

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)

截至二零一四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	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
收益	7,947,535	7,021,397
毛利	2,243,604	1,968,664
毛利率	28.2%	28.0%
除稅前利潤	1,527,199	1,419,686
權益持有人應佔利潤	1,270,617	1,071,769
每股盈利(附註)		
基本(人民幣元)	0.19	0.20
攤薄(人民幣元)	0.19	0.20
每股中期股息(人民幣元)	0.06	—
	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產淨值	23,582,382	19,638,892
資產總值	48,796,718	40,353,143

附註：每股盈利乃根據截至二零一四年六月三十日及二零一三年六月三十日止各六個月期間本公司權益持有人應佔利潤以及各期普通股、可轉換優先股和購股權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」)欣然宣佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一四年六月三十日止六個月(「回顧期」)之未經審核綜合中期業績，連同截至二零一三年六月三十日止六個月之比較數字如下：

綜合全面收益表

截至二零一四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 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	7,947,535	7,021,397
銷售成本		<u>(5,703,931)</u>	<u>(5,052,733)</u>
毛利		2,243,604	1,968,664
投資收入		64,178	71,286
其他收入／(開支)及其他收益／(虧損)淨額	5	106,792	134,539
銷售及分銷成本		(71,605)	(67,231)
行政及其他經營開支		(572,104)	(447,294)
應佔聯營公司利潤		1,974	1,503
財務成本	6(a)	<u>(245,640)</u>	<u>(241,781)</u>
除稅前利潤	6	1,527,199	1,419,686
所得稅開支	7	<u>(256,582)</u>	<u>(347,917)</u>
期內本公司權益持有人應佔利潤		1,270,617	1,071,769
其他全面收益			
日後可能重新分類至損益中的項目：			
— 換算至呈列貨幣產生的滙兌差額		14,406	(145)
— 現金流量套期：套期儲備淨變動		<u>(1,225)</u>	<u>—</u>
期內本公司權益持有人應佔全面收益總額		<u>1,283,798</u>	<u>1,071,624</u>
每股盈利			
基本(人民幣元)	8	<u>0.19</u>	<u>0.20</u>
攤薄(人民幣元)	8	<u>0.19</u>	<u>0.20</u>

綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 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		8,455,472	7,272,504
預付租金	10	5,172,002	4,827,695
聯營公司權益		58,781	56,807
購買物業、廠房及設備及 預付租金的按金	11	12,184,680	12,441,056
質押銀行存款	14	—	1,532,000
可供出售投資	16	700,000	—
遞延稅項資產		35,424	31,220
		<u>26,606,359</u>	<u>26,161,282</u>
流動資產			
存貨	12	3,214,290	3,736,578
應收賬款及應收票據	13	854,506	660,844
其他應收款項、按金及預付款項		993,398	273,906
可供出售投資	16	794,200	—
稅項資產		45,994	64,279
預付租金	10	110,924	102,745
質押銀行存款	14	2,029,881	36,454
短期存款		116,015	—
現金及現金等價物	15	14,031,151	9,317,055
		<u>22,190,359</u>	<u>14,191,861</u>
流動負債			
應付賬款	17	2,989,678	1,482,195
應付票據	18	3,469,600	2,291,520
其他應付款項及應計費用		1,091,729	828,962
融資債券		2,000,000	3,200,000
銀行及其他金融機構貸款		5,933,313	4,308,500
		<u>15,484,320</u>	<u>12,111,177</u>
流動資產淨額		<u>6,706,039</u>	<u>2,080,684</u>
總資產減流動負債		<u>33,312,398</u>	<u>28,241,966</u>

綜合財務狀況表(續)

於二零一四年六月三十日

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債		
銀行及其他金融機構貸款	7,857,834	4,891,643
融資債券	1,600,000	3,500,000
金融衍生工具	1,225	—
遞延稅項負債	270,957	211,431
	<u>9,730,016</u>	<u>8,603,074</u>
資產淨額	<u>23,582,382</u>	<u>19,638,892</u>
資本及儲備		
股本	605,397	474,675
儲備	22,976,985	19,164,217
權益總額	<u>23,582,382</u>	<u>19,638,892</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	4,786,257	1,601,544
投資活動所用現金淨額	(3,729,451)	(1,514,453)
融資活動所得現金淨額	3,657,290	2,875,281
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物增加淨額	4,714,096	2,962,372
期初現金及現金等價物	9,317,055	7,890,144
	<hr/>	<hr/>
期末現金及現金等價物	<u>14,031,151</u>	<u>10,852,516</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四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。本公司的直接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二零一四年八月十五日獲授權刊發。本簡明綜合中期財務報表未經審核。

除預計將於二零一四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二零一三年度財務報表相同。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二零一三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二零一三年十二月三十一日止財務年度的財務資料作為過往呈報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。截至二零一三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。核數師已在其二零一四年三月二十七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已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。其中下列變動與本集團的財務報表有關：

