



中国忠旺控股有限公司*

China Zhongwang Holdings Limited

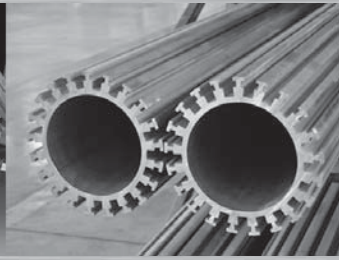
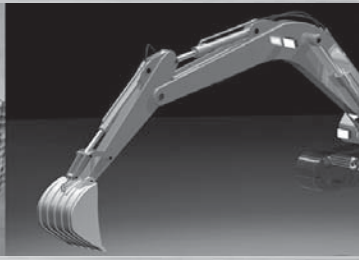
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1333

2009 中期報告



* 僅供識別

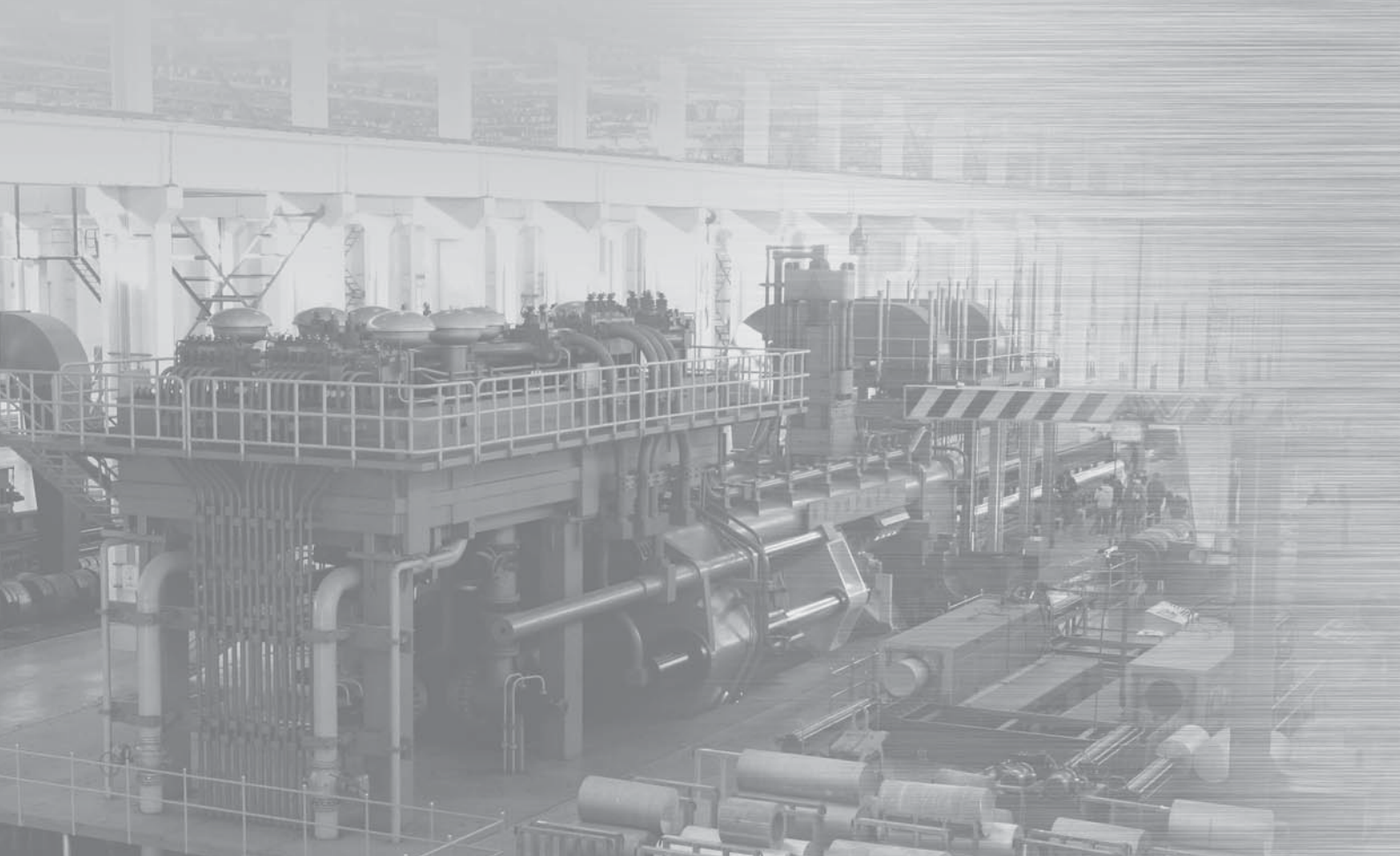


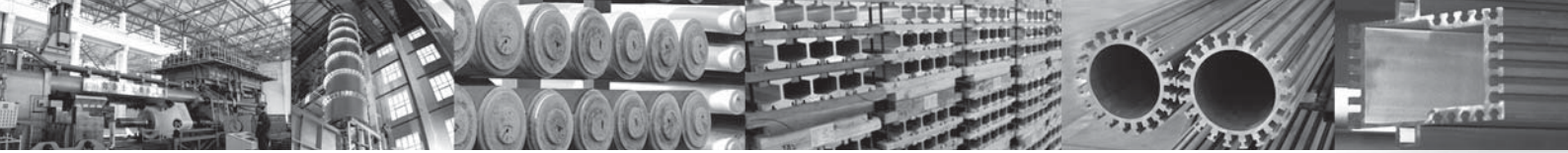
目錄

中國忠旺控股有限公司

2009中期報告

2	公司資料
4	財務摘要
6	董事長報告書
7	管理層討論與分析
17	權益披露
22	企業管治及其他資料
24	獨立核數師報告
26	綜合中期財務資料
33	綜合中期財務資料附註





公司資料

上市地點

香港聯合交易所有限公司

股票代號

1333

執行董事

劉忠田先生(董事長)

路長青先生

陳 岩先生

鐘 宏女士

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

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

薪酬委員會

文獻軍先生(主席)

劉忠田先生

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

劉忠田先生(主席)

路長青先生

文獻軍先生

聯席公司秘書

路長青先生

張立基先生

授權代表

路長青先生

張立基先生

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

香港營業地點

香港中環

歷山大廈20樓



公司資料

公司網址

www.zhongwang.com

投資者關係

電郵：ir@zhongwang.com

合規顧問

申銀萬國(香港)有限公司

香港中環

花園道3號

花旗銀行廣場

花旗銀行大廈28樓

法律顧問

關於香港法律

富而德律師事務所

香港中環

康樂廣場8號

交易廣場二期11樓

關於中國法律

通商律師事務所

中國北京朝陽區

建國門外大街甲12號

新華保險大廈6樓

郵編：100022

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港金鐘道88號

太古廣場一期35樓

開曼群島之股份過戶登記總處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited

Butterfield House

68 Fort Street

P.O. Box 609

Grand Cayman

KY1-1107

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室

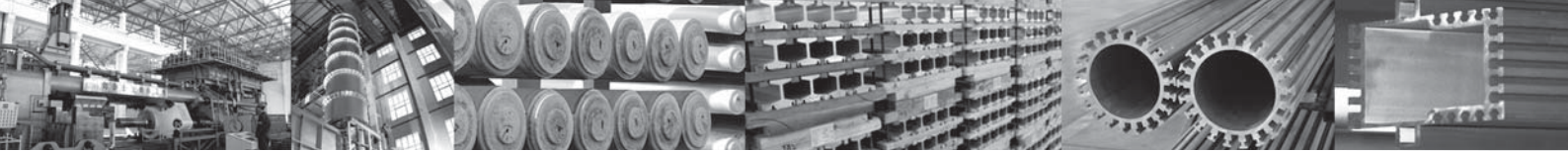
投資者及傳媒關係顧問

博達國際(財經)公關傳訊集團

香港灣仔港灣道6-8號

瑞安中心20樓

2009-2018室



財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變動比例 %
	二零零九年 人民幣千元 (經審核)	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	
營業額	6,328,588	5,802,725	9.1
毛利	2,512,184	1,493,657	68.2
毛利率	39.7	25.7	不適用
經營溢利(附註1)	2,249,769	1,272,087	76.9
上市開支	36,558	—	不適用
扣除所得稅前溢利	2,213,211	1,272,087	74.0
期間溢利(附註2)	1,624,826	946,495	71.7
每股盈利			
基本	人民幣0.37元	人民幣0.24元	54.2
攤薄	人民幣0.37元	不適用	不適用

	於二零零九年	於二零零八年	變動比例 %
	六月三十日 人民幣千元 (經審核)	十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	
現金淨額(附註3)	6,203,551	(508,821)	不適用
淨資產	12,249,862	3,205,076	282.2
資產負債率	41.7	75.1	不適用

附註：

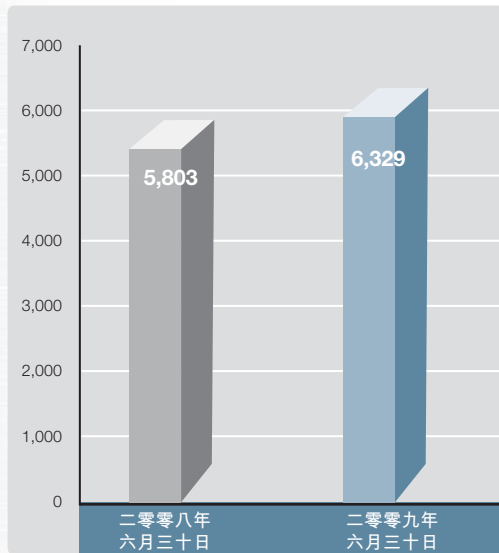
1. 經營溢利為扣除上市開支及所得稅前溢利。
2. 就說明而言，撇除上市所涉及的已自收益表扣除一次性開支影響，本公司期間溢利增加約75.5%至約人民幣1,661,384,000元(二零零八年六月三十日：約人民幣946,495,000元)。
3. 銀行存款及現金(不包括質押銀行存款)減銀行借款及短期融資券。



財務摘要

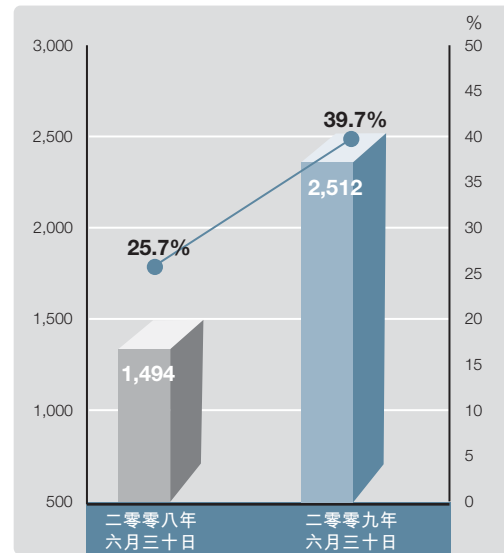
收益

(人民幣百萬元)



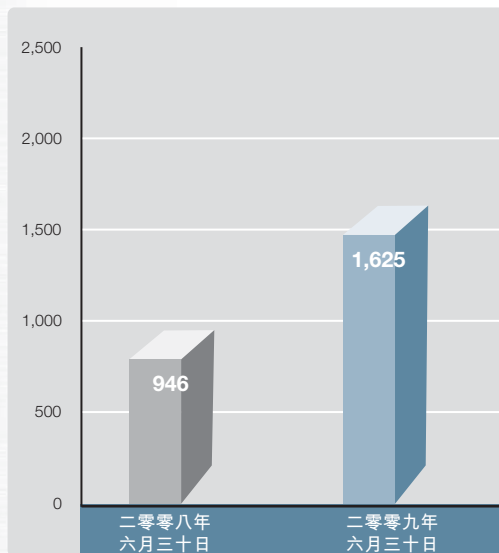
毛利/毛利率

(人民幣百萬元)



