

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，並明確表示概不會就本公佈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：1333)

截至二零零九年六月三十日止六個月 之中期業績

本集團財務摘要

- 本集團營業額增加約9%至約人民幣6,328,590,000元(二零零八年：約人民幣5,802,730,000元)。
- 本集團毛利增加約68%至約人民幣2,512,180,000元(二零零八年：約人民幣1,493,660,000元)。
- 本集團期內利潤增加約72%至約人民幣1,624,830,000元(二零零八年：約人民幣946,500,000元)。
- 上市所涉及的一次性開支約人民幣36,560,000元已自截至二零零九年六月三十日止期間之利潤中扣除。
- 僅供說明，撇除上市開支，本集團期內利潤增加約76%至約人民幣1,661,380,000元(二零零八年：約人民幣946,500,000元)。
- 綜合資產淨值增至約人民幣12,249,860,000元(二零零八年：約人民幣3,205,080,000元)。
- 現金淨額約為人民幣6,203,550,000元，二零零八年則錄得負債淨額約人民幣508,820,000元。
- 每股基本盈利約為人民幣0.37元(二零零八年：約人民幣0.24元)。
- 董事建議不宣派截至二零零九年六月三十日止期間之中期股息。

* 僅供識別

業績

中國忠旺控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零零九年六月三十日止六個月期間之經審核中期業績，連同去年同期之比較數字如下：

綜合全面收益表

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

	附註	二零零九年 一月一日至 二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 一月一日至 二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	6,328,588	5,802,725
銷售成本		(3,816,404)	(4,309,068)
毛利		2,512,184	1,493,657
利息收入		24,420	28,204
其他收入	5	21,174	6,179
銷售及分銷成本		(62,060)	(73,373)
行政及其他經營開支		(73,635)	(47,424)
上市費用	6	(36,558)	—
財務成本	7	(172,314)	(135,156)
除稅前利潤		2,213,211	1,272,087
稅項	8	(588,385)	(325,592)
期內利潤及期內本公司權益持有人 應佔全面收益總額	9	<u>1,624,826</u>	<u>946,495</u>
每股盈利			
基本	11	<u>人民幣0.37元</u>	<u>人民幣0.24元</u>
攤薄	11	<u>人民幣0.37元</u>	<u>不適用</u>

綜合財務狀況表

於二零零九年六月三十日

	附註	二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 十二月 三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	3,191,437	3,304,694
預付租金		64,462	65,190
購買物業、廠房及設備的按金		39,419	4,027
		<u>3,295,318</u>	<u>3,373,911</u>
流動資產			
存貨		967,183	1,058,768
應收帳款	13	1,019,680	523,905
其他應收款項、按金及預付款項		2,750,433	2,386,851
預付租金		1,472	1,472
應收關聯方款項		—	22,170
持作買賣投資		1,719	1,431
質押銀行存款		1,101,993	1,230,750
銀行結餘及現金		11,883,934	4,261,817
		<u>17,726,414</u>	<u>9,487,164</u>
流動負債			
應付帳款	14	117,994	24,820
應付票據		2,146,200	2,351,200
其他應付款項及應計費用		379,356	258,574
應付關聯方款項		—	320
稅項負債		377,937	200,447
短期融資券		2,000,000	2,000,000
銀行貸款		3,093,745	2,640,638
應付股息		—	2,000,000
		<u>8,115,232</u>	<u>9,475,999</u>
流動資產淨值		<u>9,611,182</u>	<u>11,165</u>
資產總值減流動負債		<u>12,906,500</u>	<u>3,385,076</u>

	二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 十二月 三十一日 人民幣千元
資本及儲備		
股本	474,675	350,877
儲備	11,775,187	2,854,199
	<u>12,249,862</u>	<u>3,205,076</u>
非流動負債		
銀行貸款	586,638	130,000
遞延稅項負債	70,000	50,000
	<u>656,638</u>	<u>180,000</u>
	<u>12,906,500</u>	<u>3,385,076</u>

綜合財務報表附註

1. 集團重組及綜合財務報表編製基準

本公司註冊成立為一間獲豁免公司，並於二零零八年一月二十九日在開曼群島根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年法例，經綜合及修訂）註冊為一間有限責任公司。本公司的最終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，而主要營業地點在中國遼寧省遼陽市文聖路299號。

根據為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市（「上市」）精簡本集團架構而進行的集團重組（「公司重組」），本公司已於二零零八年八月八日成為本集團控股公司。公司重組通過將本公司、Zhongwang China Investments Limited 及 Zhongwang China Investment (HK) Limited 與遼寧忠旺集團有限公司（「遼寧忠旺」）及由劉忠田先生（「劉先生」）控制的若干公司之間進行分拆而完成。公司重組後由本公司及其子公司組成的本集團會視為一個持續經營實體。在公司重組前後，本集團均由劉先生控制。公司重組的詳情載於本公司於二零零九年四月二十四日所刊發招股書「本公司的歷史及架構」一節。

本公司的股份自二零零九年五月八日起於聯交所上市。

編製載有現時組成本集團的公司於截至二零零八年六月三十日止六個月期間的業績、權益變動及現金流量資料的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表時，假設目前集團架構於呈列期間，或由有關實體各自的註冊成立日期起（以較短期間為準）一直存在。

