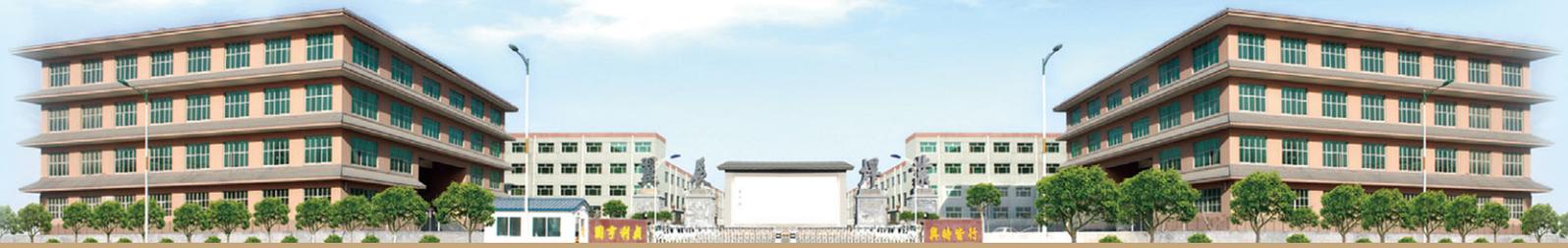




Hebei Yichen Industrial Group Corporation Limited*

河北翼辰實業集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
股份代號：1596



中期報告 **2018**

* 僅供識別

目錄

公司資料	2
中期簡明合併收益表	4
中期簡明合併綜合收益表	5
中期簡明合併財務狀況表	6
中期簡明合併權益變動表	8
中期簡明合併現金流量表	10
中期簡明合併財務資料附註	11
中期財務資料審閱報告	34
管理層討論及分析	35
其他資料	40

公司資料



董事

執行董事

張海軍先生(主席)
張立剛先生(行政總裁)
吳金玉先生
張力歡先生
張超先生
樊秀蘭女士

獨立非執行董事

葉奇志先生
王琦先生
張立國先生

監事

張小鎖先生(主席)
劉姣女士
周恩成先生

審計委員會

葉奇志先生(主席)
王琦先生
張立國先生

薪酬委員會

張立國先生(主席)
吳金玉先生
葉奇志先生

提名委員會

王琦先生(主席)
樊秀蘭女士
張立國先生

企業管治委員會

葉奇志先生(主席)
王琦先生
張立剛先生

聯席公司秘書

盧綺霞女士(FCS (PE)、FCIS)
張超先生

獲授權代表

張海軍先生
盧綺霞女士

獲授權代表替代人

樊秀蘭女士
周恩成先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所，
執業會計師

公司資料



香港律師顧問

趙不渝馬國強律師事務所

中國法律顧問

競天公誠律師事務所

註冊辦事處及總部

中國
河北省
石家莊市
藁城區
翼辰北街1號

香港主要營業地點

香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

H股股份登記處

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

股份代號

1596

公司網站

<http://www.hbyc.com.cn>

投資者及傳媒關係顧問

博達浩華國際財經傳訊(集團)控股有限公司
電話：3150 6788
傳真：3150 6728
電郵：yichen.hk@pordahavas.com

中期簡明合併收益表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (經重列)
收入	5	578,339	525,591
銷售成本	5	(393,793)	(310,430)
毛利		184,546	215,161
分銷開支		(26,894)	(24,970)
一般行政開支		(26,731)	(21,492)
金融資產之減值虧損淨額		(7,116)	(5,920)
其他利得/(損失)淨額		6,332	(10,422)
經營利潤		130,137	152,357
財務收入		628	312
財務費用		(9,336)	(10,105)
財務費用淨額		(8,708)	(9,793)
聯營公司投資收益份額	7	4,875	1,432
除所得稅前利潤		126,304	143,996
所得稅費用	14	(18,153)	(17,690)
本期間利潤		108,151	126,306
歸屬於：			
本公司權益持有人		106,929	126,306
非控制性權益		1,222	-
		108,151	126,306
本公司權益持有人本期間應佔每股基本與攤薄收益(人民幣元)	15	0.12	0.14

於第11至33頁的附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併綜合收益表

截至2018年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (經重列)
本期間利潤	108,151	126,306
其他綜合收益：		
可能會重新分類至收益表的項目：		
可供出售金融資產公允價值變動	—	2,151
本期間總綜合收益	108,151	128,457
歸屬於：		
本公司權益持有人	106,929	128,457
非控制性權益	1,222	—
本期間總綜合收益	108,151	128,457

於第11至33頁的附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併財務狀況表

於2018年6月30日

	附註	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經重列)
資產			
非流動資產			
物業、工廠及設備	6	297,483	231,457
土地使用權的預付租金	6	88,383	134,680
無形資產	6	90	80
聯營公司投資	7	111,883	59,968
遞延所得稅資產	8	18,097	17,902
其他應收款項及預付款 非即期部分		17,531	18,084
		533,467	462,171
流動資產			
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		145,817	—
可供出售金融資產		—	141,155
存貨		237,215	228,431
應收賬款	9	1,463,698	1,293,666
預付供應商款項		23,831	20,256
其他應收款項及預付款 即期部分		23,680	22,602
受限制現金		80,645	99,773
現金及現金等價物		173,366	289,832
		2,148,252	2,095,715
總資產		2,681,719	2,557,886

中期簡明合併財務狀況表(續)

於2018年6月30日

	附註	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經重列)
權益			
權益持有人應佔股本及儲備			
股本	10	448,920	448,920
其他儲備		888,397	898,304
留存收益		416,572	317,423
		1,753,889	1,664,647
非控制性權益		72,671	71,449
總權益		1,826,560	1,736,096
負債			
非流動負債			
銀行借款	11	10,000	10,000
政府補助的遞延收入		6,258	6,374
		16,258	16,374
流動負債			
應付賬款	12	419,887	334,971
合同負債	20	6,111	11,168
其他應付款項及應計費用		92,310	94,788
即期所得稅負債		9,471	7,589
銀行借款	11	293,435	356,900
應付股息	16	17,687	-
		838,901	805,416
總負債		855,159	821,790
總權益及負債		2,681,719	2,557,886

於第11至33頁的附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併權益變動表

截至2018年6月30日止六個月

	本公司權益持有人應佔					
	股本 人民幣千元 (附註10)	其他儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年12月31日的結餘(經審核)	448,920	898,304	317,423	1,664,647	71,449	1,736,096
會計政策變動	-	(9,907)	9,907	-	-	-
於2018年1月1日的經重列結餘	448,920	888,397	327,330	1,664,647	71,449	1,736,096
綜合收益						
本期間利潤	-	-	106,929	106,929	1,222	108,151
其他綜合收益						
可供出售金融資產的公允價值變動	-	-	-	-	-	-
本期間總綜合收益	-	-	106,929	106,929	1,222	108,151
與擁有人交易						
已宣派股息(附註16)	-	-	(17,687)	(17,687)	-	(17,687)
	-	-	(17,687)	(17,687)	-	(17,687)
於2018年6月30日的結餘(未經審核)	448,920	888,397	416,572	1,753,889	72,671	1,826,560

中期簡明合併權益變動表(續)

截至2016年6月30日止六個月

	本公司權益持有人應佔					
	股本 人民幣千元 (附註10)	其他儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年1月1日的結餘(經審核)	448,920	880,573	308,063	1,637,556	-	1,637,556
綜合收益						
本期間利潤	-	-	126,306	126,306	-	126,306
其他綜合收益						
可供出售金融資產的公允價值變動	-	2,151	-	2,151	-	2,151
本期間總綜合收益	-	2,151	126,306	128,457	-	128,457
與擁有人交易						
已宣派股息	-	-	(149,939)	(149,939)	-	(149,939)
	-	-	(149,939)	(149,939)	-	(149,939)
於2017年6月30日的結餘(未經審核)	448,920	882,724	284,430	1,616,074	-	1,616,074