— 《國際會計準則》第32號的修訂，金融資產和金融負債的抵消

《國際會計準則》第32號的修訂釐清了抵銷的範圍。鑒於本集團採用的會計政策與其一致，此項修訂對本集團的簡明綜合中期財務報表並無影響。

— 《國際會計準則》第36號的修訂，關於非金融資產可收回金額的披露

《國際會計準則》第36號的修訂修正了對已減值非金融資產的披露要求。其中，該修訂拓展了對可回收金額基於扣除處置成本的公允價值的已減值資產或現金產出單元的披露要求。此修訂對本集團的簡明綜合中期財務報表並無影響。

— 《國際會計準則》第39號的修訂，衍生工具之更替和套期會計法之延續

《國際會計準則》第39號的修訂為當被指定為套期工具的衍生工具發生更替並符合特定條件時，提供延續套期會計的選擇。鑒於本集團並未更替其衍生工具，此修訂對本集團的簡明綜合中期財務報表並無影響。

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簡明綜合中期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。

於二零一四年六月三十日，鋁壓延材分部尚未開始經營活動，且未有收益產生。

	分部收益		分部利潤	
	截至六月三十日止六個月 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	截至六月三十日止六個月 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
工業	7,537,823	6,650,203	2,206,635	1,925,002
建築	401,393	369,459	28,742	41,973
其他	8,319	1,735	8,227	1,689
總計	<u>7,947,535</u>	<u>7,021,397</u>	<u>2,243,604</u>	<u>1,968,664</u>
投資收入和其他收入／(開支)及 其他收益／(虧損)淨額			170,970	205,825
銷售及分銷成本			(71,605)	(67,231)
行政及其他經營開支			(572,104)	(447,294)
應佔聯營公司利潤			1,974	1,503
財務成本			(245,640)	(241,781)
除稅前利潤			1,527,199	1,419,686
所得稅開支			(256,582)	(347,917)
本期利潤			<u>1,270,617</u>	<u>1,071,769</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	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
中華人民共和國（「中國」）	6,747,021	6,171,267
美國	1,130,964	840,224
其他	69,550	9,906
	<u>7,947,535</u>	<u>7,021,397</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	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
政府補貼(註)	124,296	126,302
銷售設備收入	147,980	79,804
其他	5,834	1,789
其他開支		
銷售設備成本	(131,154)	(67,372)
其他收益／(虧損)淨額		
出售物業、廠房及設備的收益	521	—
外匯虧損	(40,685)	(5,984)
總計	<u>106,792</u>	<u>134,539</u>

註：有關款項主要指從遼陽市、大慶市、天津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	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 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：		
— 銀行及其他金融機構貸款	227,716	193,225
— 融資債券	148,022	154,200
減：用於購買物業、廠房及設備的按金資本化的利息*	(130,098)	(105,644)
總財務成本	<u>245,640</u>	<u>241,781</u>

* 借貸利息按照年平均利率4.50%計息資本化(截至二零一三年六月三十日止六個月期間：4.72%)。

(b) 員工成本

員工成本(包括董事酬金)：

— 薪金及其他福利	370,402	251,515
— 退休福利計劃供款	18,226	13,527
— 按股權結算以股份支付的支出	3,189	6,972
	<u>391,817</u>	<u>272,014</u>

6 除稅前利潤(續)

截至六月三十日止六個月
二零一四年 二零一三年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

(c) 其他項目

預付租金攤銷	56,479	53,311
物業、廠房及設備折舊	236,601	193,702
轉回應收賬款減值損失	(8,529)	(510)
辦公室的經營租賃費用	18,977	9,993
研究及開發成本	240,102	169,120
存貨成本	5,703,931	5,120,105

7 所得稅開支

截至六月三十日止六個月
二零一四年 二零一三年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

當期稅項 — 中國所得稅		
本期所得稅	198,860	295,868
上年度多提所得稅	(9)	—
對集團間利息收入的預扣稅	2,409	3,264
	<u>201,260</u>	<u>299,132</u>
遞延稅項	55,322	48,785
所得稅開支總計	<u>256,582</u>	<u>347,917</u>

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。

二零一三年十一月十一日，遼寧忠旺集團有限公司(「遼寧忠旺」)被遼寧省政府認定為高新技術企業。從二零一三年起至二零一五年止的三年內，遼寧忠旺可以按照15%的優惠稅率繳納所得稅。

8 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月各期間本公司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
二零一四年 二零一三年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

本公司權益持有人應佔利潤	<u>1,270,617</u>	<u>1,071,769</u>
--------------	------------------	------------------

8 每股盈利(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千股 (未經審核)	二零一三年 千股 (未經審核)
股份數目		
普通股加權平均數	5,420,645	5,406,306
可轉換優先股加權平均股數	1,368,706	—
	<hr/>	<hr/>
計算每股基本盈利所採用的加權平均股數	6,789,351	5,406,306
具攤薄潛力之普通股之影響：		
— 本公司發行的購股權	4,538	10,989
	<hr/>	<hr/>
計算每股攤薄盈利所採用的加權平均股數	6,793,889	5,417,295
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
每股盈利		
基本(人民幣元)	0.19	0.20
攤薄(人民幣元)	0.19	0.20
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月各期間，由於若干購股權具反攤薄作用，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