本公司是投資控股公司，提供公司管理服務。

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

本中期期間，本集團已採用由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）及國際會計準則委員會的國際財務報告詮釋委員會（「國際財務報告詮釋委員會」）所頒佈的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋（「新訂國際財務報告準則」），該等準則、修訂及詮釋於本集團二零零九年一月一日開始的財政期間起或已經生效。

國際財務報告準則第8號業務分部

（於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效）

國際財務報告準則第8號乃規定業務分部的確認須與分部間資源分配及其表現評估的內部報告財務資料基準一致的披露準則。採用國際財務報告準則第8號並無導致須重編本集團的呈報分部（見附註4）且對本集團的已呈報業績或財務狀況並無影響。

國際會計準則第1號（二零零七年已修訂）財務報表的呈列

（於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效）

國際會計準則第1號（二零零七年已修訂）引入多項術語變更（包括綜合財務報表的標題修訂），導致呈列及披露事項有多項變更。儘管如此，國際會計準則第1號（二零零七年已修訂）對本集團的已呈報業績或財務狀況並無影響。

採用新訂國際財務報告準則對編製及呈列本期或過往會計期間的業績或財務狀況並無重大影響，因此毋須作出前期調整。

本集團並無提前採用下列已頒佈但尚未生效的經修訂準則、修訂或詮釋。

國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零零九年四月的改進 ¹
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ²
國際會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 ²
國際財務報告準則第2號(修訂本)	集團的現金結算股份付款交易 ³
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ²
國際財務報告準則第5號(修訂本)	包含於國際財務報告準則二零零八年五月的改進的修訂 ²
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ²
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第18號	自客戶轉撥資產 ⁴

- 1 於二零零九年七月一日及二零一零年一月一日(視乎情況而定)或之後開始的年度期間生效。
- 2 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 3 於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 4 適用於二零零九年七月一日或之後的轉撥。

若收購日期為二零一零年一月一日或其後開始的首個年度報告期間開始之時或以後，則採納國際財務報告準則第3號(經修訂)可能會影響本集團有關業務合併的會計處理。若母公司於子公司的擁有權改變並無導致失去控制權，則國際會計準則第27號(經修訂)將影響會計處理，須以權益交易入帳。本公司董事預期，採用其他新訂或經修訂的準則及詮釋不會對本集團的業績及財務狀況有重大影響。

3. 收益

	二零零九年 一月一日至 二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 一月一日至 二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
鋁產品銷售		
— 建築用途	1,619,034	2,722,527
— 工業用途	4,709,554	3,080,198
	<u>6,328,588</u>	<u>5,802,725</u>

4. 分部資料

本集團從二零零九年一月一日起採用國際財務報告準則第8號業務分部。國際財務報告準則第8號要求業務分部的確認須按照主要經營決策者日常用作資源分配及表現評估的本集團部門內部報告為基準。相反，此前標準(國際會計準則第14號分部報告)要求實體按風險及回報區分分部為業務及地區兩類，由「內部向主要管理人員上報財務報告系統」作為分部區分的唯一起點。

由於本集團執行董事共同對本集團營運作出策略決定，故彼等為主要經營決策者。本集團主要從事鋁產品銷售，且本集團絕大部分可識別資產位於中華人民共和國(「中國」)。向本集團管理層就資源分配及表現評估所呈報的資料著重於產品類別(如作建築用途及工業用途)。各類產品擁有不同客戶群，且需要不同的生產技術。因此，本集團根據國際財務報告準則第8號須呈報分部如下：

- (a) 建築市場的鋁產品銷售(「建築」)；及
- (b) 工業市場的鋁產品銷售(「工業」)。

	收益		分部利潤	
	截至下列日期止六個月期間 二零零九年 六月三十日 人民幣千元	截至下列日期止六個月期間 二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	截至下列日期止六個月期間 二零零九年 六月三十日 人民幣千元	截至下列日期止六個月期間 二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
建築	1,619,034	2,722,527	247,173	353,193
工業	4,709,554	3,080,198	2,265,011	1,140,464
總計	6,328,588	5,802,725	2,512,184	1,493,657
利息及其他收入			45,594	34,383
中央企業支出			(172,253)	(120,797)
財務成本			(172,314)	(135,156)
除稅前利潤			2,213,211	1,272,087
稅項			(588,385)	(325,592)
期內利潤			1,624,826	946,495

上文所呈報的所有分部收益均來自外部客戶。

分部利潤指各分部未分配利息及其他收入、中央企業支出及財務成本所賺取的利潤。分部利潤為就資源分配及分部表現評估向本集團管理層呈報的數據。

管理層根據各銷售交易的運送或交付文件，按客戶地點劃分收益如下：

	截至下列日期止六個月期間	
	二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
中國	4,945,636	5,591,279
美利堅合眾國	1,377,863	102,534
澳洲	3,663	54,417
其他	1,426	54,495
	6,328,588	5,802,725

