

# 2016

Interim Report  
中期報告



**XIWANG SPECIAL STEEL COMPANY LIMITED**  
**西王特鋼有限公司**

*(incorporated in Hong Kong with limited liability)*

*(於香港註冊成立之有限公司)*

Stock Code 股份代號: 1266

## 目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	4
其他資料	16
企業管治	21
簡明綜合損益表	22
簡明綜合全面收益表	23
簡明綜合財務狀況表	24
簡明綜合權益變動表	26
簡明綜合現金流量表	27
簡明綜合財務報表附註	28



# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

張健先生 (行政總裁)  
孫新虎先生  
李海霞女士

### 非執行董事

王勇先生  
王棣先生 (主席)

### 獨立非執行董事

梁樹新先生  
于叩先生  
李邦廣先生 (於2016年3月31日獲委任)  
劉向明先生 (於2016年3月31日辭任)

## 委員會

### 審核委員會

梁樹新先生 (主席)  
于叩先生  
李邦廣先生 (於2016年3月31日獲委任)  
劉向明先生 (於2016年3月31日辭任)

### 薪酬委員會

李邦廣先生 (主席) (於2016年3月31日獲委任)  
劉向明先生 (主席) (於2016年3月31日辭任)  
王棣先生  
于叩先生

### 提名委員會

李邦廣先生 (主席) (於2016年3月31日獲委任)  
劉向明先生 (主席) (於2016年3月31日辭任)  
王棣先生  
于叩先生

## 公司秘書

黃繼興先生

## 授權代表

王棣先生  
黃繼興先生

## 註冊辦事處

香港灣仔  
港灣道25號  
海港中心  
21樓2110室

## 總部

中華人民共和國  
山東省  
鄒平縣  
西王工業園

## 香港主要營業地點

香港灣仔  
港灣道25號  
海港中心  
21樓2110室

## 主要往來銀行

中國銀行  
中國農業銀行  
中國建設銀行  
中國工商銀行

### 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環添美道1號  
中信大廈22樓

### 法律顧問

安睿國際律師事務所  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場告羅士打大廈21樓

### 香港股份過戶登記處

香港  
北角  
電氣道148號31樓  
寶德隆證券登記有限公司

### 投資者關係聯絡

王超先生  
電話：(86) 543 489 1888  
電郵：wangchao@xiwang.com.cn

### 網址

[www.xiwangsteel.com](http://www.xiwangsteel.com)

# 管理層討論及分析

## I. 業務回顧

於截至2016年6月30日止的六個月（「期內」），本集團的營業額主要源自鋼鐵生產與銷售。地理上，本集團主要生產部門所處的山東省仍然為本集團銷售地區的首位，於期內佔總鋼銷售的64.0%（2015年上半年：63.0%）。此外，本集團積極開拓其他省份市場，期內江蘇省對鋼材需求相對較大，其對本集團營業額貢獻排名第二，佔期內總營業額的9.8%（2015年上半年：16.3%）。

### 鋼鐵生產與銷售

本集團生產的普通鋼材產品包括棒材及線材，主要用於建築及基建項目，佔期內鋼材銷售總額的71.2%（2015年上半年：64.6%）。本集團的特鋼產品主要包括用於機械加工和設備製造的優質碳素結構鋼，用於機械的合金結構鋼，用於汽車製造業的軸承鋼以及用於交通運輸、海洋工程及武器裝備等領域的鋼錠，佔期內鋼材銷售總額的28.8%（2015年上半年：35.4%）。本集團計劃以三年時間把利潤較高的特鋼銷售收入比例提升至60%。

## II. 財務回顧

### 經營表現

#### 1. 營業額

本集團期內營業額為人民幣3,333,868,000元（2015年上半年：人民幣3,437,653,000元），較去年同期下跌3.0%。營業額下跌主要是因為鋼材平均售價下跌所致。期內普通鋼及特鋼平均每噸售價分別為人民幣1,892元及人民幣2,034元，較去年同期的人民幣2,050元及人民幣2,506元分別下跌7.7%及18.8%。期內鋼材總銷售量為1,346,006噸，較去年同期1,373,830噸下降2.0%。

商品貿易營業額由去年同期人民幣282,687,000元上升至期內人民幣620,150,000元，增幅達1.2倍。然而，商品貿易營業額上升部分由於鋼鐵營業額下跌而被抵銷，並導致本集團營業額較去年同期輕微下跌3.0%。

營業額明細：

	營業額			
	截至6月30日止六個月			
	2016年		2015年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
<b>普通鋼</b>				
棒材	1,322,371	39.7%	1,203,857	35.0%
線材	527,298	15.8%	741,050	21.6%
小計	1,849,669	55.5%	1,944,907	56.6%
<b>特鋼</b>				
優質碳素結構鋼	564,416	16.9%	869,318	25.3%
合金結構鋼	92,407	2.8%	145,924	4.2%
軸承鋼	27,591	0.8%	19,060	0.6%
鋼錠	64,725	1.9%	31,023	0.9%
小計	749,139	22.4%	1,065,325	31.0%
鋼材生產及銷售	2,598,808	77.9%	3,010,232	87.6%
商品貿易 <sup>#</sup>	620,150	18.6%	282,687	8.2%
副產品銷售 <sup>##</sup>	114,910	3.5%	144,734	4.2%
<b>合計</b>	<b>3,333,868</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,437,653</b>	<b>100.0%</b>

<sup>#</sup> 商品貿易主要是買賣鐵礦粉、球團礦、鋼坯及焦炭等。

<sup>##</sup> 副產品是指在生產鋼材過程中所產生的鋼渣、蒸汽及電力等。

## 管理層討論及分析

鋼材平均每噸售價(不含稅)明細：

	平均售價(不含稅) 截至6月30日止六個月		
	2016年 人民幣 元/噸	2015年 人民幣 元/噸	減少 百分比
<b>普通鋼</b>			
棒材	<b>1,870</b>	1,991	(6.1%)
線材	<b>1,951</b>	2,153	(9.4%)
平均售價	<b>1,892</b>	2,050	(7.7%)
<b>特鋼</b>			
優質碳素結構鋼	<b>1,984</b>	2,469	(19.6%)
合金結構鋼	<b>1,887</b>	2,582	(26.9%)
軸承鋼	<b>2,158</b>	2,990	(27.8%)
鋼錠	<b>2,924</b>	3,067	(4.7%)
平均售價	<b>2,034</b>	2,506	(18.8%)

鋼材銷售量明細：

	銷售量 截至6月30日止六個月			
	2016年		2015年	
	噸	百分比	噸	百分比
<b>普通鋼</b>				
棒材	<b>707,327</b>	<b>52.6%</b>	604,596	44.0%
線材	<b>270,291</b>	<b>20.1%</b>	344,168	25.1%
小計	<b>977,618</b>	<b>72.7%</b>	948,764	69.1%
<b>特鋼</b>				
優質碳素結構鋼	<b>284,509</b>	<b>21.1%</b>	352,056	25.6%
合金結構鋼	<b>48,961</b>	<b>3.6%</b>	56,522	4.1%
軸承鋼	<b>12,784</b>	<b>1.0%</b>	6,374	0.5%
鋼錠	<b>22,134</b>	<b>1.6%</b>	10,114	0.7%
小計	<b>368,388</b>	<b>27.3%</b>	425,066	30.9%
<b>合計</b>	<b>1,346,006</b>	<b>100.0%</b>	1,373,830	100.0%

## 2. 銷售成本

期內本集團銷售成本為人民幣2,860,111,000元（2015年上半年：人民幣3,000,386,000元），較去年同期下降4.7%，主因是每噸平均生產成本自去年同期的每噸人民幣1,885元下跌至期內的每噸人民幣1,585元，每噸生產成本下跌人民幣300元及15.9%。

