



大 明 國 際 控 股 有 限 公 司

(於 開 曼 群 島 註 冊 成 立 的 有 限 公 司)

2017

中 期 報 告

股 份 代 號 : 1090





目錄

1	財務及營運摘要
3	管理層討論及分析
12	未經審核簡明合併財務狀況表
14	未經審核簡明合併綜合收益表
15	未經審核簡明合併權益變動表
16	未經審核簡明合併現金流量表
17	未經審核簡明合併財務報表附註
30	其他資料



財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變幅
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	
收益	12,980,543	8,433,541	+53.9%
毛利	172,551	382,377	-54.9%
期間綜合(虧損)／收益總額	(59,726)	109,250	-154.7%

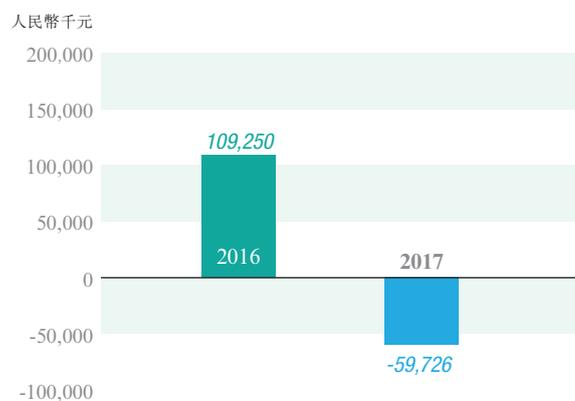
收益



毛利



綜合收益／(虧損)總額





財務及營運摘要

營運摘要

截至六月三十日止六個月
二零一七年 二零一六年

變幅

不鏽鋼

銷售量 (噸)	830,165	722,663	+14.9%
加工量 (噸)	1,180,382	1,081,648	+9.1%
加工比率 (附註)	1.42	1.50	

碳鋼

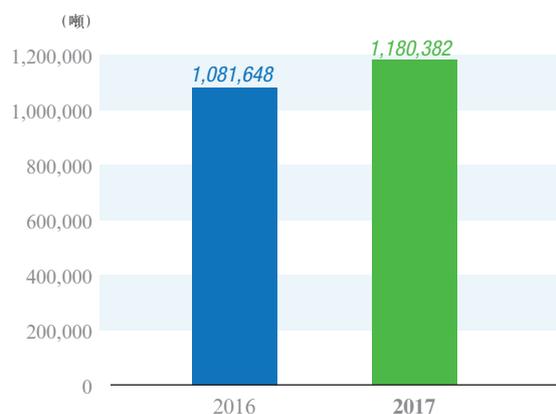
銷售量 (噸)	733,799	451,889	+62.4%
加工量 (噸)	699,008	422,609	+65.4%
加工比率	0.95	0.94	

附註：加工比率 = 加工量 / 銷售量

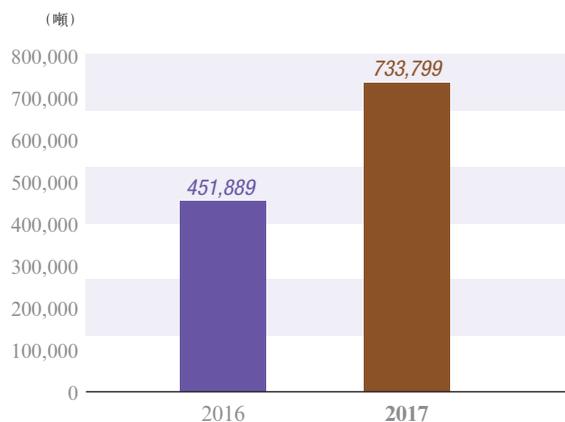
不鏽鋼銷售量



不鏽鋼加工量



碳鋼銷售量



碳鋼加工量



業務回顧

業務發展



我們是一間領先的金屬材料加工服務供應商，為國內現代化製造業提供全方位的加工服務，活躍客戶超過20,000名。本集團旗下設有七個加工中心，策略性地分佈於國內不同地區，即無錫、杭州、天津、武漢、太原、淄博及靖江。本集團設於泰安的第八個加工中心已於二零一六年十月二十八日開始動工。現時預計建設工程可於二零一七年第四季大致完成。於落成後，將為從事工程機械、造紙設備、壓力容器及化工裝備行業的客戶提供高強度碳鋼和不鏽鋼加工服務。

於二零一七年二月十八日，本集團展開其設於江蘇省無錫市前洲的第九個加工中心的建設工程。該加工中心將專門提供高強度碳鋼和不鏽鋼材料的高品質高精度裁剪服務，目標客戶將包括從事工程機械、環保、電力、壓力容器及化工裝備行業的客戶，預期於落成後其年加工能力將達800,000噸。





管理層討論及分析

於二零一七年上半年，本集團為可再生能源及石化行業等不同範疇提供深加工服務。本集團與中國科學院等離子體物理研究所合作，為大型托卡馬克核聚變裝置(亦即「人造太陽」)真空室預研部件的建造以及中國首個為散裂中子源的小角散射譜儀的建造提供加工服務。



人造太陽

本集團亦為多個「一帶一路」國家的不同項目提供加工服務，其涉及製造大型消音器部件、換熱器管板、鍋爐除氧器、水分離器、發電設備透平機部件、大型水泥容器箱體及石油管道工程放空管。



大型消音器部件



換熱器管板



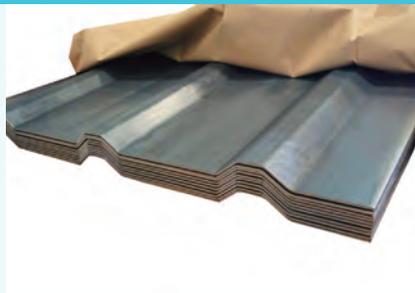
鍋爐除氧器



水分離器



發電設備透平機部件



大型水泥容器箱體



石油管道工程放空管

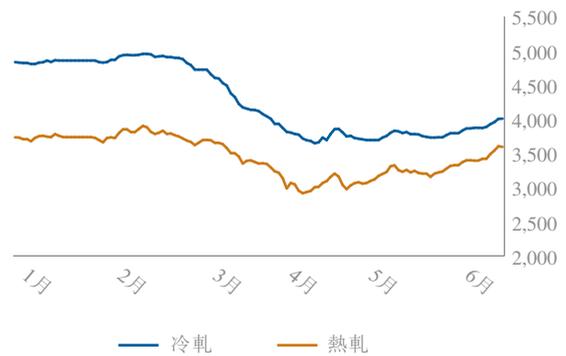
經營業績

由於期內不鏽鋼和碳鋼原材料市價下跌，以致本集團於截至二零一七年六月三十日止六個月錄得約人民幣5,970萬元淨虧損，較截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣1億930萬元的純利下跌約154.7%。