本集團並無非流動資產位於中國境外。

以下為本集團業務分部資產分析，有關資料供主要經營決策者參閱：

	二零零九年	二零零八年
	六月三十日 人民幣千元	十二月三十一日 人民幣千元
建築	1,665,254	2,116,695
工業	1,828,791	1,202,593
未經分配資產	17,527,687	9,541,787
分部資產總值	21,021,732	12,861,075

未經分配資產主要為一般用於分部與公司業務之間的其他應收款項、按金及預付款項、持作買賣投資、質押銀行存款以及銀行結餘及現金。

為生產用途而購買的原材料可由建築分部及工業分部共用。因此，應付款項或應付票據不可按分部分配。餘下的負債為企業負債，亦未有作出分配。

其他資料

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

	建築 人民幣千元	工業 人民幣千元	未經分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
添置物業、廠房及設備	641	33,164	17,119	50,924
物業、廠房及設備折舊	56,546	34,369	70,838	161,753
關於應收帳款的呆壞帳撥備	50	148	—	198

其他資料

截至二零零八年六月三十日止六個月期間(未經審核)

	建築 人民幣千元 (未經審核)	工業 人民幣千元 (未經審核)	未經分配 人民幣千元 (未經審核)	綜合 人民幣千元 (未經審核)
添置物業、廠房及設備	—	106,679	50,481	157,160
物業、廠房及設備折舊	56,541	28,894	69,000	154,435
投資物業折舊	—	—	350	350

主要客戶資料

截至二零零九年六月三十日止六個月期間，收益約人民幣1,334,721,000元來自一名客戶，已計入工業分部。
截至二零零八年六月三十日止六個月期間，概無來自單個客戶的收益佔總收益超過10%。

5. 其他收入

	二零零九年 一月一日至 二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 一月一日至 二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
政府補貼(附註)	9,240	2,500
出售廢金屬及耗材的收益	—	118
租金收入	—	142
出售物業、廠房及設備的收益	937	3,419
持作買賣投資的公允價值變動產生的收益	288	—
匯兌收益	10,147	—
其他	562	—
	<u>21,174</u>	<u>6,179</u>

附註： 有關款項主要指從遼陽市財政局收取的補貼，用作補貼本集團科技研究及市場開發的開支。

6. 上市費用

該款項指與上市相關的專業費用及其他支出。根據香港會計準則第32號金融工具：呈列，倘股權交易的交易費用與發行新股直接相關，則入帳列作權益減少。其餘費用於發生時確認為支出。

7. 財務成本

	二零零九年 一月一日至 二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 一月一日至 二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
須於五年內全數償還的借貸的利息：		
— 銀行貸款	112,314	105,994
— 應付票據	—	22,712
— 短期融資券	60,000	6,450
	<u>172,314</u>	<u>135,156</u>

8. 稅項

	二零零九年 一月一日至 二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 一月一日至 二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
包括中國企業所得稅之支出		
— 當期稅項	568,385	325,592
— 遞延稅項支出	20,000	—
	<u>588,385</u>	<u>325,592</u>

二零零七年三月十六日，中國頒佈中華人民共和國主席令第63號《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)。二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新稅法的實施條例。根據新稅法及其實施條例，遼寧忠旺的稅率自二零零八年一月一日起由27%更改為25%。截至二零零九年及二零零八年六月三十日止六個月期間遼寧忠旺的適用稅率為25%。

有關期間稅項支出與綜合全面收益表的除稅前利潤對帳如下：

	二零零九年 一月一日至 二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 一月一日至 二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
除稅前利潤	<u>2,213,211</u>	<u>1,272,087</u>
按中國所得稅稅率計算的稅項	553,303	318,022
股息預扣稅的稅項影響	20,000	—
不可扣稅開支的稅項影響	15,082	7,570
期間稅項	<u>588,385</u>	<u>325,592</u>

根據中國新稅法，中國子公司所賺取利潤的宣派股息由二零零八年一月一日起須繳納預扣稅。由於本公司控制有關子公司的股息政策，於可見未來很可能不會分派有關利潤，故並無就一家中國子公司的部分未分派利潤的暫時差額約人民幣1,731,726,000元(二零零八年十二月三十一日：人民幣494,726,000元)在綜合財務報表作遞延稅項撥備。於各報告期結算日，本集團並無任何其他重大未撥備遞延稅項。

9. 期間利潤

二零零九年
一月一日至
二零零九年
六月三十日
人民幣千元

二零零八年
一月一日至
二零零八年
六月三十日
人民幣千元
(未經審核)

期間利潤已扣除下列各項：

核數師酬金	1,410	125
呆壞帳撥備	198	—
確認為支出的存貨成本	3,816,404	4,309,068
物業、廠房及設備折舊	161,753	154,435
投資物業折舊	—	350
外匯虧損淨額	—	8,253
撥回預付租金	728	825
研究及開發成本	4,544	4,499
持作買賣投資的公允價值變動產生的虧損	—	873
關於已租物業的經營租約租金	146	2,224
來自投資物業的租金收入總額	—	(142)
減：期間產生租金收入的投資物業直接經營開支	—	372
	<u>—</u>	<u>230</u>

員工成本(包括董事薪酬)：

薪金及其他福利	48,816	42,284
退休福利計劃供款	4,238	3,127
僱員購股權福利	28,353	—
	<u>81,407</u>	<u>45,411</u>

