

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)

截至二零一三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	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
收益	7,021,397	6,876,847
毛利	1,968,664	1,606,937
毛利率	28.0%	23.4%
除稅前利潤	1,419,686	1,387,665
權益持有人應佔利潤	1,071,769	1,037,054
每股盈利(附註)		
基本(人民幣元)	0.20	0.19
攤薄(人民幣元)	0.20	0.19
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產淨額	18,586,579	17,507,983
總資產	39,220,858	33,649,698
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：每股盈利乃根據截至二零一三年六月三十日及二零一二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」)截至二零一三年六月三十日止六個月(「回顧期」)之未經審核綜合中期業績，連同截至二零一二年六月三十日止六個月之比較數字如下：

綜合全面收益表

截至二零一三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 二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	7,021,397	6,876,847
銷售成本		<u>(5,052,733)</u>	<u>(5,269,910)</u>
毛利		1,968,664	1,606,937
投資收入		71,286	77,274
其他收入／(開支)及其他收益／(虧損)淨額	5	134,539	88,291
銷售及分銷成本		(67,231)	(57,437)
行政及其他經營開支		(447,294)	(164,068)
應佔聯營公司利潤		1,503	1,547
財務成本	6(a)	<u>(241,781)</u>	<u>(164,879)</u>
除稅前利潤	6	1,419,686	1,387,665
所得稅開支	7	<u>(347,917)</u>	<u>(350,611)</u>
期內本公司權益持有人應佔利潤		1,071,769	1,037,054
其他全面收益：			
換算至呈列貨幣產生的滙兌差額		<u>(145)</u>	<u>770</u>
期內本公司權益持有人應佔全面收益總額		<u>1,071,624</u>	<u>1,037,824</u>
每股盈利			
基本(人民幣元)	8	<u>0.20</u>	<u>0.19</u>
攤薄(人民幣元)	8	<u>0.20</u>	<u>0.19</u>

綜合財務狀況表

於二零一三年六月三十日

	附註	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		6,343,326	6,239,194
預付租金	10	4,879,242	4,257,015
聯營公司權益		54,514	53,011
購買物業、廠房及設備及 預付租賃的按金	11	9,314,008	8,494,889
質押銀行存款	14	1,532,000	1,597,500
遞延稅項資產		33,477	32,724
		<u>22,156,567</u>	<u>20,674,333</u>
流動資產			
存貨	12	3,550,895	3,988,488
應收賬款及應收票據	13	1,182,660	784,856
其他應收款項、按金及預付款項		1,372,336	155,247
預付租金	10	102,745	88,982
質押銀行存款	14	3,139	67,648
現金及現金等價物	15	10,852,516	7,890,144
		<u>17,064,291</u>	<u>12,975,365</u>
流動負債			
應付賬款	16	3,953,354	3,271,204
應付票據	17	342,550	63,000
其他應付款項及應計費用		1,038,612	820,028
應交稅費		133,350	106,290
融資債券		4,400,000	1,200,000
銀行及其他貸款		3,960,146	5,288,172
		<u>13,828,012</u>	<u>10,748,694</u>
流動資產淨額		<u>3,236,279</u>	<u>2,226,671</u>
總資產減流動負債		<u>25,392,846</u>	<u>22,901,004</u>

綜合財務狀況表(續)

於二零一三年六月三十日

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債		
銀行及其他貸款	3,643,008	1,079,300
融資債券	3,000,000	4,200,000
遞延稅項負債	163,259	113,721
	<u>6,806,267</u>	<u>5,393,021</u>
資產淨額	<u>18,586,579</u>	<u>17,507,983</u>
資本及儲備		
股本	474,675	474,675
儲備	18,111,904	17,033,308
權益總額	<u>18,586,579</u>	<u>17,507,983</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	1,601,544	127,372
投資活動所用現金淨額	(1,514,453)	(4,070,115)
融資活動所得現金淨額	2,875,281	2,958,369
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	2,962,372	(984,374)
期初現金及現金等價物	7,890,144	10,122,226
期末現金及現金等價物	10,852,516	9,137,852

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

1 公司資料

中國忠旺控股有限公司(「本公司」)為於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(統稱「本集團」)主要從事鋁製品的生產和銷售。

2 編製基準

本簡明綜合中期財務報表是根據國際會計準則委員會頒佈的《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。本簡明綜合中期財務報表於二零一三年八月二十八日獲授權刊發。本簡明綜合中期財務報表未經審核。

除預計將於二零一三年度財務報表內反映之會計政策變更外，本簡明綜合中期財務報表所採納的會計政策與二零一二年度財務報表相同。有關會計政策變更的詳情載於附註3。

管理層在編製符合《國際會計準則》第34號的簡明綜合中期財務報表時，須作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及年初至今資產和負債、收入和支出的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。

本簡明綜合中期財務報表包括簡明綜合財務報表和若干選定的解釋附註。這些附註闡述了對瞭解自二零一二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。

雖然本簡明綜合中期財務報表所載有關截至二零一二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。截至二零一二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。核數師已在其二零一三年三月八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新訂及經修訂的國際財務報告準則，並於本集團及本公司當前會計期間首次生效。其中下列變動乃與本集團的財務報表有關：

— 《國際會計準則》第1號的修訂，財務報表之呈列 — 其他全面收益項目之呈列

《國際會計準則》第1號的修訂要求將當符合特定條件時，其後可能會重新分類至損益之項目與其後永不重新分類至損益之項目分開呈列。

— 《國際財務報告準則》第10號，合併財務報表

《國際財務報告準則》第10號取代有關編製合併財務報表的《國際會計準則》第27號「合併財務報表及單獨財務報表」以及國際會計準則委員會常設解釋委員會解釋公告第12號「合併 — 特殊目的實體」之規定。《國際財務報告準則》第10號引入單一控制模式，以釐定被投資公司應否予以合併處理，主要視乎有關實體是否有權控制被投資公司、參與被投資公司業務所得可變動報酬的風險承擔或權利，以及運用權力影響該等回報金額的能力。