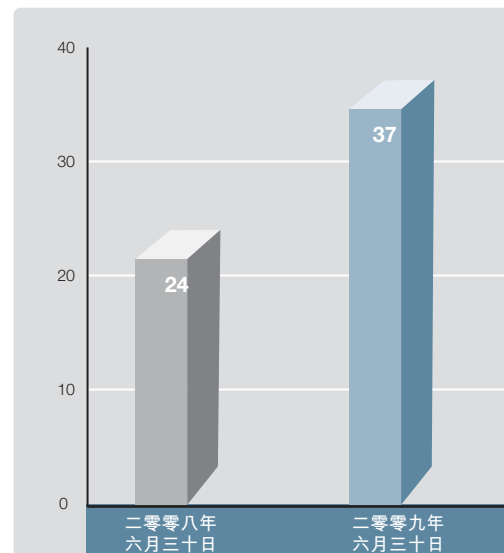
利潤

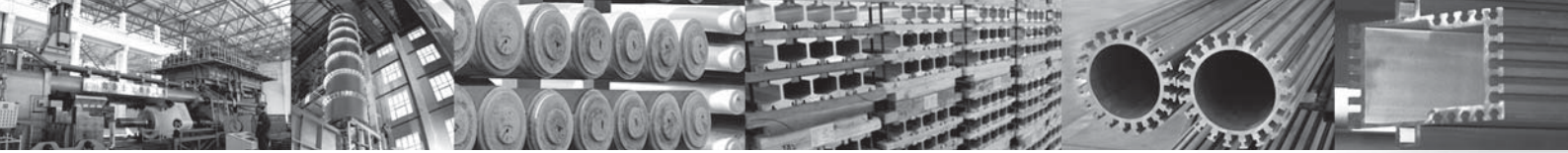
(人民幣百萬元)



每股盈利 (基本)

(人民幣分)





董事長報告書

致各股東：

中國忠旺控股有限公司(「本公司」)連同其附屬子公司(統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈報本集團自二零零九年五月八日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「上市」)以來之首份中期報告。

上市標誌着本集團的重要里程碑，本公司股份的首次公開招股(「首次公開招股」)共籌得款項淨額達約9,500,000,000港元，首次公開招股不僅加強了本集團的資本基礎，並為本集團建立了融資平台，有助集團進一步抓緊工業鋁型材產品市場持續發展機會，令本集團業務更上一層樓。

近幾年來，本集團一直致力研發、製造及銷售優質的工業鋁型材產品，我們側重於交通運輸、機械設備及基礎設施領域，當中包括火車貨運、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、船舶及電力傳輸設備等終端產品的零件與部件。

二零零九年財政年度上半年，本集團的業績令人鼓舞，較去年同期大幅度增長，本集團於該期間的收益約為人民幣6,328,588,000元(二零零八年同期：人民幣5,802,725,000元)，較去年同期增加9.1%，而本集團期間利潤增加約71.7%至約人民幣1,624,826,000元(二零零八年同期：人民幣946,495,000元)，每股盈利為人民幣0.37元(二零零八年同期：人民幣0.24元)。撇除計入收益表中上市所涉及約人民幣36,558,000元的一次性開支所影響，集團期間利潤實際為人民幣約1,661,384,000元，比去年同期上升75.5%。鑒於本公司股份剛於二零零九年五月上市掛牌交易，所得資金須奉行相關招股章程所載計劃，因此，董事建議不予派發中期股息。

本集團將繼續以拓展交通運輸、機械設備及基礎設施所需的工業鋁型材產品為未來發展的中心，將中國作為主要銷售市場的同時也繼續拓展國際市場。本集團深信，下半年度之業務增長將會繼續，並將為本集團及各股東帶來理想回報。為長遠發展，我們將進一步擴充產能，以滿足國內及海外客戶不斷上升之需求。

本人謹借此機會感謝各股東、投資者及客戶給予本集團的信任及支持，並對管理層及全體員工付出的不懈努力及貢獻致以謝意。

董事長
劉忠田

香港，二零零九年八月二十五日



管理層討論與分析

財務回顧

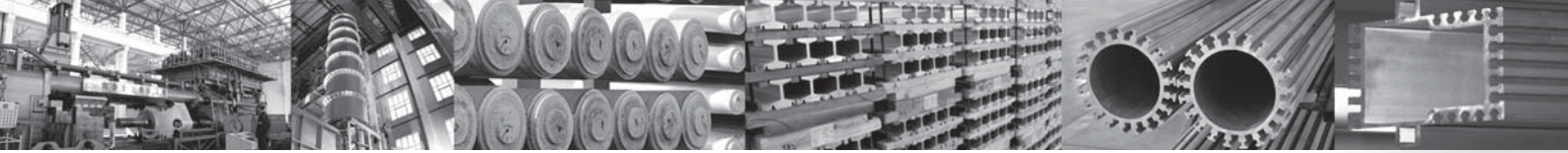
本集團的總部設於中國遼寧省遼陽市，生產設施位於遼寧省，選址具策略優勢，鄰近鋁錠、煤炭及電力的主要生產區，這些均為生產本集團產品的主要原材料及能源。本集團的主要業務是生產及銷售符合客戶嚴謹規格及質量標準的優質鋁型材產品。本集團生產多種鋁型材產品，用途廣泛，大致上可分為兩大類，即工業鋁型材產品和建築鋁型材產品。

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。



管理層討論與分析

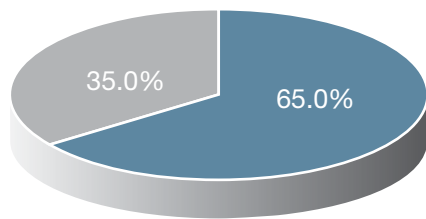
營業額

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%。

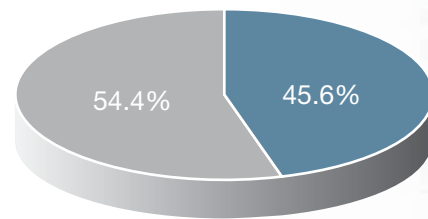
以下為本集團於截至二零零九年六月三十日止期間，按產品類別劃分的收益、銷量及毛利率分析。

	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)	毛利率 %	銷量 %	收益 人民幣 百萬元	銷量 %	(公噸)	毛利率 %	銷量 %
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	6,329	100.0	245,519	100.0	39.7	5,803	100.0	233,118	100.0	25.7

產品收益



二零零九年六月三十日



二零零八年六月三十日

■ 工業鋁型材產品
■ 建築鋁型材產品

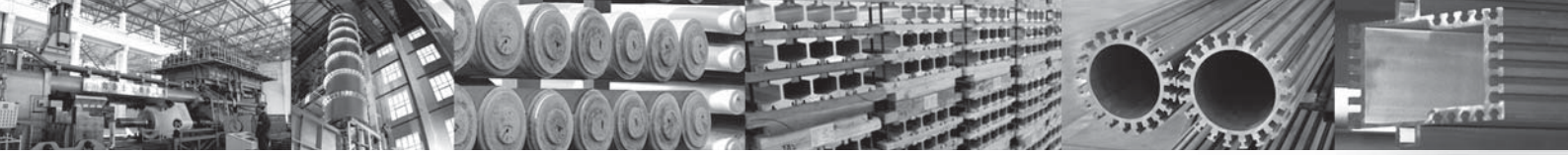


管理層討論與分析

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。



管理層討論與分析

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，但隨著本公司在香港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。



管理層討論與分析

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，並酌情派發。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

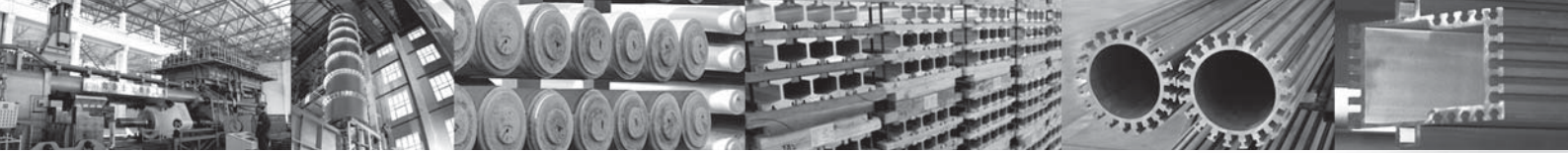
銷售及分銷成本由截至二零零八年六月三十日止期間的人民幣73,373,000元減少15.4%至截至二零零九年六月三十日止期間的人民幣62,060,000元，此項減少主要由於本集團於本期間廣告宣傳費用較去年同期有所減少。

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。



管理層討論與分析

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。



管理層討論與分析

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

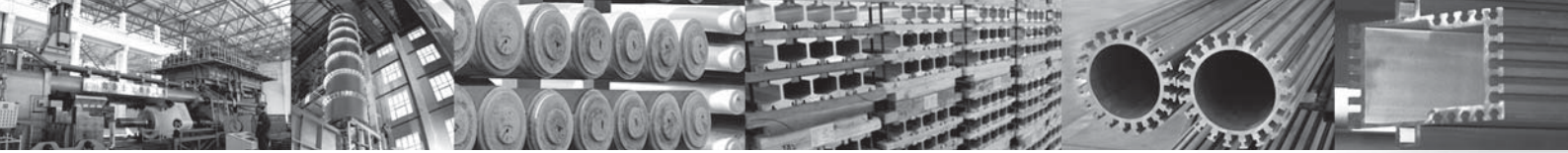
截至二零零八年六月三十日及二零零九年六月三十日止各期間，本集團並無任何重大或然負債。

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。



管理層討論與分析

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，進一步擴大我們的工業鋁型材產品的市場份額，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。



管理層討論與分析

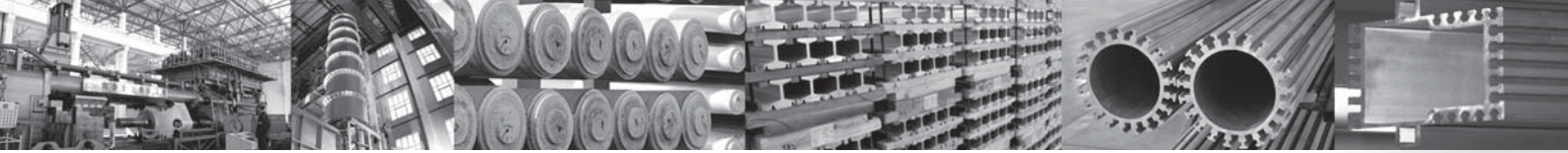
展望

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：

擴展產能以提升本集團於工業市場的滲透率

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，以繼續提升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。



管理層討論與分析

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，並羅致具備相關行業知識的專業人士。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。



權益披露

董事及主要行政人員權益

於二零零九年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相關法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有須記入根據證券及期貨條例第352條規定本公司存置之記錄冊或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

(a) 於股份的好倉

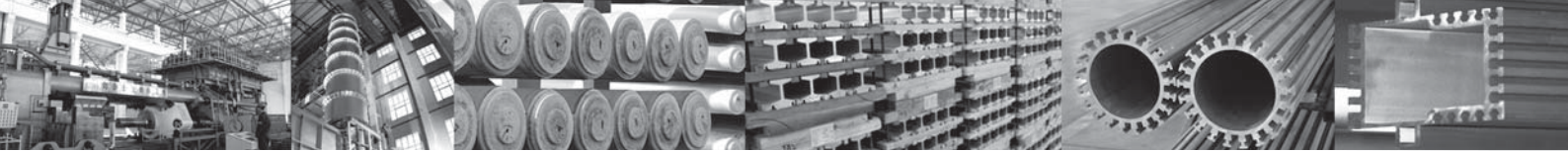
董事姓名	身份／權益性質	股份總數	持股權益概約
			百分比(%)
劉忠田（「劉先生」）	受控制公司權益／ 好倉 ⁽¹⁾	4,000,000,000	73.99
路長青	實益擁有人／好倉 ⁽²⁾	2,200,000	0.04
陳 岩	實益擁有人／好倉 ⁽²⁾	2,200,000	0.04
鐘 宏	實益擁有人／好倉 ⁽²⁾	2,200,000	0.04
勾喜輝	實益擁有人／好倉 ⁽²⁾	1,700,000	0.03

附註：

- (1) Zhongwang International Group Limited（「ZIGL」）是該等股份的法定及實益持有人。ZIGL的所有已發行股本由劉先生法定及實益擁有。就ZIGL向Olympus Alloy Holdings L.P.（「Olympus Alloy」）發行本金額為100,000,000美元的可轉換債券（「泰山投資可轉換債券」）而言，根據ZIGL為Olympus Alloy發出的股份抵押契約，公司上市發售價為7.0港元，ZIGL已抵押138,794,642股現有股份，以保障Olympus Alloy的利益。
- (2) 首次公開招股前購股權權益，有關詳情載於下文「首次公開招股前購股權計劃」一段及本公司二零零九年四月二十四日所刊發的招股章程。

(b) 於股份的淡倉

董事姓名	身份／權益性質	股份總數	持股權益概約
			百分比(%)
劉先生	受控制公司權益／ 淡倉 ⁽¹⁾	138,794,642	2.57



權益披露

附註：

- (1) ZIGL 為該等股份的合法實益擁有人。ZIGL 全部已發行股本由劉先生合法及實益擁有。根據 ZIGL 發出的泰山投資可轉換債券的條款，Olympus Alloy 有權將該等票據交換作 ZIGL 持有的現有股份。本公司上市之發售價為 7.0 港元，Olympus Alloy 有權向 ZIGL 獲取 138,794,642 股現有股份。

