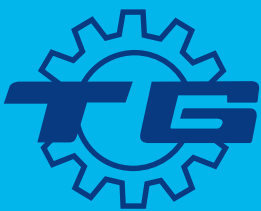


\* 僅供識別



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 2016



## 目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	3
董事會報告	10
獨立審閱報告	15
綜合損益表	16
綜合損益及其他全面收益表	17
綜合財務狀況表	18
綜合權益變動表	20
簡明綜合現金流量表	22
未經審核中期財務報告的附註	23

## 公司資料

### 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

李榮先生

### 授權代表

李卓然先生  
李榮先生

### 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  
中國進出口銀行  
香港上海滙豐銀行有限公司

# 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					
	二零一六年		二零一五年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼	534,209	34.1	530,235	28.5	3,974	0.7
高速鋼	206,838	13.2	363,112	19.6	(156,274)	(43.0)
高速鋼切削工具	237,519	15.1	304,465	16.4	(66,946)	(22.0)
鈦合金	98,416	6.3	97,353	5.2	1,063	1.1
商品貿易	491,252	31.3	562,374	30.3	(71,122)	(12.6)
	<b>1,568,234</b>	<b>100.0</b>	1,857,539	100.0	(289,305)	(15.6)

在二零一五年經歷嚴峻的全球經濟形勢後，於二零一六年上半年，全球經濟復甦仍然疲軟。中國經濟保持穩定，並繼續以較慢的發展速度進入「新常態」，錄得6.7%的增長。天工國際有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）正從二零一五年下半年的低谷緩慢復甦。儘管期內本集團產品的平均售價有所反彈，但仍然處於相對低位，暫未恢復至二零一五年同期的平均售價水平。總體需求依然低迷，尤其是高速鋼的需求。然而，由於部份負重債之企業被清理，本集團在模具鋼市場中獲得若干額外市場份額。

在此新常態下，行業面臨挑戰與機遇。在此環境下，本集團繼續通過專注於高端產品開發及成本節約策略（包括生產流程的自動化及再造工程）保持競爭力。

### 模具鋼 — 約佔本集團於二零一六年上半年營業額的34%

	截至六月三十日止六個月					
	二零一六年		二零一五年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	223,422	41.8	215,791	40.7	7,631	3.5
出口	310,787	58.2	314,444	59.3	(3,657)	(1.2)
	<b>534,209</b>	<b>100.0</b>	530,235	100.0	3,974	0.7

模具鋼的生產涉及多種稀有金屬，包括鋁、鉻及鈳，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。

於二零一六年上半年，模具鋼營業額增長約0.7%至人民幣534,209,000元（二零一五年上半年：人民幣530,235,000元）。由於部份負重債之企業因市場淘汰而被清理，本集團受益於在模具鋼市場獲取的額外市場份額。該影響導致模具鋼內銷營業額增加3.5%至人民幣223,422,000元（二零一五年上半年：人民幣215,791,000元）。另一方面，致力於擴張海外市場的舉措抵銷平均售價下跌的影響。因此，本集團的出口營業額穩定在人民幣310,787,000元（二零一五年上半年：人民幣314,444,000元）。



**高速鋼 — 約佔本集團於二零一六年上半年營業額的13%**

	截至六月三十日止六個月					
	二零一六年		二零一五年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	138,405	66.9	261,082	71.9	(122,677)	(47.0)
出口	68,433	33.1	102,030	28.1	(33,597)	(32.9)
	<b>206,838</b>	<b>100.0</b>	363,112	100.0	(156,274)	(43.0)

高速鋼的生產涉及多種稀有金屬，包括鎢、鉬、鉻及鈮，具有較高硬度、耐熱性及耐磨性。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。

國內及海外市場對高速鋼的需求及其平均售價仍然疲軟。與仍處於業內經濟低迷初期的二零一五年同期相比，內銷及出口營業額分別下降47.0%及32.9%至人民幣138,405,000元（二零一五年上半年：人民幣261,082,000元）及人民幣68,433,000元（二零一五年上半年：人民幣102,030,000元）。

**高速鋼切削工具 — 約佔本集團於二零一六年上半年營業額的15%**

	截至六月三十日止六個月					
	二零一六年		二零一五年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
內銷	85,537	36.0	110,591	36.3	(25,054)	(22.7)
出口	151,982	64.0	193,874	63.7	(41,892)	(21.6)
	<b>237,519</b>	<b>100.0</b>	304,465	100.0	(66,946)	(22.0)

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。

於二零一五年整個低谷及二零一六年上半年復甦期間，高速鋼切削工具的價格相對穩定。然而，高速鋼切削工具的營業額仍減少22.0%至人民幣237,519,000元（二零一五年上半年：人民幣304,465,000元），這主要是由於國內及海外市場需求減少所致。與二零一五年同期相比，國內及海外市場各自所貢獻的營業額比例保持穩定。

## 管理層討論及分析

### 鈦合金 — 約佔本集團於二零一六年上半年營業額的6%

	截至六月三十日止六個月					
	二零一六年		二零一五年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
國內	98,416	100.0	97,353	100.0	1,063	1.1