由於採納了《國際財務報告準則》第10號，本集團已修訂有關釐定是否有權控制被投資公司的會計政策。採用此項準則不會改變本集團就截至二零一三年一月一日為止參與其他實體業務所達致的任何有關控制權方面的結論。

3 會計政策變更(續)

— 《國際財務報告準則》第12號，披露於其他實體的權益

《國際財務報告準則》第12號為所有實體於附屬公司、合營安排、聯營公司及非合併結構性實體的權益引入單一披露規定。該準則的披露規定較以往的相關準則更加廣泛。由於該等披露規定只適用於完整財務報表，本集團並未因採用《國際財務報告準則》第12號在簡明綜合中期財務報表中作出進一步披露。

— 《國際財務報告準則》第13號，公平值計量

《國際財務報告準則》第13號取代個別《國際財務報告準則》的現有指引以提供公平值計量指引的單一來源。《國際財務報告準則》第13號包括有關金融工具及非金融工具的公平值計量的全面披露規定。中期財務報告之金融工具須特別遵守若干披露規定。採納《國際財務報告準則》第13號對本集團資產及負債之公平值計量並無任何重大影響。

— 《國際財務報告準則》之年度改進 — 二零零九年至二零一一年周期

此周期年度改進載有五項準則之修訂及對其他準則及詮釋之連帶修訂。其中，《國際會計準則》第34號已進行修訂，以釐清特定可報告分部之總資產僅須在定期向主要經營決策者提供有關金額及在該分部之總資產與去年之年度財務報表所披露之金額相比出現重大變動之情況下作出披露。該項修訂亦規定，倘定期向主要經營決策者提供分部負債之金額及有關金額與去年之年度財務報表相比出現重大變動，則須就分部負債作出披露。該修訂不會對本集團之分部披露產生任何影響，因為本集團無分部之資產及負債與去年之年度報表相比出現重大變動。

— 《國際財務報告準則》第7號的修訂，披露 — 抵銷金融資產及金融負債

該修訂就有關抵銷金融資產及金融負債引入了新的披露要求。所有根據《國際會計準則》第32號「金融工具：呈列」抵銷的已確認金融資產和金融負債皆須作出該等新披露。該等披露亦適用於可執行的總淨額結算安排或類似協議的已確認金融工具，不論該等金融工具是否根據《國際會計準則》第32號抵銷。由於本集團概無抵銷金融工具，亦無訂立須根據《國際財務報告準則》第7號規定作出披露的總淨額結算安排或類似協議，該等修訂對本集團的簡明綜合中期財務報表無重大影響。

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 分部報告

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(如作建築用途或工業用途鋁型材產品和鋁壓延材產品)。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：

- 工業市場的鋁產品(「工業」)；
- 建築市場的鋁產品(「建築」)；及
- 鋁壓延材。

於二零一三年六月三十日，鋁壓延材分部尚未開始經營活動，且未有收入產生。

4 分部報告(續)

	分部收益		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	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
	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	6,650,203	6,573,939	1,925,002	1,597,554
建築	369,459	302,908	41,973	9,383
其他	1,735	—	1,689	—
總計	<u>7,021,397</u>	<u>6,876,847</u>	<u>1,968,664</u>	<u>1,606,937</u>
投資收入和其他收入／(開支)				
及其他收益／(虧損)淨額			205,825	165,565
銷售及分銷成本			(67,231)	(57,437)
行政及其他經營開支			(447,294)	(164,068)
應佔聯營公司利潤			1,503	1,547
財務成本			(241,781)	(164,879)
除稅前利潤			1,419,686	1,387,665
所得稅開支			(347,917)	(350,611)
本期利潤			<u>1,071,769</u>	<u>1,037,054</u>

上述申報的分部收益全部來自外部客戶。

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

管理層按客戶地區劃分收益如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
中華人民共和國(「中國」)	6,171,267	6,325,990
美國	840,224	548,756
其他	9,906	2,101
	<u>7,021,397</u>	<u>6,876,847</u>

5 其他收入／(開支)及其他收益／(虧損)淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
政府補貼(註)	126,302	96,672
銷售設備	79,804	—
其他	3,172	1,248
其他開支		
銷售設備成本	(67,372)	—
其他收益／(虧損)淨額		
出售物業、廠房及設備的損失	—	(10,237)
外匯(虧損)／收益	(5,984)	910
其他	(1,383)	(302)
總計	<u>134,539</u>	<u>88,291</u>

註：有關款項主要指從遼陽市、大慶市和盤錦市財政局及其他政府部門收取的補貼，作為對本集團為地方所做貢獻的獎勵，以及用作補貼本集團科技研究及市場開發的開支。

6 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
(a) 財務成本		
須於五年內全數償還的借貸利息：		
— 銀行及其他貸款	193,225	156,354
— 融資債券	154,200	60,143
減：用於購買物業、廠房及設備的按金資本化的利息*	(105,644)	(51,618)
總財務成本	<u>241,781</u>	<u>164,879</u>

* 借貸利息按照年平均利率4.72%計息資本化(截至二零一二年六月三十日止六個月期間：5.11%)。

(b) 員工成本

員工成本(包括董事酬金)：

— 薪金及其他福利	251,515	131,669
— 退休福利計劃供款	13,527	9,151
— 按股權結算以股份支付的支出	6,972	14,331
	<u>272,014</u>	<u>155,151</u>

6 除稅前利潤(續)

(c) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
預付租金攤銷	53,311	25,562
物業、廠房及設備折舊	193,702	225,810
轉回應收賬款減值損失	(510)	(1,098)
辦公室的經營租賃費用	9,993	4,805
研究及開發成本	169,120	33,624
存貨成本	5,120,105	5,269,910

7 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
當期稅項 — 中國所得稅		
本期所得稅	295,868	328,999
以前年度多提所得稅	—	(1,245)
對集團間利息收入的預扣稅	3,264	2,052
	299,132	329,806
遞延稅項	48,785	20,805
所得稅開支總計	347,917	350,611

