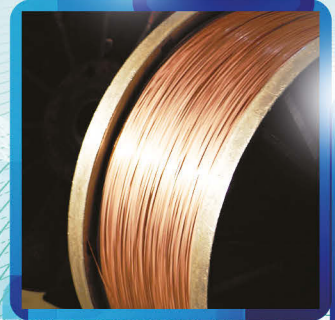


中期報告
2018



XINGDA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED
興達國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：1899)

目 錄

	頁次
公司資料	2
財務摘要	3
管理層討論及分析	4
其他資料	13
簡明綜合財務報表審閱報告	22
簡明綜合損益及其他全面收入表	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	28
簡明綜合財務報表附註	29

董事會

執行董事

劉錦蘭先生(主席)
劉祥先生
陶進祥先生
張宇曉先生

獨立非執行董事

顧福身先生
William John SHARP先生(副主席)
許春華女士

審核委員會

顧福身先生(主席)
William John SHARP先生
許春華女士

薪酬及管理發展委員會

William John SHARP先生(主席)
顧福身先生

提名委員會

劉錦蘭先生(主席)
顧福身先生
許春華女士

公司秘書

鄭錦豪先生，CPA

法定代表

張宇曉先生
鄭錦豪先生

法律顧問

香港法律：
的近律師行

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

投資者關係

縱橫財經公關顧問(中國)有限公司
香港夏慤道18號
海富中心第一座2402室

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive, P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總辦事處

中國
上海市普陀區
雲嶺東路599弄
20號6樓
郵編200062號

香港主要營業地點

香港中環皇后大道中181號
新紀元廣場低座7樓S03室

主要往來銀行

中國農業銀行
中國建設銀行
中國銀行(香港)有限公司
香港上海匯豐銀行有限公司

股份過戶登記處

總處：
SMP Partners (Cayman) Limited
Royal Bank House – 3rd Floor
24 Shedden Road, P.O. Box 1586
Grand Cayman, KY1-1110
Cayman Islands

香港分處：
寶德隆證券登記有限公司
香港北角電氣道148號21樓2103 B室

股份代號

01899

網站

www.irasia.com/listco/hk/xingda/index.htm

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一八年	二零一七年	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
經營業績			
收益	3,677.7	3,215.7	+14.4%
毛利	617.6	717.5	-13.9%
EBITDA ⁽¹⁾	512.5	641.0	-20.0%
期內溢利	176.1	288.9	-39.0%
本公司擁有人應佔溢利	127.2	212.9	-40.3%
每股盈利－基本(人民幣分)	8.57	14.50	-40.9%

	二零一八年	二零一七年	變動
	六月三十日	十二月三十一日	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
財務狀況			
資產總值	12,020.8	12,361.8	-2.8%
負債總值	4,658.4	4,929.0	-5.5%
資產淨值	7,362.4	7,432.8	-0.9%
本公司擁有人應佔權益	5,297.3	5,367.3	-1.3%

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	六月三十日	十二月三十一日
主要比率		
毛利率 ⁽²⁾	16.8%	22.3%
EBITDA率 ⁽³⁾	13.9%	19.9%
權益回報率 ⁽⁴⁾	2.4%	4.1%

	二零一八年	二零一七年
	六月三十日	十二月三十一日
	流動比率 ⁽⁵⁾	1.45
資產負債比率 ⁽⁶⁾	9.2%	7.7%
負債淨值對權益比率 ⁽⁷⁾	5.7%	3.7%

附註：

- (1) 按未計融資成本、所得稅支出、折舊及攤銷的期內溢利計算。
- (2) 毛利除以收益。
- (3) EBITDA除以收益。
- (4) 本公司擁有人應佔期內溢利除以本公司擁有人應佔權益。
- (5) 流動資產除以流動負債。
- (6) 負債總額(銀行借款)除以資產總值。
- (7) 負債總額(銀行借款)減現金及銀行結餘，再除以本公司擁有人應佔權益。

管理層討論及分析

興達國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」或「興達」)欣然提呈截至二零一八年六月三十日止六個月未經審核之中期業績。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團錄得收益人民幣3,677,700,000元，同比增長14.4% (二零一七年上半年：人民幣3,215,700,000元)，主要由於中國貨車用子午輪胎鋼簾線需求穩步增長所致。毛利同比下跌13.9%至人民幣617,600,000元 (二零一七年上半年：人民幣717,500,000元)，主要由於盤條價格上升導致生產成本增加所致；毛利率亦較去年同期下滑5.5個百分點至16.8% (二零一七年上半年：22.3%)。本公司擁有人應佔溢利同比下跌40.3%至人民幣127,200,000元 (二零一七年上半年：人民幣212,900,000元)。每股基本盈利為人民幣8.57分。董事會建議不派發截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息。

二零一八年上半年，面對全球經濟復蘇進程放緩，地緣政局不穩等錯綜複雜的國際經濟環境，中國經濟平穩運行。在跌蕩的市場環境中，興達始終貫徹靈活的銷售策略、產品品質優越、研發技術領先的經營理念，致力維持穩健銷售增長。

中國經濟持續平穩增長，其中固定資產投資、房地產開發及電子商務消費增長帶動運輸及道路物流需求增長，刺激了貨車用子午輪胎替換的需求及子午輪胎鋼簾線的銷售量。然而，期內鋼材盤條的價格延續二零一七年下半年的升勢維持高企，導致期內集團成本壓力同比上升。

根據中國汽車工業協會的數據，二零一八年上半年，中國貨車銷量同比上升11.5%至約207萬輛。政府繼續出台貨車超限超載治理政策，淘汰過時貨車及提升承載總量的情況得以延續，使重型貨車進入升級換代的時代，從而刺激新貨車用子午輪胎及新貨車輪胎用子午輪胎鋼簾線的需求。根據中國橡膠工業協會數據，今年上半年輪胎產量約達3.41億條，其中子午輪胎產量約為3.20億條，同比增長有所放緩。中國輪胎子午化率同比微增約0.3百分點至93.7%。

管理層討論及分析

二零一八年三月二十三日，本集團宣佈(其中包括)，董事會建議向於二零一八年六月八日(星期五)(「記錄日期」)營業時間結束之時名列本公司股東名冊(「股東名冊」)之股東派付本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度股本中每股面值0.1港元之股份(「股份」)的末期股息每股15.0港仙(「二零一七年末期股息」)。二零一八年六月八日，本集團公佈以股代息計劃(「以股代息計劃」)，本公司之股東可選擇獲配發本公司股本中每股0.1港元之新股份(「代息股份」)取代以現金收取本公司二零一七年末期股息。根據以股代息計劃，於記錄日期名列股東名冊的公司股東可選擇收取：(a)按於記錄日期所持每股股份獲派現金股息15.0港仙；或(b)按發行價折算成代息股份之新股份，惟不獲配發任何零碎股份；或(c)上列(a)項部份與(b)項部份之組合。代息股份之發行價為每股2.37港元。基於此計劃，本公司之控股股東選擇部分以代息股份及部分以現金收取二零一七年末期股息，而最終共獲配發8,000,000股本公司代息股份，彰顯他們對公司未來發展前景充滿信心。

業務回顧

二零一八年上半年，興達持續在子午輪胎鋼簾線領域深耕細作，完善市場佈局，為業績表現提供支撐。於二零一八年上半年本公司錄得總銷量392,700噸，同比上升11.0%。子午輪胎鋼簾線的銷售量同比上升3.3%至325,900噸，佔本集團總銷售量的83.0%(二零一七年上半年:89.2%)。胎圈鋼絲及其他鋼絲的銷售量上升74.4%至66,800噸，佔本集團總銷售量的17.0%(二零一七年上半年:10.8%)。

按產品劃分，受益於貨車輪胎替換的穩定需求及貨車銷售增長，貨車用子午輪胎鋼簾線銷售量同比上升9.4%至215,800噸。鑒於中國政府今年起取消小型車購置稅減稅政策導致乘用車銷售增長放緩，客車用子午輪胎鋼簾線銷售量則下跌6.8%至110,100噸。貨車及客車用子午輪胎鋼簾線的銷售量分別佔本集團子午輪胎鋼簾線總銷售量的66.2%及33.8%(二零一七年上半年:62.6%及37.4%)。

銷售數量

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一八年 噸	二零一七年 噸	
子午輪胎鋼簾線	325,900	315,400	+3.3%
— 貨車用	215,800	197,300	+9.4%
— 客車用	110,100	118,100	-6.8%
胎圈鋼絲及其他鋼絲	66,800	38,300	+74.4%
總計	392,700	353,700	+11.0%

業務回顧—續

按市場劃分，今年上半年本集團的中國子午輪胎鋼簾線銷售量上升1.7%至248,000噸(二零一七年上半年：243,900噸)，主要受益於內地貨車用子午輪胎替換需求持續增長。與達於開拓海外市場漸見成效，在歐洲及亞洲市場(中國除外)取得亮麗表現，帶動子午輪胎鋼簾線海外銷售維持增長勢頭，同比上升8.9%至77,900噸(二零一七年上半年：71,500噸)。國內及海外市場分別佔總銷售量76.1%及23.9%(二零一七年上半年：77.3%及22.7%)。