2017年上半年國內304冷熱軋價格



2017年上半年國內碳鋼冷熱軋價格



本集團不鏽鋼加工業務的銷售量由截至二零一六年六月三十日止六個月的約723,000噸增至截至二零一七年六月三十日止六個月的約830,000噸，增幅約為14.9%，而加工量則由截至二零一六年六月三十日止六個月的約1,082,000噸增至截至二零一七年六月三十日止六個月的約1,180,000噸，增幅約為9.1%。

本集團碳鋼加工業務的銷售量由截至二零一六年六月三十日止六個月的約452,000噸增至截至二零一七年六月三十日止六個月的約734,000噸，增幅約為62.4%，而加工量則由截至二零一六年六月三十日止六個月的約423,000噸增至截至二零一七年六月三十日止六個月的約699,000噸，增幅約為65.4%。



管理層討論及分析

於截至二零一七年六月三十日止六個月及二零一六年同期，我們的加工中心的銷售量和加工量如下：

不鏽鋼

	截至六月三十日止六個月		變幅
	二零一七年 噸	二零一六年 噸	
銷售量			
無錫	381,349	364,522	+4.6%
杭州	128,378	127,592	+0.6%
天津	111,089	98,589	+12.7%
太原	60,349	54,332	+11.1%
武漢	43,880	34,002	+29.1%
靖江	59,732	10,512	+468.2%
淄博	45,388	33,114	+37.1%
總計	830,165	722,663	+14.9%
加工量			
無錫	624,841	607,335	+2.9%
杭州	161,738	164,533	-1.7%
天津	136,936	126,286	+8.4%
太原	89,178	98,721	-9.7%
武漢	57,814	35,711	+61.9%
靖江	67,757	31,860	+112.7%
淄博	42,118	17,202	+144.8%
總計	1,180,382	1,081,648	+9.1%

碳鋼

	截至六月三十日止六個月		變幅
	二零一七年 噸	二零一六年 噸	
銷售量			
無錫	123,918	75,285	+64.6%
杭州	114,199	108,334	+5.4%
天津	40,880	–	不適用
太原	108,571	93,081	+16.6%
武漢	126,447	39,003	+244.2%
靖江	219,747	135,776	+61.8%
其他銷售處	37	410	-91%
	733,799	451,889	+62.4%
加工量			
無錫	51,865	45,930	+12.9%
杭州	114,712	110,274	+4.0%
天津	42,827	–	不適用
太原	132,646	109,113	+21.6%
武漢	116,825	35,057	+233.2%
靖江	240,133	122,235	+96.5%
	699,008	422,609	+65.4%

財務回顧及分析

於截至二零一七年六月三十日止六個月，我們錄得的收益約為人民幣129億8,100萬元，而毛利約為人民幣1億7,300萬元，本公司權益持有人應佔虧損則約為人民幣6,400萬元。於二零一七年六月三十日，本集團的資產總值約達人民幣80億7,100萬元，而本公司權益持有人應佔權益則約為人民幣22億8,800萬元。

收益

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團收益約為人民幣129億8,100萬元，當中約人民幣106億8,400萬元來自不鏽鋼業務，約人民幣22億9,700萬元則來自碳鋼業務。與截至二零一七年六月三十日止六個月的收益約人民幣84億3,400萬元比較，升幅約為53.9%。收益增加主要是有賴於不鏽鋼和碳鋼加工服務的銷售量和加工量均有所上升。

不鏽鋼加工業務的銷售量由截至二零一六年六月三十日止六個月的722,663噸，上升至截至二零一七年六月三十日止六個月的830,165噸，升幅約為14.9%。而本集團碳鋼加工業務的銷售量亦由截至二零一六年六月三十日止六個月的451,889噸，增加至截至二零一七年六月三十日止六個月的733,799噸，升幅約為62.4%。

本集團不鏽鋼加工業務的加工量由截至二零一六年六月三十日止六個月的1,081,648噸上升至截至二零一七年六月三十日止六個月的1,180,382噸，升幅約為9.1%。至於集團碳鋼加工業務的加工量亦由截至二零一六年六月三十日止六個月的422,609噸上升至截至二零一七年六月三十日止六個月的699,008噸，升幅約為65.4%。



