

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)

截至二零一九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	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
收益	12,899,935	9,329,401
毛利	3,909,081	2,961,211
息稅折舊及攤銷前利潤(附註1)	3,424,774	2,817,756
期內利潤	1,465,108	1,266,182
每股盈利(人民幣元)(附註2)	0.20	0.15
每股中期股息(港元)	0.10	0.10
	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 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)	11,414,412	16,751,188
本公司權益持有人應佔權益總額	33,509,862	33,166,475
資產總值	123,396,044	119,298,533

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二零一九年六月三十日及二零一八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」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年六月三十日止六個月(「回顧期」)之未經審核綜合中期業績，連同截至二零一八年六月三十日止六個月之比較數字如下：

綜合全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月期間

(以人民幣列示)

		截至六月三十日止六個月	
		二零一九年	二零一八年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
收益	5	12,899,935	9,329,401
銷售成本		<u>(8,990,854)</u>	<u>(6,368,190)</u>
毛利		3,909,081	2,961,211
投資收入		83,915	132,680
其他收入	6	234,631	112,921
銷售及分銷成本		(187,134)	(155,581)
行政及其他經營開支		(1,557,214)	(1,006,641)
應佔聯營公司利潤減虧損		73,137	77,927
財務成本	7	<u>(680,748)</u>	<u>(628,024)</u>
除稅前利潤	8	1,875,668	1,494,493
所得稅開支	9	<u>(410,560)</u>	<u>(228,311)</u>
期內利潤		<u>1,465,108</u>	<u>1,266,182</u>
應佔利潤：			
本公司權益持有人		1,385,394	1,093,420
非控股權益		(3,331)	(836)
永續資本工具持有人	22	<u>83,045</u>	<u>173,598</u>
期內利潤		<u>1,465,108</u>	<u>1,266,182</u>

綜合全面收益表(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月期間

(以人民幣列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期內除稅後其他全面收益		
日後可能重新分類至損益表中的項目：		
一 換算財務報表所產生的匯兌差額	<u>(5,107)</u>	<u>(9,439)</u>
期內其他全面收益	<u>(5,107)</u>	<u>(9,439)</u>
期內綜合全面收益總額	<u>1,460,001</u>	<u>1,256,743</u>
應佔綜合全面收益總額：		
本公司權益持有人	1,380,953	1,087,067
非控股權益	(3,997)	(3,922)
永續資本工具持有人	<u>83,045</u>	<u>173,598</u>
22		
期內綜合全面收益總額	<u>1,460,001</u>	<u>1,256,743</u>
每股盈利		
基本(人民幣元)	10 <u>0.20</u>	<u>0.15</u>
攤薄(人民幣元)	10 <u>0.20</u>	<u>0.15</u>

綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日

(以人民幣列示)

		二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 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		61,036,201	56,476,651
預付租金	12	6,578,281	6,094,144
商譽及其他無形資產		1,024,209	1,024,036
聯營公司權益		3,855,384	3,752,247
購買物業、廠房及設備及預付租金的按金	13	6,145,248	7,164,350
遞延稅項資產		489,212	153,934
其他非流動資產	16	2,255,258	2,829,111
		81,383,793	77,494,473
流動資產			
存貨	14	13,595,224	8,718,960
應收賬款及應收票據	15	11,655,217	12,937,800
其他應收款項、按金及預付款項	16	5,191,031	3,252,636
預付租金	12	156,367	143,476
質押銀行存款		3,690,091	1,702,219
現金及現金等價物		7,724,321	15,048,969
		42,012,251	41,804,060
流動負債			
應付賬款	17	3,771,028	5,253,224
應付票據	18	7,473,812	2,364,696
合約負債	19	610,745	466,680
其他應付款項及應計費用	20	15,380,209	14,140,116
應交稅費		450,048	472,286
租賃負債		14,378	—
銀行及其他貸款		13,330,780	13,959,602
		41,031,000	36,656,604
流動資產淨額		981,251	5,147,456
總資產減流動負債		82,365,044	82,641,929

綜合財務狀況表(續)
於二零一九年六月三十日
(以人民幣列示)

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 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	40,547,815	38,661,319
融資債券	4,000,000	6,500,000
遞延稅項負債	909,449	916,649
租賃負債	4,429	-
	<u>45,461,693</u>	<u>46,077,968</u>
資產淨額	<u>36,903,351</u>	<u>36,563,961</u>
資本及儲備		
股本	605,397	605,397
儲備	<u>32,904,465</u>	<u>32,561,078</u>
本公司權益持有人應佔權益總額	<u>33,509,862</u>	33,166,475
非控股權益	199,489	203,486
永續資本工具	22 <u>3,194,000</u>	<u>3,194,000</u>
權益總額	<u>36,903,351</u>	<u>36,563,961</u>

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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。由本公司及其附屬公司組成的本集團主要從事鋁製品的生產及銷售。

本公司母公司為Zhongwang International Group Limited（「ZIGL」），董事認為其最終控制方則為Prime Famous Management Limited，上述兩家公司均在英屬處女群島註冊成立。

