

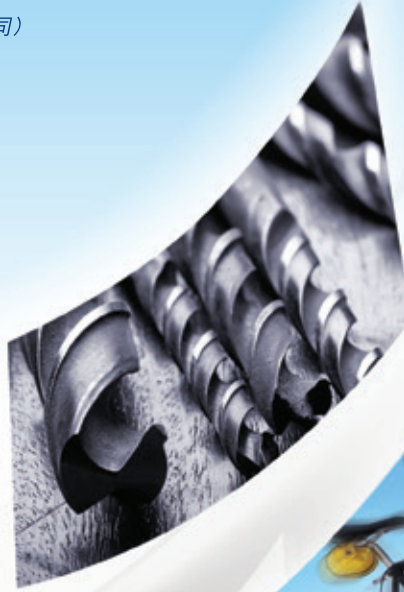


天工國際有限公司\*

TIANGONG INTERNATIONAL COMPANY LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 826



中期報告 2014

# 目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	3
董事會報告	9
獨立審閱報告	14
綜合損益及其他全面收益表	15
綜合財務狀況表	17
綜合權益變動表	19
簡明綜合現金流量表	20
未經審核中期財務報告的附註	21

### 股份代號

香港聯合交易所 826

### 董事會

#### 執行董事

朱小坤先生(主席)  
吳鎖軍先生(行政總裁)  
嚴榮華先生  
蔣光清先生

#### 獨立非執行董事

高翔先生  
李卓然先生  
尹書明先生

### 公司秘書

李文妍女士

### 授權代表

李卓然先生  
李文妍女士

### 審核委員會

李卓然先生(主席)  
高翔先生  
尹書明先生

### 薪酬委員會

尹書明先生(主席)  
朱小坤先生  
高翔先生  
李卓然先生

### 提名委員會

高翔先生(主席)  
朱小坤先生  
尹書明先生  
李卓然先生

### 開曼群島註冊辦事處

P.O. Box 309  
G.T. Uglund House  
South Church Street  
George Town, Grand Cayman  
Cayman Islands

### 主要營業地點

中國  
江蘇省  
丹陽市  
丹北鎮

### 核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈  
8樓

### 香港法律顧問

禮德齊伯禮律師行  
香港  
中環  
遮打道18號歷山大廈20樓

### 主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited  
4th Floor, Royal Bank House  
24 Shedden Road, George Town  
Grand Cayman KY1-1110, Cayman Islands

### 香港股份過戶登記處香港分處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716號舖

### 主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司  
中國工商銀行股份有限公司  
中國銀行股份有限公司  
中國農業銀行股份有限公司

# 管理層討論及分析

## 業務及市場回顧

	截至六月三十日止六個月					
	二零一四年		二零一三年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼	<b>699,073</b>	<b>26.2</b>	598,948	36.3	100,125	16.7
高速鋼(「高速鋼」)	<b>700,890</b>	<b>26.3</b>	398,174	24.1	302,716	76.0
高速鋼切削工具	<b>307,327</b>	<b>11.5</b>	223,336	13.5	83,991	37.6
鈦合金	<b>49,346</b>	<b>1.8</b>	26,404	1.6	22,942	86.9
商品貿易	<b>911,579</b>	<b>34.2</b>	405,243	24.5	506,336	124.9
	<b>2,668,215</b>	<b>100.0</b>	1,652,105	100.0	1,016,110	61.5

天工國際有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)不斷擴大其於國內及海外的市場份額。本集團國內銷售得益於中國經濟適度復甦。本集團亦建立更多的海外合資企業以提升海外市場銷售。同時，本集團持續開發新的高等級產品以擴展其產品組合，從而增加營業額。

### 模具鋼 — 約佔本集團於二零一四年上半年營業額的26%

	截至六月三十日止六個月					
	二零一四年		二零一三年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
國內	<b>404,876</b>	<b>57.9</b>	326,516	54.5	78,360	24.0
出口	<b>294,197</b>	<b>42.1</b>	272,432	45.5	21,765	8.0
	<b>699,073</b>	<b>100.0</b>	598,948	100.0	100,125	16.7

模具鋼(「模具鋼」)的生產涉及多種稀有金屬，包括鉬、鉻及鈮，為一種高合金特殊鋼。模具鋼主要用於模具及鑄模以及機器加工。多個不同的製造行業均須使用模具，包括汽車業、高速鐵路建設、航空及塑料產品製造等工業。

於二零一四年上半年，模具鋼所得營業額增加約16.7%至人民幣699,073,000元(二零一三年上半年：人民幣598,948,000元)。由於我們致力於持續開拓海外及國內市場業務，期內兩個市場均錄得增長。

**高速鋼 — 約佔本集團於二零一四年上半年營業額的26%**

	截至六月三十日止六個月					
	二零一四年		二零一三年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
國內	<b>608,322</b>	<b>86.8</b>	262,530	65.9	345,792	131.7
出口	<b>92,568</b>	<b>13.2</b>	135,644	34.1	(43,076)	(31.8)
	<b>700,890</b>	<b>100.0</b>	398,174	100.0	302,716	76.0

高速鋼的生產涉及多種稀有金屬，包括鎢、鉬、鉻及鈮，具有高硬度、高耐熱性及高耐磨性。該等特點令高速鋼適用於切削工具及生產高溫軸承、高溫彈簧、模具以及內燃機引擎和滾輪，可廣泛用於特定的工業用途，如汽車、機械設備製造、航空及電子行業等。

於二零一四年上半年，國內市場復甦使得高速鋼需求增加。此外，我們亦開發新的高端產品(如M42)進一步擴大市場份額。

**高速鋼切削工具 — 約佔本集團於二零一四年上半年營業額的12%**

	截至六月三十日止六個月					
	二零一四年		二零一三年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
國內	<b>141,107</b>	<b>45.9</b>	45,114	20.2	95,993	212.8
出口	<b>166,220</b>	<b>54.1</b>	178,222	79.8	(12,002)	(6.7)
	<b>307,327</b>	<b>100.0</b>	223,336	100.0	83,991	37.6

高速鋼切削工具產品可分為四個主要類型，包括麻花鑽頭、絲錐、銑刀及車刀，均用於工業製造。本集團生產的高速鋼切削工具產品主要為麻花鑽頭及絲錐兩類。本集團自上游高速鋼生產至下游高速鋼切削工具生產的垂直整合，使我們的成本優勢遠勝同業。

於二零一四年上半年，高速鋼切削工具業務產生的營業額增加約37.6%至人民幣307,327,000元(二零一三年上半年：人民幣223,336,000元)，國內市場增加乃由於國內市場復甦以及高端產品(如絲錐)的開發，絲錐的售價高於鑽頭的售價。海外市場的銷售額減少主要由於產品的平均售價下降所致。

**鈦合金 — 於二零一四年上半年增加87%，成為本集團營業額的另一增長點**

鈦合金分部目前正處於市場發展階段。然而，該分部已錄得理想業績。航天、化學處理、軍事及其他工業應用均為使用鈦合金的主要領域。本集團一直於不同潛在領域積極尋求商機，旨在提供品位及規格更高、範圍更廣闊的產品，以滿足各個行業的需求。鈦合金預期將於不久將來成為本集團營業額的另一大來源。

## 管理層討論及分析

### 商品貿易

本分部涉及貨物買賣，主要包括精對苯二甲酸及鋼坯。由於此分部盈利較少，本集團未來將減少這部份業務的投放。

### 展望

本期間內，儘管全球經濟環境不穩定，但本集團維持增長勢頭。展望二零一四年下半年，本集團將繼續專注於進一步控制營運資金及擴張海外市場份額上。同時，本集團將繼續開發新產品以豐富其產品組合及提升產品質量，從而最大程度提高客戶滿意度。

