



中期報告 2015



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

* 僅供識別



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	21
未經審核中期財務報告的附註	22

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. Ugland 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					
	二零一五年		二零一四年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼	530,235	28.5	699,073	26.2	(168,838)	(24.2)
高速鋼	363,112	19.6	700,890	26.3	(337,778)	(48.2)
高速鋼切削工具	304,465	16.4	307,327	11.5	(2,862)	(0.9)
鈦合金	97,353	5.2	49,346	1.8	48,007	97.3
商品貿易	562,374	30.3	911,579	34.2	(349,205)	(38.3)
	1,857,539	100.0	2,668,215	100.0	(810,676)	(30.4)

於二零一五年上半年，由於中國經濟增長放緩，天工國際有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）於國內市場遭遇阻礙，導致國內需求下降及本集團傳統核心分部模具鋼及高速鋼的售價下降。為彌補國內市場的低潮，本集團將更多重心放於傳統核心分部海外市場的銷售。與此同時，本集團繼續增大鈦合金產品生產範圍，該快速增長的分部取得令人滿意的業績。

模具鋼 — 約佔本集團於二零一五年上半年營業額的29%

	截至六月三十日止六個月					
	二零一五年		二零一四年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
國內	215,791	40.7	404,876	57.9	(189,085)	(46.7)
出口	314,444	59.3	294,197	42.1	20,247	6.9
	530,235	100.0	699,073	100.0	(168,838)	(24.2)

模具鋼的生產涉及多種稀有金屬，包括鋁、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。

於二零一五年上半年，模具鋼營業額下降約24.2%至人民幣530,235,000元（二零一四年上半年：人民幣699,073,000元）。中國經濟增長放緩導致模具鋼需求下降及平均售價下降。該影響導致模具鋼國內營業額減少46.7%至人民幣215,791,000元（二零一四年上半年：人民幣404,876,000元）。由於國內市場需求的下滑，本集團繼續擴張海外市場。同時本集團出口營業額均以外幣計值，由於歐元貶值，本集團出口營業額的增加被部分抵銷。這些影響導致模具鋼出口營業額淨增長6.9%至人民幣314,444,000元（二零一四年上半年：人民幣294,197,000元）。

高速鋼 — 約佔本集團於二零一五年上半年營業額的20%

	截至六月三十日止六個月					
	二零一五年		二零一四年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
國內	261,082	71.9	608,322	86.8	(347,240)	(57.1)
出口	102,030	28.1	92,568	13.2	9,462	10.2
	363,112	100.0	700,890	100.0	(337,778)	(48.2)

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。

與模具鋼相類似，國內市場對高速鋼的需求及其平均售價亦有所下降。國內營業額下降57.1%至人民幣261,082,000元(二零一四年上半年：人民幣608,332,000元)。於海外市場，本期間內出口量增長588噸。然而，出口量增長被歐元貶值抵銷，出口營業額淨增長10.2%至人民幣102,030,000元(二零一四年上半年：人民幣92,568,000元)。

高速鋼切削工具 — 約佔本集團於二零一五年上半年營業額的16%

	截至六月三十日止六個月					
	二零一五年		二零一四年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
國內	110,591	36.3	141,107	45.9	(30,516)	(21.6)
出口	193,874	63.7	166,220	54.1	27,654	16.6
	304,465	100.0	307,327	100.0	(2,862)	(0.9)

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。

高速鋼切削工具業務的營業額相對穩定，減少0.9%至人民幣304,465,000元(二零一四年上半年：人民幣307,327,000元)。國內市場平均售價大幅下降導致國內營業額減少21.6%至人民幣110,591,000元(二零一四年上半年：人民幣141,107,000元)。另一方面，海外市場銷售量大幅上升導致出口營業額增加16.6%至人民幣193,874,000元(二零一四年上半年：人民幣166,220,000元)。

鈦合金 — 於二零一五年上半年增加97%至人民幣97,353,000元(二零一四年上半年：人民幣49,346,000元)。

鈦合金分部為本集團產品中發展較為迅速的一個分部。鈦合金產品抗腐蝕性的特點使得其於不同領域內得到廣泛應用，包括航空、化工管道設備、核工業及海洋工業。本集團透過利用需求增長和積極研發種類更為廣泛的鈦合金產品於該分部取得了良好的業績。此分部業績的增長乃主要由於鈦合金產品的銷量增加所致。

