

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



PUJIANG INTERNATIONAL GROUP LIMITED

**PUJIANG INTERNATIONAL GROUP LIMITED**

**浦江國際集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2060)

## 截至2019年6月30日止六個月之中期業績公告

浦江國際集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績以及2018年同期的比較數字。該簡明綜合中期財務資料未經審核，但已由本公司審核委員會及本公司之外部核數師根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體獨立核數師執行的中期財務資料審閱」審閱。

### 主要摘要

	未經審核		
	截至6月30日止六個月		
	2019年	2018年	變動
	人民幣千元	人民幣千元	(%)
收益	<b>755,970</b>	617,257	22.5%
毛利	<b>191,651</b>	123,284	55.5%
期內溢利	<b>50,547</b>	51,340	-1.5%
非香港財務報告準則計量：			
經調整溢利	<b>94,598</b>	53,419	77.1%

中期簡明綜合損益及其他全面收益表  
截至2019年6月30日止六個月

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收益	7	755,970	617,257
銷售成本		<u>(564,319)</u>	<u>(493,973)</u>
毛利		191,651	123,284
其他收益	8	3,682	7,346
其他收益及虧損	9	(2,808)	(2,131)
分銷及銷售開支		(9,694)	(8,104)
行政開支		(64,741)	(15,292)
研發開支		(24,882)	(19,417)
財務成本	10	<u>(31,461)</u>	<u>(25,533)</u>
除所得稅開支前溢利	11	61,747	60,153
所得稅開支	13	<u>(11,200)</u>	<u>(8,813)</u>
期內溢利		<u>50,547</u>	<u>51,340</u>
下列人士應佔：			
—本公司擁有人		33,901	37,851
—非控股權益		<u>16,646</u>	<u>13,489</u>
		<u>50,547</u>	<u>51,340</u>
期內溢利		50,547	51,340

未經審核  
截至6月30日止六個月  
2019年                      2018年  
附註 人民幣千元      人民幣千元

其他全面收益，扣除稅項

其後可能重新分類至損益的項目：

換算海外業務產生的匯兌差額	(13)	(224)
---------------	------	-------

期內其他全面收益	(13)	(224)
----------	------	-------

期內全面收益總額	50,534	51,116
----------	--------	--------

下列人士應佔期內全面收益總額：

—本公司擁有人	33,891	37,703
---------	--------	--------

—非控股權益	16,643	13,413
--------	--------	--------

	50,534	51,116
--	--------	--------

每股盈利	15	人民幣元	人民幣元
—基本		0.0535	0.0631

—攤薄	0.0534	0.0631
-----	--------	--------

## 中期簡明綜合財務狀況表

		未經審核 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2018年 12月31日 人民幣千元
	附註		
<b>資產及負債</b>			
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	90,699	93,618
使用權資產	4c(ii)	31,499	–
預付土地租賃款項—非即期部分		–	28,465
無形資產	17	–	–
遞延稅項資產		3,226	6,027
預付款項及按金		16,033	16,694
		<u>141,457</u>	<u>144,804</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		249,291	176,693
貿易應收款項、應收質保金及應收票據	18	838,707	803,198
預付款項、按金及其他應收款項		1,484,741	1,203,214
預付土地租賃款項—即期部分		–	762
受限制銀行存款		191,472	131,653
現金及現金等價物		504,883	61,401
		<u>3,269,094</u>	<u>2,376,921</u>
<b>流動資產總值</b>			
		<u>3,269,094</u>	<u>2,376,921</u>
<b>總資產</b>		<u>3,410,551</u>	<u>2,521,725</u>
		<u>3,410,551</u>	<u>2,521,725</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	20	542,032	400,249
合約負債	7	115,151	46,298
其他應付款項及應計費用		54,483	64,558
銀行借款	21	889,265	730,994
應付一名股東款項		–	18,730
應付所得稅		7,078	15,631
租賃負債	4c(ii)	439	–
		<u>1,608,448</u>	<u>1,276,460</u>
<b>流動負債總額</b>		<u>1,608,448</u>	<u>1,276,460</u>