10. 股息

根據二零零八年十月十八日之董事會議，本公司宣派股息每股人民幣0.5元，總額人民幣2,000,000,000元，於二零零九年四月已分派予直屬控股公司ZIGL。於二零零九年四月，本公司宣派股息每股人民幣0.25元，總額人民幣1,000,000,000元，於二零零九年四月派付予ZIGL。

董事建議不派付截至二零零九年六月三十日止六個月期間的中期股息。

11. 每股盈利

截至二零零九年及二零零八年六月三十日止六個月各期間，每股基本盈利乃根據截至二零零九年及二零零八年六月三十日止六個月各期間本公司權益持有人應佔綜合利潤，以及以下股份數目計算。

	二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
計算每股基本盈利所採用之盈利	<u>1,624,826</u>	<u>946,495</u>
	二零零九年 千股	二零零八年 千股
股份數目		
計算每股基本盈利所採用之加權平均股數	4,418,655	4,000,000
具攤薄潛力之普通股之影響： 本公司發行之購股權	<u>14,199</u>	不適用
計算每股攤薄盈利所採用之加權平均股數	<u>4,432,854</u>	不適用

12. 物業、廠房及設備

本集團於期內共耗資約人民幣51,000,000元購買物業、廠房及設備。

13. 應收帳款

本集團給予客戶平均90日的信貸期。下列為於各報告期結算日應收帳款(扣除呆帳撥備)的帳齡分析。

	二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
1至90日	929,218	425,391
超過90日	<u>90,462</u>	<u>98,514</u>
	<u>1,019,680</u>	<u>523,905</u>

14. 應付帳款

下列為應付帳款於報告期結算日的帳齡分析：

	二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90日	111,008	20,731
91至180日	3,605	2,385
181日至1年	3,381	1,380
超過1年	<u>—</u>	<u>324</u>
	<u>117,994</u>	<u>24,820</u>

15. 資本承擔

二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
-------------------------	---------------------------

關於購入已訂約但未於綜合財務報表撥備的物業、
廠房及設備的資本開支

<u>591,739</u>	<u>197,144</u>
----------------	----------------

16. 資產抵押

除披露的質押銀行存款外，本集團已抵押若干存貨、應收帳款及機器，以於各報告期結算日取得授予本集團的銀行貸款。已抵押資產的帳面值如下：

二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
-------------------------	---------------------------

為取得授予本集團的銀行信貸而抵押：

機器	1,749,795	1,628,511
存貨	380,566	471,732
應收帳款	<u>35,365</u>	<u>—</u>
	<u>2,165,726</u>	<u>2,100,243</u>

17. 結算日後事項

於二零零九年七月及八月，本集團到期償還短期融資券人民幣2,000,000,000元。

管理層討論與分析

財務回顧

本集團的總部設於中國遼寧省遼陽市，生產設施位於遼寧省，選址具策略優勢，鄰近鋁錠、煤炭及電力的主要生產區，這些均為生產本集團產品的主要原材料及能源。本集團的主要業務是生產及銷售符合客戶嚴謹規格及質量標準的優質鋁型材產品。本集團生產多種鋁型材產品，用途廣泛，大致上可分為兩大類，即工業鋁型材產品和建築鋁型材產品。

本集團的工業鋁型材產品包括：本集團生產光身、大型、大截面的高精密鋁型材產品，主要用作火車貨運、客運車廂、城市軌道交通(地下鐵路及輕軌)、輕型貨車、汽車、飛機、船舶、電力傳輸設備、機械設備及基礎設施等終端產品的零件與部件。本集團的工業鋁型材產品按照客戶的規格和質量標準度身訂造。

本集團的建築鋁型材產品包括：本集團的建築鋁型材產品主要用於樓宇建築採用的門窗框、幕牆系統及室內裝修材料。

由於來自工業市場客戶需求不斷增加，且該市場毛利率較建築市場高，本集團將致力發展以交通運輸、機械設備及基礎設施為主的工業鋁型材產品。

本集團一般按「成本加成定價法」為本集團的產品定價，即是根據鋁錠現行市價另加本集團的加工費，當中已考慮到產品設計的複雜性、產品的精密程度、合同的規模、雙方的交易歷史及關係，以及整體市場狀況和需求。鋁錠為生產鋁型材產品的主要原材料，本集團極力維持最低存貨水平，而工業鋁型材的成品亦是為客戶量身訂造，本集團一般不會留訂單以外的產成品。因此，本集團能將鋁錠價格的波動風險轉移給客戶。

營業額

截至二零零九年六月三十日止期間，營業額約為人民幣6,328,588,000元，較上年同期營業額約人民幣5,802,725,000元，增長約9.1%。

以下為本集團於截至二零零九年六月三十日止期間，按產品類別劃分的收益、銷量及毛利率分析。

	截至六月三十日止六個月									
	二零零九年					二零零八年				
	收益 人民幣 百萬元	銷量 % (公噸)	銷量 %	毛利率 %	收益 人民幣 百萬元	銷量 % (公噸)	銷量 %	毛利率 %		
工業鋁型材產品	4,710	74.4	159,478	65.0	48.1	3,080	53.1	106,236	45.6	37.0
建築鋁型材產品	1,619	25.6	86,041	35.0	15.3	2,723	46.9	126,882	54.4	13.0
合計	<u>6,329</u>	<u>100.0</u>	<u>245,519</u>	<u>100.0</u>	<u>39.7</u>	<u>5,803</u>	<u>100.0</u>	<u>233,118</u>	<u>100.0</u>	<u>25.7</u>