管理層討論及分析

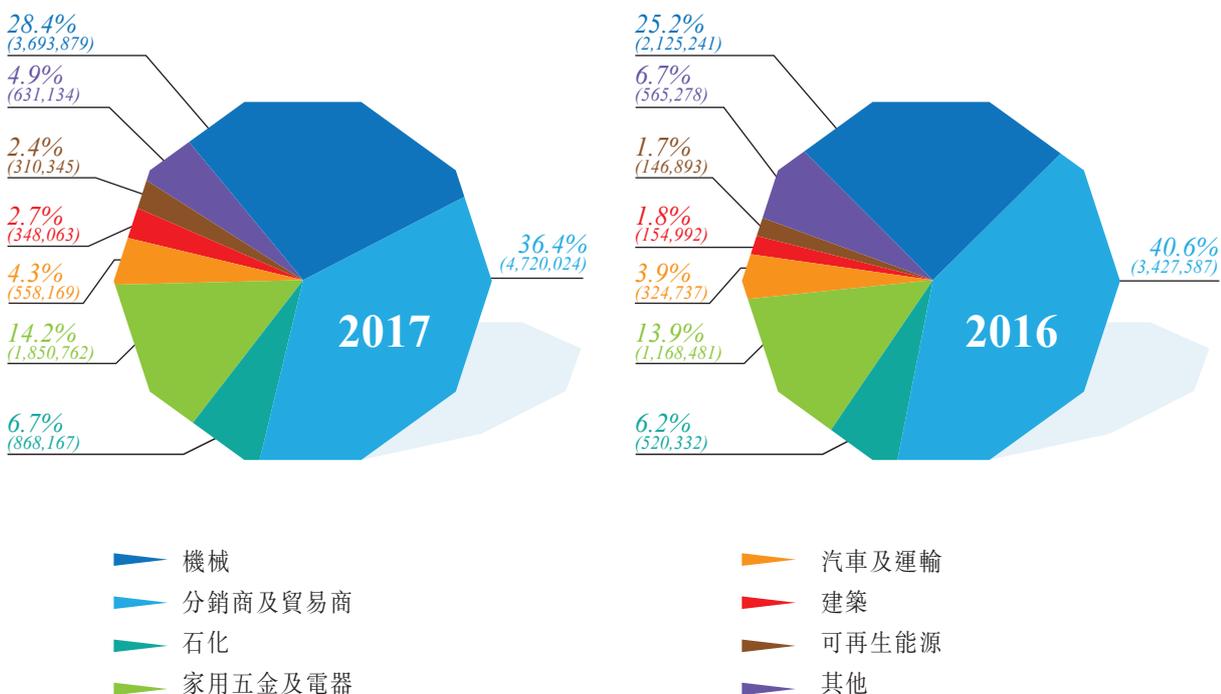
按主要行業分部分析的收益

於截至二零一七年六月三十日止六個月及二零一六年同期，我們按主要行業分部劃分的收益如下：

收益

行業	截至六月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
機械	3,693,879	28.4	2,125,241	25.2
分銷商及貿易商	4,720,024	36.4	3,427,587	40.6
石化	868,167	6.7	520,332	6.2
家用五金及電器	1,850,762	14.2	1,168,481	13.9
汽車及運輸	558,169	4.3	324,737	3.9
建築	348,063	2.7	154,992	1.8
可再生能源	310,345	2.4	146,893	1.7
其他	631,134	4.9	565,278	6.7
總計	12,980,543	100.0	8,433,541	100.0

人民幣千元

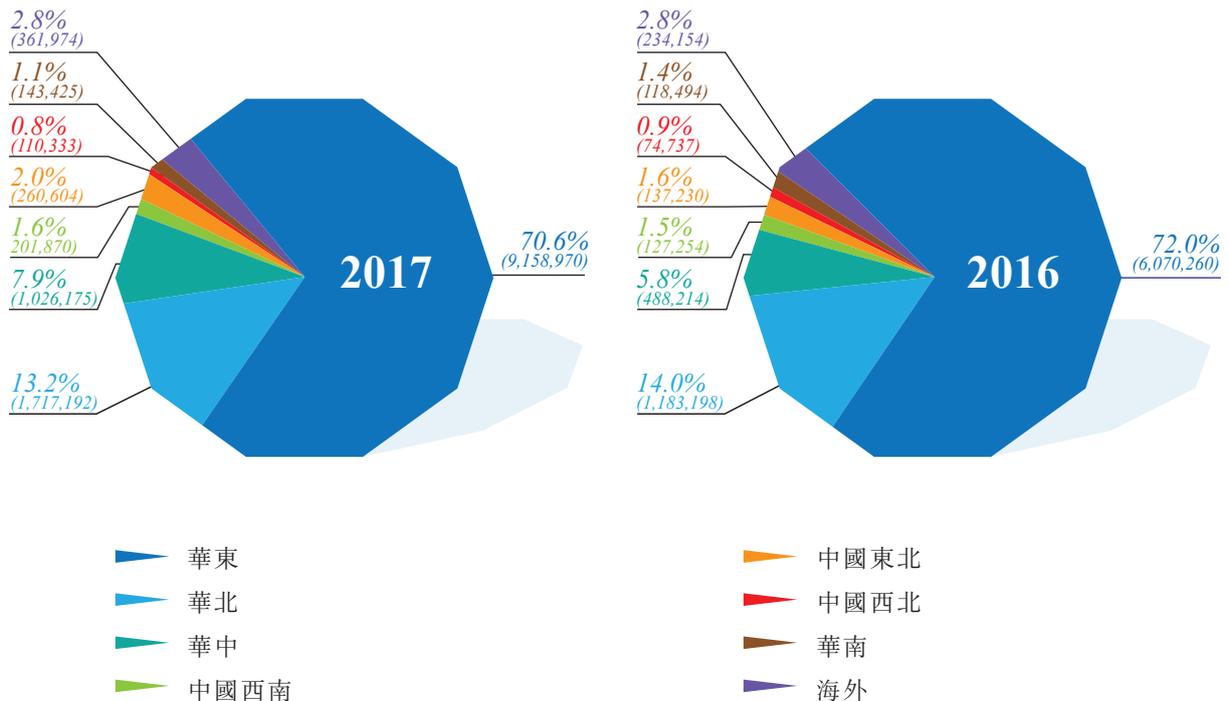


按地區分析的收益

於截至二零一七年六月三十日止六個月及二零一六年同期，我們按地區劃分的收益如下：

地區	截至六月三十日止六個月			
	二零一七年 人民幣千元	%	二零一六年 人民幣千元	%
華東	9,158,970	70.6	6,070,260	72.0
華北	1,717,192	13.2	1,183,198	14.0
華中	1,026,175	7.9	488,214	5.8
中國西南	201,870	1.6	127,254	1.5
中國東北	260,604	2.0	137,230	1.6
中國西北	110,333	0.8	74,737	0.9
華南	143,425	1.1	118,494	1.4
海外	361,974	2.8	234,154	2.8
總計	<u>12,980,543</u>	<u>100.0</u>	<u>8,433,541</u>	<u>100.0</u>

人民幣千元





管理層討論及分析

毛利

毛利由截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣3億8,240萬元下跌至截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣1億7,260萬元，此乃主要由於期內不鏽鋼和碳鋼原材料的市價下跌所致。

其他收入

其他收入由截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣770萬元，減少至截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣470萬元，主要是由於所收取的政府補助減少所致。

分銷成本

分銷成本由截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣7,980萬元，增加至截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣9,330萬元。分銷成本增加主要是由於銷售量增加以致僱員成本及運輸成本增加所致。