除本公司及註冊在中國境外的本集團的附屬公司須根據其各自註冊地的法律及法規適用0%–16.5%不等的所得稅稅率外，中國境內的當期所得稅是根據中國境內相關所得稅法律及法規，按本集團應課稅收益的25%法定稅率計提。

8 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據截至二零一三年及二零一二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	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤	<u>1,071,769</u>	<u>1,037,054</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千股 (未經審核)	二零一二年 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：		
— 本公司發行的購股權	<u>10,989</u>	<u>12,324</u>
計算每股攤薄盈利所採用的加權平均股數	<u>5,417,295</u>	<u>5,418,630</u>
每股盈利		
基本(人民幣元)	0.20	0.19
攤薄(人民幣元)	<u>0.20</u>	<u>0.19</u>

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月各期間，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。

9 股息

董事建議不宣派截至二零一三年六月三十日止六個月期間的中期股息(截至二零一二年六月三十日止六個月期間：無)。

10 預付租金

預付租金包括根據經營租賃在中國持作自用的租賃土地權益如下：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 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>4,981,987</u>	<u>4,345,997</u>
就報告目的而分析：		
— 流動資產	102,745	88,982
— 非流動資產	<u>4,879,242</u>	<u>4,257,015</u>
	<u>4,981,987</u>	<u>4,345,997</u>

11 購買物業、廠房及設備及預付租賃的按金

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 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)	9,314,008	7,814,243
購買預付租賃的按金	—	680,646
	<u>9,314,008</u>	<u>8,494,889</u>

註：購買物業、廠房及設備的按金包括支付予三名鋁壓延材生產設備供應商的按金約人民幣8,376,278,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣7,185,181,000元)。

12 存貨

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	2,818,499	3,403,220
在製品	396,060	358,054
製成品	<u>336,336</u>	<u>227,214</u>
	<u>3,550,895</u>	<u>3,988,488</u>

13 應收賬款及應收票據

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款及應收票據	1,192,647	795,353
減：減值準備	(9,987)	(10,497)
	<u>1,182,660</u>	<u>784,856</u>

截至二零一三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(截至二零一二年六月三十日止六個月期間：90日)的信貸期，而海外銷售客戶則給予平均180日(截至二零一二年六月三十日止六個月期間：180日)的信貸期。於各報告期結算日按發票日期呈列且扣除減值準備的應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0日至90日	582,185	426,296
91日至180日	452,799	220,714
超過180日	147,676	137,846
	<u>1,182,660</u>	<u>784,856</u>

14 質押銀行存款

本集團將質押銀行存款作為發行票據及信用證相關的押金。質押銀行存款於相關應付款項獲清償後解除抵押。

15 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及三個月以內銀行存款。於二零一三年六月三十日，本集團現金及現金等價物包括原定到期日為三個月及三個月以內的定期存款金額為人民幣零元(二零一二年十二月三十一日：人民幣50,811,000元)。

16 應付賬款

所有應付賬款預期於一年內被清償或須按要求償還。應付賬款按發票日期呈列於各報告期結算日的賬齡分析如下：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0日至90日	1,384,138	1,659,523
91日至180日	1,353,135	1,611,681
181日至1年	1,216,081	—
	<u>3,953,354</u>	<u>3,271,204</u>

17 應付票據

於二零一三年六月三十日，所有應付票據須於180日(二零一二年十二月三十一日：180日)內還款且以人民幣計值。

於二零一三年六月三十日，無應付票據(二零一二年十二月三十一日：人民幣63,000,000元)以銀行存款抵押。

18 承擔

(a) 資本承擔

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 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>18,874,308</u>	<u>18,299,236</u>

(b) 經營租賃承擔

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：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	19,194	16,565
一年後但五年內	<u>20,035</u>	<u>23,190</u>
	<u>39,229</u>	<u>39,755</u>

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

管理層討論與分析

一、業務回顧

回顧期內，中國經濟面臨諸多挑戰，一方面外需不振、出口萎縮，另一方面不少行業產能過剩、效益低下，加大了中國經濟下行的壓力。在此嚴峻的形勢之下，本集團堅定地執行董事會所制定的運營目標和發展戰略，堅持以「中國市場為主、海外市場為輔」的經營佈局，在加強管理、控制成本的同時，以增量帶動結構優化，以創新促進產品升級，於回顧期內取得較為理想的運營成績。

回顧期內，本集團實現總收益約人民幣7,021,397,000元，較二零一二年同期的約人民幣6,876,847,000元增長2.1%。本公司權益持有人應佔利潤由二零一二年同期的約人民幣1,037,054,000元上升3.3%至回顧期內的約人民幣1,071,769,000元，每股盈利亦由二零一二年同期的約人民幣0.19元上升3.3%至回顧期內的約人民幣0.20元。本集團鋁型材業務的產品總銷量由二零一二年同期的286,110噸增加10.5%至回顧期內的316,014噸，其中深加工產品的銷量更是由二零一二年同期的11,372噸大幅上升130.9%至回顧期內的26,260噸。回顧期內雖然由於鋁錠價格下降等原因導致本集團鋁型材產品的平均售價下滑，但本集團通過提高生產效率、加強成本控制、優化產品組合等措施，使得鋁型材業務的產品整體毛利率由二零一二年同期的23.4%上升至回顧期內的28.0%。

回顧期內，本集團繼續擴充大截面工業鋁型材產能。2台新增大型擠壓機(分別為75MN和90MN)完成了安裝與調試，正式投產，這使得本集團已投產的75MN及以上大型擠壓機數目達到15台之多，居同行業之首。本集團另有6台大型擠壓機仍在安裝與調試之中，加上於二零一二年上半年訂購的2台全世界最大、最先進的225MN擠壓機，本集團75MN及以上大型擠壓機的總數高達23台，若全部投產，本集團的總產能將超過100萬噸，這將進一步鞏固本集團在大型或超大型高精密工業鋁型材產品生產方面的絕對領先優勢。

此外，本集團新建成的深加工中心於二零一三年六月順利通過了相關政府部門的安全竣工驗收審核，正式投入生產。此舉將提升本集團的深加工產品產能，為本集團向高毛利下游產品的進一步延伸打下堅實的基礎。