收益由截至二零零八年六月三十日止期間的人民幣5,802,725,000元增加9.1%至截至二零零九年六月三十日止期間的人民幣6,328,588,000元。收益增加主要由於本集團用於交通運輸、機械設備及基礎設施的工業鋁型材產品的市場需求上升，導致本公司向客戶收取的加工費增加，從而使本集團工業鋁型材產品的銷量及平均售價大幅增加所致。

本集團工業鋁型材產品產生的收益由截至二零零八年六月三十日止期間的人民幣3,080,198,000元大幅增加52.9%至截至二零零九年六月三十日止期間的人民幣4,709,554,000元。本集團建築鋁型材產品產生的收益則由截至二零零八年六月三十日止期間的人民幣2,722,527,000元減少40.5%至截至二零零九年六月三十日止期間的1,619,034,000元。本集團的總銷量由截至二零零八年六月三十日止期間的233,118公噸增加至截至二零零九年六月三十日止期間的245,519公噸，而本集團於截至二零零八年六月三十日止期間的平均售價為每公噸人民幣24,892元，相對截至二零零九年六月三十日止期間則為每公噸人民幣25,776元。

本集團工業鋁型材產品的銷量由截至二零零八年六月三十日止期間的106,236公噸增加至截至二零零九年六月三十日止期間的159,478公噸。而本集團建築鋁型材產品的銷量由截至二零零八年六月三十日止期間的126,882公噸減少至截至二零零九年六月三十日止期間的86,041公噸。本集團工業鋁型材產品的平均售價由截至二零零八年六月三十日止期間的每公噸人民幣28,994元增加至截至二零零九年六月三十日止期間的每公噸人民幣29,531元，而建築鋁型材產品的平均售價則由截至二零零八年六月三十日止期間的每公噸人民幣21,457元減少至截至二零零九年六月三十日止期間的每公噸人民幣18,817元。按「成本加成定價法」，本集團的產品售價是根據鋁錠現行市價加本集團的加工費。於截

至二零零九年六月三十日止期間，本集團工業鋁型材及建築鋁型材產品收取的加工費均比去年同期有所增加，而鋁錠平均採購價格則比去年同期有所下降。本集團工業鋁型材產品售價上升，主要是由於對旗下產品收取的加工費增長超過鋁錠價格的下降所致。而本集團建築鋁型材產品售價下降，主要是由於對旗下產品收取的加工費增長小於鋁錠價格下降所致。

鑒於本集團的業務策略為增加於工業鋁型材市場的滲透率(來自工業鋁型材市場的客戶需求不斷增加，且該市場的毛利較建築鋁型材市場高)，於本期間，本集團工業鋁型材產品的銷售大幅增加，佔本集團收益的74.4%，而本公司建築鋁型材產品的銷售則佔本集團收益的25.6%。

中國為本集團產品之主要市場，但隨著本公司上市後國際知名度的提升，海外客戶需求不斷上升，本集團海外銷售佔總集團銷售之百分比從截至二零零八年六月三十日之3.6%增加至截至二零零九年六月三十日之21.9%。本集團海外客戶主要位於美國及澳洲等地區。

銷售成本

銷售成本由截至二零零八年六月三十日止期間的人民幣4,309,068,000元減少11.4%至截至二零零九年六月三十日止期間的人民幣3,816,404,000元。本集團工業鋁型材產品的銷售成本由截至二零零八年六月三十日止期間的人民幣1,939,734,000元增加26.0%至截至二零零九年六月三十日止期間的人民幣2,444,543,000元，而本集團建築鋁型材產品的銷售成本則由截至二零零八年六月三十日止期間的人民幣2,369,334,000元減少42.1%至截至二零零九年六月三十日止期間的人民幣1,371,861,000元，主要是由於本期間鋁錠平均採購價格較去年同期有所下降所致。鋁錠為本集團的主要銷售成本。

毛利

本集團的毛利由截至二零零八年六月三十日止期間的人民幣1,493,657,000元增加68.2%至截至二零零九年六月三十日止期間的人民幣2,512,184,000元。整體毛利率由截至二零零八年六月三十日止期間的25.7%提高至截至二零零九年六月三十日止期間的39.7%。本集團工業鋁型材產品的毛利率由截至二零零八年六月三十日止期間的37.0%上升至截至二零零九年六月三十日止期間的48.1%，主要由於本集團若干大型鋁擠壓機於二零零八年展開生產，令本集團能生產大截面的高精密鋁型材產品，加強本公司的市場競爭力，提升市場對本公司工業鋁型材產品的市場需求，從而增加本集團工業鋁型材產品的平均售價。

建築鋁型材產品的毛利率由截至二零零八年六月三十日止期間的13.0%增加至截至二零零九年六月三十日止期間的15.3%，主要是由於集團集中生產高毛利率之建築鋁型材高質素產品。