除上文披露者外，本公司董事或主要行政人員並無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部分）之股份、相關股份或債券中擁有或被視為擁有任何根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例彼等持有或視為持有的權益及淡倉）或須記入根據證券及期貨條例第 352 條規定本公司存置之記錄冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

主要股東

於二零零九年六月三十日，就本公司董事及主要行政人員所知，根據證券及期貨條例第 336 條規定本公司須備存的登記冊所記錄，各相關人士及法團（不包括本公司董事或主要行政人員）於本公司的股份及相關股份的權益或淡倉載列如下：

好倉及淡倉

股東名稱	身份／權益性質	股份總數	持股權益概約
			百分比(%)
ZIGL	實益擁有人／好倉 ⁽¹⁾	4,000,000,000	73.99
ZIGL	實益擁有人／淡倉 ^{(1)及(2)}	138,794,642	2.57
劉先生	受控制法團權益／好倉 ⁽¹⁾	4,000,000,000	73.99
劉先生	受控制法團權益／淡倉 ^{(1)及(2)}	138,794,642	2.57
王志杰(劉先生之妻)	配偶權益／好倉 ⁽¹⁾	4,000,000,000	73.99
王志杰(劉先生之妻)	配偶權益／淡倉 ^{(1)及(2)}	138,794,642	2.57

附註：

- (1) ZIGL 全部已發行股本由劉先生合法及實益擁有。
- (2) 根據 ZIGL 發出的泰山投資可轉換債券的條款，Olympus Alloy 有權將該等票據交換作 ZIGL 持有的現有股份。公司上市之發售價為 7.0 港元，Olympus Alloy 將有權向 ZIGL 獲取 138,794,642 股現有股份。



權益披露

除上文所披露者外，於二零零九年六月三十日，概無人士或法團擁有須登記於根據證券及期貨條例第336條規定本公司須備存的登記冊內的本公司股份及相關股份5%或以上的權益或淡倉。

董事購入股份或債券之權利

除下文「首次公開招股前購股權計劃」及「購股權計劃」所披露者外，截至二零零九年六月三十日止六個月任何時間，本公司或其任何子公司概無訂立任何安排致使董事可透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股份或債券，亦無行使任何該等權利。

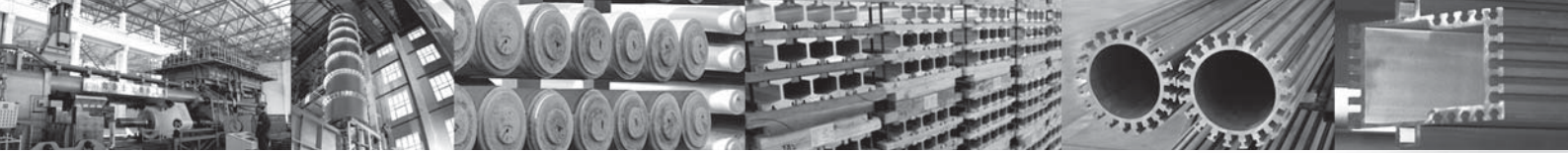
董事於競爭業務之權益

於截至二零零九年六月三十日止六個月內，本公司董事或管理層股東(定義見上市規則)概無於與本集團業務競爭或可能競爭之業務中擁有權益。

控股股東抵押股份

於二零零八年重組期間，本公司控股股東ZIGL向Olympus Alloy發行本金額100,000,000美元的泰山投資可轉換債券，並於二零零八年八月八日向Olympus Alloy提供有關合共400,000,000股本公司股份的股份抵押(「股份抵押」)。根據上市時的發售價7.0港元計算，股份抵押所涉的股份數目已於二零零九年五月八日調整至138,794,642股。根據上市規則，ZIGL不准於上市起計六個月內向Olympus Alloy轉讓任何股份。

在若干反攤薄調整的規限下，泰山投資可轉換債券可轉換股份的價格乃根據上市對於泰山投資可轉換債券發行日期的時間而釐定。於發行日期起計365日內，該價格減至發售價的80%。



權益披露

購股權計劃

於二零零八年四月十七日召開的股東週年大會，本公司採納購股權計劃（「購股權計劃」），根據該計劃董事會可酌情邀請本集團任何成員公司的董事、高級管理人員及顧問參與可認購本公司普通股的購股權計劃。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10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。

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12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繫人不得就此投票。

截至二零零九年六月三十日，並無根據購股權計劃授出任何購股權。

首次公開招股前購股權計劃

根據於二零零八年四月十七日通過的董事會決議案，本公司已有條件地批准及採納首次公開招股前購股權計劃（「首次公開招股前購股權計劃」）。授出首次公開招股前購股權旨在確認本集團高級管理層若干成員及僱員的貢獻。首次公開招股前購股權計劃所涉及的股份總數為40,400,000股股份，相等於截至二零零九年六月三十日本公司已發行股本約0.75%。

首次公開招股前購股權計劃所涉購股權已授出，有效期至上市日期五週年屆滿前當日。承授人有權於本公司股份開始於聯交所買賣至上市日期起連續四年的每年內行使所持購股權以認購不多於該期間購股權所涉股份總數的20%。



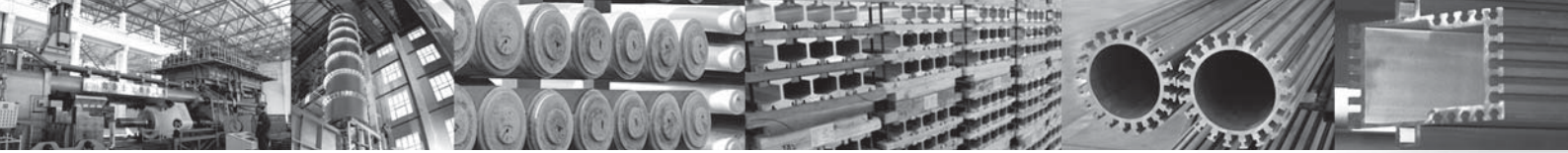
權益披露

首次公開招股前購股權計劃所涉每股股份認購價為2.0港元。由於不會再根據首次公開招股前購股權計劃授出購股權，故並無限制根據首次公開招股前購股權計劃可授予任何個別承授人之購股權上限或更新授出購股權之限額的規定。

截至二零零九年六月三十日，首次公開招股前購股權計劃中未行使的購股權詳情如下：

承授人姓名	授出日期	購股權所涉及 的股份數目	持股量的概約 百分比(%)
董事			
路長青	二零零八年四月十七日	2,200,000	0.04
陳 岩	二零零八年四月十七日	2,200,000	0.04
鐘 宏	二零零八年四月十七日	2,200,000	0.04
勾喜輝	二零零八年四月十七日	1,700,000	0.03
本集團的高級管理層			
周 密	二零零八年四月十七日	900,000	0.02
劉忠鎖	二零零八年四月十七日	2,200,000	0.04
楊 剛	二零零八年四月十七日	2,200,000	0.04
朱鳳琴	二零零八年四月十七日	2,200,000	0.04
張立基	二零零八年十二月三十日	500,000	0.01
本集團的65名其他僱員	二零零八年四月十七日	24,100,000	0.45
總計		40,400,000	0.75

截至二零零九年六月三十日，首次公開招股前購股權計劃的購股權概未被行使、已註銷或失效。詳情請參閱本公司截至二零零九年六月三十日止六個月經審核綜合財務報表附註38。



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，其條款不遜於上市規則附錄10的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成效提出多項建議。相應地，本公司於上市前已經實施多項內部監控措施，並且已經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成效，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。目前摩斯倫已執行的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為相關的內部監控(以下簡稱「開票規範監控」)的成效進行了審閱，未發現開票規範監控失效的情形和任何超額票據融資行為；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)的成效進行了審閱工作，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」)。



企業管治及其他資料

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

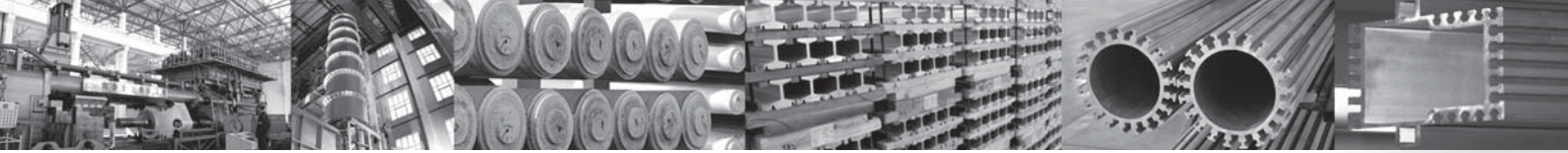
本公司於中期報告期內並無贖回任何股份。本公司或其任何子公司於中期報告期內亦無購買或出售任何本公司股份。

重大投資

中期報告期間，本集團並無重大投資。

子公司及聯營公司的重要買賣

中期報告期間，本集團並無子公司及聯營公司的重要買賣。



獨立核數師報告

Deloitte. 德勤

致中國忠旺控股有限公司
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
董事會

吾等已審核第26至第76頁所載中國忠旺控股有限公司(「貴公司」)及其子公司(以下統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，包括二零零九年六月三十日的綜合財務狀況表與截至該日止六個月的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註。

董事對綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製及真實而公允呈報該等綜合財務報表，包括制定、實施及維持與編製及真實而公允呈報綜合財務報表相關的內部監控，使綜合財務報表不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇及應用適當會計政策；及按情況作出合理的會計估計。

核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核對該等綜合財務報表發表意見，並根據吾等協定的委聘條款僅向閣下整體報告，而不作任何其他用途。吾等並不就本報告內容對任何其他人士承擔任何責任。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。該等準則規定吾等須遵守道德規範規劃及執行審核，合理確定綜合財務報表有否存在任何重大錯誤陳述。



獨立核數師報告

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。評估該等風險時，核數師會考慮與該實體編製及真實而公允呈報綜合財務報表相關的內部監控，制定適當的審核程序，但並非就 貴公司內部監控的成效發表意見。審核亦包括評估董事所採用的會計政策是否合適及所作出的會計估計是否合理，以及評估綜合財務報表的整體呈報方式。

吾等相信所獲得的審核憑證充足適當，可作為吾等審核意見的根據。

意見

吾等認為，綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公允反映 貴集團於二零零九年六月三十日的財務狀況及截至該日止六個月的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

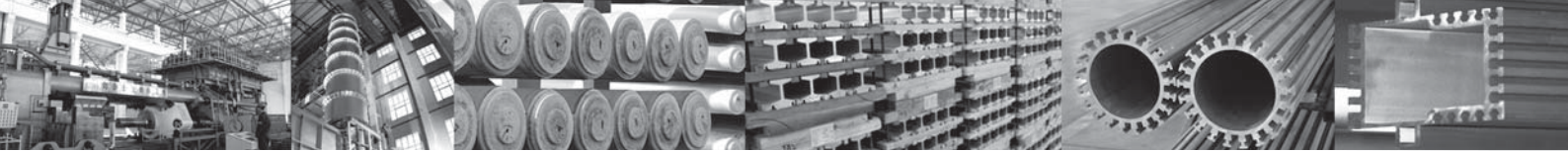
在並無保留意見的前提下，吾等亦謹請 閣下垂注，截至二零零八年六月三十日止六個月可資比較之綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表所披露之相關附註並無根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零零九年八月二十五日



綜合全面收益表

截至二零零九年六月三十日止六個月

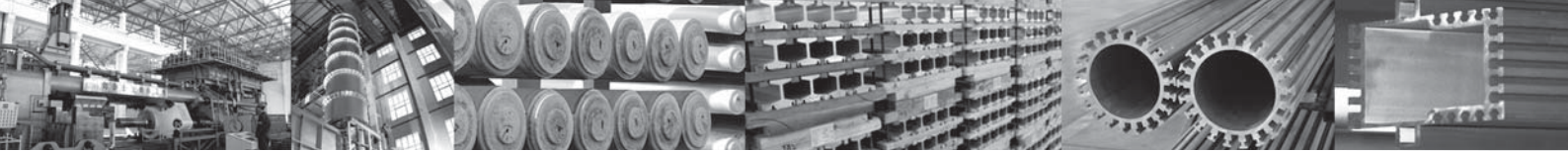
	附註	二零零九年 一月一日至 二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 一月一日至 二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
收益	6	6,328,588	5,802,725
銷售成本		(3,816,404)	(4,309,068)
毛利		2,512,184	1,493,657
利息收入	8	24,420	28,204
其他收入	9	21,174	6,179
銷售及分銷成本		(62,060)	(73,373)
行政及其他經營開支		(73,635)	(47,424)
上市費用	10	(36,558)	—
財務成本	11	(172,314)	(135,156)
除稅前利潤		2,213,211	1,272,087
稅項	12	(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	13	1,624,826	946,495
每股盈利			
基本	16	人民幣0.37元	人民幣0.24元
攤薄	16	人民幣0.37元	不適用