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
已付二零一三年末期股息 — 每股普通股及可轉換優先股0.13港元 (約相等於人民幣0.10元)(二零一二年：無)	729,723	—
於報告期末後宣派的中期股息 — 每股普通股及可轉換優先股0.08港元 (約相等於人民幣0.06元)(二零一三年：無)	449,014	—

於報告期末後宣派的中期股息尚未在報告期末確認為負債。

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：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 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>5,282,926</u>	<u>4,930,440</u>
就報告目的而分析：		
流動資產	110,924	102,745
非流動資產	<u>5,172,002</u>	<u>4,827,695</u>
	<u>5,282,926</u>	<u>4,930,440</u>

11 購買物業、廠房及設備及預付租金的按金

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 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)	12,118,680	12,194,701
購買預付租金的按金	<u>66,000</u>	<u>246,355</u>
	<u>12,184,680</u>	<u>12,441,056</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10,184,310,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣10,993,638,000元)。

12 存貨

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	2,255,841	2,947,211
在製品	455,205	409,945
製成品	<u>503,244</u>	<u>379,422</u>
	<u>3,214,290</u>	<u>3,736,578</u>

13 應收賬款及應收票據

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款及應收票據	855,413	670,280
減：減值準備	(907)	(9,436)
	<u>854,506</u>	<u>660,844</u>

截至二零一四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(截至二零一三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(截至二零一三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：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0日至90日	694,922	536,742
91日至180日	98,584	25,663
超過180日	61,000	98,439
	<u>854,506</u>	<u>660,844</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內到期的銀行存款。於二零一四年六月三十日，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內到期的定期存款約為人民幣3,059,249,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣零元)。

16 可供出售投資

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
金融產品，按公允價值計量(註)	1,494,200	—
就報告目的而分析：		
非流動資產	700,000	—
流動資產	794,200	—
	<u>1,494,200</u>	<u>—</u>

註：於二零一四年六月三十日，本集團持有的金融產品的預計年收益率為2.80%至6.05%(二零一三年十二月三十一日：無)。

17 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：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0日至90日	1,881,581	1,481,293
91日至180日	1,106,724	759
181日至1年	1,373	143
	<u>2,989,678</u>	<u>1,482,195</u>

18 應付票據

於二零一四年六月三十日，所有應付票據須於180日(二零一三年十二月三十一日：180日)內還款且以人民幣計值。

於二零一四年六月三十日，應付票據人民幣2,301,600,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1,529,050,000元)以賬面總值人民幣310,460,000元的銀行存款抵押(二零一三年十二月三十一日：人民幣35,160,000元)。

19 承擔

(a) 資本承擔

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 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>18,813,373</u>	<u>17,147,566</u>

(b) 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於各報告期期末，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：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	48,131	41,189
一年後但五年內	<u>69,710</u>	<u>95,000</u>
	<u>117,841</u>	<u>136,189</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，受益於中國政府所採取的包括定向寬鬆政策在內的一系列穩增長、調結構措施，以及人民幣有效匯率的下滑對中國產品出口的拉動作用，中國經濟呈現出緩中趨穩、穩中有升的態勢，下行風險大幅降低。面對韌性十足的當前中國經濟形勢，本集團抓住中國產業升級以及交通輕量化帶來的市場機遇，堅定地執行董事會所制定的發展戰略，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，加大對國內外市場的開拓力度，以增量帶動結構優化，以創新促進產品升級，圓滿實現了本集團二零一四年上半年的運營目標。

回顧期內，本集團實現總收益約人民幣7,947,535,000元，較截至二零一三年同期約人民幣7,021,397,000元的總收益增長13.2%，其中海外銷售的收益由二零一三年同期的約人民幣850,130,000元上升至回顧期內的約人民幣1,200,514,000元，同比增長41.2%，海外銷售收益佔比從二零一三年同期的12.1%提升至回顧期內的15.1%。本公司權益持有人應佔利潤由二零一三年同期的約人民幣1,071,769,000元上升18.6%至回顧期內的約人民幣1,270,617,000元。

回顧期內，本集團鋁型材業務的產品總銷量由二零一三年同期的316,014噸增加16.5%至回顧期內的368,239噸，其中深加工產品的銷量更是由二零一三年同期的26,260噸大幅上升39.2%至回顧期內的36,547噸。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，而且由於國內天然氣等燃料及動力成本上升以及員工薪酬上漲等導致相關生產成本略有上升，但本集團通過提高生產效率及優化產品組合等措施，使得鋁型材業務的整體毛利率穩中略升，達28.2%（二零一三年同期：28.0%）。