行政開支

行政開支由截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣9,520萬元減少至截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣9,220萬元。行政開支減少主要是由於撥回於上一年度多計的開支所致。

融資成本

融資成本由截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣6,670萬元微升至截至二零一七年六月三十日止六個月約人民幣6,710萬元。

所得稅抵免／開支

於截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團錄得所得稅抵免約人民幣1,840萬元，而截至二零一六年六月三十日止六個月則產生所得稅開支約人民幣3,850萬元。

本期間(虧損)／溢利

本集團於截至二零一七年六月三十日止六個月錄得淨虧損約人民幣5,970萬元，而截至二零一六年六月三十日止六個月則錄得純利約人民幣1億930萬元。轉盈為虧主要是因為期內不鏽鋼和碳鋼原材料的市價下跌導致毛利受損。

外匯風險管理

本集團主要在中國經營，大部分交易以人民幣計值及結算。然而，本集團有若干貿易應收款項、受限制銀行結餘、現金及現金等價物、貿易應付款項、其他應付款項及借款以外幣計值(主要是美元及港元)，其面臨外幣匯兌風險。

我們的管理層會密切注意外匯波動，以保證採取足夠的預防措施以防任何不利影響。

流動資金、資本結構及財務資源

於二零一七年六月三十日，本集團的借款約為人民幣23億6,120萬元。應付票據約為人民幣13億160萬元，而銀行結餘則約為人民幣11億600萬元，其中約人民幣6億1,230萬元乃用於開立信用證及應付票據的受限制銀行存款。

於二零一七年六月三十日，本集團錄得約人民幣9,470萬元的流動負債淨值。營運資金淨額得到改善主要是有賴於期內太鋼不鏽香港有限公司按總認購價約3億6,310萬港元認購103,750,000股新股份，以及向一名獨立第三方發行60,000,000美元的優先票據。

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，資產負債比率分別為42.31%及45.41%。資產負債比率乃按債務淨額除以資本總額計算。債務淨額乃按借款總額減以現金及現金等價物計算，而資本總額乃按權益總額加以債務淨額計算。

或有負債

於二零一七年六月三十日，本集團並無任何重大或有負債。



未經審核簡明合併財務狀況表

於二零一七年六月三十日

	附註	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權		343,827	313,950
物業、廠房及設備	6	3,415,103	3,136,776
投資物業		6,781	7,069
無形資產		1,959	1,669
遞延所得稅資產		64,079	38,808
其他非流動資產		3,660	23,606
		<u>3,835,409</u>	<u>3,531,878</u>
流動資產			
存貨	7	1,909,061	2,471,950
貿易應收款項	8	559,992	346,715
預付款項、按金及其他應收款項	9	660,503	669,576
受限制銀行存款		612,259	687,770
現金及現金等價物		493,727	53,085
		<u>4,235,542</u>	<u>4,229,096</u>
總資產		<u><u>8,070,951</u></u>	<u><u>7,760,974</u></u>
權益及負債			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	10	106,590	97,400
儲備		2,180,976	2,062,317
		<u>2,287,566</u>	<u>2,159,717</u>
非控股權益		<u>258,674</u>	<u>254,130</u>
總權益		<u><u>2,546,240</u></u>	<u><u>2,413,847</u></u>

未經審核簡明合併財務狀況表

於二零一七年六月三十日

	附註	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	11	1,132,199	867,977
遞延政府補助		52,376	43,538
遞延所得稅負債		9,927	14,331
		1,194,502	925,846
流動負債			
貿易應付款項	12	2,343,044	2,491,814
應計費用、客戶墊款及其他流動負債		720,477	666,655
即期所得稅負債		26,385	67,073
借款	11	1,229,030	1,192,907
遞延政府補助流動部分		11,273	2,832
		4,330,209	4,421,281
總負債		5,524,711	5,347,127
權益及負債總額		8,070,951	7,760,974



未經審核簡明合併綜合收益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	13	12,980,543	8,433,541
銷售成本	14	(12,807,992)	(8,051,164)
毛利		172,551	382,377
其他收入－淨額		4,657	7,672
其他虧損－淨額		(2,768)	(574)
分銷成本	14	(93,332)	(79,787)
行政開支	14	(92,156)	(95,200)
經營(虧損)／溢利		(11,048)	214,488
融資收入	15	5,971	4,467
融資成本	15	(73,092)	(71,212)
融資成本－淨額	15	(67,121)	(66,745)
除所得稅前(虧損)／溢利		(78,169)	147,743
所得稅抵免／(開支)	16	18,443	(38,493)
期間(虧損)／溢利		(59,726)	109,250
期間其他綜合收益		—	—
期間綜合(虧損)／收益總額		(59,726)	109,250
以下各項應佔：			
本公司權益持有人		(64,270)	102,937
非控股權益		4,544	6,313
		(59,726)	109,250
本公司權益持有人應佔期間			
(虧損)／溢利的每股(虧損)／盈利			
(以每股人民幣列示)			
－每股基本(虧損)／盈利	17	(0.05)	0.09
－每股攤薄(虧損)／盈利	17	(0.05)	0.09
中期股息		—	—



未經審核簡明合併現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月
二零一七年 二零一六年
人民幣千元 人民幣千元

經營活動現金流量		
經營所得現金流量	327,368	(466,690)
已收利息	5,971	4,467
已付利息	(73,092)	(71,212)
已付所得稅	(51,920)	(39,699)
經營活動所得／(所用) 現金淨額	<u>208,327</u>	<u>(573,134)</u>
投資活動現金流量		
購買物業、廠房及設備	(329,495)	(112,612)
其他投資現金流量	5,033	(28,552)
投資活動所用現金淨額	<u>(324,462)</u>	<u>(141,164)</u>
融資活動現金流量		
發行股份	321,860	—
發行優先票據	406,187	—
借款變動淨額	(105,842)	268,957
受限制銀行存款變動淨額	75,511	(175,085)
向本公司股東派付股息	(131,667)	—
銀行承兌票據變動淨額	(9,096)	552,798
購買就股份獎勵計劃持有的股份	—	(6,718)
融資活動所得現金淨額	<u>556,953</u>	<u>639,952</u>
現金及現金等價物變動淨額	440,818	(74,346)
期初現金及現金等價物	53,085	207,007
現金及現金等價物匯兌虧損	(176)	—
期末現金及現金等價物	<u><u>493,727</u></u>	<u><u>132,661</u></u>