於二零一八年六月三十日，本集團子午輪胎鋼簾線年產能維持在725,000噸，其中江蘇廠房和山東廠房的年產能分別達到625,000噸和100,000噸。由於東南亞及印度市場對公司產品需求旺盛，公司戰略性選定於泰國興建廠房，預期於2019年上半年投產，首期子午輪胎鋼簾線產能為50,000噸。胎圈鋼絲及其他鋼絲的年產能增加至150,000噸。整體廠房利用率在市場需求擴張的帶動下持續回升至90.7%的高水平(二零一七年上半年：89.0%)。

	二零一八年 六月三十日 產能 (噸)	截至二零一八年 六月三十日止 六個月使用率	二零一七年 六月三十日 產能 (噸)	截至二零一七年 六月三十日止 六個月使用率
子午輪胎鋼簾線	725,000	91%	720,000	91%
胎圈鋼絲及其他鋼絲	150,000	91%	105,000	73%
總計	875,000	91%	825,000	89%

本集團致力研發及生產迎合市場需求的產品，並豐富產品線以滿足客戶的需求。截至二零一八年六月三十日，本集團擁有更廣泛的產品種類包括312種子午輪胎鋼簾線、108種胎圈鋼絲及其他鋼絲。

管理層討論及分析

財務回顧

收益

本集團收益以產品劃分如下：

人民幣百萬元	截至六月三十日止六個月				
	二零一八年	比重 (%)	二零一七年	比重 (%)	變動 (%)
子午輪胎鋼簾線	3,236.9	88	2,993.8	93	+8.1
— 貨車用	2,198.8	60	1,921.4	60	+14.4
— 客車用	1,038.1	28	1,072.4	33	-3.2
胎圈鋼絲及其他鋼絲	440.8	12	221.9	7	+98.6
總計	<u>3,677.7</u>	<u>100</u>	<u>3,215.7</u>	<u>100</u>	+14.4

期內，本集團收益較去年同期上升14.4%至人民幣3,677,700,000元(二零一七年上半年：人民幣3,215,700,000元)，主要由於貨車用子午輪胎鋼簾線銷售量增長，同時產品銷售價格平穩上升。

毛利及毛利率

本集團的毛利同比下跌13.9%至人民幣617,600,000元(二零一七年上半年：人民幣717,500,000元)，毛利率為16.8%(二零一七年上半年：22.3%)，同比下跌5.5個百分點，主要由於二零一八年上半年的盤條及每噸生產成本較去年同期大幅上升所致。

其他收入

其他收入上升62.3%至人民幣80,600,000元(二零一七年上半年：人民幣49,700,000元)，主要是由於期內錄得應付賬豁免及出售廢料收入增加所致。

其他收益及虧損淨額

其他收益及虧損淨額上升540.8%至人民幣21,900,000元(二零一七年上半年：人民幣3,400,000元)，主要由於外匯虧損淨額上升及應收賬、應收票據及其他應收款項的減值虧損上升。

政府津貼

期內的政府津貼減少78.1%至人民幣5,800,000元(二零一七年上半年：人民幣26,400,000元)，主要是由於地方政府的經常性補貼減少所致。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支上升1.6%至人民幣234,800,000元(二零一七年上半年：人民幣231,000,000元)，主要由於銷售量增加導致運輸及倉儲費用上漲所致。

財務回顧—續

行政開支及其他開支

行政開支上升12.3%至人民幣170,300,000元(二零一七年上半年：人民幣151,600,000元)，主要由於環境保護監管費用增加、辦公室折舊開支增加及薪酬和養老基金撥備增加所致。

其他開支，即研發開支維持於人民幣30,600,000元(二零一七年上半年：人民幣30,600,000元)。

融資成本

融資成本上升49.7%至人民幣26,900,000元(二零一七年上半年：人民幣17,900,000元)。主要是因為平均銀行借貸增加所致。

所得稅開支

本集團的所得稅開支減少38.1%至人民幣43,400,000元(二零一七年上半年：人民幣70,100,000元)，實際稅率為19.8% (二零一七年上半年：19.5%)。所得稅開支下跌主要由於經營溢利下跌所致。

純利

基於上述因素，本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的純利同比減少39.0%至人民幣176,100,000元(二零一七年上半年：人民幣288,900,000元)。倘不計預扣稅撥備之相應遞延稅項支出及非經營活動產生的匯兌虧損(收益)淨額，則本集團截至二零一八年六月三十日止六個月之經調整後純利為人民幣179,200,000元，同比減少人民幣113,700,000元或38.8%。

管理層討論及分析

財務回顧－續

報告溢利及應佔基本溢利之差額對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
期內溢利	176,119	288,865
預扣稅撥備之相應遞延稅項支出	2,588	4,146
非經營活動產生的匯兌虧損(收益)淨額	534	(79)
	<u>179,241</u>	<u>292,932</u>
期內基本溢利	<u>179,241</u>	<u>292,932</u>
應佔期內基本溢利：		
本公司擁有人	130,309	216,954
非控股權益	48,932	75,978
	<u>179,241</u>	<u>292,932</u>

流動資金、資本來源及資本結構

期內，本集團的融資及財務政策並無重大改變。流動資金及資本來源主要來自經營活動和融資活動所得之現金流量，而現金主要用於擴充產能。

於二零一八年六月三十日，本集團銀行結餘及現金(包括銀行存款)較於二零一七年十二月三十一日的人民幣757,000,000元，增加人民幣53,100,000元至人民幣810,100,000元。增長主要由於經營活動產生現金人民幣219,900,000元及融資活動產生現金人民幣106,900,000元，較投資活動所使用的現金人民幣273,700,000元為高。

於二零一八年六月三十日，本集團的借貸為人民幣1,110,800,000元，較二零一七年十二月三十一日的人民幣953,000,000元增加人民幣157,800,000元或16.6%。借貸須於二零一八年六月三十日起一年內償還，年利率訂於市場水準的1.85%至5.00%(二零一七年上半年：1.85%至5.00%)。

流動資金、資本來源及資本結構—續

於二零一八年六月三十日，本集團的流動資產減少4.2%至人民幣6,711,300,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣7,004,800,000元)，流動負債減少5.6%至人民幣4,644,500,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣4,917,500,000元)。本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)增加至1.45倍(二零一七年十二月三十一日：1.42倍)。流動比率的增加主要是由於應付賬、應付票據及其他應付款項減少所致。於二零一八年六月三十日，本集團的資產負債比率(總貸款除以資產總值計算)為9.2%(二零一七年十二月三十一日：7.7%)。

外匯風險

本集團的銷售及採購均主要以人民幣、美元及歐元為結算單位，部份所得美元及歐元的銷售收益已被用於購買相同貨幣之進口原材料。

除了若干銀行存款、應收賬款及銀行借款以美元、歐元、港元及泰銖結算外，本集團絕大部份資產及負債均以人民幣列賬，因此本集團並無面臨重大外匯風險。故本集團於回顧期內沒有運用任何財務衍生工具對沖外匯風險。然而，本集團將持續審慎監察人民幣匯價變動對本集團營運的影響，並會於適當時考慮採取相關的外匯對沖方案。

資本開支

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團就物業、廠房及設備的資本開支為人民幣215,900,000元(二零一七年上半年：人民幣271,700,000元)。

資本承擔

於二零一八年六月三十日，本集團就購置已訂約但未有在簡明綜合財務報表中撥備的物業、廠房及設備及土地使用權的資本承擔為約人民幣427,500,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣230,000,000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，本集團並無就已授權但未定約購置之物業、廠房及設備作出資本承擔。

或然負債

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

資產抵押

於二零一八年六月三十日，本集團為應付票據向銀行作出人民幣89,000,000元的銀行存款抵押(二零一七年十二月三十一日：人民幣68,000,000元)。

管理層討論及分析

重大投資

本集團於截至二零一八年六月三十日及二零一七年六月三十日止六個月，皆無任何重大投資。

附屬公司、聯營公司及合資企業之重大收購及出售

本公司分別於二零一八年及二零一七年截至六月三十日止六個月並無其他與附屬公司、聯營公司及合資企業相關之重大收購及出售。

人力資源

於二零一八年六月三十日，本集團合共僱用約7,000名全職僱員(二零一七年十二月三十一日：約7,000名)。截至二零一八年六月三十日止六個月，員工成本包括董事酬金約為人民幣323,900,000元(二零一七年上半年：約人民幣299,700,000元)。僱員薪酬乃按照員工表現、資歷及能力而釐定。花紅之計算則按照個人對本集團財務表現的努力及貢獻而評估。此外，本集團持續為員工提供培訓，以提升對技術及產品的認識以及對行業品質標準的瞭解。

除支付薪酬及花紅之外，本集團也透過江蘇興達工會(「興達工會」)向僱員提供多種福利。每年，江蘇興達將員工全年薪金的2%(「工會費」)貢獻給興達工會以支持其運作。興達工會的工會費及從其他途徑獲得的資金用作為本集團僱員提供各種福利及服務，包括提供員工宿舍，並可供本集團僱員購買。於截至二零一八年六月三十日止六個月，江蘇興達向興達工會貢獻的工會費為人民幣4,900,000元(二零一七年上半年：人民幣4,400,000元)。

根據中國國務院於一九九九年一月十四日頒佈的社會保險費徵繳暫行條例，本集團須為各僱員就養老基金及保險作出供款。本集團於中國的全職僱員由國家管理的定額供款退休計劃保障，自退休日期起每月可獲退休金。中國政府負責向退休僱員支付退休金，而本集團則按興化市規定的比率每年向退休計劃供款，當到期供款時列為經營開支入賬。根據該計劃，並無任何已沒收供款可供減少現時的供款水準。除養老基金之外，本集團亦有為不同階層的員工提供醫療保險、個人意外及失業保險。

