

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

中国忠旺控股有限公司*

China Zhongwang Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01333)

截至二零一八年六月三十日止六個月
之中期業績公告

本集團財務摘要

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
收益	9,329,401	7,325,182
毛利	2,961,211	2,435,250
息稅折舊及攤銷前利潤(附註1)	2,817,756	2,439,406
期內利潤	1,266,182	1,259,736
每股盈利(人民幣元)(附註2)	0.15	0.15
每股中期股息(港元)	0.10	0.10
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行結餘及現金(附註3)	10,750,962	10,691,944
本公司權益持有人應佔權益總額	30,717,811	30,487,891

附註：

1. 息稅折舊及攤銷前利潤=除稅前利潤+財務成本+預付租金攤銷+物業、廠房及設備折舊+其他無形資產攤銷
2. 每股盈利乃根據截至二零一八年六月三十日及二零一七年六月三十日止各六個月期間本公司權益持有人應佔利潤以及各期間普通股、可轉換優先股和購股權加權平均股份數目計算。
3. 銀行結餘及現金=現金及現金等價物+質押銀行存款

中期業績

中國忠旺控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年六月三十日止六個月(「回顧期」)之未經審核綜合中期業績，連同截至二零一七年六月三十日止六個月之比較數字如下：

綜合全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月期間

(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	9,329,401	7,325,182
銷售成本		(6,368,190)	(4,889,932)
毛利		2,961,211	2,435,250
投資收入		132,680	155,782
其他收入	6	112,921	285,267
銷售及分銷成本		(155,581)	(95,195)
行政及其他經營開支		(1,006,641)	(806,700)
應佔聯營公司利潤減虧損		77,927	75,453
財務成本	7	(628,024)	(498,010)
除稅前利潤	8	1,494,493	1,551,847
所得稅開支	9	(228,311)	(292,111)
期內利潤		1,266,182	1,259,736
應佔利潤：			
本公司權益持有人		1,093,420	1,092,536
非控股權益		(836)	—
永續資本工具持有人	21	173,598	167,200
期內利潤		1,266,182	1,259,736

綜合全面收益表(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間

(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
期內其他全面收益			
日後可能重新分類至損益表中的項目：			
— 換算財務報表所產生的匯兌差額		(9,439)	13,275
— 可供出售金融資產：公允價值儲備 變動淨額		—	(195)
期內其他全面收益		<u>(9,439)</u>	<u>13,080</u>
期內綜合全面收益總額		<u>1,256,743</u>	<u>1,272,816</u>
應佔綜合全面收益總額：			
本公司權益持有人		1,087,067	1,105,616
非控股權益		(3,922)	—
永續資本工具持有人	21	<u>173,598</u>	<u>167,200</u>
期內綜合全面收益總額		<u>1,256,743</u>	<u>1,272,816</u>
每股盈利			
基本(人民幣元)	10	<u>0.15</u>	<u>0.15</u>
攤薄(人民幣元)	10	<u>0.15</u>	<u>0.15</u>

附註：本集團已於二零一八年一月一日初步應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所採納的過渡方法，比較資料並不重列。見附註3。

綜合財務狀況表
於二零一八年六月三十日
(以人民幣列示)

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		51,314,237	48,572,054
預付租金	12	5,989,339	5,551,327
商譽及其他無形資產		650,045	653,245
聯營公司權益		3,665,379	3,537,452
購買物業、廠房及設備及 預付租金的按金	13	6,606,902	5,654,052
遞延稅項資產		236,174	155,929
其他非流動資產	16	4,078,570	3,571,362
		<u>72,540,646</u>	<u>67,695,421</u>
流動資產			
存貨	14	9,812,841	7,241,180
應收賬款及應收票據	15	7,821,043	8,069,127
其他應收款項、按金及預付款項	16	2,912,359	4,558,451
以攤餘成本計量的流動金融資產		818,976	—
可供出售金融資產		—	2,882,968
預付租金	12	138,859	128,773
質押銀行存款		1,535,996	3,862,050
現金及現金等價物		9,214,966	6,829,894
		<u>32,255,040</u>	<u>33,572,443</u>
流動負債			
應付賬款	17	1,232,243	8,389,184
應付票據	18	823,155	3,944,691
合約負債	19	4,221,091	—
其他應付款項及應計費用	19	9,217,783	7,355,239
應交稅費		295,340	479,168
融資債券		—	1,200,000
銀行及其他貸款		12,333,409	10,700,374
		<u>28,123,021</u>	<u>32,068,656</u>
流動資產淨額		<u>4,132,019</u>	<u>1,503,787</u>
總資產減流動負債		<u>76,672,665</u>	<u>69,199,208</u>

綜合財務狀況表(續)
於二零一八年六月三十日
(以人民幣列示)

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
銀行及其他貸款		33,161,771	25,122,585
融資債券		6,500,000	6,500,000
遞延稅項負債		895,264	886,991
		<u>40,557,035</u>	<u>32,509,576</u>
資產淨額		<u>36,115,630</u>	<u>36,689,632</u>
資本及儲備			
股本		605,397	605,397
儲備		30,112,414	29,882,494
本公司權益持有人應佔權益總額		30,717,811	30,487,891
非控股權益		203,819	207,741
永續資本工具	21	5,194,000	5,994,000
權益總額		<u>36,115,630</u>	<u>36,689,632</u>

附註：本集團已於二零一八年一月一日初步應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所採納的過渡方法，比較資料並不重列。見附註3。

未經審核簡明綜合財務報表附註
截至二零一八年六月三十日止六個月期間
(除另有指明外，以人民幣列示)

1 公司資料

本公司為開曼群島註冊成立的一家公眾有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司的直接控股公司為於英屬處女群島註冊成立的有限公司 Zhongwang International Group Limited（「ZIGL」）。本公司的註冊辦事處位於 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而主要營業地點位於中國遼寧省遼陽市文聖路299號。

本集團主要從事鋁製品的生產和銷售。

2 編製基準

本簡明綜合中期財務報表是根據聯交所證券上市規則適用披露規定，包括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」而編製。本簡明綜合中期財務報表於二零一八年八月二十四日獲授權刊發。簡明綜合中期財務報表未經審核。

除預計將於二零一八年度財務報表內反映之會計政策變更外，本簡明綜合中期財務報表所採納的會計政策與二零一七年度財務報表相同。有關會計政策變更的詳情載於附註3。

管理層在編製符合《國際會計準則》第34號的簡明綜合中期財務報表時，須作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及年初至今資產和負債、收入和開支的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。