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二零一九年八月二十三日獲授權刊發。本簡明綜合中期財務報表未經審核。

除預計將於二零一九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二零一八年度財務報表相同。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二零一八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二零一八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。截至二零一八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辦事處索取。核數師已在其二零一九年三月二十九日的報告中對該等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若干新訂或經修訂國際財務報告準則，該等準則於本集團當前會計期間首次生效：

- 國際財務報告準則第16號，租賃
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號，所得稅處理的不確定性
- 國際財務報告準則第9號修訂，帶有負補償特性及預付款項
- 國際會計準則第19號修訂，計劃修訂、縮減或結清
- 國際會計準則第28號修訂，於聯營公司及合營公司之長期權益
- 計入國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進的國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號修訂本

採用國際財務報告準則第16號租賃的影響概述如下。自二零一九年一月一日起生效的其他新訂或經修訂國際財務報告準則對本集團的會計政策並無任何重大影響。

(b) 國際財務報告準則第16號—租賃

國際財務報告準則第16號對租賃會計的會計處理方式(主要為對承租人的會計處理方式)產生重大變動。其取代國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包含租賃、準則詮釋委員會詮釋第15號經營租賃—優惠及準則詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。就承租人的角度而言，幾乎所有租賃均於財務狀況表中確認為使用權資產及租賃負債，惟相關資產價值較低或被釐定為短期租賃的租賃等少數該原則的例外情況除外。就出租人角度而言，會計處理大致與國際會計準則第17號一致。

本集團已採用累計影響法應用國際財務報告準則第16號並確認所有初始應用國際財務報告準則第16號的累計影響，對於初始應用日期的保留溢利期初結餘作出調整。於二零一八年呈列的比較資料不予重列，並繼續根據國際會計準則第17號及國際財務報告準則第16號過渡條文准許的相關詮釋呈報。

本集團的預付租金自二零一九年一月一日起根據國際財務報告準則第16號入賬，並無對其於二零一九年一月一日之結餘造成影響。本集團的使用權資產將呈現在財務狀況表的「物業、廠房及設備」及「預付租金」內。

下表概述過渡至國際財務報告準則第16號對截至二零一八年十二月三十一日至二零一九年一月一日的財務狀況表的影響：

	增加 人民幣千元
於二零一九年一月一日的財務狀況表	
於物業、廠房及設備中呈列的使用權資產	17,371
租賃負債(非流動)	5,352
租賃負債(流動)	8,868
保留溢利	<u>3,151</u>

3 會計政策變更(續)

(b) 國際財務報告準則第16號—租賃(續)

以下對賬闡述於二零一八年十二月三十一日末應用國際會計準則第17號披露的經營租賃承擔與於二零一九年一月一日在財務狀況表確認的於首次應用日期的租賃負債的對賬情況：

人民幣千元

經營租賃承擔與租賃負債的對賬

截至二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	49,633
減：租期於二零一九年十二月三十一日內屆滿的短期租賃	(1,469)
減：租期已於截至二零一八年十二月三十一日承諾但於二零一九年一月一日尚未開始的租賃	(4,248)
減：涉及本集團已行使其終止選擇權的租期變更	(28,859)
減：未來利息開支	(837)
	<hr/>
截至二零一九年一月一日的租賃負債總額	<u>14,220</u>

於二零一九年一月一日的財務狀況表中確認的租賃負債所適用的加權平均承租人增量借貸利率為4.52%。

於採納國際財務報告準則第16號後，截至二零一九年六月三十日，就於二零一八年十二月三十一日之前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃而言，本集團已確認使用權資產人民幣6,175,866,000元(計入物業、廠房及設備：人民幣11,149,000元及預付租金：人民幣6,164,717,000元)及相應的租賃負債人民幣10,509,000元。截至二零一九年六月三十日止期間，本集團於綜合損益及其他全面收益表確認該等使用權資產的折舊費用人民幣79,125,000元及相應租賃負債的利息開支人民幣272,000元。

4 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」)

4 分部報告(續)

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 二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
國際財務報告準則第15號範圍內客戶合約收益：		
鋁合金模板銷售	4,605,879	5,311,304
鋁合金模板租賃	85,814	-
工業		
—來自外部客戶的收益	4,370,018	2,106,765
—分部間收益	1,624,714	1,126,224
壓延	3,364,000	1,394,410
深加工	458,936	498,319
建築	6,346	6,359
其他	8,942	12,244
	<u>14,524,649</u>	<u>10,455,625</u>
抵銷分部間收益	<u>(1,624,714)</u>	<u>(1,126,224)</u>
總計	<u><u>12,899,935</u></u>	<u><u>9,329,401</u></u>
收益確認時間：		
按時點	12,355,185	8,831,082
按時段	544,750	498,319
總計	<u><u>12,899,935</u></u>	<u><u>9,329,401</u></u>

4 分部報告(續)