於二零零九年，董事會採納股份獎勵計劃，以保留優秀僱員，並透過擁有股份使員工的利益與本公司股東的利益直接掛鉤，鼓勵他們達致業績目標。股份將由受託人以本公司的出資在市場購買，並為獲選員工持有，直至該等股份歸屬於他們。

人力資源—續

於二零一零年，受託人於公開市場認購5,000,000股本公司股份(「第一批股份」)。於二零一一年，受託人於公開市場認購另外5,000,000股本公司股份(「第二批股份」)。於二零一三年，受託人於公開市場認購10,481,000股本公司股份，其中5,000,000股被撥入第二批股份，其餘5,481,000股獲列為第三批股份(「第三批股份」)。於二零一四年，受託人於公開市場購入4,519,000股本公司股份，並加入第三批股份。於二零一六年，受託人於公開市場認購7,282,000股(「第四批股份」)。於二零一七年，以股代息計劃中配發的601,011股代息股份已作為股份獎勵計劃中以信託形式持有之股份股息加入第四批股份，並由受託人持有。於二零一八年六月三十日，第四批股份剩餘7,883,011股。

於二零一八年六月三十日，所有第一批股份、第二批股份及第三批股份已歸屬於獲選之僱員。第四批股份預計將在二零一九年至二零二一年的三年內歸屬於獲選之僱員。

展望

隨著國家供給側結構性改革持續深化，中國經濟結構得以優化。踏入「十三五規劃」的第三年，中國將進一步拓展現代化經濟體佈局，推動高質量發展，實現「一帶一路」戰略思想，提振周邊區域經濟。

受惠於宏觀經濟環境穩步運行及國家出台政策，中國子午輪胎鋼簾線行業發展得到支持。國內政府實施貨車超限治理政策，加速貨車替換週期，推動子午輪胎及子午輪胎鋼絲簾線需求錄得平穩增幅。近年，隨著市場激烈競爭的局面已見緩和，長遠而言子午輪胎鋼簾線行業將持續良好的發展態勢。

展望未來，面對錯綜複雜及瞬息萬變的全球經濟及政治環境，興達將持續審視宏觀環境及市場變化，適時調整發展策略，及作出周全的部署作為危急應變預案。興達將確立獨有競爭優勢，推進企業核心競爭力，鞏固興達作為全國子午輪胎鋼簾線生產企業領先地位。同時興達將把握每個機遇，為集團及股東創造理想而長遠的回報。

其他資料

中期股息

本公司董事會建議不派發截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息。

董事及主要行政人員所擁有股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，本公司董事及主要行政人員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、相關股份及債券中擁有須登記於根據證券及期貨條例第XV部第352條所置存的登記冊的權益及淡倉，或根據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」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(1) 本公司股份、相關股份及債券的好倉

董事姓名	身份	普通股數目	於二零一八年 六月三十日 佔本公司已發行 股本概約百分比 (附註5)
劉錦蘭	實益擁有人、受控制法團的權益及根據證券及期貨條例第317條須披露一項協議立約方的權益(附註1)	612,428,000	41.253%
劉祥	實益擁有人、受控制法團的權益及根據證券及期貨條例第317條須披露一項協議立約方的權益(附註2)	612,428,000	41.253%
陶進祥	實益擁有人、受控制法團的權益及根據證券及期貨條例第317條須披露一項協議立約方的權益(附註3)	612,428,000	41.253%
張宇曉	實益擁有人、受控制法團的權益及根據證券及期貨條例第317條須披露一項協議立約方的權益(附註4)	612,428,000	41.253%
顧福身	實益擁有人	250,000	0.017%
William John Sharp	實益擁有人	250,000	0.017%
許春華	實益擁有人	50,000	0.003%

董事及主要行政人員所擁有股份、相關股份及債券的權益及淡倉—續

(1) 本公司股份、相關股份及債券的好倉—續

附註：

1. 於二零一八年六月三十日，劉錦蘭先生以其個人名義持有22,916,000股股份。劉錦蘭先生按照五方協議(定義見售股章程)的條款代表98名擁有人(定義見本公司日期為二零零六年十二月八日之售股章程(「售股章程」))(包括劉錦蘭先生本身)及吳興華先生擁有Great Trade Limited全部已發行股本。於二零一八年六月三十日，Great Trade Limited持有238,148,000股本公司股份。根據證券及期貨條例第XV部，劉錦蘭先生被視為擁有Great Trade Limited所持有股份的權益。劉錦蘭先生亦為五方協議的立約方之一，根據證券及期貨條例第XV部被視為擁有五方協議其他立約方(即劉祥先生、陶進祥先生、張宇曉先生及杭友明先生)所持有股份的權益。
2. 於二零一八年六月三十日，劉祥先生以其個人名義持有4,900,000股股份。劉祥先生按照五方協議的條款代表98名擁有人(包括劉祥先生本身)及吳興華先生擁有In-Plus Limited全部已發行股本。於二零一八年六月三十日，In-Plus Limited持有136,064,000股本公司股份。根據證券及期貨條例第XV部，劉祥先生被視為擁有In-Plus Limited所持有股份的權益。劉祥先生亦為五方協議的立約方之一，根據證券及期貨條例第XV部被視為擁有五方協議其他立約方(即劉錦蘭先生、陶進祥先生、張宇曉先生及杭友明先生)所持有股份的權益。
3. 於二零一八年六月三十日，陶進祥先生以其個人名義持有4,464,000股股份。陶進祥先生按照五方協議的條款代表98名擁有人(包括陶進祥先生本身)及吳興華先生擁有Perfect Sino Limited全部已發行股本。於二零一八年六月三十日，Perfect Sino Limited持有112,229,000股本公司股份。根據證券及期貨條例第XV部，陶進祥先生被視為擁有Perfect Sino Limited所持有股份的權益。陶進祥先生亦為五方協議的立約方之一，根據證券及期貨條例第XV部被視為擁有五方協議其他立約方(即劉錦蘭先生、劉祥先生、張宇曉先生及杭友明先生)所持有股份的權益。
4. 於二零一八年六月三十日，張宇曉先生以其個人名義持有1,900,000股股份。張宇曉先生按照五方協議的條款代表98名擁有人(包括張宇曉先生本身)及吳興華先生擁有Power Aim Limited全部已發行股本。於二零一八年六月三十日，Power Aim Limited持有40,725,000股本公司股份。根據證券及期貨條例第XV部，張宇曉先生被視為擁有Power Aim Limited所持有股份的權益。張宇曉先生亦為五方協議的立約方之一，根據證券及期貨條例第XV部被視為擁有五方協議其他立約方(即劉錦蘭先生、劉祥先生、陶進祥先生及杭友明先生)所持有股份的權益。
5. 上文所披露的百分比乃基於本公司於二零一八年六月三十日已發行股份總數，即1,484,551,741股。

其他資料

董事及主要行政人員所擁有股份、相關股份及債券的權益及淡倉—續

(2) 本公司相聯法團股份及相關股份的好倉

董事姓名	身份	相聯法團	於二零一八年 六月三十日	
			所持相聯法團 普通股數目	佔所持相聯法團註冊 資本的概約百分比
張宇曉	實益擁有人	江蘇興達鋼簾線股份 有限公司	1,114.50	0.000074%

除上文披露者外，於二零一八年六月三十日，概無本公司董事、主要行政人員及彼等的聯繫人擁有本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條所置存的登記冊的任何股份、相關股份及債券的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事購買股份或債券的權利

除「董事及主要行政人員所擁有股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一段所披露者以及由於本公司採納股份獎勵計劃，截至二零一八年六月三十日止六個月內任何時間，本公司或其任何附屬公司均並無參與任何安排致使董事(包括彼等的配偶及18歲以下子女)可因收購本公司或任何其他法團的股份、相關股份或債券而獲得利益。於截至二零一八年六月三十日止六個月，根據股份獎勵計劃所授出股份的變動詳情載於簡明綜合財務報表附註20。

主要股東及根據證券及期貨條例第XV部須披露權益的其他人士所擁有的權益

於二零一八年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條規定置存的主要股東登記冊記錄，有關人士(本公司董事或主要行政人員除外)擁有本公司股份及相關股份權益如下：

本公司股份及相關股份的好倉

股東名稱	身份	普通股數目	於二零一八年 六月三十日 佔本公司已發行 股本概約百分比 (附註3)
Great Trade Limited	實益擁有人	238,148,000	16.04%
In-Plus Limited	實益擁有人	136,064,000	9.17%
Perfect Sino Limited	實益擁有人	112,229,000	7.56%
杭友明	實益擁有人、受控制法團的權益及根據證券及期貨條例第317條須披露一項協議立約方的權益 (附註1)	612,428,000	41.25%
E-Star Corporation	實益擁有人(附註2)	88,842,400	5.98%
COFCO (BVI) No. 88 Limited	受控制法團的權益(附註2)	88,842,400	5.98%
COFCO (BVI) Limited	受控制法團的權益(附註2)	88,842,400	5.98%
COFCO Corporation (前稱為COFCO Limited)	受控制法團的權益(附註2)	88,842,400	5.98%

