



江南集團有限公司

Jiangnan Group Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1366

中期報告 2012



目錄

主席報告書	2
公司資料	3
管理層討論及分析	4
簡明綜合全面收益表	8
簡明綜合財務狀況表	9
簡明綜合權益變動表	10
簡明綜合現金流量表	12
簡明綜合財務報表附註	13
企業管治及其他資料	24
企業社會責任	27

主席報告書

尊敬的各位股東：

本人在此欣然提呈本集團上市後的首份中期業績報告，與各位股東一起分享我們的發展成果。

在廣大投資者的支持及全體員工的努力下，本公司股份已於今年 4 月在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板成功上市。本集團首次公開發售（「首次公開發售」）之時，全球股市正處於低谷，市場極為動盪，加之受歐債危機的影響，全球經濟回暖緩慢，然而，即使是在如此不利的市場環境下，絲毫也沒動搖本集團上市的決心與計劃，本集團的首次公開發售仍然獲得了投資者熱烈的響應。正是因為本集團是在中華人民共和國（「中國」）最大的電纜供貨商之一，除了在中國享有較高的品牌知名度外，在國外市場上也擁有一定的市場機會，雄厚的行業實力與良好的增長潛力使得投資者對本集團的基本素質抱有信心，對本集團的未來發展寄予了厚望。本人在此再次多謝投資者的信任與支持。

本集團首次公布的 2012 年中期業績，成績驕人，更體現了股東投資本公司的價值。本集團依靠自身的全面實力，回顧期內的營業額及利潤均較去年同期錄得良好增長，截至 2012 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團營業額達人民幣 24 億 6 百 20 萬元，較 2011 年同期增長約 14.7%，扣除一次性首次公開發售開支等所有開支，本集團截至 2012 年 6 月 30 日止六個月期間的純利為人民幣 1 億 5 千 8 百 90 萬元，較去年同期增長約 21.9%。此外，一直被本集團注重的海外市場銷售也取得了良好的業績，截至 2012 年 6 月 30 日止六個月外貿收入較去年同期增長約 73.7%。本集團在回顧期內的業績較中國電線電纜行業的平均水平為佳，盈利水平甚至毫不遜色於國際同類知名品牌。

為兌現本集團於本公司日期為 2012 年 4 月 10 日之招股章程（「招股章程」）內所作承諾，所得款項淨額約人民幣 3 億 7 千萬元將用於 (i) 擴充我們用作生產高壓及超高壓電纜的生產設施；(ii) 設立鋁合金及倍容量導線生產設施；(iii) 在南非設立生產設施；(iv) 收購本行業具有潛在盈利能力的上、下游企業；及 (v) 升級及擴大現有生產設施，以及提升研發能力。本集團的目標是未來三年外貿的營業額增長幅度持續超過國內增長，提升「五彩」在國外市場的品牌知名度，使集團成為國際主要的電線電纜供貨商。

借此機會，本人謹代表本集團董事會衷心感謝全球的合作夥伴及客戶於過去與將來的支持，衷心感謝集團全體員工的努力與貢獻，使得本公司能在今年 4 月在聯交所主板成功上市，為本集團締造了一個新的發展歷程碑，標誌著本集團的發展進入了新階段。未來，我們將繼續發揮自身的競爭優勢，開發更多的新產品，開拓更廣闊的國內外市場，再創佳績，為未來的發展奠定更穩固的基礎，為股東帶來更豐碩的成果及回報。

芮福彬

集團主席兼執行董事

香港，2012 年 8 月 27 日

公司資料

執行董事

芮福彬
芮一平
夏亞芳
蔣永衛

獨立非執行董事

何植松
吳長順
楊榮凱
潘翼鵬

授權代表

陳文喬
夏亞芳

公司秘書

陳文喬，HKICPA

股份過戶登記總處

Codan Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東 28 號
金鐘匯中心 26 樓

註冊辦事處

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

總部及香港主要營業地點

香港
中環干諾道中 50 號 3 樓 303 室

總部及中國主要營業地點

中國
江蘇省
宜興市
官林鎮
新官東路 53 號

獨立核數師

德勤·關黃陳方會計師行
執業會計師

法律顧問

Conyers Dill & Pearman (開曼群島法律)
梁寶儀劉正豪律師行(香港法律)
錦天城律師事務所(中國法律)

合規顧問

大和資本市場香港有限公司
香港
金鐘道 88 號
太古廣場 1 期 28 樓

股份代號

1366

網站

www.jiangnangroup.com

管理層討論及分析

整體表現

截至2012年6月30日止六個月期間，本集團錄得收益人民幣2,406.2百萬元，較2011年同期增加約14.7%，回顧期內純利人民幣158.9百萬元，較2011年同期增加約21.9%。本集團截至2012年6月30日止六個月期間的毛利率維持穩定，約為15.6%。回顧期內每股基本盈利為人民幣11.9分(2011年：人民幣10.9分)，上升約9.2%。

市場及業務回顧

回顧期內，倫敦金屬交易所有限公司(「倫敦金屬交易所」)銅價於每噸7,400美元至8,500美元之間波動，平均每噸約8,100美元，而截至2011年6月30日止六個月期間的倫敦金屬交易所平均價格則為每噸約9,500美元。截至2012年6月30日止六個月期間倫敦金屬交易所鋁價約為每噸2,075美元，截至2011年6月30日止六個月期間倫敦金屬交易所平均鋁價則約為每噸2,600美元。銅及鋁於回顧期內的平均價格均較2011年同期為低。