除傳統核心分部外，本集團堅信鈦合金業務將成為我們近期的增長引擎。儘管鈦比其他具競爭力的金屬昂貴，但由於其強度高、耐用性及整體性能良好，令其成為工業及航空領域的應用中較為理想的材料。通過研發及技術提升，我們將繼續以謹慎的態度發展新材料工業，重點開發鈦合金管及平板。

最後，我們謹此再次保證，將使股東價值最大化及遵守企業管治的最高標準繼續列為我們的首要任務。

### 前瞻性陳述

本管理層討論及分析載有有關本集團財務狀況、經營業績及業務的若干前瞻性陳述，該等前瞻性陳述代表本公司有關未來事件的預期或信念，並涉及已知及未知風險及不確定性，以致對實際業績、表現或事件與該等陳述所明示或暗示者存在重大差異。

前瞻性陳述涉及固有風險及不確定性。閱讀者務請注意，若干因素可能導致實際業績有別於任何前瞻性陳述所預期或暗示者（若干情況下可能存在重大差異）。

### 財務回顧

本公司股權持有人應佔純利由二零一三年上半年的人民幣245,807,000元增長約7.7%至二零一四年上半年的人民幣264,742,000元。純利增長主要由於本集團所有主要分部營業額增加所致。

### 營業額

本集團二零一四年上半年的營業額合計為人民幣2,668,215,000元，較二零一三年上半年的人民幣1,652,105,000元大幅增加約61.5%。營業額增加主要由於商品貿易及高速鋼增加所致。

### 銷售成本

本集團銷售成本由二零一三年上半年的人民幣1,213,491,000元增至二零一四年上半年的人民幣2,190,264,000元，增幅約為80.5%。銷售成本增加主要由於期間內的銷售增加所致。

### 毛利率

於二零一四年上半年，毛利率約為17.9%（二零一三年上半年：26.5%）。以下為本集團五項產品於二零一三年及二零一四年上半年的毛利率：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
模具鋼	32.8%	40.9%
高速鋼	27.6%	38.3%
高速鋼切削工具	15.6%	17.5%
鈦合金	14.9%	3.0%
商品貿易	0.04%	0.3%

#### 模具鋼

模具鋼的毛利率由二零一三年上半年的40.9%下降至二零一四年上半年的32.8%。毛利率減少主要由於單個產品的平均銷售價格下降及生產成本上升所致。

#### 高速鋼

高速鋼毛利率由二零一三年上半年的38.3%下降至二零一四年同期的27.6%，該下降主要由於單個產品的平均銷售價格下降及生產成本上升所致。

#### 高速鋼切削工具

於二零一四年上半年，高速鋼切削工具的毛利率下降至15.6%（二零一三年上半年：17.5%），乃由於生產成本普遍上升所致。

#### 鈦合金

鈦合金的毛利率由3.0%增加至14.9%，主要由於本年銷售增長，以致固定成本分攤至較多已售商品單位，因而每單位產品成本減少所致。去年同期亦作出存貨減值撥備，而本期並未作出有關減值。

#### 其他收入

於二零一四年上半年，本集團的其他收入由二零一三年上半年的人民幣36,442,000元下降至人民幣27,411,000元，其他收入減少主要由於獲政府授予的政府補助金減少所致。

#### 分銷開支

本集團的分銷開支為人民幣31,670,000元（二零一三年上半年：人民幣25,277,000元），增加約25.3%。分銷開支增加主要由於銷量上升，導致運輸開支相應增加所致。於二零一四年上半年，分銷開支佔營業額的百分比為1.2%（二零一三年上半年：1.5%）。

#### 行政開支

於二零一四年上半年，本集團行政開支增至人民幣57,219,000元（二零一三年上半年：人民幣50,984,000元）。行政開支增加主要由於本集團實施各項激勵措施致使人工成本增加所致。於二零一四年上半年，行政開支佔營業額的百分比為2.1%（二零一三年上半年：3.1%）。

### 融資成本淨額

本集團融資收入由二零一三年上半年的人民幣2,137,000元增加至二零一四年上半年的人民幣4,128,000元。融資收入增加主要由於二零一四年上半年的平均已抵押存款相對二零一三年上半年的平均已抵押存款增加所致。本集團的融資費用由二零一三年上半年的人民幣63,023,000元增加至二零一四年上半年的人民幣71,493,000元。融資費用的增加乃由於二零一四年相比去年同期計息借款增加所致。

### 所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一三年上半年的人民幣75,773,000元減少至二零一四年上半年的人民幣49,654,000元。有關減少主要由於江蘇天工工具有限公司(「天工工具」)於二零一三年上半年就擴大其已發行股本向其控股公司分派股息按10%的稅率繳納稅項人民幣22,222,000元而本期並無繳納該等稅項所致。

### 期內溢利

基於上述因素，本集團溢利由二零一三年上半年的人民幣246,261,000元增加約7.4%至二零一四年上半年的人民幣264,543,000元。本集團的純利率由二零一三年上半年的14.9%下降至二零一四年同期的9.9%，主要由於毛利率較低的商品貿易增加從而拉低純利率所致。

### 本公司股權持有人應佔溢利

於二零一四年上半年，本公司股權持有人應佔溢利為人民幣264,742,000元(二零一三年上半年：人民幣245,807,000元)，增幅為7.7%。

### 貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據由二零一三年十二月三十一日的人民幣1,446,819,000元增至二零一四年六月三十日的人民幣1,950,083,000元，主要由於二零一四年第二季的銷售較二零一三年第四季增加。呆壞賬撥備人民幣60,593,000元(二零一三年：人民幣26,972,000元)佔貿易應收款項及應收票據的3.0%(二零一三年：1.8%)。有關增加主要由於相較二零一三年十二月三十一日的結餘而言賬齡有所延長所致。

### 流動資金及財務資源

於二零一四年六月三十日，本集團的流動資產主要包括現金及現金等價物約人民幣162,608,000元、存貨約人民幣1,879,323,000元、貿易及其他應收款項人民幣2,220,617,000元、定期存款人民幣418,600,000元及質押存款人民幣413,650,000元。於二零一四年六月三十日，本集團的計息借款為人民幣2,909,201,000元，其中須於一年內償還的借款為人民幣2,210,381,000元，而償還期為一年以上的借款為人民幣698,820,000元。本集團資產負債比率淨值(按未償還計息債項總額減已抵押存款、定期存款及現金及現金等價物除以權益總額計算)為57.0%，略低於二零一三年十二月三十一日的57.7%。於二零一四年六月三十日，借款中人民幣2,326,080,000元以人民幣計值，65,836,000美元以美元計值，10,600,000歐元以歐元計值及112,199,000港元以港元計值。本集團的大部份借款按介乎1.84%至6.60%的利率支付利息。本集團並無訂立任何利率掉期，以對沖相關利率風險。期內經營業務所得現金淨額為人民幣381,037,000元。



### 資本支出及資本承擔

於二零一四年上半年，本集團的固定資產淨增加值為人民幣307,832,000元，主要用於750噸鍛造機（將用於生產高速鋼及模具鋼）。於二零一四年六月三十日，資本承擔為人民幣118,729,000元，其中已簽約的部份為人民幣58,729,000元，已授權但未簽約部份為人民幣60,000,000元。大部份資本承擔與收購生產設備有關。

### 外匯風險

本集團營業額以人民幣、美元及歐元計值，其中以人民幣的比例最高（約79%）。銷售總額的約21%以及本集團的成本及經營溢利均會受匯率波動影響。本集團並無訂立任何金融工具，以對沖外匯風險。本集團已設立多項措施，如鑒於外匯波動每月檢討產品定價，及要求海外客戶更準時支付結餘，以減低外匯風險的財務影響。

