

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

# 中国忠旺控股有限公司\*

## China Zhongwang Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01333)

截至二零一七年六月三十日止六個月  
之中期業績公告

### 本集團財務摘要

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
收益	7,325,182	7,675,297
毛利	2,435,250	2,819,856
息稅折舊及攤銷前利潤(附註1)	2,439,406	2,543,667
期內利潤	1,259,736	1,369,790
每股盈利(人民幣元)(附註2)	0.15	0.19
每股中期股息(港元)	0.10	0.11
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行結餘及現金(附註3)	15,920,624	14,248,739
權益持有人應佔權益總額	28,564,120	28,015,902
資產總值	90,270,542	79,037,746

附註：

- 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
- 每股盈利乃根據截至二零一七年六月三十日及二零一六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。
- 銀行結餘及現金 = 現金及現金等價物 + 短期存款 + 質押銀行存款

## 中期業績

中國忠旺控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年六月三十日止六個月(「回顧期」)之未經審核綜合中期業績，連同截至二零一六年六月三十日止六個月之比較數字如下：

### 綜合全面收益表

截至二零一七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 二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	<b>7,325,182</b>	7,675,297
銷售成本		<b>(4,889,932)</b>	(4,855,441)
毛利		<b>2,435,250</b>	2,819,856
投資收入		<b>155,782</b>	139,627
其他收入	5	<b>285,267</b>	117,577
銷售及分銷成本		<b>(95,195)</b>	(71,526)
行政及其他經營開支		<b>(806,700)</b>	(876,686)
應佔聯營公司利潤減虧損		<b>75,453</b>	41,008
財務成本	6(a)	<b>(498,010)</b>	(440,345)
除稅前利潤	6	<b>1,551,847</b>	1,729,511
所得稅開支	7	<b>(292,111)</b>	(359,721)
期內利潤		<b>1,259,736</b>	1,369,790
應佔利潤：			
本公司權益持有人		<b>1,092,536</b>	1,369,790
永續資本工具持有人	19	<b>167,200</b>	—
期內利潤		<b>1,259,736</b>	1,369,790
每股盈利			
基本(人民幣元)	8	<b>0.15</b>	0.19
攤薄(人民幣元)	8	<b>0.15</b>	0.19

綜合全面收益表(續)

截至二零一七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	
		二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤		<u>1,259,736</u>	<u>1,369,790</u>
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		13,275	(19,370)
— 現金流量套期：套期儲備變動淨額		—	414
— 可供出售金融資產：公允價值儲備變動淨額		<u>(195)</u>	<u>—</u>
期內其他全面收益		<u>13,080</u>	<u>(18,956)</u>
期內綜合全面收益總額		<u>1,272,816</u>	<u>1,350,834</u>
應佔綜合全面收益總額：			
本公司權益持有人		1,105,616	1,350,834
永續資本工具持有人	19	<u>167,200</u>	<u>—</u>
期內綜合全面收益總額		<u>1,272,816</u>	<u>1,350,834</u>

綜合財務狀況表  
於二零一七年六月三十日  
(以人民幣列示)

	附註	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 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		45,067,025	41,220,504
預付租金	10	6,567,173	6,147,647
聯營公司權益		3,439,652	2,714,922
購買物業、廠房及設備及預付租金 的按金	11	4,781,158	4,139,933
遞延稅項資產		123,958	118,971
其他非流動資產	12	3,345,783	—
		<u>63,324,749</u>	<u>54,341,977</u>
流動資產			
存貨	13	4,212,553	3,718,262
應收賬款及應收票據	14	4,272,872	1,834,078
其他應收款項、按金及預付款項	15	2,111,946	4,491,610
可供出售金融資產		277,445	266,981
預付租金	10	150,353	136,099
質押銀行存款		2,125,361	2,897,773
短期存款		—	3,326,402
現金及現金等價物		13,795,263	8,024,564
		<u>26,945,793</u>	<u>24,695,769</u>
流動負債			
應付賬款	16	2,054,552	1,610,140
應付票據	17	4,557,521	4,301,928
其他應付款項及應計費用		5,440,946	5,065,990
應交稅費		254,712	250,039
融資債券		1,700,000	600,000
銀行及其他貸款		7,123,085	7,714,354
		<u>21,130,816</u>	<u>19,542,451</u>
流動資產淨額		<u>5,814,977</u>	<u>5,153,318</u>
總資產減流動負債		<u>69,139,726</u>	<u>59,495,295</u>

綜合財務狀況表(續)  
於二零一七年六月三十日  
(以人民幣列示)

	附註	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 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		26,176,679	15,903,057
融資債券		7,600,000	8,800,000
遞延稅項負債		804,927	782,336
		<u>34,581,606</u>	<u>25,485,393</u>
資產淨額		<u>34,558,120</u>	<u>34,009,902</u>
資本及儲備			
股本		605,397	605,397
儲備		27,958,723	27,410,505
本公司權益持有人應佔權益總額		28,564,120	28,015,902
永續資本工具	19	5,994,000	5,994,000
權益總額		<u>34,558,120</u>	<u>34,009,902</u>