		未經審核 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2018年 12月31日 人民幣千元
流動資產淨值		<u>1,660,646</u>	<u>1,100,461</u>
總資產減流動負債		<u>1,802,103</u>	<u>1,245,265</u>
非流動負債			
租賃負債	4c(ii)	<u>2,249</u>	<u>–</u>
資產淨值		<u>1,799,854</u>	<u>1,245,265</u>
資本及儲備			
股本	22	7,138	1
儲備		<u>1,531,013</u>	<u>1,000,204</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>1,538,151</u>	<u>1,000,205</u>
非控股權益		<u>261,703</u>	<u>245,060</u>
權益總額		<u>1,799,854</u>	<u>1,245,265</u>

## 未經審核中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 1. 一般資料

本公司於2017年4月26日根據開曼群島公司法第22章(1961年第3號法例，經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands，其於中華人民共和國(「中國」)的主要營業地點為中國上海商城路518號16樓。本公司為一間投資控股公司及本集團主要從事製造、安裝及銷售定制預應力鋼材及纜索業務。本公司的股份於2019年5月28日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

### 2. 編製基準

該等中期簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)及香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則的適用披露條文編製。該等中期簡明綜合財務報表已獲授權於2019年8月27日發佈。

該等中期簡明綜合財務報表已根據日期為2019年5月17日的招股章程所載會計師報告(「會計師報告」)所採用之相同會計政策編製，惟於2019年1月1日或之後開始期間首次採用的會計政策除外。此為本集團首份採用香港財務報告準則第16號編製之中期簡明綜合財務報表。有關會計政策之任何變動之詳情載於附註4。

編製符合香港會計準則第34號的該等中期簡明綜合財務報表須作出會影響政策應用以及年內迄今資產及負債、收入及開支呈報金額的若干判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計有所不同。管理層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關鍵來源，與於會計師報告所應用者相同，惟中期簡明綜合財務報表附註19所載預期信貸虧損的估算除外。

該等中期簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，另有註明者除外。該等中期簡明綜合財務報表載有選定之說明附註。該等附註包括對瞭解本集團財務狀況及表現之變動而言屬重大之事件及交易之說明。該等中期簡明綜合財務報表及附註並不包括根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製整套中期簡明綜合財務報表所需之所有資料，並應與會計師報告一併閱覽。

該等中期簡明綜合財務報表未經審核，但已由香港立信德豪會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第2410號「由實體獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。

### 3. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

除附註4會計政策的變動所披露者外，於本期間應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則對該等未經審核中期簡明綜合財務報表所呈報的金額及／或所載披露並無重大影響。

於本期間，本集團首次應用以下與本集團中期簡明綜合財務報表相關且於2019年1月1日開始的年度期間生效的新訂或經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第16號	租賃
香港財務報告準則第9號的修訂本	附帶負補償的預付款項
香港(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
2015年至2017年週期的 香港財務報告準則年度改進	以下各項的修訂本：香港財務報告準則第3號業務合併； 香港財務報告準則第11號合營安排；香港會計準則第 12號所得稅；及香港會計準則第23號借貸成本

下列新訂／經修訂香港財務報告準則(可能與本集團財務報表有關)已頒佈惟尚未生效且本集團尚未提早採納。本集團目前擬於其生效日期應用該等變動。

香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號的修訂本	投資者與其聯營公司或合營公司之間 的資產出售或注資 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第3號的修訂本	業務的定義 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 該等修訂本原訂於2016年1月1日或之後開始的期間生效。生效日期現已延遲／刪除。  
有關修訂繼續獲允許提前應用

<sup>3</sup> 對收購日期為於2020年1月1日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後的業務合併生效

### 4. 會計政策變動影響的概要

除下文所述外，該等中期簡明綜合財務報表所用會計政策與會計師報告所用者相同。

會計政策變動亦預期在2019年6月30日及截至該日期止期間本集團的中期簡明綜合財務報表中反映。

本集團已自2019年1月1日起首次採納香港財務報告準則第16號租賃。多項其他新準則自2019年1月1日起生效，惟該等準則對本集團中期簡明綜合財務報表並無重大影響。

香港財務報告準則第16號就承租人引入單一資產負債表內會計模式。因此，本集團作為承租人確認使用權資產反映其使用相關資產的權利及租賃負債反映其作出租賃付款之義務。出租人會計法仍與過往會計政策類似。