### 資產抵押

於二零一四年六月三十日，本集團抵押若干銀行存款約人民幣413,650,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣250,236,000元）及若干貿易應收款項約人民幣181,508,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣278,793,000元）及若干應收票據約人民幣60,000,000元（二零一三年十二月三十一日：無）。詳情載於財務報表相關附註內。

### 僱員薪酬及培訓

於二零一四年六月三十日，本集團聘用僱員3,298人（二零一三年十二月三十一日：3,704人）。本集團向僱員提供與市場看齊的薪酬水平，僱員的額外酬金則根據本集團的薪金、獎勵及花紅制度，按個別工作表現釐定。為提高本集團生產力，並進一步提升本集團人力資源的素質，本集團定期安排持續必修教育及培訓課程。

### 或然負債

於二零一四年三月二十一日，天工工具就授予TGT特鋼有限公司（「TGT」）（本集團的一間合資企業）一項將於二零一五年一月十六日到期的銀行融資向銀行作出擔保。於二零一四年六月三十日，董事認為因該項擔保對本集團作出申索的可能性不大。於報告日期，本集團於已發出擔保項下的最高責任為TGT已提取融資的尚未償還金額2,000,000美元（相當於人民幣12,306,000元）。銀行存款人民幣12,600,000元已作為TGT獲授銀行融資的抵押。

於二零一四年六月二十三日，天工工具就授予Czechtools and Materials s.r.o（「CM s.r.o」）一項將於二零一五年六月二十二日到期的銀行融資向銀行作出擔保。本集團正在收購CM s.r.o的50%權益，收購完成後其將成為本集團的一間合資企業。於二零一四年六月三十日，董事認為因該項擔保對本集團作出申索的可能性不大。於報告日期，本集團於已發出擔保項下的最高責任為CM s.r.o已提取融資的尚未償還金額1,600,000歐元（相當於人民幣13,431,000元）。銀行存款人民幣14,000,000元已作為CM s.r.o獲授銀行融資的抵押。

# 董事會報告

## 董事會報告

董事會(「董事會」)欣然提呈經本公司核數師畢馬威會計師事務所及本公司審核委員會審閱的截至二零一四年六月三十日止六個月的中期報告及綜合財務報表。

## 中期股息

董事不建議就本期間派發中期股息(截至二零一三年六月三十日止六個月期間並無中期股息)。

## 董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《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須根據證券及期貨條例第352條的規定載入本公司所存置的登記冊內的權益、好倉或淡倉，或根據標準守則的規定須知會本公司及聯交所的權益、好倉或淡倉如下：

### (a) 於本公司的權益

董事姓名	權益	所持普通股數目	應佔權益
			概約百分比(%)
朱小坤先生 <sup>(1及2)</sup>	公司權益	769,556,000 (L)	39.52
	公司權益	50,000,000 (S)	2.57
	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	400,000 (L)	0.02
			42.11
吳鎖軍先生	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	400,000 (L)	0.02
嚴榮華先生	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	320,000 (L)	0.02
蔣光清先生	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	400,000 (L)	0.02

附註：

於二零一四年六月三十日，

(1) Tiangong Holdings Company Limited(「THCL」)持有725,624,000股普通股。而THCL則分別由朱小坤擁有89.02%權益及于玉梅(朱小坤的配偶)擁有10.98%權益。朱小坤被視作於THCL持有的725,624,000股股份中擁有權益。

(2) 銀力香港有限公司由朱小坤全資擁有，持有43,932,000股普通股。

(3) 根據本公司購股權計劃授出的購股權。

(L) 代表好倉。

(S) 代表淡倉。

**(b) 應佔相聯法團股份的權益**

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質及身份	股份總數	應佔權益
				概約百分比(%)
朱小坤	THCL	實益擁有人	44,511 (L)	89.02
于玉梅	THCL	實益擁有人	5,489 (L)	10.98

(L) 代表好倉。

除上文所披露者外，於中期報告日期，就本公司董事所知悉，本公司各董事及最高行政人員概無在本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有任何其他權益、好倉或淡倉。

**主要股東權益**

於二零一四年六月三十日，除於上文所披露之本公司董事或最高行政人員外，以下人士於本公司的股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露的權益或淡倉，或須記錄於根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊的權益或淡倉：

主要股東姓名／名稱	普通股數目	應佔權益
		概約百分比(%)
于玉梅(附註1)	769,956,000 (L)	39.54
	50,000,000 (S)	2.57
THCL(附註1)	725,624,000 (L)	37.26
	50,000,000 (S)	2.57
Delta Lloyd Asset Management NV(附註2)	156,313,800 (L)	8.03
The Capital Group Companies, Inc.(附註3)	132,674,000 (L)	6.81

附註：

- (1) THCL由朱小坤先生擁有89.02%權益及于玉梅女士(朱小坤先生的配偶)擁有10.98%權益。
  - (2) Delta Lloyd Asset Management NV向本公司匯報，鑒於其作為投資經理及於Delta Lloyd Azië Deelnemingen Fonds N.V.(由其控制84.82%權益的法團)的權益，其被視為於本公司的股份中擁有權益。
  - (3) The Capital Group Companies Inc.向本公司匯報，鑒於其於Capital Research and Management Company(其全數控制的法團)的權益，其被視為於本公司的股份中擁有權益。
- (L) 代表好倉。
- (S) 代表淡倉。

### 購股權計劃

本公司的購股權計劃(「計劃」)已於二零零七年七月七日獲採納。計劃的主要條款如下：

1. 董事可酌情邀請本集團任何成員公司的任何董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)及僱員以及董事會全權酌情認為已對或將對本集團作出貢獻的本集團任何成員公司的任何顧問、專業顧問、分銷商、承包商、合同製造商、供應商、代理人、客戶、業務夥伴、合資企業業務夥伴及服務供應商(「參與者」)參與計劃。
2. 根據計劃可予授出的購股權所涉及的股份數目上限不得超過80,000,000股本公司股本中每股面值0.0025美元的股份。
3. 於任何十二個月期間，因行使根據計劃授予各參與者之購股權(包括行使、註銷及未獲行使之購股權)，本公司已發行及將予發行之股份總數不得超過已發行股份的1%。倘增授購股權導致上述已發行股份數目超過上述1%限額，則增授購股權須取得股東提前批准，而有關參與者及其聯繫人士須放棄投票。
4. 購股權之行使期限由本公司於授出購股權時列明。該期限最遲須於購股權授出相關日期起計十年內屆滿(即董事會決定向相關承授人提出購股權建議之日期)。
5. 於授出購股權時，本公司可指定購股權可行使前必須持有之任何最短期限。計劃並無列明任何最短期限。
6. 接受每份購股權時應付金額為1.00港元。
7. 購股權之股份認購價不得低於下列最高者：(i)於授出日期由聯交所發出之每日報價表所示股份之收市價；(ii)於緊接授出日期前五個聯交所營業日由聯交所發出之每日報價表所示股份之平均收市價；及(iii)於授出日期之股份面值。認購價將於向參與者提出購股權建議時由董事會釐定。
8. 計劃有效期至二零一七年七月六日。

於二零一一年一月二十八日，本公司就若干董事及僱員為本集團提供的服務，向其授出賦予其持有人權利認購合共4,970,000股每股面值0.01美元股份的購股權。該等購股權已於二零一二年七月一日歸屬，最初行使價為每股面值0.01美元的股份5.10港元，而行使期由二零一二年七月一日至二零一六年六月三十日。本公司股份於授出購股權當日的收市價為每股面值0.01美元的股份5.10港元。由於在二零一一年五月二十三日實行股份拆細，根據購股權計劃按行使價1.275港元可予發行的最高股份總數被調整為19,880,000股每股面值0.0025美元的股份。