於第11至33頁的附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

截至2018年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動現金流量		
經營所得／(所用)現金	67,672	(58,753)
已付利息	(9,153)	(10,105)
已收利息	630	312
已付所得稅	(16,467)	(16,228)
經營活動所得／(所用)現金淨額	42,682	(84,774)
投資活動現金流量		
購買物業、工廠及設備	(76,381)	(83,147)
購買無形資產	(29)	-
收購土地使用權付款	-	(1,176)
聯營公司增資付款	(40)	-
購買可供出售金融資產	-	(38,000)
出售物業、廠房及設備所得款項	40	62
投資活動所用現金淨額	(76,410)	(122,261)
融資活動現金流量		
已付上市成本	-	(3,730)
銀行借款所得款項	88,435	114,468
償還銀行借款	(151,900)	(174,910)
已付股息及相關預扣稅	(19,206)	(15,002)
融資活動所用現金淨額	(82,671)	(79,174)
現金及現金等價物減少淨額	(116,399)	(286,209)
於1月1日的現金及現金等價物	289,832	649,436
現金及現金等價物匯兌損失	(67)	(11,771)
於6月30日現金及現金等價物	173,366	351,456

於第11至33頁的附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併財務資料附註

1 一般資料

河北翼辰實業集團股份有限公司(「本公司」)，連同其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事生產及銷售鐵路扣件系統產品及焊接材料。

本公司註冊辦事處位於中國河北省藁城市翼辰北街1號。

公司於2001年4月9日在中國註冊成立，為籌備本公司H股在香港聯合交易所有限公司主板上市，本公司於2015年11月26日轉制為股份制公司。本公司透過根據本公司現有股東先前向本公司注資的比例，向彼等發行336,690,000股每股人民幣1元的股份，將其股權轉制為人民幣336,690,000元的股本。根據日期為2015年11月30日的股東決議案，該等336,690,000股股份須進一步拆細為673,380,000股每股人民幣0.5元的股份。於2016年12月21日，本公司完成了上市，該次發行以票面價值每股人民幣0.50元，發行新股份224,460,000股。本公司股份其後於香港聯交所主板上市(「上市」)。

除另有說明外，截至2018年6月30日止六個月的本中期簡明合併財務資料(「簡明財務資料」)以人民幣(「人民幣」)千元列賬，並由董事會於2018年8月24日批准刊發。

本簡明財務資料未經審核。

2 編製基準及會計政策

2.1 編製基準

本簡明財務資料乃按照國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

本簡明財務資料並未包括通常載於年度財務報告的全部附註。因此本報告應與截至2017年12月31日止年度的年度報告一併閱讀，其是根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的。

中期簡明合併財務資料附註(續)

2 編製基準及會計政策(續)

2.2 會計政策

除採納下文所載新訂及經修訂準則外，所應用的會計政策與該等年度財務報表所述截至2017年12月31日止的年度財務報表所應用者一致。

(a) 本集團已採納的新訂及經修訂準則

多項新訂或經修訂準則適用於本報告期間，且本集團須改變其會計政策，並通過採納以下準則進行追溯調整：

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」及
- 國際財務報告準則第15號「客戶之間的合同產生的收入」。

採納該等準則及新訂會計政策的影響於下文附註20披露。其他準則對本集團的會計政策並無任何影響，亦毋須追溯調整。

(b) 已頒佈但實體尚未應用的準則的影響

國際財務報告準則第16號已於2016年1月頒佈。由於已刪除對經營及融資租賃的劃分，此舉將導致幾乎所有租賃須於資產負債表內確認。根據新訂準則，資產(租賃項目的使用權)及支付租金的金融負債須確認入賬，惟短期及低價值租賃例外。出租人的會計處理將不會有重大變動。

該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於報告日期，誠如附註17(b)所述，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣113,000元。由於經營租賃即將結束，故管理層正考慮續訂租賃合同。管理層預期國際財務報告準則第16號將不會對本集團的財務狀況及財務表現產生重大影響。

短期及低價值租賃的例外情況或會涵蓋部分承擔，且部分承擔可能與不符合國際財務報告準則第16號所指租賃的安排有關。

該準則於2019年1月1日或之後開始的年度報告期間內的第一個中期期間強制生效。本集團無意於生效日期前採納該準則。

(c) 中期期間的收入稅項採用適用於預期年度總收益的稅率計算。

中期簡明合併財務資料附註(續)

3 估計

編製簡明財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，此舉會影響會計政策的應用以及資產及負債、收入及開支的報告金額。實際結果或會與該等估計有所不同。

編製簡明財務資料時，管理層於應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定因素的主要來源與截至2017年12月31日止年度的合併財務報表所採用者相同。

4 財務風險管理

4.1 財務風險因素

本集團的活動令其面對多種財務風險：市場風險(包括外匯風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

簡明財務資料並不包括年度財務報表所需的所有財務風險管理資料及披露，並應與本集團於2017年12月31日的年度財務報表一併閱讀。

風險管理政策自年末以來概無任何變動。

4.2 流動資金風險

下表根據於財務狀況表日期至合同到期日的餘下期間，按照相關到期分組對本集團的金融負債進行分析。所披露的金額為合同未折現現金流量。

	一年內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年6月30日(未經審核)					
銀行借款	299,665	10,459	-	-	310,124
應付賬款	419,887	-	-	-	419,887
其他應付款項及應計費用 (不包括職工薪酬)	87,676	-	-	-	87,676
於2017年12月31日(經審核)					
銀行借款	368,050	600	11,355	-	380,005
應付賬款	334,971	-	-	-	334,971
其他應付款項及應計費用 (不包括職工薪酬)	89,382	-	-	-	89,382

中期簡明合併財務資料附註(續)

4 財務風險管理(續)

4.3 公允價值估計

下表按公允價值計量所用估值技術的輸入數據的層級，分析本集團於2018年6月30日按公允價值入賬的金融工具。有關輸入數據乃按下文所述而分類歸入公允價值架構內的三個層級：

- 相同資產及負債於活躍市場的報價(未作調整)(層級一)。
- 就資產或負債而直接(即價格)或間接(即從價格推行)可觀察的輸入數據(不包括層級一所包含的報價)(層級二)。
- 並非根據可觀察的市場數據而有關資產或負債的輸入數據(無法觀察的輸入數據)(層級三)。

下表呈列本集團以公允價值計量的金融資產。

	層級一 人民幣千元	層級二 人民幣千元	層級三 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
於2018年6月30日(未經審核)	—	—	145,817	145,817
按公允價值計入權益的金融資產				
於2017年12月31日(經審核)	—	—	141,155	141,155

期內並無估值技術變動。

5 分部資料

本集團根據本集團主要經營決策者定期審閱的內部報告呈列分部資料，以向各分部分配資源並評估其表現。就本集團各可報告分部而言，本集團主要經營決策者至少每月審閱內部管理報告。

管理層根據該等報告確定報告分部。

本集團按照產品決定其業務：

- 鐵路扣件系統產品：鐵路相關產品的生產及銷售
- 焊接材料產品：焊接材料的生產及銷售

中期簡明合併財務資料附註(續)

5 分部資料(續)

管理層根據毛利確定分部業績。分部資產及負債並非定期向主要經營決策者匯報，因此並無呈列報告分部的資產及負債資料。有關可報告分部及可報告分部業績對賬的資料如下：

截至2018年6月30日止六個月 (未經審核)	鐵路扣件			總計 人民幣千元
	系統產品 人民幣千元	焊接材料 人民幣千元	其他 人民幣千元	
總收入	494,538	75,101	8,700	578,339
分部間收入	-	-	-	-
來自外部客戶的收入	494,538	75,101	8,700	578,339
銷售成本總額	317,325	69,105	7,363	393,793
分部毛利	177,213	5,996	1,337	184,546
其他損益披露：				
折舊及攤銷	5,698	1,322	3,482	10,502
應收款項減值計提／(撥回)	7,705	(243)	(346)	7,116
財務費用淨額	-	-	8,708	8,708

截至2017年6月30日止六個月 (經重列)	鐵路扣件			總計 人民幣千元
	系統產品 人民幣千元	焊接材料 人民幣千元	其他 人民幣千元	
總收入	470,842	53,024	1,725	525,591
分部間收入	-	-	-	-
來自外部客戶的收入	470,842	53,024	1,725	525,591
銷售成本總額	259,600	49,630	1,200	310,430
分部毛利	211,242	3,394	525	215,161
其他損益披露：				
折舊及攤銷	5,708	1,310	3,549	10,567
應收款項減值計提／(撥回)	13,587	(7,847)	180	5,920
財務費用淨額	-	-	9,793	9,793