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一七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	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
經營活動(所用)／所得現金淨額	<b>(496,100)</b>	3,632,552
投資活動(所用)／所得現金淨額	<b>(1,801,970)</b>	491,020
融資活動所得現金淨額	<b>8,068,769</b>	3,051,880
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物增加淨額	<b>5,770,699</b>	7,175,452
期初現金及現金等價物	<b>8,024,564</b>	10,200,103
	<hr/>	<hr/>
期末現金及現金等價物	<b>13,795,263</b>	17,375,555
	<hr/>	<hr/>

**未經審核簡明綜合財務報表附註**  
截至二零一七年六月三十日止六個月期間  
(除另有指明外，以人民幣列示)

**1 公司資料**

本公司為開曼群島註冊成立的一家公眾有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司的直接控股公司為於英屬處女群島註冊成立的有限公司 Zhongwang International Group Limited（「ZIGL」）。本公司的註冊辦事處位於 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而主要營業地點位於中國遼寧省遼陽市文聖路299號。

本集團主要從事鋁製品的生產和銷售。

**2 編製基準**

本簡明綜合中期財務報表是根據國際會計準則委員會頒布的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則披露規定而編製。本簡明綜合中期財務報表於二零一七年八月二十五日獲授權刊發。本簡明綜合中期財務報表未經審核。

除預計將於二零一七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二零一六年度財務報表相同。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二零一六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二零一六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。截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度財務報表可於本公司的註冊地址索取。核數師已在其二零一七年三月二十四日的報告中對這些財務報表發表了無保留意見。

**3 會計政策變更**

國際會計準則委員會已頒布一系列經修訂《國際財務報告準則》，並於本集團及本公司當前會計期間首次生效。該等變動概無對本集團現行期間或過往期間的業績及財務狀況於簡明綜合中期財務報表內的編製或呈列方式造成任何重大影響。

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。

## 4 分部報告

本集團的執行董事為主要經營決策者，向其就資源分配及績效評估所呈列的資料著重於產品類別(如鋁合金模板、作工業用途或建築用途的鋁擠壓產品、深加工產品和鋁壓延產品)。各類產品擁有不同客戶群，且需要不同的生產技術。本集團根據《國際財務報告準則》第8號確定的業務分部如下：

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

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，由於本集團戰略調整，鋁合金模板分部之收益及利潤大幅提升至高於所有報告分部合併收益及利潤之10%。為更有意義的呈列本集團的業務營運，鋁合金模板分部的財務信息單獨呈列予主要經營決策者參閱。

以下為本集團按業務分部劃分的收益及利潤分析。

	分部收益	
	截至六月三十日止六個月 二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
鋁合金模板	3,615,469	—
工業		
—來自外部客戶的銷售收入	3,225,914	5,974,099
—分部間銷售	1,342,082	986,165
深加工	243,218	1,260,064
建築	230,046	431,479
其他	10,535	9,655
	<hr/>	<hr/>
	8,667,264	8,661,462
抵消分部間銷售收入	(1,342,082)	(986,165)
	<hr/>	<hr/>
總計	<b>7,325,182</b>	<b>7,675,297</b>



#### 4 分部報告(續)

	分部利潤	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
鋁合金模板	1,601,835	—
工業	795,089	2,288,638
深加工	13,572	460,127
建築	15,209	64,445
其他	10,322	9,020
	<u>2,436,027</u>	<u>2,822,230</u>
抵消分部間未實現銷售利潤	(777)	(2,374)
總計	2,435,250	2,819,856
投資收入和其他收入	441,049	257,204
銷售及分銷成本	(95,195)	(71,526)
行政及其他經營開支	(806,700)	(876,686)
應佔聯營公司利潤減虧損	75,453	41,008
財務成本	(498,010)	(440,345)
	<u>1,551,847</u>	<u>1,729,511</u>
除稅前利潤	1,551,847	1,729,511
所得稅開支	(292,111)	(359,721)
	<u>1,259,736</u>	<u>1,369,790</u>

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

管理層按客戶地區劃分收益如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
中華人民共和國(「中國」)	6,875,249	6,464,679
德國	74,655	36,252
英國	54,586	31,156
比利時	50,926	41,008
荷蘭	39,838	40,889
其他	229,928	1,061,313
	<u>7,325,182</u>	<u>7,675,297</u>

## 5 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
政府補貼(註)	104,286	109,718
銷售設備收入	62,308	42,368
銷售設備成本	(50,889)	(33,794)
租金收入	—	75
出售廢料、易耗品及模具的收益	18,033	14,829
出售物業、廠房及設備的(虧損)/收益	(29)	196
匯兌收益/(虧損)	151,558	(15,815)
	<u>285,267</u>	<u>117,577</u>

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

## 6 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除/(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
(a) 財務成本		
銀行貸款及其他借貸利息	776,911	922,121
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*	(278,901)	(498,664)
	<u>498,010</u>	<u>423,457</u>
利率掉期：現金流量套期，從權益中重分類	—	16,888
	<u>498,010</u>	<u>440,345</u>

\* 借貸利息按照年平均利率5.05%計息資本化(截至二零一六年六月三十日止六個月期間：4.48%)。

## 6 除稅前利潤(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
<b>(b) 員工成本</b>		
員工成本(包括董事酬金)：		
—薪金及其他福利	1,012,535	574,640
—退休福利計劃供款	73,501	29,680
—按股權結算以股份支付的支出	56,086	101,312
	<u>1,142,122</u>	<u>705,632</u>
<b>(c) 其他項目</b>		
預付租金攤銷	73,209	67,377
物業、廠房及設備折舊	316,340	306,434
應收賬款減值損失	9,127	17,057
辦公室的經營租賃費用	33,439	23,890
研究及開發成本	161,231	205,467
確認為開支的存貨成本	4,889,932	4,855,441