本集團已使用經修訂追溯法來應用香港財務報告準則第16號，據此，首次採用的累計效應於2019年1月1日的保留盈利中確認。因此，2018年呈列的比較資料尚未重列，即按香港會計準則第17號及相關詮釋呈列(如過往所呈報)。會計政策變動詳情於下文披露。

## A. 租賃定義

過往，本集團於合約成立時釐定安排是否為香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第4號「釐定安排是否包含租約」項下的租約或包含租約。根據租約新定義，本集團正評估合約是否為租約或包含租約。根據香港財務報告準則第16號，倘合約授予權利以代價為交換在某一時期內控制使用已識別資產，則該合約屬於租約或包含租約。

於過渡至香港財務報告準則第16號時，本集團選擇應用實際權宜方式豁免屬於租賃的交易的評估。其僅就過往識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號。根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第4號並未識別為租賃的合約不會獲重新評估。因此，香港財務報告準則第16號項下租賃的定義僅適用於於2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。

## B. 作為承租人

作為承租人，根據評估租賃是否將所有的風險及所有權的回報大部分轉讓，本集團先前將租賃分類為經營或融資租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團就大部分租賃(即於資產負債表之該等租賃)確認使用權資產及租賃負債。

### i. 重大會計政策

#### 使用權資產

本集團於租賃開始日期確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的租賃付款減去收到的任何租賃優惠。除非本集團合理確定在租賃期結束時取得租賃資產的擁有權，否則已確認的使用權資產在其估計使用年限及租賃期的較短者內按直線法計提折舊。使用權資產可能出現減值。

## 租賃負債

於租賃開始日期，本集團確認以租期內的租賃付款之現值計量的租賃負債。租賃付款包括固定付款(包括實物固定付款)。租賃付款亦包括本集團合理肯定將行使的購買選擇權之行使價，及倘租期反映本集團行使終止選擇權時，有關終止租賃須支付的罰款。於觸發付款的事件或條件發生時，不依賴於指數或利率的可變租賃付款將於該期間確認為支出。

在計算租賃付款的現值時，如果租賃中所隱含的利率不易確定，則本集團在租賃開始日使用增量借款利率。在開始日期之後，租賃負債的金額將會增加，以反映利息的增加及減少已作出租賃付款。此外，如有修改、租賃期限變動、固定租賃付款的實質變化或購買相關資產的評估的變更，租賃負債的賬面價值將重新計量。

### ii. 過渡

於過渡時，就根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃而言，租賃負債按剩餘租賃款項現值計量，並按本集團於2019年1月1日的增量借款利率貼現。使用權資產按相等於租賃負債的金額計量，並根據任何預付或應計租賃款項的金額進行調整。租賃通常為期兩年或九年。

本集團應用香港財務報告準則第16號於先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃時使用以下實際權宜方法。

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率。
- 對於租賃期少於12個月的租賃，採納豁免不確認使用權資產及負債。
- 在初始應用日期計量使用權資產時不包括初始直接成本。

## C. 對中期簡明綜合財務報表的影響

### i. 對過渡的影響

於向香港財務報告準則第16號過渡時，本集團已確認額外的使用權資產及額外的租賃負債。過渡的影響概述如下。

	2019年 1月1日 人民幣千元
使用權資產	3,007
租賃負債	<u>3,007</u>

就計量被分類為經營租賃的租賃的租賃負債時，本集團使用其於2019年1月1日之增量借款利率貼現租賃付款。所應用的加權平均利率為5.94%。

	2019年 1月1日 人民幣千元
如本集團的會計師報告所披露於2018年12月31日的經營租賃承擔	<u>3,616</u>
於2019年1月1日的加權平均增量借款利率	5.94%
於2019年1月1日的貼現經營租賃承擔	609
於2019年1月1日確認租賃負債	<u>3,007</u>

### ii. 期間的影響

	預付土地 租賃款項 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2019年1月1日	29,227	3,007	3,007
根據香港財務報告準則第16號重新分類	(29,227)	29,227	-
折舊開支	-	(735)	-
利息開支	-	-	70
付款	-	-	(389)
於2019年6月30日	<u>-</u>	<u>31,499</u>	<u>2,688</u>