回顧期內，本集團繼續加大研發投入，爭取以科技創新促進產品升級，提升企業競爭力。回顧期內，本集團的動車組用鋁合金擠壓型材技術和 $\Phi 582\text{mm}-7\text{XXX}$ 硬質鋁合金圓鑄錠加工技術獲得了中國有色金屬工業科學技術獎。此外，本集團的研發團隊還成功開發出全鋁合金倉欄式及廂式半掛車、全鋁合金消防車、全鋁合金垃圾車、高鐵車廂廂體等深加工產品，不僅反映出本集團強大的產品研發實力，亦為本集團深加工業務的未來發展提供了多元化產品方案。

本集團位於天津的高附加值鋁壓延材項目也正按計劃穩步推進。目前一期工程已基本完成土地平整施工，正在進行部分廠房的樁基工程和鋼結構施工以及其他如排水、路基等配套設施的建設。該項目總設計產能為300萬噸，計劃分兩期進行。第一期設計產能為180萬噸，預計於二零一五年完成建設並投入生產，屆時本集團將初步實現進軍高端鋁壓延材業務的目標，使其與本集團已有的工業鋁型材業務、深加工業務一起，成為本集團相輔相成、協同發展的三大核心業務。

二、未來展望

鋁合金產品以其質輕強度高、耐腐蝕抗氧化、導電導熱、易加工及可循環回收等諸多優異性能而成為中國政府積極穩妥推進新型城鎮化、調整產業結構、實現可持續性發展等戰略目標的優選工業材料，廣泛應用於交通運輸、機電設備、國防、電力工程、能源、建築及室內裝修等多個國民經濟領域，尤其是在國家節能減排和交通運輸輕量化發展中具有舉足輕重的作用，對其他金屬的取代效應亦日漸顯著，前景十分廣闊。

根據波士頓諮詢公司的報告，二零一一年至二零一五年期間，中國工業鋁擠壓材市場需求將以每年13%的速度增長，於二零一五年達到約604萬噸；中國鋁壓延材市場需求將以每年9%的速度增長，於二零一五年達到約1,085萬噸。此後五年至二零二零年，工業鋁擠壓材市場和鋁壓延材市場仍將分別以每年9%和8%的速度繼續增長，分別達到約946萬噸和約1,599萬噸的規模。

中國鋁加工行業的未來發展不僅僅依靠規模的增長，中國政府更是有意識地引導行業向高端發展。國家於過去一兩年內集中出台的一系列發展規劃如《鋁工業「十二五」發展專項規劃》、《有色金屬工業「十二五」發展規劃》、《國家產業結構調整指導目錄(2011年)》、《新材料產業「十二五」發展規劃》、《高端裝備製造業「十二五」規劃》以及《節能與新能源汽車產業發展規劃》等，均強調大力發展高精產品工程和精深加工的戰略，支持高性能鋁合金材料的廣泛應用。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，提供了一個很好的發展機遇。

綜合上述因素，本集團管理層將繼續堅定地執行以下主要發展策略：

1. 加大研發力度，提升本集團核心競爭力：在大幅增加研發經費投入的同時，加強與國內各行業領先研究機構和高等院校之間的科研合作，從生產工藝至新產品研發等各個方面全面提升本集團的綜合實力；
2. 繼續落實本集團的產能優化與擴充計劃：於二零一三年完成18台75MN及以上大型擠壓機設備擴充計劃中剩餘6台設備的安裝與調試，於二零一五年年底之前完成2台225MN超大型擠壓機的安裝與調試，從而保障本集團在高精密、大截面工業鋁型材生產設備方面的絕對領先優勢；
3. 大力發展深加工業務：依託新落成的深加工中心先進的生產設施及本集團研發中心的強大實力，加大深加工產品品種的開發與市場拓展，提高本集團深加工產品銷售在整體銷售中的佔比，進一步提升集團整體盈利水平；
4. 繼續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：按期保質地進行本集團天津高附加值鋁壓延材項目第一期180萬噸年設計產能的廠房及配套設施建設，於二零一五年完成基礎設施建設和設備安裝並投入生產，屆時鋁壓延材業務將成為本集團重要的收入來源及利潤增長點；
5. 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，將會幫助本集團形成資源共享、優勢互補的三大核心業務，即工業鋁型材業務、深加工產品業務及高附加值鋁壓延材業務，從而進一步延伸本集團的產業鏈，拓寬本集團的業務範圍，創造多元化盈利渠道，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

本集團回顧期內的收益約為人民幣7,021,397,000元，較二零一二年同期上升2.1%，本公司權益持有人應佔利潤約為人民幣1,071,769,000元，較二零一二年同期上升3.3%，於回顧期內的每股盈利約為人民幣0.20元（二零一二年同期：約人民幣0.19元）。

下文是本集團於回顧期及二零一二年同期的財務業績的比較。

收益

於回顧期內，本集團總收益約為人民幣7,021,397,000元（二零一二年同期：約人民幣6,876,847,000元），增長2.1%。本集團主要收益為鋁型材業務的銷售收益，銷售金額約為人民幣7,019,662,000元。

以下為本集團於回顧期內及二零一二年同期鋁型材業務按板塊劃分的收益、銷量及平均單價分析：

	二零一三年		二零一二年		截至六月三十日止六個月		二零一二年		截至六月三十日止六個月	
	收益	佔比	銷量	佔比	收益	佔比	銷量	佔比	平均單價	平均單價
	人民幣千元		噸		人民幣千元		噸		人民幣元/噸	人民幣元/噸
鋁型材業務										
工業板塊	6,650,203	94.7%	295,007	93.4%	22,543	6,573,939	270,066	95.6%	24,342	24,342
建築板塊	369,459	5.3%	21,007	6.6%	17,587	302,908	16,044	4.4%	18,880	18,880
合計	<u>7,019,662</u>	<u>100.0%</u>	<u>316,014</u>	<u>100.0%</u>	<u>22,213</u>	<u>6,876,847</u>	<u>286,110</u>	<u>100.0%</u>	<u>24,036</u>	<u>24,036</u>