利息收入

利息收入由截至二零零八年六月三十日止期間的人民幣28,204,000元減少13.4%至截至二零零九年六月三十日止期間的人民幣24,420,000元，此項減少主要由於期內平均銀行存款利率降低所致。

其他收入

其他收入由截至二零零八年六月三十日止期間的人民幣6,179,000元大幅增加242.7%至截至二零零九年六月三十日止期間的人民幣21,174,000元，主要由於(i)政府補貼由截至二零零八年六月三十日止期間的人民幣2,500,000元增加至截至二零零九年六月三十日止期間的人民幣9,240,000元，及(ii)本集團截至二零零九年六月三十日止期間所產生的外匯收益為人民幣10,147,000元(截至二零零八年六月三十日止期間：無)。本集團各期間獲得的政府研發補貼總額由中國有關政府部門全權酌情決定，並以酌情基準派發。本集團外匯收益增加主要是由於本集團的外幣借款受美元匯率持續走低及以外幣結算之銷售受澳元及歐元匯率持續走高的影響所致。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至二零零八年六月三十日止期間的人民幣73,373,000元減少15.4%至截至二零零九年六月三十日止期間的人民幣62,060,000元，此項減少主要由於本集團於本期間廣告宣傳費用較去年同期有所減少。

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支由截至二零零八年六月三十日止期間的人民幣47,424,000元增加55.3%至截至二零零九年六月三十日止期間的人民幣73,635,000元。此項增加主要由於截至二零零九年六月三十日止期間確認的首次公開招股前購股權以公允值計算產生的非現金流出費用為人民幣28,353,000元(截至二零零八年六月三十日止期間：無)。本集團於截至二零零八年六月三十日止期間未確認購股權費用是由於管理層於該期間並不能確定上市股票發行計劃是否能夠成功所致。

上市開支

上市開支指上市涉及為數人民幣36,558,000元的一次性開支，此筆開支已自收益表中扣除。

財務成本

本集團的財務成本由截至二零零八年六月三十日止期間的人民幣135,156,000元增加27.5%至截至二零零九年六月三十日止期間的人民幣172,314,000元。此項上升主要由於在本期內增加短期借貸以作營運資金。

稅前利潤

本集團的稅前利潤由截至二零零八年六月三十日止期間的人民幣1,272,087,000元大幅增加74.0%至截至二零零九年六月三十日止期間的人民幣2,213,211,000元，主要由於上述因素所致。

稅項

本集團的所得稅開支由截至二零零八年六月三十日止期間的人民幣325,592,000元大幅增加80.7%至截至二零零九年六月三十日止期間的人民幣588,385,000元，主要由於稅前利潤

增加所致。本集團於截至二零零八年六月三十日止期間及截至二零零九年六月三十日止期間的實際稅率分別為25.6%及26.6%。

期間利潤

本集團之期間利潤由截至二零零八年六月三十日止期間的人民幣946,495,000元大幅上升71.7%至截至二零零九年六月三十日止期間的人民幣1,624,826,000元。本集團的淨利率由截至二零零八年六月三十日止期間的16.3%上升至截至二零零九年六月三十日止期間的25.7%。此項上升主要由於上述因素所致。

流動資產淨額

隨着本集團的資本架構的完善及經營現金流量增加，本集團於二零零九年六月三十日的流動資產淨額為人民幣9,611,182,000元(二零零八年十二月三十一日：約人民幣11,165,000元)。

流動資金及融資

上市所得款項淨額約9,500,000,000港元令本集團財務資源更充裕，於二零零九年六月三十日及二零零八年十二月三十一日，本集團持有的銀行結餘及現金分別約為人民幣11,883,934,000元及人民幣4,261,817,000元，而質押銀行存款餘額分別約為人民幣1,101,993,000元及人民幣1,230,750,000元。

於二零零九年六月三十日，本集團的短期融資券及銀行貸款總額約為人民幣5,680,383,000元，較二零零八年十二月三十一日之總額約人民幣4,770,638,000元增加約人民幣909,745,000元。該等銀行貸款大部分為1年內到期。

本集團以業務經營所產生的現金流償還大部分債項。憑借上市的所得款項總額，本集團於二零零九年六月三十日的資產負債比率減至約41.7%，而於二零零八年十二月三十一日的資產負債比率約為75.1%，該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

於二零零九年六月三十日，本集團約95.4%的借款以人民幣結算。本集團的收入約75.6%以人民幣結算，另約24.4%以美元、港元及澳元結算。本集團的借貸包括定息及浮息借貸。

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，並以適當財務工具對沖任何重大風險。

資產抵押

於二零零九年六月三十日，本集團已抵押之設備、存貨及應收帳款帳面值約人民幣2,165,726,000元(二零零八年十二月三十一日：約人民幣2,100,243,000元)的資產，作為本集團所獲銀行信貸的抵押。