為免生疑，根據香港財務報告準則第16號，有關在中國的土地使用權的預付土地租賃款項應重新分類為使用權資產。

因初步應用香港財務報告準則第16號，就先前獲分類為經營租賃的租賃而言，本集團於2019年6月30日確認使用權資產人民幣31,499,000元及租賃負債人民幣2,688,000元。

此外，就香港財務報告準則第16號項下的該等租賃而言，本集團已確認折舊及利息成本，而非經營租賃開支。截至2019年6月30日止六個月，本集團確認該等租賃的折舊費用人民幣735,000元及利息成本人民幣70,000元。

## 5. 使用判斷及估計

於編製本未經審核中期簡明綜合財務報表時，管理層於應用本集團的會計政策及估計不明朗因素主要來源所作出的重大判斷，與會計師報告所應用者一致，惟上文附註4所述與應用香港財務報告準則第16號有關的新重大判斷及估計不明朗因素的主要來源除外。

## 6. 分部資料

本集團已識別其經營分部，並根據定期呈報予本集團包括執行董事及行政總裁在內的最高管理人員，供彼等決定本集團各項業務成份之資源分配並審閱其成份表現之內部財務資料而編製分部資料。內部財務資料內呈報予最高管理人員之業務成份乃根據本集團主要產品及服務線而定。

基於上文，本集團最高管理人員釐定本集團有兩個可報告分部。由於各項業務提供不同產品及需要不同的業務策略，故各分部單獨管理。本集團各可報告分部之業務營運概述如下：

\* 纜索

提供纜索的製造、安裝及銷售

\* 預應力鋼材

提供定制預應力鋼材的製造及銷售

分部間交易的定價乃經參考其他各方的類似訂單價格。

(a) 分部收益及業績

截至2019年6月30日止六個月(未經審核)

	纜索 人民幣千元	預應力鋼材 人民幣千元	對銷 人民幣千元	分部總額 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
向外部客戶的收益	<u>341,009</u>	<u>414,961</u>	<u>-</u>	<u>755,970</u>	<u>-</u>	<u>755,970</u>
除所得稅開支前分部 溢利/(虧損)	<u>60,939</u>	<u>45,591</u>	<u>-</u>	<u>106,530</u>	<u>(44,783)</u>	<u>61,747</u>

截至2018年6月30日止六個月(未經審核)

	纜索 人民幣千元	預應力鋼材 人民幣千元	對銷 人民幣千元	分部總額 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
向外部客戶的收益	<u>189,457</u>	<u>427,800</u>	<u>-</u>	<u>617,257</u>	<u>-</u>	<u>617,257</u>
除所得稅開支前分部 溢利/(虧損)	<u>22,877</u>	<u>39,386</u>	<u>-</u>	<u>62,263</u>	<u>(2,110)</u>	<u>60,153</u>

(b) 分部資產及負債

以下為按可呈報分部劃分的本集團資產及負債分析：

	於2019年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2018年 12月31日 經審核 人民幣千元
分部資產		
纜索	1,693,370	1,402,315
預應力鋼材	<u>1,217,190</u>	<u>1,054,528</u>
分部資產	2,910,560	2,456,843
未分配	<u>499,991</u>	<u>64,882</u>
資產總值	<u><b>3,410,551</b></u>	<u><b>2,521,725</b></u>
	於2019年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2018年 12月31日 經審核 人民幣千元
分部負債		
纜索	1,211,155	975,245
預應力鋼材	<u>397,342</u>	<u>275,126</u>
分部負債	1,608,497	1,250,371
未分配	<u>2,200</u>	<u>26,089</u>
負債總額	<u><b>1,610,697</b></u>	<u><b>1,276,460</b></u>

(c) 計入分部溢利或分部資產的其他分部資料

截至2019年6月30日止六個月(未經審核)

	纜索 人民幣千元	預應力鋼材 人民幣千元	分部總額 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
利息收入	253	358	611	-	611
政府補助	2,550	354	2,904	-	2,904
財務成本	31,457	4	31,461	-	31,461
所得稅開支	6,057	5,143	11,200	-	11,200
使用權資產折舊	428	307	735	-	735
物業、廠房及設備折舊	2,597	1,792	4,389	-	4,389
就貿易應收款項及應收質保金確認/(撥回) 之減值虧損	3,266	(336)	2,930	-	2,930
就按金及其他應收款項(撥回)/確認之 減值虧損	(1,992)	1	(1,991)	-	(1,991)
非流動資產添置	<u>1,012</u>	<u>458</u>	<u>1,470</u>	<u>-</u>	<u>1,470</u>