本集團鋁型材業務的收益由二零一二年同期的約人民幣6,876,847,000元增加2.1%至回顧期內的約人民幣7,019,662,000元。本集團鋁型材業務的產品總銷量由二零一二年同期的286,110噸增加10.5%至回顧期內的316,014噸，本集團鋁型材業務收益及銷量的增加主要是由於本集團加強市場開拓力度，使得鋁型材產品銷量增加所致。回顧期內，本集團鋁型材產品的平均售價為每噸人民幣22,213元，相比二零一二年同期的平均售價每噸人民幣24,036元下降7.6%，主要由於回顧期內鋁型材產品的主要原材料鋁錠的價格下降所致。

截至六月三十日止六個月

	二零一三年		二零一二年		二零一二年		二零一二年		二零一二年	
	收益 人民幣 千元	佔比	銷量 噸	佔比	平均單價 人民幣 元/噸	收益 人民幣 千元	佔比	銷量 噸	佔比	平均單價 人民幣 元/噸
工業板塊										
工業鋁型材產品	5,919,612	89.0%	268,747	91.1%	22,027	6,137,001	93.4%	258,694	95.8%	23,723
深加工產品	730,591	11.0%	26,260	8.9%	27,821	436,938	6.6%	11,372	4.2%	38,422
合計	<u>6,650,203</u>	<u>100.0%</u>	<u>295,007</u>	<u>100.0%</u>	<u>22,543</u>	<u>6,573,939</u>	<u>100.0%</u>	<u>270,066</u>	<u>100.0%</u>	<u>24,342</u>

本集團工業板塊的收益由二零一二年同期的約人民幣6,573,939,000元增加1.2%至回顧期內的約人民幣6,650,203,000元。本集團工業板塊的總銷量由二零一二年同期的270,066噸增加9.2%至回顧期內的295,007噸，主要是由於本集團工業鋁型材產品及深加工產品銷量均有所增加所致。回顧期內，本集團工業板塊產品的平均售價為每噸人民幣22,543元，與二零一二年同期的平均售價每噸人民幣24,342元相比下降7.4%，主要是由於回顧期內鋁錠價格下降所致。

本集團工業鋁型材產品產生的收益由二零一二年同期的約人民幣6,137,001,000元下降3.5%至回顧期內的約人民幣5,919,612,000元，主要是由於本集團回顧期內的工業鋁型材產品平均售價下降所致。本集團工業鋁型材產品的平均售價由二零一二年同期的每噸人民幣23,723元下降7.1%至回顧期內的每噸人民幣22,027元，主要是由於回顧期內鋁錠價格下降所致。本集團工業鋁型材產品的銷量由二零一二年同期的258,694噸增加3.9%至回顧期內的268,747噸。

深加工產品為本集團大力發展的一個重要利潤增長點，本集團深加工產品的銷量由二零一二年同期的11,372噸增加130.9%至回顧期內的26,260噸，導致本集團深加工產品產生的收益由二零一二年同期的約人民幣436,938,000元增加67.2%至回顧期內的約人民幣730,591,000元。本集團深加工產品的平均售價由二零一二年同期的每噸人民幣38,422元下降27.6%至回顧期內的每噸人民幣27,821元，主要是由於本集團為了進一步拓展海外市場、鼓勵出口而給予當前深加工產品客戶一定程度價格優惠及回顧期內鋁錠價格下降所致。

本集團建築板塊產生的收益由二零一二年同期的約人民幣302,908,000元增加22.0%至回顧期內的約人民幣369,459,000元，主要是由於本集團建築板塊的銷量增加所致。本集團建築板塊的銷量由二零一二年同期的16,044噸增加30.9%至回顧期內的21,007噸。本集團建築板塊產品的平均售價由二零一二年同期的每噸人民幣18,880元下降6.8%至回顧期內的每噸人民幣17,587元，主要是由於回顧期內鋁錠價格下降所致。

在地域方面，本集團海外客戶主要位於美國。回顧期內，本集團海外銷售收益約為人民幣850,130,000元(二零一二年同期：約人民幣550,857,000元)，佔本集團總收益的12.1%(二零一二年同期：8.0%)。

以下為本集團於回顧期內及二零一二年同期按地域劃分的收入明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一二年	
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比
中國	6,171,267	87.9%	6,325,990	92.0%
美國	840,224	12.0%	548,756	8.0%
其他	9,906	0.1%	2,101	—
合計	<u>7,021,397</u>	<u>100.0%</u>	<u>6,876,847</u>	<u>100.0%</u>

回顧期內本集團的國內收益由二零一二年同期的約人民幣6,325,990,000元下降2.4%至回顧期內的約人民幣6,171,267,000元。海外市場收益由二零一二年同期的約人民幣550,857,000元上升54.3%至回顧期內的約人民幣850,130,000元，其中對美國的出口收益由二零一二年同期的約人民幣548,756,000元大幅上升53.1%至回顧期內的約人民幣840,224,000元。本集團目前銷售到美國的產品主要是深加工產品。針對美國市場對深加工產品不斷增長的需求，本集團積極擴大深加工產品的生產規模，大力開拓美國市場，導致回顧期內對美國的出口銷售大幅增長。

銷售成本

本集團銷售成本由二零一二年同期的約人民幣5,269,910,000元下降4.1%至回顧期內的約人民幣5,052,733,000元，主要是由於回顧期內鋁錠價格下降及本集團加強成本控制所致。

本集團工業板塊的銷售成本由二零一二年同期的約人民幣4,976,385,000元下降5.0%至回顧期內的約人民幣4,725,201,000元。本集團工業板塊產品單位成本由二零一二年同期的每噸人民幣18,427元下降13.1%至回顧期內的每噸人民幣16,017元，主要是由於回顧期內鋁錠價格下降以及本集團加強成本控制所致。

