

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)

### 截至二零一二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	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
收益	6,876,847	4,273,146
毛利	1,606,937	880,699
毛利率	23.4%	20.6%
除稅前利潤	1,387,665	569,778
權益持有人應佔利潤	1,037,054	411,600
每股盈利(附註)		
基本(人民幣元)	0.19	0.08
攤薄(人民幣元)	<u>0.19</u>	<u>0.08</u>
	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產淨值	16,729,684	15,677,529
資產總值	<u>32,266,945</u>	<u>27,774,599</u>

附註：每股盈利乃根據截至二零一二年及二零一一年六月三十日止各六個月期間本公司普通權益持有人應佔利潤以及各期加權平均股份數目計算。

\* 僅供識別

## 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」)宣佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一二年六月三十日止六個月期間之未經審核綜合中期業績，連同截至二零一一年六月三十日止六個月期間比較數字如下：

### 綜合全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月期間

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	<b>6,876,847</b>	4,273,146
銷售成本		<b>(5,269,910)</b>	(3,392,447)
毛利		<b>1,606,937</b>	880,699
投資收入		<b>77,274</b>	51,361
其他收入、其他收益及虧損	5	<b>88,291</b>	(11,716)
銷售及分銷成本		<b>(57,437)</b>	(57,484)
行政及其他經營開支		<b>(164,068)</b>	(93,156)
應佔聯營公司利潤		<b>1,547</b>	—
財務成本	6	<b>(164,879)</b>	(199,926)
除稅前利潤		<b>1,387,665</b>	569,778
所得稅開支	7	<b>(350,611)</b>	(158,178)
期內本公司權益持有人應佔利潤	6	<b>1,037,054</b>	411,600
其他全面收益：			
換算為呈列貨幣產生的滙兌差額		<b>770</b>	5,499
期內本公司權益持有人應佔全面收益總額		<b>1,037,824</b>	417,099
每股盈利			
基本(人民幣元)	9	<b>0.19</b>	0.08
攤薄(人民幣元)	9	<b>0.19</b>	0.08

# 綜合財務狀況表

於二零一二年六月三十日

	附註	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		5,812,616	5,729,631
預付租金	10	3,627,521	1,685,257
聯營公司權益		50,755	49,208
購買物業、廠房及設備及預付租賃的 按金	11	6,894,572	4,645,603
遞延稅項資產		27,516	35,417
		<b>16,412,980</b>	<b>12,145,116</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	12	3,163,903	2,480,047
應收賬款	13	812,796	499,976
應收票據		21,262	—
其他應收款項、按金及預付款項	14	1,219,501	32,051
預付租金	10	83,983	34,982
質押銀行存款		285,383	728,916
短期存款	15	1,102,285	1,731,285
現金及現金等價物	16	9,137,852	10,122,226
其他流動資產		27,000	—
		<b>15,853,965</b>	<b>15,629,483</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	17	2,212,588	2,706,173
應付票據	18	1,602,200	826,200
其他應付款項及預提費用		722,865	733,768
應付關聯方款項		63	209
應交稅費		226,894	250,720
銀行貸款	19	5,319,747	4,020,000
		<b>10,084,357</b>	<b>8,537,070</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>5,769,608</b>	<b>7,092,413</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>22,182,588</b>	<b>19,237,529</b>

# 綜合財務狀況表(續)

於二零一二年六月三十日

	附註	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
銀行貸款	19	990,000	1,110,000
融資債券	20	4,400,000	2,400,000
遞延稅項負債		62,904	50,000
		<u>5,452,904</u>	<u>3,560,000</u>
資產淨額		<u>16,729,684</u>	<u>15,677,529</u>
資本及儲備			
股本	21	474,675	474,675
儲備		16,255,009	15,202,854
權益總額		<u>16,729,684</u>	<u>15,677,529</u>

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一二年六月三十日止六個月期間

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	127,372	1,584,045
投資活動所用現金淨額	(4,070,115)	(1,349,583)
融資活動所得現金淨額	2,958,369	1,131,955
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(984,374)	1,366,417
期初現金及現金等價物	10,122,226	17,263,372
期末現金及現金等價物	9,137,852	18,629,789

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月期間

(以人民幣列示)

## 1. 一般資料

中國忠旺控股有限公司(「本公司」)為開曼群島註冊成立的上市有限公司，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，而主要營業地點位於中國遼寧省遼陽市文聖路299號。

本公司及其附屬子公司(「本集團」)主要從事鋁製品的生產。

## 2. 編製基準

本中期財務報告是根據國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則有關披露的規定而編製。本中期財務報告於二零一二年八月二十二日獲授權刊發。本中期財務報告未經審核。

除預計將於二零一二年年度財務報表內反映之會計政策變更外，本中期財務報告所採納的會計政策與二零一一年年度財務報表相同。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號的中期財務報告時，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、收入和支出的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報告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二零一一年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。

雖然中期財務報告所載有關截至二零一一年十二月三十一日止財務年度的財務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。截至二零一一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。核數師已在其二零一二年三月二十二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頒佈多項國際財務報告準則修訂本，並於本集團及本公司當前會計期間首次生效。其中下列變動乃與本集團的財務報表有關：

— 《國際財務報告準則》第7號之修訂「金融工具：披露—金融資產轉移」

《國際財務報告準則》第7號修訂要求在年度財務報表內披露所有沒有終止確認的已轉讓金融資產，以及在報告日期繼續涉入的已轉讓資產，而不論有關轉讓交易進行的時間。不過，有關實體毋須在採納有關修訂的首個年度披露比較期間的事項。本集團在以往或當前期間並無就金融資產進行任何重大轉讓，因此毋須依照有關修訂在當前會計期間予以披露。