	分部業績	
	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
鋁合金模板銷售	2,110,937	2,344,138
鋁合金模板租賃	52,151	-
工業	1,605,528	526,231
壓延	59,910	31,776
深加工	65,600	46,277
建築	736	545
其他	8,942	12,244
	<u>3,903,804</u>	<u>2,961,211</u>
抵銷分部間未實現銷售虧損	5,277	-
	<u>3,909,081</u>	<u>2,961,211</u>
總計		
投資收入及其他收入	318,546	245,601
銷售及分銷成本	(187,134)	(155,581)
行政及其他經營開支	(1,557,214)	(1,006,641)
應佔聯營公司利潤減虧損	73,137	77,927
財務成本	(680,748)	(628,024)
	<u>1,875,668</u>	<u>1,494,493</u>
除稅前利潤		
所得稅開支	(410,560)	(228,311)
	<u>1,465,108</u>	<u>1,266,182</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。

本集團來自外部客戶的收益分為以下地區：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
中華人民共和國(「中國」)	11,493,617	8,210,114
美國	301,382	138,144
德國	280,468	255,638
荷蘭	110,246	93,284
其他	714,222	632,221
	<u>12,899,935</u>	<u>9,329,401</u>

收益產生的地區視乎客戶所在地而定。

5 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、鋁合金模板租賃收益及金屬貿易代理費。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	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
鋁產品銷售		
— 鋁合金模板	4,605,879	5,311,304
— 工業鋁擠壓產品	4,370,018	2,106,765
— 鋁壓延產品	3,364,000	1,394,410
— 深加工產品	458,936	498,319
— 建築鋁擠壓產品	6,346	6,359
鋁合金模板租賃	85,814	—
金屬貿易代理費	8,942	12,244
	<u>12,899,935</u>	<u>9,329,401</u>

下表提供有關應收賬款及應收票據及與客戶合約之合約負債之資料。

	二零一九年	二零一八年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
應收賬款及應收票據	11,655,217	12,937,800
合約負債(註)	<u>610,745</u>	<u>466,680</u>

註：合約負債主要與預收客戶的款項相關。

6 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
政府補貼(註)	109,542	58,991
銷售設備利潤	65,081	20,756
出售廢料、易耗品及模具的收益	52,156	68,353
出售物業、廠房及設備的收益	3,139	1,749
租金收入	677	83
匯兌收益/(虧損)淨額	4,036	(37,011)
	<u>234,631</u>	<u>112,921</u>

註：有關款項主要指從地方財政局及其他政府部門收取的補貼，作為對本集團為地方社區所做貢獻的獎勵，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	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
銀行貸款及其他借貸利息	912,642	833,279
減：資本化金額*	<u>(232,244)</u>	<u>(205,255)</u>
	680,398	628,024
租賃負債利息	350	-
	<u>680,748</u>	<u>628,024</u>

* 借貸利息按照年平均利率4.42%計息資本化(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：4.96%)。

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	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
員工成本(包括董事酬金)：		
—薪金及其他福利	2,209,299	1,673,456
—退休福利計劃供款	146,226	121,987
—按股權結算以股份支付的支出	15,664	33,921
僱員福利開支總額	<u>2,371,189</u>	<u>1,829,364</u>

8 除稅前利潤(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
確認為開支的存貨成本	8,990,854	6,368,190
物業、廠房及設備折舊	788,613	617,977
其他無形資產攤銷	423	3,200
預付租金攤銷	79,322	74,062
應收賬款及其他應收款項減值虧損	117,945	2,019
短期經營租賃費用	4,042	45,572
研究及開發成本	714,918	243,960

9 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
當期稅項		
— 本期所得稅	779,655	300,309
— 上年度多提所得稅	(26,617)	(26)
遞延稅項	753,038	300,283
	(342,478)	(71,972)
所得稅開支總計	410,560	228,311

註：

- (i) 除本公司及註冊在中國境外的本集團的若干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) 二零一六年，遼寧忠旺集團有限公司(「遼寧忠旺」)被政府認定為高新技術企業，有效期為從二零一六年起至二零一八年止的三年內。高新技術企業證書需要每三年審核一次，以使遼寧忠旺能夠享受15%的優惠稅率。本集團認為遼寧忠旺符合高新技術企業的所有標準，因此，遼寧忠旺於截至二零一九年六月三十日止六個月的所得稅開支乃按15%所得稅率計算得出。

二零一八年，遼寧忠旺機械設備製造有限公司、營口忠旺鋁業有限公司和天津忠旺鋁業有限公司被政府認定為高新技術企業，有效期為從二零一八年起至二零二零年止的三年內。因此，以上公司於截至二零一九年六月三十日止六個月的所得稅開支乃按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二零一九年及二零一八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	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤	<u>1,385,394</u>	<u>1,093,420</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千股	千股
	(未經審核)	(未經審核)
股份數目		
計算每股基本盈利所採用的普通股加權平均股數	5,449,473	5,449,473
計算每股基本盈利所採用的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>
具攤薄潛力的普通股的影響：		
— 本公司發行的購股權	<u>2,965</u>	<u>—</u>
計算每股攤薄盈利所採用的加權平均股數	<u>7,071,563</u>	<u>7,068,598</u>
每股盈利		
基本(人民幣元)	0.20	0.15
攤薄(人民幣元)	<u>0.20</u>	<u>0.15</u>