其他資料

主要股東及根據證券及期貨條例第XV部須披露權益的其他人士所擁有的權益—續

本公司股份及相關股份的好倉—續

附註：

1. 據本公司置存的主要股東登記冊所記錄，於二零一八年六月三十日，杭友明先生以其個人名義持有10,357,000股股份。杭友明先生按照五方協議(定義見售股章程)的條款代表98名擁有人(定義見售股章程)(包括杭友明先生本身)及吳興華先生擁有Wise Creative Limited全部已發行股本。於二零一八年六月三十日，Wise Creative Limited持有40,725,000股本公司股份。根據證券及期貨條例第XV部，杭友明先生被視為擁有Wise Creative Limited所持有股份的權益。杭友明先生亦為五方協議的立約方之一，根據證券及期貨條例第XV部被視為擁有五方協議其他立約方(即劉錦蘭先生、劉祥先生、陶進祥先生及張宇曉先生)所持有股份的權益。
2. COFCO Corporation(前稱為COFCO Limited)擁有COFCO (BVI) Limited全部已發行股本，而COFCO (BVI) Limited擁有COFCO (BVI) No. 88 Limited全部已發行股本，COFCO (BVI) No. 88 Limited則擁有E-Star Corporation全部已發行股本。於二零一八年六月三十日，E-Star Corporation持有88,842,400股本公司股份。根據證券及期貨條例第XV部，COFCO Corporation(前稱為COFCO Limited)、COFCO (BVI) Limited及COFCO (BVI) No. 88 Limited均被視為擁有E-Star Corporation所持有本公司股份的權益。
3. 上文所披露的百分比乃基於本公司於二零一八年六月三十日已發行股份總數，即1,484,551,741股。

除上述及上文「董事及主要行政人員所擁有股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節所披露者外，本公司並無獲悉於二零一八年六月三十日有任何本公司股份或相關股份的權益或淡倉須記錄於根據證券及期貨條例第336條規定所置存的登記冊。

不競爭契據

於二零零六年十二月四日，(i)劉錦蘭先生、劉祥先生、陶進祥先生、張宇曉先生、杭友明先生、Great Trade Limited、In-Plus Limited、Perfect Sino Limited、Power Aim Limited及Wise Creative Limited(合稱控權股東)、(ii)當時的董事及(iii)98名擁有人(定義見售股章程)(並非控權股東)(合稱「承諾人」)作為承諾人與本公司訂立不競爭契據(「不競爭契據」)，據此，各承諾人向本公司(為本身及其附屬公司的利益)承諾(其中包括)，本身不會並將促使其聯繫人亦不會直接或間接擁有、參與或從事任何現時或將會與本集團的業務直接或間接競爭或可能有競爭的業務，或取得或持有該等業務的任何權利或權益。不競爭契據條款的詳情載於售股章程「控權股東及主要股東」一節「控權股東訂立的不競爭契據」一段。

不競爭契據—續

本公司已接獲劉錦蘭先生、劉祥先生、陶進祥先生、張宇曉先生、杭友明先生、Great Trade Limited、In-Plus Limited、Perfect Sino Limited、Power Aim Limited及Wise Creative Limited（合稱控權股東）就截至二零一八年六月三十日止六個月有關彼等各自遵守不競爭契據條款的聲明書。

董事已確認並無從事與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務，且就董事所知，各承諾人或彼等各自的聯繫人亦無從事與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務。

獨立非執行董事已審閱聲明書，並無發現任何承諾人或彼等各自的聯繫人從事與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務。

企業管治守則

為維護股東權益，本公司承諾維持高標準的企業管治，包括提高透明度、問責度及獨立性的水準。

本公司於截至二零一八年六月三十日止六個月內一直採用上市規則附錄14所載的企業管治守則的原則及守則條文，惟以下除外：—

守則條文第A.2.1條規定（其中包括），主席及最高行政人員職責應分開且不得由同一人擔任。董事會主席劉錦蘭先生全面領導董事會並帶頭確保董事會以本公司最佳利益行事。本公司並無行政總裁一職，而本集團的日常營運由執行董事之間分配。除主席的職責由其餘執行董事分擔外，本公司已成立行政委員會，負責釐定、批准及監察本集團資源分配的日常管理，亦分擔劉錦蘭先生的職責。

守則條文第A.6.7條規定（其中包括），獨立非執行董事及其他非執行董事須出席股東大會。獨立非執行董事顧福身先生、William John Sharp先生及許春華女士未能參加於二零一八年五月二十三日舉行的股東週年大會，因為彼等必須參加其他會議或正忙於其他業務及承諾。然而顧先生、Sharp先生及許女士隨後要求本公司的公司秘書向彼等各自匯報有關本公司股東於股東週年大會上所表達的意見。因此，董事會認為已確保獨立非執行董事對股東的意見有公正的了解。

為了遵守企業管治守則之守則條文，本公司已經設立了審核委員會、薪酬及管理發展委員會及提名委員會，董事會已按守則條文執行企業管治責任。

其他資料

證券交易之標準守則

本公司採用上市規則附錄10所載標準守則作為董事進行證券交易的操守守則。向全體董事作出詳盡查詢後，本公司已取得全體董事的確認書，確認彼等於截至二零一八年六月三十日止六個月已遵守標準守則所載規定標準。

有關可能持有未公開內部消息的集團僱員之證券交易，本公司亦按不遜於標準守則的條款進行。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司透過聯交所以總代價(扣除開支後)約人民幣4,700,000元購回1,844,000股股份。直至本中報日期，有關股份已被撤銷。有關購回的詳情如下：

購回月份	已購回 普通股數目	每股股份購回的價格		購回已付總代價	
		最高 港元	最低 港元	百萬港元	等值 人民幣百萬元
二零一八年一月	1,844,000	3.05	2.82	5.3	4.7

除上文所披露者外，在截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

所得款項用途

本公司在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市時發售新股份所得款項淨額約1,087,000,000港元，計劃用途如下：

- 約550,000,000港元擬用於擴充生產設施的產能；
- 約70,000,000港元擬用於安裝生產執行系統(MES)及物流管理系統；
- 約250,000,000港元擬用於透過收購合適業務目標落實海外拓展策略；
- 約180,000,000港元擬用於成立國際業務發展部門；及
- 餘額約37,000,000港元擬撥作一般營運資金。

直至二零一八年六月三十日，本集團已動用所得款項淨額約693,000,000港元，詳情如下：

	在售股章程中所述的 建議資金用途 千港元	直至二零一八年 六月三十日的 實際資金用途 千港元	於二零一八年 六月三十日的 所得款項淨額餘額 千港元
擴充生產設施的產能	550,000	550,000	-
安裝生產執行系統(MES)及物流管理系統	70,000	17,495	52,505
透過收購合適業務目標落實海外拓展策略	250,000	-	250,000
成立國際業務發展部門	180,000	89,358	90,642
營運資金	37,000	37,000	-
總計	<u>1,087,000</u>	<u>693,853</u>	<u>393,147</u>

餘額約393,000,000港元已存入香港及中華人民共和國持牌銀行作為短期存款。本集團擬根據售股章程所披露者應用所得款項。

其他資料

所得款項用途—續

於二零一零年九月完成的配售及補足認購安排所得款項淨額約740,700,000港元亦已存入香港持牌銀行作為短期存款。於二零一八年六月三十日，所有所得款項淨額已用作提升由本公司的非全資附屬公司的生產設施及撥付營運資金。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事顧福身先生、William John Sharp先生及許春華女士組成。顧福身先生擔任審核委員會主席。

本公司的審核委員會連同外聘核數師及本公司管理層已審閱本集團採用的會計原則及實務準則並討論財務報告事項，包括審閱本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。

承董事會命

興達國際控股有限公司

主席

劉錦蘭

中國上海，二零一八年八月二十九日

簡明綜合財務報表審閱報告

致興達國際控股有限公司

董事會

(在開曼群島註冊成立之有限公司)

引言

我們已審閱載列於第23至56頁的興達國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之簡明綜合財務報表，當中包括於二零一八年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收入表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表，以及若干附註。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理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照協定的委聘條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們並無就本報告的內容向任何人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信該等簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一八年八月二十九日

簡明綜合損益及其他全面收入表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
收益	4	3,677,652	3,215,739
銷售成本		(3,060,101)	(2,498,247)
毛利		617,551	717,492
其他收入	5	80,588	49,661
其他收益及虧損淨額	7	(21,922)	(3,421)
政府津貼	6	5,798	26,421
分銷與銷售開支		(234,838)	(231,042)
行政開支		(170,266)	(151,642)
其他開支		(30,570)	(30,600)
融資成本		(26,864)	(17,940)
除稅前溢利		219,477	358,929
所得稅開支	8	(43,358)	(70,064)
期內溢利及全面收益總額	9	176,119	288,865
期內應佔溢利及全面收益總額：			
本公司擁有人		127,187	212,887
非控股權益		48,932	75,978
		176,119	288,865
每股盈利	11		
基本(人民幣分)		8.57	14.50