採用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團本會計期間或過往會計期間財務報表並無重大影響。

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。

本公司董事預期應用其他新訂及經修訂的準則、修訂本或詮釋將不會對本集團的業績及財務狀況產生重大影響。

#### 4. 分部資料

本集團的執行董事為主要經營決策者，向其呈報的用以分配資源及評估績效的資料著重於產品類別（如作建築用途或者工業用途鋁型材產品）。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號的業務分部如下：

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

	收益		分部利潤	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
工業	<b>6,573,939</b>	4,017,993	<b>1,597,554</b>	852,493
建築	<b>302,908</b>	255,153	<b>9,383</b>	28,206
總計	<b><u>6,876,847</u></b>	<u>4,273,146</u>	<b><u>1,606,937</u></b>	<u>880,699</u>
投資收入及其他收入，				
其他收益及虧損			<b>165,565</b>	39,645
銷售及分銷成本			<b>(57,437)</b>	(57,484)
行政及其他經營開支			<b>(164,068)</b>	(93,156)
應佔聯營公司利潤			<b>1,547</b>	—
財務成本			<b>(164,879)</b>	(199,926)
除稅前利潤			<b>1,387,665</b>	569,778
所得稅開支			<b>(350,611)</b>	(158,178)
本期利潤			<b><u>1,037,054</u></b>	<u>411,600</u>

業務分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部利潤指各分部所賺取的毛利。此項數據呈報予本集團的主要經營決策者，以分配資源及評估表現。

管理層按客戶地點劃分收益如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
中國	<b>6,325,990</b>	4,184,917
美國	<b>548,756</b>	30,478
澳大利亞	—	54,014
其他	<b>2,101</b>	3,737
合計	<b><u>6,876,847</u></b>	<u>4,273,146</u>

## 5. 其他收入、其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
<b>其他收入</b>		
政府補貼(註)	96,672	115
其他	1,248	1,567
	<u>97,920</u>	<u>1,682</u>
<b>其他收益及虧損</b>		
出售物業、廠房及設備的(損失)/收益	(10,237)	1,637
外匯收益/(虧損)	910	(15,035)
其他	(302)	—
	<u>(9,629)</u>	<u>(13,398)</u>
<b>總計</b>	<u><u>88,291</u></u>	<u><u>(11,716)</u></u>

註：有關款項主要指從遼陽市、大慶市和盤錦市財政局等有關政府部門收取的補貼，用作補貼本集團業務發展及科技研究開支。

## 6. 本期利潤

本期利潤已扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
<b>(a) 財務成本</b>		
須於五年內全數償還的借貸利息：		
— 銀行貸款	156,354	166,986
— 融資債券	60,143	32,940
減：用於購買物業、廠房及設備的 按金資本化的利息*	<u>(51,618)</u>	<u>—</u>
<b>總財務成本</b>	<u><u>164,879</u></u>	<u><u>199,926</u></u>

\* 借款利息按照年利率4.07%–6.65%計息資本化(截至二零一一年六月三十日止六個月期間：零)。



截至六月三十日止六個月	
二零一二年	二零一一年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)

(b) 其他

確認為支出的存貨成本	5,269,910	3,392,447
物業、廠房及設備折舊	225,810	178,235
預付租金攤銷	25,562	4,761
研究及開發成本	33,624	8,578
關於已租物業的經營租約租金	4,805	4,684
<b>員工成本(包括董事酬金)</b>		
薪金及其他福利	131,669	83,922
退休福利計劃供款	9,151	5,078
僱員購股權福利	14,331	16,155
	<u>155,151</u>	<u>105,155</u>

7. 所得稅開支

截至六月三十日止六個月	
二零一二年	二零一一年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)

<b>中國企業所得稅費用</b>		
當期稅項	328,999	153,192
往年(多提)/少提所得稅	(1,245)	1,397
對集團間利息收入的預扣稅	2,052	3,589
遞延稅項支出	20,805	—
所得稅開支	<u>350,611</u>	<u>158,178</u>

根據中國企業所得稅法及中國企業所得稅法實施條例，中國子公司按稅率25%繳納所得稅。

由於本集團並無產自或源自香港的應稅利潤，故此並無作出香港利得稅撥備。

8. 股息

於二零一一年三月，本公司宣派二零一零年末期股息每股0.23港元，並於二零一一年五月十二日召開的股東周年大會上由公司股東批准並於二零一一年六月派發。有關股息合共為約人民幣1,036,665,000元，已從本公司的股份溢價分派。

董事建議不宣派截至二零一二年六月三十日止六個月期間的中期股息(截至二零一一年六月三十日止六個月：無)。

## 9. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月各期間本公司普通權益持有人應佔本期利潤，以及以下股份數目計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千股 (未經審核)	二零一一年 千股 (未經審核)
股份數目		
計算每股基本盈利所採用之加權平均股數	5,406,306	5,406,306
具攤薄潛力之普通股之影響：		
— 本公司發行之購股權	12,324	8,785
計算每股攤薄盈利所採用之加權平均股數	<u>5,418,630</u>	<u>5,415,091</u>

截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月期間，由於若干購股權的行使價高於期內股份平均市價，因而在計算每股攤薄盈利時，並未假設該等購股權獲行使。

## 10. 預付租金

本集團的預付租金包括：

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於中國根據租約持有的租賃土地	<u>3,711,504</u>	<u>1,720,239</u>
就報告而言分析：		
— 流動資產	83,983	34,982
— 非流動資產	<u>3,627,521</u>	<u>1,685,257</u>
	<u>3,711,504</u>	<u>1,720,239</u>