鈦合金分部為本集團產品中不斷發展的一個分部。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。

本集團鈦合金的銷量錄得6.3%的增長。然而，銷量增長部分被平均售價下跌所抵銷，導致淨增長1.1%至人民幣98,416,000元(二零一五年上半年：人民幣97,353,000元)。

### 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，本集團不會對此部投入太多。

### 展望

期內，本集團之業務營運正從低谷中緩慢復甦。然而，本集團若干產品的需求仍然疲軟。鑒於本集團產品的平均售價已從底部反彈，本集團對自身的加強以應對需求反彈為至關重要。因此，更多努力將投放於加強內部資源，包括高端產品開發、下游工序延伸、生產工序自動化、新生產技術研發、培訓第二梯隊人才及增強環保責任。此外，本集團將尋求適當的合作夥伴在電子商務平台開發銷售渠道，使本集團在銷售及推廣業務營運方面獲得額外渠道。

鑒於鈦合金分部作為不斷增長的業務，本集團積極尋求合適的合作機會，以擴大營運。投資者之一南京鋼鐵股份有限公司(「南京鋼鐵」)被確認為戰略合作夥伴，並為此分部的重要發展提供技術及資金。

於二零一六年上半年，本公司非全資附屬公司江蘇天工科技股份有限公司(「天工股份」)與南京鋼鐵訂立認購協議，按配售價每股人民幣1.24元以現金代價高達約人民幣49.6百萬元認購40,000,000股天工股份配售股份(「第一次配售」)。於第一次配售完成後，本公司於天工股份持有的股權被攤薄約11.76%，由100%降至天工股份經擴大股本約88.24%。第一次配售所得款項用於採購材料及支付公共設施費用及補充其營運資金，使天工股份能夠(i)擴大其生產能力；(ii)提高其當前研發水平；及(iii)提高其資金實力。有關更多詳情，請參閱本公司日期為二零一六年三月七日、二零一六年三月二十四日、二零一六年四月二十七日及二零一六年八月二十五日之公告。

此外，於二零一六年六月六日，天工股份與南京鋼鐵及天工股份的若干董事及核心管理層訂立另一份認購協議，按配售價每股人民幣1.24元以現金代價高達約人民幣80.6百萬元認購合共65,000,000股天工股份配售股份(「第二次配售」)。於第二次配售完成後，本公司於天工股份持有的股權將被進一步攤薄至天工股份經擴大股本約74.07%。於第二次配售完成後，天工股份將仍為本集團之附屬公司。第二次配售之所得款項將用於(i)研發高品質高端用途的鈦合金新材料，包括但不限於用於立體打印的鈦合金絲材及一項與南京鋼鐵共同開發結合鈦及鋼的新複合材料的項目；(ii)以聯盟或投資方式整合上下游產品供應商／承包商／客戶的計劃；及(iii)



## 管理層討論及分析

天工股份營運資金的補充，用以採購原材料及應付天工股份日常營運產生的任何現金流量需求。隨後於二零一六年七月十一日，第二次配售及認購協議於本公司之股東特別大會上獲決議通過。截至本報告日期，第二次配售尚未完成。有關更多詳情，請參閱本公司日期為二零一六年六月六日、二零一六年七月十一日及二零一六年八月二十五日之公告及本公司日期為二零一六年六月二十三日之通函。

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二零一五年上半年的人民幣60,547,000元下降約57.5%至二零一六年上半年的人民幣25,713,000元。純利下降主要由於(i)期內全球經濟增長乏力，導致需求下滑；及(ii)經過二零一五年在鋼鐵產品價格上的負面影響後，本集團產品平均售價處於相對低位，暫未恢復到二零一五年同期的平均售價水平。

### 營業額

本集團二零一六年上半年的營業額合計為人民幣1,568,234,000元，較二零一五年上半年的人民幣1,857,539,000元下降約15.6%。有關減少乃主要由於本集團兩個主要分部高速鋼及高速鋼切削工具營業額下降所致。

### 銷售成本

本集團銷售成本由二零一五年上半年的人民幣1,631,882,000元下降至二零一六年上半年的人民幣1,381,307,000元，降幅約為15.4%。銷售成本下降主要由於期間內的銷售下降所致。

## 管理層討論及分析

### 毛利率

於二零一六年上半年，毛利率約為11.9%(二零一五年上半年：12.1%)。以下為本集團五個分部於二零一五年上半年及二零一六年上半年的毛利率：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
模具鋼	18.2%	19.0%
高速鋼	17.0%	18.0%
高速鋼切削工具	16.8%	15.5%
鈦合金	13.7%	12.6%
商品貿易	0.19%	0.08%

#### 模具鋼

模具鋼的毛利率由二零一五年上半年的19.0%下降至二零一六年上半年的18.2%。毛利率減少主要由於個別產品的平均銷售價格下降所致。

#### 高速鋼

高速鋼毛利率由二零一五年上半年的18.0%下降至二零一六年同期的17.0%，該下降主要由於個別產品的平均銷售價格下降所致。

#### 高速鋼切削工具

高速鋼切削工具的毛利率從二零一五年上半年的15.5%上升至二零一六年同期的16.8%。有關上升主要是由於二零一六年上半年的銷售組合改變，包括更多平均售價較高的優質產品所致。