商品貿易

本分部涉及貨物買賣，主要包括鋼坯及螺紋鋼。由於此分部盈利較少，本集團未來將減少此分部的投放。

展望

於期內，本集團的傳統核心分部於國內市場遭遇需求下降及平均售價下降。本集團會將更多精力放到海外市場。於二零一五年下半年，考慮到傳統核心分部平均售價長時間處於低水平，我們預期平均售價已達最低且將維持穩定。本集團將專注於提高產品質量及做好準備把握國內需求的回升時機。與此同時，本集團將繼續通過尋求合適貿易夥伴擴張海外市場。

鈦合金分部已確認為本集團各項業務中的明星業務。本集團相信鈦合金在各個行業中的擴展應用將於不久的將來提高鈦合金需求。本集團繼續專注鈦合金管材及板材生產流程的研發。我們希望通過精簡整個生產流程來提高生產力及降低生產成本。

最後，我們再次肯定，我們一直秉承為股東創造最大價值、維持最高標準企業管治的信念。

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集團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二零一四年上半年的人民幣264,742,000元下降約77.1%至二零一五年上半年的人民幣60,547,000元。純利下降主要由於(i)期內中國的經濟增長放緩，導致需求下降及本集團產品的平均售價下降；及(ii)由於出口至歐洲國家的產品價格乃以歐元計價，歐元貶值對本集團出口收益及溢利產生影響。

營業額

本集團二零一五年上半年的營業額合計為人民幣1,857,539,000元，較二零一四年上半年的人民幣2,668,215,000元大幅下降約30%。有關減少乃主要由於本集團傳統核心分部模具鋼及高速鋼營業額下降所致。

銷售成本

本集團銷售成本由二零一四年上半年的人民幣2,190,264,000元下降至二零一五年上半年的人民幣1,631,882,000元，降幅約為25.5%。銷售成本下降主要由於期間內的銷售下降所致。

毛利率

於二零一五年上半年，毛利率約為12.1%（二零一四年上半年：17.9%）。以下為本集團五個分部於二零一四年及二零一五年上半年的毛利率：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
模具鋼	19.0%	32.8%
高速鋼	18.0%	27.6%
高速鋼切削工具	15.5%	15.6%
鈦合金	12.6%	14.9%
商品貿易	0.08%	0.04%

模具鋼

模具鋼的毛利率由二零一四年上半年的32.8%下降至二零一五年上半年的19.0%。毛利率減少主要由於單個產品的平均銷售價格下降所致。

高速鋼

高速鋼毛利率由二零一四年上半年的27.6%下降至二零一五年同期的18.0%，該下降主要由於單個產品的平均銷售價格下降所致。

高速鋼切削工具

於二零一五年上半年，高速鋼切削工具的毛利率較二零一四年上半年維持相對穩定，為15.5%（二零一四年上半年：15.6%）。

鈦合金

鈦合金的毛利率由14.9%下降至12.6%，乃由於二零一五年上半年主要原材料海綿鈦價格上漲所致。

其他收入

於二零一五年上半年，本集團的其他收入由二零一四年上半年的人民幣27,411,000元下降至人民幣11,972,000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37,478,000元（二零一四年上半年：人民幣31,670,000元），增加約18.3%。分銷開支增加主要由於出口銷量上升，導致運輸開支相應增加所致。於二零一五年上半年，分銷開支佔營業額的百分比為2.0%（二零一四年上半年：1.2%）。

管理層討論及分析

行政開支

於二零一五年上半年，本集團行政開支增至人民幣58,424,000元(二零一四年上半年：人民幣57,210,000元)。行政開支增加主要由於本集團出口銷售產生之銀行費用增加所致。於二零一五年上半年，行政開支佔營業額的百分比為3.1%(二零一四年上半年：2.1%)。

融資成本淨額

本集團於二零一五年上半年之融資收入較二零一四年上半年的人民幣4,128,000元維持穩定，為人民幣4,103,000元。本集團的融資費用由二零一四年上半年的人民幣71,493,000元增加至二零一五年上半年的人民幣72,294,000元。融資費用的增加乃由於二零一五年相比去年同期計息借款稍有增加所致。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一四年上半年的人民幣49,654,000元減少至二零一五年上半年的人民幣13,401,000元。有關減少主要由於本集團於本期內的應課稅溢利下降所致。