## 11. 購買物業、廠房及設備及預付租賃的按金

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 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)	6,035,269	4,346,623
購買預付租賃的按金	<u>859,303</u>	<u>298,980</u>
共計	<u>6,894,572</u>	<u>4,645,603</u>

註：購買物業、廠房及設備的按金中包括支付予提供生產鋁壓延材設備的三名供應商的按金約人民幣5,587,812,000元(二零一一年十二月三十一日：約人民幣4,255,992,000元)。

## 12. 存貨

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	2,549,037	2,244,771
在產品	255,936	63,417
產成品	358,930	171,859
	<u>3,163,903</u>	<u>2,480,047</u>

## 13. 應收賬款

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款	823,103	511,381
減：呆壞賬撥備	(10,307)	(11,405)
	<u>812,796</u>	<u>499,976</u>

截至二零一二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日的信貸期(截至二零一一年六月三十日止六個月：90日)，而海外銷售客戶則給予平均180日的信貸期(截至二零一一年六月三十日止六個月：180日)，下列為各報告期結算日應收賬款(扣除呆壞賬撥備)的賬齡分析：

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0日至90日	491,702	352,623
91日至180日	257,503	85,646
超過180日	63,591	61,707
	<u>812,796</u>	<u>499,976</u>

## 14. 其他應收款項、按金及預付款項

於二零一二年六月三十日，其他應收款、按金及預付款項中包括對供應商的預付款約人民幣1,160,675,000元(二零一一年十二月三十一日：約人民幣18,946,000元)。

## 15. 短期存款

短期存款為本集團持有原定到期日超過三個月但不超過一年的銀行定期存款。

## 16. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括本集團持有的現金及原定到期日為三個月或更短的銀行存款。於二零一二年六月三十日，已包括在現金及現金等價物中的原定到期日為三個月或更短的定期存款為人民幣零元(二零一一年十二月三十一日：人民幣800,000,000元)。

## 17. 應付賬款

下列為應付賬款於各報告期結算日的賬齡分析：

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0日至90日	2,121,814	2,145,825
91日至180日	90,774	560,336
181日至1年	—	12
	<u>2,212,588</u>	<u>2,706,173</u>

## 18. 應付票據

於二零一二年六月三十日，所有應付票據須於180日(二零一一年十二月三十一日：180日)內還款且以人民幣計值。

## 19. 銀行貸款

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
根據合約年期須償還賬面值：		
— 一年內	4,599,747	1,820,000
— 多於一年但不超過兩年	990,000	840,000
— 多於兩年但不超過五年	—	270,000
	<u>5,589,747</u>	<u>2,930,000</u>
並非由報告結算日起一年內償還，但設有應要求償還條款的銀行貸款的賬面值(於流動負債項下顯示)	720,000	2,200,000
減：流動負債項下於一年內到期的款項	<u>(5,319,747)</u>	<u>(4,020,000)</u>
非流動負債項下顯示的款項	<u>990,000</u>	<u>1,110,000</u>

於二零一二年六月三十日，銀行貸款中包括由關聯公司遼寧宏程塑料型材有限公司提供擔保的銀行貸款人民幣1,500,000,000元。

於二零一一年十二月三十一日，銀行貸款中包括由獨立第三方提供擔保的銀行貸款人民幣1,500,000,000元。

所有銀行貸款為無抵押借貸。

於二零一二年六月三十日，銀行貸款的平均利率為每年5.72%(二零一一年十二月三十一日：6.19%)。

## 20. 融資債券

截至二零一零年十二月三十一日止年度內，本集團發行人民幣1,200,000,000元的無抵押融資債券，年期為三年，於二零一三年十一月九日到期償還，實際利率為每年4.07%。融資債券由一名獨立第三方按每年費用人民幣6,244,000元提供擔保。

截至二零一一年十二月三十一日止年度內，本集團發行人民幣1,200,000,000元的無抵押融資債券，年期為三年，於二零一四年五月十七日到期償還，實際利率為每年5.68%。

截至二零一二年六月三十日止六個月期間內，本集團發行人民幣2,000,000,000元的無抵押融資債券，年期為三年，於二零一五年六月二十五日到期償還，實際利率為每年4.93%。

## 21. 股本

### 本公司

	股份數目	股本 港幣千元	人民幣千元
每股面值港幣0.1元的普通股：			
法定			
於二零一一年一月一日、 二零一一年十二月三十一日及 二零一二年六月三十日	8,000,000,000	800,000	不適用
已發行			
於二零一一年一月一日、 二零一一年十二月三十一日及 二零一二年六月三十日	5,406,306,400	540,631	474,675

## 22. 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及到期日如下：

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	19,713	8,911
第二至第五年(包括首尾兩年)	30,514	1,745
	<u>50,227</u>	<u>10,656</u>

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，而有關租金在平均三年期內固定不變。

### 23. 資本承擔

二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 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>19,214,800</u>	<u>20,058,215</u>
-------------------	-------------------

### 24. 報告期後非調整事項

於二零一二年七月，本公司董事根據特定機器設備的當前使用狀態、歷史經驗和同行業慣例，重估特定機器設備的預計經濟使用壽命，並認為如下預計經濟使用壽命的變更將更符合本集團實情。