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。回顧期內本集團共獲得11項授權專利，包括4項發明專利及7項實用新型專利。與此同時，本集團繼續鞏固與擴大資質認證範圍，回顧期內通過國際鐵路行業標準(IRIS)的年度審核，AS9100C航空航天工業質量管理體系的監督審核，以及為船舶和海上設施給予技術規範的中國船級社(CCS)認證的鋁合金型材擴項認可，從而保障並擴大了本集團於軌道交通、航空航天和船舶領域用高端鋁加工產品的生產與銷售資質。此外，本集團繼續與更多大型企業和學術機構建立互利共贏的產學研戰略合作，合作研究開發鋁合金產品在交通運輸等重點領域的最新應用。回顧期內新建立的戰略夥伴包括中航瀋飛民用飛機有限責任公司、瀋陽航空航天大學及大連理工大學等。

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。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，共有兩條生產線，目前已基本完成第一條生產線的廠房建設，正在進行相關設備安裝。預計第一期第一條生產線將於二零一五年下半年正式投產，這將標誌著本集團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。

此外，本公司於二零一三年底啓動普通股及／或非上市有限制投票權不可贖回可轉換優先股（「可轉換優先股」）的公開發售，向合資格股東按每持有10股現有普通股發行3股新普通股及／或可轉換優先股，並於二零一四年一月底完成該項公開發售，成功集資約港幣4,225,400,000元，所得款項將全部投入到本集團天津高附加值鋁壓延材項目的建設發展之中。

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。

本集團看好中國鋁加工市場的長遠發展前景，對二零一四年中國工業鋁擠壓材市場維持審慎樂觀的預期。本集團認為受中國宏觀經濟減速以及中國政府穩增長、調結構、促改革等政策的影響，二零一四年中國鋁擠壓材行業的增速將有所減緩，總需求將超過1,500萬噸，同比增長約9%左右，其中工業鋁擠壓材仍將保持較高的增長率，預期二零一四年中國工業鋁擠壓材的需求將達520萬噸左右，同比增長約11%。

本集團認為另一個面臨重大發展機遇的鋁加工板塊是鋁壓延材板塊。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、電力電子、耐用品、包裝等領域。波士頓諮詢公司的報告指出，全球鋁壓延材總消耗量將在未來穩健增長，從二零一一年的約1,855萬噸增加至二零二零年的約3,166萬噸。其中，中國市場未來的增長速度將高於全球平均水平，從二零一一年的約760萬噸增長至二零二零年的約1,600萬噸，佔全球消耗量的一半，為全球鋁壓延材市場增長的主要驅動力。高端產品的成長空間更大。二零一一年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，市場潛力尚待開發。

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：在繼續加大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：於二零一五年年底之前完成2台225MN超大型擠壓機的安裝與調試並投產，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；加大對鋁合金熔鑄設施設備的投入，進一步擴大本集團鋁合金熔鑄產能，以滿足擴充後的擠壓產能；
3. 大力發展深加工業務：依托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；

- 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，力爭於二零一五年下半年實現第一期第一條生產線的正式投產，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；及
- 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7,947,535,000元，較二零一三年同期上升13.2%，本公司權益持有人應佔利潤約為人民幣1,270,617,000元，較二零一三年同期上升18.6%。

下文是本集團於回顧期內及二零一三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7,947,535,000元(二零一三年同期：約人民幣7,021,397,000元)，增長了13.2%。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7,939,216,000元(二零一三年同期：約人民幣7,019,662,000元)，佔本集團總收益的99.9%，其他收益主要為金屬貿易代理費收益，金額約為人民幣8,319,000元(二零一三年同期：約人民幣1,735,000元)。

以下為本集團於回顧期內及二零一三年同期，將鋁型材業務按板塊及產品劃分的收益、銷量及平均單價分析。

截至六月三十日止六個月

	二零一四年					二零一三年					變動	
	收益	佔比	銷量	佔比	平均單價	收益	佔比	銷量	佔比	平均單價	收益	銷量
	人民幣千元		噸		人民幣 元/噸	人民幣千元		噸		人民幣 元/噸	%	%
鋁型材業務												
工業板塊	7,537,823	94.9%	343,243	93.2%	21,961	6,650,203	94.7%	295,007	93.4%	22,543	13.3%	16.4%
工業鋁型材產品	6,544,187	82.4%	306,696	83.3%	21,338	5,919,612	84.3%	268,747	85.1%	22,027	10.6%	14.1%
深加工產品	993,636	12.5%	36,547	9.9%	27,188	730,591	10.4%	26,260	8.3%	27,821	36.0%	39.2%
建築板塊	401,393	5.1%	24,996	6.8%	16,058	369,459	5.3%	21,007	6.6%	17,587	8.6%	19.0%
合計	<u>7,939,216</u>	<u>100.0%</u>	<u>368,239</u>	<u>100.0%</u>	<u>21,560</u>	<u>7,019,662</u>	<u>100.0%</u>	<u>316,014</u>	<u>100.0%</u>	<u>22,213</u>	<u>13.1%</u>	<u>16.5%</u>