簡明綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

	附註	於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	3,752,817	3,817,310
預付租賃款項		339,010	342,575
投資物業	12	148,540	148,540
已付預付租賃款項按金		21,936	–
存放時超過三個月到期的定期銀行存款		1,000,000	1,000,000
遞延稅項資產		15,772	15,628
預付款項	13	31,463	32,963
		5,309,538	5,357,016
流動資產			
預付租賃款項		7,130	7,130
存貨		708,565	724,558
應收賬、應收票據及其他應收款項	14	5,096,557	5,448,113
已抵押銀行存款		89,000	68,000
銀行結餘及現金		810,059	756,985
		6,711,311	7,004,786
流動負債			
應付賬、應付票據及其他應付款項	15	3,271,487	3,925,184
合約負債	16	6,002	–
應付關連公司款項		3,935	3,977
應付附屬公司非控股權益的股息		25,432	–
應付股息		186,143	–
稅項負債		33,644	28,342
借貸—一年內到期	17	1,110,828	953,030
政府津貼		7,000	7,000
		4,644,471	4,917,533
流動資產淨額		2,066,840	2,087,253
資產總值減流動負債		7,376,378	7,444,269

簡明綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

	附註	於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動負債			
遞延稅項負債		13,950	11,436
資產淨額		<u>7,362,428</u>	<u>7,432,833</u>
資本及儲備			
股本	18	147,760	147,923
股份溢價及其他儲備		<u>5,149,500</u>	<u>5,219,404</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>5,297,260</u>	<u>5,367,327</u>
非控股權益		<u>2,065,168</u>	<u>2,065,506</u>
權益總額		<u>7,362,428</u>	<u>7,432,833</u>

第23至56頁之簡明綜合財務報表已獲董事會於二零一八年八月二十九日批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

劉錦蘭
董事

張宇曉
董事

簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

本公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元 (附註a)	注資儲備 人民幣千元 (附註b)	法定公積金 人民幣千元 (附註c)	資本贖回儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	根據股份獎勵 計劃所持股份 人民幣千元	獎勵股份報酬儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日(經審核)	146,365	421,822	285,126	(130,150)	666,347	6,696	3,844,875	(36,275)	23,494	5,228,300	2,020,275	7,248,575
期內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	212,887	-	-	212,887	75,978	288,865
確認為分派的股息(附註10)	-	(197,031)	-	-	-	-	-	-	-	(197,031)	-	(197,031)
付予附屬公司非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(45,690)	(45,690)
根據股份獎勵計劃歸屬的股份確認為權益結算及以股份為基礎的付款(附註20)	-	-	-	-	-	-	2,456	16,203	(18,659)	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	3,972	3,972	-	3,972
於二零一七年六月三十日 (未經審核)	146,365	224,791	285,126	(130,150)	666,347	6,696	4,060,218	(20,072)	8,807	5,248,128	2,050,563	7,298,691
於二零一八年一月一日 (經審核)	147,923	264,802	285,126	(130,150)	710,867	7,150	4,089,720	(20,072)	11,961	5,367,327	2,065,506	7,432,833
調整(見附註3)	-	-	-	-	-	-	(9,066)	-	-	(9,066)	(3,580)	(12,646)
於二零一八年一月一日 (經重列)	147,923	264,802	285,126	(130,150)	710,867	7,150	4,080,654	(20,072)	11,961	5,358,261	2,061,926	7,420,187
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	-	127,187	-	-	127,187	48,932	176,119
確認為分派的股息(附註10)	-	(186,143)	-	-	-	-	-	-	-	(186,143)	-	(186,143)
付予附屬公司非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(45,690)	(45,690)
購回普通股(附註18)	(163)	(4,517)	-	-	-	163	(163)	-	-	(4,680)	-	(4,680)
根據股份獎勵計劃歸屬的股份確認為權益結算及以股份為基礎的付款(附註20)	-	-	-	-	-	-	2,456	8,021	(10,477)	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	2,635	2,635	-	2,635
於二零一八年六月三十日 (未經審核)	147,760	74,142	285,126	(130,150)	710,867	7,313	4,210,134	(12,051)	4,119	5,297,260	2,065,168	7,362,428

簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

附註a：特別儲備指(i)本公司所收購的Faith Maple International Ltd. (「Faith Maple」)已繳資本與本公司透過交換股份的股本面值的差額；(ii)於收購當日Faith Maple所支付代價與於江蘇興達鋼簾線股份有限公司(「江蘇興達」)股權賬面淨值的差額；(iii)於山東興達鋼簾線有限公司(「山東興達」)額外的24.5%權益賬面淨值與就收購權益所支付的代價的公平值的差額。

附註b：注資儲備指就收購江蘇興達股權而視作向股東作出的分派及收取來自股東的注資。

附註c：根據於中華人民共和國(「中國」)成立的附屬公司的組織章程細則，該等附屬公司須將除稅後溢利10%轉撥至法定公積金，直至該公積金達到註冊資本50%為止。附屬公司必須將溢利轉撥至該公積金後，方可向股東派付股息。法定公積金可用作抵銷以往年度的虧損、擴展現有業務或轉換為附屬公司的額外資本。

簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	219,477	358,929
折舊及攤銷	266,121	264,089
存貨減少(增加)	15,993	(181,599)
應收賬、應收票據及其他應收款項減少(增加)	351,556	(477,168)
應付賬、應付票據及其他應付款項(減少)增加	(621,041)	382,308
合約負債增加	6,002	–
已付所得稅	(35,686)	(63,209)
其他經營現金流量	17,482	(27,714)
經營活動所得現金淨額	219,904	255,636
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(234,261)	(124,677)
出售物業、廠房及設備所得款項	1,826	1,527
已收利息	1,675	1,689
存入已抵押銀行存款	(75,000)	(20,000)
已付預付租賃款項按金	(21,936)	(13,307)
提取已抵押銀行存款	54,000	69,500
投資活動所用現金淨額	(273,696)	(85,268)
融資活動		
新增銀行借款及其他借貸	452,000	167,983
償還銀行借款及其他借貸	(294,202)	(130,668)
已付利息	(25,994)	(18,341)
已付附屬公司非控股權益的股息	(20,258)	(18,858)
購回普通股款項	(4,680)	–
融資活動所得現金淨額	106,866	116
現金及等同現金增加淨額	53,074	170,484
於一月一日之現金及等同現金項目	756,985	480,170
於六月三十日之現金及等同現金項目，即銀行結餘及現金	810,059	650,654

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

1. 一般事項

本公司為於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的註冊辦事處地址位於Cricket Square, Hutchins Drive, P. O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司主要營業地點為中華人民共和國(「中國」)江蘇省興化市。

簡明綜合財務報表以本公司及其附屬公司(「本集團」)功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

本公司為投資控股公司，而其附屬公司從事生產及銷售子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲。

2. 編製基準

簡明綜合財務報表根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告及聯交所證券上市規則附錄十六適用披露規定而編製。

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表根據歷史成本法編製，惟以公平值計量的投資物業則除外(如適用)。

除因採用新國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)帶來的會計政策變動外，截至二零一八年六月三十日止六個月簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團編製截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用者一致。

採用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團首次採用由國際會計準則理事會頒佈的下列新訂及經修訂國際財務報告準則編製本集團的簡明綜合財務報表，該準則於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間強制生效。

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	客戶合約收益及有關修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第22號	外幣交易及預付代價
國際財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎的支付交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號(修訂本)	國際財務報告準則第9號金融工具與國際財務報告準則第4號保險合同的應用
國際會計準則第28號(修訂本)	國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期的年度改進的一部分
國際會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業

3. 主要會計政策一續

新訂及經修訂國際財務報告準則已根據各自標準及修訂的相關過渡條款採用，其對會計政策、報告金額及／或披露的變動如下所述。

3.1 採用國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」對會計政策的影響及變動

於本中期期間，本集團首次採用國際財務報告準則第15號。國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第18號「收益」、國際會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。

本集團確認子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲的銷售收入。

本集團已追溯性應用國際財務報告準則第15號，且於初步應用日期(即二零一八年一月一日)確認初步採用該準則之累積效應。根據國際財務報告準則第15號的過渡條款，本集團已選擇僅對於二零一八年一月一日未完成的合約追溯性應用該準則。因此，若干比較資料未必可資比較，因比較資料乃根據國際會計準則第18號「收益」及國際會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋編製。

3.1.1 採用國際財務報告準則第15號對會計政策的關鍵變動

國際財務報告準則第15號引入收益確認的五步驟方針：

- 第一步：識別與客戶訂立的合約
- 第二步：識別合約中的履約義務
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約義務
- 第五步：於(或在)集團履行履約義務時確認收益

根據國際財務報告準則第15號，集團於(或在)履行履約義務時確認收益，即於特定履約義務相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指大致相同之明確貨品或服務(或一組貨物或服務)或一系列明確貨品或服務。

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

3. 主要會計政策—續

3.1 採用國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」對會計政策的影響及變動—續

3.1.1 採用國際財務報告準則第15號對會計政策的關鍵變動—續

倘符合下列其中一項標準，資產的控制權在一段時間內轉移，而收入確認會按一段時間內已完成相關履約責任之進度進行：

- 客戶同時收取及耗用由本集團履約所帶來之利益；
- 本集團履約導致創建及提升於本集團履約時由客戶控制之資產；或
- 本集團履約並無產生對本集團有替代用途之資產，且本集團可享有強制執行權，以收回至今已履約部分之款項。

否則，收益於客戶獲得明確貨品或服務之控制權時確認。

合約資產指本集團對換取其已轉移予客戶的貨品或服務尚非無條件收回代價之權利。其按照國際財務報告準則第9號作減值評估。相反，應收款項指本集團無條件收回代價的權利，即在該代價到期支付之前只需要經過一段時間。