截至2018年6月30日止六個月(未經審核)

	纜索 人民幣千元	預應力鋼材 人民幣千元	分部總額 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
利息收入	2,576	180	2,756	-	2,756
政府補助	3,962	175	4,137	-	4,137
財務成本	21,234	4,299	25,533	-	25,533
所得稅開支	3,025	5,788	8,813	-	8,813
預付土地租賃款項攤銷	73	309	382	-	382
物業、廠房及設備折舊	2,673	1,847	4,520	-	4,520
就貿易應收款項及應收質保金(撥回)/確認 之減值虧損	(485)	1,749	1,264	-	1,264
就按金及其他應收款項確認/(撥回)之減值 虧損	814	(2)	812	-	812
非流動資產添置	984	428	1,412	-	1,412
出售物業、廠房及設備之收益	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>

(d) 地區資料及主要客戶

本集團來自外部客戶的收益主要源自其於中國的營運，且其所有非流動資產均位於中國。期內，本集團90%以上的收益源自中國的外部客戶。

(e) 有關主要客戶的資料

期內佔本集團總收益10%或以上的各客戶貢獻的收益如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
客戶A <sup>1</sup>	*2	66,519
客戶B <sup>1</sup>	*2	43,511
客戶C <sup>1</sup>	*2	68,939
客戶D <sup>1</sup>	*2	53,950
客戶E <sup>1</sup>	*2	49,301
客戶F <sup>1</sup>	<b>86,703</b>	*2
	<b>86,703</b>	<b>282,220</b>

附註：

- 1 銷售預應力鋼材的收益。
- 2 少於本集團收益的10%。
- 3 期內來自銷售纜索的各客戶的收益少於本集團收益的10%。

## 7. 收益

收益指本集團已售貨品或提供服務及所賺取的發票淨值。本集團的所有收益來自客戶合約。

下表提供有關貿易應收款項及應收質保金以及來自客戶合約的合約負債的資料。

	於2019年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2018年 12月31日 經審核 人民幣千元
貿易應收款項及應收質保金	838,707	803,198
合約負債	<u>115,151</u>	<u>46,298</u>
	<u><b>953,858</b></u>	<u><b>849,496</b></u>

### 合約負債詳情

本集團已確認以下有關收益的合約負債：

	於2019年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2018年 12月31日 經審核 人民幣千元
合約負債	<u><b>115,151</b></u>	<u><b>46,298</b></u>

#### (i) 合約負債的重大變動

本集團的合約負債主要來自客戶作出的墊款而相關服務尚未提供。該等負債由於本集團業務增長而有所增加。

(ii) 就合約負債確認的收益

下表列示於當前報告期間結轉的合約負債確認的收益金額。

	於2019年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2018年 12月31日 經審核 人民幣千元
計入期初合約負債結餘的已確認收益		
製造、安裝及銷售纜索	1,907	9,434
製造及銷售定制預應力鋼材	<u>1,057</u>	<u>3,462</u>
	<u>2,964</u>	<u>12,896</u>
分拆收益		
	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
製造、安裝及銷售纜索	341,009	189,457
製造及銷售定制預應力鋼材	<u>414,961</u>	<u>427,800</u>
	<u>755,970</u>	<u>617,257</u>

## 確認收益時間

下列金額指隨時間推移及於時間點確認的金額：

### 於時間點

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
銷售定制預應力鋼材及纜索	<u>751,480</u>	<u>614,429</u>

### 隨時間推移

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
提供安裝服務	<u>4,490</u>	<u>2,828</u>

就資源分配及表現評估而言，本集團的首席營運決策者(即本集團的行政總裁)審閱根據相同會計政策編製的本集團整體業績及財務狀況。因此，本集團擁有兩個可呈報分部，而該兩個分部的分析於附註6呈列。

### 未履行的履約責任

就報告期末的收益而言，概無分配至未履行(或部分未履行)之履約責任的交易價格。

## 8. 其他收益

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行及其他利息收入	611	2,756
政府補助(附註i)	2,904	4,137
雜項收入	167	453
	<u>3,682</u>	<u>7,346</u>