本集團鋁型材業務於回顧期內的收益約為人民幣7,939,216,000元，較二零一三年同期上升13.1%。本集團鋁型材業務於回顧期內的產品總銷量為368,239噸，較二零一三年同期上升16.5%。本集團鋁型材產品於回顧期內的平均售價為每噸人民幣21,560元，較二零一三年同期下降2.9%，主要是由於回顧期內鋁錠價格下降所致。本集團一般按「成本加成法」為本集團的鋁型材產品定價，即根據鋁錠現行市價加本集團收取的加工費來確定售價。

本集團工業板塊於回顧期內的收益約為人民幣7,537,823,000元，較二零一三年同期上升13.3%。本集團工業板塊於回顧期內的產品總銷量為343,243噸，較二零一三年同期上升16.4%。

其中，本集團工業鋁型材產品於回顧期內的收益約為人民幣6,544,187,000元，較二零一三年同期上升10.6%，主要是由於本集團加強市場開拓及產能擴充的力度，使得本集團工業鋁型材產品的銷量由二零一三年同期的268,747噸增加14.1%至回顧期內的306,696噸所致。本集團工業鋁型材產品於回顧期內的平均售價為每噸人民幣21,338元，較二零一三年同期下降3.1%，主要是由於回顧期內鋁錠價格下降所致。

深加工產品為本集團大力發展的一個重要利潤增長點，本集團深加工產品於回顧期內的銷量為36,547噸，較二零一三年同期上升39.2%，主要是由於本集團加大海外市場開拓力度，出口至美國的深加工產品銷量增加所致。本集團深加工產品於回顧期內產生的收益增加至約人民幣993,636,000元，較二零一三年同期上升36.0%。本集團深加工產品於回顧期內的平均售價為每噸人民幣27,188元，較二零一三年同期下降2.3%，主要是由於回顧期內鋁錠價格下降所致。

本集團建築板塊於回顧期內產生的收益約為人民幣401,393,000元，較二零一三年同期上升8.6%，主要是由於本集團建築板塊的產品銷量增加所致。本集團建築板塊於回顧期內的產品銷量為24,996噸，較二零一三年同期上升19.0%，主要是由於回顧期內建築板塊產品需求增加，因此本集團在保證滿足工業板塊需求的情況下，增加了建築板塊產品的產量從而導致銷量增加。本集團建築板塊於回顧期內的產品平均售價為每噸人民幣16,058元，較二零一三年同期下降8.7%，主要是由於回顧期內市場競爭及鋁錠價格下降所致。

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1,200,514,000元(二零一三年同期：約人民幣850,130,000元)，佔本集團總收益的15.1%(二零一三年同期：12.1%)。

以下為本集團於回顧期內及二零一三年同期按地域劃分的收入明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	6,747,021	84.9%	6,171,267	87.9%
美國	1,130,964	14.2%	840,224	12.0%
其他	69,550	0.9%	9,906	0.1%
合計	<u>7,947,535</u>	<u>100.0%</u>	<u>7,021,397</u>	<u>100.0%</u>

本集團於回顧期內的國內收益約為人民幣6,747,021,000元，較二零一三年同期上升9.3%，海外收益約為人民幣1,200,514,000元，較二零一三年同期上升41.2%。其中本集團於回顧期內對美國的出口收益約為人民幣1,130,964,000元，較二零一三年同期上升34.6%，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。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大幅增長。

銷售成本

本集團於回顧期內的銷售成本約為人民幣5,703,931,000元(二零一三年同期：約人民幣5,052,733,000元)，較二零一三年同期上升12.9%，主要由於本集團回顧期內鋁型材產品銷量上升所導致。本集團鋁型材業務於回顧期內的銷售成本約為人民幣5,703,839,000元(二零一三年同期：約人民幣5,052,687,000元)，較二零一三年同期上升12.9%。本集團鋁型材業務於回顧期內的單位產品成本較二零一三年同期的每噸人民幣15,989元下降3.1%至每噸人民幣15,490元，主要是由於回顧期內鋁錠價格下降所致。

毛利及毛利率

本集團於回顧期內的毛利約為人民幣2,243,604,000元，較二零一三年同期增加14.0%，主要是由於本集團回顧期內鋁型材產品銷量增加所致。以下為本集團於回顧期內及二零一三年同期，將鋁型材業務按板塊及產品劃分的毛利、毛利佔比及毛利率分析：

	截至六月三十日止六個月					
	二零一四年		二零一三年			
	毛利	佔比	毛利率	毛利	佔比	毛利率
	人民幣千元			人民幣千元		
鋁型材業務						
工業板塊	2,206,635	98.7%	29.3%	1,925,002	97.9%	28.9%
工業鋁型材產品	1,847,491	82.6%	28.2%	1,655,889	84.2%	28.0%
深加工產品	359,144	16.1%	36.1%	269,113	13.7%	36.8%
建築板塊	28,742	1.3%	7.2%	41,973	2.1%	11.4%
合計	<u>2,235,377</u>	<u>100.0%</u>	<u>28.2%</u>	<u>1,966,975</u>	<u>100.0%</u>	<u>28.0%</u>