#### 鈦合金

鈦合金的毛利率由12.6%上升至13.7%，乃由於二零一六年上半年主要原材料海綿鈦價格下跌所致。

#### 其他收入

本集團的其他收入由二零一五年上半年的人民幣11,972,000元下降至二零一六年上半年的人民幣7,325,000元，其他收入減少主要由於以下各項的綜合影響所致：(i)期內銷售廢料減少；及(ii)本集團於二零一五年上半年錄得滙兌收益淨額而於二零一六年上半年錄得滙兌虧損淨額，以上影響被獲得中國政府授予的政府補助金增加所局部抵銷。

#### 分銷開支

本集團的分銷開支為人民幣28,829,000元(二零一五年上半年：人民幣37,478,000元)，減少約23.1%。分銷開支減少主要由於出口銷量減少，導致運輸開支減少所致。於二零一六年上半年，分銷開支佔營業額的百分比為1.8%(二零一五年上半年：2.0%)。

#### 行政開支

於二零一六年上半年，本集團行政開支增至人民幣67,363,000元(二零一五年上半年：人民幣58,424,000元)。行政開支增加主要由於二零一六年上半年僱員平均工資上漲所致。於二零一六年上半年，行政開支佔營業額的百分比為4.3%(二零一五年上半年：3.1%)。



## 管理層討論及分析



### 融資成本淨額

本集團的融資成本淨額由二零一五年上半年的人民幣68,191,000元減少至二零一六年上半年的人民幣54,274,000元，乃由於銀行借款收取的利息減少所致。

### 所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一五年上半年的人民幣13,401,000元減少至二零一六年上半年的人民幣6,372,000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，本集團溢利由二零一五年上半年的人民幣60,055,000元下降約55.3%至二零一六年上半年的人民幣26,864,000元。本集團的純利率由二零一五年上半年的3.2%下降至二零一六年同期的1.7%。

### 本公司股權持有人應佔溢利

於二零一六年上半年，本公司股權持有人應佔溢利為人民幣25,713,000元（二零一五年上半年：人民幣60,547,000元），降幅為57.5%。

### 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二零一五年十二月三十一日的人民幣1,670,158,000元減至二零一六年六月三十日的人民幣1,570,355,000元，主要由於二零一六年上半年銷售減少所致。呆壞賬撥備人民幣76,597,000元（二零一五年：人民幣76,618,000元）佔貿易應收款項及應收票據的4.7%（二零一五年：4.4%）。

### 流動資金及財務資源

於二零一六年六月三十日，本集團的流動資產主要包括現金及現金等價物約人民幣338,163,000元、存貨約人民幣1,912,391,000元、貿易及其他應收款項人民幣1,782,913,000元、定期存款人民幣400,000,000元及抵押存款人民幣488,230,000元。本集團的流動資產仍維持穩定在人民幣4,921,697,000元，而於二零一五年十二月三十一日則為人民幣4,950,998,000元。

於二零一六年六月三十日，本集團的計息借款為人民幣3,147,214,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣3,066,874,000元），其中須於一年內償還的借款為人民幣3,018,539,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣2,580,896,000元），而償還期為一年以上的借款為人民幣128,675,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣485,978,000元）。本集團資產負債比率淨值（按未償還計息債項總額減抵押存款、定期存款及現金及現金等價物除以權益總額計算）為48.8%，而於二零一五年十二月三十一日為49.0%。

於二零一六年六月三十日，借款中人民幣2,122,620,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣1,984,100,000元）以人民幣計值，127,387,000美元（二零一五年十二月三十一日：136,440,160美元）以美元計值，25,604,000歐元（二零一五年十二月三十一日：29,411,544歐元）以歐元計值。本集團的大部份借款按介乎0.70%至6.00%（二零一五年十二月三十一日：0.70%至6.16%）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111,798,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣632,532,000元）。

### 資本支出及資本承擔

於二零一六年上半年，本集團的固定資產淨增加值為人民幣3,556,000元(二零一五年上半年：人民幣96,701,000元)。相對於二零一五年上半年主要就「連軋機」項目而產生重大資本支出，本集團於二零一六年上半年啓動較少項目，故此產生較少資本支出。於二零一六年六月三十日，資本承擔為人民幣455,523,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣467,945,000元)，其中已簽約的部份為人民幣36,071,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣45,449,000元)，已授權但未簽約部份為人民幣419,452,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣422,496,000元)。大部份資本承擔與收購及提升生產設備有關，預計由內部現金資源及經營現金流共同撥資。

### 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70.7%(二零一五年十二月三十一日：70.8%))。銷售總額約29.3%(二零一五年十二月三十一日：29.2%)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

於二零一六年六月三十日，本集團抵押若干銀行存款約人民幣488,230,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣445,389,000元)及若干貿易應收款項約人民幣140,333,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣91,509,000元)。詳情載於財務報表相關附註內。

### 僱員薪酬及培訓

於二零一六年六月三十日，本集團聘用僱員3,352人(二零一五年十二月三十一日：3,270人)。於二零一六年上半年，員工成本總額為人民幣110,440,000元(二零一五年上半年：人民幣89,622,000元)。員工成本增加主要由於僱員平均工資上漲所致。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