儘管銅及鋁價格均較去年同期有所下跌，加上近期市場環境遇上歐洲債務危機等困難，惟本集團的兩大類產品電力電纜及電器裝備用電線電纜的銷售數量增加，故仍能維持收益增長。

本集團的電力電纜仍然是本集團的主要收益來源，佔總收益約69.9%，表現理想。

地區市場的收益

中國仍是本集團的主要市場。向中國市場的銷售額增加約10.4%至人民幣2,160.6百萬元，佔總收益約89.8%，該增加乃主要由於售出電力電纜數量增加所致。

由於(a)本集團的主要客戶Eskom Holdings Limited的訂單數量增加；及(b)回顧期內接獲新加坡Power Works Pte Ltd的新訂單，故海外市場的收益亦錄得約73.7%的大幅增長。

銷售及經銷開支

銷售及經銷開支由人民幣46.0百萬元輕微增加約2.0%至人民幣46.9百萬元。增加乃主要由於銷售數量增加引致運輸開支增加。

行政開支

行政開支由人民幣47.2百萬元減少約16.9%至人民幣39.2百萬元。該減少乃主要由於回顧期內產生的銀行費用及其他稅項開支減少。

其他開支

其他開支由人民幣13.8百萬元增加約59.1%至人民幣21.9百萬元，主要來自回顧期內一次性開支之增加。

融資成本

融資成本由人民幣54.0百萬元增加約51.8%至人民幣81.9百萬元，主要由於回顧期內業務營運所需的短期銀行借款及應付票據增加。

管理層討論及分析

期內溢利

毛利上升加上行政開支減少及其他虧損下跌但融資成本及其他開支增加，回顧期內溢利由人民幣 130.3 百萬元增加約 21.9% 至人民幣 158.9 百萬元。

財務狀況及流動資金

於 2012 年 6 月 30 日，本集團的總資產為人民幣 5,102.0 百萬元(2011 年 12 月 31 日：人民幣 4,185.4 百萬元)。

非流動資產由 2011 年 12 月 31 日的人民幣 412.0 百萬元增加約 12.5% 至人民幣 463.3 百萬元。有關增加乃主要由於興建新工場以生產鋁合金產品。

流動資產由 2011 年 12 月 31 日的人民幣 3,773.4 百萬元增加約 22.9% 至人民幣 4,638.7 百萬元，主要由於 2012 年第二季業務頻繁以致錄得較高貿易應收款項，以及已存入銀行尚未動用的來自首次公開發售所得款項淨額部分。

計息銀行借款總額由 2011 年 12 月 31 日的人民幣 1,401.8 百萬元增加約 15.7% 至人民幣 1,622.5 百萬元。在本集團的銀行貸款及其他借款總額中，100% 之短期借款乃由本集團之附屬公司無錫江南電纜有限公司作出。該等貸款並非由本公司擔保。

於 2012 年 6 月 30 日，本公司權益持有人應佔權益為人民幣 1,713.6 百萬元，較 2011 年 12 月 31 日之人民幣 1,182.0 百萬元高出約 45.0%。

於 2012 年 6 月 30 日，本集團的債務對權益比率淨額相等於計息借款淨額(銀行借款減銀行結餘及已質押銀行存款)人民幣 212.6 百萬元對總權益人民幣約 1,713.6 百萬元之百分比，由約 20.5%(於 2011 年 12 月 31 日)改善為約 12.4%。

本集團之借款主要以人民幣(「人民幣」)計值，並按中國人民銀行利率計息。由於其收益主要以人民幣計值，而大部分開支均以人民幣或港元支付，故本集團面對的貨幣風險相對較低。

或然負債

於 2012 年 6 月 30 日，本集團或本公司並無任何重大或然負債。

首次公開發售

於 2012 年 4 月 20 日，本公司完成透過首次公開發售之方式，以每股 1.42 港元發行 338,600,000 股新普通股，籌集所得款項淨額約人民幣 370.0 百萬元。

股息

董事會向於 2012 年 9 月 21 日名列本公司股東名冊之股東宣派截至 2012 年 6 月 30 日止六個月之中期股息每股 3.8 港仙(2011 年：無)。中期股息將於 2012 年 10 月 30 日或前後派付。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定收取截至 2012 年 6 月 30 日止六個月之中期股息之資格，本公司將於 2012 年 9 月 19 日至 2012 年 9 月 21 日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會登記任何本公司股份過戶。為符合資格收取截至 2012 年 6 月 30 日止六個月之中期股息，所有股份過戶文件連同相關股票須於 2012 年 9 月 18 日下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東 28 號金鐘匯中心 26 樓。

管理層討論及分析

建議紅股發行

董事會建議按於即將釐定之記錄日期本公司股東每持有一股現有股份獲派送一股面值 0.01 港元之新普通股之基準發行紅股（「紅股發行」）。紅股將透過以相等於本公司實繳盈餘賬之紅股總面值之金額撥充資本之方式入賬。

紅股發行須待下列條件獲達成後，方可作實：

- (i) 取得包銷商（定義見招股章程）同意紅股發行；
- (ii) 本公司股東通過普通決議案批准紅股發行；及
- (iii) 聯交所批准根據紅股發行將予發行之紅股上市及買賣。

載有紅股發行進一步詳情之通函將盡快寄交本公司股東。

僱員及薪酬

於 2012 年 6 月 30 日，本集團合共有約 2,060 名僱員。向僱員提供的薪酬組合符合行業慣例並會每年檢討。花紅獎勵會首先按個別僱員表現，其後按本集團表現酌情給予。

物業、廠房及設備

截至 2012 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團之物業、廠房及設備由 2011 年 12 月 31 日之人民幣 346.7 百萬元增至 2012 年 6 月 30 日之人民幣 406.4 百萬元，增幅約為 17.2%。錄得此增加乃主要由於為設立鋁合金及倍容量導線的生產設施而進行之在建工程增加。