本集團工業鋁型材產品的銷售成本由二零一二年同期的約人民幣4,750,349,000元下降10.2%至回顧期內的約人民幣4,263,723,000元。本集團工業鋁型材產品單位成本由二零一二年同期的每噸人民幣18,363元下降13.6%至回顧期內的每噸人民幣15,865元，主要是由於回顧期內鋁錠價格下降以及本集團加強成本控制所致。

本集團深加工產品的銷售成本由二零一二年同期的約人民幣226,036,000元上升104.2%至回顧期內的約人民幣461,478,000元，主要是由於本集團出口到美國的深加工產品數量大幅增加所致。本集團深加工產品單位成本由二零一二年同期的每噸人民幣19,877元下降11.6%至回顧期內的每噸人民幣17,573元，主要是由於回顧期內鋁錠價格下降以及本集團加強成本控制所致。

本集團建築板塊的銷售成本則由二零一二年同期的約人民幣293,525,000元上升11.6%至回顧期內的約人民幣327,486,000元，主要是由於本集團建築板塊的銷量增加所致。由於鋁錠價格下降以及本集團加強成本控制，本集團建築板塊單位成本由二零一二年同期的每噸人民幣18,295元下降14.8%至回顧期內的每噸人民幣15,589元。

毛利及毛利率

本集團毛利由二零一二年同期的約人民幣1,606,937,000元增加22.5%至回顧期內的約人民幣1,968,664,000元，主要是由於本集團回顧期內鋁型材產品銷量增加和毛利率上升所致。以下為本集團於回顧期內及二零一二年同期，按鋁型材業務板塊劃分的毛利、毛利佔比及毛利率分析：

	截至六月三十日止六個月					
	二零一三年 毛利 人民幣千元	二零一三年 佔比	二零一三年 毛利率	二零一二年 毛利 人民幣千元	二零一二年 佔比	二零一二年 毛利率
鋁型材業務						
工業板塊	1,925,002	97.9%	28.9%	1,597,554	99.4%	24.3%
建築板塊	41,973	2.1%	11.4%	9,383	0.6%	3.1%
合計	<u>1,966,975</u>	<u>100.0%</u>	<u>28.0%</u>	<u>1,606,937</u>	<u>100.0%</u>	<u>23.4%</u>

本集團一般按「成本加成法」為本集團的鋁型材產品定價，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。

本集團鋁型材業務的產品毛利由二零一二年同期的約人民幣1,606,937,000元上升22.4%至回顧期內的約人民幣1,966,975,000元。本集團鋁型材業務的產品整體毛利率由二零一二年同期的23.4%上升至回顧期內的28.0%，主要是由於本集團銷售佔比較高的工業板塊的毛利率上升所致。

	截至六月三十日止六個月					
	二零一三年 毛利 人民幣千元	二零一三年 佔比	二零一三年 毛利率	二零一二年 毛利 人民幣千元	二零一二年 佔比	二零一二年 毛利率
工業板塊						
工業鋁型材產品	1,655,889	86.0%	28.0%	1,386,652	86.8%	22.6%
深加工產品	269,113	14.0%	36.8%	210,902	13.2%	48.3%
合計	<u>1,925,002</u>	<u>100.0%</u>	<u>28.9%</u>	<u>1,597,554</u>	<u>100.0%</u>	<u>24.3%</u>

本集團工業板塊的整體毛利由二零一二年同期的約人民幣1,597,554,000元增加20.5%至回顧期內的約人民幣1,925,002,000元，本集團工業板塊的整體毛利率由二零一二年同期的24.3%上升至回顧期內的28.9%，主要是由於本集團工業鋁型材產品毛利率上升所致。

本集團工業鋁型材產品的毛利由二零一二年同期的約人民幣1,386,652,000元增加19.4%至回顧期內的約人民幣1,655,889,000元，主要是由於工業鋁型材產品的毛利率上升與產品銷量增加所致。本集團工業鋁型材產品的毛利率由二零一二年同期的22.6%上升至回顧期內的28.0%，主要是由於本集團加強成本控制及回顧期內鋁錠價格下降所致。

本集團深加工產品的毛利由二零一二年同期的約人民幣210,902,000元增加27.6%至回顧期內的約人民幣269,113,000元，主要是由於本集團出口至美國的深加工產品的銷量上升所致。本集團深加工產品的毛利率由二零一二年同期的48.3%下降至回顧期內的36.8%，主要是由於本集團為了進一步拓展海外市場、鼓勵出口而給予當前深加工產品客戶一定程度價格優惠所致。

本集團建築板塊的毛利由二零一二年同期的約人民幣9,383,000元增加347.3%至回顧期內的約人民幣41,973,000元，主要是由於建築板塊的毛利率上升以及銷量增加所致。本集團建築板塊的毛利率由二零一二年同期的3.1%上升至回顧期內的11.4%。主要是由於本集團加強成本控制及回顧期內鋁錠價格下降所致。

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。

銀行利息收入由二零一二年同期的約人民幣76,011,000元下降8.1%至回顧期內的約人民幣69,841,000元，此項下降主要是由於回顧期內本集團銀行存款中利率較高的定期存款及質押銀行存款佔比下降所致。

本集團於回顧期內投資於銀行之理財產品獲得短期投資收益約為人民幣1,445,000元（二零一二年同期：約人民幣1,263,000元）。

其他收入／開支及其他收益／虧損淨額

其他收入／開支及其他收益／虧損於回顧期內的淨收益約為人民幣134,539,000元，較二零一二年同期約人民幣88,291,000元的淨收益增加約人民幣46,248,000元。這一變化主要是由於：

- (i) 政府補貼由二零一二年同期的約人民幣96,672,000元增加約人民幣29,630,000元至回顧期內的約人民幣126,302,000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派發；
- (ii) 回顧期內銷售機械設備產生淨收益約人民幣12,432,000元。為了維護和拓展本集團在機械設備製造領域的客戶資源，充分挖掘本集團工業機械製造方面的優勢，本集團於回顧期內開展了機械設備的製造銷售業務，主要向客戶提供一些金屬加工相關的機械設備，而二零一二年同期沒有此項業務；
- (iii) 回顧期內本集團無處置物業、廠房及設備產生的損失及收益，而二零一二年同期處置物業、廠房及設備產生的損失約人民幣10,237,000元；及