本集團及本公司於二零一六年六月三十日並無重大或然負債(二零一五年十二月三十一日：並無重大或然負債)。

### 無重大變動

除本報告所披露者外，就香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16第32段所載的事項而言，與本集團報告期間表現有關的資料與本公司二零一五年年報內所披露之資料相比並無重大變動。

# 董事會報告



## 董事會報告

本公司董事(「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(「審核委員會」)審閱的本集團截至二零一六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

董事不建議就截至二零一六年六月三十日止六個月派發中期股息(截至二零一五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

於二零一六年六月三十日，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 <sup>(1及2)</sup>	公司權益	772,556,000 (L)	34.80
	公司權益	50,000,000 (S)	2.25
	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	900,000 (L)	0.04
			<hr/>
			37.09
吳鎖軍先生	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	1,267,000 (L)	0.06
嚴榮華先生	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	620,000 (L)	0.03
蔣光清先生	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	700,000 (L)	0.03

附註：

於二零一六年六月三十日，

(1) Tiangong Holdings Company Limited (「THCL」) 持有728,624,000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728,624,000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。

## 董事會報告

### (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(%)
朱小坤先生	THCL	實益擁有人	44,511 (L)	89.02%
		配偶權益(附註1)	5,489 (L)	10.98%
朱小坤先生(附註2)	天工股份	實益擁有人	10,000,000 (L)	2.94%

附註：

- (1) 于玉梅女士(朱小坤先生的配偶)持有THCL 5,489股股份。朱小坤先生被視作於THCL中持有該5,489股股份。
- (2) 朱小坤先生於將根據第二次配售認購的天工股份股份中持有權益，佔本報告日期已發行天工股份股份約2.94%。
- (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

於二零一六年六月三十日，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	權益性質及身份	普通股數目	應佔權益 概約百分比(%)
于玉梅(附註1)	配偶權益(附註2)	773,456,000 (L)	34.84
	配偶權益(附註2)	50,000,000 (S)	2.25
THCL(附註1)	實益擁有人	728,624,000 (L)	32.82
	實益擁有人	50,000,000 (S)	2.25

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) 于玉梅女士為朱小坤先生的配偶，及被視為於朱小坤先生所持有之本公司股份中擁有權益。有關朱小坤先生持有本公司股份之資料，請參閱「董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉 — (a)於本公司的權益」一段。
- (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」)。該計劃旨在為參與者提供獲得本公司所有者權益之機會，並鼓勵參與者為本公司及其整體股東的利益致力提升本公司及其股份之價值。該計劃可讓本公司以靈活方法挽留、激勵、獎勵、回報、補償及／或向參與者提供裨益。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。於本報告日期，有關1,000股股份之購股權仍可被授出，約佔本公司於本報告日期已發行股本之0.00005%。
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要約之日期)。
5. 於授出購股權時，本公司可指定購股權可行使前必須被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要約時由董事會釐定。
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，根據計劃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，行使價為每股1.275港元。此授出項下有關3,080,000股股份的購股權已於二零一六年七月一日失效。

## 董事會報告

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。於合共9,057,000份購股權中，55,000份購股權並無歸屬，且餘下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。此授出項下有關9,002,000股股份的購股權已於期內失效。

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二零一九年八月十八日。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。

隨後於二零一六年七月二十二日，就本公司若干董事及僱員對本集團的服務，向其授出賦予持有人權利認購合共18,970,000股每股面值0.0025美元的股份的購股權，且已獲其接納。該等購股權將於二零一七年一月一日歸屬，最初行使價為每股面值0.0025美元的股份0.60港元，行使期為二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日。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0.56港元。

根據本公司的計劃，於二零一六年六月三十日，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(於二零一六年六月三十日，每股股份的市價為0.475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。

	於會計期初 尚未行使之 購股權數目	於會計 期間內授出之 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	於會計 期間末尚未行使 之購股權數目	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*	於行使 購股權當日之 每股市價*
<b>董事</b>											
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	二零一四年八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
吳鎮軍先生	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	二零一四年八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一九年八月十八日	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	二零一四年八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一九年八月十八日	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	二零一四年八月十八日	二零一四年八月十九日至 二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
<b>僱員</b>	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	-
<b>僱員</b>	9,002,000	-	-	-	(9,002,000)	-	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	-
<b>僱員</b>	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 二零一九年八月十八日	1.78港元	1.78港元	-
	34,284,000	-	-	-	(9,002,000)	25,227,000					

\* 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。

## 董事會報告

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、出售或贖回證券

截至二零一六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上市證券。

### 企業管治

於截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司已在適用的情況下遵守上市規則附錄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。審核委員會於二零一六年八月二十四日召開會議，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，本公司的二零一六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，其條文不低於上市規則附錄10所載的「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」（「標準守則」）所規定的標準。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

二零一六年八月二十五日

# 獨立審閱報告



致天工國際有限公司董事會

截至二零一六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16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二零一六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、綜合損益及其他全面收益表、綜合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，使我們相信於二零一六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