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	17	3,191,437	3,304,694
預付租金	19	64,462	65,190
購買物業、廠房及設備的按金		39,419	4,027
		3,295,318	3,373,911
流動資產			
存貨	20	967,183	1,058,768
應收帳款	21	1,019,680	523,905
其他應收款項、按金及預付款項	22	2,750,433	2,386,851
預付租金	19	1,472	1,472
應收關聯方款項	23	—	22,170
持作買賣投資	24	1,719	1,431
質押銀行存款	25	1,101,993	1,230,750
銀行結餘及現金	26	11,883,934	4,261,817
		17,726,414	9,487,164
流動負債			
應付帳款	27	117,994	24,820
應付票據	28	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	23	—	320
稅項負債		377,937	200,447
短期融資券	29	2,000,000	2,000,000
銀行貸款	30	3,093,745	2,640,638
應付股息		—	2,000,000
		8,115,232	9,475,999
流動資產淨值		9,611,182	11,165
資產總值減流動負債		12,906,500	3,385,076



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
資本及儲備			
股本	31	474,675	350,877
儲備		11,775,187	2,854,199
		12,249,862	3,205,076
非流動負債			
銀行貸款	30	586,638	130,000
遞延稅項負債	32	70,000	50,000
		656,638	180,000
		12,906,500	3,385,076

第26至76頁的綜合財務報表由董事會於二零零九年八月二十五日批准通過，並由以下代表簽署：

董事
劉忠田先生

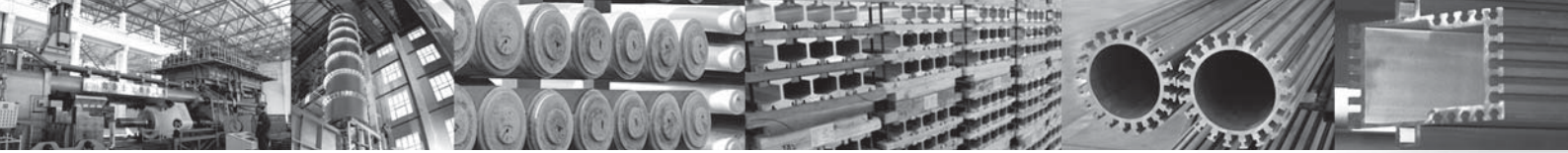
董事
路長青先生



綜合權益變動表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	本公司權益持有人應佔								
	實繳 資本/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 (附註a)	企業發展 基金 人民幣千元 (附註b)	購股權 儲備 人民幣千元	累積利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零八年一月一日	394,299	—	—	1,762	212,813	212,813	—	2,472,951	3,294,638
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	—	—	1,910,438	1,910,438
資本化一家子公司的 累積利潤(附註c)	—	—	—	127,287	—	—	—	(127,287)	—
資本化股份溢價(附註31)	350,877	(350,877)	—	—	—	—	—	—	—
於二零零八年一月三十一日	—	22	(22)	—	—	—	—	—	—
於二零零八年六月十三日 發行股份(附註31)	—	1,360,328	(1,360,328)	—	—	—	—	—	—
於二零零八年八月八日 發行股份(附註31)	—	2,026,927	—	—	—	—	—	—	2,026,927
公司重組產生的儲備(附註d)	(394,299)	—	394,299	—	—	—	—	—	—
視為分派(附註e)	—	—	(2,026,927)	—	—	—	—	—	(2,026,927)
股息(附註15)	—	—	—	—	—	—	—	(2,000,000)	(2,000,000)
撥款	—	—	—	—	207,856	207,856	—	(415,712)	—
於二零零八年十二月三十一日	350,877	3,036,400	(2,992,978)	129,049	420,669	420,669	—	1,840,390	3,205,076
期內全面收入總額	—	—	—	—	—	—	—	1,624,826	1,624,826
資本化一家子公司的 累積利潤(附註c)	—	—	—	506,849	—	—	—	(506,849)	—
確認以股份支付的付款	—	—	—	—	—	—	28,353	—	28,353
於二零零九年五月八日 發行股份(附註31)	123,242	8,503,698	—	—	—	—	—	—	8,626,940
於二零零九年六月三日 發行股份(附註31)	556	38,340	—	—	—	—	—	—	38,896
發行新股應佔交易成本	—	(274,229)	—	—	—	—	—	—	(274,229)
股息(附註15)	—	—	—	—	—	—	—	(1,000,000)	(1,000,000)
於二零零九年六月三十日	474,675	11,304,209	(2,992,978)	635,898	420,669	420,669	28,353	1,958,367	12,249,862
於二零零八年一月一日	394,299	—	—	1,762	212,813	212,813	—	2,472,951	3,294,638
期內全面收入總額(未經審核)	—	—	—	—	—	—	—	946,495	946,495
於二零零八年一月三十一日 發行股份(附註31)	—	22	(22)	—	—	—	—	—	—
於二零零八年六月十三日 發行股份(附註31)	—	1,360,328	(1,360,328)	—	—	—	—	—	—
於二零零八年六月三十日 (未經審核)	394,299	1,360,350	(1,360,350)	1,762	212,813	212,813	—	3,419,446	4,241,133



綜合權益變動表

截至二零零九年六月三十日止六個月

附註：

- (a) 遼寧忠旺集團有限公司(「遼寧忠旺」)公司章程列明該公司可每年將年度利潤(按照中華人民共和國(「中國」)公認會計準則編製)的10%撥作盈餘儲備，比率由相關子公司的董事釐定，直至結餘達實繳股本的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公司的生產及營運。
- (b) 根據中國公司法，遼寧忠旺可從年度利潤(按照中國公認會計準則編製)撥款至企業發展基金，比率由相關子公司的董事釐定。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。
- (c) 根據二零零九年二月十八日及二零零八年八月六日股東大會通過的決議案，累積利潤人民幣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六月三十日止六個月期間及截至二零零八年十二月三十一日止年度的實繳股本。
- (d) 根據二零零八年八月八日完成的公司重組，忠旺中國投資(香港)有限公司(「ZCIL (HK)」)已收購遼寧忠旺餘下60%註冊資本，而遼寧忠旺成為本公司的全資子公司。公司重組產生的特別儲備為人民幣394,299,000元。
- (e) 有關金額指ZCIL (HK) 收購遼寧忠旺餘下60%股權而向遼陽市鋁型材製品有限公司(「遼陽廠房」)支付的代價，有關代價已於二零零八年一月一日起計入綜合財務報表。遼陽廠房為於中國成立的企業，由本集團控股股東劉忠田先生(「劉先生」)全資擁有。因此，已付代價被視為劉先生的分派。



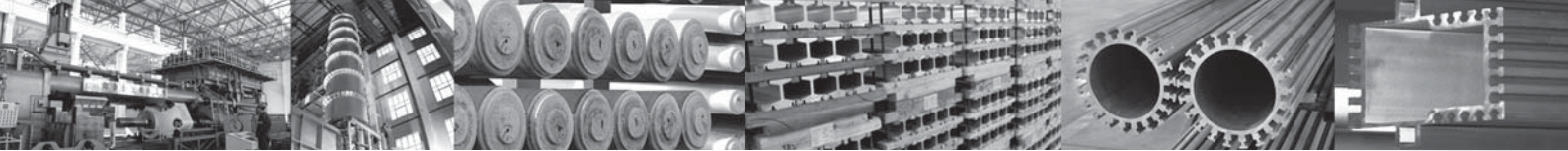
綜合現金流量表

截至二零零九年六月三十日止六個月

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)

	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)
經營業務		
除稅前利潤	2,213,211	1,272,087
調整：		
利息開支	172,314	135,156
物業、廠房及設備折舊	161,753	154,435
投資物業折舊	—	350
出售物業、廠房及設備的收益	(937)	(3,419)
利息收入	(24,420)	(28,204)
預付租金撥回	728	825
持作買賣投資的公允價值變動	(288)	873
呆壞帳撥備	198	—
以股份支付的付款開支	28,353	—
營運資金變動前的經營現金流量	2,550,912	1,532,103
存貨減少	91,585	553,191
應收帳款增加	(495,973)	(104,305)
其他應收款項、按金及預付款項增加	(363,582)	(933,949)
應收關聯方款項增加	—	(293)
應付帳款增加	93,174	151,056
應付票據(減少)增加	(205,000)	3,012,700
其他應付款項及應計費用增加	120,782	53,496
經營業務所得現金	1,791,898	4,263,999
已繳所得稅	(390,895)	(374,034)
經營業務所得現金淨額	1,401,003	3,889,965



綜合現金流量表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	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)
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(47,324)	(38,421)
收購物業、廠房及設備所付的按金	(38,992)	(22,742)
應收關聯方款項減少(增加)	22,170	(1,300)
出售物業、廠房及設備所得款項	3,365	146,335
出售租賃土地所得款項	—	50,238
出售投資物業所得款項	—	25,120
已收利息	24,420	28,204
質押銀行存款減少(增加)	128,757	(804,420)
投資活動所得(所用)現金淨額	92,396	(616,986)
融資活動		
應付關聯方款項減少	(320)	(1,558,082)
新籌集的銀行借貸	5,289,430	2,514,690
償還銀行借貸	(4,379,685)	(3,895,982)
償還短期融資券	—	(593,550)
已付利息	(172,314)	(135,156)
發行新股所得款項淨額	8,391,607	—
已付股息	(3,000,000)	—
融資活動所得(所用)現金淨額	6,128,718	(3,668,080)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	7,622,117	(395,101)
期初現金及現金等價物	4,261,817	2,833,543
期終現金及現金等價物， 相等於銀行結餘及現金	11,883,934	2,438,442



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

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, PO 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。

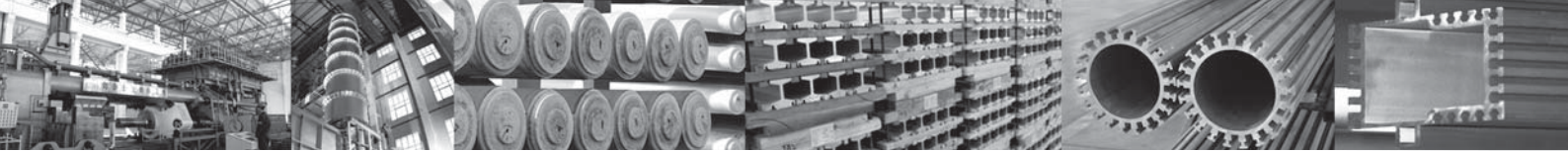
根據為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「上市」)精簡本集團架構而進行的集團重組(「公司重組」)，本公司已於二零零八年八月八日成為本集團控股公司。公司重組通過將本公司、Zhongwang China Investments Limited (「ZCIL (BVI)」)及ZCIL (HK) 與遼寧忠旺及由劉先生控制的若干公司之間進行分拆而完成。公司重組後由本公司及其子公司組成的本集團會視為一個持續經營實體。在公司重組前後，本集團均由劉先生控制。公司重組的詳情載於本公司於二零零九年四月二十四日所刊發招股書(「招股書」)中「本公司的歷史及架構」一節。

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。其子公司的主要業務載於附註40。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)計值。人民幣為本公司的功能貨幣。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

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」)所頒佈的下列新訂及經修訂準則、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(修訂本)	國際財務報告準則二零零八年五月的改進
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
國際會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈報
國際會計準則第23號(經修訂)	借貸成本
國際會計準則第32及1號(修訂本)	可沽售金融工具及清盤產生的責任
國際財務報告準則第1號及 國際會計準則第27號(修訂本)	子公司、共同控制實體或聯營公司的投資成本
國際財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷
國際財務報告準則第7號(修訂本)	有關財務工具的改進披露
國際財務報告準則第8號	業務分部
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第9號及 國際會計準則第39號(修訂本)	嵌入衍生工具
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第13號	客戶忠誠度計劃
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第15號	房地產建築之協議
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖

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7)且對本集團的已呈報業績或財務狀況並無影響。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

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」)(續)