期內溢利

基於上述因素，本集團溢利由二零一四年上半年的人民幣264,543,000元下降約77.3%至二零一五年上半年的人民幣60,055,000元。本集團的純利率由二零一四年上半年的9.9%下降至二零一五年同期的3.2%，主要由於本集團傳統核心產品模具鋼及高速鋼毛利率及需求下降所致。

本公司股權持有人應佔溢利

於二零一五年上半年，本公司股權持有人應佔溢利為人民幣60,547,000元(二零一四年上半年：人民幣264,792,000元)，降幅為77.1%。

貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據淨額由二零一四年十二月三十一日的人民幣1,986,120,000元增至二零一五年六月三十日的人民幣2,056,523,000元，主要由於儘管本集團已作出最大努力控制信貸風險及加快應收款項催收，但由於市場不景氣令客戶現金流量吃緊導致款項結算延遲所致。呆壞賬撥備人民幣74,050,000元(二零一四年：人民幣66,420,000元)佔貿易應收款項及應收票據的3.5%(二零一四年：3.2%)。

流動資金及財務資源

於二零一五年六月三十日，本集團的流動資產主要包括現金及現金等價物約人民幣78,776,000元、存貨約人民幣1,936,306,000元、貿易及其他應收款項人民幣2,412,625,000元、定期存款人民幣523,600,000元及質押存款人民幣469,119,000元。於二零一五年六月三十日，本集團的計息借款為人民幣3,188,113,000元，其中須於一年內償還的借款為人民幣2,911,816,000元，而償還期為一年以上的借款為人民幣276,297,000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54.3%，而二零一四年十二月三十一日為47.0%。於二零一五年六月三十日，借款中2,175,610,000元以人民幣計值，148,323,000元以美元計值，15,380,000元以歐元計值。本集團的大部份借款按介乎0.76%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。期內經營業務所用現金淨額為人民幣12,142,000元。

資本支出及資本承擔

於二零一五年上半年，本集團的固定資產淨增加值為人民幣96,701,000元，主要用於「連軋機」項目。於二零一五年六月三十日，資本承擔為人民幣95,593,000元，其中已簽約的部份為人民幣63,281,000元，已授權但未簽約部份為人民幣32,312,000元。大部份資本承擔與收購及提升生產設備有關。

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67%)。銷售總額的約33%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，及鼓勵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

於二零一五年六月三十日，本集團抵押若干銀行存款約人民幣469,119,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣404,400,000元)及若干貿易應收款項約人民幣190,708,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣285,273,000元)。詳情載於財務報表相關附註內。

僱員薪酬及培訓

於二零一五年六月三十日，本集團聘用僱員3,120人(二零一四年十二月三十一日：3,451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，本集團為全體僱員定期安排持續必修教育及培訓課程。

或然負債

本集團及本公司於二零一五年六月三十日並無重大或然負債。

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二零一五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(截至二零一四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

於二零一五年六月三十日，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，或根據上市發行人董事進行證券交易的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 ^(1及2)	公司權益	769,556,000 (L)	34.66
	公司權益	50,000,000 (S)	2.25
	實益擁有人 ⁽³⁾	900,000 (L)	0.04
			36.95
吳鎖軍先生	實益擁有人 ⁽³⁾	1,267,000 (L)	0.06
嚴榮華先生	實益擁有人 ⁽³⁾	620,000 (L)	0.03
蔣光清先生	實益擁有人 ⁽³⁾	700,000 (L)	0.03

附註：

於二零一五年六月三十日，

(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

於二零一五年六月三十日，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)	770,456,000 (L)	34.70
	50,000,000 (S)	2.25
THCL(附註1)	725,624,000 (L)	32.68
	50,000,000 (S)	2.25
Delta Lloyd Asset Management NV(附註2)	130,125,800 (L)	5.86

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85.00%權益的法團)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

本公司已於二零零七年七月七日採納購股權計劃(「計劃」)。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。

於二零一四年一月十七日，本公司就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9,057,000股每股面值0.0025美元股份的購股權並已獲彼等接納。該等購股權已於二零一四年六月一日歸屬，最初行使價為每股面值0.0025美元的股份2.50港元，而行使期為二零一四年六月一日至二零一六年五月三十一日。本公司股份於授出日期的收市價為每股面值0.0025美元的股份2.48港元。