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	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(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(二零一八年：港幣0.10元)	<u>635,396</u>	<u>615,675</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	
	二零一九年	二零一八年
	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0.17元 (二零一八年：港幣0.15元)	<u>1,056,381</u>	<u>891,068</u>

12 預付租金

預付租金為根據經營租賃在中國持作自用的租賃土地權益。截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團增置預付租金的成本約為人民幣576,350,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：人民幣522,160,000元)。

於二零一九年六月三十日，本集團賬面價值約為人民幣1,332,810,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,348,340,000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

	二零一九年 六月三十日	二零一八年 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	5,046,746	6,116,660
購買預付租金的按金	<u>1,098,502</u>	<u>1,047,690</u>
	<u>6,145,248</u>	<u>7,164,350</u>

14 存貨

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	4,039,080	3,644,684
在製品	7,883,426	3,527,252
製成品	1,672,718	1,547,024
	<u>13,595,224</u>	<u>8,718,960</u>

15 應收賬款及應收票據

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款及應收票據	11,854,131	13,025,270
減：虧損準備	(198,914)	(87,470)
	<u>11,655,217</u>	<u>12,937,800</u>

截至二零一九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(截至二零一八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(截至二零一八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：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0日至90日	6,064,537	9,052,039
91日至180日	2,618,629	2,922,615
超過180日	2,972,051	963,146
	<u>11,655,217</u>	<u>12,937,800</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。

於二零一九年六月三十日，應收關聯方款項人民幣2,953,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣3,074,000元)已計入上述應收賬款。

16 其他應收款項、按金及預付款項

於二零一九年六月三十日，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。

於二零一九年六月三十日，待抵扣進項增值稅為約人民幣6,120,731,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣5,048,684,000元)，其中約人民幣2,255,258,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣2,829,111,000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：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0日至90日	3,212,990	4,855,647
91日至180日	242,215	202,633
181日至1年	315,823	194,944
	<u>3,771,028</u>	<u>5,253,224</u>

18 應付票據

於二零一九年六月三十日，所有應付票據須於365日(二零一八年十二月三十一日：365日)內償還且以人民幣計值。

於二零一九年六月三十日，應付票據約人民幣6,378,864,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣744,200,000元)以賬面總值約人民幣2,437,050,000元的銀行存款抵押(二零一八年十二月三十一日：人民幣244,400,000元)。

19 合約負債

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
合約負債來自： 預收款項	<u>610,745</u>	<u>466,680</u>

合約負債為本集團在貨物或服務交付前已經擁有無條件收取對價權利的預收客戶款項。於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日的餘額已收到但尚未在報告期內確認為收益。

20 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。

於二零一九年六月三十日，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4,123,116,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣3,390,936,000元)。於二零一九年六月三十日，應付關聯方款項約人民幣7,804,008,000元已計入其他應付款項及應計費用(二零一八年十二月三十一日：人民幣7,432,062,000元)。該款項為無抵押、免息及須按要求償還。

21 資本承擔

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 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>16,173,365</u>	<u>16,713,884</u>

22 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。

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。

截至二零一九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)(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：人民幣45,000,000元)。

22 永續資本工具(續)

(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發行永續信託貸款，本金為人民幣2,000,000,000元。該永續信託貸款按票面價值發行，初始分派率為每年6.10%。於二零一八年，人民幣800,000,000元的永續信託貸款已償還。

該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固定為每年6.10%。該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重設至每年6.3058%，第四個年度的分派率重設至每年8.3732%，第五個年度的分派率重設至每年10.4406%，第六個年度及以後年度的分派率重設至每年12.5080%。

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；
- (b) 借款人(被)宣佈清算；及
- (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。

截至二零一九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38,045,000元(根據適用分派率計算)(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：人民幣128,598,000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，依托技術研發及產品創新，以優化的產品結構、戰略性資源配置、差異化的業務模式，逐步轉型為輕量化綜合解決方案供應商。

回顧期內，本集團實現整體銷量約532,275噸，較去年同期上升63.7%，總收益按年提升38.3%至約人民幣129億元，期內利潤增加15.7%至約人民幣14.7億元，每股盈利約人民幣0.20元。

鋁擠壓業務一增長於穩固根基上

回顧期內，本集團工業鋁擠壓產品的銷量為172,001噸，較二零一八年上半年的81,235噸上升111.7%，銷售金額約為人民幣43.7億元。該增長主要受益於下游市場對於高品質的工業鋁擠壓產品的需求增加，令訂單數量增加。