合約負債指本集團向客戶轉讓本集團已收取代價的貨品或服務的責任(或應自客戶收取代價金額)。

根據國際財務報告準則第15號，銷售產品的收益於產品付運至客戶及其接收產品時(即產品的控制權已轉移，客戶可以控制產品的使用及取得產品絕大部分剩餘利益時)確認。

3.1.2 首次採用國際財務報告準則第15號產生的影響概要

於二零一八年一月一日，本集團自客戶收取的貿易按金人民幣4,528,000元於過往計入貿易及其他應付款項，現已重新分類至合約負債。據此採用國際財務報告準則第15號的影響於附註3.3詳述。

下表概述各受影響項目，該等項目乃應用國際財務報告準則第15號對本集團於2018年6月30日之簡明綜合財務狀況表的影響。無受變動影響的項目未包含在內。

3. 主要會計政策一續

3.1 採用國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」對會計政策的影響及變動一續

3.1.2 首次採用國際財務報告準則第15號產生的影響概要一續

對簡明綜合財務狀況表的影響。

流動負債	已報告 人民幣千元	調整 人民幣千元	未應用國際 財務報告準則 第15號的金額 人民幣千元
應付賬、應付票據及其他應付款項	3,271,487	(6,002)	3,277,489
合約負債	6,002	6,002	-

3.2 採用國際財務報告準則第9號「金融工具」對會計政策的影響及變動

於本期間，本集團已應用國際財務報告準則第9號「金融工具」及相應的其他國際財務報告準則相關修訂。國際財務報告準則第9號引入新要求：1)金融資產及金融負債的分類及計量、2)金融資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)及3)一般對沖會計法。

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即是將分類及計量規定(包括減值)追溯應用於二零一八年一月一日(首次應用日期)尚未取消確認的工具，且並無將該等規定應用於於二零一八年一月一日已取消確認的工具。於二零一七年十二月三十一日的賬面值與於二零一八年一月一日的賬面值之間的差額於期初保留溢利及其他權益的其他組成部分中確認，並無重列比較資料。

因此，比較資料乃根據國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量編製」，所以若干比較資料可能無法比較。

3.2.1 採用國際財務報告準則第9號對會計政策的關鍵變動

金融資產的分類及計量

與客戶訂立合約產生的應收賬初始按照國際財務報告準則第15號計量。

所有屬於國際財務報告準則第9號範圍內的已確認金融資產其後按攤銷成本或公平值計量，包括根據國際會計準則第39號按成本扣減減值計量的非報價股本投資。

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

3. 主要會計政策—續

3.2 採用國際財務報告準則第9號「金融工具」對會計政策的影響及變動—續

3.2.1 採用國際財務報告準則第9號對會計政策的關鍵變動—續

金融資產的分類及計量—續

符合下列條件之債務工具其後按攤銷成本計量：

- 於一個商業模式內持有金融資產，而其持有金融資產的目的是為了收取合約現金流量；及
- 金融資產合約條款引致於指定日期之現金流量僅為支付本金和未償還之本金利息。

符合下列條件之債務工具其後按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)計量：

- 於藉收取合約現金流量及出售金融資產達到目標的業務模式內持有的金融資產；及
- 金融資產合約條款引致於指定日期之現金流量僅為支付本金和未償還之本金利息。

所有其他財務資產其後按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)計量，但在首次應用／首次確認財務資產之日，倘該股權投資並非持作買賣，亦非由於收購方在國際財務報告準則第3號「業務合併」所適用的業務合併中確認的或然代價，本集團可不可撤銷地選擇於其他全面收入(「其他全面收入」)呈列股權投資的其後公平值變動。

此外，本集團可不可撤銷地指定符合攤銷成本或按公平值計入其他全面收入準則的債務投資為按公平值計入損益計量(倘若此舉可消除或顯著減少會計錯配)。

本公司董事根據於二零一八年一月一日存在事實及情況審閱並評估本集團當日之財務資產。本集團的財務資產之計量變動及其影響於附註3.2.2詳述。

3. 主要會計政策—續

3.2 採用國際財務報告準則第9號「金融工具」對會計政策的影響及變動—續

3.2.1 採用國際財務報告準則第9號對會計政策的關鍵變動—續

預期信貸虧損模式下的減值

本集團就根據國際財務報告準則第9號須予減值的金融資產(包括應收賬、應收票據及其他應收款項、存放時超過三個月到期的定期銀行存款、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金)的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

存續期預期信貸虧損指於相關工具預期可使用期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)則指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的部分存續期預期信貸虧損。預期信貸虧損乃根據本集團過往信貸虧損經驗進行評估，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及於報告日期對當前狀況及未來狀況預測的評估而作出調整。

本集團一直就應收賬及應收票據確認存續期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損對於使用具有適當分組的提列矩陣而進行為具有相似信貸風險特徵的應收款項進行集體評估。

對於所有其他工具，本集團按12個月預期信貸虧損等額計量虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來顯著上升，本集團確認存續期預期信貸虧損。是否應確認存續期預期信貸虧損的依據，是自初始確認以來發生違約的可能性或風險顯著增加而評估。

信貸風險顯著增加

於評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，本集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初始確認日起金融工具發生之違約風險進行比較。在進行該評估時，本集團會考慮合理且可支持的定量和定性資料，包括無需付出不必要的成本或努力而可得之歷史經驗及前瞻性資料。

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

3. 主要會計政策—續

3.2 採用國際財務報告準則第9號「金融工具」對會計政策的影響及變動—續

3.2.1 採用國際財務報告準則第9號對會計政策的關鍵變動—續

預期信貸虧損模式下的減值—續

信貸風險顯著增加—續

特別是，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(倘適用)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標的顯著惡化，如信貸利差大幅增加，債務人的信貸違約掉期價格；
- 預計會導致債務人償還債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 導致債務人償還債務能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期的重大不利變化。

不論上述評估之結果如何，本集團認為，當合約付款逾期超過30天，則自初始確認以來信貸風險已顯著增加，除非本集團有合理且可支持之資料證明。

本集團認為，倘工具逾期超過90天時則發生違約，除非本集團有合理且可支持之資料證明更滯後的違約標準屬更合適。

預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約虧損(即違約時虧損大小)及違約時風險敞口之函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於歷史數據按前瞻性資料作調整。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團至所有合約現金流量與本集團預期收取之所有現金流量之間的差額(按初始確認時釐定之有效利率貼現)。

3. 主要會計政策—續

3.2 採用國際財務報告準則第9號「金融工具」對會計政策的影響及變動—續

3.2.1 採用國際財務報告準則第9號對會計政策的關鍵變動—續

預期信貸虧損模式下的減值—續

預期信貸虧損之計量及確認—續

利息收入乃根據金融資產之賬面總額計算，除非金融資產發生信貸減值，在此情況下，利息收入根據金融資產之攤銷成本計算。

於2018年1月1日，本公司董事根據國際財務報告準則第9號之規定，使用無需付出不必要成本或能力而可得之合理且可支持的資料審閱及評估本集團現有的財務資產是否存在減值。評估結果及其影響於附註3.2.2詳述。

3.2.2 首次採用國際財務報告準則第9號產生的影響概要

下表顯示金融資產於首次應用日期(2018年1月1日)根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號按預期信貸虧損評估進行的計量(包括減值)。

	附註	攤銷成本 (先前分類 為貸款及 應收款項) 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日的年末結餘 (經審核)—國際會計準則第39號		7,220,765	4,089,720	2,065,506
首次採用國際財務報告準則第9號 產生的影響：				
重新計量				
預期信貸虧損模式下的減值	(a)	(12,646)	(9,066)	(3,580)
於二零一八年一月一日的年初結餘		<u>7,208,119</u>	<u>4,080,654</u>	<u>2,061,926</u>

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

3. 主要會計政策—續

3.2 採用國際財務報告準則第9號「金融工具」對會計政策的影響及變動—續

3.2.2 首次採用國際財務報告準則第9號產生的影響概要—續

附註：

(a) 預期信貸虧損模式下的減值

本集團採用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，計量應收賬及應收票據的存續期預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，應收賬及應收票據已根據攤佔信貸風險特點分類。因此，本集團總結應收賬及應收票據的預期損失率屬合理。

按攤銷成本計算的其他金融資產的虧損撥備主要包括存放時超過三個月到期的定期銀行存款、其他應收款項、已抵押銀行存款及銀行結餘，乃按12個月預期信貸虧損的基準計量，信貸風險自首次確認以來並無顯著增加。

截至二零一八年一月一日，人民幣12,646,000元的額外信貸虧損撥備於保留溢利及非控股權益中確認。額外虧損撥備自應收賬及應收票據扣除。

於二零一七年十二月三十一日應收賬及應收票據的全部虧損撥備與於二零一八年一月一日的年初虧損撥備對賬如下：

	應收賬及應收票據 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日—國際會計準則第39號	82,288
透過年初保留溢利及非控股權益重新計量金額	12,646
於二零一八年一月一日	<u>94,934</u>

3. 主要會計政策一續

3.3 因採用所有新準則而產生對期初簡明綜合財務狀況表之影響

由於上述實體會計政策之變動，期初之簡明綜合財務狀況表須作重列。下表呈列就每個個別項目確認之調整。

	於二零一七年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元	採納國際 財務報告準則 第15號的影響 人民幣千元	採納國際 財務報告準則 第9號的影響 人民幣千元	二零一八年 一月一日 (經重列) 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	3,817,310	-	-	3,817,310
預付租賃款項	342,575	-	-	342,575
投資物業	148,540	-	-	148,540
存放時超過三個月到期的定期 銀行存款	1,000,000	-	-	1,000,000
遞延稅項資產	15,628	-	-	15,628
預付款項	32,963	-	-	32,963
	<u>5,357,016</u>			<u>5,357,016</u>
流動資產				
預付租賃款項	7,130	-	-	7,130
存貨	724,558	-	-	724,558
應收賬、應收票據及其他 應收款項	5,448,113	-	(12,646)	5,435,467
已抵押銀行存款	68,000	-	-	68,000
銀行結餘及現金	756,985	-	-	756,985
	<u>7,004,786</u>			<u>6,992,140</u>