中期簡明合併財務資料附註(續)

5 分部資料(續)

向本集團主要經營決策者報告的外部收入的計量基準與綜合收益表所採用者一致。

分部業績與本期間利潤的對賬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (經重列)
分部毛利	184,546	215,161
分銷開支、一般行政開支及財務費用淨額	(62,333)	(56,255)
金融資產之減值虧損淨額	(7,116)	(5,920)
其他利得/(損失)淨額	6,332	(10,422)
聯營公司投資收益淨額	4,875	1,432
除所得稅前利潤	126,304	143,996
所得稅費用	(18,153)	(17,690)
本期間利潤	108,151	126,306

截至2018年及2017年6月30日止六個月，本集團超過95%的收入均於中國產生。

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 物業、工廠及設備、土地使用權的預付租金及無形資產

	物業、工廠 及設備 人民幣千元	土地使用權 的預付租金 人民幣千元	無形資產 人民幣千元
於2018年1月1日的賬面淨值(經審核)	231,457	134,680	80
添置	75,673	-	29
出售	(115)	(45,346)	-
折舊/攤銷	(9,532)	(951)	(19)
於2018年6月30日的賬面淨值(未經審核)	297,483	88,383	90
於2017年1月1日的賬面淨值(經審核)	110,087	136,329	111
添置	78,853	1,176	-
出售	(198)	-	-
折舊/攤銷	(9,144)	(1,408)	(15)
於2017年6月30日的賬面淨值(未經審核)	179,598	136,097	96

附註：

- (i) 於2018年6月30日，賬面淨值人民幣77,973,000元(於2017年12月31日：人民幣89,333,000元)的土地使用權的預付租金已質押作為銀行借款的抵押品(附註11)。

7 聯營公司投資

	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
於1月1日	59,968	51,185
額外投資	47,040	-
分佔本期間利潤	4,875	1,432
於6月30日	111,883	52,617

中期簡明合併財務資料附註(續)

7 聯營公司投資(續)

於2018年6月30日，本集團權益的賬面值為人民幣111,883,000元(2017年12月31日：人民幣59,968,000元)。於2018年1月，本集團及其他股東已分別向河北鐵科翼辰新材料科技有限公司(「鐵科翼辰」)按相等比例額外注資。本集團以土地使用權完成增資，公允價值為人民幣47,040,000元。鐵科翼辰為私人公司，其股份並無市場報價。

概無有關本集團聯營公司權益的或然負債。

本集團分佔鐵科翼辰以及其資產及負債總額如下：

	鐵科翼辰	
	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (未經審核)
資產	277,182	151,298
負債	48,849	28,914

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
收入	105,893	59,565
淨利潤	9,949	2,922
分佔利潤	4,875	1,432
持有百分比	49%	49%

8 遞延所得稅資產及負債

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
於1月1日期初結餘	17,902	17,218
自綜合收益表扣除	195	194
於6月30日期末結餘	18,097	17,412

中期簡明合併財務資料附註(續)

9 應收賬款

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項總額(附註(a))	1,533,303	1,353,175
減：減值撥備	(109,918)	(102,802)
	1,423,385	1,250,373
應收票據(附註(b))	40,313	43,293
	1,463,698	1,293,666

(a) 按發票日期(或確認收入日期，以較早者為準)的賬齡分析如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
即期至一年	1,098,375	989,142
一至兩年	318,875	228,926
兩至三年	69,728	92,829
三年以上	46,325	42,278
	1,533,303	1,353,175

(b) 應收票據由銀行承兌票據及商業承兌票據構成，平均於六個月內到期。

(c) 絕大部分應收賬款均以人民幣計值，其賬面值與公允價值相若。

中期簡明合併財務資料附註(續)

9 應收賬款(續)

- (d) 於2018年6月30日，本公司根據應收款項購買協定向銀行保理應收款項人民幣31,500,000元(2017年12月31日：人民幣120,000,000元)(「保理應收款項」)，以換取現金。由於客戶拖欠及延遲付款的相關風險仍由本公司承擔，因此未能符合國際財務報告準則第9號訂定的金融資產取消確認條件。因此，保理貿易應收款項的所得款項已入賬作為本集團的負債，並計入附註11的「保理應收款項銀行墊款」。
- (e) 已減值應收款項撥備的計提與撥回已在中期簡明合併收益表的「金融資產之減值虧損淨額」項目單獨列示。

10 股本

已發行及繳足的普通股：

	每股人民幣0.5元 的股份數目 (千股)	股本 人民幣千元
於2018年1月1日(經審核)	897,840	448,920
增加(附註(i))	—	—
於2018年6月30日(未經審核)	897,840	448,920
於2017年1月1日(經審核)	897,840	448,920
增加(附註(i))	—	—
於2017年6月30日(未經審核)	897,840	448,920

- (i) 根據日期為2015年11月17日的股東決議案，本公司當時股東批准將本公司由有限責任公司轉制為股份有限公司以及採用本公司目前名稱，即河北翼辰實業集團股份有限公司。根據本公司當時全體股東訂立日期為2015年11月18日的發起人協議，本公司緊隨上述轉制後的股本為人民幣336,690,000元，分為336,690,000股每股人民幣1元的股份，而本公司當時全體股東按照轉制前彼等各自於本公司的股權比例，獲配發及發行有關數目股份。該等初始股份的認購價根據本公司於2015年7月31日的淨資產釐定。於2015年7月31日的留存收益已分別轉撥至資本及資本公積。

於2015年11月30日，本公司當時股東議決將本公司股本由336,690,000股每股人民幣1元的股份，進一步拆分為673,380,000股每股人民幣0.5元的股份。分拆已於上市後完成。

- (ii) 於2016年12月21日，本公司完成全球發售，以每股3.00港元的價格發行224,460,000股每股面值人民幣0.50元的新股。上市完成後，本公司股份總數為897,840,000股，每股為人民幣0.5元。本公司新股其後於香港聯交所主板上市。

中期簡明合併財務資料附註(續)

11 銀行借款

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非即期		
銀行借款(附註v)	10,000	10,000
即期		
銀行借款		
— 其他銀行貸款(附註i)	104,810	138,500
— 委託貸款(附註ii)	—	13,400
— 保理應收款項銀行墊款(附註iii)	23,625	90,000
— 無抵押銀行借款(附註iv)	165,000	115,000
	293,435	356,900
銀行借款總額	303,435	366,900

借款變動分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
期初	366,900	371,410
銀行借款所得款項	88,435	114,468
償還銀行借款	(151,900)	(174,910)
期末	303,435	310,968

中期簡明合併財務資料附註(續)

11 銀行借款(續)

本集團有以下未提取的借款融資：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (未經審核)
—於一年內到期	240,190	196,200

附註：

- (i) 於2018年6月30日，有抵押銀行借款人民幣104,810,000元(2017年12月31日：人民幣60,000,000元)以本公司的土地使用權的預付租金作抵押。
- (ii) 於2018年6月30日，本公司並無短期委託貸款。於2017年12月31日，本公司一筆短期委託貸款人民幣13,400,000元來自藁城市廉州鎮經濟管理服務站，固定利率為5.22%。
- (iii) 於2018年6月30日，保理應收款項銀行墊款人民幣23,625,000元(2017年12月31日：人民幣90,000,000元)屬於人民幣31,500,000元(2017年12月31日：人民幣120,000,000元)的應收款項購買協議。
- (iv) 於2018年6月30日，從中國民生銀行石家莊分行獲得的短期銀行借款人民幣90,000,000元為無抵押銀行貸款，年利率為6.60%，從中國建設銀行藁城支行獲得的短期銀行借款人民幣25,000,000元及人民幣20,000,000元為無抵押銀行借款，年利率為4.35%及4.75%。於2017年12月31日，短期銀行借款人民幣85,000,000元為無抵押。
- 於2018年6月30日，從重慶富民銀行股份有限公司獲得的短期銀行借款人民幣30,000,000元(2017年12月31日：人民幣30,000,000元)由瀚華擔保股份有限公司作出擔保，並由本公司六名股東提供反擔保，分別為張海軍、張秋菊、張力峰、楊雲娟、張超及吳金玉，而年利率為6.10%。
- (v) 於2018年6月30日，本公司的長期委託貸款人民幣10,000,000元(2017年12月31日：人民幣10,000,000元)來自藁城市廉州鎮經濟管理服務站，於2020年4月4日到期，固定利率為6%。