前景

回顧 2012 年上半年，全球經濟延續上年的復蘇態勢，但由於受歐洲債務危機、美國經濟回暖乏力、全球通脹壓力等影響，全球經濟形勢面臨著諸多變數，給全球性的經濟活動帶來了一定沖擊，使得復蘇步伐有所放緩。2012 年下半年，本集團相信要使全球經濟重獲動力，重要的是加強國際協調、保持金融穩定、在緊縮與增長之間尋求平衡，從發展態勢看，歐盟已採取了多項措施以阻止債務危機風險外溢；新興經濟體下行趨勢放緩將帶動美國經濟溫和復蘇，出現加速好轉的跡象，預期下半年全球經濟運行的穩定性將增加，仍有望維持低速增長態勢。

在中國國內，不論是從金融層面還是實體經濟層面來看，目前全球經濟形勢對中國的影響都相對有限，防止中國經濟下滑的保護措施已經實施，主要包括降低利率、增加基建支出等，在這些措施作用下，2012 年上半年中國經濟保持穩定；2012 年下半年，隨著政策效應可進一步顯現，加之中國自身擁有的經濟活力和源源不斷的內部需求，預期中國國內經濟或可保持穩健增長的態勢。

管理層討論及分析

本集團所處的線纜行業，是中國僅次於汽車行業的第二大行業，佔據中國電工行業四分之一的產值，堪稱國民經濟的「血脈」。近年來，隨著中國經濟持續的增長，中國線纜行業也取得了迅猛發展，於「十一五」末期，全國線纜行業產值已達到人民幣 5,000 億元，產業規模已位居全球前列，產品總體水平也已達到國際先進水平。在「十二五」期間，預期線纜行業將繼續保持較快的發展速度，迎接更多的市場機遇。

線纜行業迎來了中國新型農村智能電網建設機遇，近日，中國國家電網和南方電網相繼公佈了「十二五」期間農網改造計劃及投資預算，決定實施新一輪農村電網改造升級工程。國家電網將安排人民幣 4,100 億元用於農網改造，而南方電網計劃投資規模為人民幣 1,116 億元，合計達到人民幣 5,216 億元。按此規模計算，頭三年的新一輪農網改造升級工程投資將超過人民幣 3,000 億元。隨着農網改造的逐步深入，線纜行業將迎來一個發展的新時期，作為農網建設工程主要供應商的電纜生產與銷售企業，這將是一個千載難逢的利好信息。

特高壓電網網絡將成為中國電網在「十二五」期間的重要投資方向和增量。按照中國國家電網公司的規劃，到 2015 年，將建成華北、華中、華東「三華」特高壓電網網絡，形成「三縱三橫一環網」網絡系統。未來五年，特高壓電網網絡的投資金額有望達到人民幣 2,700 億元，這較「十一五」期間約人民幣 200 億元的投資，足足增長了 13 倍之餘。這勢必為線纜行業發展提供了巨大的市場空間，直接受益的則是在中國國內具有較佳品牌效應，在行業內已具有絕對競爭優勢地位的規模性企業。

基於以上中國國內外的經濟，本集團於截至 2012 年 6 月 30 日止首六個月的銷售額增長約 14.7% 至人民幣 2,406.2 百萬元，比 2011 年同期增長人民幣 307.7 百萬元。確保集團盈利持續平穩增長，以實現股東回報最大化是本集團永恆的發展理念；而強化管理、開拓創新、加快發展、保持良好的經營業績，將是本集團得以持續平穩增長的基石。

基於此，本集團預期 2012 年下半年的經營狀況將繼續保持良好趨勢。本集團將在確保生產及銷售業績維持平穩國內增長的同時，增加在海外市場進行的市場推廣，並物色更多的全球性高端客戶群；將繼續不斷強化技術優勢，促進技術升級和設備改造；提升現有產品品質，並借助本集團強大的研發能力，重點研發綠色、環保、低碳的新產品；將嚴格按照本公司於 2012 年 4 月 10 日刊發之招股章程（「招股章程」）之「未來計劃及所得款項用途」中的內容，合理利用首次公開發售募集的所得款項淨額。本集團將通過外部引進和內部培養相結合的方式，不斷擴充人才及優化人才結構和層次；本集團亦將加快建立其於南非的海外生產基地，鞏固和發展與當地市場的合作關係，逐步擴大其海外營銷網絡，構建外貿發展的外部支撐體系。本集團將採納上述措施以保持其在行業內的領先優勢，以期本集團的業績不斷取得突破，加速增長。

未經審核中期業績

江南集團有限公司(「江南集團」或「本公司」)董事(「董事」)會欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2012年6月30日止六個月期間的未經審核簡明綜合中期業績，連同上年度同期截至2011年6月30日止六個月期間的未經審核比較數字。

簡明綜合全面收益表

截至2012年6月30日止六個月期間

	附註	截至2012年 6月30日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)	截至2011年 6月30日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)
營業額	3	2,406,240	2,098,484
已售貨品成本		(2,029,731)	(1,771,747)
毛利		376,509	326,737
其他收入	4	6,780	5,026
銷售及經銷成本		(46,898)	(45,993)
行政開支		(39,204)	(47,179)
其他開支		(21,944)	(13,795)
其他收益及虧損		(24)	(11,499)
融資成本		(81,946)	(53,997)
除稅前溢利	5	193,273	159,300
稅項	6	(34,388)	(28,992)
本公司擁有人應佔期內溢利		158,885	130,308
其他全面收入			
換算境外業務產生的匯兌差異		2,773	(5,260)
本公司擁有人應佔期內全面收入總額		161,658	125,048
每股盈利 — 基本	8	11.9 分	10.9 分