期內鋼材成本結構維持不變，主要原材料為鐵礦粉及焦炭，佔鋼材生產成本的53.6%（2015年上半年：53.1%）。因本集團的生產程序並無重大變動，期內的原材料成本及製造成本在總生產成本所佔比例保持穩定。原材料及製造成本分別佔總生產成本79.1%及20.9%（2015年上半年：80.2%及19.8%）。

銷售成本明細：

	截至6月30日止六個月			
	2016年		2015年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元 (經重列)	百分比 (經重列)
<b>原材料</b>				
鐵礦粉	733,953	25.6%	908,648	30.3%
焦炭	411,000	14.4%	466,469	15.5%
廢鋼	70,992	2.5%	101,861	3.4%
煤炭	71,876	2.5%	113,099	3.8%
鋼坯	-	-	55,013	1.8%
焦粉	32,922	1.1%	35,428	1.2%
生鐵	24,585	0.9%	-	-
其他	342,979	12.0%	396,608	13.2%
<b>原材料小計</b>	<b>1,688,307</b>	<b>59.0%</b>	2,077,126	69.2%
<b>製造成本</b>				
折舊	151,884	5.3%	210,340	7.0%
電力	182,692	6.4%	215,392	7.2%
員工	82,142	2.9%	62,911	2.1%
其他	28,942	1.0%	23,280	0.8%
<b>製造成本小計</b>	<b>445,660</b>	<b>15.6%</b>	511,923	17.1%
<b>鋼材生產及銷售成本合計</b>	<b>2,133,967</b>	<b>74.6%</b>	2,589,049	86.3%
商品貿易成本	612,201	21.4%	280,030	9.3%
副產品銷售成本	113,943	4.0%	131,307	4.4%
	<b>2,860,111</b>	<b>100.0%</b>	3,000,386	100.0%



## 管理層討論及分析

平均每噸鋼材成本明細（不含稅）：

	截至6月30日止六個月			
	2016年		2015年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元 (經重列)	百分比 (經重列)
<b>原材料</b>				
鐵礦粉	545	34.4%	661	35.1%
焦炭	305	19.2%	340	18.0%
廢鋼	53	3.3%	74	3.9%
煤炭	53	3.4%	82	4.4%
鋼坯	–	–	40	2.1%
焦粉	24	1.5%	26	1.4%
生鐵	18	1.2%	–	–
其他	255	16.1%	289	15.3%
<b>原材料小計</b>	<b>1,253</b>	<b>79.1%</b>	1,512	80.2%
<b>折舊</b>	<b>113</b>	<b>7.1%</b>	153	8.1%
<b>電力</b>	<b>136</b>	<b>8.6%</b>	157	8.3%
<b>員工</b>	<b>61</b>	<b>3.8%</b>	46	2.5%
<b>其他</b>	<b>22</b>	<b>1.4%</b>	17	0.9%
<b>製造成本小計</b>	<b>332</b>	<b>20.9%</b>	373	19.8%
<b>生產成本合共</b>	<b>1,585</b>	<b>100.0%</b>	1,885	100.0%

鋼材主要原材料的平均採購成本（不含稅）：

	截至6月30日止六個月		
	2016年 每噸人民幣	2015年 每噸人民幣	減少 百分比
鐵礦粉	355	449	(20.9%)
焦炭	712	802	(11.2%)
廢鋼	1,200	1,211	(0.9%)
煤炭	394	484	(18.6%)
鋼坯	-	1,826	(100%)
焦粉	443	560	(20.9%)
生鐵	1,566	-	-

### 3. 毛利

期內本集團毛利額為人民幣473,757,000元（2015年上半年：人民幣437,267,000元），較去年同期上升人民幣36,490,000元或8.3%。於期內，鋼材對本集團整體毛利貢獻達人民幣464,841,000元，佔本集團整體毛利的98.1%，其中普通鋼及特鋼的毛利貢獻達人民幣383,554,000元及人民幣81,287,000元，分別佔本集團整體毛利的80.9%及17.2%。本集團整體毛利率為14.2%（2015年上半年：12.7%），較去年同期增長1.5個百分點，增長的主要原因是普通鋼成本降幅比普通鋼售價降幅更為明顯。

2016年上半年，山東省內重點工程（如：軌道建設、高鐵、高速施工）開工率高，政府對重點工程投資大、工期緊、工程進度提前，對建材（即普通鋼）需求量提升，從而拉動了普通鋼市場，普通鋼毛利率較高。相比較而言，特鋼市場需求平穩，沒有重大消息，故而毛利率沒有太大變化，導致2016年上半年普通鋼毛利率高於特鋼毛利率。

## 管理層討論及分析

業務分部毛利貢獻明細：

	截至6月30日止六個月			
	2016年		2015年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元 (經重列)	百分比 (經重列)
<b>普通鋼</b>				
棒材	272,485	57.5%	158,584	36.3%
線材	111,069	23.4%	98,514	22.5%
	<b>383,554</b>	<b>80.9%</b>	257,098	58.8%
<b>特鋼</b>				
優質碳素結構鋼	87,104	18.4%	151,528	34.7%
合金結構鋼	(1,432)	(0.3%)	11,491	2.6%
軸承鋼	(3,537)	(0.7%)	1,066	0.2%
鋼錠	(848)	(0.2%)	–	–
	<b>81,287</b>	<b>17.2%</b>	164,085	37.5%
<b>鋼材生產及銷售</b>	<b>464,841</b>	<b>98.1%</b>	421,183	96.3%
商品貿易	7,949	1.7%	2,657	0.6%
副產品銷售	967	0.2%	13,427	3.1%
<b>合計</b>	<b>473,757</b>	<b>100.0%</b>	437,267	100.0%

業務分部毛利率如下：

	截至6月30日止六個月		
	2016年 百分比	2015年 百分比 (經重列)	增加/ (減少) 百分點 (經重列)
<b>普通鋼</b>			
棒材	<b>20.6%</b>	13.2%	7.4%
線材	<b>21.1%</b>	13.3%	7.8%
加權平均毛利率	<b>20.7%</b>	13.2%	7.5%
<b>特鋼</b>			
優質碳素結構鋼	<b>15.4%</b>	17.4%	(2.0%)
合金結構鋼	<b>(1.5%)</b>	7.9%	(9.4%)
軸承鋼	<b>(12.8%)</b>	5.6%	(18.4%)
鋼錠	<b>(1.3%)</b>	—	(1.3%)
加權平均毛利率	<b>10.9%</b>	15.4%	(4.5%)
<b>整體鋼材生產及銷售毛利率</b>	<b>17.9%</b>	14.0%	3.9%
商品貿易毛利率	<b>1.3%</b>	0.9%	0.4%
副產品銷售毛利率	<b>0.8%</b>	9.3%	(8.5%)
<b>整體毛利率</b>	<b>14.2%</b>	12.7%	1.5%

#### 4. 銷售及分銷開支

期內本集團銷售及分銷開支為人民幣5,651,000元（2015年上半年：人民幣5,109,000元），較去年同期上升10.6%。此因期內運輸成本增加所致。

#### 5. 行政開支

期內行政開支為人民幣29,603,000元（2015年上半年：人民幣34,049,000元），較去年同期下降13.1%。行政開支包括一般辦公室開支、行政人員工資、專業及法律費用、銀行手續費等。下降主要是因期內貿易融資的銀行手續費較去年同期減少。

#### 6. 融資成本

期內本集團融資成本為人民幣167,241,000元（2015年上半年：人民幣44,980,000元），較去年同期上升2.7倍。其主要原因為期內借貸及貸款利率增加所致。