## 7 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
當期稅項—中國所得稅		
本期所得稅	274,459	262,789
上年度少提所得稅	14	—
對集團間利息收入的預扣稅	—	3,254
	<u>274,473</u>	<u>266,043</u>
遞延稅項	17,638	93,678
所得稅開支總計	<u>292,111</u>	<u>359,721</u>

除本公司及註冊在中國境外的本集團的附屬公司須根據其各自註冊地的法律及法規適用0%-40%不等的所得稅稅率外，中國境內的當期所得稅是根據中國境內相關所得稅法律及法規，按本集團應課稅收益的25%法定稅率計提。

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，遼寧忠旺於截至二零一七年及二零一六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。

## 8 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據截至二零一七年及二零一六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	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤	<u>1,092,536</u>	<u>1,369,790</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千股 (未經審核)	二零一六年 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	<u>1,619,125</u>	<u>1,619,125</u>
計算每股基本及攤薄盈利所採用的加權平均股數	<u>7,068,598</u>	<u>7,068,598</u>
每股盈利		
基本(人民幣元)	0.15	0.19
攤薄(人民幣元)	<u>0.15</u>	<u>0.19</u>

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月各期間，由於若干購股權具反攤薄作用，因而在計算每股攤薄盈利時，並未假設該等購股權獲行使。

## 9 股息

(i) 中期應付本公司股東和可轉換優先股持有者的股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 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(二零一六年： 港幣0.11元)	<u>600,902</u>	<u>666,123</u>

該等中期股息尚未在本報告期末確認為負債。

## 9 股息(續)

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
屬於上一財政年度，並於隨後的中期內核准之末期股息—每股普通股及可轉換優先股港幣0.06元	不適用	355,197

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
屬於上一財政年度，並於隨後的中期內核准及支付之末期股息—每股普通股及可轉換優先股港幣0.10元	613,484	不適用

## 10 預付租金

預付租金包括根據經營租賃在中國持作自用的租賃土地權益如下：

	二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
於中國根據租約持有的租賃土地	6,717,526	6,283,746
就報告目的而分析：		
非流動資產	6,567,173	6,147,647
流動資產	150,353	136,099
	6,717,526	6,283,746

於二零一七年六月三十日，本集團賬面價值約為人民幣1,394,929,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣1,410,459,000元)的若干土地使用權用作本集團借貸的抵押。

## 11 購買物業、廠房及設備及預付租金的按金

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
購買物業、廠房及設備的按金(註)	4,566,756	3,753,822
購買預付租金的按金	214,402	386,111
	<u>4,781,158</u>	<u>4,139,933</u>

註：購買物業、廠房及設備的按金包括支付予兩名鋁壓延產品生產設備供應商的按金約人民幣3,054,536,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣2,378,505,000元)。

## 12 其他非流動資產

於二零一七年六月三十日，本集團其他非流動資產主要為預期將於一年後予以抵扣的進項增值稅。

## 13 存貨

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	2,531,995	2,398,849
在製品	1,320,651	956,947
製成品	359,907	362,466
	<u>4,212,553</u>	<u>3,718,262</u>

## 14 應收賬款及應收票據

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款及應收票據	4,298,179	1,850,258
減：減值準備	(25,307)	(16,180)
	<u>4,272,872</u>	<u>1,834,078</u>

## 14 應收賬款及應收票據(續)

截至二零一七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日或180日(截至二零一六年六月三十日止六個月期間：90日)的信貸期，而海外銷售客戶則給予平均180日(截至二零一六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：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0日至90日	3,743,178	1,610,193
91日至180日	259,090	72,413
超過180日	270,604	151,472
	<u>4,272,872</u>	<u>1,834,078</u>

於二零一七年六月三十日，應收賬款約人民幣390,696,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣213,960,000元)已逾期，但信貸質素並無重大變動，金額仍視作可予收回，故未作撥備。本集團並無就有關結餘持有任何抵押品。

## 15 其他應收款項、按金及預付款項

於二零一七年六月三十日，本集團其他應收款、按金及預付款項包括待抵扣進項增值稅約人民幣1,384,476,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣4,240,041,000元)。

所有其他應收款項、按金及預付款項均預期於一年內收回或確認為開支。

## 16 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：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0日至90日	1,977,590	1,562,217
91日至180日	54,740	23,852
181日至1年	22,222	24,071
	<u>2,054,552</u>	<u>1,610,140</u>

## 17 應付票據

於二零一七年六月三十日，所有應付票據須於365日(二零一六年十二月三十一日：365日)內償還且以人民幣計值。

於二零一七年六月三十日，應付票據約人民幣1,052,959,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣651,928,000元)以賬面總值約人民幣1,052,959,000元的銀行存款抵押(二零一六年十二月三十一日：人民幣651,928,000元)。

## 18 承擔

### (a) 資本承擔

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
關於購入已訂約的物業、廠房及設備的 資本承擔	<u>10,176,766</u>	<u>9,650,432</u>

### (b) 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於各報告期期末，本集團根據不可撤銷經營租約的日後最低租金付款如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	29,681	37,746
一年後但五年內	<u>7,569</u>	<u>9,436</u>
	<u>37,250</u>	<u>47,182</u>