本集團鋁型材業務於回顧期內的產品毛利約為人民幣2,235,377,000元，較二零一三年同期上升13.6%。本集團鋁型材業務的產品整體毛利率為28.2%，與二零一三年同期28.0%的毛利率水平基本持平。

本集團工業板塊於回顧期內的整體毛利約為人民幣2,206,635,000元，較二零一三年同期上升14.6%。雖然回顧期內由於國內天然氣等燃料及動力成本上升以及員工薪酬上漲等導致相關生產成本略有上升，在一定程度上抵消了鋁錠價格下降給毛利率帶來的正面影響，但本集團通過提高生產效率及優化產品組合等措施，使得本集團工業板塊於回顧期內的整體毛利率穩中略升，由二零一三年同期的28.9%上升至回顧期內的29.3%。

其中，本集團工業鋁型材產品於回顧期內的毛利約為人民幣1,847,491,000元，較二零一三年同期上升11.6%，主要是由於本集團工業鋁型材產品的銷量增加所致。本集團工業鋁型材產品的毛利率基本保持平穩，由二零一三年同期的28.0%微幅上升至回顧期內的28.2%。

本集團深加工產品於回顧期內的毛利約為人民幣359,144,000元，較二零一三年同期上升33.5%。回顧期內本集團深加工產品的毛利率為36.1%，與二零一三年同期的36.8%基本持平。

本集團建築板塊於回顧期內的毛利約為人民幣28,742,000元，較二零一三年同期下降31.5%，本集團建築板塊的毛利率由二零一三年同期的11.4%下降至回顧期內的7.2%，主要是由於市場競爭導致平均售價下降所致。

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。

銀行利息收入由二零一三年同期的約人民幣69,841,000元下降10.3%至回顧期內的約人民幣62,628,000元，此項減少的原因主要是存款利率較高的定期存款期限減短所致。

短期投資收益主要是本集團投資於銀行理財產品獲得的收益，由二零一三年同期約人民幣1,445,000元上升7.3%至回顧期內的約人民幣1,550,000元。此項收益的增加主要是由於在回顧期內投資理財產品的佔比上升所致。

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106,792,000元，較二零一三年同期的約人民幣134,539,000元的淨收益減少約人民幣27,747,000元。這一變化主要是受到以下因素綜合影響所致：

- (i) 政府補貼由二零一三年同期的約人民幣126,302,000元減少約人民幣2,006,000元至回顧期內的約人民幣124,296,000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) 滙兌損失由二零一三年同期的約人民幣5,984,000元增加至於回顧期內的約人民幣40,685,000元，主要是由於回顧期內本集團的外幣借款的增加及受人民幣滙率持續走低的影響；

- (iii) 回顧期內銷售機械設備產生淨收入約人民幣16,826,000元(二零一三年同期：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，本集團自二零一三年起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；及
- (iv) 出售廢舊金屬、耗材及模具的收入等其他項目由二零一三年同期的淨收益約人民幣1,789,000元增加至於回顧期內的約人民幣6,355,000元。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要包括廣告宣傳費、運輸成本及銷售人員薪酬等，由二零一三年同期的約人民幣67,231,000元增加6.5%至回顧期內的約人民幣71,605,000元。此項變化主要由於以下原因綜合影響所致：

- (i) 本集團銷售人員薪酬由二零一三年同期的約人民幣10,711,000元增加至回顧期內的約人民幣17,232,000元，主要是由於本集團為了進一步開拓市場而增加銷售員工所致；
- (ii) 本集團運輸及出口費用由二零一三年同期的約人民幣11,977,000元增加至回顧期內的約人民幣13,246,000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及出口費用上升；
- (iii) 本集團的廣告費宣傳費由二零一三年同期的約人民幣43,590,000元下降至回顧期內的約人民幣39,093,000元；及
- (iv) 其他銷售費用由二零一三年同期的約人民幣953,000元增加至回顧期內的約人民幣2,034,000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、工資、薪酬與福利開支、土地使用稅、土地使用權攤銷、銀行手續費、購股權費用、中介服務費及辦公設備折舊費用等。

行政及其他經營開支由二零一三年同期的約人民幣447,294,000元增加27.9%至回顧期內的約人民幣572,104,000元。此項變化主要由於以下原因所致：

- (i) 本集團回顧期內計入行政及其他經營開支的研發費用由二零一三年同期的約人民幣169,120,000元增加至回顧期內的約人民幣240,102,000元。本集團的研發費用主要用於航空航天、軌道車輛、商用車、乘用車及專用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) 由於本集團於回顧期內購買了中國遼寧省、黑龍江省及天津市等地的土地使用權而產生的土地使用權攤銷及土地使用稅由二零一三年同期的約人民幣158,669,000元增加至回顧期內的約人民幣180,037,000元；