#### 7. 期內溢利

期內本集團溢利為人民幣162,085,000元（2015年上半年：人民幣211,182,000元），較去年同期下降23.2%。其下降主要原因是融資成本增加。

財務狀況

流動資金及資本資源

於2016年6月30日，本集團現金及現金等價物為人民幣75,565,000元，較2015年12月31日人民幣271,764,000元下降人民幣196,199,000元。本集團主要以經營現金流入應付營運資金需求，而添置生產設備所需之資金則主要來自營運及融資活動的現金流入。

下表列載於2016年6月30日的短期及長期借款。

	於 2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行及其他借款	<b>1,702,925</b>	1,014,386
計息銀行貸款－有抵押	<b>296,925</b>	515,386
計息其他貸款－有抵押	<b>499,000</b>	499,000
計息其他貸款－無抵押	<b>907,000</b>	-
	<b>1,702,925</b>	1,014,386
應償還賬面值：		
一年內	<b>1,493,925</b>	593,550
一至兩年內	<b>209,000</b>	420,836
	<b>1,702,925</b>	1,014,386
減：一年內到期並列為流動負債的款項	<b>(1,493,925)</b>	(593,550)
	<b>209,000</b>	420,836

於2016年6月30日，資本負債比率（即總負債除以權益總額）為2.01（2015年12月31日：1.95）。截至2016年6月30日止期間的銀行及其他借款的年利率介乎1.13%至9%（2015年12月31日：3.03%至9%）。於2016年6月30日，銀行及其他借款乃以人民幣、港元及美元計值。為數人民幣795,925,000元的銀行及其他借款均以非流動資產、受限制銀行存款作抵押及／或由王勇先生及／或本公司董事會（「**董事會**」）主席王棣先生提供擔保。

### 重大投資、附屬公司的重大收購及出售、以及未來的重大投資或購入資本資產計劃

除本報告所披露外，本集團於期內概無持有任何重大投資，亦無進行附屬公司的任何重大收購或出售。

### 資產抵押

於2016年6月30日，賬面值為人民幣85,709,000元的租賃土地（2015年12月31日：人民幣86,674,000元）以及抵押存款人民幣33,656,000元（2015年12月31日：人民幣36,169,000元），已抵押作銀行借款的擔保。於2016年6月30日，定期存款人民幣505,160,000元（2015年12月31日：人民幣425,998,000元）已質押作為應付票據之抵押品。

### 資本承擔及或然負債

於2016年6月30日，本集團之資本承擔為人民幣153,744,088元（2015年12月31日：人民幣177,031,000元），主要為改造工程及購置設備。本集團亦與洛陽軸承研究所有限公司訂立技術合作協議，以提升產品質素。於2016年6月30日，此技術諮詢服務承擔為人民幣1,800,000元（2015年12月31日：人民幣2,100,000元）。

### 外匯風險

由於本集團的經營收入、成本及費用大部分以人民幣計算，故在經營上無需面對重大的外幣風險。本集團於2016年6月30日所需面對的風險主要來自以美元計值的負債人民幣230,170,000元（2015年12月31日：人民幣303,207,000元）及以港元計值的負債人民幣32,477,000元（2015年12月31日：人民幣31,836,000元）。

### 僱員及薪酬

於2016年6月30日，本集團共有3,502名僱員（於2015年6月30日：3,615名）。期內僱員成本為人民幣105,127,000元（2015年上半年：人民幣102,041,000元）。薪酬是按僱員的工作表現、專業經驗及當時市場情況而定。管理層會定期檢討本集團之僱員薪酬政策及安排。除退休金外，本集團亦會根據個人表現向若干僱員發放酌情花紅作獎勵。

### III. 業務前景

2016年下半年，鋼鐵行業面臨國家安全環保形勢進一步嚴峻，部分鋼鐵企業安全環保不達標已開始逐步退出市場，市場供應量相應減少，鋼鐵價格快速反彈上漲，同時，隨著鋼鐵行業產能壓減，礦粉原料需求量減少，倒逼主原料價格下跌，盈利空間進一步改善。

隨著國家基礎設施建設開工力度的加大，項目建設速度提升，本集團目前已成為山東省內多個重點基礎設施建設項目（如：濟青高鐵、濟青高速、濟南城鐵等）重點供應商。

本集團與中科院金屬所合作建設的項目已投產運行，成為新的利潤增長點，並以此次合作開展品牌影響力提升工作，利用品牌效應提升其它產品的產品價值。

本集團建基於山東，期內亦積極開拓鄰近地區市場。本集團期內仍會致力發展特鋼產品，以應市場需求。面對未來挑戰，本集團依然會致力提升產品質素、重點發展特鋼產品，以獲得更佳成效。



## 其他資料

### 中期股息

董事不建議派發期內的中期股息(2015年同期:無)。

### 董事於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益

於2016年6月30日,董事或本公司高級行政人員及彼等各自的聯繫人於本公司及其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有須於本公司根據證券及期貨條例第352條規定備存的登記冊中記錄;或根據標準守則向本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)發出通知的權益如下:

董事姓名	公司/相聯法團 的名稱	身份	所持/擁有權益的證券 數目及類別 (附註1)	於2016年6月30日 佔相關法團 相同類別證券的 股權概約百分比
王勇	本公司	受控制法團的權益 (附註2)	1,500,000,000股 普通股(L)(附註4)	74.75%
	西王投資	受控制法團的權益 (附註2、3)	3股股份(L)	100%
	西王控股	實益擁有人(附註2)	6,738股股份(L)	3.37%
		受控制法團的權益 (附註2)	190,000股股份(L)	95%
	西王香港	受控制法團的權益 (附註2)	694,132,000股股份(L)	100%
	西王集團	實益擁有人(附註2)	人民幣1,322,730,084元(L)	66.14%
	西王置業	受控制法團的權益 (附註3)	810,903,622股 普通股(L)(附註3)	65.57%
			678,340,635股 可換股優先股(L) (附註3)	99.81%

董事姓名	公司／相聯法團 的名稱	身份	所持／擁有權益的證券 數目及類別 (附註1)	於2016年6月30日 佔相關法團 相同類別證券的 股權概約百分比
王棟	本公司	實益擁有人	4,000,000股股份(L)	0.20%
	本公司	實益擁有人	2,000,000份購股權(L)	0.10%
	西王控股	實益擁有人	177股股份(L)	0.09%
	西王集團	實益擁有人	人民幣35,460,000元(L)	1.77%
孫新虎	本公司	實益擁有人	400,000股股份(L)	0.02%
	本公司	實益擁有人	1,000,000份購股權(L)	0.05%
	西王控股	實益擁有人	89股股份(L)	0.04%
	西王集團	實益擁有人	人民幣17,730,000元(L)	0.89%

附註：

- (1) 字母「L」代表董事於相關法團股份的好倉。
- (2) 於2016年6月30日，西王集團為本公司的最終控股公司。西王集團66.14%權益由王勇先生擁有，其餘33.86%權益由23名個人持有。此外，該23名個人習慣根據王勇先生的指示行使西王集團股東的投票權。因此，王勇先生被視為擁有西王集團所持本公司全部股份權益。  
  
西王香港為西王集團的全資附屬公司。西王香港及王勇先生與22名個人分別直接持有西王控股95%及5%已發行股本。西王投資為西王控股的全資附屬公司。因此，西王控股、西王香港及西王集團被視為擁有西王投資所持數目的本公司股份權益。
- (3) 於2016年6月30日，被視為由王勇先生擁有所有已發行股本的西王投資持有西王置業控股有限公司（「西王置業」）65.57%普通股及99.81%可換股優先股。
- (4) 該等股份以西王投資的名義登記。王勇先生被視為擁有西王投資所持全部本公司股份的權益。