(iv) 回顧期內，滙兌損益、出售廢金屬、耗材及模具的收入等其他項目為淨損失約人民幣4,195,000元，而二零一二年同期為淨收益約人民幣1,856,000元。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要包括廣告費、運輸成本以及銷售人員薪酬等，由二零一二年同期的約人民幣57,437,000元增加17.1%至回顧期內的約人民幣67,231,000元。此項變化主要由於以下原因所致：

- (i) 本集團廣告費由二零一二年同期的約人民幣36,712,000元增加18.4%至回顧期內的約人民幣43,482,000元；
- (ii) 本集團運輸成本由二零一二年同期的約人民幣9,570,000元增加21.1%至回顧期內的約人民幣11,593,000元，主要是由於本集團深加工產品海外銷售增加而導致相關運輸成本上升；及
- (iii) 其他銷售費用由二零一二年同期的約人民幣11,155,000元增加9.0%至回顧期內的約人民幣12,156,000元。

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支主要包括研發費用、土地使用稅、土地使用權攤銷、購股權費用、工資、薪酬與福利開支、中介服務費、辦公設備折舊費用、銀行手續費以及其他行政及經營相關費用。

行政及其他經營開支由二零一二年同期的約人民幣164,068,000元增加172.6%至回顧期內的約人民幣447,294,000元。此項變化主要由於以下原因所致：

- (i) 本集團於回顧期內計入行政及其他經營開支的研發費用由二零一二年同期的約人民幣33,624,000元增加至回顧期內的約人民幣169,120,000元。研發費用大幅增加主要是由於本集團為進一步拓展高附加值精深加工工業鋁型材產品，於回顧期內組織進行了航空航天、軌道車輛、重卡、乘用車及特種車輛等領域的交通裝備用大截面、複雜截面鋁型材結構件核心成套技術的開發研究；
- (ii) 由於自二零一一年以來本集團陸續購買中國遼寧省和黑龍江省的土地使用權而產生的土地使用稅由二零一二年同期的約人民幣59,834,000元增加至回顧期內的約人民幣111,133,000元；
- (iii) 由於自二零一一年以來本集團陸續購買中國遼寧省、黑龍江省及天津市的土地使用權而產生的土地使用權攤銷由二零一二年同期的約人民幣21,194,000元增加至回顧期內的約人民幣47,536,000元；
- (iv) 本集團確認的購股權以公允價值計算產生的非現金流支出費用由二零一二年同期的約人民幣14,331,000元減少至回顧期內的約人民幣6,972,000元；及

(v) 其他行政及經營相關費用由二零一二年同期的約人民幣35,085,000元增加至回顧期內的約人民幣112,533,000元。

應佔聯營公司利潤

本集團於回顧期內的應佔聯營公司利潤約為人民幣1,503,000元(二零一二年同期：約人民幣1,547,000元)，系對中鐵忠旺鋁業有限公司按權益法確認的應佔溢利。二零一一年十一月十八日，本公司全資附屬公司遼寧忠旺集團有限公司(「遼寧忠旺」)與中國鐵路物資瀋陽有限公司成立合資公司中鐵忠旺鋁業有限公司。遼寧忠旺出資比例為49.0%。

財務成本

本集團的財務成本由二零一二年同期的約人民幣164,879,000元增加46.6%至回顧期內的約人民幣241,781,000元。主要由於回顧期內本集團的借貸及融資債券規模較二零一二年同期增加所致。

回顧期內，本集團可直接歸屬於購買物業、廠房及設備的按金發生的借貸利息費用約為人民幣105,644,000元(二零一二年同期：約人民幣51,618,000元)，年均資本化率為4.72%(二零一二年同期：5.11%)。

於二零一二年同期及回顧期內，本集團貸款分別按平均年利率5.72%及5.04%計息，融資債券均按年利率為4.07%至5.68%計算。

除稅前利潤

本集團的除稅前利潤由二零一二年同期的約人民幣1,387,665,000元增加2.3%至回顧期內的約人民幣1,419,686,000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二零一二年同期的約人民幣350,611,000元減少0.8%至回顧期內的約人民幣347,917,000元。本集團於回顧期內及二零一二年同期的實際稅率分別為24.5%及25.3%。

回顧期內，本集團實際稅率較二零一二年同期略低，主要是由於回顧期內的研發費用較二零一二年同期上升，而回顧期內研發費用的50%於二零一三年六月三十日計算所得稅開支時直接抵扣了回顧期內的應納稅所得額(按照中華人民共和國企業所得稅法規定，研發費用計入當期損益未形成無形資產的，允許再按其當年研發費用實際發生額的50%，直接抵扣當年的應納稅所得額)。

權益持有人應佔利潤

本公司之權益持有人應佔利潤由二零一二年同期的約人民幣1,037,054,000元上升3.3%至回顧期內的約人民幣1,071,769,000元。本集團於回顧期內的淨利率與二零一二年同期基本持平，約為15.3%。

中期股息

董事建議不宣派截至二零一三年六月三十日止六個月期間的中期股息（截至二零一二年六月三十日止六個月期間：無）。

現金流量

以下為本集團於回顧期內及二零一二年同期的現金流量：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	1,601,544	127,372
投資活動所用現金淨額	(1,514,453)	(4,070,115)
融資活動所得現金淨額	2,875,281	2,958,369

流動資產淨額

本集團於二零一三年六月三十日的流動資產淨額約人民幣3,236,279,000元，較二零一二年十二月三十一日的流動資產淨額約人民幣2,226,671,000元增加45.3%，主要表現在：

- (i) 於二零一三年六月三十日，本集團流動資產約為人民幣17,064,291,000元，較二零一二年十二月三十一日的約人民幣12,975,365,000元增加了約人民幣4,088,926,000元，主要是由於現金及現金等價物、其他應收款項、按金及預付款項的增加；及
- (ii) 於二零一三年六月三十日，本集團流動負債約為人民幣13,828,012,000元，比二零一二年十二月三十一日的約人民幣10,748,694,000元增加了約人民幣3,079,318,000元，主要是由於一年之內到期的融資債券由二零一二年十二月三十一日之非流動負債轉往至二零一三年六月三十日之流動負債所致。