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

3. 主要會計政策—續

3.3 因採用所有新準則而產生對期初簡明綜合財務狀況表之影響—續

	於二零一七年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元	採納國際 財務報告準則 第15號的影響 人民幣千元	採納國際 財務報告準則 第9號的影響 人民幣千元	二零一八年 一月一日 (經重列) 人民幣千元
流動負債				
應付賬、應付票據及其他				
應付款項	3,925,184	(4,528)	—	3,920,656
合約負債	—	4,528	—	4,528
應付關連公司款項	3,977	—	—	3,977
稅項負債	28,342	—	—	28,342
借貸—一年內到期	953,030	—	—	953,030
政府津貼	7,000	—	—	7,000
	<u>4,917,533</u>			<u>4,917,533</u>
流動資產淨額	<u>2,087,253</u>			<u>2,074,607</u>
資產總值減流動負債	<u>7,444,269</u>			<u>7,431,623</u>
非流動負債				
遞延稅項負債	11,436	—	—	11,436
資產淨值	<u>7,432,833</u>			<u>7,420,187</u>
資本及儲備				
股本	147,923	—	—	147,923
儲備	5,219,404	—	(9,066)	5,210,338
	<u>5,367,327</u>			<u>5,358,261</u>
非控股權益	2,065,506	—	(3,580)	2,061,926
權益總額	<u>7,432,833</u>			<u>7,420,187</u>

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

4. 收益及分部資料

收益之細分

以下為本集團來自主要產品之收益分析：

	截至二零一八年 六月三十日止 六個月 (未經審核) 人民幣千元
產品銷售	
子午輪胎鋼簾線	
— 貨車用	2,198,808
— 客車用	1,038,029
胎圈鋼絲及其他鋼絲	440,815
	<u>3,677,652</u>
收益確認時間	
某一時間點	<u>3,677,652</u>

向外部客戶銷售貨品的合約屬短期的，而合約價格已釐定。

本集團的客戶為中國及其他國家的輪胎製造商。

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

4. 收益及分部資料－續

收益之細分－續

本公司董事(「董事」)作為本集團的主要經營決策者，就分配資源及評估表現審閱按產品類別(以子午輪胎鋼簾線、胎圈鋼絲及其他鋼絲為主)的收益分析。然而，除收益分析外，並無經營業績或其他個別財務資料可用以評估各類產品的表現。董事審核本集團整體經營業績，以決定資源分配。根據國際財務報告準則第8號「經營分部」，本集團營運屬單一經營及可報告分部，因此並無編製獨立分部資料。有關其非流動資產(不包括遞延稅項資產)按資產所在地域分類呈列如下。

	於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
中國	5,227,471	5,275,093
泰國	66,295	66,295
	5,293,766	5,341,388

地域資料

有關本集團來自外部客戶的經營收益的資料按已交付貨品的地域呈列如下。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
中國(經營所在國家)	2,790,942	2,430,879
亞洲(不計中國)	439,657	400,022
北美洲	188,384	168,351
歐洲	148,130	116,042
南美洲	88,605	84,102
其他	21,934	16,343
	3,677,652	3,215,739

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

4. 收益及分部資料—續

地域資料—續

「其他」包括來自多個個別少於本集團總收益10%之國家之收益。

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，概無客戶貢獻的收益超過本集團總收益的10%。

5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
銷售廢料	27,446	23,648
銀行結餘及銀行存款賺取的利息收入	19,637	17,879
投資物業的租金收入淨額	2,808	2,516
應付賬豁免(附註)	24,811	—
雜項收入	5,886	5,618
	<u>80,588</u>	<u>49,661</u>

附註：該金額指根據法院就供應低品質貨品的決定而豁免向供應商支付的未償還應付賬。

6. 政府津貼

於簡明綜合損益及其他全面收入表中確認的政府津貼是指本集團就生產技術改進及新產品研究而獲得興化市人民政府授予獎勵補貼。該等津貼並無任何未來相關成本或無任何條件，款項約為人民幣5,798,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣26,421,000元)。

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

7. 其他收益及虧損淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
就應收賬及其他應收款項確認的減值虧損	6,639	3,597
外匯虧損淨額	15,596	345
出售物業、廠房及設備虧損	846	591
就應收賬及其他應收款項撥回的減值虧損	(1,159)	(1,112)
	<u>21,922</u>	<u>3,421</u>

8. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
即期稅項		
本期	39,705	65,225
過往年度撥備不足	1,283	897
遞延稅項	2,370	3,942
	<u>43,358</u>	<u>70,064</u>

即期稅項撥備即中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)撥備，以集團實體在中國的應課稅收入按當時稅率計算。根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施細則，若干中國附屬公司從二零零八年一月一日起的稅率為25%，惟下述附屬公司除外。

8. 所得稅開支—續

根據於二零一五年七月六日發出的高新技術企業證書，江蘇興達的高新技術企業地位於二零一五年、二零一六年及二零一七年有效，有效期於二零一八年七月六日屆滿。於二零一八年六月十九日，江蘇興達已就高新技術企業證書向相關監管機構申請續領。因此，使用15%的稅率計算截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月以及截至二零一七年十二月三十一日止年度的即期及遞延稅項金額。

根據中國企業所得稅法，由二零零八年一月一日起，就中國附屬公司賺取的溢利所宣派的股息須按稅率10%繳納預扣稅。

於本中期期間，遞延稅項支出約人民幣4,061,000元(二零一七年：人民幣4,146,000元)於簡明綜合財務報表內就有關江蘇興達特種金屬複合線有限公司累計溢利應佔暫時差額作出撥備，而其他附屬公司未分派盈利(尚未就遞延稅項負債確認)相關的應課稅暫時差額總額為人民幣3,220,362,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣3,110,000,000元)。由於本集團可控制撥回暫時差額的時間，且該等差額不大可能於可見未來撥回，故並無就該等差額確認負債。

由於本集團於兩個期間內均無來自或源自香港的溢利，故並無作出香港利得稅撥備。

9. 期內溢利

期內溢利已扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	262,556	260,607
預付租賃款項攤銷	3,565	3,482
研發開支(計入其他開支)	30,570	30,600

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

10. 股息

截至六月三十日止六個月

二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
--------------------------	--------------------------

本公司普通股股東期內確認為分派的股息：

截至二零一七年十二月三十一日止年度末期股息－每股15.0港仙
(二零一七年：截至二零一六年十二月三十一日止年度末期
股息－每股15.0港仙)

<u>186,143</u>	<u>197,031</u>
----------------	----------------

本中期期間，截至二零一七年十二月三十一日止年度每股普通股15.0港仙之末期股息(合共人民幣186,143,000元)已於二零一八年五月二十三日在本公司股東週年大會上獲得批准。

本公司董事已決定將不派發二零一八年中中期股息(二零一七年：無)。

11. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按以下數據計算：

截至六月三十日止六個月

二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
--------------------------	--------------------------

盈利

本公司擁有人應佔期內溢利

<u>127,187</u>	<u>212,887</u>
----------------	----------------

千股

千股

股份數目

用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數

<u>1,484,617</u>	<u>1,468,447</u>
------------------	------------------

截至二零一八年六月三十日止六個月及二零一七年六月三十日止六個月並無潛在未行使普通股，故並無呈列兩個期間之每股攤薄盈利。

12. 物業、廠房及設備以及投資物業變動

期內，本集團出售賬面值總額約為人民幣2,672,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣2,118,000元)的若干廠房及機械，現金所得款項約為人民幣1,826,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣1,527,000元)，導致出售虧損人民幣846,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣591,000元)。

此外，本集團於期內斥資約人民幣215,851,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣271,719,000元)用於興建位於中國的生產廠房以及購置其他廠房及設備，以提高生產力。期內，並無借款成本於該等賬面值撥充資本(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

於截至二零一八年六月三十日止六個月並無確認任何減值虧損(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

本集團投資物業於二零一七年十二月三十一日的公平值乃基於與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師戴德梁行有限公司於二零一七年十二月三十一日進行的估值而達致。

公平值乃按投資方法釐定，而物業所有可出租單位之租金則按投資者對此類物業預期之市場收益率評估及貼現，及(如適當)參考於交吉情況下的物業出售並慮及有關市場可資比較之憑證釐定公平值。租金乃參考物業之可出租單位可得租金及該區其他類似物業之出租情況予以評估。市場收益率乃參考上海同類商用物業之銷售交易分析所得之收益率予以釐定，並就物業投資者之市場預期作出調整，以反映本集團投資物業之特定因素。過往年度使用之估值技術概無任何變動。在估計物業之公平值時，有關物業之最高及最佳用途即為其當前用途。

投資物業估值所用之主要輸入數據包括市場收益率5%(二零一七年十二月三十一日：5%)及租金。市場收益率及租金如有任何輕微上升，分別導致投資物業之公平值計量大幅減少及增加，反之亦然。