- (iii) 本集團於回顧期內計入行政及其他經營開支中的工資、薪酬與福利開支由二零一三年同期的約人民幣38,991,000元增加至回顧期內的約人民幣57,672,000元，主要是由於本集團因擴大產能、發展深加工業務及鋁壓延材項目而增加的僱員所致；
- (iv) 本集團於回顧期內計入行政及其他經營開支中的銀行手續費開支由二零一三年同期的約人民幣11,510,000元增加至回顧期內的約人民幣28,612,000元，主要是由於本集團於回顧期內借款增加所致；及
- (v) 其他行政及經營相關費用(包括購股權費用、中介服務費、辦公設備折舊費用及業務招待費等)由二零一三年同期的約人民幣69,004,000元下降至回顧期內的約人民幣65,681,000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1,974,000元(二零一三年同期：約人民幣1,503,000元)，系對中鐵忠旺鋁業有限公司按權益法確認的應佔溢利。中鐵忠旺鋁業有限公司系由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聯合成立的合資公司，其中遼寧忠旺出資比例為49.0%。

財務成本

本集團的財務成本由二零一三年同期的約人民幣241,781,000元增加1.6%至回顧期內的約人民幣245,640,000元。主要是由於回顧期內本集團的融資債券及貸款規模較二零一三年同期增加所致。

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貸款利息費用約為人民幣130,098,000元(二零一三年同期：約人民幣105,644,000元)，年均資本化率為4.50%(二零一三年同期：4.72%)。

於二零一三年同期及回顧期內，本集團貸款分別按平均年利率5.04%及4.84%計息。回顧期內融資債券按年利率4.93%至7.50%計算(二零一三年同期：按年利率4.07%至5.68%計算)。

除稅前利潤

本集團的除稅前利潤由二零一三年同期的約人民幣1,419,686,000元增加7.6%至回顧期內的約人民幣1,527,199,000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二零一三年同期的約人民幣347,917,000元減少26.3%至回顧期內的約人民幣256,582,000元，主要由於本集團中國境內主要運營實體遼寧忠旺於二零一三年十一月被認定為遼寧省二零一三年第二批高新技術企業。根據中國相關法律法規規定，遼寧忠旺有權享有高新技術企業享有的企業所得稅優惠待遇，為期三年，由二零一三年起至二零一五年為止。因此，遼寧忠旺的適用企業所得稅稅率由25%降至優惠稅率為15%，由二零一三年起至二零一五年為期三年。

本集團於二零一三年同期及回顧期內的實際稅率分別為24.5%及16.8%。

權益持有人應佔利潤

本公司之權益持有人應佔利潤由二零一三年同期的約人民幣1,071,769,000元上升18.6%至回顧期內的約人民幣1,270,617,000元。本集團的淨利率由二零一三年同期的15.3%上升至回顧期內16.0%。

回顧期內，每股盈利由二零一三年同期的人民幣0.20元降至人民幣0.19元，主要是由於回顧期內本公司公開發售2,703,583股新普通股及1,619,188,337股可轉換優先股導致本公司總股數增加所致。

現金流量

以下為本集團於回顧期內及二零一三年同期的現金流量：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	4,786,257	1,601,544
投資活動所用現金淨額	(3,729,451)	(1,514,453)
融資活動所得現金淨額	3,657,290	2,875,281

流動資產淨額

本集團於二零一四年六月三十日的流動資產淨額約人民幣6,706,039,000元，較二零一三年十二月三十一日的流動資產淨額約人民幣2,080,684,000元增加222.3%，主要是由於本集團流動資產增加幅度大於流動負債增加幅度所致：

- (i) 於二零一四年六月三十日，本集團流動資產約為人民幣22,190,359,000元，比二零一三年十二月三十一日的約人民幣14,191,861,000元增加了約人民幣7,998,498,000元，主要是由於現金及現金等價物、質押銀行存款以及可供出售投資的增加；及
- (ii) 於二零一四年六月三十日，本集團流動負債約為人民幣15,484,320,000元，比二零一三年十二月三十一日的約人民幣12,111,177,000元增加了約人民幣3,373,143,000元，主要是由於回顧期內應付賬款、應付票據增加所致。

流動資金

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣14,031,151,000元及人民幣9,317,055,000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2,029,881,000元及人民幣36,454,000元。於二零一四年六月三十日，本集團短期存款約為人民幣116,015,000元（二零一三年十二月三十一日：無）。

借貸

於二零一四年六月三十日，本集團的融資債券及貸款總額約為人民幣17,391,147,000元，較二零一三年十二月三十一日之總額約人民幣15,900,143,000元增加約人民幣1,491,004,000元。

於二零一四年六月三十日，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7,933,313,000元(二零一三年十二月三十一日：約人民幣7,508,500,000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9,457,834,000元(二零一三年十二月三十一日：約人民幣8,391,643,000元)。