流動資金

於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣10,852,516,000元及人民幣7,890,144,000元，而在流動資產項下列示的質押銀行存款餘額分別約為人民幣3,139,000元及人民幣67,648,000元。

借貸

於二零一三年六月三十日，本集團的融資債券及貸款總額約為人民幣15,003,154,000元，較二零一二年十二月三十一日之總額約人民幣11,767,472,000元增加約人民幣3,235,682,000元。

於二零一三年六月三十日，本集團於流動負債項下顯示的融資債券及貸款金額約為人民幣8,360,146,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣6,488,172,000元)，於非流動負債項下顯示的融資債券及貸款金額約為人民幣6,643,008,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣5,279,300,000元)。

本集團於二零一三年六月三十日的資產負債比率約為52.6%，於二零一二年十二月三十一日的資產負債比率約為48.0%。該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

資產抵押

於二零一三年六月三十日，除質押銀行存款外，本集團尚有賬面值約人民幣982,805,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣972,400,000元)的五套單動臥式鋁擠壓機成套設備用作融資安排的抵押資產。

或然負債

於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員

於二零一三年六月三十日，本集團有5,911名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位，較二零一二年六月三十日的4,697名僱員增長25.8%。回顧期內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣272,014,000元(當中購股權費用約為人民幣6,972,000元)，相比二零一二年同期的約人民幣155,151,000元(當中購股權費用約為人民幣14,331,000元)增長了75.3%。

本集團之僱員成本(不包括購股權費用)有所增加主要由於本集團因擴大產能、發展深加工產品及鋁壓延材項目而增加僱員人數所致。此外，僱員成本有所增加亦是由於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

於二零一三年六月三十日，本集團共有689名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的11.7%。本集團已與多個領先的研發和學術機構合作以提升技術水準，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，同時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。

回顧期內，本集團加大了對研發的投入，研發費用由二零一二年同期的約人民幣33,624,000元增加至回顧期內的約人民幣169,120,000元，研發支出佔本集團銷售收入的比重由二零一二年同期的約0.5%上升至回顧期內的約2.4%。主要是由於本集團為進一步拓展高附加值精深加工工業鋁型材產品，於回顧期內組織進行了航空航天、軌道車輛、重卡、乘用車及特種車輛等領域的交通裝備用大截面、複雜截面鋁型材結構件核心成套技術的開發研究。

資本承擔

本集團於二零一三年六月三十日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約為人民幣189億元，主要是由於本集團於二零一一年十月十七日發佈主要交易公告，宣佈購買代價約38億美元(約人民幣240億元)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之其他融資渠道支付，於二零一三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156億元。

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幣風險、利率風險以及鋁錠價格變動風險等。

外幣風險

本集團大多數業務以人民幣結算。然而，本集團向海外客戶銷售的鋁型材產品款項會以外幣結算。於二零一三年六月三十日，本集團的收入約87.9%以人民幣結算，另約12.1%以美元結算。本集團的借款約89.7%以人民幣結算，另約10.3%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以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。於回顧期內，本集團並未使用任何金融工具對沖外幣風險。然而，本集團管理層會一直監控匯率風險，並會於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

利率風險

由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入及經營現金流量絕大部分不受市場利率變動的影響。

本集團承受的利率變動風險主要來自於銀行借款及融資債券。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。於二零一三年六月三十日，本集團銀行定息借款約為人民幣608,935,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣480,000,000元)。

於回顧期內，本集團分兩次發行了每筆金額為人民幣1,000,000,000元的一年期短期融資債券，固定利率分別為4.47%和4.58%。

於二零一二年，集團分別發行了金額為人民幣2,000,000,000元與金額為人民幣1,000,000,000元的融資債券，年期為三年，固定利率分別為每年4.93%和5.35%。

二零一零年及二零一一年，本集團分兩次發行了每筆金額為人民幣1,200,000,000元的融資債券，年期為三年，固定利率分別為每年4.07%和5.68%。

鋁錠價格變動風險

本集團鋁型材業務的主要生產原材料包括鋁錠、鋁棒、鎂錠、矽錠等。該等主要原材料於回顧期內和二零一二年同期分別佔本集團鋁型材產品銷售成本的85.1%和87.2%。一般而言，本集團按「成本加成法」對鋁型材產品進行定價，即根據鋁錠現行市價加本集團收取的加工費來確定售價，本集團的定價策略是將價格波動的風險轉嫁給客戶。然而，本集團未必能夠將價格上升的全部成本轉嫁給客戶，或全部抵消原材料價格上升的影響，因此可能會略微削弱本集團的盈利能力。於回顧期內，本集團並未採取訂立鋁錠遠期合同等方式對鋁錠價格變動風險進行對沖。

企業管治及其他資料

企業管治常規

於截至二零一三年六月三十日止六個月，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則（「管治守則」）中所有適用守則條文，惟下列條文除外。

管治守則守則條文第A.2.1條訂明，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。劉先生為本集團的創辦人，於企業經營及整體管理方面擁有豐富經驗。考慮到本集團目前的發展階段，董事會認為，由一人兼任兩職，可為本公司提供強大而貫徹之領導，有利於實施及執行本集團的業務策略，最為契合本公司之利益。然而，董事會將根據當時情況不時檢討董事會架構及成員組合。

董事遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為本公司董事進行證券交易的行為準則。本公司定期提醒董事有關彼等根據標準守則的責任。經本公司向全體董事做出具體查詢，彼等已確認截至二零一三年六月三十日止六個月及截至本報告日期止，彼等一直遵守標準守則的規定。

購買、出售或贖回股份

截至二零一三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二零一三年六月三十日止六個月期間的未經審核綜合財務報告。

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)刊發本公司截至二零一三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，二零一三年八月二十八日

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