本簡明綜合中期財務報表包括簡明綜合財務報表和若干選定的解釋附註。這些附註闡述了對瞭解自二零一七年度財務報表刊發以來本集團的財務狀況及業績方面的變動確屬重要的若干事件和交易。本簡明綜合中期財務報表及其中所載附註並未載有按照《國際財務報告準則》的要求編製完整財務報表所需的一切資料。

雖然本簡明綜合中期財務報表所載有關截至二零一七年十二月三十一日止財務年度的財務資料作為過往呈報資料並不構成本公司在該財務年度根據國際財務報告準則編製的年度綜合財務報表，但這些財務資料均取自該等財務報表。截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度財務報表可於本公司的註冊地址索取。核數師已在其二零一八年三月二十三日的報告中對這些財務報表發表了無保留意見。

3 會計政策變更

(a) 概覽

國際會計準則委員會已頒佈一系列新訂及經修訂《國際財務報告準則》，並於本集團當前會計期間首次生效。其中，以下變動與本集團的財務報表相關：

- 《國際財務報告準則》第9號，*金融工具*
- 《國際財務報告準則》第15號，*客戶合約收益*

本集團於當前會計期間並未應用任何尚未生效之新準則或詮釋。

本集團受《國際財務報告準則》第9號有關金融資產分類的影響，並受《國際財務報告準則》第15號有關合約負債呈列的影響。

有關《國際財務報告準則》第9號及《國際財務報告準則》第15號的會計政策變動的詳細討論分別載於附註3(b)及附註3(c)。

(b) 《國際財務報告準則》第9號，金融工具

《國際財務報告準則》第9號取代《國際會計準則》第39號金融工具：確認及計量。其就有關確認及計量金融資產、金融負債及買賣非金融項目的部分合約作出規定。

本集團已根據過渡規定對於二零一八年一月一日存在的項目追溯應用國際財務報告準則第9號。本集團已評估首次應用的累計影響且結論是無需就於二零一八年一月一日的期初權益作出調整，但應就於二零一八年一月一日若干金融資產賬面值作出重新分類。比較資料繼續根據《國際會計準則》第39號呈報。

截至二零一八年一月一日對本集團綜合財務狀況表的影響如下：

	國際會計準則 第39號 人民幣千元	重分類 人民幣千元	國際財務報告 準則第9號 人民幣千元
以攤餘成本計量的流動金融資產	—	2,882,968	2,882,968
可供出售金融資產	2,882,968	(2,882,968)	—

3 會計政策變更(續)

(c) 《國際財務報告準則》第15號，客戶合約收益

《國際財務報告準則》第15號建立了確認來自客戶合約收益及若干成本的全面框架。《國際財務報告準則》第15號將取代《國際會計準則》第18號收益(包括銷售貨品及提供服務所產生的收益)及《國際會計準則》第11號建築合約(訂明建造合約的會計處理方法)。

本集團已就採納《國際財務報告準則》第15號的影響進行評估，包括完成對其客戶合約的審閱。本集團主要從事鋁產品製造及銷售，其於轉移重大風險及回報後確認收益，與履行履約責任相符。此外，本集團與客戶的合約通常僅有一項履約責任。因此，本集團結論是並無就於二零一八年一月一日權益期初結餘確認調整，但應就於二零一八年一月一日客戶墊款賬面值作出重新分類。如《國際財務報告準則》第15號所允許，本集團已僅對未於二零一八年一月一日前完成的合約應用新規定。比較資料繼續根據《國際會計準則》第18號呈報。

截至二零一八年一月一日對本集團綜合財務狀況表之影響如下：

	國際會計準則 第18號 人民幣千元	重分類 人民幣千元	國際財務報告 準則第15號 人民幣千元
合約負債	—	1,252,568	1,252,568
其他應付款項及應計費用	7,355,239	(1,252,568)	6,102,671

4 收益

本集團的主要業務是製造和銷售鋁產品。

收益為向客戶售出的鋁產品的價值及金屬貿易代理費。於報告期內，已確認的各主要收益類別金額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
鋁產品銷售		
— 鋁合金模板	5,311,304	3,615,469
— 工業鋁擠壓產品	2,106,765	3,225,914
— 鋁壓延產品	1,394,410	—
— 深加工產品	498,319	243,218
— 建築鋁擠壓產品	6,359	230,046
金屬貿易代理費	12,244	10,535
	<u>9,329,401</u>	<u>7,325,182</u>

5 分部報告

本集團根據經主要經營決策者審閱用以作出策略決定的報告釐定業務分部。

本集團有以下可呈報分部。各類業務提供不同的產品和服務，並需要不同的業務策略，因此各分部會分開管理。本集團各可呈報分部的業務概述如下：

- 鋁合金模板(「**鋁合金模板**」)
- 工業市場的鋁擠壓產品(「**工業**」)
- 鋁壓延產品(「**壓延**」)
- 深加工產品(「**深加工**」)；及
- 建築市場的鋁擠壓產品(「**建築**」)

以下為本集團按業務分部劃分的收益及業績分析：

	分部收益	
	截至六月三十日止六個月 二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
鋁合金模板	5,311,304	3,615,469
工業		
—來自外部客戶的銷售收入	2,106,765	3,225,914
—分部間銷售	1,126,224	1,342,082
壓延	1,394,410	—
深加工	498,319	243,218
建築	6,359	230,046
其他	12,244	10,535
	10,455,625	8,667,264
抵消分部間銷售收入	(1,126,224)	(1,342,082)
總計	9,329,401	7,325,182

5 分部報告(續)

	分部業績	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
鋁合金模板	2,344,138	1,601,835
工業	526,231	795,089
壓延	31,776	—
深加工	46,277	13,572
建築	545	15,209
其他	12,244	10,322
	<u>2,961,211</u>	<u>2,436,027</u>
抵消分部間未實現銷售利潤	—	(777)
	<u>2,961,211</u>	<u>2,435,250</u>
總計		
投資收入和其他收入	245,601	441,049
銷售及分銷成本	(155,581)	(95,195)
行政及其他經營開支	(1,006,641)	(806,700)
應佔聯營公司利潤減虧損	77,927	75,453
財務成本	(628,024)	(498,010)
	<u>1,494,493</u>	<u>1,551,847</u>
除稅前利潤		
所得稅開支	(228,311)	(292,111)
	<u>1,266,182</u>	<u>1,259,736</u>

分部業績指各分部賺取的毛利。此項數據呈列予本集團的主要經營決策者，以分配資源及評估績效。

管理層按客戶地區劃分收益如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
中華人民共和國(「中國」)	8,210,114	6,875,249
德國	255,638	74,655
美國	138,144	1,106
荷蘭	93,284	39,838
其他	632,221	334,334
	<u>9,329,401</u>	<u>7,325,182</u>