簡明綜合財務狀況表

於 2012 年 6 月 30 日

	附註	2012 年 6 月 30 日 人民幣千元 (未經審核)	2011 年 12 月 31 日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	406,377	346,727
土地使用權		49,368	49,983
就收購物業、廠房及設備已付按金		7,587	15,283
		463,332	411,993
流動資產			
存貨		1,175,215	1,185,879
貿易及其他應收款項	10	2,052,377	1,426,190
土地使用權		1,229	1,229
已質押銀行存款		942,353	482,165
銀行結餘及現金		467,504	677,897
		4,638,678	3,773,360
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	1,718,138	1,539,537
應付董事款項		14,074	13,314
短期銀行借款	12	1,622,500	1,401,825
應付稅項		4,271	23,161
		3,358,983	2,977,837
流動資產淨值		1,279,695	795,523
總資產減流動負債		1,743,027	1,207,516
非流動負債			
政府補貼		5,023	5,260
遞延稅項		24,371	20,245
		29,394	25,505
		1,713,633	1,182,011
股本及儲備	13		
股本		12,501	85,665
儲備		1,701,132	1,096,346
		1,713,633	1,182,011

簡明綜合權益變動表

截至 2012 年 6 月 30 日止六個月期間

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元 (附註 a)	資本儲備 人民幣千元 (附註 a)	特別儲備 人民幣千元 (附註 e)	不可分派 儲備 人民幣千元 (附註 b)	法定儲備 人民幣千元 (附註 c)	匯兌儲備 人民幣千元	累計溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於 2010 年 12 月 31 日 (經審核)	82,771	—	66,006	—	77,351	63,854	3,004	582,747	875,733
換算境外業務產生的匯兌差異	—	—	—	—	—	—	(5,260)	—	(5,260)
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	130,308	130,308
期內全面收入總額	—	—	—	—	—	—	(5,260)	130,308	125,048
發行股份	2,894	63,112	(66,006)	—	—	—	—	—	—
於 2011 年 6 月 30 日 (未經審核)	85,665	63,112	—	—	77,351	63,854	(2,256)	713,055	1,000,781
於 2011 年 12 月 31 日 (經審核)	85,665	63,112	—	—	77,351	98,298	(8,163)	865,748	1,182,011
換算境外業務產生的匯兌 差異	—	—	—	—	—	—	2,773	—	2,773
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	158,885	158,885
期內全面收入總額	—	—	—	—	—	—	2,773	158,885	161,658
根據集團重組發行股份	81	—	—	(81)	—	—	—	—	—
集團重組時對銷	(85,665)	(63,112)	—	148,777	—	—	—	—	—
資本化發行	9,669	(9,669)	—	—	—	—	—	—	—
根據首次公開發售發行 本公司股份	2,751	387,909	—	—	—	—	—	—	390,660
發行股份產生之開支	—	(20,696)	—	—	—	—	—	—	(20,696)
於 2012 年 6 月 30 日 (未經審核)	12,501	357,544	—	148,696	77,351	98,298	(5,390)	1,024,633	1,713,633

(a) 根據 Extra Fame Group Limited (「Extra Fame」)、福瑞投資有限公司 (「福瑞投資」) 及 Sinostar Holdings Limited (「Sinostar」) 於 2010 年 7 月 1 日訂立的投資協議 (「投資協議」)，福瑞投資已同意認購 Extra Fame 已發行股本的 2.31%，總認購價為 5,500,000 美元 (約人民幣 36,303,000 元)，而 Sinostar 已同意認購 Extra Fame 已發行股本的 1.89%，總認購價為 4,500,000 美元 (約人民幣 29,703,000 元)。認購價由福瑞投資及 Sinostar 於 2010 年 11 月以現金全數償付。於 2011 年 1 月 14 日，根據投資協議，Extra Fame 股本中 241,127 股每股面值 1 美元的股份 (相當於 Extra Fame 經擴大已發行股本約 2.31%) 以及 Extra Fame 股本中 197,286 股每股面值 1 美元的股份 (相當於 Extra Fame 經擴大已發行股本約 1.89%) 分別發行予福瑞投資及 Sinostar。

由於在 2011 年 1 月向福瑞投資及 Sinostar 發行 Extra Fame 的股份，於 2010 年 12 月 31 日，Extra Fame 於 2010 年 11 月收取的代價 10,000,000 美元 (約人民幣 66,006,000 元) 乃分類為福瑞投資及 Sinostar 的出資。

(b) 不可分派儲備乃指於 2007 年就再度投資資本於無錫江南電纜有限公司 (「江南電纜」) 而將江南電纜的保留溢利資本化。

簡明綜合權益變動表

截至 2012 年 6 月 30 日止六個月期間

- (c) 中華人民共和國(「中國」)外資企業的相關法律及法規規定，本集團的中國附屬公司須存置法定盈餘公積金。有關公積金乃以中國附屬公司法定財務報表顯示的除稅後純利撥付，而款額及分配基準乃由其董事會每年決定。法定盈餘公積金可用於彌補過往年度的虧損(如有)，並可以資本化發行的方式轉換為資本。
- (d) 於 2012 年 4 月 20 日，就全球發售本公司股份上市而言，本公司按發售價每股發售股份 1.42 港元發行 338,600,000 股股份。
- (e) 特別儲備指為根據集團重組換取 Extra Fame 全部股本權益而發行之本公司股份面值之差額。

簡明綜合現金流量表

截至 2012 年 6 月 30 日止六個月期間

	截至 2012 年 6 月 30 日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 2011 年 6 月 30 日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)
經營所用現金	(148,802)	(338,953)
已付中國所得稅	(49,154)	(18,087)
經營活動所用現金淨額	(197,956)	(357,040)
投資活動		
已收利息	4,462	3,928
購置物業、廠房及設備	(65,059)	(7,356)
就收購物業、廠房及設備已付按金	(3,876)	(3,681)
解除已質押銀行存款	498,544	261,196
已籌措的新造已質押銀行存款	(958,732)	(390,900)
投資活動所用現金淨額	(524,661)	(136,813)
融資活動		
已付利息	(81,946)	(53,997)
新造銀行借款	1,064,100	903,100
償還銀行借款	(843,425)	(564,100)
償還來自獨立第三方的墊款	—	(2,491)
來自(償還)董事的墊款	760	(64,419)
償還附屬公司一名董事款項	—	(1,120)
償還融資安排項下的應付票據	—	(160,000)
首次公開發售已籌措的所得款項	390,660	—
發行股份產生之開支	(20,696)	—
融資活動所得現金淨額	509,451	56,973
現金及現金等價物減少淨額	(213,166)	(436,880)
期初現金及現金等價物	677,897	622,382
匯率變動影響	2,773	(5,260)
期終現金及現金等價物(指銀行結餘及現金)	467,504	180,242