根據於二零零七年七月七日採納的購股權計劃，於二零一四年一月十七日，本公司向其僱員授出合共9,057,000份購股權，以認購本公司股本中每股面值0.0025美元的普通股。於二零一四年六月一日至二零一六年五月三十一日期間，購股權持有人將有權按每股股份2.50港元的行使價認購普通股。

根據本公司的計劃，於二零一四年六月三十日，本公司的董事及僱員於購股權中擁有以下可認購本公司的股份的權益（於二零一四年六月三十日，每股股份的市值為1.32港元）。購股權並未上市。持有人每持有一份購股權可認購本公司每股0.0025美元的一股普通股的權利。

	於年初 尚未行使之 購股權數目	於期內 授出之 購股權數目	於期內因 行使購股權 而購入之 股份數目	於期內沒收 之股份數目	授出日期	購股權可予行使期間	每股行使價	於授出 購股權當日 之每股市價*	行使購 股權時之 每股市價*
<b>董事</b>									
朱小坤先生	400,000	—	—	—	二零一一年一月二十八日	二零一二年七月一日至 二零一六年六月三十日	1.275港元	1.275港元	—
嚴榮華先生	320,000	—	—	—	二零一一年一月二十八日	二零一二年七月一日至 二零一六年六月三十日	1.275港元	1.275港元	—
吳鎮軍先生	400,000	—	—	—	二零一一年一月二十八日	二零一二年七月一日至 二零一六年六月三十日	1.275港元	1.275港元	—
蔣光清先生	400,000	—	—	—	二零一一年一月二十八日	二零一二年七月一日至 二零一六年六月三十日	1.275港元	1.275港元	—
<b>僱員</b>	7,600,000	—	(6,040,000)	—	二零一一年一月二十八日	二零一二年七月一日至 二零一六年六月三十日	1.275港元	1.275港元	2.54港元
<b>僱員</b>	—	9,057,000	—	(55,000)	二零一四年一月十七日	二零一四年六月一日至 二零一六年五月三十一日	2.50港元	2.48港元	—

\* 緊接購股權授出或獲行使（倘適用）之日前，本公司普通股之加權平均收市價。

除前述者外，本公司或其任何控股公司或附屬公司於年內任何時間概無訂立任何安排，致使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲益。

### 購買、出售或贖回股份

於二零一四年二月七日，合共40,000,000份認股權證已根據本公司與配售代理簽訂的認股權證配售協議之條款按配售價每份認股權證0.02港元發行予六名承配人（截至二零一三年六月三十日止六個月內並無發行認股權證）。認股權證持有人可自認股權證發行日期起計三年期間內隨時行使權利，按初步行使價每股普通股人民幣2.07元（以固定匯率人民幣1元兌1.2807港元計算，相當於約2.65港元）認購本公司40,000,000股普通股。已收取代價人民幣629,000元已扣除計入資本儲備的直接開支人民幣42,000元。

於二零一四年六月三十日後，本公司與認購方簽訂認股權證認購協議，據此，本公司已同意增設及發行以及認購人已同意按認購價每份認股權證0.02港元認購70,000,000份認股權證。自二零一四年七月十四日起計一年期間內，持有人每持有一份認股權證可按認購價每股人民幣1.3593元（以固定匯率人民幣1元兌1.2506港元計算，相當於約1.70港元）認購一股股份（可予調整）。

上述認股權證認購之所得款項分別為800,000港元及1,400,000港元，已用於支付認股權證認購有關成本及開支以及本公司一般營運資金。未來行使認股權證所附認購權時發行股份所得之任何額外所得款項將用於一般營運資金及作為本集團未來發展的資金。

除以上所披露者外，於有關期間及直至本報告日期，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

### 企業管治

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司已在適用的情況下遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14企業管治守則所載的守則條文。

### 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會於二零一四年八月十四日召開會議，以考慮及審閱本集團的中期報告及中期財務報表，並向董事會提交意見及建議。審核委員會認為，本公司的二零一四年中期報告及中期財務報表已遵守適用的會計準則，且本公司已作妥善披露。

### 上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已經就董事的證券交易採納操守守則，其條文較上市規則附錄10所載的「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」所要求的標準並不寬鬆。經向本公司全體董事作出具體查詢後，本公司全體董事均已遵守標準守則所載之規定標準及本公司有關董事進行證券交易之操守守則。

承董事會命

二零一四年八月十五日



**致天工國際有限公司董事會**

截至二零一四年六月三十日止六個月

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 引言

我們已審閱列載於第15至38頁天工國際有限公司的中期財務報告，此中期財務報告包括於二零一四年六月三十日的綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及簡明綜合現金流量表以及附註解釋。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，編製中期財務報告須符合上市規則中的相關規定以及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」的規定。董事負責根據國際會計準則第34號編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱，對中期財務報告得出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括向主要負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表任何審核意見。

## 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於二零一四年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號「中期財務報告」的規定編製。

## 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一四年八月十五日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月（未經審核）

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營業額	3	2,668,215	1,652,105
銷售成本		(2,190,264)	(1,213,491)
<b>毛利</b>		<b>477,951</b>	438,614
其他收入	4	27,411	36,442
分銷開支		(31,670)	(25,277)
行政開支		(57,219)	(50,984)
其他開支	5	(42,462)	(21,274)
<b>經營業務溢利</b>		<b>374,011</b>	377,521
融資收入		4,128	2,137
融資開支		(71,493)	(63,023)
<b>融資成本淨額</b>	6(a)	<b>(67,365)</b>	(60,886)
應佔聯營公司虧損		(1,739)	(907)
應佔合資企業溢利		9,290	6,306
<b>除所得稅前溢利</b>	6	<b>314,197</b>	322,034
所得稅開支	7	(49,654)	(75,773)
<b>期內溢利</b>		<b>264,543</b>	246,261
<b>以下各項應佔：</b>			
本公司股權持有人		264,742	245,807
非控股股東權益		(199)	454
<b>期內溢利</b>		<b>264,543</b>	246,261
<b>每股盈利(人民幣元)</b>	8		
基本		0.136	0.127
攤薄		0.136	0.126

第21頁至38頁的附註為此中期財務報告的一部份。應付本公司股權持有人的股息詳情載於附註16(a)。



綜合損益及其他全面收益表  
截至二零一四年六月三十日止六個月（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	二零一三年 人民幣千元
<b>期內溢利</b>	<b>264,543</b>	246,261
<b>期內其他全面收益(除稅及作出重新分類調整後):</b>		
其後或會重新分類至損益的項目:		
換算以下各項產生的匯兌差額		
— 中華人民共和國(「中國」)境外附屬公司、聯營公司及 合資企業之財務報表	<b>254</b>	(2,245)
<b>期內全面收益總額</b>	<b>264,797</b>	244,016
<b>以下各項應佔:</b>		
本公司股權持有人	<b>264,996</b>	243,562
非控股股東權益	<b>(199)</b>	454
<b>期內全面收益總額</b>	<b>264,797</b>	244,016

第21頁至38頁的附註為此中期財務報告的一部份。

# 綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日（未經審核）

	附註	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	2,776,811	2,468,979
預付租賃款項		68,597	69,389
商譽		22,086	22,086
於聯營公司的權益		37,289	38,952
於合資企業的權益		16,217	5,419
其他金融資產		10,000	10,000
遞延稅項資產		20,382	20,940
		<b>2,951,382</b>	2,635,765
<b>流動資產</b>			
存貨	10	1,879,323	1,978,542
貿易及其他應收款項	11	2,220,617	1,653,855
抵押存款	12	413,650	250,236
定期存款		418,600	553,500
現金及現金等價物	13	162,608	88,406
		<b>5,094,798</b>	4,524,539
<b>流動負債</b>			
計息借款	14	2,210,381	2,359,182
貿易及其他應付款項	15	1,669,422	1,143,560
即期稅項		69,983	72,340
遞延收入		581	1,162
		<b>3,950,367</b>	3,576,244
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,144,431</b>	948,295
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>4,095,813</b>	3,584,060
<b>非流動負債</b>			
計息借款	14	698,820	367,423
遞延收入		2,544	3,704
遞延稅項負債		36,959	34,462
		<b>738,323</b>	405,589
<b>資產淨值</b>		<b>3,357,490</b>	3,178,471