經營租約租金指本集團佔用辦公場所應付的租金。租約經磋商後平均為期三年，而有關租金在平均三年期內固定不變。



## 19 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，永續票據於本集團的財務報表中作為權益入賬。

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。

截至二零一七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)(截至二零一六年六月三十日止六個月期間：無)。

### (b) 永續信托貸款

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托貸款，本金均為人民幣2,000,000,000元。該等永續信托貸款按票面價值發行，初始分派率分別為每年6.10%和6.12%。

該等永續信托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。

該等永續信托貸款自借款日開始的首個三年期間的分派率分別固定為每年6.10%和6.12%。適用分派率將會自第三年後重設為如下分派率：第四個年度的分派率分別將重設至每年8.10%和8.12%，第五個年度的分派率分別將重設至每年10.10%和10.12%，第六個年度及以後年度的分派率分別將重設至每年12.10%和12.12%。

該等永續信托貸款無固定期限，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)宣布清算；
- (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。

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，永續信托貸款持有人應佔利潤為人民幣122,200,000元(根據適用分派率計算)(截至二零一六年六月三十日止六個月期間：無)。

## 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，以產品研發為主線，工藝改進、工藝創新並行，繼續優化產品組合，專注於高附加值產品創新，使本集團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73.3億元；整體毛利率為33.2%；實現期內利潤約人民幣12.6億元；每股盈利約人民幣0.15元。

本集團經過不斷的產品優化與市場開發，針對國內外建築行業特點，依托本集團國家級實驗室、行業頂尖專業技術團隊、國際一流的大型設備及豐富的鋁擠壓生產經驗，自主研發設計出一套新的鋁合金模板體系。該體系較市場上現有的模板體系更輕便、表面質量更佳、強度更高、使用壽命更長，不僅降低平均施工成本，還提高施工效率，在推出之後市場反響熱烈，銷量日益增加。因此，自回顧期起將之單獨呈列為鋁合金模板板塊。回顧期內，本集團鋁合金模板板塊的銷量為111,313噸，銷售金額約為人民幣36.2億元。

回顧期內，本集團工業鋁擠壓板塊的銷量為148,518噸，銷售金額約為人民幣32.3億元，較二零一六年同期的約人民幣59.7億元下降46.0%，主要是由於回顧期內本集團優化產品結構，重點開發鋁合金模板、鋁合金交通運輸產品等高附加值產品，而新產品的開發與生產佔用了部分產能所致。

回顧期內，本集團繼續對產能與產品結構進行優化與調整。早前訂購的兩台225MN超大型擠壓機第一台開始試生產，第二台正在進行安裝。配備超大型擠壓機將進一步提升本集團在軌道交通、船舶海工等高端產品方面的綜合競爭實力。

回顧期內，本集團深加工業務的銷量為10,868噸，銷售金額約為人民幣2.4億元，較二零一六年同期的約人民幣12.6億元下降80.7%，主要是由於回顧期內中美鋁行業的貿易摩擦不斷升溫，出口美國的深加工產品銷量下降所致。但回顧期內本集團供應國內市場的乘用車及商用車深加工部件等產品的銷量呈上升趨勢。

深加工產品技術含量高，具有較高的附加值，是本集團重點開發的業務板塊之一。本集團擁有從獨立設計到製造加工的全方位能力，新產品立足於節能環保、高效、高技術含量，涉及交通運輸、特種產品、工業電子等領域。回顧期內，本集團繼續引領國內車身輕量化發展，與北京長城華冠汽車科技股份有限公司、奇瑞新能源汽車技術有限公司（「**奇瑞新能源**」）、鄭州宇通客車股份有限公司、廈門金龍旅行車有限公司等國內多家大型汽車及客車製造商展開技術合作，聯合設計開發新能源全鋁客車及電動車。通過本集團積極佈局，回顧期內此類產品的銷量大幅增加。其中，作為國內自主品牌中第一個實現全鋁化車身的奇瑞新能源eQ1純電動汽車上市後市場反響熱烈，現已大批量供貨。

本集團位於天津的高附加值鋁壓延材項目第一條生產線已於近期開始投產，該項目順利通過了國際航空工業Nadcap權威認證，挪威船級社、日本船級社、美國船級社、中國船級社、英國勞氏船級社及國際鐵路行業標準的認證，充分顯示了該項目較強的技術實力及高水平的管理能力，為日後進入航空、船舶及軌道交通的國際市場拿到了權威通行證，具有重要的戰略意義。與此同時，第二條生產線的設備安裝及調試正按計劃推進。

回顧期內，本集團的金屬材料檢驗檢測公共服務平台正式通過了國家發展和改革委員會的審核。該平台的建設完成，大幅提高本集團金屬材料檢驗檢測的能力，對進一步完善區域金屬材料行業及相關領域產業鏈、促進服務業與製造業的深度融合、推動金屬材料產業發展和大幅度提升中國金屬材料產業的國際競爭力等都將起到極大的推進作用。回顧期內，本集團開發多項新產品，涵蓋航空、軌道交通等多個應用領域，完成多項專利申請，並參與制訂及修訂多項國家及行業標準。卓越的研發實力令本集團不斷推出多元化的高端產品，優化產品結構，強化了本集團的綜合競爭實力。