簡明綜合財務報表附註

1. 編製基準

本簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄 16 之適用披露規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第 34 號「中期財務報告」而編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

截至 2012 年 6 月 30 日止六個月之簡明綜合財務報表採用之會計政策及計算方法與本集團編製之截至 2011 年 12 月 31 日止年度之年度財務報表所依循者一致。

於本中期期間，本集團首次應用由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈於本中期期間強制生效之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之若干修訂本。

於本中期期間，應用香港財務報告準則之修訂本對此等簡明綜合財務報表所呈報金額及／或此等簡明綜合財務報表所載之披露資料並無重大影響。

3. 營業額及分部資料

本集團的主要經營決策人已確認為本公司的董事會，其按下列產品劃分的可呈報經營分部審閱業務：

- 電力電纜
- 電器裝備用電線電纜
- 裸電線

上述分部乃按照本公司董事會在作出有關資源分配及評估本集團表現決策時編製和定期審閱的內部管理報告而釐定。

營業額乃指銷售貨品於期內已收及應收代價的公平值。

分部業績乃指各分部所賺取毛利(分部收益減分部已售貨品成本)，為定期由董事會審閱的內部產生財務資料。然而，其他收益及虧損、其他收入及開支、銷售及經銷成本、行政開支、融資成本及稅項並非分配至各可呈報分部。此乃就資源分配及評估分部表現向董事會呈報的計量方式。

簡明綜合財務報表附註

3. 營業額及分部資料(續)

分部業績的資料如下：

	截至 2012年6月30日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 2011年6月30日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)
收益		
— 電力電纜	1,680,834	1,482,034
— 電器裝備用電線電纜	567,411	458,227
— 裸電線	157,995	158,223
	2,406,240	2,098,484
已售貨品成本		
— 電力電纜	1,389,725	1,241,042
— 電器裝備用電線電纜	499,570	386,496
— 裸電線	140,436	144,209
	2,029,731	1,771,747
分部業績		
— 電力電纜	291,109	240,992
— 電器裝備用電線電纜	67,841	71,731
— 裸電線	17,559	14,014
	376,509	326,737

可呈報分部業績與本集團除稅前溢利的對賬如下：

	截至 2012年6月30日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 2011年6月30日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)
分部業績	376,509	326,737
未分配企業收入	6,780	5,026
未分配企業開支	(108,070)	(118,466)
融資成本	(81,946)	(53,997)
除稅前溢利	193,273	159,300

簡明綜合財務報表附註

3. 營業額及分部資料(續)

由於在就不同可呈報分部評估表現及分配資源時並無運用有關分部資產、分部負債及其他資料的個別資料，因此，除上文所披露的可呈報分部收益及分部業績外，並無呈列分部資產及分部負債分析。

其他資料

按客戶的地理位置分類的營業額呈列如下：

	截至 2012年6月30日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 2011年6月30日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)
營業額		
— 中國(本籍國)	2,160,605	1,957,063
— 南非	171,526	122,007
— 新加坡	53,251	—
— 美國	15,093	15,388
— 南美洲	4,938	1,572
— 澳洲	827	74
— 香港	—	2,380
	2,406,240	2,098,484

本集團主要於兩大地理區域營運，即中國(不包括香港)及南非。於2012年6月30日，本集團約有89.8%(2011年6月30日：93.3%)的非流動資產位於中國(其註冊所在地)。

有關主要客戶的資料

於該兩個期間內，並無客戶為本集團帶來10%以上的總銷售。

簡明綜合財務報表附註

4. 其他收入

	截至 2012年6月30日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 2011年6月30日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	4,879	4,345
政府補貼(附註)	1,443	579
其他	458	102
	6,780	5,026

附註：該金額是中國地方機關就鼓勵本集團於宜興地區發展業務以及進行研究及節能活動向本集團提供的獎勵補貼，以及有關物業、廠房及設備資本開支的政府補貼的遞延收入。各筆該等津貼並無特別附帶條件。

5. 除稅前溢利

	截至 2012年6月30日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 2011年6月30日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)
除稅前溢利已扣除：		
物業、廠房及設備的折舊	17,902	12,666
出售物業、廠房及設備的虧損	24	284
研發成本(計入其他開支)	5,721	4,159
有關本公司股份首次公開發售的開支(計入其他開支)	16,223	9,636
物業經營租賃的最低租賃付款	492	169
土地使用權的經營租賃租金	614	614

簡明綜合財務報表附註

6. 稅項

	截至 2012年6月30日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 2011年6月30日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)
支出包括：		
中國所得稅	30,263	25,527
遞延稅項	4,125	3,465
期內稅項支出	34,388	28,992

中國所得稅乃根據相關中國法律及法規的適用稅率計算。根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司自2008年1月1日起的稅率為25%。根據於宜興市科學技術委員會網站發出的批文，江南電纜獲認可為高新技術企業，並有權按15%的中國所得稅減免稅率繳稅，直至2015年作出下一次更新為止。

由於本集團於該等期間在香港均無應課稅溢利，故本集團概無就香港利得稅於簡明綜合財務報表計提撥備。

7. 股息

董事會向於2012年9月21日名列本公司股東名冊之股東宣派截至2012年6月30日止六個月之中期股息每股3.8港仙(2011年：無)。中期股息將於2012年10月30日或前後派付。