回顧期內，隨著自動化加工設備的陸續投產，本集團鋁合金模板產品的生產效率不斷提升。同時，本集團成功推廣鋁合金模板設計、工藝及技術方面的既有優勢，實現模板支撐件、連接件等配件的全鋁化開發。此外，為延伸並最大化發揮鋁合金模板產品的長遠優勢，本集團正嘗試將有關技術拓展應用至地下綜合管廊、地鐵隧道、機場隧道等基建工程領域。

同時，本集團正積極探索各種業務模式的可行性，以符合長遠發展的需求。回顧期內，本集團已開始鋁合金模板租賃業務模式，該模式不僅可直接接觸終端應用市場，長期可能帶來更高的潛在利潤空間。未來，本集團目標以更全面的成套鋁合金模板產品系統，為終端使用者提供更優化的綠色建造解決方案。

回顧期內，鋁合金模板的銷量為121,526噸，銷售金額約為人民幣46.1億元；鋁合金模板租賃的收入約為人民幣0.9億元。

鋁壓延業務 — 高效生產推動產能持續釋放

回顧期內，本集團鋁壓延產品的銷量達220,440噸，較二零一八年上半年的83,768噸顯著上升163.2%，銷售金額約為人民幣33.6億元。第一條生產線繼續以銷售高品質的標準產品為主，為工業、交通運輸等領域的客戶提供鋁板、鋁帶、鋁卷等產品。目前，第一條生產線包括熔鑄、熱軋、冷軋、精整、熱處理等各工序，其產能匹配合理、設備運轉正常、生產工藝不斷優化、生產效率持續提升，鋁壓延產能得到持續釋放。回顧期內，本集團繼續為新能源汽車廠商提供小批量汽車板產品，同時穩步推進與歐系、日系品牌的產品認證過程。此外，本集團亦已研製完成多類包裝用鋁材產品，包括用於罐蓋、電腦外殼、電池軟包裝等的鋁合金產品。第二條生產線於回顧期內開始小批量試生產。

深加工業務 — 鞏固高附加值產品品質

回顧期內，本集團深加工產品的銷量為17,958噸，與二零一八年上半年的19,145噸相比微跌6.2%，銷售金額約為人民幣4.6億元。配合終端市場尤其是交通運輸領域的輕量化需求，本集團的工藝與設計團隊與客戶加深合作，從乘用車、客車，到城市物流車、城際軌交，本集團精深加工的鋁制大部件及焊接成型的整車產品得到越來越廣泛的應用。產品品質是鞏固本集團持久發展的基石，本集團持續優化產品設計、加工工藝、質控技術，務求鞏固高附加值產品品質。

策略性布局配套項目

應產品及客戶結構的變化，本集團繼續制定在華南、華中地區的配套項目布局。回顧期內，蕪湖項目首條新能源汽車的配套深加工生產線已穩定運作，未來配合新車型的上市，預計將逐步增加深加工產能；江門項目的前期籌備已完成，技術人員及操作工人已全面到位，首艘全鋁遊艇的生產正全面推進。

海外項目方面，位於德國的高端鋁擠壓子公司Alunna在回顧期內繼續貢獻穩定的收入及利潤；截至本公告日，位於澳洲的鋁合金超級遊艇公司Silver Yachts實現交付一艘最新的全鋁超級豪華遊艇。海外項目的技術及經驗優勢逐步釋放，與本集團共同發揮協同效應。

以研發打造高端技術

本集團貫徹對研發的投入，致力打造高端技術。二零一九年六月，本集團獨立、自主研發的五項重要鋁加工技術順利通過業內權威評審，這展現出本集團在工藝優化、產品性能提升、生產效率提升等方面的綜合優勢。目前，本集團在新能源全鋁車身、底盤技術方面的水準已達到國際先進水平，這些技術未來有望被廣泛應用於高鐵、地鐵、新能源汽車等多個高端領域，為本集團帶來可觀的潛在效益。

另外，二零一九年六月，本集團旗下的遼寧忠旺，通過了中國工業和信息化部的二零一九年國家技術創新示範企業複核認證，反映公司的核心競爭能力、持續創新能力、品牌及行業帶動能力、盈利及管理能力和新技術應用能力、創新發展戰略及創新文化等方面繼續獲得相關部門認可。

二、未來展望

推動製造業高質量發展是中國政府二零一九年的重點工作目標之一。二零一九年三月五日，國務院總理李克強在《政府工作報告》中表示，傳統產業應強化工業基礎和技術創新能力，推動產業升級和改造，加快建設製造強國。隨著綠色技術成為支持經濟高質量增長的重要動能，被譽為「綠色金屬」的鋁合金獲廣泛應用，在綠色建造、新能源汽車及軌道交通等高端領域的應用日趨成熟，技術和工藝不斷創新。鋁應用市場持續拓展，成就一片新藍海，推動鋁加工行業從高速增長邁向高質量發展的新階段。