## 二、未來展望

隨著輕量化發展的全力推進，節能減排倍受關注，政府逐漸落實政策，令鋁材質輕、耐腐蝕、可百分百回收及導電性能佳的優勢在工業各個領域得到發掘及推廣。今年5月在北京舉行的「一帶一路」世界峰會，進一步落實及推進橫跨亞歐大陸、涵蓋中東、東南亞等60多個國家的龐大基礎設施建設的投資，涉及鐵路、港口、管道、電網及工程機械等相關行業。據估算，「一帶一路」沿線的基建投資每年將超過1萬億美元，這將拉動對鋁材，尤其是高端鋁材的需求，鋁加工行業將因此迎來新的發展契機。

「一帶一路」規劃中的機場、船舶、港口、公路等交通設施，對高端鋁材的需求龐大，如機場、鋁幕牆、船用及車用集裝箱等領域大量使用鋁材。「一帶一路」規劃中所涉及的交通運輸領域對節能減排的要求，將促進鋁在高鐵、地鐵、雙層客車等車體中的應用增量。另外，伴隨「21世紀海上絲綢之路」的推進，船舶製造以及港口集裝箱業務等領域都將對鋁材產生潛在需求。

近年，交通運輸輕量化，尤其是新能源汽車的快速發展亦為鋁材需求帶來強勁的增長動力。北京安泰科信息股份有限公司今年發佈的《國內外鋁擠壓材市場研究報告》中預測，交通運輸領域對鋁擠壓材的需求在二零一七年至二零二一年間，年複合增長率為8.9%。國務院於二零一七年印發《「十三五」節能減排綜合工作方案》，表明需加快新能源汽車及節能環保等戰略性新興產業的發展。於回顧期內，中國汽車工業協會數據指出中國新能源汽車產量21.2萬輛，同比增長19.7%。根據工業和信息化部（「工信部」）編製的《汽車產業中長期發展規劃》，目標到二零二零年，中國新能源汽車年產量將達200萬輛，到二零二五年，新能源汽車銷量佔乘用車總銷量的20%以上。新能源汽車及節能環保交通運輸工具用鋁市場發展潛力巨大。

由於鋁材對汽車輕量化的作用日漸顯示，加上政府不斷收緊汽車油耗限制，鋁材在汽車生產的應用不斷增加。在國務院制訂的《中國製造2025》中，政府重點扶持十大領域的發展，當中五大領域屬於交通運輸領域，同時是輕量化發力的重點領域，如航空航天裝備、海洋工程裝備及高技術船舶、先進軌道交通裝備、節能與新能源汽車等。工信部更提出到二零二零年，國產乘用車平均燃料消耗量降至每百公里5.0升。為符合逐漸收緊的排放規定，各大車企也開始實施以鋁代鋼，鋁材廣泛應用於發動機、車體結構件及零部件等。目前集團與奇瑞新能源等大型汽車生產製造商已成功開發了新能源全鋁客車及電動車。於二零一六年十月，中國汽車工程學會發佈的《中國節能與新能源汽車技術路綫圖》中顯示，目前發達國家乘用車單車平均用鋁量達145公斤，在中國僅為105公斤，預計到二零二零年汽車單車用鋁量將超過350公斤。由此可見，未來汽車用鋁的市場空間十分廣闊。

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

1. 天津鋁壓延材項目第一條生產線投產，為本集團的長遠穩定發展添動力：第一條生產線已開始投產，本集團將嚴格控制產品質量及其穩定性。同時，積極推進研發及高端產品認證進度，為生產高附加值產品作全面準備；
2. 繼續落實產能優化及擴充，鞏固本集團整體盈利能力：本集團於去年添置的鋁擠壓設備將在未來兩至三年內，分批安裝投產。第一台225MN超大型擠壓機已開始試生產，這將進一步擴大本集團在高精密大截面工業鋁擠壓生產方面的領先優勢。產能的優化和擴充將鞏固本集團在高端鋁加工行業的綜合競爭力；
3. 豐富高端產品種類，提升高附加值產品佔比：本集團看好高附加值產品市場的巨大發展潛力，並將充分利用出色的工藝與設計團隊及精湛的技術，為客戶提供輕量化綜合解決方案。未來，我們將持續發揮研發積累的優勢，不斷豐富產品種類，提升產品質量表現，增加合作深度，提升高附加值產品在本集團整體銷售及利潤中的比重；及
4. 加強研發，推動技術創新，提升綜合實力：本集團將繼續重視對研發的投入，通過產、學、研多方合作，積極探索鋁加工技術與工藝創新，提升本集團的整體實力。

以上發展策略將充分發揮本集團三大核心業務的協同效應，令本集團以更有競爭力的產品結構、更全面的業務佈局，把握中國工業升級帶來的機遇。未來，隨著在建項目的投產及完善、產能及產品結構的優化，本集團的收入及盈利水平將不斷提升，為股東帶來滿意的投資回報。

### 三、財務回顧

下文是本集團於回顧期及二零一六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73.3億元，較二零一六年同期的約人民幣76.8億元下降4.6%。於回顧期，本集團主要收益為鋁擠壓業務及深加工業務的銷售收益，銷售金額約為人民幣73.1億元(二零一六年同期：約人民幣76.7億元)，其他收益主要為金屬貿易代理費收益，金額約為人民幣1,054萬元(二零一六年同期：約人民幣966萬元)。