第21頁至38頁的附註為此中期財務報告的一部份。

綜合財務狀況表  
於二零一四年六月三十日（未經審核）

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>		
股本	36,054	35,962
儲備	3,319,020	3,139,894
<b>本公司股權持有人應佔權益總額</b>	<b>3,355,074</b>	3,175,856
<b>非控股股東權益</b>	<b>2,416</b>	2,615
<b>權益總額</b>	<b>3,357,490</b>	3,178,471

董事會已於二零一四年八月十五日批准及授權刊發。

朱小坤  
董事

嚴榮華  
董事

第21頁至38頁的附註為此中期財務報告的一部份。

# 綜合權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月（未經審核）

## 本公司股權持有人應佔

	中國法定							非控股		
	股本	股份溢價	資本儲備	合併儲備	外匯儲備	儲備	保留盈利	總計	股東權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一三年一月一日的結餘	35,803	1,206,481	67,076	91,925	(3,038)	321,498	1,067,538	2,787,283	—	2,787,283
<b>截至二零一三年六月三十日止 六個月權益變動</b>										
期內溢利	—	—	—	—	—	—	245,807	245,807	454	246,261
其他全面收益	—	—	—	—	(2,245)	—	—	(2,245)	—	(2,245)
全面收益總額	—	—	—	—	(2,245)	—	245,807	243,562	454	244,016
上年度已批准股息(附註16(a))	—	—	—	—	—	—	(89,488)	(89,488)	—	(89,488)
行使購股權(附註16(b))	159	15,515	(5,311)	—	—	—	—	10,363	—	10,363
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	2,240	2,240
於二零一三年六月三十日及 二零一三年七月一日的結餘	35,962	1,221,996	61,765	91,925	(5,283)	321,498	1,223,857	2,951,720	2,694	2,954,414
<b>截至二零一三年十二月三十一日止 六個月的權益變動</b>										
期內溢利	—	—	—	—	—	—	223,921	223,921	(79)	223,842
其他全面收益	—	—	—	—	215	—	—	215	—	215
全面收益總額	—	—	—	—	215	—	223,921	224,136	(79)	224,057
轉至儲備	—	—	—	—	—	106,657	(106,657)	—	—	—
於二零一三年十二月三十一日的結餘	35,962	1,221,996	61,765	91,925	(5,068)	428,155	1,341,121	3,175,856	2,615	3,178,471
於二零一四年一月一日的結餘	35,962	1,221,996	61,765	91,925	(5,068)	428,155	1,341,121	3,175,856	2,615	3,178,471
<b>截至二零一四年六月三十日止 六個月權益變動</b>										
期內溢利	—	—	—	—	—	—	264,742	264,742	(199)	264,543
其他全面收益	—	—	—	—	254	—	—	254	—	254
全面收益總額	—	—	—	—	254	—	264,742	264,996	(199)	264,797
上年度已批准股息(附註16(a))	—	—	—	—	—	—	(96,192)	(96,192)	—	(96,192)
行使購股權(附註16(b))	92	9,120	(3,157)	—	—	—	—	6,055	—	6,055
發行購股權(附註17)	—	—	3,772	—	—	—	—	3,772	—	3,772
發行認股權證(附註16(c))	—	—	587	—	—	—	—	587	—	587
於二零一四年六月三十日的結餘	36,054	1,231,116	62,967	91,925	(4,814)	428,155	1,509,671	3,355,074	2,416	3,357,490

第21頁至38頁的附註為此中期財務報告的一部份。

# 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（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	二零一三年 人民幣千元
<b>經營業務</b>		
經營所得／(所用)現金	429,993	(12,611)
已付稅項	(48,956)	(77,736)
<b>經營業務所得／(所用)現金淨額</b>	<b>381,037</b>	<b>(90,347)</b>
<b>投資業務</b>		
支付購買物業、廠房及設備的款項	(385,641)	(187,397)
投資業務所用其他現金流量	(27,210)	(71,381)
<b>投資業務所用現金淨額</b>	<b>(412,851)</b>	<b>(258,778)</b>
<b>融資業務</b>		
新造計息借款所得款項	2,495,091	1,991,336
償還計息借款	(2,312,308)	(1,453,543)
已付利息	(83,880)	(69,732)
融資業務所得其他現金流量	6,642	10,363
<b>融資業務所得現金淨額</b>	<b>105,545</b>	<b>478,424</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>73,731</b>	<b>129,299</b>
<b>於一月一日的現金及現金等價物</b>	<b>88,406</b>	<b>150,499</b>
<b>外幣匯率變動影響</b>	<b>471</b>	<b>—</b>
<b>於六月三十日的現金及現金等價物</b>	<b>162,608</b>	<b>279,798</b>

第21頁至38頁的附註為此中期財務報告的一部份。

# 未經審核中期財務報告的附註

## 1. 編製基準

天工國際有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)的中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製，包括已遵守國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」的規定。中期財務報告已於二零一四年八月十五日獲授權刊發。

編製中期財務報告採用的會計政策與二零一三年年度財務報表所採用的會計政策相同，惟預期將於二零一四年年度財務報表反映的會計政策變動及採納除外。有關會計政策的變動及採納詳情載於附註2。

管理層在編製符合國際會計準則第34號規定的中期財務報告時需作出判斷、估計和假設。該等判斷、估計和假設會影響政策的應用和本年至今的資產及負債、收入及開支的呈報金額。實際結果可能與該等估計有所差異。

此中期財務報告載有簡明綜合財務報表及經篩選的附註解釋。此等附註載有多項事件與交易的說明，對了解本集團自刊發二零一三年年度財務報表以來財務狀況的變動及表現實為重要。簡明綜合中期財務報表及其附註並未載有根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製整份財務報表的一切規定資料。

此中期財務報告乃未經審核，但已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」作出審閱。畢馬威會計師事務所向董事會出具的獨立審閱報告載於第14頁。

中期財務報告內有關截至二零一三年十二月三十一日止財政年度的財務資料(作為以往已申報的資料)並不構成本公司於該財政年度的年度財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的法定財務報表於本公司的註冊辦事處可供查閱。核數師在日期為二零一四年三月二十六日的報告中已就該等財務報表發出無保留意見。

## 2. 會計政策變動

國際會計準則委員會已頒佈如下國際財務報告準則的修訂及一項新詮釋，其乃於本集團及本公司的本會計期間首次生效。

- 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號之修訂，「投資實體」
- 國際會計準則第32號之修訂，「抵銷金融資產及金融負債」
- 國際會計準則第36號之修訂，「非金融資產之可回收金額披露」
- 國際會計準則第39號之修訂，「衍生工具的更替及對沖會計的延續」
- 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第21號，「徵費」

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

### 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號之修訂「投資實體」

該修訂放寬符合經修訂國際財務報告準則第10號界定的投資實體的母公司的綜合入賬要求。投資實體須按公平價值於損益中計量彼等的附屬公司。由於本公司並不符合投資實體的定義，故該等修訂對本集團的中期財務報告並無任何影響。