二零一六年八月二十五日



# 綜合損益表

截至二零一六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	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
營業額	3	<b>1,568,234</b>	1,857,539
銷售成本		<b>(1,381,307)</b>	(1,631,882)
<b>毛利</b>		<b>186,927</b>	225,657
其他收入	4	<b>7,325</b>	11,972
分銷開支		<b>(28,829)</b>	(37,478)
行政開支		<b>(67,363)</b>	(58,424)
其他開支	5	<b>(16,424)</b>	(8,685)
<b>經營業務溢利</b>		<b>81,636</b>	133,042
融資收入		<b>5,533</b>	4,103
融資開支		<b>(59,807)</b>	(72,294)
<b>融資成本淨額</b>	6(a)	<b>(54,274)</b>	(68,191)
應佔聯營公司溢利		<b>3,513</b>	2,153
應佔合資企業溢利		<b>2,361</b>	6,452
<b>除所得稅前溢利</b>	6	<b>33,236</b>	73,456
所得稅開支	7	<b>(6,372)</b>	(13,401)
<b>期內溢利</b>		<b>26,864</b>	60,055
<b>以下各項應佔：</b>			
本公司股權持有人		<b>25,713</b>	60,547
非控股股東權益		<b>1,151</b>	(492)
<b>期內溢利</b>		<b>26,864</b>	60,055
<b>每股盈利(人民幣元)</b>	8		
基本		<b>0.012</b>	0.027
攤薄		<b>0.012</b>	0.027

第23頁至第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。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>期內溢利</b>	<b>26,864</b>	60,055
<b>期內其他全面收入(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:		
換算之滙兌差額:		
— 中華人民共和國(「中國」)境外附屬公司、聯營公司及合資企業 財務報表	<b>72</b>	(473)
<b>期內全面收入總額</b>	<b>26,936</b>	59,582
<b>以下各項應佔:</b>		
本公司股權持有人	<b>25,785</b>	60,074
非控股股東權益	<b>1,151</b>	(492)
<b>期內全面收入總額</b>	<b>26,936</b>	59,582

第23頁至第38頁的附註為此中期財務報告的一部份。

# 綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日（未經審核）



	附註	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 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	3,247,098	3,243,542
預付租賃款項		73,498	74,372
商譽		21,959	21,959
於聯營公司的權益		41,961	38,503
於合資企業的權益		27,425	24,509
其他金融資產		10,000	10,000
遞延稅項資產		23,315	20,089
		<b>3,445,256</b>	3,432,974
<b>流動資產</b>			
存貨	10	1,912,391	1,886,643
貿易及其他應收款項	11	1,782,913	1,895,480
抵押存款	12	488,230	445,389
定期存款		400,000	400,000
現金及現金等價物	13	338,163	323,486
		<b>4,921,697</b>	4,950,998
<b>流動負債</b>			
計息借款	14	3,018,539	2,580,896
貿易及其他應付款項	15	1,195,398	1,347,335
遞延收入		5,097	1,162
		<b>4,219,034</b>	3,929,393
<b>流動資產淨值</b>		<b>702,663</b>	1,021,605
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>4,147,919</b>	4,454,579
<b>非流動負債</b>			
計息借款	14	128,675	485,978
遞延收入		41,965	48,168
遞延稅項負債		39,167	44,146
		<b>209,807</b>	578,292
<b>資產淨值</b>		<b>3,938,112</b>	3,876,287

第23頁至第38頁的附註為此中期財務報告的一部份。

## 綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日（未經審核）

	附註	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本		40,167	40,167
儲備		3,847,474	3,836,120
<b>本公司股權持有人應佔權益總額</b>		<b>3,887,641</b>	3,876,287
<b>非控股股東權益</b>	17	<b>50,471</b>	—
<b>權益總額</b>		<b>3,938,112</b>	3,876,287

董事會已於二零一六年八月二十五日批准及授權刊發。

朱小坤  
董事

嚴榮華  
董事

第23頁至第38頁的附註為此中期財務報告的一部份。

# 綜合權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月(未經審核)

	本公司股權持有人應佔										非控股股東權益	
	股本	股份溢價	資本贖回儲備	資本儲備	合併儲備	外匯儲備	中國法定儲備	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	人民幣千元	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	
<b>截至二零一五年六月三十日止六個月權益變動</b>												
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	60,074	(492)	59,582	
上年度已批准股息	—	—	—	—	—	—	—	(92,799)	(92,799)	—	(92,799)	
於二零一五年六月三十日及二零一五年七月一日的結餘	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	
<b>截至二零一五年十二月三十一日止六個月的權益變動</b>												
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	12,076	12,076	—	12,076	
其他全面收益	—	—	—	—	—	(27,314)	—	—	(27,314)	—	(27,314)	
全面收益總額	—	—	—	—	—	(27,314)	—	12,076	(15,238)	—	(15,238)	
上年度已批准股息	—	—	—	—	—	—	—	(3,603)	(3,603)	—	(3,603)	
轉至儲備	—	—	—	—	—	—	11,301	(11,301)	—	—	—	
出售附屬公司	—	—	—	—	—	—	(72)	—	(72)	(1,404)	(1,476)	
於二零一五年十二月三十一日的結餘	40,167	1,590,760	492	74,367	91,925	(34,259)	530,335	1,582,500	3,876,287	—	3,876,287	