主要股東及其他根據證券及期貨條例第XV部須披露彼等權益的人士

(a) 本公司主要股東

於2016年6月30日，就本公司董事所知，下列人士（董事及本公司高級行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有或視為或當作擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定備存的登記冊中的權益或淡倉如下：

主要股東名稱	身份	所持／擁有權益的 本公司 股份數目 (附註1)	於2016年6月30日 佔本公司權益 概約百分比
西王投資	實益擁有人	1,500,000,000股 普通股(L)	74.75%
西王控股	受控制法團的權益 (附註2)	1,500,000,000股 普通股(L)	74.75%
西王香港	受控制法團的權益 (附註2、3)	1,500,000,000股 普通股(L)	74.75%
西王集團	受控制法團的權益 (附註2、3)	1,500,000,000股 普通股(L)	74.75%
張樹芳	配偶權益(附註4)	1,500,000,000股 普通股(L)	74.75%

附註：

- (1) 字母「L」代表實體於本公司股份中的好倉。
- (2) 西王控股直接持有西王投資全部已發行股本，因此，被視為於西王投資所持之本公司股份數目中擁有權益。
- (3) 西王香港及王勇先生與22名個人分別直接持有西王控股95%及5%已發行股本，而西王香港由西王集團全資擁有。因此，西王香港及西王集團被視為於西王投資所持之本公司股份數目中擁有權益。
- (4) 張樹芳女士（王勇先生的配偶）被視為於王勇先生被視為擁有權益的所有本公司股份中擁有權益。

**(b) 須根據證券及期貨條例第XV部披露權益的其他人士**

除「董事於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益」一段及上文(a)段所披露者外，於2016年6月30日，概無人士於本公司股份或相關股份中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定備存的登記冊中的權益或淡倉。

**購股權計劃**

本集團設有一項購股權計劃，以激勵及獎勵對本集團有所貢獻或將可作出貢獻的合資格參與者，借此鼓勵彼等參與本集團長期發展並與本集團擁有相同的利益及目的；及／或幫助本集團招攬及挽留高素質僱員並吸引對本集團有價值的人力資源。購股權計劃於2014年9月3日生效，於截至2016年6月30日止六個月，有333,334份購股權經已失效。

**(1) 購股權計劃期限**

購股權計劃自其成為無條件之日起10年內有效。

於2016年6月30日，尚未行使的購股權可認購本公司3,000,000股普通股，有關詳情載於下文：

承授人類別	授出日期	於2016年 1月1日 尚未行使	授出	於期內 行使	失效	於2016年 6月30日 尚未行使	每股行使價 (港元)	行使期間
<b>董事</b>								
王棟	2014年9月19日	2,000,000	-	-	-	2,000,000	1.064	(附註2、3)
孫新虎	2014年9月19日	1,000,000	-	-	-	1,000,000	1.064	(附註2、3)
一名僱員(附註1)	2014年9月19日	333,334	-	-	(333,334)	-	1.064	(附註2、3)
		3,333,334	-	-	-	3,000,000		

## 其他資料

附註：

- (1) 僱員包括根據與本集團訂立的僱傭合約工作的本集團僱員（董事除外），而該等合約被視為香港法例第57章僱傭條例中的「持續合約」。
- (2) 根據聯交所每日報價表所報，普通股於緊接授出購股權日期前的交易日2014年9月18日的收市價為每股1.05港元。
- (3) 承授人僅可按下列方式行使此等購股權：

上述購股權的行使期限	因行使購股權而 可根據購股權認購之 普通股最高累計數目
2014年9月19日至2015年9月18日	3,333,333
2015年9月19日至2016年9月18日	3,333,333
2016年9月19日至2017年9月18日	3,333,334

- (4) 購股權代表有關董事作為實益擁有人的個人權益。
- (5) 於期內概無在購股權計劃下之購股權被註銷。

除上文所披露外，本公司或其任何附屬公司於期內並無訂立任何安排，致使本公司董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲益。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 企業管治

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）作為其本身的企業管治守則。董事會認為，本公司於期內一直遵守企業管治守則所載所有適用守則條文，惟獨立非執行董事李邦廣及于叩、非執行董事王勇以及非執行董事兼董事會主席王棣因處理海外或其他事務而未能出席本公司於2016年6月17日舉行的股東週年大會，故偏離企業管治守則第A.6.7段及E.1.2段的規定。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司亦已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其本身有關董事進行證券交易的標準守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於期內一直遵守標準守則載列的所需標準。

### 公眾持股量

基於本公司可公開獲得之資料並就董事所知，於本報告日期，本公司已維持不少於上市規則規定之本公司已發行股份25%的足夠公眾持股量。

### 審核委員會

本集團於期內的未經審核中期財務報表及中期報告已由本公司審核委員會審閱，其認為該等報表符合適用會計標準、上市規則、聯交所規定及香港法例的規定，並已作出足夠披露。

## 簡明綜合損益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
營業額	3	<b>3,333,868</b>	3,437,653
銷售成本		<b>(2,860,111)</b>	(3,000,386)
毛利		<b>473,757</b>	437,267
其他收入及收益	3	<b>8,399</b>	12,018
銷售及分銷開支		<b>(5,651)</b>	(5,109)
行政開支		<b>(29,603)</b>	(34,049)
其他開支		<b>(1,285)</b>	(9,814)
研發成本		<b>(92,683)</b>	(123,921)
經營溢利		<b>352,934</b>	276,392
融資成本	5	<b>(167,241)</b>	(44,980)
除稅前溢利	4	<b>185,693</b>	231,412
所得稅開支	6	<b>(23,608)</b>	(20,230)
期內溢利		<b>162,085</b>	211,182
母公司擁有人應佔溢利		<b>162,085</b>	211,182
母公司普通股權持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄	7	人民幣 <b>8.08</b> 分	人民幣10.6分

載於第28至48頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部份。

## 簡明綜合全面收益表

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
期內溢利	<b>162,085</b>	211,182
其他全面收益		
換算海外業務產生的匯兌差額	<b>(4,693)</b>	25
期內其他全面收益，扣除稅項	<b>(4,693)</b>	25
期內全面收益總額	<b>157,392</b>	211,207
母公司擁有人應佔全面收益總額	<b>157,392</b>	211,207



## 簡明綜合財務狀況表

	附註	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	9,866,922	9,733,333
預付土地租賃款項		97,393	98,504
可供出售投資		100,000	100,000
遞延稅項資產		7,307	5,824
非流動資產總值		10,071,622	9,937,661
<b>流動資產</b>			
存貨	10	614,065	659,367
應收貿易款項及應收票據	11	141,096	61,089
預付款項、按金及其他應收款項	12	179,933	195,327
衍生金融工具		963	2,159
可收回所得稅項		3,589	50,388
已抵押存款		544,151	462,167
現金及現金等價物		75,565	271,764
流動資產總值		1,559,362	1,702,261
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及應付票據	13	2,066,959	1,484,540
預收款項、其他應付款項及應計費用	14	905,387	3,857,672
計息銀行及其他借款	15	1,493,925	593,550
來自最終控股公司借款	19(c)(ii)	1,530,502	-
流動負債總額		5,996,773	5,935,762
流動負債淨額		(4,437,411)	(4,233,501)
總資產減流動負債		5,634,211	5,704,160

## 簡明綜合財務狀況表

	附註	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	15	209,000	420,836
來自最終控股公司借款	19(c)(ii)	1,399,900	1,158,916
遞延稅項負債		2,768	18,442
其他長期應付款項		161,000	161,000
非流動負債總額		1,772,668	1,759,194
資產淨值		3,861,543	3,944,966
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本		962,949	962,949
其他儲備		2,898,594	2,982,017
權益總額		3,861,543	3,944,966