### 國際會計準則第32號之修訂「抵銷金融資產及金融負債」

國際會計準則第32號之修訂澄清國際會計準則第32號的抵銷標準。由於該修訂與本集團已採納的政策一致，故對本集團的中期財務報告並無任何影響。

### 國際會計準則第36號之修訂「非金融資產之可回收金額披露」

國際會計準則第36號之修訂修改已減值非金融資產的披露規定。其中，修訂擴大對可收回金額按公平價值減出售成本計算的已減值資產或現金產生單位的披露規定。由於本集團並無任何已減值非金融資產(其可回收金額按照公平價值減出售成本計算)，故該等修訂對本集團的中期財務報告並無影響。

### 國際會計準則第39號之修訂「衍生工具的更替及對沖會計的延續」

國際會計準則第39號之修訂放寬為符合若干標準並指定作為對沖工具的衍生工具進行更替時的終止對沖會計規定。由於本集團並無更替其任何衍生工具，故該修訂對本集團的中期財務報告並無影響。

### 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第21號「徵費」

該詮釋提供了何時將政府的徵費確認為一項負債的指引。由於該指引與本集團現有的會計政策一致，故該修訂不會對本集團的中期財務報告產生影響。

### 3. 營業額及分部報告

營業額主要指高合金鋼(包括高速鋼(「高速鋼」)及模具鋼(「模具鋼」、高速鋼切削工具、鈦合金及商品貿易)於撇銷公司間交易後的銷售價值。

如下文所述，本集團有五個可報告分部，為本集團的產品分部。就各產品分部而言，主席(主要營運決策人)至少每月審核內部管理報告。概無經營分部合計構成以下可報告分部。本集團各可報告分部的營運說明如下：

- 高速鋼(「高速鋼」) 高速鋼分部製造及向鋼鐵業銷售高速鋼。
- 高速鋼切削工具 高速鋼切削工具分部製造及向工具業銷售高速鋼切削工具。
- 模具鋼(「模具鋼」) 模具鋼分部製造及向鋼鐵業銷售模具鋼。
- 鈦合金 鈦合金分部製造及向鈦工業銷售鈦合金。
- 商品貿易 商品貿易分部出售鋁、硅鐵、鋼坯及化學品(精對苯二甲酸)。

#### (a) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及分配分部間資源，主席(主要營運決策人)根據以下基礎監察來自每個可報告分部的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形、無形資產以及流動資產，惟其他投資、抵押存款、定期存款、現金及現金等價物、遞延稅項資產及其他公司資產除外。分部負債包括貿易應付款項及應付票據、非貿易應付款項及個別分部的製造及銷售活動的應計開支。

營業額及開支於可報告分部的分配乃參考該等分部所帶來的銷售及該等分部所產生的開支，或該等分部應佔資產折舊或攤銷所產生的開支而進行。

報告分部溢利所用的計量方法為「經調整EBIT」，即「經調整除息稅前盈利」，其中「息」指融資成本淨額。為計算經調整EBIT，本集團的盈利經並非特定歸於個別分部的項目進一步調整，例如應佔聯營公司及合資企業溢利減虧損以及其他總辦事處或公司行政成本。

除收取有關經調整EBIT的分部資料外，管理層獲提供有關營業額(包括分部間銷售)、分部營運時所用的現金結餘及借款的利息收入及開支的分部資料。



### 3. 營業額及分部報告(續)

#### (a) 分部業績、資產及負債(續)

	截至二零一四年六月三十日止六個月					
	高速鋼					
	高速鋼 人民幣千元	切削工具 人民幣千元	模具鋼 人民幣千元	鈦合金 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶的營業額	700,890	307,327	699,073	49,346	911,579	2,668,215
分部間營業額	92,794	—	—	—	—	92,794
<b>可報告分部營業額</b>	<b>793,684</b>	<b>307,327</b>	<b>699,073</b>	<b>49,346</b>	<b>911,579</b>	<b>2,761,009</b>
<b>可報告分部溢利(經調整 EBIT)</b>	<b>186,165</b>	<b>41,803</b>	<b>210,581</b>	<b>7,346</b>	<b>386</b>	<b>446,281</b>

	於二零一四年六月三十日					
	高速鋼					
	高速鋼 人民幣千元	切削工具 人民幣千元	模具鋼 人民幣千元	鈦合金 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>可報告分部資產</b>	<b>2,305,793</b>	<b>1,075,255</b>	<b>3,222,588</b>	<b>275,406</b>	<b>26,952</b>	<b>6,905,994</b>
<b>可報告分部負債</b>	<b>562,385</b>	<b>268,626</b>	<b>698,275</b>	<b>13,032</b>	<b>2,422</b>	<b>1,544,740</b>

### 3. 營業額及分部報告(續)

#### (a) 分部業績、資產及負債(續)

	截至二零一三年六月三十日止六個月					
	高速鋼					總計
	高速鋼	切削工具	模具鋼	鈦合金	商品貿易	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
來自外部客戶的營業額	398,174	223,336	598,948	26,404	405,243	1,652,105
分部間營業額	95,276	—	—	—	—	95,276
<b>可報告分部營業額</b>	<b>493,450</b>	<b>223,336</b>	<b>598,948</b>	<b>26,404</b>	<b>405,243</b>	<b>1,747,381</b>
<b>可報告分部溢利(經調整 EBIT)</b>	<b>147,031</b>	<b>34,261</b>	<b>229,843</b>	<b>793</b>	<b>1,409</b>	<b>413,337</b>

	於二零一三年十二月三十一日					
	高速鋼					總計
	高速鋼	切削工具	模具鋼	鈦合金	商品貿易	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>可報告分部資產</b>	<b>2,015,344</b>	<b>1,050,047</b>	<b>2,789,734</b>	<b>221,381</b>	<b>25,888</b>	<b>6,102,394</b>
<b>可報告分部負債</b>	<b>436,507</b>	<b>196,887</b>	<b>453,205</b>	<b>13,257</b>	<b>22,508</b>	<b>1,122,364</b>

### 3. 營業額及分部報告(續)

#### (b) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬

營業額	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
可報告分部營業額	2,761,009	1,747,381
抵銷分部間營業額	(92,794)	(95,276)
綜合營業額	2,668,215	1,652,105

溢利	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
可報告分部溢利	446,281	413,337
融資成本淨額	(67,365)	(60,886)
應佔聯營公司虧損	(1,739)	(907)
應佔合資企業溢利	9,290	6,306
其他未分配總辦事處及企業開支	(72,270)	(35,816)
綜合除所得稅前溢利	314,197	322,034

資產	於二零一四年	於二零一三年
	六月三十日 人民幣千元	十二月三十一日 人民幣千元
可報告分部資產	6,905,994	6,102,394
於聯營公司的權益	37,289	38,952
於合資企業的權益	16,217	5,419
其他金融資產	10,000	10,000
遞延稅項資產	20,382	20,940
抵押存款	413,650	250,236
定期存款	418,600	553,500
現金及現金等價物	162,608	88,406
其他未分配總辦事處及公司資產	61,440	90,457
綜合資產總值	8,046,180	7,160,304

### 3. 營業額及分部報告(續)

#### (b) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬(續)

負債	於二零一四年	於二零一三年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
可報告分部負債	1,544,740	1,122,364
計息借款	2,909,201	2,726,605
即期稅項	69,983	72,340
遞延稅項負債	36,959	34,462
其他未分配總辦事處及公司負債	127,807	26,062
綜合負債總值	4,688,690	3,981,833

#### (c) 地區資料

本集團的業務遍及全球，但主要在中華人民共和國(「中國」)、北美、歐洲及亞洲(中國除外)四個主要經濟環境中經營。

在呈列地區資料時，分部營業額以客戶所在地區為基礎。本集團的資產及負債絕大部份均位於中國，因此並未提供分部資產、負債及資本支出的地區分析。

營業額	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	2,102,874	940,564
北美	212,679	221,432
歐洲	210,309	186,180
亞洲(中國除外)	125,511	293,912
其他	16,842	10,017
總計	2,668,215	1,652,105