12 應付賬款

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
向聯營公司及其他關聯方支付的貿易應付款項	90,694	50,163
向第三方支付貿易應付款項	267,478	239,260
	358,172	289,423
應付票據	61,715	45,548
	419,887	334,971

中期簡明合併財務資料附註(續)

12 應付賬款(續)

按發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
即期至一年	332,543	252,875
一年至兩年	14,169	19,568
兩年至三年	8,070	14,264
三年以上	3,390	2,716
	358,172	289,423

13 經營利潤

於財務資料中呈報為經營項目的金額分析如下：

	截至到6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
折舊及攤銷	10,502	10,567
應收款項減值撥備	7,116	5,920
僱員福利成本	37,729	32,813
政府補助	136	4,116
出售物業、工廠及設備利得	1,666	157

14 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅	18,348	17,884
遞延所得稅(附註8)	(195)	(194)
	18,153	17,690

中期簡明合併財務資料附註(續)

14 所得稅費用(續)

所得稅費用基於管理層對整個財政年度預期所得年度收入稅率的估計確認。於2015年9月25日，本公司獲認定為「河北省高新技術企業」，於2015年至2017年三年期間有效，並享有優惠所得稅率15%。截至6月底，本公司2018年度《高新技術企業證書》的申請工作正在進行中，預計將取得認證。因此，管理層於截至2018年6月30日止六個月使用15%作為稅率。

15 每股收益

每股基本收益乃按本公司權益持有人應佔利潤除以期內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤	106,929	126,306
已發行普通股的加權平均數(千股)	897,840	897,840
每股基本收益(每股人民幣元)	0.12	0.14

截至2017及2018年6月30日止六個月，概無潛在攤薄的普通股。每股攤薄收益等於基本每股收益。

16 股息

本公司董事會不建議就截至2018年6月30日止六個月派付任何中期股息(截至2017年6月30日止六個月：無)。與截至2017年12月31日止年度有關的股息人民幣17,687,448元(每股人民幣0.0197元(含稅))已於2018年5月21日的股東週年大會批准通過。

中期簡明合併財務資料附註(續)

17 承擔

(a) 資本承擔

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團分別有以下未作出撥備的資本承擔。

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
物業、工廠及設備以及土地使用權的預付租金 — 已訂約但尚未產生	69,129	23,581

(b) 經營租賃承擔

不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
最多一年	108	618
一至五年	5	—
	113	618

18 關聯方交易

本公司並無任何最終控股方。附屬公司及聯營公司的一般資料及其他有關資料載列如下：

	與本集團的關係
河北鐵科翼辰新材科技有限公司	聯營公司
石家莊市藁城區隆基企業管理有限公司	其他關聯方
石家莊市鐵龍道岔有限公司	其他關聯方

除中期簡明合併財務資料其他部分所披露的資料外，下列交易乃於本集團日常業務過程中進行，並根據於截至2018年及2017年6月30日止各六個月共同協議的條款釐定。

中期簡明合併財務資料附註(續)

18 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的重大交易：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
出售貨品及材料予下列方 — 鐵科翼辰	1,704	2,614
向下列方購買貨品及材料 — 鐵科翼辰	57,206	58,492
採購加工服務 — 隆基管理(i)	3,600	2,267
下列方的綜合服務及其他服務開支 — 隆基管理(i)	1,008	1,055
向下列各方租賃物業 — 股東(ii) — 隆基管理(i)	180 316	180 350
主要管理人員薪酬	1,147	986

(i) 隆基管理於2013年6月8日根據中國法律由四名人士成立。彼等分別為張海軍先生、張小更先生、張小鎖先生各自的配偶及本公司股東之一張軍霞女士。本公司與隆基管理於2015年11月30日訂立租金、綜合服務協議及一份採購加工總協議。

(ii) 本公司已向本公司執行董事張海軍先生租賃中國北京的若干場所及停車場，總建築面積約為321.75平方米，作為本集團北京員工的宿舍及停車場。本公司與張海軍先生簽訂了兩份租賃協議，租賃期限各自為三年，自2015年8月1日起至2018年7月31日止，惟本公司有權透過預先給予三個月通知提早終止。兩份租賃協議均於截至2017年12月31日止年度存續。於本租期屆滿後，本公司有權按一般商業條款或對本公司而言的更佳條款續租，或如有任何第三方有意租賃場所，本公司應有優先選擇權以給予該第三方的相同條款續租。根據租賃協議，本公司於截至2018年及2017年6月30日止期間的應付總租金為人民幣180,000元。

上述關聯方交易包括向隆基管理採購加工服務及其他服務，以及向股東及隆基管理租賃物業，均構成上市規則第14A章所界定的關連交易。

(iii) 鐵龍道岔於2009年5月18日根據中國法律由本公司股東之一張鎖群成立，其業務範圍包括製造及銷售道岔、鐵路配件、熱處理設備及機械設備。截至2018年6月30日止六個月，概無與鐵龍道岔進行任何交易(截至2017年6月30日止六個月：無)。

中期簡明合併財務資料附註(續)

18 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方之間的重大結餘載列如下。所有結餘均為無抵押、免息及須按要求償還。

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產		
應收下列各方賬款		
— 鐵科翼辰	2,489	—
— 鐵龍道岔	264	264
向下列各方支付預付款		
— 隆基管理	—	210
— 股東(辦公室租金)	30	408
負債		
應付下列各方賬款		
— 鐵科翼辰	89,391	50,050
— 鐵龍道岔	113	113
— 隆基管理	1,190	—
應付下列方其他款項		
— 隆基管理	293	—

19 結算日後事件

資產負債表日後，概無重大期後事項發生。

中期簡明合併財務資料附註(續)

20 會計政策變動

本附註闡釋採納國際財務報告準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第15號「客戶之間的合同產生的收入」對本集團財務報表的影響，並披露自2018年1月1日起應用的新會計政策(倘其與過往期間所應用者不同)。

(a) 對財務報表的影響

由於實體會計政策出現變動，故須重列上一年度的財務報表。誠如下文附註20(b)所闡釋，採納國際財務報告準則第9號時大致上無需重列比較資料，惟對沖會計法的若干方面則除外。因此，新減值規則引起的重新分類及調整並無於2017年12月31日的經重列資產負債表中反映，惟於2018年1月1日的期初資產負債表中確認。

下表列示就各單獨項目確認的調整。並無載入不受變動影響的項目。因此，所披露小計及總計不能根據所提供數字重新計算。有關調整按下文準則更詳細闡述。

	2017年 12月31日 原先呈列	國際財務 報告準則 第15號	2017年 12月31日 經重列	國際財務 報告準則 第9號	2018年 1月1日 經重列
資產負債表(節錄)	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
流動資產					
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	-	-	141,155	141,155
可供出售金融資產	141,155	-	141,155	(141,155)	-
總資產	2,557,886	-	2,557,886	-	2,557,886
流動負債					
客戶墊款	11,168	(11,168)	-	-	-
合同負債	-	11,168	11,168	-	11,168
總負債	821,790	-	821,790	-	821,790
淨資產	1,736,096	-	1,736,096	-	1,736,096
儲備	898,304	-	898,304	(9,907)	888,397
留存收益	317,423	-	317,423	9,907	327,330
總權益	1,736,096	-	1,736,096	-	1,736,096

管理層已評估採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號的影響，並認為對截至2017年6月30日止六個月的收益表及綜合收益表並無影響。

中期簡明合併財務資料附註(續)

20 會計政策變動(續)

(b) 國際財務報告準則第9號「金融工具」—採納影響

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號有關確認、分類及計量金融資產及金融負債、終止確認金融工具、金融資產減值及對沖會計處理的條文。

自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第9號「金融工具」導致會計政策發生變動，並對財務報表中確認的金額進行調整。新會計政策載於下文附註20(c)。根據國際財務報告準則第9號(7.2.15)及(7.2.26)的過渡性條文，並無重列比較數字。