為實現由「建造大國」向「建造強國」的升級轉型，中國建築業愈加重視節能環保，並積極引入綠色施工技術和環保建造材料，推動產業高質量發展。鋁合金模板因質輕、強度高、施工便捷、回收價值高等特性，環保和經濟優勢兼備，近年獲建築業廣泛應用，並逐步拓展至地下綜合管廊、地鐵和機場隧道等基建工程領域。二零一八年，鋁合金模板佔全國模板市場的份額達25%，不過對比歐美國家平均50%至60%的水平，仍具有可觀的潛在替代空間。另一方面，從業者正陸續對爬架及模板配件等配套產品進行全鋁化研發，預計這將成為新的消費增長點，推動產業發展。

順應節能減排的趨勢，交通運輸輕量化勢在必行。受惠國策支持，汽車鋁合金的應用持續增加。中國公安部公佈的數據顯示，二零一九年上半年，全國新能源汽車保有量達344萬輛，佔汽車總量的1.37%，同比大幅增長逾七成，未來有望維持高速增長。據中國汽車工業協會統計，二零一九年上半年，在汽車、乘用車及商用車等累計產銷量同比下降的情況下，新能源汽車逆市造好，累計產銷量分別完成61.4萬輛和61.7萬輛，同比分別增長48.5%和49.6%。工業和信息化部公布的《乘用車企業平均燃料消耗量與新能源汽車積分並行管理辦法》修正案(徵求意見稿)，明確了車企評價體系將向低能耗、高效率的乘用車型傾斜。擁有高續航里程、低耗電量、輕量化車身的車型將獲得政策支持，該類車型的市場佔有份額有望進一步擴大。

鋁合金被視為實現汽車輕量化的首選材料。輕質的鋁合金部件可以有效減輕車身重量，並通過降低電耗以增加續航里程，汽車用鋁的需求預計可順勢增加。目前，本集團的鋁合金車身及鋁合金電池框架等部件已與國內品牌的多款車型實現成功配套。未來，新能源車型的持續升級將逐步成為市場主流，這為汽車用鋁打開增長空間，令領先的鋁加工企業受惠。

截至二零一八年底，中國高鐵運營里程逾2.9萬公里，二零一九年有望突破3萬公里。世界銀行在《中國的高速鐵路發展》報告中指出，憑藉設計和程序標準化，中國高鐵的建設成本約為其他國家的三分之二，長期全面的規劃和設計標準化是中國高鐵成功的關鍵要素。伴隨系統的升級，高鐵對速度及安全性能的要求更加嚴格，軌道車輛輕量化便成為首要滿足的條件。鋁合金不僅在強度剛性上滿足高鐵車廂安全的要求，還可大大減輕列車車廂自重，因而廣泛應用於高鐵列車，包括車身及列車的內部設施，如行李架、儲物櫃、空調通風系統、照明與通訊系統等。

除高鐵外，鋁合金材料的應用範圍也已擴大至包括地鐵、輕軌、磁懸浮列車在內的城市軌道系統車輛。根據《城市軌道交通二零一八年度統計分析報告》，截止二零一八年底，中國國家發展和改革委員會批復的44個城市規劃路線的總投資額達人民幣3.9萬億元。中國城市軌道交通協會統計，截至二零一九年上半年，中國內地累計有37個城市建成投運城市軌道交通，線路總里程達6,127公里。預計二零一九年下半年，中國還將新增城軌交通運營城市2-3個，新增運營線路長度約600公里。城市軌道交通的計劃投資額穩步增長，將為鋁合金材料在該領域的應用培養潛在空間。

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，本公司管理層製定以下發展策略：

1. 繼續落實產能優化及擴充，鞏固本集團綜合實力：本集團早前訂購的鋁擠壓設備陸續投產，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；第二條生產線正在試生產，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、更全面的業務布局，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二零一八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129.0億元，較二零一八年同期的約人民幣93.3億元上升38.3%。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128.9億元(二零一八年同期：約人民幣93.2億元)，其他收益為金屬貿易代理費收益，金額約為人民幣894萬元(二零一八年同期：約人民幣1,224萬元)。

下表載列為本集團於回顧期及二零一八年同期，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								
	二零一九年			二零一八年			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	9,068,057	293,877	30,857	7,424,428	222,183	33,416	22.1%	32.3%	-7.7%
鋁合金模板板塊	4,691,693	121,526	不適用	5,311,304	140,593	不適用	-11.7%	-13.6%	不適用
一鋁合金模板銷售	4,605,879	121,526	37,900	5,311,304	140,593	37,778	-13.3%	-13.6%	0.3%
一鋁合金模板租賃	85,814	不適用	不適用	-	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
工業鋁擠壓板塊	4,370,018	172,001	25,407	2,106,765	81,235	25,934	107.4%	111.7%	-2.0%
建築鋁擠壓板塊	6,346	350	18,131	6,359	355	17,913	-0.2%	-1.4%	1.2%
鋁壓延業務	3,364,000	220,440	15,260	1,394,410	83,768	16,646	141.2%	163.2%	-8.3%
深加工業務	458,936	17,958	25,556	498,319	19,145	26,029	-7.9%	-6.2%	-1.8%
其他	8,942	不適用	不適用	12,244	不適用	不適用	-27.0%	不適用	不適用
合計	<u>12,899,935</u>	<u>532,275</u>	<u>24,235</u>	<u>9,329,401</u>	<u>325,096</u>	<u>28,697</u>	<u>38.3%</u>	<u>63.7%</u>	<u>-15.5%</u>