#### 4. 其他收入

		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
政府補助金	(i)	14,883	28,163
銷售廢料		9,667	6,585
非上市證券的股息收入		800	800
其他		2,061	894
		<b>27,411</b>	<b>36,442</b>

- (i) 本公司位於中國的全資附屬公司江蘇天工工具有限公司(「天工工具」)從丹陽市地方政府收取主要為獎勵其對地方經濟貢獻及鼓勵技術創新的無條件補助金人民幣14,302,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣27,582,000元)。其亦已於截至二零一四年六月三十日止六個月確認與資產相關的政府補助金攤銷金額人民幣581,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣581,000元)。

#### 5. 其他開支

		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
貿易應收款項呆賬減值虧損撥備		39,857	17,327
外匯虧損		1,343	2,664
出售物業、廠房及設備的虧損淨額		181	956
其他		1,081	327
		<b>42,462</b>	<b>21,274</b>

## 6. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

### (a) 融資成本淨額

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
利息收入		(4,128)	(2,137)
融資收入		(4,128)	(2,137)
銀行貸款利息		83,612	74,524
減：資本化至興建中物業、廠房及設備的 利息開支	9	(12,119)	(11,501)
融資開支		71,493	63,023
融資成本淨額		67,365	60,886

### (b) 其他項目

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
存貨成本*		2,190,264	1,213,491
折舊		83,694	63,933
預付租賃款項攤銷		791	791
存貨撇減撥備／(撥回)	10	5,829	(11,756)

\* 存貨成本包括與折舊開支及存貨撇減撥備／(撥回)有關的金額人民幣85,384,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣48,175,000元)，該等金額亦包括在上文獨立披露的各項該等類別開支各自的總金額內。

## 7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
中國所得稅撥備 — 企業稅	46,599	52,656
中國股息預扣稅撥備	—	32,165
香港利得稅撥備	—	—
	<b>46,599</b>	84,821
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額的產生及撥回	3,055	(9,048)
	<b>49,654</b>	75,773

- (a) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島或英屬處女群島的任何所得稅。
- (b) 中國所得稅撥備根據位於中國的附屬公司各自適用的企業所得稅率計算，該等稅率乃根據中國相關所得稅規則及規例釐定。

天工工具、天工愛和特鋼有限公司(「天工愛和」)和江蘇天工鈦業科技有限公司(「天工鈦業」)於二零一四年按合資格高新技術企業適用的優惠所得稅率15%繳納所得稅(二零一三年：15%)。

本集團於中國的其他經營附屬公司的法定企業所得稅率為25%(二零一三年：25%)。

- (c) 中國股息預扣稅乃基於天工工具分配予中國天工(香港)有限公司(「天工香港」)的溢利按10%的稅率計提撥備。截至二零一四年六月三十日止六個月天工工具並未分配溢利予天工香港(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣321,650,000元)。
- (d) 由於本期間及上一期間位於香港的附屬公司在稅項計算方面出現虧損，故並無就香港利得稅計提撥備。

## 8. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司普通股權益持有人應佔溢利人民幣264,742,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣245,807,000元)及已於中期發行普通股的加權平均數1,946,758,889股(截至二零一三年六月三十日止六個月：1,940,618,267股)計算。

### (b) 每股攤薄盈利

經考慮購股權的潛在攤薄影響後，每股攤薄盈利乃按本公司普通股權益持有人應佔溢利人民幣264,742,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣245,807,000元)及截至二零一四年六月三十日止六個月已發行潛在普通股的加權平均數1,947,732,865股(截至二零一三年六月三十日止六個月：1,944,835,296股)計算。

## 9. 物業、廠房及設備

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團以成本人民幣379,690,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣191,598,000元)購買廠房及機械項目，不包括資本化借款成本人民幣12,119,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣11,501,000元)。於呈列期間並無物業、廠房及設備的重大出售事項。

## 10. 存貨

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	72,413	85,124
在製品	1,150,400	915,962
製成品	656,510	977,456
	<b>1,879,323</b>	1,978,542

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團就可變現淨值低於賬面值的存貨確認撇減人民幣5,829,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：撥回人民幣11,756,000元)。該撇減／撥回乃計入綜合損益及其他全面收益表的銷售成本。



## 11. 貿易及其他應收款項

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	1,391,181	1,064,159
應收票據	619,495	409,632
減：呆賬撥備	(60,593)	(26,972)
貿易應收款項及應收票據淨額	1,950,083	1,446,819
預付款項	208,893	116,402
非貿易應收款項	73,490	96,247
減：非貿易應收款項減值虧損	(11,849)	(5,613)
	2,220,617	1,653,855

金額為人民幣181,508,000元(二零一三年：人民幣278,793,000元)的貿易應收款項及金額為人民幣60,000,000元(二零一三年：零)的應收票據已抵押予銀行作為本集團銀行貸款的擔保，詳情披露於附註14。

截至報告期末，計入貿易及其他應收款項的貿易應收款項及應收票據(扣除呆賬撥備)按發票日期進行的賬齡分析如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	1,308,769	1,117,802
四至六個月	453,194	247,275
七至十二個月	165,867	63,027
一至兩年	18,654	18,695
兩年以上	3,599	20
	1,950,083	1,446,819

就貿易及其他應收款項而言，本集團對於所有要求超過若干信貸金額的客戶均會進行個別信貸評估。此等評估主要針對客戶過往於到期時的還款記錄及當前的償還能力，並考慮客戶的具體資料和客戶營運所在的經濟環境。本集團的客戶一般獲授0至150天的信貸期，視乎個別客戶的信譽是否良好而定。一般而言，本集團不向客戶收取抵押品。

## 12. 抵押存款

銀行存款人民幣413,650,000元(二零一三年：人民幣250,236,000元)已抵押予銀行作為本集團發行銀行承兌票據及其他銀行融資的抵押品(參考附註21)。以銀行存款作出的抵押將於本集團清償有關應付票據及終止有關銀行融資後解除。

### 13. 現金及現金等價物

於二零一四年六月三十日，所有現金及現金等價物的結餘均為銀行及手頭現金。

### 14. 計息借款

	附註	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>即期</b>			
抵押銀行貸款	(i)	306,279	311,647
無抵押銀行貸款	(ii)	1,664,102	1,608,035
非即期無抵押銀行貸款的即期部份	(iii)	240,000	439,500
		<b>2,210,381</b>	2,359,182
<b>非即期</b>			
抵押銀行貸款	(i)	153,820	152,423
無抵押銀行貸款	(iii)	785,000	654,500
減：非即期無抵押銀行貸款的即期部份	(iii)	(240,000)	(439,500)
		<b>698,820</b>	367,423
		<b>2,909,201</b>	2,726,605

- (i) 銀行貸款由若干貿易應收款項及銷售合約進行擔保，其年利率介乎1.84%至4.86%（二零一三年：1.84%至6.50%）。
- (ii) 即期無擔保銀行貸款年利率介乎2.33%至6.60%（二零一三年：2.16%至6.48%），且均須於一年內償還。
- (iii) 非即期無擔保銀行貸款年利率介乎4.20%至6.15%（二零一三年：4.20%至6.15%）。

本集團應償還的非即期銀行貸款的即期及非即期部份如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	240,000	439,500
一年以上兩年以內	698,820	367,423
	<b>938,820</b>	806,923