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

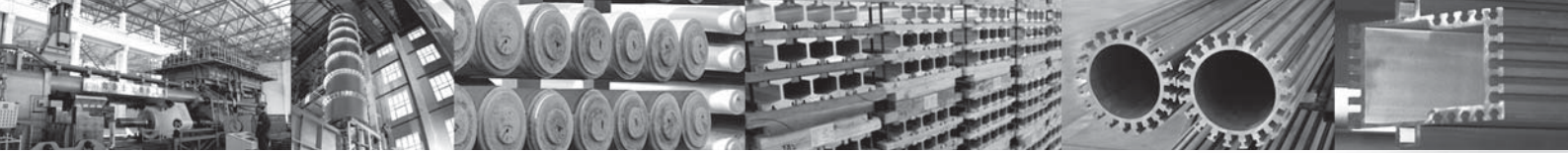
1 於二零零九年七月一日及二零一零年一月一日(視乎情況而定)或之後開始的年度期間生效。

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,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。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

3. 主要會計政策

綜合財務報表按照歷史成本法編製，惟若干金融工具乃按照下文會計政策所述以公允價值計量。

綜合財務報表根據以下與國際會計準則委員會所頒佈的國際財務報告準則一致的會計政策編製。此外，綜合財務報表包括按照聯交所證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露。

綜合基準

綜合財務報表包含本公司及本公司所控制實體(其子公司)的財務報表。如本公司有權管理某個實體的財務及經營政策以通過其業務獲益，即表示本公司對其有控制權。

所有集團內部交易、結餘、收入及開支已於綜合時撇銷。

收益確認

收益按照已收或應收代價的公允價值計算，即於日常業務過程中所提供的商品及服務扣除折扣及銷售相關稅項後的應收款項。

出售商品所得的收益在商品交付及所有權轉讓後確認。

出租物業的租金收入乃按照直線法於有關租期內確認。

金融資產(不包括通過損益按公允價值列帳的金融資產)的利息收入按照時間基準並參考未償還的本金額及按適用的實際利率計算，該利率為通過金融資產於預計可用年期將估計未來現金收入完全折算至該資產的帳面淨值的利率。

稅項

所得稅開支指目前應付稅項與遞延稅項的總和。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

3. 主要會計政策(續)

稅項(續)

目前應付稅項根據期內應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於綜合全面收益表所呈報的利潤，因為應課稅利潤不包括其他年度應課稅或可扣稅的收支項目，亦不包括毋須課稅及扣稅的項目。本集團的當期稅項負債乃採用於各報告期結算日已實施或實質上實施的稅率計算。

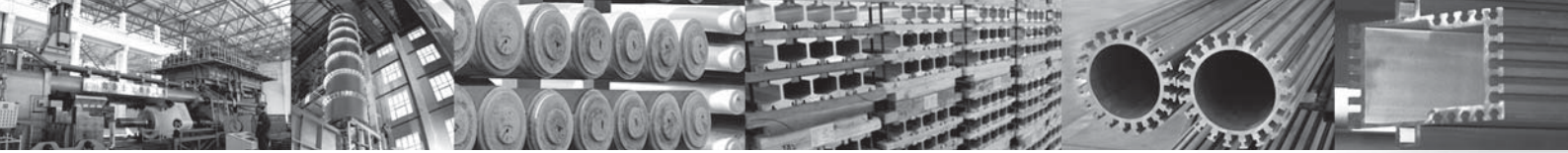
遞延稅項以綜合財務報表中的資產及負債帳面值與用以計算應課稅利潤的相應稅基之間的差額確認，並以資產負債表負債法處理。遞延稅項負債一般按所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產則於可能出現可利用可扣稅暫時差額的應課稅利潤時確認。倘在一項不影響應課稅利潤及會計利潤的交易中，因商譽或初次確認(業務合併除外)其他資產及負債而產生暫時差額，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債按子公司投資產生的應課稅暫時差額確認，惟倘本集團能控制暫時差額的撥回，而該暫時差額不大可能於可見將來撥回則除外。

遞延稅項以預期於負債清償或資產變現的期間所應用的稅率計算。遞延稅項在綜合全面收益表中扣除或記入，惟倘遞延稅項涉及直接計入股東權益或扣除於股東權益的項目，則遞延稅項同樣會於股東權益中處理。

外幣

編製各獨立集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易，根據交易當日的匯率以相應的功能貨幣(即該實體營運所在主要經濟環境通行的貨幣)列帳。於各個報告期結算日，以外幣計值的貨幣項目按各報告期結算日的匯率重新換算。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

3. 主要會計政策(續)

外幣(續)

結算及換算貨幣項目所產生的匯兌差額於產生期間確認盈虧。

政府補貼

無相關附加成本的政府補貼成為無條件及應收帳款時確認為收入，並與其他收入分開呈報。

租賃

如租賃的條款訂明向承租人轉讓擁有權的絕大部分風險及回報，則該租賃分類為財務租賃。所有其他租賃分類為營運租賃。

本集團作為承租人

營運租賃的應付租金在租賃期內按直線法在盈虧中扣除。作為訂立營運租賃的獎勵的已收及應收利益，在租賃期內按直線法確認為租賃開支減少。

租賃土地及樓宇

土地及樓宇租賃中的土地及樓宇視為獨立項目以作分類，倘預期租賃土地的所有權並不會於租賃期完結後轉讓予承租人，則該租賃土地分類為營運租賃，惟倘租金不能可靠地劃分為土地或樓宇部分，則整項租賃視為財務租賃。

借貸成本

收購、興建或生產合資格資產直接應佔的借貸成本視為有關資產成本一部分撥充資本。當資產大致可作擬定用途使用或出售時會終止將有關借貸成本撥充資本。將待用於合資格資產的特定借貸作暫時投資而賺取的投資收入於可撥充資本的借貸成本扣除。

所有其他借貸成本於產生期間在綜合全面收益表確認並計入財務成本。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

3. 主要會計政策(續)

退休福利成本

定額供款退休福利計劃的供款在僱員已提供服務而有權獲得該供款時支銷。倘本集團根據國家管理的退休福利計劃的責任與定額供款退休福利計劃相同，則就國家管理的退休福利計劃的供款按定額供款計劃供款入帳。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括作生產或供應貨物或服務或作行政用途而持有的樓宇，但在建工程除外)乃按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損(如有)列帳。

物業、廠房及設備(在建工程除外)項目乃按其估計可使用年期內並計及估計剩餘價值後，按直線法撇銷其成本而計提折舊。

在建工程包括為生產或自用的在建物業、廠房及設備。在建工程按成本減任何已確認的減值虧損列帳。在建工程於完成及可供擬定用途時分類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產於可供擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始計提折舊。

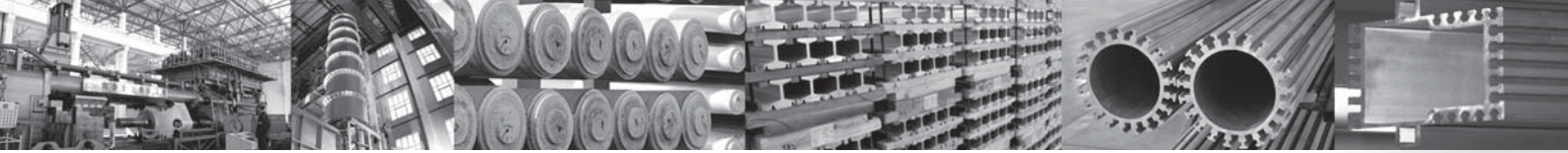
物業、廠房及設備項目於出售時或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認該資產時產生的任何損益(以該項目的出售所得款項淨額與帳面值的差額計算)計入該項目終止確認時的期間的綜合全面收益表。

無形資產

研究與發展開支

研究活動的開支在產生的期間確認為開支。

發展開支所產生的內部產生無形資產只在預期於清晰界定的項目的發展成本將會通過未來商業活動收回時確認。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

3. 主要會計政策(續)

無形資產(續)

研究與發展開支(續)

所產生的資產在可使用年限內按直線法攤銷，並以成本減去其後累積攤銷及累積減值虧損後列帳。內部產生無形資產初次確認的數額為於無形資產首次符合確認標準的日期起所產生的開支的總和。如無可確認的內部產生無形資產，則發展開支在產生期間計入損益。

初次確認後，內部產生的無形資產根據與獨立購入的無形資產相同的基準以成本減去累積攤銷及累積減值虧損入帳。

投資物業

投資物業乃持作賺取租金及／或資本增值的物業。

初次確認時，投資物業以成本(包括任何直接應佔支出)計量。初次確認後，投資物業按成本減去其後累計折舊及任何累計減值虧損列帳。折舊按直線法撇銷投資物業的成本。

投資物業於出售、永久停用或其出售預期不會產生將來經濟利益時終止確認。任何由終止確認資產所產生的損益(按出售所得款項淨額與該資產帳面值的差額計算)於該項目終止確認期間的綜合全面收益表列帳。

有形資產減值

於各報告期結算日，本集團評估其資產的帳面值，釐定該資產是否有減值虧損的跡象。倘某項資產的估計可收回數額少於帳面值，則該項資產的帳面值減至其可收回數額。減值虧損即時確認為開支。

倘於其後撥回減值虧損，則該項資產的帳面值增至其經修訂的估計可收回數額，惟增加後的帳面值不得超過該項資產於過往年度並無確認減值虧損而應有的帳面值。減值虧損的撥回即時確認為收入。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

3. 主要會計政策(續)

存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者中的較低者入帳。成本按加權平均法計算。

金融工具

當某集團實體成為金融工具合同條文的訂約方時，金融資產及金融負債均於綜合財務狀況表中確認。金融資產及金融負債首先按公允價值計算。收購或發行金融資產及金融負債(通過損益按公允價值列帳的金融資產及金融負債除外)直接應佔的交易成本乃於初次確認時加入金融資產或金融負債的公允價值或自金融資產或金融負債的公允價值中扣除(倘適用)。收購通過損益按公允價值列帳的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時確認為損益。

金融資產

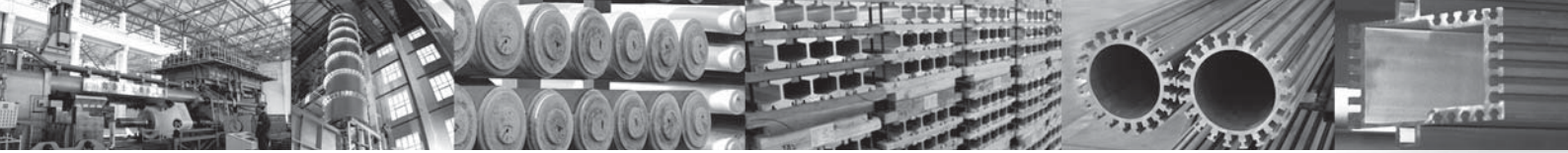
本集團的金融資產分類為通過損益按公允價值列帳(「通過損益按公允價值列帳」)的金融資產或應收貸款。所有金融資產的日常買賣按交易日期基準確認或終止確認。日常買賣指須根據市場規則或慣例確立的時間內需要交付資產的金融資產買賣。採用的會計政策載於下文。

實際利息法

實際利息法乃計算金融資產的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入的方法。實際利率乃按金融資產預計可使用年期(或按較短期間(倘適用))完全折現估計未來現金收入(包括所有已付或收取屬於整體實際利率一部分的費用、交易成本及其他溢價或折價)的比率。

貸款及應收款項

貸款及應收款項均為並無在活躍市場報價的固定或可確定支付款項的非衍生金融資產。於初次確認後的各報告期結算日，貸款及應收款項(包括應收帳款、其他應收款項及可退回按金、應收關聯方款項、質押銀行存款及銀行結餘)均以實際利息法按攤銷成本，減去任何已識別的減值虧損(見以下關於金融資產減值虧損的會計政策)列帳。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

實際利息法(續)

通過損益按公允價值列帳的金融資產

通過損益按公允價值列帳的金融資產指持作買賣的金融資產。

倘購入某一項金融資產的主要目的為在短期內出售或近期有賺取短期利潤的實際模式，則歸類為持作買賣的金融資產。

於初次確認後的各個報告期結算日，通過損益按公允價值列帳的金融資產按公允價值計算，公允價值的變動在該變動發生的期間直接在損益帳確認。在損益帳確認的淨收益或虧損不包括金融資產所賺取的任何股息或利息。

金融資產的減值

於各報告期結算日會評估金融資產(通過損益按公允價值列帳的金融資產除外)是否出現減值跡象。倘有客觀證據證明金融資產的估計未來現金流量因初次確認該金融資產後發生的一項或多項事件而受到影響，則視金融資產已減值。減值的客觀證據包括：