8. 每股盈利

於期內本公司擁有人應佔的每股基本盈利乃按以下數據及集團重組及資本化發行(附註13)已於2011年1月1日生效的假設計算：

	截至 2012年6月30日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 2011年6月30日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)
就計算每股基本盈利而言本公司擁有人應佔的盈利	158,885	130,308
就計算每股基本盈利而言的普通股加權平均數	1,333,951,648	1,200,000,000

由於在該兩個期間內並無潛在攤薄股份，故並無呈列每股攤薄盈利。

簡明綜合財務報表附註

9. 物業、廠房及設備

於截至 2012 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團產生以下物業、廠房及設備的資本開支：

	截至 2012 年 6 月 30 日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 2011 年 6 月 30 日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)
廠房及機器	4,704	6,907
傢俱、固定裝置及設備	793	2,148
車輛	2,746	712
在建工程	69,333	7,251
總計	77,576	17,018

截至 2012 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團無償出售賬面值為人民幣 24,000 元 (2011 年：人民幣 284,000 元) 的物業、廠房及設備。

於 2012 年 6 月 30 日，本集團已將其總賬面值人民幣 57,473,000 元 (2011 年 12 月 31 日：人民幣 59,020,000 元) 的若干樓宇質押予若干銀行，作為本集團所獲授信貸融資的抵押。

於 2012 年 6 月 30 日，本集團已將其總賬面值人民幣 54,412,000 元 (2011 年 12 月 31 日：人民幣 59,680,000 元) 的若干機器質押予若干銀行，作為本集團所獲授信貸融資的抵押。

截至 2012 年 6 月 30 日止期間已把利息開支人民幣 946,626 元 (2011 年：人民幣 443,000 元) 撥充資本。

10. 貿易及其他應收款項

	2012 年 6 月 30 日 人民幣千元 (未經審核)	2011 年 12 月 31 日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項淨額	1,925,062	1,313,371
應收票據	51,024	57,818
	1,976,086	1,371,189
已付予供應商按金	7,806	1,902
員工墊款	1,495	5,384
預付款	9,383	5,117
投標按金	52,619	38,534
其他應收款項	4,988	4,064
	2,052,377	1,426,190

簡明綜合財務報表附註

10. 貿易及其他應收款項 (續)

本集團設有既定信貸政策。就銷售貨品而言，本集團給予對外貿易客戶30日至180日的平均信貸期。於報告期末的貿易應收款項及應收票據(按發票日期呈列)的賬齡分析如下：

	2012年 6月30日	2011年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0至90日	1,147,555	1,023,289
91至180日	309,064	322,064
181至365日	519,467	25,836
	1,976,086	1,371,189

計入本集團的貿易應收款項及應收票據結餘包括於2012年6月30日的應收賬款，總賬面值為人民幣1,111,112,000元(2011年12月31日：人民幣482,560,000元)，有關款項於報告期末已逾期，而本集團並無就該等款項作出減值虧損撥備。根據本集團過往經驗，已逾期但未減值的貿易應收款項及應收票據一般可予收回。於2012年6月30日，本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。於2011年12月31日，本集團向若干銀行質押其總賬面值人民幣53,938,000元之若干應收票據，作為本集團獲授信貸融資之抵押。

11. 貿易及其他應付款項

	2012年 6月30日	2011年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	301,626	412,122
應付票據	1,264,000	835,000
	1,565,626	1,247,122
應計工資及福利	19,280	36,203
預收客戶款項	56,325	198,394
其他應付稅項	47,685	10,622
其他按金	5,099	3,360
其他應付款項及應計款項	24,123	43,836
	1,718,138	1,539,537

簡明綜合財務報表附註

11. 貿易及其他應付款項 (續)

購買貨品的平均信貸期為 30 日。以下為於報告期末的貿易應付款項及應付票據 (按發票日期) 的賬齡分析：

	2012 年 6 月 30 日 人民幣千元 (未經審核)	2011 年 12 月 31 日 人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0 至 90 日	1,413,782	1,087,471
91 至 180 日	148,225	157,466
181 至 365 日	3,130	410
超過 1 年	489	1,775
	1,565,626	1,247,122

12. 銀行借款

	2012 年 6 月 30 日 人民幣千元 (未經審核)	2011 年 12 月 31 日 人民幣千元 (經審核)
有抵押	148,500	199,725
有抵押並由下列人士擔保：		
— 獨立第三方	235,400	409,500
無抵押並由下列人士擔保：		
— 獨立第三方	1,198,600	742,600
— 董事、董事家族成員、關連公司及獨立第三方	40,000	50,000
	1,622,500	1,401,825

銀行借款須於 1 年內償還。於 2012 年 6 月 30 日及 2011 年 12 月 31 日，所有銀行借款均以人民幣計值。

簡明綜合財務報表附註

12. 銀行借款(續)

本集團若干銀行借款及應付票據由本集團的若干資產抵押。該等資產於報告期末的賬面值如下：

	2012年 6月30日	2011年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
銀行借款：		
— 物業、廠房及設備	111,885	118,700
— 土地使用權	50,597	51,212
— 存貨	190,343	165,900
— 應收票據	—	53,938
就銀行借款、應付票據及信用證：		
— 已質押銀行存款	942,414	482,165
	1,295,239	871,915

13. 股本及儲備

本公司於2011年1月4日在開曼群島註冊成立及登記為獲豁免公司，法定股本為100,000港元，分為10,000,000股每股面值0.01港元的普通股。本公司註冊成立後，1股面值0.01港元的股份以未繳股款形式發行。

於2012年2月25日，根據本公司當時的唯一股東Power Heritage Group Limited(「Power Heritage」)的決議案，藉增設額外9,990,000,000股每股面值0.01港元的股份，本公司的法定股本由100,000港元增加至100,000,000港元。