以下為本集團於回顧期及二零一六年同期，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								
	二零一七年	二零一七年			二零一六年			變動	
收益	銷量	平均單價	收益	銷量	平均單價	收益	銷量	平均單價	
人民幣千元	噸	人民幣元/噸	人民幣千元	噸	人民幣元/噸	%	%	%	
鋁擠壓業務	7,071,429	273,693	25,837	6,405,578	320,413	19,992	10.4%	(14.6%)	29.2%
鋁合金模板板塊	3,615,469	111,313	32,480	—	—	不適用	不適用	不適用	不適用
工業鋁擠壓板塊	3,225,914	148,518	21,721	5,974,099	291,047	20,526	(46.0%)	(49.0%)	5.8%
建築鋁擠壓板塊	230,046	13,862	16,595	431,479	29,366	14,693	(46.7%)	(52.8%)	12.9%
深加工業務	243,218	10,868	22,379	1,260,064	47,366	26,603	(80.7%)	(77.1%)	(15.9%)
其他	10,535	不適用	不適用	9,655	不適用	不適用	9.1%	不適用	不適用
合計	<u>7,325,182</u>	<u>284,561</u>	<u>25,742</u>	<u>7,675,297</u>	<u>367,779</u>	20,869	(4.6%)	(22.6%)	23.4%

鋁合金模板為本集團新開發的產品，由於其品質優於市場上現有的模板體系，上市後市場反響熱烈，銷量日益增加。因此，自回顧期起將單獨呈列為鋁合金模板板塊。回顧期內，本集團鋁合金模板板塊的銷售金額約為人民幣36.2億元(二零一六年同期：無)，銷量為111,313噸(二零一六年同期：無)，平均售價為每噸人民幣32,480元(二零一六年同期：無)。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧期的銷售金額約為人民幣32.3億元，較二零一六年同期的約人民幣59.7億元下降46.0%，銷量為148,518噸，較二零一六年同期的291,047噸下降49.0%，主要是由於回顧期內本集團優化產品結構，重點開發鋁合金模板、鋁合金交通運輸產品等高附加值產品，而新產品的開發與生產佔用了部分產能所致。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21,721元，較二零一六年同期的每噸人民幣20,526元上升5.8%，主要是由於回顧期內鋁錠價格上升所致。

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12,972噸(二零一六年同期：46,047噸)，銷售金額約為人民幣2.0億元(二零一六年同期：約人民幣6.7億元)；向天津高附加值鋁壓延材項目銷售高精鋁原材料97,363噸(二零一六年同期：30,590噸)，銷售金額約為人民幣11.4億元(二零一六年同期：約人民幣3.2億元)。

本集團深加工業務於回顧期的收益約為人民幣2.4億元(二零一六年同期：約人民幣12.6億元)，銷量為10,868噸(二零一六年同期：47,366噸)，平均售價為每噸人民幣22,379元(二零一六年同期：每噸人民幣26,603元)。本集團深加工業務的收益及銷量的下降主要是由於回顧期內中美鋁行業的貿易摩擦不斷升溫，出口美國的深加工產品銷量下降所致。但本集團積極開拓國內深加工市場，加大對高附加值深加工產品的研發和推廣力度，回顧期內，本集團供應國內市場的乘用車及商用車深加工部件等產品的銷量呈上升趨勢。

在地域方面，本集團海外客戶主要位於德國、英國、比利時、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4.5億元(二零一六年同期：約人民幣12.1億元)，佔本集團總收益的6.1%(二零一六年同期：15.8%)。



## 銷售成本

本集團於回顧期的銷售成本約為人民幣48.9億元，與二零一六年同期的約人民幣48.6億元基本持平，單位產品成本為每噸人民幣17,184元，較二零一六年同期的每噸人民幣13,202元上升30.2%，一方面是由於回顧期內鋁錠價格上升，另一方面是由於本集團對產能與產品結構進行優化與調整，鋁擠壓業務和深加工業務的銷量下降導致單位產品分攤的固定成本增加所致。

## 毛利及毛利率

本集團於回顧期的毛利約為人民幣24.4億元，較二零一六年同期的約人民幣28.2億元減少13.6%，毛利率由二零一六年同期的36.7%下降至回顧期內的33.2%。以下為本集團於回顧期及二零一六年同期，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					
	二零一七年		毛利率 %	二零一六年		毛利率 %
毛利 人民幣千元	佔比	毛利 人民幣千元		佔比		
鋁擠壓業務	2,411,769	99.0%	34.1%	2,274,980	80.7%	35.5%
鋁合金模板板塊	1,601,835	65.8%	44.3%	—	—	不適用
工業鋁擠壓板塊	794,725	32.6%	24.6%	2,210,535	78.4%	37.0%
建築鋁擠壓板塊	15,209	0.6%	6.6%	64,445	2.3%	14.9%
深加工業務	13,159	0.6%	5.4%	535,856	19.0%	42.5%
其他	10,322	0.4%	不適用	9,020	0.3%	不適用
合計	<u>2,435,250</u>	<u>100.0%</u>	33.2%	<u>2,819,856</u>	<u>100.0%</u>	36.7%