附註：

- (i) 政府補助主要指中國地方政府機關向本集團發放的補貼，作為(a)技術創新項目的獎勵及(b)融資補貼。

## 9. 其他收益及虧損

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
匯兌虧損，淨額	(1,869)	(56)
出售物業、廠房及設備之收益	-	1
就貿易應收款項及應收質保金確認之減值虧損	(2,930)	(1,264)
就按金及其他應收款項撥回／(確認)之減值虧損	1,991	(812)
	<u>(2,808)</u>	<u>(2,131)</u>

## 10. 財務成本

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款之利息開支	31,391	25,533
租賃負債之利息開支	70	-
	<u>31,461</u>	<u>25,533</u>

## 11. 除所得稅開支前溢利

本集團的經營溢利乃經扣除下列各項後計算：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
核數師薪酬	128	991
已售存貨成本(附註i)	564,319	493,973
上市開支—香港交易所	12,149	2,079
以股權結算以股份為基礎支付	31,902	—
員工成本(附註12)	<u>20,676</u>	<u>16,048</u>

附註：

- (i) 截至2018年及2019年6月30日止六個月的已售存貨成本包括員工成本、折舊、分包費、陳舊存貨撥備及其他製造費用人民幣20,965,000元及人民幣22,287,000元，而該等款額亦已分別列入上文就各類開支所披露之相關款項總額。

## 12. 僱員成本

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
僱員成本(包括董事酬金)包括：		
工資及薪金	15,834	11,106
退休福利計劃供款	2,988	2,942
其他僱員福利	<u>1,854</u>	<u>2,000</u>
	<u>20,676</u>	<u>16,048</u>

### 13. 所得稅開支

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項—中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)		
—期內	9,758	8,340
—過往期間(超額撥備)/撥備不足	(1,360)	758
	<u>8,398</u>	<u>9,098</u>
遞延稅項		
—期內	2,802	(285)
所得稅開支	<u>11,200</u>	<u>8,813</u>

本集團須就於本集團成員公司所在及經營之司法權區產生或獲得的溢利按實體基準繳納所得稅。根據開曼群島及英屬處女群島之規則及規例，於開曼群島註冊成立之本公司及於英屬處女群島註冊成立之本公司附屬公司毋須繳付任何所得稅。

根據中國所得稅規則及規例，本集團附屬公司之中國所得稅撥備按法定稅率25%計算，惟以下附屬公司除外。

根據中國稅法，奧盛新材料股份有限公司、奧盛(九江)新材料有限公司、上海浦江纜索股份有限公司及浙江浦江纜索有限公司獲認定為高新技術企業，且期內有權享有15%的優惠稅率。

### 14. 中期股息

本公司自註冊成立以來並無派付或宣派股息。

### 15. 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

計算本公司擁有人應佔每股基本盈利乃基於本公司擁有人應佔期內溢利人民幣33,901,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣37,851,000元)。用於計算截至2019年6月30日止期間每股基本盈利之普通股之加權平均股數包括根據全球發售(附註22)之633,701,467股已發行股份之加權平均數目。用於計算截至2018年6月30日止期間每股基本盈利之普通股數目乃基於假設股份發行的168,760股股份及資本化發行的599,831,240股股份被視為於2018年1月1日起生效釐定(附註22)。

(b) 每股攤薄盈利

截至2019年6月30日止六個月，計算每股攤薄盈利金額乃按本公司擁有人應佔期內溢利人民幣33,901,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣37,851,000元)。用於計算普通股之加權平均股數為期內已發行普通股數目，一如計算每股基本盈利及自購股權計劃產生之攤薄股份(附註23)所用者。概無呈列每股攤薄盈利，原因為截至2018年6月30日止期間概無已發行潛在普通股。

計算每股基本盈利及每股攤薄盈利乃基於：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>盈利</b>		
計算每股基本盈利所用之本公司擁有人應佔溢利	<u>33,901</u>	<u>37,851</u>
	股份數目	股份數目
	2019年	2018年
<b>股份數目</b>		
計算每股基本盈利所用之期內已發行普通股		
加權平均股數	633,701,467	600,000,000
攤薄影響—普通股加權平均數：		
購股權	<u>1,469,154</u>	<u>不適用</u>
計算每股攤薄盈利所用之期內已發行普通股		
加權平均股數	<u>635,170,621</u>	<u>600,000,000</u>