本集團鋁合金模板產品的生產效率不斷提升，本集團亦正積極探索各種業務模式的可行性，回顧期內已開始嘗試鋁合金模板租賃業務模式。本集團鋁合金模板於回顧期的銷量為121,526噸，銷售金額約為人民幣46.1億元；鋁合金模板租賃的收入約為人民幣0.9億元。

本集團工業鋁擠壓板塊於回顧期的銷量為172,001噸，較二零一八年同期的81,235噸上升111.7%，銷售金額約為人民幣43.7億元，較二零一八年同期的約人民幣21.1億元上升107.4%。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25,407元，與二零一八年同期的每噸人民幣25,934元基本持平。

以上工業鋁擠壓板塊的收益、銷量及平均售價已經抵銷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18,290噸(二零一八年同期：23,704噸)，銷售金額約為人民幣2.9億元(二零一八年同期：約人民幣3.8億元)；向鋁壓延材項目銷售高精鋁原材料110,548噸(二零一八年同期：61,163噸)，銷售金額約為人民幣13.4億元(二零一八年同期：約人民幣7.5億元)。

本集團鋁壓延業務於回顧期的銷量為220,440噸，較二零一八年同期的83,768噸大幅上升163.2%，銷售金額約為人民幣33.6億元，較二零一八年同期的約人民幣13.9億元大幅上升141.2%，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有所提升。回顧期內，本集團鋁壓延業務的平均售價為每噸人民幣15,260元，較二零一八年同期的每噸人民幣16,646元下降8.3%。

本集團深加工業務於回顧期的收益約為人民幣4.6億元(二零一八年同期：約人民幣5.0億元)，銷量為17,958噸(二零一八年同期：19,145噸)，平均售價為每噸人民幣25,556元(二零一八年同期：每噸人民幣26,029元)。

在地域方面，本集團海外客戶主要位於美國、德國、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14.1億元(二零一八年同期：約人民幣11.2億元)，海外銷售收益佔本集團總收益的10.9%(二零一八年同期：12.0%)。

銷售成本

本集團於回顧期的銷售成本約為人民幣89.9億元，較二零一八年同期的約人民幣63.7億元上升41.2%，單位產品成本為每噸人民幣16,891元，較二零一八年同期的每噸人民幣19,589元下降13.8%，主要是由於本集團對產能與產品結構進行優化與調整，鋁擠壓業務及鋁壓延業務的銷量上升導致單位產品分攤的固定成本減少所致。

毛利及毛利率

本集團於回顧期的毛利約為人民幣39.1億元，較二零一八年同期的約人民幣29.6億元上升32.0%。本集團於回顧期的整體毛利率為30.3%，較二零一八年同期的31.7%略微下降。

下表載列本集團於回顧期及二零一八年同期，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					
	二零一九年			二零一八年		
	毛利 人民幣千元	佔比	毛利率 %	毛利 人民幣千元	佔比	毛利率 %
鋁擠壓業務	3,786,412	96.9%	41.8%	2,876,246	97.1%	38.7%
鋁合金模板板塊	2,163,088	55.4%	46.1%	2,344,138	79.1%	44.1%
一 鋁合金模板銷售	2,110,937	54.1%	45.8%	2,344,138	79.1%	44.1%
一 鋁合金模板租賃	52,151	1.3%	60.8%	-	0.0%	不適用
工業鋁擠壓板塊	1,622,588	41.5%	37.1%	531,563	18.0%	25.2%
建築鋁擠壓板塊	736	0.0%	11.6%	545	0.0%	8.6%
鋁壓延業務	54,347	1.4%	1.6%	19,606	0.7%	1.4%
深加工業務	59,380	1.5%	12.9%	53,115	1.8%	10.7%
其他	8,942	0.2%	不適用	12,244	0.4%	不適用
合計	<u>3,909,081</u>	<u>100.0%</u>	<u>30.3%</u>	<u>2,961,211</u>	<u>100.0%</u>	<u>31.7%</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，由二零一八年同期的約人民幣1.3億元減少至回顧期內的約人民幣8,392萬元，主要由於回顧期內可供出售金融資產利息收入為零(二零一八同期：約人民幣5,620萬元)所致。

其他收入

其他收入由二零一八年同期的約人民幣1.1億元增加至回顧期內的約人民幣2.3億元，主要是由於回顧期內政府補貼較二零一八年同期增加約人民幣0.5億元；以及回顧期內銷售機器設備產生的淨收益較二零一八年同期增加約人民幣0.4億元。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一八年同期的約人民幣1.6億元增加至回顧期內的約人民幣1.9億元，一方面是由於回顧期內本集團海外收益上升，導致運輸費用及包裝費用增加所致，另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。