6 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
政府補貼(註)	58,991	104,286
出售廢料、易耗品及模具的收益	68,353	18,033
銷售設備利潤	20,756	11,419
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)	1,749	(29)
租金收入	83	—
匯兌(虧損)／收益淨額	<u>(37,011)</u>	<u>151,558</u>
	<u>112,921</u>	<u>285,267</u>

註：有關款項主要指從遼陽市、營口市和盤錦市財政局及其他政府部門收取的補貼，作為對本集團為地方所做貢獻的獎勵，以及用作補貼本集團科技研究及市場開發的開支。

7 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款及其他借貸利息	833,279	776,911
減：用於物業、廠房及設備及購買物業、 廠房及設備的按金資本化的利息*	<u>(205,255)</u>	<u>(278,901)</u>
	<u>628,024</u>	<u>498,010</u>

* 借貸利息按照年平均利率4.96%計息資本化(截至二零一七年六月三十日止六個月：5.05%)。

8 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
員工成本(包括董事酬金)：		
—薪金及其他福利	1,673,456	1,012,535
—退休福利計劃供款	121,987	73,501
—按股權結算以股份支付的支出	33,921	56,086
僱員福利開支總額	<u>1,829,364</u>	<u>1,142,122</u>
確認為開支的存貨成本	6,368,190	4,889,932
物業、廠房及設備折舊	617,977	316,340
其他無形資產攤銷	3,200	—
預付租金攤銷	74,062	73,209
應收賬款減值虧損	2,019	9,127
辦公室的經營租賃費用	45,572	33,439
研究及開發成本	<u>243,960</u>	<u>161,231</u>

9 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
當期稅項		
—本期所得稅	300,309	274,487
—上年度多提所得稅	(26)	(14)
遞延稅項	<u>300,283</u>	<u>274,473</u>
所得稅開支總計	<u>(71,972)</u>	<u>17,638</u>
	<u>228,311</u>	<u>292,111</u>

註：

- (i) 除本公司及註冊在中國境外的本集團的附屬公司須根據其各自註冊地的法律及法規適用0%–33%不等的所得稅稅率外，中國境內的當期所得稅是根據中國境內相關所得稅法律及法規，按本集團應課稅收益的25%法定稅率計提。
- (ii) 於二零一三年十一月十一日，遼寧忠旺集團有限公司(「遼寧忠旺」)被遼寧省政府認定為高新技術企業。從二零一三年起至二零一五年止的三年內，遼寧忠旺可以按照15%的優惠稅率繳納所得稅。遼寧忠旺每三年需重新認證高新技術企業資質以繼續享受15%的優惠稅率。於二零一六年十一月三十日，遼寧忠旺取得了最新的有效期從二零一六年起至二零一八年之高新技術企業證書續期。因此，遼寧忠旺於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月各期間的所得稅開支乃按15%所得稅率計算得出。

10 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月各期間本公司權益持有人應佔本期綜合利潤，以及以下股份數目計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤	<u>1,093,420</u>	<u>1,092,536</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 千股 (未經審核)	二零一七年 千股 (未經審核)
股份數目		
普通股加權平均股數	5,449,473	5,449,473
可轉換優先股加權平均股數	<u>1,619,125</u>	<u>1,619,125</u>
計算每股基本及攤薄盈利所採用的加權平均股數	<u>7,068,598</u>	<u>7,068,598</u>
每股盈利		
基本(人民幣元)	0.15	0.15
攤薄(人民幣元)	<u>0.15</u>	<u>0.15</u>

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月各期間，由於若干購股權具反攤薄作用，因而在計算每股攤薄盈利時，並未假設該等購股權獲行使。

11 股息

(i) 中期應付本公司股東和可轉換優先股持有者的股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
於報告期末後宣派的中期股息—每股普通股 及可轉換優先股港幣0.10元(二零一七年： 港幣0.10元)	<u>615,675</u>	<u>600,902</u>

該等中期股息尚未在本報告期末確認為負債。

11 股息(續)

(ii) 屬於上一財政年度應付本公司股東和可轉換優先股持有者，並於隨後的中期內核准及支付的股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
屬於上一財政年度，並於隨後的中期內核准及支付之末期股息—每股普通股及可轉換優先股港幣0.15元(二零一七年：港幣0.10元)	891,068	613,484

12 預付租金

預付租金包括根據經營租賃在中國持作自用的租賃土地權益如下：

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
於中國根據租約持有的租賃土地	6,128,198	5,680,100
就報告目的而分析：		
非流動資產	5,989,339	5,551,327
流動資產	138,859	128,773
	6,128,198	5,680,100

於二零一八年六月三十日，本集團賬面價值約為人民幣1,363,870,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,379,400,000元)的若干土地使用權用作本集團借貸的抵押。

13 購買物業、廠房及設備及預付租金的按金

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
購買物業、廠房及設備的按金	5,985,308	4,955,390
購買預付租金的按金	621,594	698,662
	6,606,902	5,654,052

14 存貨

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	3,817,430	3,182,006
在製品	4,102,737	2,708,510
製成品	1,892,674	1,350,664
	<u>9,812,841</u>	<u>7,241,180</u>

15 應收賬款及應收票據

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款及應收票據	7,844,893	8,090,958
減：減值準備	(23,850)	(21,831)
	<u>7,821,043</u>	<u>8,069,127</u>

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團給予國內銷售客戶平均90日至180日（截至二零一七年六月三十日止六個月期間：90日至180日）的信貸期，而海外銷售客戶則給予平均180日（截至二零一七年六月三十日止六個月期間：180日）的信貸期。於報告期末按發票日期呈列且扣除減值準備的應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0日至90日	6,540,755	6,742,659
91日至180日	732,284	1,133,746
超過180日	548,004	192,722
	<u>7,821,043</u>	<u>8,069,127</u>

已逾期但未減值的應收款項與眾多在本集團具有良好往績記錄的獨立客戶有關。由於信貸質素並無重大變動，董事認為該等金額仍可予收回，故毋須就超出呆賬撥備的金額作進一步信貸撥備。本集團並無就有關結餘持有任何抵押品。

16 其他應收款項、按金及預付款項

於二零一八年六月三十日，本集團其他應收款項、按金及預付款項包括待抵扣進項增值稅、預付採購款及應收利息等。

於二零一八年六月三十日，待抵扣進項增值稅為約人民幣5,695,511,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣5,341,777,000元)，其中約人民幣4,078,570,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣3,571,362,000元)預期將於一年後予以抵扣，因此將其分類至財務報表的其他非流動資產。