- 發行人或交易對手出現重大財務困難；
- 應收款項的過期時間長；

倘應收帳款被評估為不會個別地減值，則於其後按集體基準進行減值評估。應收款項組合出現減值的客觀證據可包括本集團過往收集付款的經驗以及拖欠應收款相關的國家或本地經濟狀況出現可觀察的變動。

有客觀減值證據時，減值虧損會確認為損益，且按估計未來現金流量的帳面值與以原本實際利率折現的現值之間的差額計量。倘在往後期間減值虧損的數額減少，而該減少在客觀上可與減值虧損獲確認後發生的事件有關，則之前確認的減值虧損會通過損益撥回至當日帳面值，惟不超過倘減值未獲確認時的攤銷成本。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產的減值(續)

所有貸款及應收款項的帳面值直接按減值虧損扣減，惟應收帳款及其他應收款項除外，應收帳款及其他應收款項的帳面值則使用撥備帳目(如有)扣減。撥備帳目的帳面值變動在損益帳中確認。當某項應收帳款或其他應收款項視為不能收回，該款項會在撥備帳目撇銷。其後收回早前撇銷的數額會記入損益帳。

金融負債及權益

由某一集團實體發行的金融負債及權益工具會按照所訂立的合約安排實質內容以及金融負債與權益工具的定義進行分類。

權益工具指證明在扣除本集團所有負債後，本集團仍享有其資產的剩餘權益的任何合約。就金融負債及權益工具所採用的會計政策載於下文。

實際利息法

實際利息法乃計算金融負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息開支的方法。實際利率乃按金融負債的預計年期(或按較短期間(倘適用))完全折現估計未來現金付款的比率。

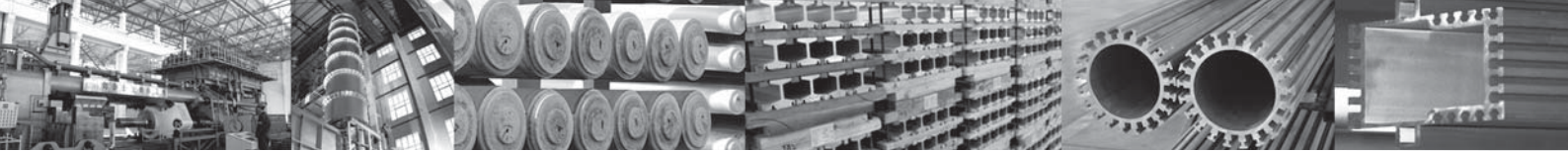
利息開支按實際利息基準確認。

金融負債

金融負債(包括應付帳款、應付票據、其他應付款項及應計費用、應付關聯方款項、短期融資券及銀行貸款)其後按照實際利息法以攤銷成本計量。

權益工具

由本集團實體發行的權益工具按已扣除直接發行成本的已收所得款項列帳。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

終止確認

當從資產收取現金流量的權利屆滿，或金融資產被轉讓以及本集團已轉讓所持金融資產的絕大部分風險及回報時，則會終止確認金融資產。於終止確認金融資產時，該資產的帳面值與已收和應收代價總和的差額在損益帳中確認。

當有關合約所指明的債項已清償、取消或到期時，則會終止確認金融負債。終止確認的金融負債的帳面值與已付及應付代價的差額在損益帳中確認。

4. 金融工具及資本披露

金融工具類別

	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
金融資產		
持作買賣投資	1,719	1,431
貸款及應收款項(包括銀行結餘及現金)	14,020,558	6,038,642
	14,022,277	6,040,073
金融負債		
攤銷成本	8,108,533	9,327,293

財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收帳款、其他應收款項及可退回按金、應收關連公司款項、質押銀行存款、銀行結餘、應付帳款、應付票據、其他應付款項、應付關聯方款項、短期融資券及銀行貸款。該等金融工具的詳情披露於相關附註。與該等金融工具有關的風險及減低該等風險的政策載於下文。管理層負責管理及監控該等風險，確保及時有效地採取適當措施。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

4. 金融工具及資本披露(續)

財務風險管理目標及政策(續)

市場風險

公允價值利率風險

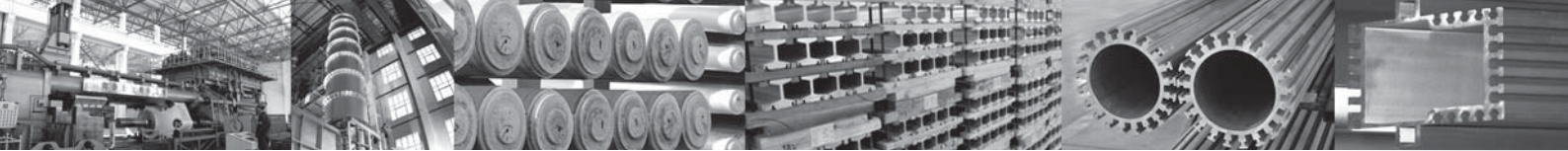
本集團的公允價值利率風險主要有關定息質押銀行存款、短期融資券及銀行貸款(質押銀行存款的詳情見附註25，有關借貸的詳情見附註29及30)。本集團並無利用任何衍生合約對沖利率風險。

現金流量利率風險

本集團的現金流量利率風險主要與浮息銀行結餘有關。本集團目前並無利率對沖政策。然而，管理層監控利率風險，並會於預期出現重大利率風險時考慮採取其他必要行動。

以下敏感度分析乃根據各報告期結算日的利率風險以及於相關財政年度開始時發生且於整個報告期間維持不變的指定變動而釐定。10個基點表示管理層對可能發生利率波幅的評估。

於二零零九年六月三十日，倘利率上升／下跌10個基點，而所有其他可變因素維持不變，則本集團於期內的利潤會分別增加／減少約人民幣11,884,000元(二零零八年十二月三十一日：人民幣4,262,000元)。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

4. 金融工具及資本披露(續)

財務風險管理目標及政策(續)

貨幣風險

本集團有若干以外幣計值的應收帳款、銀行結餘、其他應付款項及銀行貸款，故存在匯率波動風險。

本集團並無訂立任何遠期合約或衍生工具對沖外幣風險。然而，本集團管理層會於需要時考慮對沖該等結餘。

於報告日期，本集團以外幣計值的貨幣資產帳面值如下：

	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
應收帳款		
美元	699,225	74,878
歐元	—	6,125
澳元	6,760	29,194
英鎊	—	745
銀行結餘及現金		
港元	4,123,410	—
美元	94,705	12,581
歐元	240	11,314
澳元	5,610	5,585
英鎊	—	3,873
其他應付款項		
港元	824	—
美元	43,382	—
銀行貸款		
美元	168,064	33,148



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

4. 金融工具及資本披露(續)

財務風險管理目標及政策(續)

貨幣風險(續)

外幣敏感度

本集團主要有港元、美元、歐元、澳元及英鎊引致的風險。下表詳列本集團對人民幣兌相關外幣的匯率升值5%的敏感度。5%波動乃向主要管理人員內部匯報外幣風險時所使用的比率，是管理層所認為外幣匯率可能出現的變動。於報告期結算日，本集團外幣風險的敏感度分析乃根據在財政年度開始時出現的變動釐定，於整個報告期間維持不變。倘人民幣兌相關外幣貶值5%，則會對利潤造成相同的負面影響。

	港元影響		美元影響		歐元影響		澳元影響		英鎊影響	
	於二零零九年 六月三十日	於二零零八年 十二月三十一日	於二零零九年 六月三十日	於二零零八年 十二月三十一日	於二零零九年 六月三十日	於二零零八年 十二月三十一日	於二零零九年 六月三十日	於二零零八年 十二月三十一日	於二零零九年 六月三十日	於二零零八年 十二月三十一日
	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
期內利潤減少	206,129	—	29,124	2,716	12	872	619	1,739	—	231

本公司董事認為，由於各報告期結算日的風險並不反映期內的風險，故該敏感度分析並不充分反映內在外匯風險。

信貸風險

本集團因對手未能履行責任而面臨會導致本集團財務虧損的最大信貸風險，即綜合財務狀況表所述已確認金融資產之帳面值。

為降低信貸風險，本集團管理層委派專責小組負責釐定信貸限額、批准信貸，以及採取其他監控程序確保採取跟進行動收回逾期債項。此外，本集團於各報告期結算日檢討各項獨立交易債項的可收回數額，確保就無法回收數額作出足夠的減值虧損。除計入其他應收款項、按金及預付款項的向三名供應商支付的按金人民幣2,636,741,000元(二零零八年：人民幣2,194,130,000元)、存於遼陽市當地銀行的若干銀行結餘(包括質押銀行存款)人民幣4,128,804,000元(二零零八年：人民幣3,707,452,000元)及應收中國的單個客戶的若干應收帳款人民幣500,538,000元(二零零八年：零元)的集中信貸風險外，本集團並無任何其他重大集中信貸風險。

綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

4. 金融工具及資本披露(續)

財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

本集團呆帳撥備政策以可收回評估及估計以及未清償債務的帳齡分析為基準。僅就不太可能收回的應收款項作出特定撥備，並按以原定實際利率折讓預期將收到的估計未來現金流量與其帳面值的差額確認。倘本集團客戶的財政狀況惡化而損害彼等的付款能力，則可能須增加撥備。

流動資金風險

管理層負責每日監控本集團的流動資金水平，而本公司董事則每月進行檢討。下表載列本集團非衍生金融負債的剩餘合約期限詳情，以本集團最早須支付日期劃分之金融負債未折讓現金流量為基準編製，當中包括利息及本金現金流量。

	加權平均 實際利率 %	0日至90日 人民幣千元	91日至180日 人民幣千元	181日至1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	未折讓	帳面值 人民幣千元
							現金流量 總額 人民幣千元	
於二零零九年六月三十日								
無息	—	1,050,405	1,377,745	—	—	—	2,428,150	2,428,150
固定利率工具	6.29	3,095,573	1,048,077	1,195,747	435,329	208,300	5,983,026	5,680,383
		4,145,978	2,425,822	1,195,747	435,329	208,300	8,411,176	8,108,533
於二零零八年十二月三十一日								
無息	—	380,182	4,150,000	26,273	—	—	4,556,455	4,556,455
固定利率工具	6.78	343,457	635,669	3,937,782	19,656	139,828	5,076,392	4,770,638
		723,639	4,785,669	3,964,055	19,656	139,828	9,632,847	9,327,093



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

4. 金融工具及資本披露(續)

公允價值

以攤銷成本入帳的金融資產及金融負債的公允價值乃按已折讓現金流量分析或使用可觀察的現時市場交易價格為基準的公認定價模式釐定。持作買賣投資的公允價值以經紀商所報的相關價格為基準。

董事認為，按攤銷成本計入綜合財務報表的金融資產及金融負債的帳面值與其公允價值相若。

資本風險管理

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29及30所述短期融資券及銀行貸款)以及本公司權益持有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及累積利潤)。

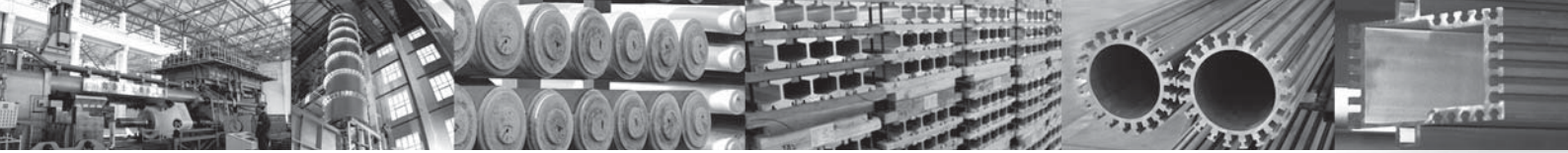
本集團董事會持續檢討資本結構，檢討時會考慮資本成本及各類股本的相關風險。本集團將透過發行新股份、籌集新債項或償還現有債項以平衡其整體資本結構。本集團的整體策略於整個期間維持不變。

5. 估計不明朗因素的主要來源

涉及未來的主要假設及於各報告期結算日估計不明朗因素的其他主要來源(兩者均存在導致下一個財政年度的資產及負債的帳面值出現重大調整的重大風險)討論如下。

折舊

經計及物業、廠房及設備的估計剩餘價值(如有)後，物業、廠房及設備就相關資產的估計可使用年限按直線法折舊。本集團每年會檢討資產的估計可使用年限，以釐定將於有關期間入帳的折舊開支數額。可使用年期以本集團於同類資產的過往經驗為基礎，並計及預期的技術變動。倘以前的估計有重大變動，則未來期間的折舊開支會有所調整。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