	預計經濟使用壽命	年折舊率
— 機器：鋁擠壓機、熔鑄爐及其他輔助機器設備	自10年變更為15年	自9%變更為6%

本公司董事認定該重估為會計估計變更，該變更將由二零一二年七月一日起生效。該會計估計變更將導致於二零一二年六月三十日受預計經濟使用壽命變更影響的機器設備自二零一二年七月一日至二零一二年十二月三十一日止六個月期間的折舊費用減少約人民幣76,421,000元。

# 管理層討論與分析

## 一、業務回顧

於截至二零一二年六月三十日止六個月期間(「回顧期內」)，本集團在產品研發、生產銷售及企業整體發展等多個方面均取得令人鼓舞的成果。

回顧期內，本集團在持續提升於工業鋁壓材領域綜合領先優勢同時，致力提高深加工業務的軟硬實力。新建成的深加工中心引進了數條從歐洲進口的焊接生產線及相關輔助設備，目前正在進行設備安裝與調試，預計於今年下半年正式投入使用。與此同時，我們還加大投入，完成了相關技術人員與工人的培訓，建成一支技術過硬的專業隊伍，為深加工中心的投產提供了人力與技術保障。

本集團產品的總銷量由二零一一年同期的188,430噸增加至回顧期內的286,110噸，增長約51.8%；收益由二零一一年同期的約人民幣4,273,146,000元上升至回顧期內的約人民幣6,876,847,000元，增長約60.9%。本公司之權益持有人應佔利潤更是由二零一一年同期的約人民幣411,600,000元飆升至回顧期內的約人民幣1,037,054,000元，漲幅達152.0%。業績的大幅提升反映出本集團自美國反傾銷反補貼調查以來所採取的一系列應對措施取得了積極效果。

此外，回顧期內，本集團繼續擴大與優化產能。在積極推進14台75MN及以上的大型擠壓機的安裝與調試工作的同時，我們還訂購了兩台225MN超大型擠壓機。該等設備為全球最大最先進的此類設備，核心組件自德國進口，預期將於2014年交付。這些設備的安裝投產將進一步鞏固本集團在生產高精密、大截面工業鋁型材方面的行業領導地位。

於回顧期內，本集團鋁壓延材項目的實施亦取得重要進展。本集團於二零一二年三月以約人民幣1,398,200,000元的總代價成功投得天津市武清區四幅土地的使用權，以興建鋁壓延材產品的生產基地，現正按計劃展開廠房等設施的前期基礎建設。

## 二、未來發展

回顧期內，由於受到歐元區債務問題加劇、美國經濟復蘇緩慢等外部宏觀經濟環境的影響，中國經濟的增長受到一定程度的挑戰，2012年下半年亦面臨調整壓力。但從中遠期來看，中國作為新興經濟體國家，增長的勢頭仍然會繼續。特別是隨著中國進入全面建設小康社會的關鍵時期，工業化、城鎮化、信息化深入發展，內需進一步擴大，交通、能源、保障性住房、城鎮基礎設施和新農村建設等重大工程繼續實施，對包括鋁加工產品在內的有色金屬產品的需求將持續增長。這將給有色金屬工業的發展帶來更大的市場空間，同時由於對產品品種與質量的要求更高、更嚴格，也使中國有色金屬工業的轉型與升級變得更加迫切。

中國政府分別於二零一一年十二月及二零一二年一月發佈了《有色金屬工業「十二五」(2011–2015)發展規劃》與《工業轉型升級規劃(2011–2015年)》兩個重要政策文件，加大了對高端製造業的指導與支持。特別是《有色金屬工業「十二五」(2011–2015)發展規劃》專門制定了一個針對鋁工業的子規劃——《鋁工業「十二五」(2011–2015)發展專項規則》，其中指出「十二五」期間鋁工業增加值年均增長要達到12%以上，開發新型鋁合金及加工工藝裝備，大力發展精深加工，高端鋁材品種和質量基本滿足戰略性新興產業等方面的需求。《鋁工業「十二五」(2011–2015)發展專項規則》明確提出高端鋁材銷售收入佔鋁加工銷售收入比重將由二零一零年的8%提高至二零一五年的20%，這對一直以技術進步和高端產品為自身定位的中國忠旺控股有限公司來說，面臨着重要的良好發展契機。

此外，中國政府出台的其他一系列規劃與指導文件，如《國家產業結構調整指導目錄(二零一一年)》、《新材料產業「十二五」(2011–2015年)發展規劃》、《高端裝備製造業「十二五」(2011–2015年)規劃》以及《節能與新能源汽車產業發展規劃》等均強調了高性能鋁合金材料的重要性並鼓勵其在航空航天、汽車、高鐵等方面的廣泛應用。

有鑒於此，本集團看好中國鋁加工市場的發展前景，認為中國工業鋁型材市場雖然受宏觀經濟環境的影響，於二零一二年的增幅會略低於二零一一年14.7%的增長率，但仍會實現超過12%的增長，全年需求將超過400萬噸。與此同時，另一個重要的鋁加工板塊——鋁壓延材產品也將面臨重大的發展機遇。

鋁壓延材包括鋁板、鋁帶及鋁箔，廣泛應用於航空航天、船舶、軌道交通、汽車、機械設備、包裝等領域。波士頓諮詢公司的最新報告指出，全球鋁延壓材總消耗量預計將從二零一一年約1,855萬噸，增加到二零二零年的約3,166萬噸；預計中國市場的增長更高於全球平均水平，將從二零一一年約760萬噸增長至二零二零年的約1,599萬噸，佔全球消耗量的一半。當中高端產品成長空間更大，目前全球高端產品的消耗佔總量的33%，中國的比例僅為12%，遠低於全球水平。目前中國高端鋁壓延材市場仍處於起步階段，主要依賴進口滿足市場所需，市場有待開發<sup>1</sup>。