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支主要包括研發費用、工資、薪酬與福利開支、土地使用稅、預付租金攤銷、銀行手續費、辦公設備折舊費用、中介服務費、房租及購股權費用等。行政及其他經營開支由二零一八年同期的約人民幣10.1億元上升至回顧期內的約人民幣15.6億元。主要是由於回顧期內本集團加大對研發的投入，研發支出較二零一八年同期增加約人民幣4.7億元；以及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0.9億元。

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7,314萬元(二零一八年同期：約人民幣7,793萬元)，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二零一八年同期的約人民幣6.3億元增加至回顧期內的約人民幣6.8億元，主要是由於回顧期內本集團平均貸款利率較二零一八年同期增加所致。

回顧期內，本集團資本化的利息費用約為人民幣2.3億元(二零一八年同期：約人民幣2.1億元)。

於二零一八年同期及回顧期內，本集團有息貸款分別按平均年利率4.55%及4.68%計息。回顧期內融資債券按年利率3.75%至4.05%計算(二零一八年同期：按年利率3.75%至5.40%計算)。

除稅前利潤

本集團除稅前利潤由二零一八年同期的約人民幣14.9億元增加至回顧期內的約人民幣18.8億元。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一八年同期的約人民幣2.3億元增加至回顧期內的約人民幣4.1億元。

本集團於二零一八年同期及回顧期的實際稅率分別為15.3%及21.9%。

期內利潤

本集團的期內利潤由二零一八年同期的約人民幣12.7億元增加至回顧期內的約人民幣14.7億元。本集團的淨利率由二零一八年同期的13.6%下降至回顧期內的11.4%。

現金流量

以下為本集團於回顧期及二零一八年同期的現金流量：

	截至六月三十日六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(809,309)	(5,656,011)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(4,663,682)	2,448,962
融資活動(所用)／所得現金淨額	<u>(1,851,657)</u>	<u>5,592,121</u>

流動資產淨額

於二零一九年六月三十日，本集團的流動資產淨額約為人民幣9.8億元，較二零一八年十二月三十一日的流動資產淨額約人民幣51.5億元減少約人民幣41.7億元，主要是由於流動負債增加幅度大於流動資產增加幅度所致：

- (i) 於二零一九年六月三十日，本集團流動資產約為人民幣420.1億元，較二零一八年十二月三十一日的約人民幣418.0億元增加了約人民幣2.1億元，主要是由於存貨、其他應收款項、按金及預付款項增加所致；及
- (ii) 於二零一九年六月三十日，本集團流動負債約為人民幣410.3億元，較二零一八年十二月三十一日的約人民幣366.5億元增加了約人民幣43.8億元，主要是由於應付票據、其他應付款項及應計費用的增加所致。

流動資金

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣77.2億元及人民幣150.5億元，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36.9億元及人民幣17.0億元。

借貸

於二零一九年六月三十日，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133.3億元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣139.6億元)，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445.5億元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣451.6億元)。

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團的資產負債比率分別約為70.1%和69.4%，該比例乃根據本集團的總負債除以總資產計算。

資產抵押

於二零一九年六月三十日，本集團有賬面價值約人民幣67.1億元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣54.7億元)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。

或然負債

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員

於二零一九年六月三十日，本集團有48,116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44,696，較去年同期的34,688增長28.9%。回顧期內，有關僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣23.7億元(當中購股權費用約為人民幣1,566萬元)，較二零一八年同期的約人民幣18.3億元(當中購股權費用約為人民幣3,392萬元)增長了29.6%。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。於二零一九年六月三十日，本集團共有4,434名研發及質量控制人員，佔本集團總人數的9.2%。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

本集團於二零一九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161.7億元，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，該補充協議已於二零一八年八月二十七日舉行的中房置業股東大會上獲得批准。本公司正持續跟進建議分拆的進展，並將適時披露。

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89.1%以人民幣結算，另約10.9%以外幣結算。於二零一九年六月三十日，本集團的借貸約96.0%以人民幣結算，另約4.0%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。於二零一九年六月三十日，本集團定息貸款約為人民幣101.5億元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣138.5億元)。

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25億元和40億元的無抵押融資債券，年期均為五年，分別須於二零二一年三月二十二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%和3.75%。其中，人民幣25億元的融資債券已於二零一九年三月二十九日完全清償。

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

於截至二零一九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所載企業管治守則中所有適用守則條文。

根據企業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，本公司由二零一九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間之權力及權限制衡，此乃由於(i)董事會之絕大部分成員為非執行董事及獨立非執行董事；(ii)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；及(iii)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十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為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，彼等已確認截至二零一九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

截至二零一九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二零一九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

董事會已向於二零一九年十月十日(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二零一九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。中期股息將於二零一九年十一月五日或前後派付。

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二零一九年十月八日(星期二)至二零一九年十月十日(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二零一九年十月四日(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二零一九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，二零一九年八月二十三日

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、林軍先生及魏強先生

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