所有剩餘的其他應收款項、按金及預付款項預期於一年內收回或確認為開支。

17 應付賬款

所有應付賬款預期於一年內被清償或須按要求償還。應付賬款按發票日期呈列於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0日至90日	1,026,181	8,294,147
91日至180日	123,143	65,376
181日至1年	82,919	29,661
	<u>1,232,243</u>	<u>8,389,184</u>

18 應付票據

於二零一八年六月三十日，所有應付票據須於365日(二零一七年十二月三十一日：365日)內償還且以人民幣計值。

於二零一八年六月三十日，應付票據約人民幣820,754,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣444,662,000元)以賬面總值約人民幣321,400,000元的銀行存款抵押(二零一七年十二月三十一日：人民幣444,662,000元)。

19 其他應付款項及應計費用

所有其他應付賬款及應計費用預期於一年內償還或確認為收益或須按要求償還。

於二零一八年六月三十日，本集團其他應付款項及應計費用包括應付生產機器設備供應商款項及建築安裝工程承包商款項約人民幣3,788,578,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣4,014,395,000元)。

於二零一八年六月三十日，應付關聯方款項約人民幣3,254,191,000元已計入其他應付款項及應計費用(二零一七年十二月三十一日：人民幣199,000元)。該款項為無抵押、免息及須按要求償還。

於二零一八年六月三十日，合約負債約人民幣4,221,091,000元為本集團在貨物或服務交付前已經擁有無條件收取合同對價權利的預收款項(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,252,568,000元已計入其他應付款項及應計費用)。

20 承擔

(a) 資本承擔

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
關於購入已訂約的物業、 廠房及設備的資本承擔	<u>15,304,233</u>	<u>14,275,476</u>

(b) 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於各報告期期末，本集團根據不可撤銷經營租約的日後最低租金付款如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	37,842	52,915
一年後但五年內	<u>28,895</u>	<u>38,290</u>
	<u>66,737</u>	<u>91,205</u>

經營租約租金指本集團佔用辦公場所應付的租金。租約經磋商後平均為期三年，而有關租金在平均三年期內固定不變。

21 永續資本工具

(a) 永續票據

於二零一六年十月二十五日，本公司的一家附屬公司（「發行人」）發行總額為人民幣2,000,000,000元的永續票據。永續票據按票面價值發行，初始分派率為4.50%。扣除相關發行成本人民幣6,000,000元後，永續票據作為權益入賬。

永續票據的利息作為分派入賬，利息將於每年的十月二十七日（「分派付款日期」）按年支付，並可由發行人在未發生任何強制分派支付事件（包括向發行人普通股股東作出分派或削減發行人註冊資本）時酌情推遲。

21 永續資本工具(續)

(a) 永續票據(續)

永續票據無固定到期日，發行人可全權選擇於二零一九年十月二十七日(「首個贖回日期」)或首個贖回日期後任何分派付款日期按其本金額連同任何應計、未付或遞延分派贖回。適用分派率將於首個贖回日期及首個贖回日期後每三年重置為適用基準利率、初始息差及溢價之總和。首個贖回日期的溢價為每年300個基點。首個贖回日期後，每三年增加300個基點。

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，永續票據持有人應佔利潤為人民幣45,000,000元(根據適用分派率計算)(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：人民幣45,000,000元)。

(b) 永續信託貸款

本公司的一家附屬公司(「借款人」)於二零一六年十二月一日及二零一六年十二月二日分別發行兩批永續信託貸款，本金均為人民幣2,000,000,000元。該等永續信託貸款按票面價值發行，初始分派率分別為每年6.10%和6.12%。於二零一八年六月二十九日，人民幣800,000,000元的永續信託貸款已償還。

該等永續信託貸款的利息作為分派入賬，利息將於每季度末月的二十一日按季支付，並可由借款人在未發生任何強制分派支付事件(包括向借款人普通股股東作出分派或削減本公司註冊資本)時酌情推遲。

該等兩批永續信託貸款自借款日開始至二零一七年十二月三十一日的分派率分別固定為每年6.10%和6.12%。該等兩批永續信託貸款的適用分派率於二零一七年十二月三十一日後重設如下：第二個年度及第三個年度分別重設至每年6.3058%和6.3264%，第四個年度的分派率分別重設至每年8.3732%和8.3939%，第五個年度的分派率分別重設至每年10.4406%和10.4613%，第六個年度及以後年度的分派率分別重設至每年12.5080%和12.5288%。

該等永續信託貸款無固定期限，貸款到期的情形包括：

- (a) 借款人提前告知貸款到期的；
- (b) 借款人(被)宣佈清算；
- (c) 法律、法規要求借款人清算的。

借款人可全權選擇按其本金額連同任何應計、未付或遞延分派贖回。

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，永續信託貸款持有人應佔利潤為人民幣128,598,000元(根據適用分派率計算)(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：人民幣122,200,000元)。

管理層討論與分析

一、業務回顧

本集團於回顧期內堅持貫徹「以中國市場為主、海外市場為輔」的主要策略，以技術研發為主線，專注於高附加值產品創新，使本集團逐步從高端鋁加工材料供應商轉變為輕量化綜合解決方案供應商。

回顧期內，本集團實現總收益約人民幣93.3億元；整體毛利率為31.7%；實現期內利潤約人民幣12.7億元；每股盈利約人民幣0.15元。

鋁合金模板為本集團的明星產品，與傳統建築模板相比，鋁合金模板具有重量輕、施工方便、可提高效率、可回收等特點。經過不斷的產品優化與市場開發，本集團鋁合金模板從產品性能、表面處理及環保方面進一步得到了改良，升級後的產品已投放市場，獲得了良好的口碑。本集團鋁合金模板市場的終端客戶已遍及全國，包括建築與房地產開發類的大客戶群體。回顧期內，本集團鋁合金模板的銷量為140,593噸，較二零一七年同期的111,313噸上升26.3%，銷售金額約為人民幣53.1億元。

回顧期內，本集團工業鋁擠壓板塊的銷量為81,235噸，銷售金額約為人民幣21.1億元，較二零一七年同期有所下降，主要是由於回顧期內本集團優化產品結構，重點生產鋁合金模板、鋁合金交通運輸產品等高附加值產品，而此類產品的生產佔用了部分工業鋁擠壓板塊的產能所致。

本集團於去年下半年完成了對德國高端鋁擠壓企業Aluminiumwerk Unna AG.（「**Alunna**」）及鋁合金超級游艇製造商Silver Yachts Ltd.（「**Silver Yachts**」）的收購。兩家公司擁有頂尖的技術實力和高附加值產品，在業務上與本集團有著很強的互補性。本集團將通過技術交流提升自身的工藝技術，同時也將繼續對Alunna進行產能擴充。近期，Silver Yachts已在中國廣東省沿海區域設立船廠，主要用於生產全鋁合金游艇、商用船等產品。