1. 一般資料

本公司於二零零七年二月十四日根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年第三號法例，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司股份由二零一零年十二月一日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。

2. 編製基準

截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核簡明合併財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》附錄16編製。未經審核簡明合併財務報表並未經外聘核數師審閱，但已經由本公司審核委員會審閱。

持續經營基準

於二零一七年六月三十日，本集團的流動負債超出其流動資產約人民幣94,667,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣192,185,000元）。本集團的總權益約為人民幣2,546,240,000元，而總負債則約為人民幣5,524,711,000元。本集團以其銀行借貸和中國的銀行信貸應付其日常營運資金所需，該等信貸乃每十二個月再融資及／或續期。於編製本財務報表時，本公司董事已考慮下列本集團可動用的資金來源：

- 本集團預期於未來十二個月業務可取得令人滿意的增長；及
- 可動用信貸，包括於未來十二個月內續期的中國銀行借款，基於本集團的過往經驗和良好信貸狀況，董事有信心此等銀行信貸可予續期／於續期時再延長至少十二個月；及
- 其他來自銀行及其他金融機構的可動用融資來源（鑑於本集團的信貸記錄，且本集團大部份物業、廠房及設備均無抵押或限制，可就進一步融資作抵押）。

經考慮上文所述，本公司董事相信，本集團具備充足資源於批准此等財務報表日期起計不少於12個月的可見未來持續經營。因此，董事認為採用持續經營基準編製合併財務報表乃屬合適之舉。



未經審核簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

3 重大會計政策

除下文所述者外，所應用的會計政策與截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度財務報表所述該等年度財務報表所應用者貫徹一致。

中期期間收入的稅項乃使用預期全年盈利總額適用的稅率計算。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於二零一七年一月一日開始的財政年度首次採納下列新訂及經修訂準則。

香港會計準則第7號(修訂本)「現金流量表」於二零一七年一月一日或之後開始的財政期間生效。該等修訂引入額外披露，讓財務報表使用者能評估融資活動所產生負債的變化。

上述修訂本和詮釋預期不會對本集團的經營業績、財政狀況或綜合收益構成任何重大影響。

(b) 於二零一七年生效但與本集團不相關的準則及現有準則的修訂和詮釋

於以下日期或之後
開始的年度期間生效

香港會計準則第12號(修訂本)	所得稅	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第12號 (修訂本)	披露於其他實體的權益	二零一七年一月一日

(c) 下列新準則、新詮釋及準則和詮釋的修訂已經頒佈並與本集團的營運相關，但於二零一七年一月一日開始的財政年度尚未生效，本集團亦無提早採納。本集團正在評估採納該等新準則、修訂和詮釋的影響，尚未就會否令本集團的合併財務報表出現重大改變達成結論。

於以下日期或之後
開始的年度期間生效

香港財務報告準則第2號 (修訂本)	以股份為基礎付款	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號	與客戶訂立合約的收益	二零一八年一月一日
香港(國際財務報告詮釋 委員會)第22號	外幣交易及預付代價	二零一八年一月一日
香港會計準則第40號 (修訂本)	投資物業	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋 委員會)第23號	所得稅處理的不確定性	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號的 修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業 之間出售或注入資產	日期待定

4. 估計

編製未經審核簡明合併中期財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而其會對會計政策的應用以及資產及負債、收入及開支的呈報金額構成影響。實際結果可能有別於此等估計。

編製未經審核簡明合併中期財務報表時，由管理層對本集團在會計政策的應用及估計不確定性的主要來源所作出的重要判斷，與截至二零一六年十二月三十一日止年度的合併財務報表所應用者相同。

5. 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團的業務令本集團承受多項財務風險：市場風險（包括貨幣風險及公平值利率風險）、信貸風險及流動性風險。

未經審核簡明合併中期財務報表並無包括所有須載於年度財務報表的財務風險管理資料及披露，並應與本集團於二零一六年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

自年結日以來，風險管理部門或任何風險管理政策並無任何變動。

5.2 公平值估計

概無按公平值列賬的金融資產／負債乃以估值法釐定其公平值。現金及現金等價物、受限制銀行存款、貿易及其他應收款項以及金融負債（包括貿易及其他應付款項及借款）的賬面值乃假設與其公平值相若。



未經審核簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

6. 物業、廠房及設備

	樓宇及廠房 人民幣千元	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 和其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日						
(經重列)						
成本	745,916	1,860,919	27,870	45,294	622,426	3,302,425
累計折舊	(77,219)	(418,137)	(14,938)	(22,672)	–	(532,966)
賬面淨額	668,697	1,442,782	12,932	22,622	622,426	2,769,459
截至二零一六年						
十二月三十一日止年度						
年初賬面淨額	668,697	1,442,782	12,932	22,622	622,426	2,769,459
添置	1,164	8,993	3,644	2,942	485,052	501,795
轉讓	129,937	382,822	–	5,149	(517,908)	–
出售	–	(100)	(266)	(294)	–	(660)
折舊	(23,373)	(99,578)	(4,410)	(6,457)	–	(133,818)
年末賬面淨額	776,425	1,734,919	11,900	23,962	589,570	3,136,776
於二零一六年十二月三十一日						
成本	877,017	2,251,112	30,466	51,574	589,570	3,799,739
累計折舊	(100,592)	(516,193)	(18,566)	(27,612)	–	(662,963)
賬面淨額	776,425	1,734,919	11,900	23,962	589,570	3,136,776
截至二零一七年						
六月三十日止六個月						
期初賬面淨額	776,425	1,734,919	11,900	23,962	589,570	3,136,776
添置	1,285	20,055	3,337	1,741	327,148	353,566
轉讓	–	80,483	–	–	(80,483)	–
出售	–	(20,980)	(2,529)	(562)	–	(24,071)
折舊	(13,181)	(36,114)	(201)	(1,672)	–	(51,168)
期末賬面淨額	764,529	1,778,363	12,507	23,469	836,235	3,415,103
於二零一七年六月三十日						
成本	878,302	2,330,670	31,274	52,753	836,235	4,129,234
累計折舊	(113,773)	(552,307)	(18,767)	(29,284)	–	(714,131)
賬面淨額	764,529	1,778,363	12,507	23,469	836,235	3,415,103