第23頁至第38頁的附註為此中期財務報告的一部份。

## 綜合權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月(未經審核)

附註	本公司股權持有人應佔									非控股股東權益	
	股本	股份溢價	資本贖回儲備	資本儲備	合併儲備	外匯儲備	中國法定儲備	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	人民幣千元
於二零一六年一月一日的結餘	40,167	1,590,760	492	74,367	91,925	(34,259)	530,335	1,582,500	3,876,287	—	3,876,287
截至二零一六年六月三十日止六個月權益變動											
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	25,713	25,713	1,151	26,864
其他全面收益	—	—	—	—	—	72	—	—	72	—	72
全面收益總額	—	—	—	—	—	72	—	25,713	25,785	1,151	26,936
上年度已批准股息	—	—	—	—	—	—	—	(14,431)	(14,431)	—	(14,431)
投資者注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	49,320	49,320
沒收購股權	—	—	—	(3,772)	—	—	—	3,772	—	—	—
於二零一六年六月三十日的結餘	40,167	1,590,760	492	70,595	91,925	(34,187)	530,335	1,597,554	3,887,641	50,471	3,938,112

第23頁至第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

截至二零一六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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>經營業務</b>		
經營所得現金	133,046	56,515
已付稅項	(21,248)	(68,657)
<b>經營業務所得／(所用)現金淨額</b>	<b>111,798</b>	(12,142)
<b>投資業務</b>		
支付購買物業、廠房及設備的款項	(132,048)	(177,177)
投資業務所得其他現金流量	(25,274)	(40,089)
<b>投資業務所用現金淨額</b>	<b>(157,322)</b>	(217,266)
<b>融資業務</b>		
新造計息借款所得款項	2,164,574	2,399,928
償還計息借款	(2,084,234)	(2,187,867)
已付利息	(69,311)	(85,205)
非控股股東注資	49,600	—
<b>融資業務所得現金淨額</b>	<b>60,629</b>	126,856
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>	<b>15,105</b>	(102,552)
<b>於一月一日的現金及現金等價物</b>	<b>323,486</b>	181,373
<b>外幣匯率變動影響</b>	<b>(428)</b>	(45)
<b>於六月三十日的現金及現金等價物</b>	<b>338,163</b>	78,776

第23頁至第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。中期財務報告已於二零一六年八月二十五日獲授權刊發。

編製中期財務報告採用的會計政策與二零一五年年度財務報表所採用的會計政策相同，惟預期將於二零一六年年度財務報表反映的會計政策變動除外。該等會計政策的變動詳情載於附註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期至今的資產及負債、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，對瞭解本集團自刊發二零一五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15頁。

中期財務報告內有關截至二零一五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法定年度綜合財務報表，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若干國際財務報告準則的修訂，其乃於本集團的本會計期間首次生效，其中，以下修訂與本集團有關：

- 國際財務報告準則二零一二年至二零一六年週期之年度改進
- 國際會計準則第1號之修訂，呈列財務報表：披露事項

該等變動對本集團現時及先前期間的業績及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。

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)

截至二零一六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	206,838	237,519	534,209	98,416	491,252	1,568,234
分部間營業額	76,174	—	—	—	—	76,174
<b>可報告分部營業額</b>	<b>283,012</b>	<b>237,519</b>	<b>534,209</b>	<b>98,416</b>	<b>491,252</b>	<b>1,644,408</b>
<b>可報告分部溢利(經調整 EBIT)</b>	<b>31,542</b>	<b>33,973</b>	<b>79,300</b>	<b>8,031</b>	<b>936</b>	<b>153,782</b>

於二零一六年六月三十日

	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	
<b>可報告分部資產</b>	<b>2,148,240</b>	<b>1,337,906</b>	<b>3,232,301</b>	<b>284,785</b>	<b>11</b>	<b>7,003,243</b>
<b>可報告分部負債</b>	<b>471,687</b>	<b>171,531</b>	<b>539,710</b>	<b>13,977</b>	<b>—</b>	<b>1,196,905</b>



### 3. 營業額及分部報告(續)

#### (a) 分部業績、資產及負債(續)

	截至二零一五年六月三十日止六個月					
	高速鋼		模具鋼	鈦合金	商品貿易	總計
	高速鋼	切削工具				
	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	363,112	304,465	530,235	97,353	562,374	1,857,539
分部間營業額	119,677	—	—	—	—	119,677
<b>可報告分部營業額</b>	<b>482,789</b>	<b>304,465</b>	<b>530,235</b>	<b>97,353</b>	<b>562,374</b>	<b>1,977,216</b>
<b>可報告分部溢利(經調整 EBIT)</b>	<b>58,786</b>	<b>37,471</b>	<b>79,190</b>	<b>12,299</b>	<b>433</b>	<b>188,179</b>

	於二零一五年十二月三十一日					
	高速鋼		模具鋼	鈦合金	商品貿易	總計
	高速鋼	切削工具				
	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>2,271,620</b>	<b>1,330,523</b>	<b>3,153,877</b>	<b>334,402</b>	<b>1,953</b>	<b>7,092,375</b>
<b>可報告分部負債</b>	<b>596,742</b>	<b>207,943</b>	<b>543,883</b>	<b>19,861</b>	<b>—</b>	<b>1,368,429</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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
可報告分部營業額	1,644,408	1,977,216
抵銷分部間營業額	(76,174)	(119,677)
綜合營業額	1,568,234	1,857,539