本集團鋁合金模板板塊於回顧期的毛利約為人民幣16.0億元(二零一六年同期：無)，本集團鋁合金模板板塊的毛利率為44.3%(二零一六年同期：無)。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧期的毛利約為人民幣7.9億元，較二零一六年同期的約人民幣22.1億元減少64.0%，本集團工業鋁擠壓板塊的毛利率由二零一六年同期的37.0%下降至回顧期內的24.6%。

本集團建築鋁擠壓板塊於回顧期的毛利約為人民幣1,521萬元，較二零一六年同期的約人民幣6,445萬元下降76.4%，本集團建築鋁擠壓板塊的毛利率由二零一六年同期的14.9%下降至回顧期的6.6%。

本集團深加工業務於回顧期的毛利約為人民幣1,316萬元，較二零一六年同期的約人民幣5.4億元減少97.5%，本集團深加工業務的產品毛利率由二零一六年同期的42.5%下降至回顧期的5.4%。

本集團鋁擠壓業務和深加工業務毛利率均有所下降，主要是由於回顧期內本集團對產能與產品結構進行優化與調整，鋁擠壓業務和深加工業務的銷量下降導致單位產品分攤的固定成本增加所致。

### 投資收入

投資收入主要包括銀行存款利息收入和可供出售金融資產利息收入，由二零一六年同期的約人民幣1.4億元增加11.6%至回顧期內的約人民幣1.6億元，主要由於回顧期內短期存款平均餘額增加所致。

### 其他收入

其他收入由二零一六年同期的約人民幣1.2億元增加142.6%至回顧期內的約人民幣2.9億元，主要是由於回顧期內人民幣升值使得本集團外幣借款引起的匯兌收益大幅增加所致。

### 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一六年同期的約人民幣7,153萬元增加至回顧期內的約人民幣9,520萬元，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，從而導致銷售人員工資增加所致。

## 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二零一六年同期的約人民幣8.8億元減少至回顧期內的約人民幣8.1億元。主要是由於本集團於回顧期內確認的購股權以公允價值計算產生的非現金流支出費用減少了約人民幣4,523萬元；以及二零一六年同期鑒於實施本公司之全資附屬公司遼寧忠旺建議分拆上市進行內部重組而產生了印花稅約人民幣3,463萬元，而回顧期內沒有此項費用。

## 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7,545萬元(二零一六年同期：約人民幣4,101萬元)，系對本集團聯營公司按權益法確認的應佔利潤或虧損。

## 財務成本

本集團的財務成本由二零一六年同期的約人民幣4.4億元增加至回顧期內的約人民幣5.0億元。主要是由於回顧期內本集團可直接歸屬於購買物業、廠房及設備的按金發生的貸款利息費用較二零一六年同期減少所致。

回顧期內，本集團可直接歸屬於物業、廠房及設備及購買物業、廠房及設備的按金發生的貸款利息費用約為人民幣2.8億元(二零一六年同期：約人民幣5.0億元)，年均資本化率為5.05%(二零一六年同期：4.48%)。

於二零一六年同期及回顧期內，本集團有息貸款分別按平均年利率4.14%及4.40%計息。回顧期內融資債券按年利率3.49%至7.50%計算(二零一六年同期：按年利率4.05%至7.50%計算)。

## 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤由二零一六年同期的約人民幣17.3億元減少至回顧期內的約人民幣15.5億元。

## 所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一六年同期的約人民幣3.6億元減少至回顧期內的約人民幣2.9億元。

本集團於二零一六年同期及回顧期的實際稅率分別為20.8%及18.8%。

## 期內利潤

本集團的期內利潤由二零一六年同期的約人民幣13.7億元減少至回顧期內的約人民幣12.6億元。本集團的淨利率由二零一六年同期的17.8%下降至回顧期內的17.2%。

## 現金流量

以下為本集團於回顧期及二零一六年同期的現金流量：

	截至六月三十日六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金淨額	(496,100)	3,632,552
投資活動(所用)／所得現金淨額	(1,801,970)	491,020
融資活動所得現金淨額	<u>8,068,769</u>	<u>3,051,880</u>

## 流動資產淨額

於二零一七年六月三十日，本集團的流動資產淨額約為人民幣58.1億元，較二零一六年十二月三十一日的流動資產淨額約人民幣51.5億元增加約人民幣6.6億元，主要是由於流動資產增加幅度大於流動負債增加幅度所致：

- (i) 於二零一七年六月三十日，本集團流動資產約為人民幣269.5億元，比二零一六年十二月三十一日的約人民幣246.9億元增加了約人民幣22.6億元，主要是由於現金及現金等價物的增加所致；及
- (ii) 於二零一七年六月三十日，本集團流動負債約為人民幣211.3億元，比二零一六年十二月三十一日的約人民幣195.4億元增加了約人民幣15.9億元，主要是由於融資債券的即期部分增加所致。

## 流動資金

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣138.0億元及人民幣80.2億元，短期存款餘額分別為零及約人民幣33.3億元，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21.3億元及人民幣29.0億元。

## 借貸

於二零一七年六月三十日，本集團的融資債券及貸款總額約為人民幣426.0億元，較二零一六年十二月三十一日之總額約人民幣330.2億元增加約人民幣95.8億元。

於二零一七年六月三十日，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88.2億元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣83.2億元)，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337.8億元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣247.0億元)，其中，金額約為人民幣116.2億元的長期貸款為本集團從一家關聯方取得的無息無抵押貸款(二零一六年十二月三十一日：無)。