7. 存貨

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	1,477,887	2,004,517
成品	431,174	467,433
	1,909,061	2,471,950

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團就撇減存貨至其可變現淨值錄得約人民幣21,605,000元虧損。截至二零一六年六月三十日止六個月錄得約人民幣22,417,000元之撥備撥回。該等金額已計入未經審核簡明合併綜合收益表的銷售成本內。

8. 貿易應收款項

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	196,002	114,150
應收票據		
— 銀行承兌票據	362,019	230,594
— 商業承兌票據	3,000	3,000
	561,021	347,744
減：減值撥備	(1,029)	(1,029)
貿易應收款項－淨額	559,992	346,715



未經審核簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

本集團的銷售主要以(i)款到發貨；(ii) 6個月內到期的應收票據；及(iii) 1至90日的信貸期方式進行。貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款		
– 30日內	185,797	107,157
– 30日至3個月	5,640	4,644
– 3個月至6個月	2,720	1,601
– 6個月至1年	1,097	617
– 1年至2年	706	89
– 2年至3年	42	42
	196,002	114,150
應收票據		
– 6個月內	365,019	233,594
	561,021	347,744

9. 預付款項、按金及其他應收款項

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
採購原材料預付款項	401,156	373,959
可收回增值稅	214,146	264,633
出口稅退稅	20,592	13,116
按金及其他應收款項	24,609	17,868
	660,503	669,576

10. 股本

	股份數目		
	千股	千港元	人民幣千元
法定股本 於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年六月三十日	1,500,000	150,000	128,886
已發行及繳足 於二零一六年十二月三十一日 發行股份	1,141,250 103,750	114,125 10,375	97,400 9,190
於二零一七年六月三十日	1,245,000	124,500	106,590

11. 借款

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動		
銀行借款	440,628	722,358
借款及融資租賃安排	285,384	145,619
優先票據	406,187	—
	1,132,199	867,977
流動		
銀行借款	1,209,658	1,043,555
借款及融資租賃安排	19,372	149,352
	1,229,030	1,192,907
指：		
銀行借款		
— 無抵押	1,175,323	1,277,020
— 有抵押	398,497	386,948
— 有擔保	76,466	101,945
融資租賃安排	304,756	294,971
優先票據	406,187	—
	2,361,229	2,060,884



未經審核簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

12. 貿易應付款項

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	1,041,424	1,181,098
應付票據	1,301,620	1,310,716
	2,343,044	2,491,814

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
6個月內	2,343,007	2,491,777
6個月至1年	—	—
1年至2年	29	29
2年至3年	8	8
	2,343,044	2,491,814

13. 銷售額及分部資料

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貨品銷售額	12,980,543	8,433,541

主要營運決策者為執行董事及全體高級管理層。決策者審閱本集團的內部報告以評估表現及配置資源。

決策者已根據該等報告決定只呈列單一業務分部資料，原因是本集團所有銷售及經營溢利均來自不鏽鋼及碳鋼產品的銷售，且本集團的生產及營運資產全部均位於中國內地（被視為一個具有類似風險及回報的分部）。

本集團的常駐地為中國內地，其來自不同國家及地區的外部客戶的銷售業績如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
— 中國內地	12,618,569	8,199,387
— 香港及海外其他國家及地區*	361,974	234,154
銷售總額	12,980,543	8,433,541

* 截至二零一七年六月三十日止六個月，海外其他國家及地區主要指美國、澳洲、南韓及東南亞。

截至二零一六年六月三十日止六個月，海外其他國家及地區主要指北美洲、澳洲、俄羅斯、中東及東南亞。



未經審核簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

14. 按性質劃分的開支

計入銷售成本、分銷成本及行政開支內的開支分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
製成品存貨變動	36,259	(113,595)
消耗原材料	12,406,699	7,972,172
印花稅、房產稅及其他附加稅	20,876	14,630
運輸成本	113,430	60,894
僱員福利開支，包括董事薪酬	205,677	164,933
折舊及攤銷	79,108	58,543
樓宇經營租賃租金	3,040	2,807
公用事業收費	25,088	18,387
存貨撇減撥備／(撥回)	21,605	(22,417)
應酬及差旅費	15,984	12,708
專業服務開支	439	2,202
其他	65,275	54,887
銷售成本、分銷成本及行政開支總額	<u>12,993,480</u>	<u>8,226,151</u>

15. 融資成本－淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行借款的利息開支	40,432	41,100
銀行承兌票據的利息開支	26,274	27,351
匯兌虧損，淨額	<u>6,386</u>	<u>2,761</u>
融資成本總額	73,092	71,212
利息收入	<u>(5,971)</u>	<u>(4,467)</u>
	<u>67,121</u>	<u>66,745</u>

16. 所得稅(抵免)/開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期所得稅開支		
— 中國大陸企業所得稅	11,232	38,493
遞延所得稅抵免	(29,675)	—
	(18,443)	38,493

本公司根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第三號法例，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。

根據英屬處女群島國際商業公司法於英屬處女群島註冊成立的附屬公司獲豁免繳納英屬處女群島所得稅。

由於於財務期間並無於或自香港產生估計應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

中國企業所得稅乃根據於中國註冊成立的附屬公司的法定溢利，根據中國稅務法律及法規於調整若干不須課稅或不可扣減所得稅的收入及開支項目後計算。



未經審核簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

17. 每股(虧損)/盈利

(a) 基本

每股基本(虧損)/盈利乃按本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利	(64,270)	102,937
已發行普通股加權平均數(千股)	1,182,521	1,141,250
每股基本(虧損)/盈利(人民幣)	(0.05)	0.09

(b) 攤薄

每股攤薄(虧損)/盈利乃按假設所有潛在攤薄普通股均已換股而調整發行在外普通股加權平均數計算。本公司的潛在攤薄普通股為購股權。就購股權而言，已根據尚未行使購股權所附認購權的貨幣價值，計算可按公平值(基於本公司股份的年度平均市價而釐定)取得的股份數目。按此計算的股份數目已與假設行使購股權會發行的股份數目作比較。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利	(64,270)	102,937
已發行普通股加權平均數(千股)	1,182,521	1,141,250
就購股權計劃作出調整(千股)	1,660	128
計算每股攤薄盈利/(虧損)所用的普通股 加權平均數(千股)	1,184,181	1,141,378
每股攤薄(虧損)/盈利(人民幣)	(0.05)	0.09