或然負債

截至二零零八年六月三十日及二零零九年六月三十日止各期間，本集團並無任何重大或然負債。

僱員

於二零零九年六月三十日，本集團約有2,364名全職僱員，負責管理、行政及生產工作。期內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣81,407,000元(當中購股權費用為人民幣28,353,000元)(二零零八年六月三十日：約人民幣45,411,000元(當中購股權費用：零))。本集團之僱員成本(不包括購股權費用)有所增加主要由於僱員平均薪金、福利開支及中國法律規定的社會保障供款金額上升所致。本集團確保僱員的薪酬待遇具吸引力，並根據本集團薪酬政策的一般準則按僱員的表現發放花紅。

上市所得資金應用

本公司股份於二零零九年五月八日在聯交所掛牌上市，發售股份所得款項，扣除有關上市成本費用後淨額為9,500,000,000港元，於截至二零零九年六月三十日止期間所得款項淨額已暫存於銀行。

業務回顧

本集團是亞洲及中國領先的以交通運輸、機械設備及基礎設施等領域為主的工業鋁型材產品製造商，並具有強大的研究及開發能力。

二零零九年財政年度上半年，本集團通過不斷擴大鋁型材產品生產能力，致力開發、生產和銷售高毛利率產品，積極開拓中國及海外市場，取得了理想的經營業績。於截至二零零九年六月三十日止期間，本集團的營業額和毛利分別約為人民幣6,328,588,000元和人民幣2,512,184,000元，較去年同期增長約9.1%及68.2%。期間利潤約為人民幣1,624,826,000元，而上市所涉及的一次性開支約人民幣36,558,000元已自收益表扣除。僅就說明而言，撇除此項一次性開支所影響，期間利潤實際約為人民幣1,661,384,000元，較去年同期增長約75.5%。

本集團通過建立新的擠壓生產線，不斷擴大其產能，到目前為止，本集團有64台鋁擠壓機，包括一台125MN油壓雙動鋁擠壓機，這是中國目前最大型的鋁擠壓機，亦是全球最先進的擠壓機之一，使本集團可生產大截面的高精密鋁型材產品。

本集團擁有不同類型的國內及海外客戶，包括鐵路、城市軌道交通、汽車、造船及航空等行業的大型客戶、工業設備與機器生產商。本集團一直致力開發新產品，而由於來自工業鋁型材市場的客戶需求不斷增加，本集團將繼續將更多產能轉向具有更好市場競爭力及更高毛利率的工業鋁型材產品，令本集團的營業額和盈利均持續增長。

本集團不斷開拓中國及海外市場，我們更有意在未來繼續拓展與交通運輸及機械設備業中重要企業的業務合作，進一步擴大我們在工業鋁型材的市場份額，此外，本集團亦會繼續開拓機械設備及基礎設施市場，提高本集團的行業地位。

除經營業績理想外，本集團在二零零九年上半年亦有另一喜訊。本公司於二零零九年五月八日成功在聯交所主板掛牌上市，首次公開招股反應熱烈，標誌着本集團業務發展一個新的里程碑。

展望

董事認為，本集團主要用於交通運輸、機械設備及基礎設施的工業鋁型材發展經歷了上半年快速增長的基礎上，下半年還將持續增長，隨着中國政府推出了大規模財政刺激措施以刺激國內經濟，當中包括對鐵路、高速公路、機場、電網及其他基礎建設發展項目投資人民幣4萬億元，使本集團的交通運輸業客戶(例如鐵道部的主要供應商及主要導電軌製造商)對本集團的產品需求持續增加，這將為工業鋁型材市場的進一步發展創造有利環境。同時，本集團致力於鞏固其於中國工業鋁型材行業的領導地位，成為全球首屈一指的工業鋁型材產品製造商。本集團一直努力推動業務持續增長，維持公司競爭力，務求為股東帶來理想回報，有見及此，本集團將根據下述未來計劃促進本公司的快速發展：

擴展產能以增加本集團在工業市場上的滲透率

本集團將擴大工業鋁型材產品的產能及專注於加大對交通運輸業(包括鐵路、城市軌道、交通導電軌、汽車、造船及航空等行業)、機械設備及基礎設施領域的營銷力度，以繼續增加於工業市場的滲透率。

本集團現正安裝額外的生產線，使本集團能夠於交通運輸、機械設備及基礎設施業製造不同種類的工業鋁型材產品及提升產品系列的多樣性，以覆蓋到更廣泛的客戶群。此外，本集團可挑選信譽良好，且具備潛力協助增加本公司產能及於工業市場及交通運輸業市場的滲透率的鋁型材產品製造商進行收購。然而，本集團尚未物色到該等收購的對象。

拓展至工業鋁型材產品的下游行業

本集團計劃為工業鋁型材市場的現有客戶開發及製造更多高附加值產品，借此拓展至工業鋁型材產品的下游行業。本公司現正開發高附加值的鋁型材產品，例如鐵路貨運及客運車廂、城市鐵路車廂、重型車廂，以及經淬火工藝處理的高強度高品質合金產品等，全部產品均可直接由客戶組裝及用作生產鐵路貨運、城市導電軌及汽車而毋須作進一步加工。此外，本公司計劃為航空業及造船業客戶開發高附加值的產品。本公司目前正興建額外設施及計劃安裝新設備以生產下游高附加值產品，有關工程及安裝預期將於二零一一年完成。供應高附加值產品將增加本集團的利潤並加強市場競爭力。