本集團於2018年1月1日及2017年1月1日的留存收益總影響如下：

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
12月31日期末留存收益—國際會計準則第39號		317,423	308,063
投資由可供出售重新分類為以公允價值計量 且其變動計入損益	(i)	9,907	2,151
1月1日期初留存收益—國際財務報告準則第9號 (就國際財務報告準則第15號重列前)		327,330	310,214

(i) 分類及計量

於2018年1月1日(首次應用國際財務報告準則第9號日期)，本集團管理層評估適用於本集團所持金融資產的業務模式，並已將其金融工具分類至適當的國際財務報告準則第9號類別。此項重新分類的主要影響如下：

	附註	以公允價值 計量且其變動 計入損益 人民幣千元	可供出售 人民幣千元
金融資產—2018年1月1日			
2017年12月31日期末結餘—國際會計準則第39號		—	141,155
投資由可供出售重新分類為以公允價值計量 且其變動計入損益	(a)	141,155	(141,155)
2018年1月1日期初結餘—國際財務報告準則第9號		141,155	—

中期簡明合併財務資料附註(續)

20 會計政策變動(續)

(b) 國際財務報告準則第9號「金融工具」—採納影響(續)

(i) 分類及計量(續)

該等變動對本集團權益的影響如下：

	附註	對可供出售儲備 的影響 人民幣千元	對留存收益 的影響 人民幣千元
期初結餘－國際會計準則第39號		9,907	317,423
投資由可供出售重新分類為以公允價值計量 且其變動計入損益	(a)	(9,907)	9,907
期初結餘－國際財務報告準則第9號		—	327,330

- (a) 由可供出售重新分類為以公允價值計量且其變動計入損益若干投資由可供出售重新分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(於2018年1月1日為人民幣141,155,000元)。由於其現金流量並非純粹為支付本金及利息，故此上述投資並不符合國際財務報告準則第9號按攤銷成本分類的標準。

於2018年1月1日，相關公允價值利得人民幣9,907,000元由可供出售金融資產儲備轉撥至留存收益。於截至2018年6月30日止六個月，有關該等投資的公允價值利得人民幣4,662,000元於損益中確認。

中期簡明合併財務資料附註(續)

20 會計政策變動(續)

(b) 國際財務報告準則第9號「金融工具」—採納影響(續)

(ii) 金融資產減值

本集團有一類金融資產須使用國際財務報告準則第9號的新預期信貸損失模式：

- 存貨銷售的貿易應收款項

本集團須就各項資產類別根據國際財務報告準則第9號修訂其減值方法。於2018年1月1日，本集團已評估採納新減值方法，且並無發現減值方法變動對本集團留存收益及權益的影響。

儘管現金及現金等價物亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，惟所識別的減值損失並不重大。

貿易應收款項

本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸損失，有關方法就所有貿易應收款項使用整個存續期預期損失撥備。

為計量預期信貸損失，貿易應收款項已根據共享信貸風險特徵及賬齡分組。在此基礎上，於2018年1月1日的損失撥備就貿易應收款項釐定如下：

2018年1月1日	即期至一年	一至兩年	兩至三年	三至四年	四至五年	五年以上	總計
預期損失率	2%	10%	30%	50%	80%	100%	
賬面總值	989,142	228,926	91,171	16,604	13,290	5,280	1,344,413
損失撥備	19,783	22,893	27,351	8,302	10,632	5,280	94,241

(c) 國際財務報告準則第9號「金融工具」—自2018年1月1日起應用的會計政策

(i) 投資及其他金融資產

分類

自2018年1月1日起，本集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 其後按公允價值(計入其他綜合收益或計入損益)計量，及
- 按攤銷成本計量。

該分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量合同條款。

就按公允價值計量的資產而言，利得及損失將計入損益或其他綜合收益。

中期簡明合併財務資料附註(續)

20 會計政策變動(續)

(c) 國際財務報告準則第9號「金融工具」—自2018年1月1日起應用的會計政策(續)

(i) 投資及其他金融資產(續)

計量

於初始確認時，本集團按其公允價值加上(倘金融資產並非以公允價值計量且其變動計入損益)收購金融資產直接產生的交易成本計量金融資產。以公允價值計量且其變動計入損益列賬的金融資產的交易成本於損益中支銷。

於確定附帶嵌入式衍生工具的金融資產的現金流量是否純粹為支付本金及利息時，會對其整體進行考慮。

債務工具

債務工具的后續計量取決於本集團管理資產的業務模式及本集團資產的現金流量特徵。本集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤銷成本：倘為收取純粹支付本金及利息的合同現金流量而持有的資產，則該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務費用。終止確認產生的任何利得或損失直接於損益內確認，並與匯兌利得及損失一同於其他利得／(損失)列示。減值損失於損益表內作為單獨項目列示。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：倘為收取合同現金流量及出售金融資產而持有的資產的現金流量純粹為支付本金及利息，則該等資產以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量。賬面值變動乃透過其他綜合收益確認，惟減值利得或損失、利息收入以及匯兌利得及損失的確認則於損益內確認。終止確認金融資產時，先前於其他綜合收益確認的累計利得或損失將自權益重新分類至損益，並於其他利得／(損失)中確認。來自該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。匯兌利得及損失於其他利得／(損失)呈列，而減值開支則於損益表內作為單獨項目列示。
- 以公允價值計量且其變動計入損益：不符合攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的資產以公允價值計量且其變動計入損益計量。其後以公允價值計量且其變動計入損益計量的債務投資產生的利得或損失於損益內確認，並於其產生期間的其他利得／(損失)以淨值列示。

中期簡明合併財務資料附註(續)

20 會計政策變動(續)

(c) 國際財務報告準則第9號「金融工具」—自2018年1月1日起應用的會計政策(續)

(i) 投資及其他金融資產(續)

減值

自2018年1月1日起，本集團按前瞻性基準評估與其按攤銷成本列賬的債務工具相關的預期信貸損失。所應用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

就貿易應收款項而言，本集團採用國際財務報告準則第9號所允許的簡化方法，該方法規定預期使用年期損失自初始確認應收款項起確認。

(d) 國際財務報告準則第15號「客戶之間的合同產生的收入」—採納影響

自2018年1月1日起，本集團已採納國際財務報告準則第15號「客戶之間的合同產生的收入」，導致會計政策出現變動，並對財務報表中確認的金額進行調整。根據國際財務報告準則第15號的過渡性條文，本集團已追溯採納新規則，並已重列2017年財政年度的比較資料。總括而言，於首次應用日期(2018年1月1日)已對於資產負債表確認的金額作出以下調整：

	國際會計 準則第18號 2017年12月31日 賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	國際財務報告 準則第15號 2018年1月1日 賬面值 人民幣千元
合同負債	-	11,168	11,168

於2018年及2017年1月1日，本集團的留存收益並無受到任何影響。

(i) 呈列與客戶合同相關的資產及負債

本集團亦自願更改資產負債表中若干金額的呈列，以反映國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號的用語：

- 與存貨銷售有關的合同負債先前已計入客戶墊款(於2018年1月1日為人民幣11,168,000元)。

(e) 國際財務報告準則第15號「客戶之間的合同產生的收入」—會計政策

融資部分

本集團預期並無任何自所承諾貨品或服務轉移予客戶至客戶付款期限超過一年的合同。因此，本集團並無就貨幣時間價值調整任何交易價格。

中期財務資料審閱報告



羅兵咸永道

致河北翼辰實業集團股份有限公司董事會

(於中國註冊成立的有限公司)

緒言

我們已審閱列載於第4至33頁的中期財務資料，此中期財務資料包括河北翼辰實業集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於2018年6月30日的中期簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併收益表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱業務準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠較根據國際核數準則進行審核之範圍為小，故不能令我們可保證我們會知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2018年8月24日

管理層討論及分析

業績回顧

本集團是中國領先的鐵路扣件系統產品供應商，主要業務集中在兩個業務分部，包括：1) 鐵路扣件系統，及2) 焊接產品。截止2018年6月30日止六個月，本集團的總收入約為人民幣578.3百萬元，同比增長約10.0%。