於二零一四年八月十八日，本公司就其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22,147,000股每股面值0.0025美元股份的購股權。該等購股權已於二零一四年八月十九日歸屬，最初行使價為每股面值0.0025美元的股份1.78港元，而行使期為二零一四年八月十九日至二零一六年八月十八日。本公司股份於授出購股權當日的收市價為每股面值0.0025美元的股份1.78港元。

根據本公司的計劃，於二零一五年六月三十日，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（於二零一五年六月三十日，每股股份的市值為1.25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。

	於會計期間 初尚未行使 之購股權 數目		於會計期間 內因行使購 股權而購入 之股份數目		於會計期間 內註銷之 購股權數目		於會計期間 內失效之 購股權數目		授出日期	購股權可予行使期間	於授出 購股權當日 每股行使價	於授出 購股權當日 之每股市價*	於行使 購股權當日 之每股市價*
	數目	購股權數目	之股份數目	購股權數目	購股權數目	購股權數目	數目						
董事													
朱小坤先生	400,000	-	-	-	-	-	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	-
	500,000	-	-	-	-	-	500,000		二零一四年八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一六年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
吳鎖軍先生	400,000	-	-	-	-	-	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	-
	867,000	-	-	-	-	-	867,000		二零一四年八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一六年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
嚴榮華先生	320,000	-	-	-	-	-	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	-
	300,000	-	-	-	-	-	300,000		二零一四年八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一六年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
蔣光清先生	400,000	-	-	-	-	-	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	-
	300,000	-	-	-	-	-	300,000		二零一四年八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一六年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
僱員	1,560,000	-	-	-	-	-	1,560,000		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	-
僱員	9,057,000	-	-	-	-	-	9,057,000		二零一四年一月十七日	二零一四年六月一日至 於二零一六年五月三十一日	2.50港元	2.48港元	-
僱員	20,180,000	-	-	-	-	-	20,180,000		二零一四年八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一六年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
	34,284,000	-	-	-	-	-	34,284,000						

* 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

截至二零一五年六月三十日止六個月，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

於截至二零一五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（「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。審核委員會於二零一五年八月二十六日召開會議，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，本公司的二零一五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

二零一五年八月二十六日



致天工國際有限公司董事會

截至二零一五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36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二零一五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表、損益表及其他全面收益表、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，使我們相信於二零一五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

二零一五年八月二十六日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五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	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
營業額	3	1,857,539	2,668,215
銷售成本		(1,631,882)	(2,190,264)
毛利		225,657	477,951
其他收入	4	11,972	27,411
分銷開支		(37,478)	(31,670)
行政開支		(58,424)	(57,219)
其他開支	5	(8,685)	(42,462)
經營業務溢利		133,042	374,011
融資收入		4,103	4,128
融資開支		(72,294)	(71,493)
融資成本淨額	6(a)	(68,191)	(67,365)
應佔聯營公司溢利／(虧損)		2,153	(1,739)
應佔合資企業溢利		6,452	9,290
除所得稅前溢利	6	73,456	314,197
所得稅開支	7	(13,401)	(49,654)
期內溢利		60,055	264,543
以下各項應佔：			
本公司股權持有人		60,547	264,742
非控股股東權益		(492)	(199)
期內溢利		60,055	264,543
每股盈利(人民幣元)	8		
基本		0.027	0.136
攤薄		0.027	0.136

第22頁至第36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。

綜合損益及其他全面收益表
截至二零一五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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
期內溢利	60,055	264,543
期內其他全面收入(除稅及作出重新分類調整後):		
其後或會重新分類至損益的項目:		
換算中華人民共和國(「中國」)境外附屬公司、聯營公司 及合資企業財務報表之匯兌差額	(473)	254
期內全面收入總額	59,582	264,797
以下各項應佔:		
本公司股權持有人	60,074	264,996
非控股股東權益	(492)	(199)
期內全面收入總額	59,582	264,797