王棟  
董事

王勇  
董事

# 簡明綜合權益變動表

	本公司股權持有人應佔										權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	繳入盈餘 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元	認股權證 儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	擬派末期 股息 人民幣千元	
於2016年1月1日	962,949	78,938	297,069	459,185	-	406	156,355	(8,576)	1,998,640	-	3,944,966
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	162,085	-	162,085
期內其他全面收益：											
換算海外業務產生的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(4,693)	-	-	(4,693)
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(4,693)	162,085	-	157,392
撥至儲備的溢利	-	-	-	19,825	-	-	16,366	-	(36,191)	-	-
已動用之特別儲備	-	-	-	-	-	-	(883)	-	883	-	-
來自最終控股公司借貸之條款變更 以權益結算之購股權開支	-	-	(240,984)	-	-	-	-	-	-	-	(240,984)
	-	-	-	-	-	169	-	-	-	-	169
於2016年6月30日(未經審核)	962,949	78,938*	56,085*	479,010*	-	575*	171,838*	(13,269)*	2,125,417*	-	3,861,543
於2015年1月1日	955,833	78,938	297,069	449,571	1,189	777	119,570	3,825	1,874,626	30,000	3,811,398
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	211,182	-	211,182
期內其他全面收益：											
換算海外業務產生的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	25	-	-	25
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	25	211,182	-	211,207
認股權證失效(附註19)	-	-	-	-	(1,189)	-	-	-	1,189	-	-
已派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,000)	(30,000)
撥至儲備的溢利	-	-	-	-	-	-	3,028	-	(3,028)	-	-
已動用之特別儲備	-	-	-	-	-	-	(726)	-	726	-	-
以權益結算之購股權開支	-	-	-	-	-	434	-	-	-	-	434
於2015年6月30日(未經審核)	955,833	78,938*	297,069*	449,571*	-	1,211*	121,872*	3,850*	2,084,695*	-	3,993,039

\* 此等儲備賬包括簡明綜合財務狀況表內綜合其他儲備人民幣2,898,594,000元(2015年6月30日：人民幣3,037,206,000元)。

## 簡明綜合現金流量表

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
經營產生／(所用)的現金	1,063,131	(237,007)
已收利息	2,560	3,084
融資租賃租金款項利息部分	–	(2,785)
已付中華人民共和國(「中國」)稅項	(29,581)	(92,904)
退回中國稅項	35,624	–
<b>經營活動所得／(所用)的淨現金流量</b>	<b>1,071,734</b>	<b>(329,612)</b>
投資活動的現金流量		
購置物業、廠房及設備	(304,100)	(901,688)
收取政府補助金	2,000	–
抵押存款(增加)／減少	(81,984)	150,204
<b>投資活動所用淨現金流量</b>	<b>(384,084)</b>	<b>(751,484)</b>
融資活動的現金流量		
新增銀行及其他貸款	1,320,471	283,795
來自最終控股公司借貸(減少)／增加	(655,978)	1,846,902
償還應付一名獨立第三方款項	(740,075)	(259,004)
融資租賃租金款項資本部分	–	(87,302)
償還銀行及其他借款	(632,574)	(423,460)
已付股息	–	(30,000)
已付利息	(172,653)	(204,596)
<b>融資活動(所用)／所得淨現金流量</b>	<b>(880,809)</b>	<b>1,126,335</b>
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(193,159)	45,239
期初的現金及現金等價物	271,764	127,067
外幣匯率變動的影響淨額	(3,040)	(8,355)
<b>期末的現金及現金等價物</b>	<b>75,565</b>	<b>163,951</b>

# 簡明綜合財務報表附註

## 1.1 公司資料

本公司為一間於2007年8月6日在香港註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於香港灣仔港灣道25號海港中心21樓2110室。本公司股份自2012年2月23日於聯交所上市。本集團主要於中國從事生產及銷售鋼材產品業務。

本公司的直屬控股公司為西王投資有限公司（「西王投資」），該公司由西王控股有限公司（「西王控股」）全資擁有。本公司的最終控股公司為西王集團有限公司（「西王集團」）。

## 1.2 編製基準

本未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄16編製。

編製本簡明綜合中期財務報表時採用的會計政策及計算方法與截至2015年12月31日止年度的年度財務報表所採納者一致。

本未經審核簡明綜合中期財務報表應與根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製的本集團經審核2015年年度財務報表一併閱讀。

於2016年6月30日，本集團的流動負債淨額約為人民幣4,437,400,000元（2015年12月31日：人民幣4,233,500,000元）。董事認為，儘管處於流動負債淨額狀況，本集團於可見將來將有足夠的營運資金以應付其業務所需及維持其經營現狀，因此已按持續經營基準編製簡明綜合中期財務報表。

### 1.3 會計政策和會計估計變更

#### 會計估計變更

按照《香港會計準則第16號—物業、廠房及設備》及《香港會計準則第8號—會計政策、會計估計變動和錯誤》的相關規定，本集團對樓宇和機器設備的可使用年限進行了調整，以確保調整後的可使用年限更符合資產預計可為本集團帶來未來經濟利益的期限。本次可使用年限變更的影響將不會導致重列，新可使用年限於2016年1月1日起開始實施。

2016年1月1日起，本集團對樓宇和機器設備的可使用年限進行了如下調整：

	樓宇	機器設備
變更前的可使用年限	30	15
變更後的可使用年限	40	20

上述會計估計變更對截至2016年6月30日止期間財務報表的主要影響如下：

	會計估計 變更前期末 餘額／本期內 發生額 人民幣千元	折舊變更 人民幣千元	會計估計 變更後期末 餘額／本期內 發生額 人民幣千元
固定資產賬面淨值	9,793,819	73,103	9,866,922
固定資產折舊	244,153	(73,103)	171,050
除稅前溢利	112,590	73,103	185,693
所得稅	7,626	15,982	23,608
淨利潤	104,964	57,121	162,085
保留溢利	2,068,296	57,121	2,125,417

### 1.4 新增及經修訂香港財務報告準則的影響

除採納以下2016年1月1日的新詮釋及修訂外，編製此未經審核簡明綜合中期財務報表所採用的會計政策，與編製本集團截至2015年12月31日止年度的年度財務報表所採納者一致：

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28號之修訂	投資實體：應用綜合入賬的例外情況
國際財務報告準則第11號之修訂 國際會計準則第1號之修訂	合營安排：收購權益的會計方法 披露建議
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號之修訂	對可採用的折舊和攤銷方法的澄清
2012年至2014年週期的年度改進	於2014年9月頒佈之多項香港財務報告準則之修訂

採納上述新詮釋及修訂本並無對本集團的會計政策及簡明綜合中期財務報表的計算方法造成任何重大影響。

本集團並無提早採納任何其他已頒佈但仍未生效的準則、詮釋或修訂本。

## 2. 業務分部資料

為方便管理，本集團根據其產品劃分業務單元，可分為以下四個可報告業務分部：

- (a) 「普通鋼」分部，即從事生產及銷售普通鋼產品；
- (b) 「特鋼」分部，即從事生產及銷售特鋼產品；
- (c) 「商品貿易」分部，即從事鐵礦粉、球團礦、鋼坯及焦炭等商品貿易；及
- (d) 「副產品」分部，即包括銷售鋼渣、蒸汽及電力等副產品。

## 2. 業務分部資料 (續)

管理層獨立監控本集團業務分部的業績，以就資源分配及表現評估作出決定。分部表現乃根據可報告分部溢利進行評估，而分部溢利是用以計算經調整的除稅前溢利。

### 地區資料

本集團在同一個地區內經營業務。截至2016年6月30日止六個月，其營業額全部（截至2015年6月30日止六個月：全部）來自中國，且本集團的主要資產及資本開支均位於中國及於中國產生。因此，並無呈列地區資料。