鐵路扣件系統產品

截至2018年6月30日止六個月，鐵路扣件系統產品的收入約為人民幣494.5百萬元，佔本集團總收入約85.5%，較去年同期此分部的收入約人民幣470.8百萬元增加約5.0%。主要因為於回顧期內鐵路扣件產品銷量的上升。

回顧期內，鐵路扣件系統產品相關的銷售成本上升，由2017年上半年約人民幣259.6百萬元，增加約22.2%至2018年同期約人民幣317.3百萬元，成本的變動主要由於回顧期內原材料鋼材價格上升所致。

由於2018年上半年原材料鋼材價格的持續上漲以及本期實現收入的銷售合同大部分是在2017年上半年或之前簽訂的，未能及時反映原材料價格的上漲導致2018年上半年的成本增加。期內，鐵路扣件系統產品的毛利約為人民幣177.2百萬元，較去年同期毛利約人民幣211.2百萬元減少約16.1%。鐵路扣件系統產品的毛利率則由2017年上半年約44.9%跌至2018年上半年約35.8%。

受限於上半年發標數量有所減少，本集團就供應鐵路扣件系統簽訂的合同的初始值約為人民幣356百萬元，較去年同期減少約42.2%，預計下半年有所反彈；高速鐵路扣件系統簽訂的合同的初始價值約為人民幣90百萬元，較去年同期減少約78.8%；重載鐵路扣件系統簽訂的合同的初始價值約為人民幣35百萬元；城市軌道交通扣件系統簽訂的合同的初始價值約為人民幣180百萬元；普通鐵路扣件系統簽訂的合同的初始價值約為人民幣51百萬元；至6月30日，本集團未完成合同金額約為人民幣1,361百萬元(包括增值稅)。

焊接產品

截至2018年6月30日止六個月，焊接產品的收入約為人民幣75.1百萬元，佔本集團總收入約13.0%，相對2017年上半年的收入約人民幣53.0百萬元，收入的大幅上升主要由於2018年上半年焊接材料市場需求上升。

本集團的焊接產品收入主要來自銷售給私人造船公司及造船業貿易公司。本集團將在與現有主要客戶繼續合作的基礎上，進一步擴展客戶範圍。

管理層討論及分析

未來展望

隨著中國經濟的迅速發展與「十三五」的進一步推進，根據國務院印發的《「十三五」現代綜合交通運輸體系發展規劃》，到2020年，高速鐵路覆蓋80%以上的城區常住人口100萬以上的城市，城市軌道交通運營里程比2015年增長近一倍；在運營里程方面，到2020年，全國的鐵路營業里程要達到15萬公里，其中高速鐵路營業里程3萬公里。

《「十三五」現代綜合交通運輸體系發展規劃》指出

推進高速鐵路建設。加快高速鐵路網建設，貫通京哈—京港澳、陸橋、滬昆、廣昆等高速鐵路通道，建設京港（台）、呼南、京昆、包（銀）海、青銀、蘭（西）廣、京蘭、廈渝等高速鐵路通道，擴展區域連接線，擴大高速鐵路覆蓋範圍。

完善普速鐵路網。加快中西部幹線鐵路建設，完善東部幹線鐵路網路，加快推進東北地區鐵路提速改造，增強區際鐵路運輸能力，擴大路網覆蓋面。實施既有鐵路複綫和電氣化改造，提升路網品質。拓展對外通道，推進邊境鐵路建設，加強鐵路與口岸的連通，加快實現與境外通道的有效銜接。

積極推進支線鐵路建設。推進地方開發性鐵路、支線鐵路和沿邊鐵路建設。強化與礦區、產業園區、物流園區、口岸等有效銜接，增強對幹線鐵路網的支撐作用。

在構建京津冀一體化長三角、珠三角三大城市群城際鐵路網的進程中，重點加強城際鐵路建設，強化幹線鐵路與城際鐵路、城市軌道交通的高效銜接。

2018年下半年，集團將繼續加快新廠區的建設，憑藉在豐富的行業經驗，在中國鐵路大步前進的過程中，把握龐大的市場機遇，在以高速鐵路扣件系統為核心的同時，繼續擴大其他領域的市場份額，緊跟中國鐵路發展的節奏，繼續穩固客戶基礎，鞏固集團在鐵路扣件系統行業的領先地位。

展望未來，集團將緊抓鐵路建設行業不斷增長的機遇，努力提升自身的核心競爭力及盈利能力，提供專業的鐵路產品及服務，並謀求在鐵路行業的並購機遇，致力為中國鐵路系統的安全和高效運營做出貢獻。

管理層討論及分析

業績分析與討論

收入

本集團的主營業務為鐵路扣件系統和焊接材料的生產和銷售，上述業務為本集團帶來持續且穩定的收入。本集團的收入由2017年上半年約人民幣525.6百萬元增值2018年上半年約人民幣578.3百萬元，主要由於鐵路扣件系統產品和焊接材料產品的收入增加所致。

與鐵路扣件系統產品相關的收入由2017年上半年約人民幣470.8百萬元上升約5.0%至2018年上半年約人民幣494.5百萬元，主要原因鐵路扣件系統產品的銷售量上升所致。

與焊接材料相關的收入由2017年上半年約人民幣53.0百萬元上升約41.6%至2018年同期約人民幣75.1百萬元，主要由於2018年上半年焊接材料市場需求上升所致，除銷售鐵路扣件系統產品和焊接材料取得的收入外，本集團還主要因銷售原材料及提供產品加工服務等而獲得其他業務收入。

營業成本

本集團的銷售成本由2017年上半年約人民幣310.4百萬元增加約26.9%至2018年上半年約人民幣393.8百萬元，主要是由於原材料(鋼材)價格持續上漲。

與鐵路扣件系統產品相關的銷售成本由2017年上半年約人民幣259.6百萬元增加約22.2%至2018年同期約人民幣317.3百萬元，主要原因為原材料成本上升所致。

與焊接產品相關的銷售成本由2017年上半年約人民幣49.6百萬元增加約39.2%至2018年同期約人民幣69.1百萬元，主要因為焊接材料產品的銷售收入提高，營業成本也相應提高。

毛利

基於上述原因，2018年1-6月本集團獲得毛利約人民幣184.5百萬元，2017年同期獲得毛利約人民幣215.2百萬元，下降約14.2%，主要是由於(i)原材料價格上升導致營業成本的增加；及(ii)本期供貨所簽訂的合同大多為2017年上半年及以前簽訂的合同，單價定價較低。

鐵路扣件系統產品的毛利由2017年上半年約人民幣211.2百萬元減少約16.1%至2018年同期的人民幣約177.2百萬元，鐵路扣件系統產品的毛利率由2017年上半年約44.9%減少至2018年上半年約35.8%，主要原材料鋼材價格上漲所致。

焊接產品的毛利由2017年上半年約人民幣3.4百萬元增加約76.7%至2018年同期約人民幣6.0百萬元。毛利率由2017年上半年約6.4%升至2018年上半年約8.0%，主要由於焊接材料產品的售價有所提高。

管理層討論及分析

銷售及分銷開支

本集團的分銷開支由2017年1-6月約人民幣25.0百萬元上升至2018年1-6月約人民幣26.9百萬元。截至2018年及2017年6月30日止6個月，銷售及分銷開支佔總收入百分比分別約為4.7%及約4.8%。銷售及分銷開支的上升主要由於運輸開支、技術使用費及職工薪資及福利開支上升所致。

一般行政開支

本集團的一般行政開支由2017年上半年的約人民幣21.5百萬元(經重列)增加至2018年上半年的約人民幣26.7百萬元，主要是由服務費及人員費用的增加而導致。由於自2018年1月1日採納新的IFRS9準則導致的相關披露要求，本集團將2018年上半年發生的原在「一般行政開支」裡列示的應收款項減值損失人民幣7.1百萬元單獨列示在中期簡明合併收益表中的「金融資產之減值虧損淨額」項目，同時重列了比較期間數據(2017年上半年：人民幣5.9百萬元)。

經營利潤

基於上述原因，2018年1-6月本集團錄得經營利潤約人民幣130.1百萬元，2017年同期錄得經營利潤約人民幣152.4百萬元，同期相比2017年1-6月減少約14.6%，主要是由於鐵路扣件系統產品的營業成本增加所致。