第22頁至第36頁的附註為此中期財務報告的一部份。

綜合財務狀況表

於二零一五年六月三十日（未經審核）

	附註	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	3,095,428	2,998,727
預付租賃款項		75,110	75,512
商譽		22,086	22,086
於聯營公司的權益		36,719	33,997
於合資企業的權益		18,455	12,998
其他金融資產		10,000	10,000
遞延稅項資產		19,076	15,337
		3,276,874	3,168,657
流動資產			
存貨	10	1,936,306	1,952,781
貿易及其他應收款項	11	2,412,625	2,114,526
抵押存款	12	469,119	404,400
定期存款		523,600	543,100
現金及現金等價物	13	78,776	181,373
		5,420,426	5,196,180
流動負債			
計息借款	14	2,911,816	2,342,903
貿易及其他應付款項	15	1,546,626	1,340,910
即期稅項		5,870	60,240
遞延收入		1,162	1,162
		4,465,474	3,745,215
流動資產淨值		954,952	1,450,965
資產總值減流動負債		4,231,826	4,619,622
非流動負債			
計息借款	14	276,297	633,149
遞延收入		15,963	16,543
遞延稅項負債		42,962	40,109
		335,222	689,801
資產淨值		3,896,604	3,929,821

第22頁至第36頁的附註為此中期財務報告的一部份。

綜合財務狀況表
於二零一五年六月三十日（未經審核）

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
資本及儲備		
股本	40,167	40,167
儲備	3,855,033	3,887,758
本公司股權持有人應佔權益總額	3,895,200	3,927,925
非控股股東權益	1,404	1,896
權益總額	3,896,604	3,929,821

董事會已於二零一五年八月二十六日批准及授權刊發。

朱小坤
董事

嚴榮華
董事

第22頁至第36頁的附註為此中期財務報告的一部份。

綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月（未經審核）

本公司股權持有人應佔

	股本	股份溢價	資本贖回儲備	資本儲備	合併儲備	外匯儲備	中國		總計	非控股 股東權益	權益總額
							法定儲備	保留盈利			
	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	人民幣千元
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
截至二零一四年六月三十日 止六個月權益變動											
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	—	—	—	—	—	—	—	(96,192)	(96,192)	—	(96,192)
行使購股權	93	9,117	—	(3,157)	—	—	—	—	6,053	—	6,053
發行購股權	—	—	—	3,772	—	—	—	—	3,772	—	3,772
發行認股權證	—	—	—	587	—	—	—	—	587	—	587
於二零一四年六月三十日及 二零一四年七月一日的結餘	36,055	1,231,113	—	62,967	91,925	(4,814)	428,155	1,509,671	3,355,072	2,416	3,357,488
截至二零一四年十二月三十一日止 六個月的權益變動											
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	198,724	198,724	(520)	198,204
其他全面收益	—	—	—	—	—	(1,658)	—	—	(1,658)	—	(1,658)
全面收益總額	—	—	—	—	—	(1,658)	—	198,724	197,066	(520)	196,546
上年度已批准股息	—	—	—	—	—	—	—	136	136	—	136
轉至儲備	—	—	—	—	—	—	90,951	(90,951)	—	—	—
發行購股權	—	—	—	10,401	—	—	—	—	10,401	—	10,401
配發股份	4,604	393,323	—	—	—	—	—	—	397,927	—	397,927
發行認股權證	—	—	—	999	—	—	—	—	999	—	999
購回本身股份	(492)	(33,676)	492	—	—	—	—	—	(33,676)	—	(33,676)
於二零一四年十二月三十一日 的結餘	40,167	1,590,760	492	74,367	91,925	(6,472)	519,106	1,617,580	3,927,925	1,896	3,929,821

第22頁至第36頁的附註為此中期財務報告的一部份。

綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月（未經審核）

本公司股權持有人應佔

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本贖回儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	外匯儲備 人民幣千元	中國		總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
							法定儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元			
於二零一五年一月一日的結餘	40,167	1,590,760	492	74,367	91,925	(6,472)	519,106	1,617,580	3,927,925	1,896	3,929,821
截至二零一五年六月三十日止六個月 權益變動											
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	60,547	60,547	(492)	60,055
其他全面收益	—	—	—	—	—	(473)	—	—	(473)	—	(473)
全面收益總額	—	—	—	—	—	(473)	—	60,547	60,047	(492)	59,582
就上年度批准股息(附註16)	—	—	—	—	—	—	—	(92,799)	(92,799)	—	(92,799)
於二零一五年六月三十日的結餘	40,167	1,590,760	492	74,367	91,925	(6,945)	519,106	1,585,328	3,895,200	1,404	3,896,604