回顧期內，本集團深加工業務的銷量為19,145噸，銷售金額約為人民幣5.0億元，較二零一七年同期的約人民幣2.4億元上升104.9%，主要是由於回顧期內本集團供應國內市場的汽車及客車加工部件及軌道車輛鋁制大部件等產品的銷量上升所致。

深加工業務是本集團重點開發的業務板塊之一。本集團擁有從獨立設計到製造加工的全方位能力。回顧期內，本集團繼續引領國內車身輕量化發展，無論在技術、工藝、產品，還是在產品結構優化、成本控制等方面都走在行業的前列。本集團研發和生產的乘用車及商用車鋁制大部件等產品均已投入市場，得到積極反饋。其中，本集團與一汽解放汽車有限公司（「**一汽解放**」）合作開發了無人駕駛智能物流車，用於港口集裝箱運輸。本集團不僅在完成相關材料的焊接組裝後以分總成的形式供貨，後期還將專門派出技術人員為一汽解放提供總成焊接服務。近期，本集團與北京長城華冠汽車科技股份有限公司深度合作的純電動跑車前途**K50**正式上市。該項目在樣車設計階段，本集團就參與了部件結構優化、材料試驗、截面改進等工作，為後續的量產提早作出了規劃。本集團通過不斷的產品改造和技術升級，開發高附加值乘用車及商用車大部件及零部件產品，為迎接中國新能源市場的迅速發展預備了充足的資源。

本集團鋁壓延材項目第一條生產線正式投產後以生產高質量的標準產品為主，客戶涵蓋工業、交通運輸等領域。該項目已通過汽車、航空、船舶及鐵路行業標準的認證，認證領域覆蓋全面。回顧期內，本集團鋁壓延業務的銷量為83,768噸，銷售金額約為人民幣13.9億元。與此同時，第二條生產線正在進行最後的優化調試及為部分潛在客戶進行樣品試生產。

回顧期內，本集團獲工業和信息化部評為工業鋁擠壓領域「製造業單項冠軍示範企業」(「單項冠軍」)。單項冠軍需要符合兩個要求，一是在特定細分領域長期精耕細作，二是需要企業擁有強大的市場地位和較高的市場份額。本集團獲評單項冠軍，彰顯其深耕工業鋁擠壓領域多年所積累的強大綜合實力，本集團對推動中國製造業升級的貢獻亦獲國家級認可。此外，本集團全面推進新產品開發，打造性能優越的高新技術產品，在軌道交通、航空航天、船舶海工等領域加大新技術、新工藝、新方法的應用。本集團擁有國家級企業技術中心、國家地方聯合工程研究中心、國家級博士後工作站、省級工程技術研究中心等權威機構，進一步協助本集團成為符合國際製造水準的鋁加工企業。

二、未來展望

中國經濟進入高質量發展階段，政府倡導綠色發展理念，向製造業提出了高端化、低碳化升級的挑戰，同時也為質輕、回收利用率高、節能效果好的綠色鋁合金材料創造了新的市場機遇。鋁合金作為輕量化的最佳替代鋼材料，在中國製造業升級轉型過程中擔任重要一環，尤其在交通運輸輕量化、綠色建造等高端工業領域的應用日漸擴大。

因應中國新型城鎮化的發展需求，政策倡導綠色建造、以鋁代木。作為二零一七年建築行業十項新技術中的推廣項目，鋁合金模板得到迅速推廣使用。今年四月初發佈的《住房城鄉建設部建築節能與科技司二零一八年工作要點》再次強調建築節能，全面提升建築全過程綠色化水平，力爭到今年底，城鎮綠色建築佔新建建築比例達到40%。《「十三五」節能減排綜合工作方案》提出到二零二零年，城鎮綠色建築面積佔新建建築面積比重提高到50%。相較於傳統の木模板、塑料模板和鋼模板，鋁合金模板無污染、循環使用率及回收價值高，是實現建造施工綠色化的重要途徑。當前中國建築模板市場中，鋁合金模板的佔比仍有較大提升空間，產業正處於發展期，前景利好。

鋁合金因減重效果好、安全性及性能表現俱佳，被視為汽車輕量化的首選材料，伴隨加工工藝的提升，鋁合金材料在發動機、車體結構件及零部件等領域的應用愈加多元化。中國新能源汽車產業的高速發展，為汽車用鋁市場提供了強勁的增長動能。中國汽車工業協會(「中汽協」)數據顯示，二零一八年上半年，中國新能源汽車產銷量同比分別大增94.9%及111.5%，達41.3萬輛和41.2萬輛。中汽協預計今年新能源汽車全年產銷量將突破100萬輛，新能源汽車用鋁增量可期。與此同時，政策的加碼也在促使車企尋求輕量化解決方案，加快新能源汽車的發展。今年六月，國務院印發《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》(「行動計劃」)，提出自二零一九年七月一日起，在部分重點區域提前實施「國六」排放標準，各大車企迫切需要升級節能減排方案。行動計劃還明確要發展綠色交通運輸體系，加速推進公交、環衛、物流配送車等領域使用新能源汽車，提出到二零二零年，重點區域新能源汽車使用比例達80%；重點區域港口、機場、鐵路貨場等新增或更換作業車輛主要使用新能源或清潔能源汽車；重點區域公交車全部更換為新能源汽車。汽車生產的輕量化需求和綠色交通運輸體系的發展，將持續為鋁合金的高端應用培育增長點。

當前，中國高鐵、地鐵、輕軌等軌道車輛的車體已廣泛使用鋁合金車身，高速鐵路及城市軌道交通進入黃金發展期，為鋁合金材料的高端應用開闢新藍海。二零一八年七月一日，採用全鋁車身的加長版「復興號」動車組在京滬高鐵正式投入運行，本集團作為「復興號」車體鋁材的重要供應商，提供多種鋁加工產品。中國國家鐵路局數據顯示，二零一七年，全國鐵路營業里程達到12.7萬公里，同比增長2.4%，其中，高速鐵路營業里程達到2.5萬公里。《中長期鐵路網規劃》預計，二零二五年，鐵路網規模將達到17.5萬公里，其中高速鐵路3.8萬公里。中國城市軌道交通協會發佈的分析報告指出，中國城市軌道交通進入快速發展新時期，截至二零一七年末，中國內地共計34個城市開通城市軌道交通，運營線路長度達5,033公里，創歷史新高。截至二零一七年末，共有62個城市的城軌交通線網規劃獲批，規劃線路總長已達7,321公里。