聯營企業投資收益

2018年1-6月本集團從聯營企業共錄得的投資收益份額約人民幣4.9百萬元，相比2017年同期增加約人民幣3.5百萬元，主要因為本期對聯營公司鐵科翼辰增資，公司規模擴大，在投標活動中競爭力增強，效益較好。

財務費用－淨額

2018年上半年，本集團共發生財務費用淨額人民幣8.7百萬元，2017年上半年共發生財務費用淨額約人民幣9.8百萬元。財務費用淨額下降的主要因為：(i)由於借款規模的下降帶來的利息支出及手續費等的減少，以及(ii)利息收入的略微增加。

匯兌損失

2018年上半年，本集團的匯兌損失為人民幣0.1百萬元，與2017年同期相比減少人民幣約11.7百萬元。匯兌損失主要是在公司上市募集資金由港幣轉換到人民幣過程中形成的。由於本集團持有的港幣金額的減少以及2018年6月30日港幣兌換人民幣匯率的略微上升，導致本期匯兌損失的減少。

所得稅

本集團的所得稅費用由2017年1-6月約人民幣17.7百萬元增加至2018年1-6月約人民幣18.2百萬元，主要由於研發支出加計扣除減少導致本期應納稅所得額增加所致。

管理層討論及分析

淨利潤

基於以上原因，淨利潤由截至2017年6月30日止期間約人民幣126.3百萬元減少約14.4%至截至2018年6月30日止期間約人民幣108.2百萬元。淨利潤率由截至2017年6月30日止期間的24.0%減少至截至2018年6月30日止期間的18.7%。

本公司權益持有人應佔溢利

本集團2018年1-6月錄得本公司權益持有人應佔溢利約為人民幣106.9百萬元，較2017年同期約人民幣126.3百萬元減少約15.3%；2018年上半年基本每股收益為人民幣0.12元，較2017年同期的基本每股收益人民幣0.14元減少約14.3%。本公司權益持有人應佔溢利下降的主要原因在於2018年上半年本集團的淨利潤下降所致。

總資產

於2018年6月30日，本集團總資產約為人民幣2,681.7百萬元，較2017年12月31日約人民幣2,557.9百萬元增加約4.8%。主要是由於(i)收入上升導致應收賬款增加，(ii)新廠房的建設導致在建工程增加。

總負債

於2018年6月30日，本集團總負債約為人民幣855.2百萬元，較2017年12月31日增加約人民幣33.4百萬元或約4.1%，主要是由於(i)即期所得稅負債增加，(ii)為購買原材料導致的應付帳款增加。

總權益

於2018年6月30日，本集團的總權益約為人民幣1,826.6百萬元，較2017年12月31日增加約為人民幣90.5百萬元，主要由於留存收益的增加。

資本負債比率

本集團根據資本負債比率監控資本。該比率按淨債務除以總資本計算。淨債務按借款總額(包括合併財務狀況表所示的即期及非即期銀行借款)減現金及現金等價物計算。總資本按中期簡明合併財務狀況表所示的「總權益」加淨債務計算。

於2018年6月30日，本集團的資本負債比率為6.7%，相比2017年12月31日的4.3%上升了2.4個百分點，主要由於現金及現金等價物的減少所致。

員工及薪酬政策

於2018年6月30日，本集團共有員工1,090人(2017年6月30日：1,083人)。於2018年上半年，本集團共發生員工成本人民幣37.7百萬元，與2017年上半年後人民幣32.8百萬元相比增加4.9百萬元，主要由於：(i)本集團員工數量增加；(ii)社會保險及住房公積金的計提基數上漲；及(iii)本集團於2018年5月調增部分骨干員工的基本工資(不含董事及監事)所致。

其他資料

董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2018年6月30日，據本公司董事所知，本公司各位董事、監事及主要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第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所；或(b)根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)如下：

於本公司內資股的好倉：

姓名	身份	個人權益	股份數目			總數	於相關類別	於本公司股本
			配偶權益	視作擁有之權益	股份概約		總額概約	
			根據證券及期貨條例第317條			持股份百分比	總持股份百分比	
			(附註1)			(%)	(%)	
						(附註2)	(附註3)	
張海軍先生	董事	130,008,992	不適用	467,258,382	587,552,774	87.25	65.44	
張立剛先生	董事	27,034,580	不適用	573,248,394	587,552,774	87.25	65.44	
吳金玉先生	董事	28,946,782	不適用	571,295,592	587,552,774	87.25	65.44	
張超先生	董事	18,726,392	不適用	581,732,982	587,552,774	87.25	65.44	
張力歡先生	董事	17,143,880	不適用	583,349,094	587,552,774	87.25	65.44	
樊秀蘭女士	董事	923,132	不適用	不適用	942,732	0.14	0.11	
張小鎖先生	監事	85,257,834	不適用	513,788,940	587,552,774	87.25	65.44	
劉姣女士(附註4)	監事	不適用	587,552,774	不適用	587,552,774	87.25	65.44	

附註：

- (1) 相關人士屬控股股東集團成員；於2018年1月12日，彼等訂立書面協議以(其中包括)確認其一致行動協議。所有控股股東集團成員共同控制本公司總股本約65.44%。根據證券及期貨條例，控股股東集團各成員被視為擁有其他控股股東集團成員實益擁有股份的權益。
- (2) 乃基於已發行內資股總數673,380,000股計算。
- (3) 乃基於已發行股份總數897,840,000股計算。
- (4) 劉姣女士為張力斌先生的配偶。根據證券及期貨條例，劉姣女士被視為於張力斌先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2018年6月30日，本公司概無董事、監事或主要行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所、記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊或根據標準守則須通知本公司及聯交所的權益及淡倉。

其他資料

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2018年6月30日，據董事所知，各人士(本公司董事、監事或主要行政人員除外)在本公司股份及相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊或根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉如下：

於本公司股份的好倉：

姓名	股份類別	身份／權益性質	股份數目	於相關類別	於本公司股本
				股份的概約	總額的概約
				持股百分比	總持股百分比
				(%)	(%)
				(附註2)	(附註3)
周秋菊女士(附註4)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張軍霞女士(附註1)	內資股	實益擁有人	85,455,648		
		根據證券及期貨條例第317條 視作擁有之權益	513,586,926		
			587,552,774	87.25%	65.44%
張小霞女士(附註5)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張小更先生(附註1)	內資股	實益擁有人	85,060,020		
		根據證券及期貨條例第317條 視作擁有之權益	513,990,954		
			587,552,774	87.25%	65.44%
孫書京女士(附註6)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張曉霞女士(附註7)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
翟軍平女士(附註8)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張偉環女士(附註9)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張力杰先生(附註1)	內資股	實益擁有人	18,726,392		
		根據證券及期貨條例第317條 視作擁有之權益	581,732,982		
			587,552,774	87.25%	65.44%
劉麗霞女士(附註10)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張力峰先生(附註1)	內資股	實益擁有人	18,726,392		
		根據證券及期貨條例第317條 視作擁有之權益	581,732,982		
			587,552,774	87.25%	65.44%

其他資料

姓名	股份類別	身份／權益性質	股份數目	於相關類別	於本公司股本
				股份的概約	總額的概約
				持股百分比	總持股百分比
				(%)	(%)
				(附註2)	(附註3)
楊雲娟女士(附註11)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張艷峰女士(附註1)	內資股	實益擁有人	18,726,392		
		根據證券及期貨條例第317條 視作擁有之權益	581,732,982		
			587,552,774	87.25%	65.44%
張偉衛先生(附註12)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張力斌先生(附註1)	內資股	實益擁有人	17,143,880		
		根據證券及期貨條例第317條 視作擁有之權益	583,349,094		
			587,552,774	87.25%	65.44%
尹彥萍女士(附註13)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張寧先生(附註1)	內資股	實益擁有人	17,143,880		
		根據證券及期貨條例第317條 視作擁有之權益	583,349,094		
			587,552,774	87.25%	65.44%
黃麗女士(附註14)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張宏女士(附註1)	內資股	實益擁有人	17,143,880		
		根據證券及期貨條例第317條 視作擁有之權益	583,349,094		
			587,552,774	87.25%	65.44%
劉朝輝先生(附註15)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
張瑞秋先生(附註1)	內資股	實益擁有人	2,307,830		
		根據證券及期貨條例第317條 視作擁有之權益	598,500,144		
			587,552,774	87.25%	65.44%
高香榮女士(附註16)	內資股	配偶權益	587,552,774	87.25%	65.44%
郭中彥	H股	實益擁有人	36,960,000	16.47%	4.12%
交銀國際證券有限公司	H股	實益擁有人	33,669,000	15.00%	3.75%
交銀國際控股有限公司(附註17)	H股	於受控制法團的權益	33,669,000	15.00%	3.75%