第22頁至第36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

截至二零一五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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營業務		
經營所得現金	56,515	429,993
已付稅項	(68,657)	(48,956)
經營業務(所用)／所得現金淨額	(12,142)	381,037
投資業務		
支付購買物業、廠房及設備的款項	(177,177)	(385,641)
投資業務所得其他現金流量	(40,089)	(27,210)
投資業務所用現金淨額	(217,266)	(412,851)
融資業務		
新造計息借款所得款項	2,399,928	2,495,091
償還計息借款	(2,187,867)	(2,312,308)
已付利息	(85,205)	(83,880)
融資業務所得其他現金流量	—	6,642
融資業務所得現金淨額	126,856	105,545
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(102,552)	73,731
於一月一日的現金及現金等價物	181,373	88,406
外幣匯率變動影響	(45)	471
於六月三十日的現金及現金等價物	78,776	162,608

第22頁至第36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。中期財務報告已於二零一五年八月二十六日獲授權刊發。

編製中期財務報告採用的會計政策與二零一四年年度財務報表所採用的會計政策相同，惟預期將於二零一五年年度財務報表反映的會計政策變動及採納除外。該等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解釋附註。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二零一四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二零一四年十二月三十一日止財政年度的財務資料(作為比較資料)並不構成本公司於該財政年度的年度綜合財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。本公司核數師已呈報該等財務報表。核數師報告並無保留意見，並無載有核數師於出具無保留意見的情況下，提請注意任何引述之強調事項。

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，其乃於本集團及本公司的本會計期間首次生效：

- 國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進
- 國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進

該等變動對本集團業績及現時及先前期間財務狀況編製或呈列並未產生重大影響。於當前會計期間，本集團概無採納任何尚未生效之新準則或詮釋。

3. 營業額及分部報告

營業額主要指高合金鋼(包括高速鋼及模具鋼、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 | 商品貿易分部出售鋼坯及螺紋鋼。 |

(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)按以下基準監察每個可報告分部應佔的業績、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。

3. 營業額及分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

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。

截至二零一五年六月三十日止六個月

	高速鋼					總計 人民幣千元
	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	
來自外部客戶的營業額	363,112	304,465	530,235	97,353	562,374	1,857,539
分部間營業額	119,677	—	—	—	—	119,677
可報告分部營業額	482,789	304,465	530,235	97,353	562,374	1,977,216
可報告分部溢利 (經調整EBIT)	58,786	37,471	79,190	12,299	433	188,179

於二零一五年六月三十日

	高速鋼					總計 人民幣千元
	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	
可報告分部資產	2,420,982	1,442,437	3,246,304	380,035	22,813	7,512,571
可報告分部負債	611,686	265,833	515,311	50,377	—	1,443,207

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					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	700,890	307,327	699,073	49,346	911,579	2,668,215
分部間營業額	92,794	—	—	—	—	92,794
可報告分部營業額	793,684	307,327	699,073	49,346	911,579	2,761,009
可報告分部溢利 (經調整EBIT)	186,165	41,803	210,581	7,346	386	446,281

	於二零一四年十二月三十一日					
	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	
可報告分部資產	2,383,834	1,233,701	3,177,264	305,367	24,499	7,125,665
可報告分部負債	567,810	244,634	492,218	27,725	—	1,332,387

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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
可報告分部營業額	1,977,216	2,761,009
抵銷分部間營業額	(119,677)	(92,794)
綜合營業額	1,857,539	2,668,215

溢利	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
可報告分部溢利	188,179	446,281
融資成本淨額	(68,191)	(67,365)
應佔聯營公司溢利／(虧損)	2,153	(1,739)
應佔合資企業溢利	6,452	9,290
其他未分配總辦事處及企業開支	(55,137)	(72,270)
綜合除所得稅前溢利	73,456	314,197

資產	於二零一五年	於二零一四年
	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	7,512,571	7,125,665
於聯營公司的權益	36,719	33,997
於合資企業的權益	18,455	12,998
其他金融資產	10,000	10,000
遞延稅項資產	19,076	15,337
抵押存款	469,119	404,400
定期存款	523,600	543,100
現金及現金等價物	78,776	181,373
其他未分配總辦事處及公司資產	28,984	37,967
綜合資產總值	8,697,300	8,364,837