於2012年2月25日，Extra Fame全體股東(即Power Heritage、福瑞投資及Sinostar)與本公司訂立一份股份轉讓協議，據此，Extra Fame的股東向本公司轉讓Extra Fame全部已發行股本。於2012年2月25日，作為該項收購的代價，本公司分別向Power Heritage、福瑞投資及Sinostar發行及配發9,579,999股、231,000股及189,000股新股份，並將Power Heritage持有的一股本公司未繳股款股份入賬列為繳足。因此，本公司分別由Power Heritage、福瑞投資及Sinostar持有95.8%、2.31%及1.89%權益。

於2012年2月25日，股東書面決議案獲通過，以批准本公司日期為2012年4月10日的招股章程(「招股章程」)附錄五「全體股東於2012年2月25日通過的書面決議案」一段所載事宜，其中包括，待聯交所上市委員會批准本公司股份上市及包銷協議(定義見招股章程)的條件獲達成後，透過將本公司股份溢價賬中金額為11,900,000港元(約人民幣9,669,000元)的進賬撥充資本，向股東發行及配發1,190,000,000股股份，而有關股份在各方面與本公司的現有已發行股份享有同等地位。

於2012年4月20日，就本公司之全球發售(定義見招股章程)而言，本公司按發售價每股發售股份1.42港元發行338,600,000股股份。

簡明綜合財務報表附註

13. 股本及儲備(續)

於 2011 年 12 月 31 日的股本為本公司及 Extra Fame 當時的已發行及繳足股本。

於 2012 年 6 月 30 日的股本為本公司當時的已發行及繳足股本：

	股份數目	金額 (港元)	以人民幣千元 列示於 財務報表
每股面值 0.01 港元的普通股			
法定：			
於 2011 年 1 月 4 日(註冊成立日期)及 2011 年 12 月 31 日	10,000,000	100,000	
根據集團重組增加	9,990,000,000	99,900,000	
於 2012 年 6 月 30 日	10,000,000,000	100,000,000	
已發行及繳足股款：			
於 2011 年 1 月 4 日(註冊成立日期)及 2011 年 12 月 31 日發行股份	1	—	—
根據集團重組發行股份	9,999,999	100,000	81
資本化發行	1,190,000,000	11,900,000	9,669
根據首次公開發售發行本公司股份	338,600,000	3,386,000	2,751
於 2012 年 6 月 30 日	1,538,600,000	15,386,000	12,501

14. 資本承擔

	2012 年 6 月 30 日 人民幣千元 (未經審核)	2011 年 12 月 31 日 人民幣千元 (經審核)
簡明綜合財務報表內就下列各項已訂約但未有計提撥備 的資本開支：		
— 收購物業、廠房及設備	50,406	7,983
— 土地徵收	30,320	—
	80,726	7,983

簡明綜合財務報表附註

15. 或然負債

於 2012 年 6 月 30 日，本集團或本公司並無任何重大或然負債。

16. 關連方交易

除簡明綜合財務狀況表所披露於期內與關連人士的交易及結餘(以「應付董事款項」入賬)以及下文董事補償(包括本公司董事酬金)外，本集團並無與關連人士訂有其他重大交易及結餘。

董事補償

期內的董事補償如下：

	截至 2012 年 6 月 30 日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 2011 年 6 月 30 日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)
基本薪金及津貼	1,078	832
花紅	—	—
退休福利計劃供款	12	12
	1,090	844

董事薪酬乃由薪酬委員會根據個別員工表現及市場趨勢釐定。

17. 報告期間後事項

根據於 2012 年 8 月 27 日舉行之董事會會議議決案，建議按於即將釐定之記錄日期本公司股東每持有一股現有股份獲派送一股面值 0.01 港元之新普通股之基準發行紅股(「紅股發行」)。紅股將透過以相等於本公司實繳盈餘賬之紅股總面值之金額撥充資本之方式入賬。

紅股發行須待下列條件獲達成後，方可作實：

- (i) 取得包銷商(定義見招股章程)同意紅股發行；
- (ii) 本公司股東通過普通決議案批准紅股發行；及
- (iii) 聯交所批准根據紅股發行將予發行之紅股上市及買賣。

企業管治及其他資料

股息

董事會向於 2012 年 9 月 21 日名列本公司股東名冊之股東宣派截至 2012 年 6 月 30 日止六個月之中期股息每股 3.8 港仙 (2011 年：無)。中期股息將於 2012 年 10 月 30 日或前後派付。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定收取截至 2012 年 6 月 30 日止六個月之中期股息之資格，本公司將於 2012 年 9 月 19 日至 2012 年 9 月 21 日 (包括首尾兩天) 暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會登記任何本公司股份過戶。為符合資格收取截至 2012 年 6 月 30 日止六個月之中期股息，所有股份過戶文件連同相關股票須於 2012 年 9 月 18 日下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東 28 號金鐘匯中心 26 樓。

購買、出售或贖回本公司上市證券

由 2012 年 4 月 20 日 (本公司股份於聯交所主板上市之日期) 至 2012 年 6 月 30 日 (「有關期間」)，本公司或其任何附屬公司概無於有關期間購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

證券交易的標準守則

本公司已採納一套條款不遜於聯交所證券上市規則附錄十上市公司董事進行證券交易的標準守則 (「標準守則」) 所載的所需標準的董事證券交易守則。

本公司全體董事已接受個別查詢，並已確認彼等已於有關期間遵守標準守則所載規定標準及本身有關董事證券交易的行為守則。

審核委員會

審核委員會已與管理層審閱本集團採納之會計原則及慣例以及討論審核、內部監控及財務報告事宜，並已審閱本集團截至 2012 年 6 月 30 日止六個月期間之未經審核中期財務報表。

審核委員會成員為本公司獨立非執行董事潘翼鵬先生 (主席)、何植松先生、吳長順先生及楊榮凱先生。

企業管治常規守則

本公司已採納一套企業管治守則，其載有聯交所證券上市規則附錄十四所載的企業管治守則 (「企業管治守則」) 的守則條文。除下文所述的偏離情況外，本公司於有關期間一直遵守企業管治守則所載一切適用守則條文。