18. 承擔

(a) 資本承擔

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但尚未撥備：		
收購物業、廠房及設備	<u>599,865</u>	<u>408,206</u>

(b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃協議，租用若干辦公物業、廠房及設備。

根據不可撤銷經營租約按以下年限應付的未來最低租金總額如下：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
1年內	<u>1,710</u>	1,926
1年後但5年內	<u>3,868</u>	<u>3,053</u>
	<u>5,578</u>	<u>4,979</u>



其他資料

企業管治

本公司致力保持高水準的企業管治，力求提升股東價值及保障股東與其他相關人士的利益。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》（「上市規則」）附錄14所載之《企業管治守則及企業管治報告》（「企業管治守則」），惟偏離守則條文第A.2.1條及第A.6.7條除外。本公司已採納企業管治守則，作為其本身的企業管治守則。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。於報告期內，主席及行政總裁的職位均由周克明先生出任。本公司認為，周克明先生於不鏽鋼行業中擁有豐富專門知識，應繼續由周先生兼任本公司主席及行政總裁。儘管如此，董事會亦會因應當時的情況，不時檢討此安排。有關詳情，請參閱本公司二零一六年年報內刊載的企業管治報告。

根據企業管治守則的守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及非執行董事應出席本公司的股東大會。本公司非執行董事沈東先生以及本公司獨立非執行董事卓華鵬先生和陳學東先生均由於其他事務而未克出席本公司於二零一七年五月二十五日舉行的股東週年大會。

標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），作為有關董事進行證券交易的行為守則。經向本公司全體董事（「董事」）作出具體查詢後，全體董事均確認，彼等於截至二零一七年六月三十日止六個月內，一直遵守標準守則的所需標準。

股本

本公司股本的變動詳情載於未經審核簡明合併財務報表附註10。

中期股息

董事並不建議就截至二零一七年六月三十日止六個月派發中期股息（二零一六年：無）。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零一七年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的上市股份。

審核委員會

本公司的審核委員會已審閱本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核簡明合併財務報表，並與管理層進行討論，委員會認為，本公司已遵守所有適用會計準則及規定。

委任董事

於二零一七年五月二十五日，王健先生獲委任為本公司執行董事；及劉復興先生獲委任為本公司獨立非執行董事以及本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。

董事資料變動

茲根據上市規則第13.51B(1)條，載列本公司董事資料於本公司二零一六年年報日期後的變動如下：

董事姓名	資料變動
周克明先生	辭任本公司附屬公司大明重工有限公司的法定代表。
王健先生	獲委任為本公司附屬公司大明重工有限公司的法定代表。
陸大明先生	獲委任為上海證券交易所上市公司諾力機械股份有限公司(股份代號：603611)的獨立董事，由二零一七年四月起生效。



其他資料

購股權計劃

本公司於二零一零年十一月九日採納購股權計劃。購股權計劃的主要條款請參閱本公司的二零一六年年報。

於截至二零一七年六月三十日止六個月財政期間開始及結束時於購股權計劃下尚未行使的購股權詳情，以及於該期間內根據購股權計劃授出、行使、註銷或失效的購股權如下：

參與者姓名或類別	授出日期	行使價 (港元)	購股權數目				於 二零一七年 六月三十日	於 行使期
			於 二零一七年 一月一日	於期內 授出	於期內 行使	於期內 註銷/失效		
董事								
唐中海先生	二零一零年 十二月二十一日	2.452	600,000 ⁽¹⁾	-	-	-	600,000	二零一三年 十二月二十一日 至二零二零年 十二月二十日
福井勤博士	二零一四年 十二月二十三日	2.364	500,000 ⁽²⁾	-	-	-	500,000	二零一七年 十二月二十三日 至二零二四年 十二月二十二日
張鋒先生	二零一零年 十二月二十一日	2.452	300,000 ⁽¹⁾	-	-	-	300,000	二零一三年 十二月二十一日 至二零二零年 十二月二十日
	二零一四年 十二月二十三日	2.364	100,000 ⁽²⁾	-	-	-	100,000	二零一七年 十二月二十三日 至二零二四年 十二月二十二日
王健先生	二零一四年 十二月二十三日	2.364	400,000 ⁽²⁾	-	-	-	400,000	二零一七年 十二月二十三日 至二零二四年 十二月二十二日
其他僱員合計	二零一零年 十二月二十一日	2.452	4,580,000 ⁽¹⁾	-	-	(80,000)	4,500,000	二零一三年 十二月二十一日 至二零二零年 十二月二十日
	二零一四年 十二月二十三日	2.364	15,500,000 ⁽²⁾	-	-	(150,000)	15,350,000	二零一七年 十二月二十三日 至二零二四年 十二月二十二日
總計			21,980,000	-	-	(230,000)	21,750,000	

(1) 30%的購股權可於授出日期起計第三週年起行使；60%的購股權可於授出日期起計第四週年起行使；而全部購股權可於授出日期起計第五週年起行使。

(2) 40%的購股權可於授出日期起計第三週年起行使；70%的購股權可於授出日期起計第四週年起行使；而全部購股權可於授出日期起計第五週年起行使。

股份獎勵計劃

本公司於二零一一年八月二十五日採納股份獎勵計劃。股份獎勵計劃的主要條款請參閱本公司的二零一六年年報。

截至二零一七年六月三十日止六個月，並無向本集團董事及經挑選僱員授出獎勵股份。於二零一七年六月三十日，獨立受託人就股份獎勵計劃持有27,190,000股本公司股份。

僱傭政策

於二零一七年六月三十日，本集團共聘用4,194名僱員（二零一六年：3,443名）。

董事及僱員的薪酬乃基於彼等的表現、技能、專業知識、經驗及市場趨勢而釐定。薪酬委員會會定期檢討本集團的薪酬政策及架構。除基本薪金外，僱員亦會視乎個人表現獲發酌情花紅。本集團並已為其僱員採納購股權計劃及股份獎勵計劃，因應合資格參與者的貢獻，向彼等給予獎勵。