6. 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
	6,328,588	5,802,725

7. 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」)。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

7. 分部資料(續)

	收益		分部利潤	
	截至下列日期止六個月期間		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)	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)
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)
期間利潤			1,624,826	946,495

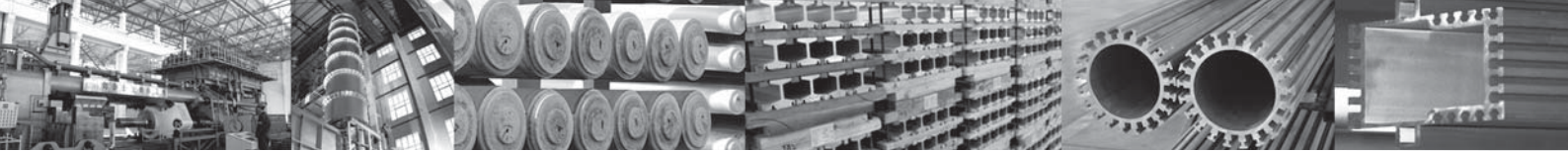
上文所呈報的所有分部收益均來自外部客戶。

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
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。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

7. 分部資料(續)

以下為本集團業務分部資產分析，有關資料亦供主要經營決策者參閱：

	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
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



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

7. 分部資料(續)

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

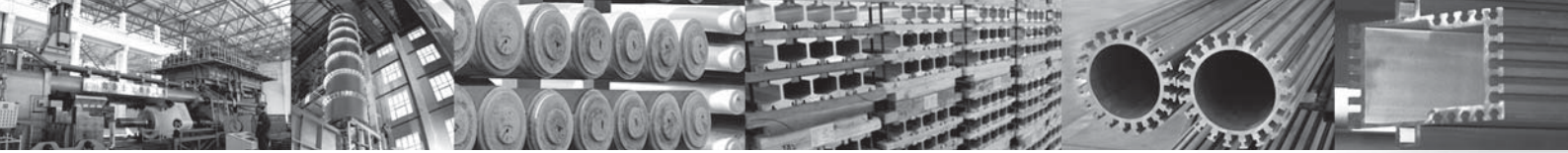
主要客戶資料

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元來自單個客戶，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%。

8. 利息收入

該等款項指自銀行存款收取的利息收入。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

9. 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	—
	21,174	6,179

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。

10. 上市費用

該款項指與上市相關的專業費用及其他支出。根據國際會計準則第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。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

11. 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
	172,314	135,156

12. 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(附註32)	20,000	—
	588,385	325,592

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%。

綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

12. 稅項(續)

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	2,213,211	1,272,087
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	588,385	325,592

根據中國新稅法，就中國子公司所賺取利潤宣派的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。

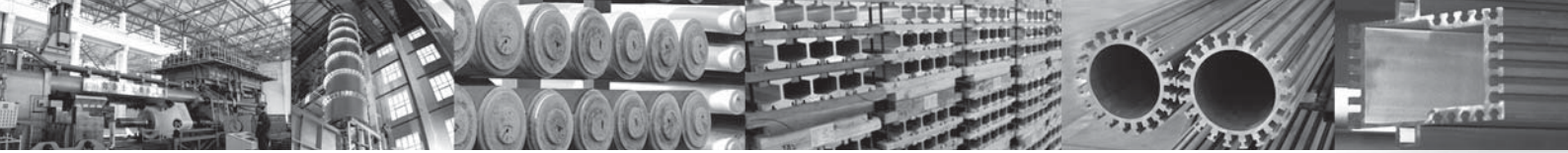


綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

13. 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
	—	230
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	—
	81,407	45,411



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

14. 董事薪酬及僱員薪酬

	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)
董事薪酬		
薪金及其他福利	2,596	2,223
退休福利計劃供款	6	6
僱員購股權福利	5,825	—
	8,427	2,229

綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

14. 董事薪酬及僱員薪酬(續)

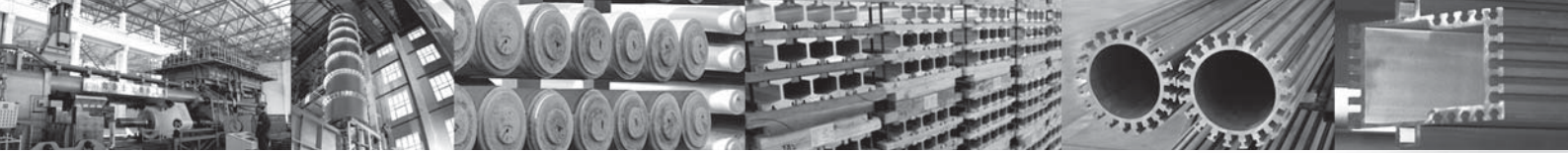
各董事截至二零零九年及二零零八年六月三十日止六個月各期間的薪酬分析如下：

董事姓名	二零零九年一月一日至二零零九年六月三十日				二零零八年一月一日至二零零八年六月三十日		
	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	僱員購股 權福利 人民幣千元	總計 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元 (未經審核)	退休福利 計劃供款 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
執行董事：							
劉先生	601	1	—	602	602	1	603
劉忠鎖先生(附註)	—	—	—	—	402	1	403
鍾宏先生	401	1	1,544	1,946	402	1	403
陳岩先生	401	1	1,544	1,946	402	1	403
路長青先生	409	2	1,544	1,955	402	1	403
勾喜輝先生	401	1	1,193	1,595	13	1	14
非執行董事：							
馬小偉	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：							
王振華	100	—	—	100	—	—	—
文獻軍	100	—	—	100	—	—	—
史克通	100	—	—	100	—	—	—
盧華基	83	—	—	83	—	—	—
總計	2,596	6	5,825	8,427	2,223	6	2,229

附註：劉忠鎖先生已於二零零八年八月一日辭任執行董事。

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，五名最高薪酬人士均為本集團董事，彼等的薪酬於上文披露。

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，本集團並無向任何董事支付薪酬以吸引其加入本集團或作為加入本集團後的獎勵或離職補償。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，概無董事放棄任何薪酬。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

15. 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。

16. 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	1,624,826	946,495
	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	14,199	不適用
計算每股攤薄盈利所採用之 加權平均股數	4,432,854	不適用

綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

17. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬、 裝修及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
二零零八年一月一日	631,828	3,174,909	75,018	16,487	161,524	4,059,766
轉撥	6,436	206,257	2,982	6,010	(221,685)	—
添置	4,825	29,724	2,163	3,335	460,380	500,427
出售	(178,130)	(35,266)	(12,899)	(104)	—	(226,399)
二零零八年十二月三十一日	464,959	3,375,624	67,264	25,728	400,219	4,333,794
轉撥	4,738	8,341	1,357	1,709	(16,145)	—
添置	607	5,070	410	1,134	43,703	50,924
出售	—	—	(4,256)	—	—	(4,256)
二零零九年六月三十日	470,304	3,389,035	64,775	28,571	427,777	4,380,462
折舊						
二零零八年一月一日	144,363	587,974	47,919	7,684	—	787,940
年度支出	23,013	283,033	7,296	2,871	—	316,213
出售時撇銷	(38,960)	(27,459)	(8,634)	—	—	(75,053)
二零零八年十二月三十一日	128,416	843,548	46,581	10,555	—	1,029,100
年度支出	10,711	146,154	3,064	1,824	—	161,753
出售時撇銷	—	—	(1,828)	—	—	(1,828)
二零零九年六月三十日	139,127	989,702	47,817	12,379	—	1,189,025
帳面值						
二零零九年六月三十日	331,177	2,399,333	16,958	16,192	427,777	3,191,437
二零零八年十二月三十一日	336,543	2,532,076	20,683	15,173	400,219	3,304,694

上述物業、廠房及設備(在建工程除外)項目經考慮估計剩餘價值後，以直線法按下列年度比率折舊：

樓宇	4.5%
機器	9%
汽車	18%
傢俬、裝修及設備	18%

綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

18. 投資物業

	人民幣千元
成本	
二零零八年一月一日	31,346
出售	(31,346)
二零零八年十二月三十一日	—
折舊	
二零零八年一月一日	5,876
年度支出	350
出售時撇銷	(6,226)
二零零八年十二月三十一日	—
帳面值	
二零零八年十二月三十一日	—

上述投資物業於截至二零零八年十二月三十一日止年度以經營租約形式租出。

上述投資物業在中國以中期租約形式持有，並按直線法於20年內折舊。

19. 預付租金

本集團的預付租金包括：

	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
於中國根據中期租約持有的租賃土地	65,934	66,662
就報告而言分析：		
流動資產	1,472	1,472
非流動資產	64,462	65,190
	65,934	66,662



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

20. 存貨

	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
原材料	264,969	30,385
在製品	193,514	219,320
製成品	508,700	809,063
	967,183	1,058,768

21. 應收帳款

	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
應收帳款	1,019,925	523,952
減：呆壞帳撥備	(245)	(47)
	1,019,680	523,905

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	90,462	98,514
	1,019,680	523,905

於釐定能否收回應收帳款時，本集團考慮應收帳款自首次獲授信貸期當日至報告日期之期間的信貸質素有否任何變動。由於客戶數目龐大且互不相關，故信貸風險並不集中。董事亦認為，除呆帳撥備以外，毋須再作出信貸撥備。

綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

21. 應收帳款(續)

於二零零九年六月三十日，應收帳款人民幣929,218,000元(二零零八年十二月三十一日：人民幣425,391,000元)既未逾期亦無減值。有關客戶為中國若干城市的著名企業，據悉過去未曾拖欠交易對方款項。

於二零零九年六月三十日，應收帳款人民幣90,462,000元(二零零八年十二月三十一日：人民幣98,514,000元)已逾期但未撥備，原因是信貸質素未有重大變動，且認為有關款項仍可收回。本集團並無就上述結餘持有任何抵押品。

已逾期但未減值的應收帳款帳齡

	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
91至180日	72,585	92,818
181至365日	17,877	3,525
超過365日	—	2,171
總計	90,462	98,514

呆壞帳撥備變動

	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
期／年初結餘	47	219
呆壞帳撥備	198	47
撇除不能收回的款項	—	(219)
期／年終結餘	245	47



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

22. 其他應收款項、按金及預付款項

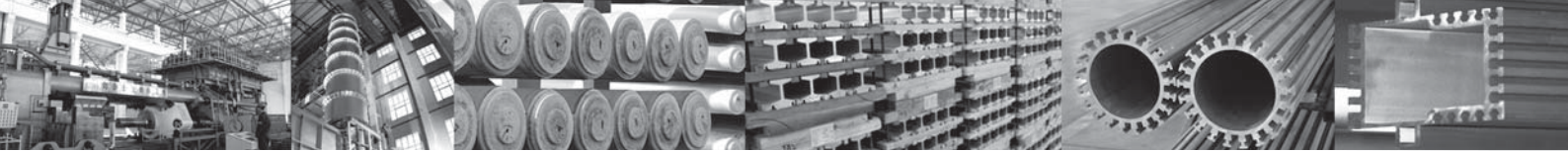
	二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
其他應收款項、按金及預付款項	2,750,433	2,386,851

於二零零九年六月三十日，人民幣2,696,788,000元(二零零八年十二月三十一日：人民幣2,363,826,000元)的已付供應商按金計入其他應收款項、按金及預付款項。

23. 應收／應付關聯方款項

	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
應收關聯方款項		
非貿易性質		
劉先生	—	16,631
遼寧宏程塑料型材有限公司 (「宏程塑料」)(附註1)	—	5,539
應收關聯方款項總計	—	22,170
應付關聯方款項		
非貿易性質		
忠旺中田服飾有限公司 (「中田服飾」)(附註1)	—	320
應付關連公司款項總計	—	320

有關款項為無抵押、免息及須於要求時償還。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

23. 應收／應付關聯方款項(續)

附註：

1. 該等公司為本集團的關連公司，由劉先生實益擁有。劉先生實益擁有的該等關連公司於期內須根據公司條例第161B條披露的最高未償還結餘如下：

	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
Cheng Cheng Plastics Inc. (「CC Plastics」)	—	425
劉先生	16,631	22,650
宏程塑料	272,459	527,323
中田服飾	320	68
遼陽福田化工有限公司(「福田化工」)	20,200	200,805
遼寧程程塑料有限公司(「程程塑料」)	186,440	917,061

24. 持作買賣投資

持作買賣投資指截至各報告期結算日以公允價值入帳的互惠基金。

25. 質押銀行存款

截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年六月三十日止六個月期間，存款分別按平均實際年利率3.78%及1.89%計息。質押銀行存款於相關應付票據獲清償後解除抵押。

26. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團持有的現金及原定到期日為三個月或更短的短期銀行存款。截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年六月三十日止六個月期間，存款分別按平均年利率0.66%及0.26%計息。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

27. 應付帳款

下列為應付帳款於各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	—	324
	117,994	24,820

28. 應付票據

所有應付票據須於180日內還款且以人民幣計值。

29. 短期融資券

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團發行兩批分別為人民幣1,000,000,000元的債券，年期為一年。平均實際年利率為6%。

綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

30. 銀行貸款

	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
一年內	3,093,745	2,640,638
多於一年但不超過兩年	386,638	—
多於兩年但不超過五年	200,000	130,000
銀行貸款總計	3,680,383	2,770,638
減：流動負債項下於一年內到期的款項	(3,093,745)	(2,640,638)
	586,638	130,000
以本集團機器、存貨及應收帳款抵押	1,041,080	1,274,990
由獨立第三方擔保	1,757,876	1,330,000
	2,798,956	2,604,990

以相關集團實體的功能貨幣以外的其他貨幣計值的本集團借貸如下：

	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
美元	168,064	33,148

截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年六月三十日止六個月，銀行貸款分別按平均固定年利率7.3%及6.3%計息。



綜合財務報表附註

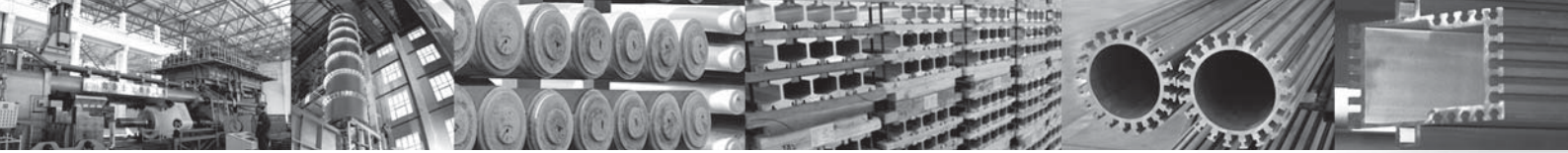
截至二零零九年六月三十日止六個月期間

31. 股本

本公司

	股份數目	股本	
		千港元	人民幣千元
每股面值0.1港元的普通股：			
法定			
註冊成立、二零零八年十二月三十一日			
及二零零九年六月三十日	8,000,000,000	800,000	不適用
已發行			
註冊成立(附註a)	1	—	—
二零零八年一月三十一日發行(附註b)	1	—	—
二零零八年六月十三日發行(附註c)	1	—	—
二零零八年七月二十二日資本化(附註d)	3,999,999,994	400,000	350,877
二零零八年八月八日發行(附註e)	3	—	—
二零零八年十二月三十一日	4,000,000,000	400,000	350,877
二零零九年五月八日發行(附註f)	1,400,000,000	140,000	123,242
二零零九年六月三日發行(附註g)	6,306,400	631	556
二零零九年六月三十日	5,406,306,400	540,631	474,675

根據於二零零八年八月八日完成的公司重組，本公司成為本集團旗下各公司的控股公司。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

31. 股本(續)

本公司(續)

附註：

- (a) 於二零零八年一月二十九日，本公司的認購人獲按面值發行一股認購人股份，而該認購人股份已於同日轉讓予本集團的最終控股公司ZIGL。
- (b) 為配合公司重組，本公司於二零零八年一月三十一日向ZIGL收購ZCIL (BVI) 全部已發行股本，而本公司則以23,311.2港元(相等於人民幣22,000元)向ZIGL發行一股股份作為代價。
- (c) 為配合公司重組，本公司間接擁有的全資子公司ZCIL (HK) 於二零零八年六月十三日接受香港港隆實業有限公司(當時遼寧忠旺股東)向其轉讓遼寧忠旺40%註冊資本，而本公司則以197,023,300美元(相等於人民幣1,360,328,000元)向ZIGL發行一股股份作為代價。
- (d) 於二零零八年七月二十二日，本公司資本化為數399,999,999港元(相等於人民幣350,877,000元)的股份溢價帳進帳，以繳足3,999,999,994股股份，每股股份均於其後配發及發行予ZIGL。
- (e) 於二零零八年八月八日，本公司已發行3股股份予ZIGL，合共代價約為295,500,000美元(相等於人民幣2,026,927,000元)，有關款項已進帳至股份溢價帳。
- (f) 於二零零九年五月八日，本公司根據上市發行1,400,000,000股新股份。同日，本公司股份於聯交所上市。
- (g) 二零零九年六月三日，聯席全球協調人行使部分超額配股權，本公司就此發行6,306,400股股份。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

32. 遞延稅項

下表載列於本期間及過往年度確認的主要遞延稅項負債及相關變動：

	預扣稅產生的 暫時差額 人民幣千元
自截至二零零八年十二月三十一日止年度及 於二零零八年十二月三十一日的綜合全面收益表扣除	50,000
自截至二零零九年六月三十日止六個月的 綜合全面收益表扣除(附註12)	20,000
於二零零九年六月三十日	70,000

根據中國新稅法，就二零零八年一月一日起一家中國子公司賺取利潤而宣派的股息須繳納預扣稅。由於暫時差額可能於可見將來撥回，故已就一家中國子公司累計利潤產生的暫時差額於綜合財務報表作出遞延稅項撥備。

33. 經營租約承擔

本集團作為承租人

於各報告期結算日，本集團根據不可撤銷經營租約的日後最低租金到期日如下：

	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
一年內	291	292
第二至第五年(包括首尾兩年)	107	253
	398	545

經營租約租金指本集團佔用場所應付的租金。租約經磋商後平均為期三年，而有關租金平均在三年期內固定不變。

綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

34. 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	591,739	197,144

35. 資產抵押

除附註25披露的質押銀行存款外，本集團已抵押若干機器、存貨及應收帳款，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	35,365	—
	2,165,726	2,100,243

36. 退休福利計劃

本集團的僱員為中國政府設立的國家監管退休福利計劃成員。本集團須為退休福利計劃作出按其工資成本特定百分比計算的供款，從而作為福利計劃資金。本集團關於退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出特定供款。

本集團於截至二零零九年及二零零八年六月三十日止各六個月期間就退休福利計劃作出的供款金額已於附註13披露。



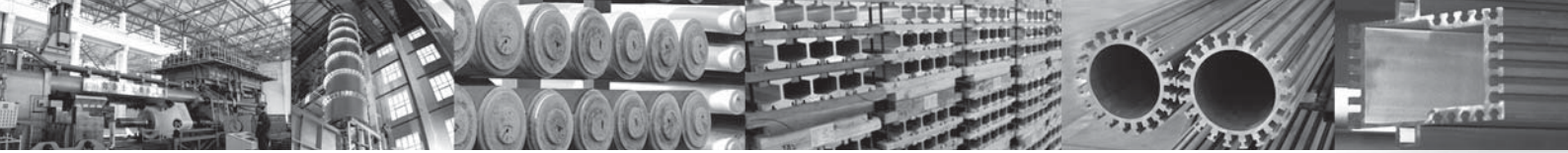
綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

37. 關聯方交易

除附註23所載應收／應付關聯方款項外，於截至二零零九年及二零零八年六月三十日止各六個月期間，本集團與關連公司(劉先生於其中擁有實益權益)進行以下重大交易：

	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)
向關連公司銷售		
CC Plastics	—	409
向關連公司購買		
福田化工	22,316	38,016
遼陽鵬力模具有限公司(「鵬力模具」)(附註1)	—	33,233
程程塑料	3,380	3,743
	25,696	74,992
向關連公司購買物業、廠房及設備(附註2)：		
鵬力模具	—	18,932
向關連公司出售物業、廠房及設備(附註2)：		
中田服飾	—	14,142
福田化工	—	35,201
程程塑料	—	33,791
宏程塑料	1,180	55,199
	1,180	138,333
向關連公司出售租賃土地(附註2)：		
福田化工	—	14,398
程程塑料	—	3,462
宏程塑料	—	32,377
	—	50,237
向關連公司出售投資物業(附註2)：		
宏程塑料	—	25,120



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

37. 關聯方交易 (續)

本公司董事認為，各董事均為本集團主要管理人員，彼等的袍金已於附註14披露。

附註：

1. 該公司由劉先生實益擁有。
2. 購買或出售物業、廠房及設備、租賃土地及投資物業的代價相等於相關買賣日期的帳面淨值。

38. 首次公開招股前購股權計劃

根據董事會於二零零八年四月十七日通過的普通決議案，有條件批准及採納首次公開招股前購股權計劃(「該計劃」)，向承授人提供機會收購本公司的專屬權益，並確認本集團高級管理層的若干成員及僱員的貢獻。

首次公開招股前購股權須待下列條件達成後方可行使：

- (i) 上市委員會批准根據計劃授出的購股權獲行使後即將發行的本公司股份上市及買賣；及
- (ii) 本公司股份在聯交所開始買賣，並受限於下述歸屬條件。

上述首次公開招股前購股權已授出，有效期至上市日期五週年屆滿前當日(「首次公開招股前購股權期間」)。承授人有權於本公司股份開始於聯交所買賣至上市日期起連續四年內每年行使所持購股權認購不多於該期間購股權所涉本公司股份總數的20%(「歸屬股份」)。

倘購股權持有人並無悉數行使購股權認購歸屬股份(歸屬股份的未行使部分為「未行使的歸屬股份」)，則持有人仍可於首次公開招股前購股權期間的餘下時間內繼續行使購股權認購未行使的歸屬股份。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

38. 首次公開招股前購股權計劃(續)

根據該計劃，每股認購價為2港元。由於並無其他購股權可根據該計劃授出，故並無條文規定根據該計劃可授予任何個別承授人的購股權最高數目或更新授出購股權的限額。

獲授首次公開招股前購股權的承授人概述如下：

類別	於二零零八年 四月十七日授出及 於二零零八年 十二月三十一日及 二零零九年六月 三十日尚未行使的 購股權數目
董事	8,300,000
僱員	32,100,000
合計	40,400,000

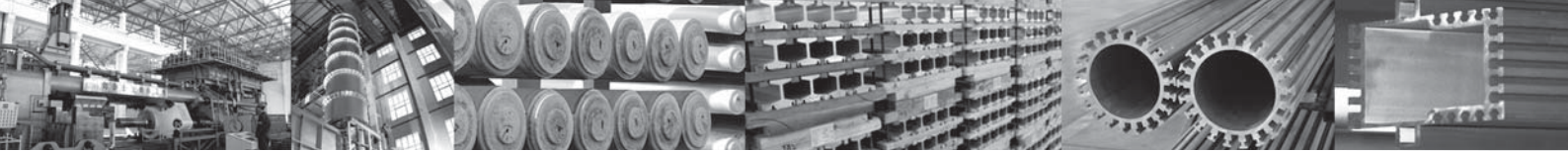
本公司董事認為，於二零零八年六月三十日未能確定本公司股份會於聯交所成功上市。因此，該期間的全面收益表並無確認以股份支付的費用。自上市日期至二零零九年六月三十日期間，於綜合全面收益表確認以股份支付的費用約為人民幣28,353,000元。

授出的首次公開招股前購股權的公允價值為人民幣105,226,000元，由獨立估值師第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司使用二項式期權定價模式計算。該模式之輸入參數如下：

二零零八年四月十七日的估計股價	4.7港元
行使價	2港元
預期波幅	58%
預期有效期	5.6年
無風險利率	2.2%
預期股息率	2.5%

預期波幅乃以可比較公司的普通股回報的歷史波幅釐定。

由於二項式期權定價模式涉及非常主觀的假設，包括股價波動，故主觀假設之變動對所估計之公允價值有重大影響。



綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月期間

39. 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。

40. 本公司的子公司詳情

於二零零九年六月三十日及二零零八年十二月三十一日，本公司的子公司詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及 日期	業務結構模式	營運地點	本集團應佔股權		已發行及 繳足股本/ 註冊資本	主要業務
				於二零零九年 六月三十日	於二零零八年 十二月三十一日		
遼寧忠旺	中國	外商獨資企業	中國	100%	100%	900,000,000美元	生產鋁產品
ZCIL (BVI)	英屬處女群島 二零零七年十二月十九日	註冊成立	中國	100%	100%	1.00美元	投資控股
ZCIL (HK)	香港 二零零八年一月二十三日	註冊成立	中國	100%	100%	1.00港元	投資控股

期／年末，概無子公司發行任何債務證券。