投資物業於二零一八年六月三十日的公平值已由本集團按直接比較方法及收入現值資產化方法以可參考之相似物業近期成交紀錄來進行評估。

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

12. 物業、廠房及設備以及投資物業變動—續

本公司董事認為，本集團投資物業於本中期期末賬面值總額與其估計公平值並無顯著差別。因此，本中期期間並無公平值變動收益獲得確認。

有關本集團於二零一八年六月三十日投資物業之詳情及公平值等級之資料如下：

	第三層 人民幣千元
位於上海的辦公樓物業	<u>148,540</u>

期內並無轉入或轉出第三層。

13. 預付款項

該款項指預付的為期11.49年(二零一七年：11.99年)的道路維護及管理費約人民幣34,463,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣35,963,000元)。於二零一八年六月三十日，有人民幣3,000,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣3,000,000元)計入應收賬及其他應收款項作為流動資產，因該部分將於報告期後十二個月內確認為開支，餘下人民幣31,463,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣32,963,000元)歸類為非流動資產，將於報告期後十二個月後確認為開支。

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

14. 應收賬、應收票據及其他應收款項

本集團的政策容許其貿易客戶有平均120天的信貸期。

	於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收賬	2,787,555	2,503,530
減：呆賬撥備	(100,414)	(82,288)
	<u>2,687,141</u>	<u>2,421,242</u>
應收票據	<u>2,297,725</u>	<u>2,928,758</u>
	<u>4,984,866</u>	<u>5,350,000</u>
預付原材料供應商款項	15,049	8,567
工字輪預付款項	12,784	15,130
應收存放時超過三個月到期的定期銀行存款的利息	63,742	45,780
其他應收款項及預付款項	25,757	34,277
減：其他應收款項呆賬撥備	(5,641)	(5,641)
	<u>111,691</u>	<u>98,113</u>
	<u>5,096,557</u>	<u>5,448,113</u>

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

14. 應收賬、應收票據及其他應收款項—續

以下為呈報期結算日按發票日期(與各自收益確認日期相近)呈列的應收賬及應收票據(扣除呆賬撥備)之賬齡分析：

	於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收賬		
0至90天	1,928,568	1,987,063
91至120天	273,186	241,601
121至180天	275,437	141,125
181至360天	209,950	49,297
360天以上	—	2,156
	<u>2,687,141</u>	<u>2,421,242</u>
應收票據		
0至90天	312,495	199,392
91至180天	920,062	1,077,549
181至360天	1,011,790	1,468,549
360天以上	53,378	183,268
	<u>2,297,725</u>	<u>2,928,758</u>

就逾期120天的應收賬及應收票據而言，本公司董事認為，按照一直從交易對手收取的定期付款基準，概無必要作出額外撥備，過往概無經歷虧損，以及營商環境預期概無不利變動。

作為本集團信貸風險管理的一環，本集團透過債務人的賬齡評估其客戶的減值，此乃由於該等客戶包括大量有共同風險特徵的客戶，而該等風險特徵代表客戶根據合約條款悉數付款的能力。應收賬及應收票據的信貸風險及預期信貸虧損使用撥備矩陣共同評估。估計虧損機率乃基於債務人於預期年期的過往觀察所得的違約機率估計，並按毋需花費過多成本或精力可取得的前瞻性資料調整。

於本中期期間，本集團使用撥備矩陣提供人民幣6,639,000元減值撥備，而應收賬減值虧損撥回達人民幣1,159,000元。

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

15. 應付賬、應付票據及其他應付款項

	於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應付賬	2,097,656	2,779,281
應付票據	495,000	340,000
	<u>2,592,656</u>	<u>3,119,281</u>
應付增值稅及其他應付稅金	50,737	60,425
應計員工成本及養老金	127,714	210,197
購買物業、廠房及設備之應付款項	409,425	442,951
應計利息開支	1,997	1,127
應計電費	25,750	30,350
其他	63,208	60,853
	<u>678,831</u>	<u>805,903</u>
	<u>3,271,487</u>	<u>3,925,184</u>

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

15. 應付賬、應付票據及其他應付款項—續

於呈報期結算日按發票日期呈列之應付賬及應付票據的賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應付賬		
0至90天	1,409,936	1,327,866
91至180天	331,267	1,039,377
181至360天	265,887	331,298
360天以上	90,566	80,740
	<u>2,097,656</u>	<u>2,779,281</u>
應付票據		
91至180天	495,000	—
181至360天	—	340,000
	<u>495,000</u>	<u>340,000</u>

16. 合約負債

該金額指來自客戶的貿易按金，而來自客戶的貿易按金會於貨品的控制權轉移至客戶時確認為本集團的收益。由於預期於報告期後十二個月內，金額將確認為收益，因此金額分類為流動負債。

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

17. 借貸

	於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
銀行貸款	1,108,328	950,530
其他貸款	2,500	2,500
	<u>1,110,828</u>	<u>953,030</u>
有抵押	428,328	400,530
無抵押	682,500	552,500
	<u>1,110,828</u>	<u>953,030</u>

於本期間，新借貸來自中國興化市的一間金融機構(獨立第三方)(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣600,000元)。其他貸款為無抵押，每月固定利息為0.326厘(二零一七年：0.417厘)，須於一年內償還。所得款項撥作營運資本。本集團於期內亦無償還其他貸款(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣1,200,000元)。

於本期間，本集團獲得人民幣452,000,000元的新銀行借款(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣167,383,000元)。貸款按市場利率計息。所得款項撥作營運資本。本集團亦於期內償還人民幣294,202,000元的銀行借款(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣129,468,000元)。

本集團借款的實際利率(等於合約利率)範圍如下：

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
實際利率：		
定息借款	2.92%至5.00%	2.92%至4.35%
浮息借款	1.85%至3.00%	2.82%至3.92%

本公司已向銀行作出企業擔保以取得若干上述銀行借款。

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

18. 股本

	股份數目		股本	
	二零一八年 六月三十日 千股	二零一七年 十二月三十一日 千股	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
法定：				
30億股每股面值0.1港元之普通股	<u>3,000,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>301,410</u>	<u>301,410</u>
已發行及全數繳足：				
期初	1,486,396	1,468,447	147,923	146,365
發行代息股份	-	23,347	-	2,012
購回股份及註銷(附註)	<u>(1,844)</u>	<u>(5,398)</u>	<u>(163)</u>	<u>(454)</u>
期末	<u>1,484,552</u>	<u>1,486,396</u>	<u>147,760</u>	<u>147,923</u>

附註：於中期回顧期間，本公司透過聯交所購回其1,844,000股自身的股份，總代價約為5,293,000港元(相當於人民幣4,680,000元)。該等股份在購回後隨即被註銷。

19. 資本承擔

	於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
有關購置物業、廠房及設備的已訂約但未在 簡明綜合財務報表撥備的資本開支	<u>427,480</u>	<u>230,035</u>

20. 股份獎勵計劃

本公司的股份獎勵計劃(「該計劃」)乃根據於二零零九年九月四日通過的一項決議案採納，主要目的為向該計劃參與者(「參與者」)(包括本集團董事及若干僱員)提供獎勵，激勵彼等達成表現目標，從而達致提升本集團價值的目標，以及透過股份擁有權使董事及合資格僱員的利益直接與本公司股東一致。本公司已委任一名受託人(獨立第三方)管理該計劃。受託人於市場以本公司提供的現金購買本公司股份，且以信託持有該等股份，直至該等股份根據計劃規則歸屬於參與者為止。

下表披露本中期間尚未行使的獎勵股份數目變動：

	股份數目		總計
	二零一三年 授出的獎勵股份 (附註2)	二零一六年 授出的獎勵股份 (附註3)	
於二零一八年一月一日尚未行使 期內獎勵(附註1)	3,333,332	10,000,000	13,333,332
期內歸屬	–	–	–
	(3,333,332)	–	(3,333,332)
於二零一八年六月三十日尚未行使	–	10,000,000	10,000,000

附註1：期內並無已授出獎勵股份。

附註2：有關獎勵股份已於二零一三年授出，將於二零一三年起至二零一八年止六年期內歸屬。期內共有3,333,332股獎勵股份於2018年3月31日已獲歸屬。

附註3：有關獎勵股份已於二零一六年授出，將於二零一九年起至二零二一年止三年期限內分批歸屬，每年歸屬約3,333,333股股份。

本集團已於截至二零一八年六月三十日止六個月就本公司根據該計劃授出的股份確認總開支約人民幣2,635,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣3,972,000元)。

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

21. 關連人士交易

本集團於期內與關連人士訂立以下重大交易：

關連人士名稱	交易性質	附註	截至六月三十日止六個月	
			二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
興化市興達繡園酒店有限公司 (「興達繡園」)	酒店及餐飲服務之服務金	(a)	<u>2,957</u>	<u>3,677</u>

附註：

(a) 興達繡園為一間有限公司，其法定代表人兼總經理為本集團主席的近親。

主要管理人員薪酬

董事及其他主要管理人員於期內的薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
短期福利	20,967	21,965
退休福利	37	37
以股份為基礎的付款	2,230	3,369
	<u>23,234</u>	<u>25,371</u>

董事及主要管理人員的薪酬由薪酬及管理發展委員會經考慮個人工作表現及市場趨勢後釐定。

22. 金融工具的公平值計量

本集團管理層認為，於簡明綜合財務報表中按攤銷成本錄得的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。