其他資料

姓名	股份類別	身份／權益性質	股份數目	於相關類別	於本公司股本
				股份的概約	總額的概約
				持股百分比	總持股百分比
				(%)	(%)
				(附註2)	(附註3)
交通銀行(代理人)有限公司(附註17)	H股	於受控制法團的權益	33,669,000	15.00%	3.75%
交通銀行股份有限公司(附註17)	H股	於受控制法團的權益	33,669,000	15.00%	3.75%
Sino Wealthy Limited	H股	實益擁有人	17,833,000	7.94%	1.99%
Bremwood Holdings Limited(附註18)	H股	於受控制法團的權益	17,833,000	7.94%	1.99%
Gauteng Focus Limited(附註18)	H股	於受控制法團的權益	17,833,000	7.94%	1.99%
Rentian Technology Holdings Limited (附註18)	H股	於受控制法團的權益	17,833,000	7.94%	1.99%
North Ocean (Hong Kong) Holdings Ltd.	H股	實益擁有人	16,666,000	7.42%	1.86%
河北出版傳媒集團有限責任公司(附註19)	H股	於受控制法團的權益	16,666,000	7.42%	1.86%
河北省省級文化企業國有資產監督管理 領導小組辦公室(附註19)	H股	於受控制法團的權益	16,666,000	7.42%	1.86%
京投(香港)有限公司	H股	實益擁有人	38,102,000	16.97%	4.24%
北京市基礎設施投資有限公司(附註20)	H股	於受控制法團的權益	38,102,000	16.97%	4.24%
GUOKONG (HONG KONG) INVESTMENT CO., LIMITED	H股	實益擁有人	20,300,000	9.04%	2.26%
石家莊國控投資集團有限責任公司	H股	於受控制法團的權益	20,300,000	9.04%	2.26%

附註：

- (1) 相關人士屬控股股東集團成員。於2015年12月2日，彼等訂立書面協議以(其中包括)確認其一致行動協議。緊隨本公司全球發售完成後，所有控股股東集團成員共同控制本公司總股本約65.44%。根據證券及期貨條例，控股股東集團各成員被視為擁有其他控股股東集團成員實益擁有股份的權益。
- (2) 乃基於已發行內資股總數673,380,000股或已發行H股總數224,460,000股計算。
- (3) 乃基於已發行股份總數897,840,000股計算。
- (4) 周秋菊女士為張海軍先生的配偶。根據證券及期貨條例，周秋菊女士被視為於張海軍先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。

其他資料

- (5) 張小霞女士為張小鎖先生的配偶。根據證券及期貨條例，張小霞女士被視為於張小鎖先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (6) 孫書京女士為張小更先生的配偶。根據證券及期貨條例，孫書京女士被視為於張小更先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (7) 張曉霞女士為吳金玉先生的配偶。根據證券及期貨條例，張曉霞女士被視為於吳金玉先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (8) 翟軍平女士為張立剛先生的配偶。根據證券及期貨條例，翟軍平女士被視為於張立剛先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (9) 張偉環女士為張超先生的配偶。根據證券及期貨條例，張偉環女士被視為於張超先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (10) 劉麗霞女士為張力杰先生的配偶。根據證券及期貨條例，劉麗霞女士被視為於張力杰先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (11) 楊雲娟女士為張力峰先生的配偶。根據證券及期貨條例，楊雲娟女士被視為於張力峰先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (12) 張偉衛先生為張艷峰女士的配偶。根據證券及期貨條例，張偉衛先生被視為於張艷峰女士擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (13) 尹彥萍女士為張力歡先生的配偶。根據證券及期貨條例，尹彥萍女士被視為於張力歡先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (14) 黃麗女士為張寧先生的配偶。根據證券及期貨條例，黃麗女士被視為於張寧先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (15) 劉朝輝先生為張宏女士的配偶。根據證券及期貨條例，劉朝輝先生被視為於張宏女士擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (16) 高香榮女士為張瑞秋先生的配偶。根據證券及期貨條例，高香榮女士被視為於張瑞秋先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (17) 交通銀行股份有限公司全資擁有交通銀行(代理人)有限公司；交通銀行(代理人)有限公司全資擁有交銀國際控股有限公司；而交銀國際控股有限公司全資擁有交銀國際證券有限公司。根據證券及期貨條例，交通銀行股份有限公司、交通銀行(代理人)有限公司及交銀國際控股有限公司被視為於交銀國際證券有限公司實益擁有的H股中擁有權益。
- (18) Rentian Technology Holdings Limited全資擁有Gauteng Focus Limited；Gauteng Focus Limited全資擁有Bremwood Holdings Limited；而Bremwood Holdings Limited全資擁有Sino Wealthy Limited。根據證券及期貨條例，Rentian Technology Holdings Limited、Gauteng Focus Limited及Bremwood Holdings Limited被視為於Sino Wealthy Limited實益擁有的H股中擁有權益。
- (19) 河北出版傳媒集團有限責任公司控制North Ocean (Hong Kong) Holdings Ltd.百分之七十股權，而河北出版傳媒集團有限責任公司由河北省省級文化企業國有資產監督管理領導小組辦公室全資擁有。根據證券及期貨條例，河北省省級文化企業國有資產監督管理領導小組辦公室及河北出版傳媒集團有限責任公司被視為於North Ocean (Hong Kong) Holdings Ltd.實益擁有的H股中擁有權益。
- (20) 京投(香港)有限公司由北京市基礎設施投資有限公司全資擁有。根據證券及期貨條例，北京市基礎設施投資有限公司被視為於京投(香港)有限公司實益擁有的H股中擁有權益。
- (21) GUOKONG (HONG KONG) INVESTMENT CO., LIMITED由石家莊國控投資集團有限責任公司全資擁有。根據證券及期貨條例，石家莊國控投資集團有限責任公司被視為於GUOKONG (HONG KONG) INVESTMENT CO., LIMITED實益擁有的H股中擁有權益。

除上文所披露者外，於2018年6月30日，概無人士(除本公司董事、監事及主要行政人員(其利益已載於上述「董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」章節內)以外)在本公司股份及相關股份中登記擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊或根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司及聯交所披露的任何權益或淡倉。

其他資料

報告期後事件

於截至2018年6月30日止六個月後及直至本報告日期概無發生任何其他重大事件。

中期股息

董事會不建議就截至2018年6月30日止六個月派付中期股息(截至2017年6月30日止六個月：無)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2018年6月30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。

審核委員會

中期簡明合併財務資料為未經審計，但已由本公司外部核數師審閱。

本公司審核委員會已審閱本集團根據國際會計準則編製截至2018年6月30日止六個月的未經審核簡明合併中期業績及中期報告，並認同本公司採納的會計原則及慣例。

遵守企業管治守則

本公司作為聯交所上市公司，始終致力於保持高水準的企業管制，並於截至2018年6月30日止六個月遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》所載的所有守則條文。

遵守證券交易守則

本公司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》作為本公司董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。經向本公司全體董事及監事作出特定查詢後，本公司各董事及監事確認彼等於截至2018年6月30日止六個月期間已全面遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》所載的必要標準。

其他資料

獨立非執行董事

截至2018年6月30日止六個月，董事會符合(1)上市規則第3.10(1)條關於上市發行人的董事會必須包括至少三名獨立非執行董事的規定；(2)上市規則第3.10(2)條關於其中至少一名獨立非執行董事必須具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關的財務管理專長的規定；以及(3)上市規則第3.10A條所要求的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一的規定。

承董事會命
河北翼辰實業集團股份有限公司
張海軍
董事長

石家莊，2018年8月24日