進一步強化研發能力

本集團更注重產品質量以及外觀和模具的設計能力，計劃借此進一步提高本集團在中國鋁型材生產製造商中的領導地位。本集團將繼續把重點放在研發領域，致力改善生產技術、提高產品質量及盡量減低成本。本集團亦計劃繼續利用本集團的專業生產知識及與多家研究及學術機構的合作以提升產品系列的多樣性，從而為客戶供應種類更廣泛的鋁型材產品。此外，本集團計劃擴展旗下的模具設計團隊及研發力度，與本集團的主要客戶合作生產定制的鋁型材產品，以確保本集團的產品能夠符合客戶對產品質量的標準及要求。本集團還計劃繼續投資研發，並致力吸引更多具備相關行業知識的專業人士加入本集團。此外，本集團計劃從國內及國際組織就品質保證認證取得更多認可及延續資格。

企業管治及其他資料

本公司一直致力建立及維持嚴謹的企業管治指引及程序。本公司的企業管治原則着重以董事會推行有效的內部監控以及提高透明度及向全體股東的問責性。董事會有十名成員，包括五名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事。董事會將不時檢討其指引，使本集團的企業管治指引達至國際認可最佳指引的水平。

董事遵守標準守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的行為準則，其條款不遜於聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄10的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載規定標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，彼等均已確認遵守標準守則的規定。

內部控制

本公司董事會與高級管理層職責包括建立、實施和保持一個穩固有效的內部監控體系。我們的內部監控為公司達到以下目標提供合理保證，並且促進實現公司的業務發展戰略：

- 運營的有效性與效率
- 財務報告的可靠性
- 遵守適用的法律法規

在籌劃上市過程中，本公司已委任北京摩斯倫會計師事務所（「摩斯倫」）對本公司內部監控做出評估，摩斯倫亦對本公司如何進一步增強公司內部監控的有效性提出多項建議。相應地，本公司於上市前已經實施多項內部監控措施，並且改善了摩斯倫查明的不足。

上市後，本公司繼續委任摩斯倫 (i) 在上市後至少十二個月內每季全面評估本公司的銀行承兌匯票活動直至本公司獨立非執行董事另行決定為止；(ii) 上市後至少十二個月內每季評估及測試本公司重大內部監控措施的有效性，包括新實施的內部監控機制及措施，直至本公司的獨立非執行董事另行決定為止。摩斯倫對本公司上市後相關內部監控的第一季度審閱（「摩斯倫審閱報告」），結果如下：

(i) 摩斯倫對二零零九年四月一日至二零零九年六月三十日期間發生的確保不再發生超額票據融資行為相關的內部監控（「開票規範監控」）進行了審閱，未發現開票規範監控失效的情形和超額票據融資行為；及 (ii) 摩斯倫也對本公司二零零九年四月一日至二零零九年六月三十日期間發生的選定的重大方面內部監控（不包括開票規範監控）進行了審閱工作，未發現該等監控存在重大失效的情形。

遵守企業管治常規守則

自上市以來，除偏離守則條文第A.2.1條外，本公司一直遵守上市規則附錄14的企業管治常規守則（「守則」）。

根據守則條文第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。由於劉忠田先生擔任本公司董事長兼總裁(即行政總裁)兩個職務，故本公司偏離此條文。劉先生為本集團之創辦人，於企業經營及整體管理方面擁有豐富經驗。考慮到本集團目前之發展階段，董事會認為，由一人同時兼任董事長與總裁，在實施及執行本集團的業務策略時，可為本公司提供強大而貫徹之領導，對本公司是最有利的。然而，董事會將根據相應情況不時檢討現行架構。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，成員包括本公司三名獨立非執行董事王振華先生(委員會主席)、文獻軍先生及史克通先生。審核委員會已與本公司高級管理人員一同審閱並討論截至二零零九年六月三十日止六個月的經審核中期業績及摩斯倫審閱報告，並已審閱本集團內部監控及財務申報事宜。

薪酬委員會

本公司已根據上市規則附錄14規定成立薪酬委員會，成員包括文獻軍先生(委員會主席)、劉忠田先生及史克通先生。

公司治理委員會

本公司已成立公司治理委員會，成員包括本公司三名獨立非執行董事盧華基先生(委員會主席)、文獻軍先生及史克通先生。公司治理委員會已審閱摩斯倫審閱報告，並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。

策略及發展委員會

本公司已成立策略及發展委員會，成員包括劉忠田先生(委員會主席)、路長青先生及文獻軍先生。

中期股息

董事建議不宣派截至二零零九年六月三十日止六個月中期股息。

購買、出售或贖回股份

本公司於中期報告期內並無贖回任何股份。本公司或其任何子公司於中期報告期內亦無購買或出售任何本公司股份。

致謝

董事謹此對各股東、業務夥伴及盡忠職守的全體員工致以衷心感謝。

承董事會命
中國忠旺控股有限公司
董事長
劉忠田

香港，二零零九年八月二十五日

於本公佈日期，本公司董事會成員包括：

執行董事

劉忠田先生、路長青先生、陳岩先生、鍾宏女士及勾喜輝先生

非執行董事

馬小偉先生

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