負債	於二零一五年	於二零一四年
	六月三十日 人民幣千元	十二月三十一日 人民幣千元
可報告分部負債	1,443,207	1,332,387
計息借款	3,188,113	2,976,052
即期稅項	5,870	60,240
遞延稅項負債	42,962	40,109
其他未分配總辦事處及公司負債	120,544	26,228
綜合負債總值	4,800,696	4,435,106

3. 營業額及分部報告(續)

(c) 地區資料

本集團的業務遍及全球，但主要在中國、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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中國	1,242,187	2,102,874
北美	217,622	212,679
歐洲	212,604	210,309
亞洲(中國除外)	162,504	125,511
其他	22,622	16,842
總計	1,857,539	2,668,215

4. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
政府補助金 (i)	581	14,883
銷售廢料	5,625	9,667
非上市證券的股息收入	800	800
匯兌收益淨額	4,844	—
其他	122	2,061
	11,972	27,411

- (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」)，於截至二零一五年六月三十日止六個月確認有關資產的政府補助金攤銷金額人民幣581,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣581,000元)。截至二零一五年六月三十日止六個月，天工工具並未從當地政府收取任何無條件補助(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣14,302,000元)。

5. 其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應收款項呆賬減值虧損撥備	7,630	39,857
外匯虧損	—	1,343
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	457	181
其他	598	1,081
	8,685	42,462

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	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
利息收入		(4,103)	(4,128)
融資收入		(4,103)	(4,128)
銀行貸款利息		86,094	83,612
減：資本化至興建中物業、廠房 及設備的利息開支	9	(13,800)	(12,119)
融資開支		72,294	71,493
融資成本淨額		68,191	67,365

(b) 其他項目

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
存貨成本*		1,631,882	2,190,264
折舊		95,619	83,694
預付租賃款項攤銷		802	791
存貨撇減撥備	10	4,990	5,829

* 存貨成本包括與折舊開支及存貨撇減撥備有關的金額人民幣96,817,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣85,384,000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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期稅項		
中國所得稅撥備 — 企業稅	13,382	46,599
香港利得稅撥備	905	—
	14,287	46,599
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(886)	3,055
	13,401	49,654

(a) 根據開曼群島及英屬維爾京群島的規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島或英屬維爾京群島的任何所得稅。

(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」)於二零一五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(二零一四年：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%(二零一四年：25%)。

(c) 香港利得稅撥備根據位於香港的附屬公司各自適用的企業所得稅率計算，該等稅率乃根據香港相關所得稅規則及規例釐定。

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60,547,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣264,742,000元)及已於中期發行普通股的加權平均數2,220,080,000股(截至二零一四年六月三十日止六個月：1,946,758,889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60,547,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣264,742,000元)及截至二零一五年六月三十日止六個月潛在普通股的加權平均數2,220,204,127股(截至二零一四年六月三十日止六個月：1,947,732,865股)計算。

9. 物業、廠房及設備

於截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團以成本人民幣176,547,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣379,690,000元)購買廠房及機械項目，不包括資本化借款成本人民幣13,800,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣12,119,000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

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	50,429	76,506
在製品	863,483	966,582
製成品	1,022,394	909,693
	1,936,306	1,952,781

於截至二零一五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4,990,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：撇減人民幣5,829,000元)。該撇減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

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	1,545,433	1,564,099
應收票據	585,140	488,441
減：呆賬撥備	(74,050)	(66,420)
貿易應收款項及應收票據淨額	2,056,523	1,986,120
預付款項	306,273	90,450
非貿易應收款項	55,771	44,405
減：非貿易應收款項減值虧損	(5,942)	(6,449)
	2,412,625	2,114,526

金額為人民幣190,708,000元(二零一四年：人民幣285,273,000元)的貿易應收款項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。於二零一五年六月三十日，概無應收票據獲抵押(二零一四年：無)。

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

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	1,447,270	1,532,947
四至六個月	362,702	321,869
七至十二個月	199,522	94,236
一至兩年	42,520	24,742
兩年以上	4,509	12,326
	2,056,523	1,986,120

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469,119,000元(二零一四年：人民幣404,400,000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。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

於二零一五年六月三十日，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	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
即期			
抵押銀行貸款	(i)	345,751	429,059
無抵押銀行貸款	(ii)	2,075,689	1,208,342
非即期抵押銀行貸款的即期部份	(iii)	152,840	152,975
非即期無抵押銀行貸款的即期部份	(iv)	337,536	552,527
		2,911,816	2,342,903
非即期			
抵押銀行貸款	(iii)	152,840	152,975
無抵押銀行貸款	(iv)	613,833	1,185,676
減：非即期抵押銀行貸款的即期部份	(iii)	(152,840)	(152,975)
非即期無抵押銀行貸款的即期部份	(iv)	(337,536)	(552,527)
		276,297	633,149
		3,188,113	2,976,052