綜合上述因素，本集團管理層制定了以下主要發展策略：

1. 鞏固現有主營業務——工業鋁型材業務在行業的領先優勢：

- a) 加大設備投入，優化設備及組合結構，擴大高端大截面工業鋁型材的產能，爭取按時保質完成其他14台75MN及以上大型擠壓機(包括3台125MN擠壓機)等設備的安裝與調試，使本集團的產能於二零一二年底達到100萬噸；
- b) 擴大深加工產品品種與生產規模，滿足國際與國內市場對深加工產品的需求，進一步提升集團整體盈利水平；及
- c) 增強本集團在鋁合金熔鑄、高端產品開發和複雜模具設計與製造方面等的科研能力，為集團的未來發展提供技術保障。

<sup>1</sup> 此段落數據引自波士頓諮詢公司2012年8月的報告。



2. 積極有效實施高附加值鋁壓延材項目，為本集團的長遠發展注入新的活力：本集團的高附加值鋁壓延材項目經過長時間的調研、籌劃與準備，已經進入真正實施階段。第一期年產能180萬噸項目的生產設備採購合同已經簽訂，並已通過土地招標投得相關生產用土地。本集團接下來的任務就是積極有效地開展項目前期的基礎建設與人才隊伍建設，保證項目如期、保質的實施。預期第一期年產能180萬噸項目將於二零一四年年底起逐步投產。
3. 及時應對市場需求與變化，加大市場開拓力度與深度：繼續實施以國內市場為主、海外市場為輔的市場策略，在鞏固與現有客戶合作關係的同時，採取靈活多樣的方式大力開拓新客戶，提升工業鋁型材產品與深加工產品的市場份額並為高附加值鋁壓延材產品的未來市場銷售奠定良好基礎。

本集團相信，這些發展策略的有效實施，將會幫助集團形成資源共享、優勢互補的三大核心業務，即工業鋁型材、深加工以及高附加值鋁壓延材業務，從而進一步完善集團的鋁加工產業鏈，實現可持續性發展，為股東帶來更高更長遠的價值回報。

### 三、財務回顧

截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本集團的收益及本公司權益持有人應佔利潤分別約為人民幣68.8億元及人民幣10.4億元，比二零一一年同期分別增加60.9%及152.0%。截至二零一二年六月三十日止六個月期間的基本每股盈利為人民幣0.19元(二零一一年同期為人民幣0.08元)。

下文是截至二零一二年六月三十日止六個月期間以及二零一一年同期的財務業績的比較。

#### 收益

以下為本集團於截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月期間，按產品類別劃分的收益、銷量及平均單價分析：

	截至六月三十日止六個月					
	二零一二年			二零一一年		
	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
工業鋁型材產品	6,573,939	270,066	24,342	4,017,993	175,252	22,927
建築鋁型材產品	302,908	16,044	18,880	255,153	13,178	19,362
合計	<u>6,876,847</u>	<u>286,110</u>	<u>24,036</u>	<u>4,273,146</u>	<u>188,430</u>	<u>22,678</u>

本集團收益由二零一一年同期的約人民幣4,273,146,000元增加約60.9%至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的約人民幣6,876,847,000元。本集團收益增加主要是由於本集團截至二零一二年六月三十日止六個月期間的國內銷售增加、深加工產品銷售的增長以及工業鋁型材產品的平均售價增加所致。本集團自二零一一年將市場重心轉回國內市場後，重點開拓國內客戶取得積極成效。本集團產品的總銷量由二零一一年同期的188,430噸增加至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的286,110噸，而平均售價由二零一一年同期的每噸人民幣22,678元增加至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的每噸人民幣24,036元。

本集團工業鋁型材產品產生的收益由二零一一年同期的約人民幣4,017,993,000元，大幅增加約63.6%至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的約人民幣6,573,939,000元，其中深加工產品產生的收益由二零一一年同期的約人民幣19,552,000元，大幅增加約2,134.7%至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的約人民幣436,938,000元。本集團工業鋁型材產品的銷量由二零一一年同期的175,252噸，增加至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的270,066噸，其中深加工產品的銷量由二零一一年同期的約531噸，增加至二零一二年六月三十日止六個月期間的約11,372噸。本集團工業鋁型材產品的平均售價由二零一一年同期的每噸人民幣22,927元增加至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的每噸人民幣24,342元，主要是由於高毛利率深加工產品的銷量增長所致。本集團於二零一一年針對外部市場環境的變化並基於對鋁加工行業未來發展趨勢的研究與判斷，充分利用現有的技術及產業鏈上下游市場與客戶資源，大力發展高毛利的工業鋁型材深加工產品，新的深加工中心已經建造完成並將於二零一二年下半年投入生產，進一步提升本集團的深加工產能，使其成為本集團一個重要的營運增長點。

本集團建築鋁型材產品產生的收益由二零一一年同期的約人民幣255,153,000元增加18.7%至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的約人民幣302,908,000元，而本集團建築鋁型材產品的銷量由二零一一年同期的13,178噸增加至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的16,044噸。

建築鋁型材產品的平均售價則由二零一一年同期的每噸人民幣19,362元下降至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的每噸人民幣18,880元，主要是由於鋁錠價格下降而導致銷售價格有所下降。

以下為本集團於截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月期間，按地域劃分的收入明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一一年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	6,325,990	92.0	4,184,917	97.9
美國	548,756	8.0	30,478	0.7
澳大利亞	—	—	54,014	1.3
其他	2,101	—	3,737	0.1
合計	<u>6,876,847</u>	<u>100.0</u>	<u>4,273,146</u>	<u>100.0</u>