### 主要客戶資料

截至2016年6月30日止六個月，與單一外部客戶交易的營業額為人民幣384,140,000元（截至2015年6月30日止六個月：零）佔本集團總營業額10%或以上。

截至2016年6月30日止六個月，計入除稅前溢利的未經審核分部業績及其他分部項目如下：

	附註	普通鋼 人民幣千元	特鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	副產品 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部營業額：						
銷售予外部客戶		1,849,669	749,139	620,150	114,910	3,333,868
銷售成本		(1,466,115)	(667,852)	(612,201)	(113,943)	(2,860,111)
毛利		383,554	81,287	7,949	967	473,757
對賬：						
其他收入及收益	3					8,399
銷售及分銷開支						(5,651)
行政開支						(29,603)
其他開支						(1,285)
研發成本						(92,683)
融資成本	5					(167,241)
除稅前溢利						185,693



2. 業務分部資料(續)

主要客戶資料(續)

截至2015年6月30日止六個月，計入除稅前溢利的未經審核分部業績及其他分部項目如下：

	附註	普通鋼 人民幣千元	特鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	副產品 人民幣千元	綜合 人民幣千元
(經重列)						
分部營業額：						
銷售予外部客戶		1,944,907	1,065,325	282,687	144,734	3,437,653
銷售成本		(1,687,809)	(901,240)	(280,030)	(131,307)	(3,000,386)
毛利		257,098	164,085	2,657	13,427	437,267
對賬：						
其他收入及收益	3					12,018
銷售及分銷開支						(5,109)
行政開支						(34,049)
其他開支						(9,814)
研發成本						(123,921)
融資成本	5					(44,980)
除稅前溢利						231,412

### 3. 營業額、其他收入及收益

營業額指於期內已售商品發票淨值（扣除增值稅及政府附加費）。

營業額、其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
營業額		
銷售普通鋼	1,849,669	1,944,907
銷售特鋼	749,139	1,065,325
商品貿易	620,150	282,687
銷售副產品	114,910	144,734
	<b>3,333,868</b>	3,437,653
其他收入及收益		
銀行利息收入	3,088	6,492
來自一間同系附屬公司之利息收入	124	–
匯兌差額淨額	1,052	–
衍生金融工具之公平值收益	–	710
其他	4,135	4,816
	<b>8,399</b>	12,018

#### 4. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除以下各項後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
已售存貨成本	2,860,111	3,000,386
折舊	171,050	238,833
預付土地租賃款項攤銷	1,111	1,111
研發成本	92,683	123,921
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
工資及薪金	94,322	94,902
退休金計劃供款#	5,673	4,682
以股本結算的購股權開支	169	434
員工福利開支	4,963	2,023
	<b>105,127</b>	102,041
匯兌差額淨額##	-	8,394
衍生金融工具之公平值虧損###	1,228	-

# 於報告期末，本集團並無已沒收供款可供削減於未來年度的退休金計劃供款。

## 匯兌差額已計入截至2016年6月30日止六個月及截至2015年6月30日止六個月之簡明綜合中期損益表內的「其他收入及收益」及「其他開支」。

### 衍生金融工具之公平值虧損已計入截至2016年6月30日止六個月之簡明綜合中期損益表內的「其他開支」。衍生金融工具之公平值收益已計入截至2015年6月30日止六個月之簡明綜合中期損益表內的「其他收入及收益」。

## 5. 融資成本

融資成本的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
銀行借款利息	32,223	21,475
融資租賃利息	–	2,785
貼現票據融資成本*	12,013	–
應付最終控股公司款項之利息**	102,948	24,075
來自一名獨立第三方的借貸之利息	17,995	16,650
來自一間同系附屬公司的借貸之利息	26,114	–
並非於損益賬按公平值處理之金融負債的 利息開支總額	191,293	64,985
減：資本化利息	(24,052)	(20,005)
	167,241	44,980

\* 包括給予一間同系附屬公司之貼現票據的利息人民幣9,436,000元（截至2015年6月30日止六個月：零）。

\*\* 包括來自最終控股公司借貸之名義利息零（截至2015年6月30日止六個月：人民幣24,075,000元）。

## 6. 所得稅開支

由於本集團在報告期內並未於香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。中國應課稅溢利稅項乃按中國現行法律、詮釋及慣例以現行稅率計算。

根據於2008年1月1日生效的新企業所得稅法（「**新企業稅法**」），中國附屬公司須就彼等各自於期內的應課稅收入按法定稅率25%繳納企業所得稅。

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國 期內開支 遞延	24,065 (457)	20,037 193
期內稅項開支總額	23,608	20,230

## 7. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

截至2016年6月30日止六個月之每股基本盈利的金額乃根據期內母公司普通股權持有人本公司股東應佔盈利及期內已發行普通股加權平均數2,006,666,666股（截至2015年6月30日止六個月：2,000,000,000股）計算。

截至2016年6月30日止六個月，每股攤薄盈利數額乃根據母公司普通股權持有人應佔期內溢利及因期初之所有購股權被視作行使而經調整後之普通股加權平均數計算。

由於購股權之影響不會對所呈列之每股基本盈利金額有攤薄效應，故並無就截至2016年6月30日止六個月呈列之每股基本盈利金額作出任何攤薄調整。

## 7. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利 (續)

截至2016年6月30日止六個月之每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項計算：

	截至2016年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2015年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
母公司普通股權持有人應佔溢利 (用於計算每股基本及攤薄盈利)	162,085	211,182
	2016年 6月30日 股份數目 (未經審核)	2015年 6月30日 股份數目 (未經審核)
股份		
計算每股基本盈利所用之期內 已發行普通股加權平均數	2,006,666,666	2,000,000,000
對普通股加權平均數之攤薄影響－購股權	—	1,196,911
計算每股攤薄盈利數額所用之普通股加權平均數	2,006,666,666	2,001,196,911

## 8. 股息

期內並無建議派付中期股息 (截至2015年6月30日止六個月：無)。

## 9. 物業、廠房及設備

本集團於期內的資本開支約為人民幣4.09億元 (截至2015年6月30日止六個月：人民幣7.60億元)，主要用於開發高端工模具鋼及海工鋼，為改善原材料的供應及投入效率的電弧爐技術改造、建造高爐、燒結爐及轉爐。

10. 存貨

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
原材料	174,905	222,998
在製品	111,030	62,297
成品	179,324	228,017
貿易商品	148,806	146,055
	<b>614,065</b>	659,367

11. 應收貿易款項及應收票據

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易款項	113,676	60,137
應收票據	27,420	952
	<b>141,096</b>	61,089

於本期間末，以發票日期為基準的應收貿易款項及應收票據賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	110,149	31,017
三至六個月內	12,434	20,375
六個月至一年	16,911	9,697
超過一年	1,602	-
	<b>141,096</b>	61,089

### 11. 應收貿易款項及應收票據(續)

概無個別或全部應收貿易款項被認為已減值，亦無逾期或減值。此等應收款項的客戶近期並無拖欠記錄。

應收票據乃於日常業務過程向客戶收取，全部均為將於六個月內到期的銀行承兌票據。

本集團的應收貿易款項中包括應收一間同系附屬公司款項人民幣3,233,000元(2015年12月31日：零)，乃於與給予本集團主要客戶相似的信貸期限償還。

### 12. 預付款項、按金及其他應收款項

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
預付款項	124,224	107,827
應收銀行利息	3,358	2,706
可收回增值稅	3,003	42,720
按金及其他應收款項	47,127	39,853
預付土地租賃款項的流動部分	2,221	2,221
	<b>179,933</b>	195,327