上述市場趨勢及政策引導為中國鋁加工企業創造了有利的發展環境。為此，管理層制定以下發展策略：

1. 繼續落實產能優化及擴充，鞏固本集團綜合實力：本集團於二零一六年訂購的鋁擠壓設備將於未來兩至三年內分批投產，這將鞏固本集團在高端鋁加工方面的綜合實力；
2. 豐富產品種類，提高產品整體附加值：本集團將充分發揮工藝與設計團隊的優勢，為客戶提供更多輕量化綜合解決方案。通過鞏固研發及技術優勢，本集團將持續豐富產品種類、提升產品品質表現，提高產品整體附加值；及
3. 釋放天津鋁壓延材項目價值，為本集團的長遠發展添動力：進一步提升第一條生產線的產品品質與穩定性，加快產能釋放；做好第二條生產線最後的優化調試，爭取早日正式投產；大力推進研發及高端產品認證進度，為優化產品組合做好準備。

以上發展策略將充分發揮本集團核心業務的協同效應，令本集團以更有競爭力的產品結構、更全面的業務佈局，把握中國產業升級帶來的機遇。

三、財務回顧

下文是本集團於回顧期及二零一七年同期的財務業績比較。

收益

於回顧期，本集團總收益約為人民幣93.3億元，較二零一七年同期的約人民幣73.3億元上升27.4%。於回顧期，本集團主要收益為鋁擠壓業務、鋁壓延業務及深加工業務的銷售收益，銷售金額約為人民幣93.2億元(二零一七年同期：約人民幣73.1億元)，其他收益主要為金屬貿易代理費收益，金額約為人民幣1,224萬元(二零一七年同期：約人民幣1,054萬元)。

下表載列為本集團於回顧期及二零一七年同期，按業務分部劃分的收益、銷量及平均單價分析：

	截至六月三十日止六個月								
	二零一八年			二零一七年			變動		
	收益 人民幣千元	銷量 噸	平均單價 人民幣元/噸	收益 人民幣千元	銷量 噸	平均單價 人民幣元/噸	收益 %	銷量 %	平均單價 %
鋁擠壓業務	7,424,428	222,183	33,416	7,071,429	273,693	25,837	5.0%	-18.8%	29.3%
鋁合金模板板塊	5,311,304	140,593	37,778	3,615,469	111,313	32,480	46.9%	26.3%	16.3%
工業鋁擠壓板塊	2,106,765	81,235	25,934	3,225,914	148,518	21,721	-34.7%	-45.3%	19.4%
建築鋁擠壓板塊	6,359	355	17,913	230,046	13,862	16,595	-97.2%	-97.4%	7.9%
鋁壓延業務	1,394,410	83,768	16,646	—	—	不適用	不適用	不適用	不適用
深加工業務	498,319	19,145	26,029	243,218	10,868	22,379	104.9%	76.2%	16.3%
其他	12,244	不適用	不適用	10,535	不適用	不適用	16.2%	不適用	不適用
合計	<u>9,329,401</u>	<u>325,096</u>	<u>28,697</u>	<u>7,325,182</u>	<u>284,561</u>	<u>25,742</u>	<u>27.4%</u>	<u>14.2%</u>	<u>11.5%</u>

本集團鋁合金模板板塊於回顧期的銷售金額約為人民幣53.1億元，較二零一七年同期的約人民幣36.2億元上升46.9%，銷量為140,593噸，較二零一七年同期的111,313噸上升26.3%，平均售價為每噸人民幣37,778元，較二零一七年同期的每噸人民幣32,480元上升16.3%。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧期的銷量為81,235噸，銷售金額約為人民幣21.1億元，銷量和銷售金額均較二零一七年同期有所下降，主要是由於回顧期內本集團優化產品結構，重點生產鋁合金模板、鋁合金交通運輸產品等高附加值產品，而此類產品的生產佔用了部分工業鋁擠壓板塊的產能所致。回顧期內，本集團工業鋁擠壓產品的平均售價為每噸人民幣25,934元，較二零一七年同期的每噸人民幣21,721元上升19.4%，主要是由於回顧期內工業鋁擠壓產品的加工費上漲及鋁錠價格上升所致。

以上工業鋁擠壓板塊的收益、銷量及平均售價已經抵消了工業鋁擠壓板塊與深加工業務和鋁壓延業務之間的內部銷售，其中向深加工業務銷售原材料23,704噸(二零一七年同期：12,972噸)，銷售金額約為人民幣3.8億元(二零一七年同期：約人民幣2.0億元)；向天津鋁壓延材項目銷售高精鋁原材料61,163噸(二零一七年同期：97,363噸)，銷售金額約為人民幣7.5億元(二零一七年同期：約人民幣11.4億元)。

本集團鋁壓延業務於回顧期的銷售金額約為人民幣13.9億元(二零一七年同期：無)，銷量為83,768噸(二零一七年同期：無)，平均售價為每噸人民幣16,646元(二零一七年同期：無)。

本集團深加工業務於回顧期的收益約為人民幣5.0億元(二零一七年同期：約人民幣2.4億元)，銷量為19,145噸(二零一七年同期：10,868噸)，平均售價為每噸人民幣26,029元(二零一七年同期：每噸人民幣22,379元)。深加工業務的收益、銷量、平均售價均較二零一七年同期上升，主要是由於回顧期內本集團供應國內市場的汽車及客車加工部件及軌道車輛鋁制大部件等產品的銷量上升所致。

在地域方面，本集團海外客戶主要位於德國、美國、荷蘭等國家和地區。回顧期內，本集團海外銷售收益約為人民幣11.2億元(二零一七年同期：約人民幣4.5億元)，其中，來自本集團之附屬公司Alunna的銷售收益約為人民幣2.8億元(二零一七年同期：無)，來自本集團鋁壓延業務的海外銷售收益約為人民幣4.8億元(二零一七年同期：無)。回顧期內，本集團海外銷售收益佔本集團總收益的12.0%(二零一七年同期：6.1%)。

銷售成本

本集團於回顧期的銷售成本約為人民幣63.7億元，較二零一七年同期的約人民幣48.9億元上升30.2%，單位產品成本為每噸人民幣19,589元，較二零一七年同期的每噸人民幣17,184元上升14.0%，主要是由於回顧期內原材料價格和人工成本上升所致。

毛利及毛利率

本集團於回顧期的毛利約為人民幣29.6億元，較二零一七年同期的約人民幣24.4億元上升21.6%。本集團於回顧期的整體毛利率為31.7%，較二零一七年同期的33.2%略有下降。主要是由於回顧期內本集團鋁壓延產品的產量和生產效率尚未達到最優狀態，同時鋁擠壓業務的銷量下降導致單位產品分攤的固定成本增加所致。