本集團於二零一四年六月三十日的資產負債比率為51.7%，於二零一三年十二月三十一日的資產負債比率為51.3%。該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

資產抵押

於二零一四年六月三十日，除質押銀行存款外，本集團尚有賬面值約人民幣952,503,000元(二零一三年十二月三十一日：約人民幣983,701,000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

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員

於二零一四年六月三十日，本集團有8,171名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位，較二零一三年六月三十日的5,911名僱員增長38.2%。回顧期內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣391,817,000元(當中購股權費用約為人民幣3,189,000元)，相比二零一三年同期的約人民幣272,014,000元(當中購股權費用約為人民幣6,972,000元)增長了44.0%。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、發展深加工業務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

於二零一四年六月三十日，本集團共有795名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的9.7%。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，本集團繼續加大對研發的投入，研發費用由二零一三年同期的約人民幣169,120,000元增加至回顧期內的約人民幣240,102,000元，研發支出佔本集團銷售收入的比重由二零一三年同期的約2.4%增加至回顧期內的約3.0%。本集團的研發投入主要用於航空航天、軌道車輛、重卡及乘用車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

本集團於二零一四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188億元，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240億元人民幣)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之其他融資渠道支付，於二零一四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137億元。

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。於回顧期內，本集團的收入約84.9%以人民幣結算，另約15.1%以美元結算。本集團的貸款約50.7%以人民幣結算，另約49.3%以外幣結算。

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。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融資債券及貸款。

浮息貸款使本集團面對現金流量利率風險。為盡量降低利率風險之影響，本集團與銀行簽訂利率掉期合約，自二零一四年六月十六日起生效，將按三個月浮息香港銀行同業拆借利率上浮260個基準點計息之金額為港幣920,760,000元的貸款掉期至按固定年利率3.40%計算。上述金融工具將於二零一六年六月一日到期。本集團將酌情考慮對本集團其他浮息貸款採用合適的風險控制工具。

定息貸款則使本集團面對公允價值利率風險。於二零一四年六月三十日，本集團定息貸款約為人民幣1,307,640,000元(二零一三年十二月三十一日：約人民幣304,845,000元)。

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二零一三年同期分別佔本集團鋁型材產品銷售成本的83.9%和85.1%。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。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。

企業管治常規

於截至二零一四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，彼等已確認截至二零一四年六月三十日止六個月，彼等一直遵守標準守則的規定。

購買、出售或贖回股份

於二零一三年十一月二十八日，本公司宣佈透過於記錄日期（二零一四年一月七日（星期二））合資格股東每持有10股現有普通股獲發3股新普通股之比例，公開發售普通股及／或可轉換優先股，認購價為每股普通股或每股可轉換優先股2.61港元。本公司控股股東 Zhongwang International Group Limited（「ZIGL」）免收任何佣金擔任是次公開發售之包銷商。就公開發售而言，本公司已於二零一三年十二月二十七日舉行股東特別大會，會上通過有關以下事項的特別決議案：(i)將本公司法定股本由800,000,000港元分為8,000,000,000股增至3,000,000,000港元分為30,000,000,000股股份；(ii)重新指定10,000,000,000股未發行股份為可轉換優先股；(iii)重新指定餘下20,000,000,000股已發行及未發行股份為普通股；及(iv)對組織章程大綱及細則作出相應修訂，以就可轉換優先股的權利及限制作出規定。

公開發售已於二零一四年一月二十八日完成。完成後，合共發行及配發2,703,583股新普通股及1,619,188,337股可轉換優先股，其中ZIGL獲發行及配發合共1,618,955,468股可轉換優先股。公開發售所得款項淨額約為4,225,400,000港元，本公司擬動用全數所得款項淨額發展於中國天津生產高附加值鋁壓延材產品之項目。

除上文披露者外，截至二零一四年六月三十日止六個月內，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股份。

中期股息

董事會宣佈向於二零一四年十月二十一日(星期二)名列本公司股東名冊之本公司普通股及可轉換優先股股東派發截至二零一四年六月三十日止六個月之中期股息每股港幣0.08元(約人民幣0.06元)，合共約人民幣449,014,000元。中期股息將於二零一四年十月三十一日或前後派發。

暫停辦理股東登記日期

為確認有資格獲派中期股息之本公司股東，本公司的股東登記冊將於二零一四年十月十七日(星期五)至二零一四年十月二十一日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期間所有股份轉讓將不會受理。

為符合獲派中期股息之資格，所有股份轉讓連同有關股票及轉讓表格必須最遲於二零一四年十月十六日(星期四)下午四時半前送交香港之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖。

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二零一四年六月三十日止六個月期間的未經審核綜合財務報告。

刊發中期報告

本公司將於聯交所及本公司的網站(www.zhongwang.com)刊發本公司截至二零一四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，二零一四年八月十五日

於本公佈日期，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