## 15. 貿易及其他應付款項

截至報告期末，計入貿易及其他應付款項的貿易應付款項及應付票據按發票日期進行的賬齡分析如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	691,772	598,238
四至六個月	628,078	292,680
七至十二個月	57,843	35,528
一至兩年	30,473	11,834
兩年以上	13,473	15,337
貿易應付款項及應付票據總額	1,421,639	953,617
非貿易應付款項及應計開支	151,591	189,943
應付股息	96,192	—
	1,669,422	1,143,560

## 16. 股本、儲備及股息

(a) 來自上一財政年度已批准但未於中期期間派付的應付股權持有人股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
就上一財政年度已批准但未於中期期間派付的股息，每股 人民幣0.0494元(截至二零一三年六月三十日止六個月： 每股人民幣0.0461元)	96,192	89,488

### (b) 根據購股權計劃發行股份

截至二零一四年六月三十日止六個月，購股權獲行使以認購本公司的6,040,000股普通股(截至二零一三年六月三十日止六個月：10,160,000股)，代價為人民幣6,055,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣10,363,000元)，其中人民幣92,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣159,000元)計入股本，餘下人民幣5,963,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣10,204,000元)計入股份溢價賬。人民幣3,157,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣5,311,000元)已由資本儲備轉換至股份溢價賬。

## 16. 股本、儲備及股息(續)

### (c) 發行認股權證

於二零一四年二月七日，合共40,000,000份認股權證已根據本公司與配售代理訂立的認股權證配售協議之條款按照每份認股權證0.02港元的配售價格發行予六名承配人(截至二零一三年六月三十日止六個月內並無發行認股權證)。認股權證持有人可自認股權證發行日起三年內按照最初行使價每股普通股人民幣2.07元(相當於約每股2.65港元，按照人民幣1元兌1.2807港元的固定匯率計算)認購40,000,000股本公司普通股。已收代價人民幣629,000元經扣除直接開支人民幣42,000元後計入資本儲備。

## 17. 以權益支付之股份交易

於二零一四年一月十七日，本公司根據其於二零零七年七月七日採納的購股權計劃向本公司僱員授出合共9,057,000份購股權以供認購本公司股本中每股面值0.0025美元的普通股。購股權持有人將有權於二零一四年六月一日至二零一六年五月三十一日期間內按行使價每股2.50港元認購普通股。每份購股權獲接納時應付的金額為1.00港元。每份購股權已由外部評估師估值為約0.5323港元。

(a) 授出之條款及條件如下，根據有關條款及條件，所有購股權均將以實物交付股份形式結算：

	工具數目	歸屬條件	購股權合約年期
授予僱員的購股權：			
— 於二零一四年一月十七日	9,057,000	立即於二零一四年六月一日	2.37年

### (b) 購股權的公平價值及假設

就換取所授出購股權而收取的服務的公平價值乃經參考所授出購股權的公平價值予以計量。所授出的購股權的公平價值的估計乃按二元模式得出。購股權的合約年期乃用作此模式的輸入參數。預期提前行使乃納入該二元模式。

於二零一四年一月十七日已授出	
授出當日的公平價值	每份購股權0.5323港元
股價	每股2.48港元
行使價	每股2.50港元
預期波幅	43.53%
購股權之有效年期	2.37年
預期股息率	3.46%
無風險利息比率(根據香港政府債券)	0.45%

於估計日期，預期波幅乃按本公司歷史價格波幅及購股權合約年期得出。

## 17. 以權益支付之股份交易(續)

### (b) 購股權的公平價值及假設(續)

預期股息率按歷史股息率釐定。主觀輸入參數的變動可對公平價值估計造成重大影響。

購股權乃根據服務條件授出。該條件於計量獲提供服務的授出日期公平價值時尚未考慮。授出的購股權並無附帶市場條件。

於截至二零一四年六月三十日止六個月期間，人民幣3,772,000元的購股權開支攤銷計入資本儲備(二零一三年：無)。截至二零一四年六月三十日止六個月概無購股權獲行使。

## 18. 關連方交易

本集團與一間由控股股東控制的公司(「控股股東公司」)、聯營公司及合資企業進行交易。除綜合財務報表附註其他地方所披露之有關關連方資料外，於呈列期間，本集團進行以下重大關連方交易：

### (a) 重大關連方交易 — 經常性

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>支付租賃開支予：</b>		
控股股東公司	500	500
<b>銷售貨品予：</b>		
聯營公司	21,017	25,855
合資企業	40,049	87,090
<b>所產生的貨運開支：</b>		
聯營公司	6,790	19,412
<b>所獲得的租金收益：</b>		
聯營公司	25	25

本公司董事認為，上述關連方交易乃按一般商業條款於日常業務過程中進行或根據規管有關交易的協議條款進行。

## 18. 關連方交易(續)

### (b) 應收關連方款項

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
聯營公司	8,877	2,272
合資企業	58,865	83,422
	<b>67,742</b>	85,694

### (c) 應付關連方款項

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
聯營公司	5,290	4,562
控股股東公司	417	381
	<b>5,707</b>	4,943

## 19. 金融工具公平價值計量

於二零一四年六月三十日及於二零一三年十二月三十一日，本集團金融工具按成本或攤銷成本列賬的賬面值與其公平價值並無重大差異。

## 20. 承擔

### (a) 並未於中期財務報告計提撥備的未償付資本承擔

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約	58,729	50,615
經批准但未訂約	60,000	597,303
	<b>118,729</b>	647,918

**20. 承擔(續)****(b) 經營租賃承擔**

於綜合財務狀況表日期，本集團根據不可註銷經營租賃應付的未來最低租賃付款總額如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,000	1,361
一年後但五年內	1,500	2,211
	<b>2,500</b>	<b>3,572</b>

**(c) 投資承擔**

本集團在俄羅斯、捷克共和國及意大利與不同的合作夥伴簽訂多項投資協議以組建新合資企業。於二零一四年六月三十日，該等投資項目已獲中國商務部批准。截至本報告日期，該等投資仍待有關當局的當地政府機關審批。於二零一四年六月三十日，本集團就海外投資已作出的未償還承擔為700,000美元(相當於人民幣4,307,000元)，並無於中期財務報告計提撥備。

**21. 或然負債**

於二零一四年三月二十一日，天工工具就授予TGT特鋼有限公司(「TGT」)(本集團的一間合資企業)一項將於二零一五年一月十六日到期的銀行融資向銀行作出擔保。於二零一四年六月三十日，董事認為因該項擔保對本集團作出申索的可能性不大。於本報告日期，本集團於已發出擔保項下的最高責任為TGT已提取融資的尚未償還金額2,000,000美元(相當於人民幣12,306,000元)。銀行存款人民幣12,600,000元已作為TGT獲授銀行融資的抵押(見附註12)。

於二零一四年六月二十三日，天工工具就授予Czechtools and Materials s.r.o(「CM s.r.o」)一項將於二零一五年六月二十二日到期的銀行融資向銀行作出擔保。本集團正在收購CM s.r.o的50%權益，收購完成後其將成為本集團的一間合資企業。於二零一四年六月三十日，董事認為因該項擔保對本集團作出申索的可能性不大。於報告日期，本集團於已發出擔保項下的最高責任為CM s.r.o已提取融資的尚未償還金額1,600,000歐元(相當於人民幣13,431,000元)。銀行存款人民幣14,000,000元已作為CM s.r.o獲授銀行融資的抵押(見附註12)。

**22. 報告期後的非調整事項**

於二零一四年七月十四日，本公司與認購方簽訂認股權證認購協議，據此，本公司已同意增設及發行以及認購人已同意按認購價每份認股權證0.02港元認購70,000,000份認股權證。自二零一四年七月十四日起計一年期間內，持有人每持有一份認股權證可按認購價每股人民幣1.3593元(以固定匯率人民幣1元兌1.2506港元計算，相當於約1.70港元)認購一股股份(可予調整)。