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，本集團的資產負債比率分別約為61.7%和57.0%，該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

## 資產抵押

於二零一七年六月三十日，本集團有賬面價值約人民幣47.2億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(二零一六年十二月三十一日：約人民幣53.6億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

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 僱員

於二零一七年六月三十日，本集團有29,593名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位，較二零一六年六月三十日的14,119名僱員增長109.6%。回顧期內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣11.4億元(當中購股權費用約為人民幣5,609萬元)，相比二零一六年同期的約人民幣7.1億元(當中購股權費用約為人民幣1.0億元)增長了61.9%。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。於二零一七年六月三十日，本集團共有1,678名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的5.7%。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

本集團於二零一七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101.8億元，主要是用於本集團高端鋁壓延材等增長項目的基礎設施建設與擴充擠壓產能相關的設備購置支出，計劃以本集團營運資金、商業銀行貸款及本集團可使用之其他融資渠道支付。

## 建議分拆

於二零一六年三月二十二日，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全部股權等事項達成資產轉讓協議。該協議已於二零一六年六月六日獲得聯交所的確認，並於二零一六年九月六日獲得本公司股東及中房置業股東的高票數通過。於二零一七年八月十八日，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，最後完成期限延至二零一八年九月二十一日，該補充協議尚需提交中房置業的股東大會審議。

## 海外併購

於二零一七年八月，本公司的間接全資附屬公司忠旺鋁業德國有限公司基本完成對德國烏納鋁業股份有限公司(「烏納鋁業」)的收購。收購完成後，本集團將持有烏納鋁業99.72%的股權。

烏納鋁業成立於1914年，是一家高端鋁製加工材製造商，主要產品為無縫擠壓管、分流擠壓管以及其他高附加值鋁合金擠壓產品。產品主要應用於航空和汽車工業等領域。

通過收購烏納鋁業，可大幅提升本集團在無縫管擠壓方面的能力，進一步完善產品結構，亦可借助其產品資質認證和客戶開發經驗，加快本集團在航空、汽車等領域的業務拓展，從而提升本集團的整體實力。

## 財務風險

本集團承受多種財務風險，包括在日常業務過程中的外幣風險、利率風險以及鋁錠價格變動風險等。

### 外幣風險

本集團大多數業務以人民幣結算。然而，本集團向海外客戶的銷售及外幣貸款會以外幣結算。於回顧期，本集團的收入約93.9%以人民幣結算，另約6.1%以外幣結算。於二零一七年六月三十日，本集團的借貸約88.9%以人民幣結算，另約11.1%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。於二零一七年六月三十日，本集團定息貸款約為人民幣62.3億元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣50.2億元)。

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%。

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%。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團發行人民幣11億元的無抵押融資債券，年期為六年，須於二零二零年十月二十二日償還，實際利率為每年5.48%。此外，本集團還發行了一期人民幣1億元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一七年一月十日償還，實際利率為每年7.50%，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」對鋁擠壓產品進行定價，即根據鋁錠現行市價加本集團收取的加工費來確定售價，本集團的定價策略是將價格波動的風險轉嫁給客戶。然而，本集團未必能夠將價格上升的全部成本轉嫁給客戶，或全部抵消原材料價格上升的影響，因此可能會略微削弱本集團的盈利能力。本集團並未採取訂立鋁錠遠期合同等方式對鋁錠價格變動風險進行對沖。

## 企業管治及其他資料

### 企業管治常規

於截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治守則中所有適用守則條文。

### 董事遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事進行證券交易的行為準則。本公司定期提醒董事有關彼等根據標準守則的責任。經本公司向全體董事做出具體查詢，彼等已確認截至二零一七年六月三十日止六個月，彼等一直遵守標準守則的規定。

### 購買、出售或贖回上市證券

截至二零一七年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。



## 中期股息

董事會已向於二零一七年十月十三日(星期五)名列本公司股東名冊之本公司普通股及可轉換優先股持有人宣派截至二零一七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。中期股息將於二零一七年十一月一日或前後派付。

## 暫停辦理股東登記日期

為確認有資格獲派中期股息之本公司股東，本公司的股東登記冊將於二零一七年十月十日(星期二)至二零一七年十月十三日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期間所有股份轉讓將不會受理。

為符合獲派中期股息之資格，所有經填妥轉讓表格連同相關股票最遲須於二零一七年十月九日(星期一)下午四時三十分前送交本公司香港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。

## 審閱財務報表

董事會之審核委員會已與本公司管理層一同審閱並討論本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核綜合財務報表。

## 於聯交所及本公司網站刊發中期報告

本公司將於聯交所及本公司的網站([www.zhongwang.com](http://www.zhongwang.com))刊發本公司截至二零一七年六月三十日止六個月的中期報告，並將於適當時寄發予本公司股東。

## 致謝

本人謹代表董事會對持續不斷支持我們的股東、客戶、業務夥伴以及恪盡職守的全體員工致以由衷謝意。

承董事會命  
中國忠旺控股有限公司  
董事長  
劉忠田

香港，二零一七年八月二十五日

於本公告日期，董事會成員包括：

*執行董事*

劉忠田先生、路長青先生及勾喜輝先生

*非執行董事*

陳岩先生

*獨立非執行董事*

王振華先生、文獻軍先生、史克通先生及盧華基先生

\* 僅供識別