取得長期借款(附註23(b))	2,529,680	—
向聯營公司出售另一家聯營公司	—	49,000
向關聯方銷售貨物	1,665	255

29 股份支付

根據董事會於二零零八年四月十七日通過的普通決議案，有條件批准及採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，向承授人(包括本集團任何成員公司的董事、高級管理人員及顧問)提供機會認購本公司的普通股份。董事授出購股權時決定購股權的行使期限，而有關行使期必須不遲於向承授人授出購股權當日起計滿十年屆滿。持有人離職或不再為本集團成員時，所有未行使購股權會失效。連續五個周年的授予日，承授人均應有權行使彼購股權，認購於該期間彼名下購股權的本公司股份總數最多20%。

倘有可授出且未行使的購股權，行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出的所有購股權而可發行的股份數目上限，不得超過本公司在聯交所上市後已發行股份的10%(本公司可在若干情況下更新此10%上限)或本公司不時已發行股份的30%。每名合資格人士於任何十二個月期間行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出購股權而獲發行及將獲發行的股份總數不得超過已發行股份的1%。倘進一步授出購股權會導致按上文所述發行的股份數目超過1%，則須經股東事先批准，而相關參與者及其聯絡人不得就此投票。

未經審核簡明綜合財務報表附註
(除另有指明外，以人民幣列示)

29 股份支付(續)

(a) 授予購股權的條款和條件如下：

	購股權數目	行使條件	購股權合約期限
授予董事的購股權：			
— 二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日1年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日2年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日3年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日4年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	2,340,000	於發行日5年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日1年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日2年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日3年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日4年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	32,600,000	於發行日5年後可行使	10年
授予員工的購股權：			
— 二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日1年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日2年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日3年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日4年後可行使	10年
— 二零一一年三月二十二日	6,800,000	於發行日5年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日1年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日2年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日3年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日4年後可行使	10年
— 二零一六年一月六日	57,400,000	於發行日5年後可行使	10年
購股權合計	495,700,000		

未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

29 股份支付(續)
(b) 購股權的數目和加權平均行使價如下：

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
	加權平均 行使價 (未經審核)	購股權 的數目 (未經審核)	加權平均 行使價 (經審核)	購股權 的數目 (經審核)
於期初	港幣3.93元	493,400,000	港幣3.93元	493,400,000
期內行使	—	—	—	—
期內作廢	港幣3.90元	(8,400,000)	—	—
期內作廢	港幣3.93元	(85,100,000)	—	—
期內授予	—	—	—	—
於期末	港幣3.93元	399,900,000	港幣3.93元	493,400,000
於期末可行使	港幣3.93元	215,000,000	港幣3.92元	133,400,000

於二零一八年六月三十日，發行在外的購股權行權價為港幣3.90元或港幣3.93元(二零一七年十二月三十一日：港幣3.90元或港幣3.93元)，平均剩餘合約期限為7.1年(二零一七年十二月三十一日：7.6年)。

(c) 購股權公允價值及假設

以授予購股權換取的服務的公允價值參考授出購股權的公允價值計量。授出購股權的估計公允價值按二項式點陣模式計算。購股權的合約年期在該模式中作為輸入參數使用。提早行使的預期已輸入二項式點陣模式內。

購股權公允價值及假設	二零一一年 三月二十二日	二零一六年 一月六日
授予日的公允價值	港幣0.97元	港幣1.15元
股價	港幣3.83元	港幣3.92元
行使價	港幣3.90元	港幣3.93元
預期波幅	53%	41.15%
購股權年期	10年	10年
預期股息率	5.9%	4.98%
無風險利率	2.75%	1.49%

未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

29 股份支付(續)

(c) 購股權公允價值及假設(續)

預期波幅以歷史波幅為基準(基於購股權加權平均存續年期計算)，並根據公開所得資料就預期未來波幅出現的任何變動作出調整。預期股息乃以歷史股息為基準。主觀輸入參數假設的任何變化可重大影響公允價值估計。

購股權乃根據服務條件授出。計量授予日所獲服務的公允價值時並未考慮該等條件。授出購股權並無附帶市場條件。

30 永續資本工具

(a) 永續票據

於二零一六年十月二十五日，本公司的一家附屬公司(「發行人」)發行總額為人民幣2,000,000,000元的永續票據。永續票據按票面價值發行，初始分派率為4.50%。扣除相關發行成本人民幣6,000,000元後，永續票據作為權益入賬。

永續票據的利息作為分派入賬，利息將於每年的十月二十七日(「分派付款日期」)按年支付，並可由發行人在未發生任何強制分派支付事件(包括向發行人普通股股東作出分派或削減發行人註冊資本)時酌情推遲。

永續票據無固定到期日，發行人可全權選擇於二零一九年十月二十七日(「首個贖回日期」)或首個贖回日期後任何分派付款日期按其本金額連同任何應計、未付或遞延分派贖回。適用分派率將於首個贖回日期及首個贖回日期後每三年重置為適用基準利率、初始息差及溢價之總和。首個贖回日期的溢價為每年300個基點。首個贖回日期後，每三年增加300個基點。

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，永續票據持有人應佔利潤為人民幣45,000,000元(根據適用分派率計算)(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：人民幣45,000,000元)。

(b) 永續信託貸款

本公司的一家附屬公司(「借款人」)於二零一六年十二月一日及二零一六年十二月二日分別發行兩批永續信託貸款，本金均為人民幣2,000,000,000元。該等永續信託貸款按票面價值發行，初始分派率分別為每年6.10%和6.12%。於二零一八年六月二十九日，人民幣800,000,000元的永續信託貸款已償還。

未經審核簡明綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

30 永續資本工具(續)

(b) 永續信託貸款(續)

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

該等兩批永續信託貸款自借款日開始至二零一七年十二月三十一日的分派率分別固定為每年6.10%和6.12%。該等兩批永續信託貸款的適用分派率於二零一七年十二月三十一日後重設如下：第二個年度及第三個年度分別重設至每年6.3058%和6.3264%，第四個年度的分派率分別重設至每年8.3732%和8.3939%，第五個年度的分派率分別重設至每年10.4406%和10.4613%，第六個年度及以後年度的分派率分別重設至每年12.5080%和12.5288%。

該等永續信託貸款無固定期限，貸款到期的情形包括：

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

借款人可全權選擇按其本金額連同任何應計、未付或遞延分派贖回。

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，永續信託貸款持有人應佔利潤為人民幣128,598,000元(根據適用分派率計算)(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：人民幣122,200,000元)。

31 已頒佈但尚未於截至二零一八年六月三十日止六個月生效之修訂、新準則及詮釋之可能影響

若干修訂及新訂準則於二零一八年一月一日之後開始的年度期間生效且允許提前採用；然而，本集團於編製本簡明綜合中期財務報表時並無提前採納任何新訂或經修訂準則。

本集團正在評估此等修訂於首次應用期間的預期影響。截至目前，本集團認為採用此等修訂不大可能對本集團的簡明綜合中期財務報表產生重大影響。