溢利	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
可報告分部溢利	153,782	188,179
融資成本淨額	(54,274)	(68,191)
應佔聯營公司溢利	3,513	2,153
應佔合資企業溢利	2,361	6,452
其他未分配總辦事處及企業開支	(72,146)	(55,137)
綜合除所得稅前溢利	33,236	73,456

資產	於二零一六年	於二零一五年
	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	7,003,243	7,092,375
貿易及其他應收款項	9,866	3,192
於聯營公司的權益	41,961	38,503
於合資企業的權益	27,425	24,509
其他金融資產	10,000	10,000
遞延稅項資產	23,315	20,089
抵押存款	488,230	445,389
定期存款	400,000	400,000
現金及現金等價物	338,163	323,486
其他未分配總辦事處及公司資產	24,750	26,429
綜合資產總值	8,366,953	8,383,972



### 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	於二零一六年	於二零一五年
	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	<b>1,196,905</b>	1,368,429
計息借款	<b>3,147,214</b>	3,066,874
遞延稅項負債	<b>39,167</b>	44,146
其他未分配總辦事處及公司負債	<b>45,555</b>	28,236
綜合負債總值	<b>4,428,841</b>	4,507,685

#### (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	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
中國	<b>1,108,314</b>	1,242,187
北美	<b>179,587</b>	217,622
歐洲	<b>149,735</b>	212,604
亞洲(中國除外)	<b>110,458</b>	162,504
其他	<b>20,140</b>	22,622
總計	<b>1,568,234</b>	1,857,539

#### 4. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
政府補助金	6,524	581
銷售廢料	275	5,625
非上市證券的股息收入	—	800
撥回壞賬減值虧損	21	—
滙兌收益淨額	—	4,844
其他	505	122
	<b>7,325</b>	<b>11,972</b>

於截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司位於中國的附屬公司從丹陽市地方政府收取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4,256,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。於截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團亦已確認與資產相關的政府補助金攤銷人民幣2,268,000元(截至二零一五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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項呆賬減值虧損撥備	—	7,630
外滙虧損淨額	15,722	—
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	60	457
其他	642	598
	<b>16,424</b>	<b>8,685</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	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
利息收入		<b>(5,533)</b>	(4,103)
融資收入		<b>(5,533)</b>	(4,103)
銀行貸款利息		<b>66,275</b>	86,094
減：資本化至興建中物業、廠房及設備的 利息開支	9	<b>(6,468)</b>	(13,800)
融資開支		<b>59,807</b>	72,294
融資成本淨額		<b>54,274</b>	68,191

### (b) 其他項目

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
存貨成本*		<b>1,377,160</b>	1,631,882
折舊		<b>103,474</b>	95,619
預付租賃款項攤銷		<b>874</b>	802
存貨撇減撥備	10	<b>924</b>	4,990

\* 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100,457,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣96,817,000元)，該等金額亦計入上文就各類該等開支單獨披露的有關總金額內。

## 7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
中國所得稅撥備 — 企業稅	<b>13,594</b>	13,382
香港利得稅撥備	<b>983</b>	905
	<b>14,577</b>	14,287
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額的撥回	<b>(8,205)</b>	(886)
	<b>6,372</b>	13,401

- (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。江蘇天工工具有限公司、天工愛和特鋼有限公司及江蘇天工科技股份有限公司（「天工股份」）於二零一六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（二零一五年：15%）。
- 適用於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%（二零一五年：25%）。
- (c) 已就天工發展香港有限公司根據截至二零一六年六月三十日止六個月在香港賺取之估計應課稅溢利，按稅率16.5%（二零一五年：16.5%）計提香港利得稅撥備。





## 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25,713,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣60,547,000元)及中期已發行普通股的加權平均數2,220,080,000股(截至二零一五年六月三十日止六個月：2,220,080,000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25,713,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣60,547,000元)及截至二零一六年六月三十日止六個月已發行普通股的加權平均數2,220,080,000股(截至二零一五年六月三十日止六個月：2,220,204,127股(包括購股權下可發行的股份))計算。

## 9. 物業、廠房及設備

於截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團以成本人民幣113,649,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣176,547,000元)購買廠房及機械項目，不包括資本化借款成本人民幣6,468,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣13,800,000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

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	28,441	23,151
在製品	947,083	890,092
製成品	936,867	973,400
	<b>1,912,391</b>	1,886,643

於截至二零一六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924,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：撇減人民幣4,990,000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

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	1,186,475	1,217,005
應收票據	460,477	529,771
減：呆賬撥備	(76,597)	(76,618)
貿易應收款項及應收票據淨額	1,570,355	1,670,158
預付款項	174,174	186,298
即期稅項	9,866	3,192
非貿易應收款項	34,897	41,969
減：非貿易應收款項減值虧損	(6,379)	(6,137)
預付款項及非貿易應收款項淨額	212,558	225,322
	1,782,913	1,895,480