其他資料

董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益及／或淡倉

於二零一七年六月三十日，各董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第XV部第352條須存置的登記冊的權益及淡倉或根據標準守則另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉如下：

(a) 於本公司股份及相關股份的好倉及淡倉

董事姓名	權益性質	所持股份／ 相關股份數目	佔已發行 股本百分比
周克明先生 (亦為行政總裁)	個人及法團	786,689,000 ⁽³⁾	63.19%
徐霞女士	個人及法團	786,687,000 ⁽³⁾	63.19%
鄒曉平先生	個人及家族	5,026,000 ⁽⁴⁾	0.40%
唐中海先生	個人	1,080,000 ⁽⁵⁾	0.09%
福井勤博士	個人及家族	1,442,000 ⁽⁶⁾	0.12%
張鋒先生	個人	2,024,000 ⁽⁷⁾	0.16%
王健先生	個人及家族	1,234,000 ⁽⁸⁾	0.10%

⁽³⁾ 786,663,000股股份乃由聯好集團有限公司持有，而該公司分別由周克明先生與徐霞女士擁有77.2%及22.8%權益。周克明先生與徐霞女士分別個人持有本公司26,000股股份及24,000股股份。

⁽⁴⁾ 5,000,000股股份由鄒曉平先生的配偶李軍女士持有，另26,000股股份由鄒曉平先生持有。

⁽⁵⁾ 該等權益包括480,000股股份，以及「購股權計劃」一節所披露根據購股權計劃授出的購股權涉及的600,000股相關股份。

⁽⁶⁾ 該等權益包括由福井勤博士持有的76,000股股份、福井博士的配偶福井瑞穗女士持有的866,000股股份以及「購股權計劃」一節所披露根據購股權計劃向福井博士授出的購股權涉及的500,000股相關股份。

⁽⁷⁾ 該等權益包括1,624,000股股份，以及「購股權計劃」一節所披露根據購股權計劃授出的購股權涉及的400,000股相關股份。

⁽⁸⁾ 該等權益包括由王健先生持有的46,000股股份、王先生的配偶張敏嫻女士持有的788,000股股份以及「購股權計劃」一節所披露根據購股權計劃授出的購股權涉及的400,000股相關股份。

(b) 於相聯法團股份的好倉

董事姓名	相聯法團名稱 ⁽⁹⁾	權益性質	所持 股份數目	佔相聯法團 已發行 股本百分比
周克明先生	聯好集團有限公司	個人 ⁽¹⁰⁾	1,000	100%
徐霞女士	聯好集團有限公司	個人 ⁽¹⁰⁾	1,000	100%

⁽⁹⁾ 於二零一七年六月三十日，聯好集團有限公司持有本公司已發行股本63.19%，根據證券及期貨條例為本公司的相聯法團。

⁽¹⁰⁾ 772股股份乃由周克明先生持有，228股股份則由徐霞女士持有。徐霞女士為周克明先生的配偶。

除上文所披露者外，於二零一七年六月三十日，概無董事或主要行政人員及彼等的聯繫人於本公司及其相聯法團的任何股份、相關股份或債券中擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的任何權益或淡倉或根據標準守則另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

於報告期間內任何時間，本公司、其附屬公司、聯營公司、同系附屬公司或母公司概無訂立任何安排，以使本公司董事及主要行政人員（包括彼等的配偶及未滿18歲子女）可持有本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債券的任何權益或淡倉。



其他資料

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及／或淡倉

於二零一七年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所載於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉的人士（不包括本公司董事或主要行政人員）如下：

於本公司股份及相關股份的好倉總額

股東名稱	所持普通股 數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
好倉		
聯好集團有限公司	786,663,000 ⁽¹¹⁾	63.19%
寶鋼集團有限公司	103,750,000	8.33% ⁽¹²⁾
太鋼不鏽香港有限公司	103,750,000	8.33%

⁽¹¹⁾ 由於聯好集團有限公司分別由周克明先生與徐霞女士擁有77.2%及22.8%權益，因此彼等擁有上一節所披露的股份權益。

⁽¹²⁾ 根據寶鋼集團有限公司向本公司發出的通知，其擁有本公司已發行股本的概約百分比為9.09%。然而，於「關連交易及發行新股份」一節所披露的該交易完成後，佔本公司已發行股本的概約百分比已攤薄至約8.33%。

除上文所披露者外，於二零一七年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所載，概無其他人士於本公司股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

關連交易及發行新股份

於二零一七年三月二十日，本公司與太鋼不鏽香港有限公司（「太鋼香港」）訂立一項認購協議（「該協議」），據此，本公司有條件同意配發及發行、而太鋼香港亦有條件同意認購103,750,000股新股份，總認購價約為363,100,000港元（「該交易」）。認購股份相當於本公司於二零一七年三月二十日已發行股本的約9.09%，另相當於本公司於二零一七年四月二十日的經擴大已發行股本約8.33%。

由於太鋼香港為太原鋼鐵（集團）有限公司（「太原鋼鐵」）的間接非全資附屬公司，而太原鋼鐵為太原太鋼大明金屬製品有限公司的主要股東，而太原太鋼大明金屬製品有限公司則為本公司的非全資附屬公司。因此，太原鋼鐵為本公司的關連人士，而太鋼香港（為太原鋼鐵的聯繫人士）亦為本公司附屬公司層面的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，訂立該協議及其項下的該交易構成本公司一項關連交易。有關該交易的進一步詳情請參閱日期為二零一七年三月二十日、二零一七年三月二十一日、二零一七年三月二十三日、二零一七年四月三日及二零一七年四月二十日的公佈及日期為二零一七年四月十日的通函。

報告期末後事項

1. 於二零一七年七月四日至二零一七年七月七日，本公司的主要股東聯好集團有限公司（分別由周克明先生與徐霞女士擁有77.2%及22.8%權益）於交易所購買本公司6,772,000股普通股。因此，於二零一七年八月二十四日，周克明先生與徐霞女士於本公司的視作權益增至約63.73%。
2. 本集團一名僱員（非董事）於二零一七年七月根據購股權計劃行使120,000股購股權，因此，於二零一七年八月二十四日，本公司的已發行股份數目增至1,245,120,000股。