在地域方面，本集團海外客戶主要位於美國、澳大利亞等國家及地區。截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本集團海外銷售收益約為人民幣550,857,000元(二零一一年同期：約人民幣88,229,000元)，佔本集團總收益的8.0%(二零一一年同期：2.1%)。

本集團的國內收益由二零一一年同期的約人民幣4,184,917,000元大幅上升至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的約人民幣6,325,990,000元，主要是由於本集團積極擴大中國本土市場所致，本集團新開拓的客戶包括交通運輸、電力工程、機械設備等行業的大型國有企業等。

本集團目前銷售到美國的產品主要是工業鋁型材深加工產品。由於深加工產品銷售的增長，導致截至二零一二年六月三十日止六個月期間對美國的出口銷售與二零一一年同期相比大幅增加。而本集團截至二零一二年六月三十日止六個月期間並無對澳大利亞的出口銷售，主要是由於本集團出於重點開拓國內市場考量，將原主要用於生產出口銷售的大截面鋁型材產品的大型機器設備轉向國內銷售產品的生產所致。

## 銷售成本

鋁錠成本為本集團的主要銷售成本。銷售成本由二零一一年同期的約人民幣3,392,447,000元增加55.3%至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的約人民幣5,269,910,000元。本集團工業鋁型材產品的銷售成本由二零一一年同期的約人民幣3,165,500,000元增加57.2%至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的約人民幣4,976,385,000元；本集團建築鋁型材產品的銷售成本則由二零一一年同期的約人民幣226,947,000元增加29.3%至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的約人民幣293,525,000元；本集團的銷售成本上升主要是由於本期間產品銷量的增加所致。

## 毛利及毛利率

以下為本集團於截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月期間，按產品類別劃分的毛利、毛利佔比及毛利率分析：

	截至六月三十日止六個月					
	二零一二年			二零一一年		
	毛利	佔比	毛利率	毛利	佔比	毛利率
	人民幣千元	%	%	人民幣千元	%	%
工業鋁型材產品	1,597,554	99.4	24.3	852,493	96.8	21.2
建築鋁型材產品	9,383	0.6	3.1	28,206	3.2	11.1
合計	<u>1,606,937</u>	<u>100.0</u>	<u>23.4</u>	<u>880,699</u>	<u>100.0</u>	<u>20.6</u>

本集團一般按「成本加成法」為本集團的產品定價，當中加工費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。

本集團的毛利由二零一一年同期的約人民幣880,699,000元增加82.5%至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的約人民幣1,606,937,000元。整體毛利率由二零一一年同期的20.6%增加至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的23.4%。本集團工業鋁型材產品的毛利率由二零一一年同期的21.2%增加至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的24.3%，主要是由於本集團大力發展高毛利的工業鋁型材深加工產品所致。

建築鋁型材產品的毛利率由二零一一年同期的11.1%下降至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的3.1%，主要是由於平均售價下降所致。

## 投資收入

本集團投資收入由銀行利息收入和短期投資收益組成。

銀行利息收入由二零一一年同期的約人民幣46,893,000元上升62.1%至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的約人民幣76,011,000元，此項增加主要由於平均銀行存款利率上升以及存款利率較高的定期存款佔比增加所致。本集團於截至二零一一年六月三十日止六個月期間及截至二零一二年六月三十日止六個月期間，銀行存款分別按平均年利率0.59%及0.66%計息。

本集團於截至二零一二年六月三十日止六個月期間累計投資於銀行之理財產品本金約人民幣734,000,000元，獲得收益約人民幣1,263,000元，平均年化收益率約3.41%，於二零一二年六月三十日已收回本金約人民幣707,000,000元。本集團於二零一一年同期累計投資於銀行之理財產品本金約人民幣2,600,000,000元，獲得收益約人民幣4,468,000元，平均年化收益率約3.44%，於二零一一年六月三十日已收回本金約人民幣2,600,000,000元。

## 其他收入、其他收益及虧損

其他收入、其他收益及虧損於截至二零一二年六月三十日止六個月期間的淨收益約人民幣88,291,000元，於二零一一年同期的淨虧損約人民幣11,716,000元，這一變化主要是由於(i)政府補貼由二零一一年同期的約人民幣115,000元增加至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的約人民幣96,672,000元。本集團各期間獲得的用於支持業務發展和科技研究的政府補貼總額由中國有關政府部門全權酌情決定，並酌情派發；(ii)截至二零一二年六月三十日止六個月期間本集團的滙兌收益約人民幣910,000元，主要是由於外幣存款以及外幣結算之銷售受美元對人民幣滙率在二零一二年第二季度回升的影響所致，而本集團於二零一一年同期的滙兌損失約人民幣15,035,000元，主要是由於外幣存款以及外幣結算之銷售受美元對人民幣滙率在二零一一年持續走低的影響所致；及(iii)截至二零一二年六月三十日止六個月期間本集團處置物業、廠房及設備的產生的損失約人民幣10,237,000元，主要是本集團於本期報廢兩台機器設備產生的損失，而二零一一年同期處置物業、廠房及設備則產生的收益約人民幣1,637,000元。

## 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要包括廣告宣傳費、銷售人員工資及薪金以及運輸成本等，由二零一一年同期的約人民幣57,484,000元減少0.1%至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的約人民幣57,437,000元，此項變化主要由於本集團的廣告費由二零一一年同期的約人民幣39,881,000元減少7.9%至二零一二年六月三十日止六個月期間的約人民幣36,712,000元，而其他銷售費用略有增加。