下表載列本集團於回顧期及二零一七年同期，按業務分部劃分的毛利、毛利佔比及毛利率分析：

	截至六月三十日止六個月					
	二零一八年		毛利率 %	二零一七年		毛利率 %
毛利 人民幣千元	佔比	毛利 人民幣千元		佔比		
鋁擠壓業務	2,876,246	97.1%	38.7%	2,411,769	99.0%	34.1%
鋁合金模板板塊	2,344,138	79.1%	44.1%	1,601,835	65.8%	44.3%
工業鋁擠壓板塊	531,563	18.0%	25.2%	794,725	32.6%	24.6%
建築鋁擠壓板塊	545	0.0%	8.6%	15,209	0.6%	6.6%
鋁壓延業務	19,606	0.7%	1.4%	—	—	不適用
深加工業務	53,115	1.8%	10.7%	13,159	0.6%	5.4%
其他	12,244	0.4%	不適用	10,322	0.4%	不適用
合計	<u>2,961,211</u>	<u>100.0%</u>	<u>31.7%</u>	<u>2,435,250</u>	<u>100.0%</u>	<u>33.2%</u>

投資收入

投資收入主要包括銀行存款利息收入和可供出售金融資產利息收入，由二零一七年同期的約人民幣1.6億元減少至回顧期內的約人民幣1.3億元，主要由於回顧期內短期存款平均餘額減少所致。

其他收入

其他收入由二零一七年同期的約人民幣2.9億元減少至回顧期內的約人民幣1.1億元，主要是由於回顧期內人民幣貶值使得本集團外幣借款引起的匯兌損益由二零一七年同期的匯兌收益轉變為匯兌損失所致。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一七年同期的約人民幣9,520萬元增加至回顧期內的約人民幣1.6億元，一方面是由於回顧期內本集團業務範圍及規模擴大導致僱員人數增加，從而導致銷售人員工資增加所致，另一方面是由於回顧期內本集團海外收益佔比上升，導致運輸費用增加所致。

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支主要包括購股權費用、研發費用、預付租金攤銷、土地使用稅、工資、薪酬與福利開支、銀行手續費、房租、中介服務費及辦公設備折舊費用等。行政及其他經營開支由二零一七年同期的約人民幣8.1億元增加至回顧期內的約人民幣10.1億元。主要是由於回顧期內本集團業務範圍及規模擴大導致僱員人數增加，從而導致管理人員工資增加約人民幣8,300萬元；以及研發支出較二零一七年同期增加約人民幣8,200萬元所致。

應佔聯營公司利潤減虧損

本集團於回顧期的應佔聯營公司利潤減虧損約為人民幣7,793萬元(二零一七年同期：約人民幣7,545萬元)，系對本集團聯營公司按權益法確認的應佔利潤。

財務成本

本集團的財務成本由二零一七年同期的約人民幣5.0億元增加至回顧期內的約人民幣6.3億元，一方面是由於回顧期內本集團資本化的利息費用較二零一七年同期減少所致，另一方面是由於回顧期內本集團平均借貸規模較二零一七年同期增加所致。

回顧期內，本集團資本化的利息費用約為人民幣2.1億元(二零一七年同期：約人民幣2.8億元)。

於二零一七年同期及回顧期內，本集團有息貸款分別按平均年利率4.40%及4.55%計息。回顧期內融資債券按年利率3.75%至5.40%計算(二零一七年同期：按年利率3.49%至7.50%計算)。

除稅前利潤

本集團於回顧期的除稅前利潤約為人民幣14.9億元，較二零一七年同期的約人民幣15.5億元略有下降。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一七年同期的約人民幣2.9億元減少至回顧期內的約人民幣2.3億元。

本集團於二零一七年同期及回顧期的實際稅率分別為18.8%及15.3%。

期內利潤

本集團的期內利潤由二零一七年同期的約人民幣12.6億元增加至回顧期內的約人民幣12.7億元。本集團的淨利率由二零一七年同期的17.2%下降至回顧期內的13.6%。

現金流量

以下為本集團於回顧期及二零一七年同期的現金流量：

	截至六月三十日六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(5,656,011)	(496,100)
投資活動所得／(所用)現金淨額	2,448,962	(1,801,970)
融資活動所得現金淨額	<u>5,592,121</u>	<u>8,068,769</u>

流動資產淨額

於二零一八年六月三十日，本集團的流動資產淨額約為人民幣41.3億元，較二零一七年十二月三十一日的流動資產淨額約人民幣15.0億元增加約人民幣26.3億元，主要是由於流動負債減少幅度大於流動資產減少幅度所致：

- (i) 於二零一八年六月三十日，本集團流動資產約為人民幣322.6億元，較二零一七年十二月三十一日的約人民幣335.7億元減少了約人民幣13.1億元，主要是由於其他應收款項、按金及預付款項減少所致；及
- (ii) 於二零一八年六月三十日，本集團流動負債約為人民幣281.3億元，較二零一七年十二月三十一日的約人民幣320.7億元減少了約人民幣39.4億元，主要是由於應付賬款、應付票據及融資債券的即期部分減少所致。

流動資金

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣92.0億元及人民幣68.3億元，而在流動資產項下列示的質押銀行存款餘額分別約為人民幣15.4億元及人民幣38.6億元。

借貸

於二零一八年六月三十日，本集團於流動負債項下顯示的融資債券及貸款金額約為人民幣123.3億元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣119.0億元)，於非流動負債項下顯示的融資債券及貸款金額約為人民幣396.6億元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣316.2億元)。

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團的資產負債比率分別約為65.5%和63.8%，該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

資產抵押

於二零一八年六月三十日，本集團有賬面價值約人民幣56.6億元的資產用作融資安排的抵押，包括物業、廠房及設備以及預付租金(二零一七年十二月三十一日：約人民幣58.6億元的資產用作融資安排的抵押，包括質押銀行存款、物業、廠房及設備以及預付租金)。

或然負債

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員

於二零一八年六月三十日，本集團有37,121名全職僱員，包括生產、研發、銷售和管理等職位。回顧期內，本集團平均全職僱員人數為34,688，較去年同期的23,171增長49.7%。回顧期內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣18.3億元(當中購股權費用約為人民幣3,392萬元)，相比二零一七年同期的約人民幣11.4億元(當中購股權費用約為人民幣5,609萬元)增長了60.2%。本集團之僱員成本(不包括購股權費用)有所增加主要由於本集團因業務範圍及規模擴大而導致僱員人數大幅增加所致。