(i) 即期銀行貸款以若干貿易應收款項及銷售合約抵押，年利率介乎0.76%至5.51%(二零一四年：1.55%至6.72%)，且須於一年內償還。

(ii) 即期無擔保銀行貸款年利率介乎1.25%至6.60%(二零一四年：1.84%至6.60%)，且須於一年內償還。

(iii) 非即期已擔保銀行貸款按3.91%計息，且須於一年內償還(二零一四年：3.91%)。

(iv) 非即期無擔保銀行貸款年利率介乎2.34%至6.15%(二零一四年：3.33%至6.15%)。

14. 計息借款(續)

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：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	490,376	705,502
一年以上兩年以內	262,535	187,535
兩年以上三年以內	13,762	445,614
	766,673	1,338,651

於二零一五年六月三十日，本集團的銀行融資包括各類契約，其中包括本集團有關截至二零一五年六月三十日止十二個月除息、稅、折舊及攤銷前綜合盈利與綜合利息支出之比，為不低於5.50：1(「財務契諾」)。

於二零一五年六月三十日，上述財務契諾由於本集團溢利減少並無達成。於銀行融資70,000,000美元(相當於人民幣427,952,000元)項下未償還貸款因違反該貸款契約而可被要求償還。因此，該等貸款歸類為流動負債。

於二零一五年八月二十日，本集團自借方就未能達成上文段落所述財務契諾取得豁免。

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應付賬款及應付票據按發票日期進行的賬齡分析如下：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	1,131,995	848,182
四至六個月	78,801	263,943
七至十二個月	57,306	41,181
一至兩年	19,377	16,986
兩年以上	15,896	14,942
貿易應付款項及應付票據總值	1,303,375	1,185,234
非貿易應付款項及應計開支	150,452	155,676
應付股息	92,799	—
	1,546,626	1,340,910

16. 股本、儲備及股息

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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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0.0418元(截至二零一四年六月三十日止六個月：每股人民幣0.0494元)	92,799	96,192

17. 金融工具公平價值計量

於二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，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。

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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
支付租賃開支予：		
控股股東公司	500	500
銷售貨品予：		
聯營公司	13,739	21,017
合資企業	125,243	40,049
所產生的貨運開支：		
聯營公司	5,741	6,790
所獲得的租金收益：		
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

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
聯營公司	6,357	6,263
合資企業	174,468	121,507
	180,825	127,770

(c) 應付關連方款項

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
聯營公司	4,446	5,376
合資企業	94	—
控股股東公司	1,700	1,200
	6,240	6,576

19. 承擔

(a) 並未於中期財務報告計提撥備的未償付資本承擔

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約	63,281	31,893
經批准但未訂約	32,312	110,534
	95,593	142,427

(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：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,431	1,211
一年後但五年內	500	1,000
	1,931	2,211

19. 承擔(續)

(c) 投資承擔

本集團已簽訂一份投資協議以於俄羅斯組建新合資企業。該投資項目已獲中國商務部批准。截至本報告日期，該項投資仍待俄羅斯當地政府機關審批。於二零一五年六月三十日，本集團就海外投資有未償還承擔700,000美元(相當於人民幣4,279,500元)(於二零一四年十二月三十一日：700,000美元(相當於人民幣4,283,300元)，並無於綜合財務報表計提撥備。

20. 報告期後非調整事項

- (a) 於二零一五年七月二十九日，天工愛和成立全資附屬公司Jurong Tiangong New Materials Technology Company Limited(「TG New Material」)，該公司從事研發、製造及銷售高速鋼及模具鋼相關產品。截至本報告日期，天工愛和未向TG New Materials注入任何資金。
- (b) 於二零一五年八月五日，本公司出售其於附屬公司長春一汽天奇精銳工具有限公司之全部股權，代價為人民幣2,616,800元，產生出售附屬公司虧損人民幣465,000元。
- (c) 於二零一五年八月二十日，本集團自借方就未能達成附註14所披露之財務契諾取得豁免。