上述資產均未逾期或減值。計入上述結餘中的金融資產與近期並無拖欠記錄的應收款項有關。

### 13. 應付貿易款項及應付票據

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付票據	1,490,984	848,752
應付貿易款項	575,975	635,788
	<b>2,066,959</b>	1,484,540



### 13. 應付貿易款項及應付票據 (續)

於本期間末，以發票日期為基準的應付貿易款項及應付票據賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	310,278	263,475
一至三個月	820,198	805,743
三至六個月	774,622	223,766
六至十二個月	84,641	109,780
超過十二個月	77,220	81,776
	<b>2,066,959</b>	1,484,540

應付貿易款項為不計利息，通常於六個月內結算。

應付票據人民幣995,984,000元（2015年12月31日：人民幣848,752,000元）為於六個月內到期的銀行承兌票據。此等票據乃於一般業務過程中發行，並主要以本集團的已抵押定期存款約人民幣505,160,000元作為抵押（2015年12月31日：人民幣425,998,000元）作抵押。應付票據人民幣495,000,000元（2015年12月31日：零）為向一間同系附屬公司於六個月內到期的貼現票據（附註19(c)(v)）。

本集團應付貿易款項及應付票據中包括應付同系附屬公司的應付貿易款項人民幣37,309,000元（2015年12月31日：人民幣23,054,000元），該款項不計利息且在對方要求時償付。

### 14. 預收款項、其他應付款項及應計費用

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
客戶墊款	186,766	146,157
應付薪金及福利	30,196	37,193
其他應付稅項	13,755	14,739
應付建築及設備款項	566,405	588,236
應付最終控股公司款項	15,958	2,186,480
遞延營業額	3,000	1,000
其他應付款項	89,307	883,867
	<b>905,387</b>	3,857,672

#### 14. 預收款項、其他應付款項及應計費用 (續)

於2016年6月30日，本集團其他應付款項中包括應付一名獨立第三方的款項人民幣91,388,000元(2015年12月31日：人民幣837,138,000元)，有關款項無抵押、按年利率7.0%計息，並須於2016年9月30日償還。

預收款項包括應付同系附屬公司的其他應付款項人民幣37,352,000元(2015年12月31日：人民幣26,517,000元)，有關款項為免息且需應要求償還。

款項餘額為免息且平均期限為六個月。

#### 15. 計息銀行及其他借款

	2016年6月30日			2015年12月31日		
	實際利率(%)	未經審核 到期日	人民幣千元	實際利率(%)	經審核 到期日	人民幣千元
<b>流動</b>						
計息銀行貸款—有抵押	倫敦銀行 同業拆息 +0.7-5.52	2016/2017	296,925	4.36-6.44	2016	483,550
長期計息其他貸款的即期部分—有抵押	9	2017	290,000	9	2016	110,000
長期計息的其他貸款—無抵押	6.6	2016/2017	907,000	-	-	-
			<b>1,493,925</b>			<b>593,550</b>
<b>非流動</b>						
長期計息銀行貸款—有抵押	-	-	-	香港銀行 同業拆息 +2.8%	2017	31,836
長期計息其他貸款—有抵押	9	2017	209,000	9	2017	389,000
			<b>209,000</b>			<b>420,836</b>
			<b>1,702,925</b>			<b>1,014,386</b>

15. 計息銀行及其他借款 (續)

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
分析為：		
須於下列期間償還的銀行及其他貸款：		
一年內	1,493,925	593,550
第二年	209,000	420,836
	<b>1,702,925</b>	1,014,386

附註：

- (i) 本集團若干銀行貸款以本集團於2016年6月30日賬面值為人民幣85,709,000元(2015年12月31日：人民幣86,674,000元)的若干租賃土地及抵押定期存款人民幣33,656,000元(2015年12月31日：人民幣36,169,000元)作抵押。

此外，西王集團為本集團於2016年6月30日人民幣563,098,000元(2015年12月31日：人民幣628,207,000元)的銀行貸款及其他貸款提供擔保(附註19(b)(ii))。王勇先生及張樹芳女士共同及個別為本集團於2016年6月30日人民幣526,000,000元(2015年12月31日：人民幣526,000,000元)的銀行貸款及其他貸款提供擔保(附註19(b)(ii))。王勇先生及王棣先生共同及個別為本集團於2016年6月30日零元(2015年12月31日：人民幣75,000,000元)的若干銀行貸款提供擔保(附註19(b)(ii))。王勇先生、王棣先生及西王集團共同及個別為本集團於2016年6月30日零元(2015年12月31日：人民幣42,768,000元)的若干銀行貸款提供擔保(附註19(b)(ii))。王勇先生為本集團於2016年6月30日人民幣100,000,000元(2015年12月31日：人民幣100,000,000元)的銀行貸款提供擔保(附註19(b)(ii))。一名獨立第三方為本集團於2016年6月30日人民幣100,000,000元(2015年12月31日：人民幣175,000,000元)的銀行貸款提供擔保。山東西王物流有限公司(「西王物流」)的若干租賃土地已予抵押，作為本集團於2016年6月30日人民幣27,000,000元(2015年12月31日：人民幣27,000,000元)的銀行貸款的抵押品(附註19(b)(ii))。

- (ii) 本集團計息銀行及其他借款的賬面值與其公平值相若。

16. 儲備

本集團期內的儲備金額及其變動於簡明綜合中期權益變動表中呈列。

## 17. 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排向西王集團及獨立第三方租賃若干土地。於報告期末，本集團根據於以下期間到期的不可取消經營租賃的未來最低租賃款項總額如下：

	<b>2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)</b>	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	<b>982</b>	7,550
第二至第五年(包括首尾兩年)	<b>3,927</b>	16,754
五年後	<b>10,973</b>	11,464
	<b>15,882</b>	35,768

## 18. 承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	<b>2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)</b>	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備： 物業、廠房及設備	<b>153,744</b>	177,031

本集團與洛陽軸承研究所有限公司於2014年6月6日訂立技術合作協議，據此，本集團就該公司自2014年6月6日起計五年內提供的服務每年支付人民幣600,000元。本集團於報告期末根據技術合作協議的承擔如下：

	<b>2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)</b>	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備： 顧問服務	<b>1,800</b>	2,100

## 19. 關聯方交易及結餘

(a) 除該等財務報表其他地方披露的交易詳情外，本集團於期內與關聯方進行的交易如下：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
付予西王集團的租金開支：	(i)	91	184
付予西王物流的租金開支	(i)		
— 土地租賃		396	396
— 車輛租賃		1,602	3,210
付予西王物流的配送開支	(i)	30,737	—
付予西王集團的利息開支	(ii)	102,948	24,075
付予西王財務公司(「西王財務」， 為同系附屬公司)的利息開支	(iii)	26,114	—
來自西王財務的利息收入	(iv)	124	—
向西王財務貼現票據的財務成本	(v)	9,436	—
向山東西王糖實業有限公司 (「西王糖業」，為同系附屬公司) 銷售蒸氣	(vi)	13,775	15,180

- (i) 付予西王集團及西王物流的租金開支以及付予西王物流的配送開支乃按雙方相互協定之價格確認。
- (ii) 截至2016年6月30日止六個月付予西王集團的利息開支人民幣102,948,000元乃按年利率6.6%計息，而截至2015年6月30日止六個月付予西王集團的利息開支為人民幣24,075,000元，為名義利息(附註19(c)(ii))。
- (iii) 截至2016年6月30日止六個月，付予西王財務的利息開支人民幣26,114,000元(截至2015年6月30日止六個月：零)乃按年利率6.6%計息(附註19(c)(iii))。

19. 關聯方交易及結餘 (續)

(a) (續)