研發

在研發方面的持續投入幫助本集團建立起一支高水平的研發與技術隊伍。於二零一八年六月三十日，本集團共有2,191名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的5.9%。本集團不僅擁有強大的新材料、新工藝研發能力，擁有亞洲最大的模具設計及生產中心，還專門組建了一支一流的產品與工藝設計團隊，針對客戶日益增長的輕量化需求提供從產品設計到生產服務的一體化解決方案。此外，本集團已與多個領先的行業研究機構和科研院所開展合作，大力提升自身科研水平的同時，有效拓展了鋁產品的下游應用範圍。

資本承擔

本集團於二零一八年六月三十日已訂約但未於簡明綜合中期財務報表撥備的物業、廠房及設備的資本開支約為人民幣153.0億元，主要是用於本集團鋁壓延材等增長項目的基礎設施建設與擴充擠壓產能相關的設備購置支出，計劃以本集團營運資金、商業銀行貸款及本集團可使用之其他融資渠道支付。

建議分拆

於二零一六年三月二十二日，本公司的間接全資附屬公司遼寧忠旺精製投資有限公司(「忠旺精製」)與一家於中國註冊成立並於上海證券交易所上市的公司，中房置業股份有限公司(「中房置業」)，就出售忠旺精製的直接全資附屬公司遼寧忠旺全部股權等事項達成資產轉讓協議。於二零一八年八月十日，忠旺精製與中房置業訂立了資產重組協議的補充協議，據此，為留出更多時間以完成與資產重組及建議分拆有關的中國監管程序，最後完成期限延至二零一九年九月二十一日，該補充協議尚需提交中房置業股東大會審議。

財務風險

本集團承受多種財務風險，包括在日常業務過程中的外幣風險、利率風險以及鋁錠價格變動風險等。

外幣風險

本集團大多數業務以人民幣結算。然而，本集團向海外客戶的銷售及外幣貸款會以外幣結算。於回顧期，本集團的收入約88.0%以人民幣結算，另約12.0%以外幣結算。於二零一八年六月三十日，本集團的借貸約92.7%以人民幣結算，另約7.3%以外幣結算。

外幣匯率波動會影響本集團以外幣計值的合約銷售收入及以外幣計值的借款，或會對本集團造成不利影響。本集團的財務及資金政策旨在控制個別交易的外匯波動風險及利率波動風險。本集團並未使用任何金融工具對沖外幣風險。然而，本集團管理層會一直監控匯率風險，並會於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

利率風險

由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入及經營現金流量絕大部分不受市場利率變動的影響。本集團承受的利率變動風險主要來自於融資債券及貸款。浮息貸款使本集團面對現金流量利率風險。定息貸款則使本集團面對公允價值利率風險。於二零一八年六月三十日，本集團定息貸款約為人民幣120.9億元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣61.9億元)。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團發行人民幣25億元、5億元和40億元的無抵押融資債券，年期分別為五年、一年和五年，分別須於二零二一年三月二十二日、二零一七年七月八日和二零二一年九月二十六日償還，實際利率分別為每年4.05%、3.49%和3.75%，其中人民幣5億元的融資債券已經於到期日完全清償。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團發行人民幣12億元的無抵押融資債券，年期為三年，須於二零一八年五月二十七日償還，實際利率為每年5.40%，該筆融資債券已經於到期日完全清償。

鋁錠價格變動風險

本集團鋁擠壓業務的主要生產原材料包括鋁錠、鋁棒、鎂錠、矽錠等。一般而言，本集團按「成本加成法」對鋁加工產品進行定價，即根據鋁錠現行市價加本集團收取的加工費來確定售價，本集團的定價策略是將價格波動的風險轉嫁給客戶。然而，本集團未必能夠將價格上升的全部成本轉嫁給客戶，或全部抵消原材料價格上升的影響，因此可能會略微削弱本集團的盈利能力。本集團並未採取訂立鋁錠遠期合同等方式對鋁錠價格變動風險進行對沖。

企業管治及其他資料

企業管治常規

於截至二零一八年六月三十日止六個月，除下文披露者外，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所載企業管治守則（「管治守則」）中所有適用守則條文。

根據管治守則的守則條文第A.2.1條，董事長與行政總裁的角色應予區分，不應由一人同時兼任。由於路長青先生擔任本公司董事長兼總裁（即行政總裁）兩個職務，本公司由二零一八年一月一日起至本公告日期偏離此條文。然而，董事會認為此項安排不會削弱董事會與本公司管理層之間之權力及權限制衡，此乃由於董事會之絕大部分成員為非執行董事及獨立非執行董事，董事會定期舉行會議以考慮對本集團業務營運具有影響之重大事項，且董事會以充分、完整及可靠之資料適當及即時地向全體董事通報有關事項。

董事遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易的行為準則。本公司定期提醒董事有關彼等根據標準守則的責任。經本公司向全體董事做出具體查詢，彼等已確認截至二零一八年六月三十日止六個月，彼等一直遵守標準守則的規定。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零一八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、出售或贖回任何本公司上市證券。

審閱財務報表

董事會之審核委員會已與本公司管理層一同審閱並討論本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核綜合財務報表。

中期股息

董事會已向於二零一八年十月十一日(星期四)名列本公司股東名冊之本公司普通股及可轉換優先股持有人宣派截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息每股港幣0.10元，合共約港幣7.07億元。中期股息將於二零一八年十一月二日或前後派付。

暫停辦理股東登記日期

為確認有資格獲派中期股息之本公司股東，本公司的股東登記冊將於二零一八年十月八日(星期一)至二零一八年十月十一日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期間所有股份轉讓將不會受理。

為符合獲派中期股息之資格，所有經填妥轉讓表格連同相關股票最遲須於二零一八年十月五日(星期五)下午四時三十分(香港時間)前送交本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖。

刊發中期業績

本公司將於聯交所及本公司的網站(www.zhongwang.com)刊發本公告。載有上市規則附錄十六規定所有資料的本公司截至二零一八年六月三十日止六個月之中期報告將於適當時候寄發予股東，並刊載於聯交所及本公司的網站。

致謝

本人謹代表董事會對持續不斷支持我們的股東、客戶、業務夥伴以及恪盡職守的全體員工致以由衷謝意。

承董事會命
中國忠旺控股有限公司
董事長
路長青

香港，二零一八年八月二十四日

於本公告日期，董事會成員包括：

執行董事

路長青先生及馬青梅女士

非執行董事

陳岩先生、劉志生先生及張輝先生

獨立非執行董事

王振華先生、文獻軍先生、史克通先生及盧華基先生

* 僅供識別