金額為人民幣140,333,000元(二零一五年：人民幣91,509,000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，詳情於附註14披露。於二零一六年六月三十日，概無應收票據獲抵押(二零一五年：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：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	1,182,137	1,246,347
四至六個月	253,376	279,986
七至十二個月	75,637	76,963
一至兩年	51,186	54,985
兩年以上	8,019	11,877
	1,570,355	1,670,158



## 11. 貿易及其他應收款項(續)

並無被個別或共同被視作減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
並無逾期或減值	1,128,620	1,204,931
逾期少於3個月	16,853	13,961
逾期為3個月至6個月之間	21,240	2,556
逾期多於6個月	20,276	13,772
逾期但未減值金額	58,369	30,289
	1,186,989	1,235,220

並無逾期或減值的應收款項涉及廣泛近期無拖欠記錄的客戶。

逾期但未減值的應收款項涉及若干於本集團過往付款記錄良好的客戶。根據過往經驗，管理層認為由於該等客戶的信貨質素並無重大變動，且該等結餘仍被視為可全數收回，故毋須作出減值撥備。

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最多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488,230,000元(二零一五年：人民幣445,389,000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

於二零一六年六月三十日，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	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>即期</b>			
抵押銀行貸款	(i)	126,170	206,287
無抵押銀行貸款	(ii)	2,397,623	2,117,856
非即期無抵押銀行貸款的即期部份	(iii)	494,746	256,753
		<b>3,018,539</b>	2,580,896
<b>非即期</b>			
無抵押銀行貸款	(iii)	623,421	742,731
減：非即期抵押銀行貸款的即期部份	(iii)	(494,746)	(256,753)
		<b>128,675</b>	485,978
		<b>3,147,214</b>	3,066,874

- (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3.20%至3.37%（二零一五年：0.76%至5.51%），且須於一年內償還。
- (ii) 即期無擔保銀行貸款年利率介乎0.70%至5.33%（二零一五年：1.25%至6.60%），且須於一年內償還。
- (iii) 非即期無擔保銀行貸款年利率介乎2.34%至6.00%（二零一五年：2.34%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：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	494,746	256,753
一年以上兩年以內	128,675	485,978
	<b>623,421</b>	742,731

於二零一六年六月三十日，本集團與一間銀行的銀行融資須遵守有關本集團除息、稅、折舊及攤銷前綜合盈利與綜合利息支出之比的契諾，此舉常見於金融機構的借款安排。於二零一六年六月三十日，概無有關提取融資的契諾被違反（二零一五年：無）。



## 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：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	652,449	711,435
四至六個月	287,949	376,429
七至十二個月	24,595	31,251
一至兩年	28,052	56,614
兩年以上	17,538	15,882
貿易應付款項及應付票據總值	1,010,583	1,191,611
非貿易應付款項及應計開支	184,815	155,724
	<b>1,195,398</b>	1,347,335

## 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本公司股權持有人股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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0.0065元(截至二零一五年六月三十日止六個月： 每股人民幣0.0418元)	14,431	92,799

## 17. 非控股權益

於二零一六年三月，本集團之先前全資附屬公司天工股份引入新投資者南京鋼鐵股份有限公司，該公司已收購天工股份11.76%的股本，代價人民幣49,320,000元已妥為支付。

## 18. 金融工具公平價值計量

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日，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。

## 19. 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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>支付租賃開支予：</b>		
控股股東公司	288	500
<b>銷售貨品予：</b>		
合資企業	149,718	125,243
聯營公司	21,066	13,739
<b>所產生的貨運開支：</b>		
聯營公司	1,100	5,741
<b>所獲得的租金收益：</b>		
聯營公司	—	25
<b>貸款予：</b>		
合資企業	2,670	—

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。

### (b) 應收關連方款項

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
	合資企業	108,861
聯營公司	17,723	8,012
	<b>126,584</b>	<b>159,787</b>

### (c) 應付關連方款項

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
	聯營公司	5,409
控股股東公司	1,100	500
	<b>6,509</b>	<b>5,533</b>



## 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

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約	36,071	45,449
經批准但未訂約	419,452	422,496
	<b>455,523</b>	467,945

### (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：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	3,384	2,198
一年後但五年內	2,500	—
	<b>5,884</b>	2,198

## 21. 報告期後非調整事項

- (a) 於二零一六年六月六日，天工股份與南京鋼鐵股份有限公司及天工股份的若干董事及核心管理層訂立認購協議，以在若干條件及調整(倘適用)的規限下按配售價每股人民幣1.24元認購65,000,000股天工股份配售股份以獲取高達約人民幣80,600,000元的現金代價(「配售」)。於配售完成後，本公司於天工股份持有的權益將由88.24%攤薄約14.17%至天工股份經擴大股本的74.07%。於配售完成後，天工股份將仍為本集團的附屬公司。截至本報告日期，配售尚未完成。
- (b) 於二零一六年七月二十二日，本公司根據其於二零零七年七月七日採納之購股權計劃已授出合共18,970,000股購股權予若干本公司董事及員工，以供認購本公司股本中每股面值0.0025美元之普通股股份。購股權持有人有權於二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日的期間按行市價每股0.60港元認購普通股。接納購股權之應付款項為1.00港元。每份購股權由外部估值師評估為約0.1383港元。