- (iv) 存入西王財務的存款的利率乃參照中國人民銀行公佈的基準利率釐定(附註19(c)(iv))。
- (v) 向西王財務貼現票據的利率乃參照同期內中國的其他獨立商業銀行就類似融資服務所收取的相關息率釐定(附註19(c)(v))。
- (vi) 向西王糖業出售蒸氣的銷售價格乃按雙方相互協定之價格確認。

(b) 其他關聯方交易：

- (i) 於2016年6月30日，西王集團為本集團人民幣138,059,000元(2015年12月31日：人民幣448,752,000元)的若干應付票據提供擔保。於2016年6月30日，王勇先生及張樹芳女士共同及個別為本集團人民幣132,860,000元(2015年12月31日：人民幣155,000,000元)的應付票據提供擔保。於2016年6月30日，王勇先生為本集團人民幣300,000,000元(2015年12月31日：人民幣200,000,000元)的若干應付票據提供擔保。於2016年6月30日，王勇先生、王棣先生及西王集團共同及個別為本集團人民幣425,065,000元(2015年12月31日：人民幣311,284,000元)的若干應付票據提供擔保。於2016年6月30日，西王物流之若干租賃土地已被抵押，為本集團人民幣132,860,000元(2015年12月31日：人民幣155,000,000元)的應付票據款項提供擔保。該等由關聯方提供的擔保將於2016年7月28日至2017年12月15日間屆滿。

19. 關聯方交易及結餘 (續)

(b) (續)

- (ii) 誠如附註15(i)所詳述，於2016年6月30日，西王集團為本集團人民幣563,098,000元（2015年12月31日：人民幣628,207,000元）的若干銀行貸款及其他貸款提供擔保。於2016年6月30日，王勇先生及張樹芳女士共同及個別為本集團人民幣526,000,000元（2015年12月31日：人民幣526,000,000元）的若干銀行貸款及其他貸款提供擔保。於2016年6月30日，王勇先生及王棣先生共同及個別為本集團零元（2015年12月31日：人民幣75,000,000元）的若干銀行貸款提供擔保。於2016年6月30日，王勇先生、王棣先生及西王集團共同及個別地為本集團零元（2015年12月31日：人民幣42,768,000元）的若干銀行貸款提供擔保。於2016年6月30日，王勇先生為本集團人民幣100,000,000元（2015年12月31日：人民幣100,000,000元）的若干銀行貸款提供擔保。於2016年6月30日，西王物流之若干租賃土地已被抵押，為本集團人民幣27,000,000元（2015年12月31日：人民幣27,000,000元）的銀行貸款提供擔保。該等由關聯方提供的擔保將於2016年8月23日至2017年12月15日間屆滿。
- (iii) 根據本集團與西王集團於2014年11月7日訂立的補充貸款協議，於2014年11月7日起，人民幣670,000,000元及人民幣729,900,000元的本金額均為免息，其到期日分別延長至2020年4月8日及2020年6月8日。

於初始確認時，人民幣297,069,000元（即本金總額人民幣1,399,900,000元高於其於2014年11月7日之公平值之部份）之款項已作為來自最終控股公司的注資入賬，並因而計入綜合財務狀況報表之「其他儲備」。於2015年12月31日，應付西王集團款項之攤銷成本為人民幣1,158,916,000元。於2016年1月1日，本集團與西王集團訂立補充貸款協議，有關本金額人民幣670,000,000元及人民幣729,000,000元將自2016年1月1日起按年利率6.6%計息。於借貸條款變更後，於過往以來自最終控股公司之注資入賬之人民幣240,984,000元將相應計入綜合財務狀況表「其他儲備」中。

## 19. 關聯方交易及結餘 (續)

### (c) 與關聯方的未償還結餘：

- (i) 於2016年6月30日，應付直接控股公司及應收／應付同系附屬公司的款項為無抵押、免息及須應要求償還。

應付同系附屬公司的款項中包括一筆應付西王物流的款項人民幣50,437,000元（2015年12月31日：人民幣33,958,000元），乃由與西王物流訂立的租賃安排有關的租金及配送開支產生（附註19(a)(i)），以及包括另一筆應付鄒平縣西王動力有限公司（「西王動力」）的款項人民幣21,091,000元（2015年12月31日：人民幣11,354,000元），乃由西王動力代本集團付款所產生。應付同系附屬公司款項之餘額為無抵押、免息及須按要要求償還。

- (ii) 應付西王集團的款項為無抵押。根據日期分別為2014年4月8日及2014年6月8日的原貸款協議，人民幣670,000,000元及人民幣729,900,000元之本金額（按年利率7.0%計息）分別須於2016年4月9日及2016年6月9日償還。於2014年11月7日，本集團與西王集團訂立補充貸款協議，人民幣670,000,000元及人民幣729,900,000元的本金額，並於2014年11月7日起為免息，其到期日分別延長至2020年4月8日及2020年6月8日。於2015年12月31日，應付西王集團款項之攤銷成本為人民幣1,158,916,000元。於2016年1月1日，本集團與西王集團訂立補充貸款協議，人民幣670,000,000元及人民幣729,900,000元的本金額將自2016年1月1日起按年利率6.6%計息。

於2015年2月1日，本集團與西王集團訂立貸款協議。根據貸款協議，本集團向西王集團借入本金額人民幣2,200,000,000元。有關貸款為無抵押、免息並須應要求償還。於2015年12月31日，本集團其他應付款項包括本集團根據貸款協議所提取實際數額為人民幣2,186,480,000元之貸款。於2016年1月1日，本集團與西王集訂立補充貸款協議，人民幣2,200,000,000元的本金額自2016年1月1日起按6.6%之年利率計息。於2016年6月30日，本集團已根據貸款協議提取的實際貸款金額人民幣1,530,502,000元乃按6.6%之年利率計息。



19. 關聯方交易及結餘 (續)

(c) (續)

- (iii) 於2016年1月6日、2016年3月23日及2016年6月22日，本集團與西王財務訂立三項貸款協議。根據該等貸款協議，人民幣600,000,000元、人民幣385,000,000元及人民幣72,000,000元的本金額乃按年利率6.6%計息，並分別須於2017年1月5日、2017年3月22日及2017年9月21日償還。於2016年6月30日，本集團根據貸款協議提取的實際貸款金額分別為人民幣550,000,000元、人民幣285,000,000元及人民幣72,000,000元。
- (iv) 根據本公司與西王財務於2015年12月29日訂立的財務服務協議（「**財務服務協議**」），本集團可於其一般及日常業務過程中，不時按一般商業條款向西王財務存入並保留存款。財務服務協議的年期於財務服務協議日期起持續至2018年12月31日止。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，西王財務的每日最高存款餘額分別不得超過人民幣1,200,000,000元、人民幣1,500,000,000元及人民幣1,800,000,000元。西王財務所提供的存款服務已獲獨立股東於2016年3月8日舉行的本公司股東特別大會（「**股東特別大會**」）上批准。於2016年6月30日，本集團的現金及現金等價物為存入西王財務的存款人民幣22,583,000元（2015年12月31日：零）。
- (v) 根據財務服務協議，本集團可於其一般及日常業務過程中，不時按一般商業條款向西王財務貼現其票據。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，西王財務提供的票據貼現總金額分別不得超過人民幣500,000,000元、人民幣800,000,000元及人民幣1,000,000,000元。西王財務提供的票據貼現服務已獲獨立股東於2016年3月8日舉行的股東特別大會上批准。於2016年6月30日，本集團的應付貿易款項及應付票據為應付西王財務的應付票據人民幣495,000,000元（2015年12月31日：零）。



**XIWANG SPECIAL STEEL COMPANY LIMITED**  
西王特鋼有限公司