## 行政及其他經營開支

行政及其他經營開支主要包括土地使用稅、土地使用權攤銷、工資、薪金與福利開支、購股權費用、中介服務費用以及其他行政及經營相關費用，由二零一一年同期的約人民幣93,156,000元增加76.1%至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的約人民幣164,068,000元。此項變化主要由於(i)截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本集團於中國遼寧省盤錦市和黑龍江省大慶市購得土地使用權而產生的土地使用稅約人民幣59,834,000元，而二零一一年同期無上述土地使用稅的支出；(ii)本集團於二零一一年以來陸續收購遼寧省盤錦市、黑龍江省大慶市及天津市等土地使用權而導致土地使用權攤銷由二零一一年同期的約為人民幣3,108,000元增加至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的約為人民幣21,194,000元；(iii)本集團確認的購股權以公允值計算產生的非現金流支出費用由二零一一年同期的約人民幣16,155,000元減少至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的約人民幣14,331,000元；及(iv)其他行政及經營相關費用略有減少。

## 財務成本

本集團的財務成本由截至二零一一年同期的約人民幣199,926,000元減少17.5%至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的約人民幣164,879,000元。

截至二零一二年六月三十日止六個月期間本集團的借款規模較二零一一年同期有所增加，但是由於利息資本化而導致財務成本的減少。

截至二零一二年六月三十日止六個月期間，可直接歸屬於購買物業、廠房及設備的按金而發生的借款的利息費用約為人民幣51,618,000元(二零一一年同期：無)，年資本化率為4.07%–6.65%(二零一一年同期：無)。

於二零一一年六月三十日及二零一二年六月三十日，本集團銀行貸款分別按平均年利率5.50%及5.72%計息，融資債券均按年利率4.07%至5.68%計息。

## 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤由二零一一年同期的約人民幣569,778,000元增加143.5%至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的約人民幣1,387,665,000元，主要由於本章節中描述的以上因素所致。

## 所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一一年同期的約人民幣158,178,000元增加121.7%至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的約人民幣350,611,000元，主要由於除稅前利潤增加所致。本集團於截至二零一一年六月三十日止六個月及截至二零一二年六月三十日止六個月期間的實際稅率分別為27.8%及25.3%。

## 權益持有人應佔利潤

本公司之權益持有人應佔利潤由二零一一年同期的約人民幣411,600,000元增加152.0%至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的約人民幣1,037,054,000元。本集團的淨利率由二零一一年同期的9.6%增加至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的15.1%。此項增加主要由於本章節中描述的以上因素所致。

## 中期股息

董事建議不宣派截至二零一二年六月三十日止六個月期間的中期股息(二零一一年同期：無)。

## 現金流量

以下為本集團於截至二零一二年六月三十日止六個月期間及截至二零一一年六月三十日止六個月期間的現金流量：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	127,372	1,584,045
投資活動所用現金淨額	(4,070,115)	(1,349,583)
融資活動所得現金淨額	2,958,369	1,131,955

## 經營活動現金流量

截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本集團經營活動所得現金淨額約為人民幣127,372,000元，主要反映：(i)本集團銷售商品收到的現金約為人民幣7,830,597,000元；(ii)本集團購買商品支付的現金約為人民幣6,728,734,000元；(iii)本集團支付的各项稅費約人民幣707,469,000元；及(iv)本集團支付的其他與經營活動有關的現金約人民幣285,629,000元。

## 投資活動現金流量

截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本集團投資活動所用現金淨額約為人民幣4,070,115,000元，主要反映：(i)本集團購置廠房、設備及預付土地租金的支出約為人民幣4,736,300,000元；及(ii)本集團收回的短期存款金額約為人民幣629,000,000元。

## 融資活動現金流量

截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本集團籌資活動所得現金淨額約為人民幣2,958,369,000元，主要反映：(i)本集團新發行人民幣2,000,000,000元的融資債券以及增加約人民幣2,689,747,000元的銀行貸款；及(ii)本集團償還銀行貸款本息的現金支出約為人民幣1,731,378,000元。

## 流動資產淨額

本集團於二零一二年六月三十日的流動資產淨額約為人民幣5,769,608,000元(二零一一年十二月三十一日：約為人民幣7,092,413,000元)。

## 流動資金

於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，本集團持有的銀行結餘及現金分別約為人民幣9,137,852,000元及人民幣10,122,226,000元，質押銀行存款餘額分別約為人民幣285,383,000元及人民幣728,916,000元，短期存款餘額分別約為人民幣1,102,285,000元及人民幣1,731,285,000元。

## 借貸

於二零一二年六月三十日，本集團的融資債券及銀行貸款總額約為人民幣10,709,747,000元，較二零一一年十二月三十一日之總額約人民幣7,530,000,000元增加約人民幣3,179,747,000元。

於二零一二年六月三十日，本集團於流動負債項下顯示的銀行貸款金額為人民幣5,319,747,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣4,020,000,000元)，於非流動負債項下顯示的融資債券及銀行貸款金額為人民幣5,390,000,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣3,510,000,000元)。

本集團於二零一二年六月三十日的資產負債比率約為48.2%，於二零一一年十二月三十一日的資產負債比率約為43.6%。該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

## 資產抵押

於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，除質押銀行存款外，本集團並無任何用作獲取銀行借貸或發行融資債券的抵押資產。