企業管治及其他資料

根據上市規則附錄十四所載的企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的責任須予以分立，且不應由同一人士履行。然而，本公司並無將主席與行政總裁的職位予以分立，而芮福彬先生現時正擔任該兩個角色。董事會相信，同時將主席及行政總裁的角色歸屬於同一人士，其優勢在於確保本集團內的貫徹領導，以及令本集團的整體策略規劃更為有效益及有效率。董事會認為，目前的安排將不會影響權力與授權之間的平衡，而有關架構將令本公司能夠迅速及有效率地作出及執行決策。

不合規票據融資交易的內部監控

本集團已採取一系列措施確保日後不會發生不合規票據融資安排。自不合規票據融資交易終止後，本集團已就批准、匯報及監察一切票據融資交易實施內部指引及政策。本集團的內部審核部門進行季度審閱及抽樣檢查，以監察任何不合規票據融資及向本公司審核委員會報告。本集團亦定期向參與票據融資安排的董事、管理人員及職員提供有關相關政策、程序、法律及法規的培訓。

董事及最高行政人員於本公司的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於2012年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司及相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有本公司須根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊所記錄的權益及淡倉，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

好倉

董事姓名	本公司/ 相聯法團名稱	身份/權益性質	本公司/ 相聯法團的 股份數目及類別	概約權益百分比
芮福彬先生	本公司	受控制法團權益	1,103,400,000 股普通股	71.72%
芮福彬先生	Power Heritage Group Limited	實益擁有人	83 股普通股	83%
芮一平先生	Power Heritage Group Limited	實益擁有人	17 股普通股	17%

附註：該等股份乃以 Power Heritage Group Limited 的名義登記，而 Power Heritage Group Limited 由芮福彬先生擁有 83% 權益及由芮一平先生擁有 17% 權益。

除上文所披露者外，於2012年6月30日，概無董事及本公司最高行政人員於本公司及相聯法團的股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

企業管治及其他資料

主要股東於本公司的股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於 2012 年 6 月 30 日，按本公司須根據證券及期貨條例第 336 條存置的登記冊所載，於本公司股份及相關股份擁有權益或淡倉之人士（本公司董事及最高行政人員除外）如下：

主要股東於本公司股份的好倉

股東姓名／名稱	身份	所持普通股數目	概約權益百分比
Power Heritage Group Limited	實益擁有人	1,103,400,000 (附註 1)	71.72%
史明仙女士	配偶的權益(附註 2)	1,103,400,000	71.72%
Chen Wei Ping	實益擁有人	108,900,000	7.08%

附註：

- (1) 該等股份乃以 Power Heritage Group Limited (一家由芮福彬先生擁有 83% 權益及由芮一平先生擁有 17% 權益的公司) 的名義登記。根據證券及期貨條例，芮福彬先生被視為於 Power Heritage 所持所有股份中擁有權益。
- (2) 根據證券及期貨條例，芮福彬先生的配偶史明仙女士被視為於芮福彬先生擁有權益的所有股份中擁有權益。

除上文披露者外，於 2012 年 6 月 30 日，本公司並不知悉任何人士於本公司股份或相關股份中，擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第 336 條存置的股東登記冊的權益或淡倉。

企業社會責任

企業社會責任是企業全球化進程中重要的使命，本集團自成立之日起就始終站在社會責任的高度，視「取諸社會，用諸社會，克盡企業公民責任」為一項長期的、有意義的工作。2012年上半年，本集團在確保盈利的同時積極注重社會價值的創造，以回報社會，實現了企業和社會可持續發展的協調統一：

(一) 利益相關者權益維護方面

本集團不斷完善法人治理結構，並採納企業管治守則所載之守則條文；建立了與投資者的互動平台，嚴格履行信息披露義務，確保信息披露的真實、及時、準確、完整。

(二) 員工權益維護方面

本集團尊重和維護員工的權益，重視人才培養，切實關注員工健康、安全和滿意度，構建起和諧穩定的勞資關係，實現員工與企業間的共同成長。

在保障員工福利方面，本集團嚴格遵守勞工法律及法規以及監管機構的規定要求。

在員工教育培訓方面，本集團為員工提供全面持續的工作培訓。以此激發員工工作熱情，全面提高員工素質，促進員工成長。

在職業安全健康方面，本集團嚴格按照職業健康安全管理體系運行，隨時監控危險因素，使生產經營活動全過程處於科學、系統及安全的受控狀態，報告期內還組織了一系列員工體檢活動，及早預防了職業危害發生，為員工營造了安全健康的工作和生活環境。

(三) 環境保護與可持續發展方面

於報告期內，本集團建立了完善的環境管理體系，加強了對環境保護工作的日常監控，將「低碳、節能、綠色、環保」的理念融入到本集團運作的每個環節。

為確保碳排放符合 ISO14064-1 的合理保證等級，本集團編製了每一年度的排放報告，為使本集團編製的溫室氣體排放報告更具公信力，本集團委託了中國質量認證中心對集團的溫室氣體排放進行每年一次的獨立第三方的外部審核。近日，針對 2011 年的審核結果，專家組認定本集團 2011 年二氧化碳單位排放強度較 2010 年下降了 14.2%，減排效果成效顯著。

企業社會責任

(四) 公共關係和社會公益事業方面

本集團始終堅持「經世濟民，以人為本，義利兼顧」的經營之道，自覺把履行社會責任的重點放在積極參加社會公益活動上，積極投身社會公益慈善事業。多年來，本集團向文化教育、體育事業、災難救助、扶貧濟困、醫療衛生等公益慈善領域捐款，參加了諸如義務捐血等各類公益活動。

展望 2012 年下半年，本集團將繼續履行作為行業領軍企業之一所應承擔的經濟責任、社會責任和環境責任，努力回應和實現各利益相關方的期望，重點創造社會價值。