## 或然負債

於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 僱員

於二零一二年六月三十日，本集團有4,697名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位，較二零一一年六月三十日的3,208名僱員增長46.4%。期內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣155,151,000元(當中購股權費用約為人民幣14,331,000元)，相比二零一一年同期的約人民幣105,155,000元(當中購股權費用約為人民幣16,155,000元)增長了47.5%。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人數增加所致。此外，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。

## 研發

本集團共有597名研發及品質控制人員，並有多名國際鋁行業專家加盟。研發及品質控制人員佔本集團總人數的12.7%。本集團已與多個領先的研發和學術機構合作以提升本集團的生產技術，本集團擁有強大的新材料的研發能力，並注重於合金成分的研究和開發，擁有強大的模具設計及生產中心，能按客戶對鋁型材標準及精度的生產要求提供合適的產品。截至二零一二年六月三十日止六個月期間本集團的研發支出約佔本集團銷售收入的0.5%。

## 重大投資與資本承擔

二零一二年五月三十日遼寧忠旺集團有限公司與太原重工股份有限公司訂立一項協議，以購買兩台目前全球最大、核心元件由德國進口的225MN單動臥式鋁擠壓機成套設備，總代價約人民幣707,600,000元，預計兩台擠壓機分別於簽訂設備購買協定後第24個月底及第30個月底付運。

本集團於二零一二年六月三十日已訂約的物業、廠房及設備的資本承擔約為人民幣192億元。主要是由於本集團於本公司二零一一年十月十七日發佈的主要交易公告中，宣佈購買代價約為38億美元(約240億人民幣)用於生產鋁壓延材產品的設備，計劃以本公司營運資金、商業銀行貸款及本公司可使用其他融資渠道支付，於二零一二年六月三十日已訂約的鋁壓延材生產設備的資本承擔約為人民幣184億元。

## 報告期後非調整事項

於二零一二年七月，董事根據特定機器設備的當前使用狀態、歷史經驗和同行業慣例，重估特定機器設備的預計經濟使用壽命，並認為如下預計經濟使用壽命的變更將更符合本集團實情。

	預計經濟使用壽命	年折舊率
— 機器：鋁擠壓機、熔鑄爐及其他輔助機器設備	自10年變更為15年	自9%變更為6%



董事認定該重估為會計估計變更，該變更將由二零一二年七月一日起生效。該會計估計變更將導致於二零一二年六月三十日受預計經濟使用壽命變更影響的機器設備自二零一二年七月一日至二零一二年十二月三十一日止六個月期間的折舊費用減少約人民幣76,421,000元。

## 市場風險

本集團承受多種市場風險，包括在日常業務過程中的外匯風險、利率變動風險以及鋁錠價格變動風險等。

## 外匯風險

本集團大多數業務以人民幣結算。然而，本集團向海外客戶銷售的鋁型材產品款項會以外幣結算。截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本集團的收入約92.0%以人民幣結算，另約8.0%以美元結算。於二零一二年六月三十日，本集團的借款97.0%以人民幣結算，另約3.0%以美元結算。

於二零一一年十月十七日，本集團發佈主要交易公告，購買代價約38億美元用於生產鋁壓延材的設備，有關代價會以美元結算分期支付。

二零零五年七月，中國政府推行有管理的浮動匯率制度，允許人民幣按市場供求及參照一籃子貨幣釐定的受規管範圍內浮動。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匯風險。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銀行貸款及融資債券。浮息借款使本集團面對現金流量利率風險。定息借款則使本集團面對公允價值利率風險。於二零一二年六月三十日，本集團銀行貸款中約人民幣6.4億元為定息借款，而二零一一年十二月三十一日無定息借款。於截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本集團發行人民幣2,000,000,000元的融資債券，年期為三年，固定利率為每年4.93%。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團發行人民幣1,200,000,000元的融資債券，年期為三年，固定利率為每年5.68%。於截至二零一零年十二月三十一日止年度內，本集團發行人民幣1,200,000,000元的融資債券，年期為三年，固定利率為每年4.07%。

## 鋁錠價格變動風險

本集團的生產原材料包括鋁錠、鋁棒、鎂錠、矽錠等。該等主要原材料於截至二零一二年六月三十日和二零一一年六月三十日止六個月期間分別佔本集團銷售成本的87.2%和86.2%。一般而言，本集團按「成本加成法」對產品進行定價，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，或全部抵銷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

本公司由二零零九年於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市起，已採納當時香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的企業管治常規守則（「舊守則」）所列的守則條文，並由二零一二年四月一日起，採納上市規則附錄14所載的企業管治守則（「新守則」，連同舊守則統稱「企業管治守則」），作為本身的守則，以管理其企業管治常規。董事會不時檢討該等常規以保持高水準的企業管治常規。於截至二零一二年六月三十日止六個月期間，除下文披露者外，本公司已遵守企業管治守則所載的全部守則條文。

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，對本公司最為有利。然而，董事會將因應情況不時檢討現行架構。

### 董事遵守標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄10所載上市公司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遵守標準守則。本公司向全體董事做出具體查詢，彼等已確認截至二零一二年六月三十日止六個月整個期間，一直遵守標準守則的規定。

### 購買、出售或贖回股份

截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何子公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

### 審閱財務報表

審核委員會已與本公司管理層一同審閱並討論截至二零一二年六月三十日止六個月期間的未經審核綜合財務報表。

## 於聯交所及本公司網站上刊發中期報告

本公司將於聯交所及本公司的網站([www.zhongwang.com](http://www.zhongwang.com))刊發本公司截至二零一二年六月三十日止六個月期間的中期報告，並將於適當時候寄發予本公司股東。

## 致謝

本人謹代表董事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，二零一二年八月二十二日

於本公告日期，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

### 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