16. 物業、廠房及設備

截至2019年6月30日止六個月，本集團購買廠房及機器項目的成本為人民幣1,470,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣1,412,000元)。截至2019年6月30日止六個月，概無出售廠房及機器項目。截至2018年6月30日止六個月，出售廠房及機器項目之賬面淨值為人民幣37,000元，導致出售收益人民幣1,000元。

## 17. 無形資產

	技術專業知識 人民幣千元
成本	
於2018年12月31日及2019年6月30日	<u>6,250</u>
累計折舊	
於2018年12月31日及2019年6月30日	<u>6,250</u>
賬面淨值	
於2019年6月30日(未經審核)	<u>—</u>
於2018年12月31日(經審核)	<u>—</u>

## 18. 貿易應收款項、應收質保金及應收票據

	於2019年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2018年 12月31日 經審核 人民幣千元
貿易應收款項	815,289	757,035
應收質保金	48,860	68,675
減：呆賬撥備	<u>(25,442)</u>	<u>(22,512)</u>
貿易應收款項及應收質保金淨額	<u>838,707</u>	<u>803,198</u>

本集團向其貿易客戶授出0至90日信貸期。期末貿易應收款項及應收質保金包括基於還款到期日的應收賬款(扣除減值虧損)，其賬齡分析載列如下。

	於2019年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2018年 12月31日 經審核 人民幣千元
既未逾期亦未減值	117,075	209,844
逾期少於3個月	298,178	254,894
逾期3至6個月	144,745	163,362
逾期7至12個月	165,151	88,778
逾期超過1年但少於2年	79,829	48,103
逾期超過2年但少於3年	24,000	31,161
逾期超過3年但少於4年	7,463	2,443
逾期超過4年但少於5年	2,266	4,613
	<u>838,707</u>	<u>803,198</u>

既未逾期亦未減值的貿易應收款項及應收質保金與無近期違約記錄的客戶有關。

已逾期但未減值的貿易應收款項及應收質保金與同本集團保持良好往績記錄的客戶有關。基於過往經驗，管理層認為毋須就該等應收款項計提減值撥備，原因為信貸質素及相關款項隨後已結清或仍可收回。

概無就逾期貿易應收款項及應收質保金收取利息。本集團已就超過五年的所有貿易應收款項及應收質保金全額計提撥備，原因為基於過往經驗，逾期超過五年的貿易應收款項及應收質保金通常無法收回。一至五年的貿易應收款項及應收質保金已基於參考過往違約經驗釐定的估計不可收回款項計提撥備。

本集團面臨信貸集中風險，原因為本集團若干貿易應收款項為應收本集團五大客戶款項，詳述如下。

	於2019年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2018年 12月31日 經審核 人民幣千元
五大客戶	<u>289,310</u>	<u>241,242</u>

呆賬撥備變動如下：

	於2019年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2018年 12月31日 經審核 人民幣千元
期／年初結餘	22,512	18,597
就貿易應收款項及應收質保金確認之減值虧損	2,930	3,915
期／年末結餘	25,442	22,512

於2019年6月30日，本集團的貿易應收款項及應收質保金包括個別釐定為減值的總結餘為人民幣25,442,000元的呆賬撥備(2018年12月31日：人民幣22,512,000元)。

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團若干貿易應收款項及應收質保金已抵押，以為本集團獲授之銀行融資作擔保(附註21)。

## 19. 本集團所面臨的信貸風險概覽

信貸風險指交易對手未履行其合約責任而導致本集團產生財務虧損的風險。於各報告期末，本集團面臨的最大信貸風險為交易對手未能履行責任而導致本集團產生的財務虧損，乃產生自中期簡明綜合財務狀況表所列的相關已確認金融資產的賬面值。

為盡量減低信貸風險，本集團已委派其財務團隊建立及維護本集團的信貸風險評級以根據違約風險程度將風險分類。管理層使用公開所得財務資料及本集團本身的歷史還款記錄對主要客戶及其他債務人進行評級。本集團持續監控本集團的風險及其交易對手的信貸評級，達成交易的總值分佈於核准交易對手當中。

本集團當前的信貸風險評級框架包括以下各類：

類別	說明	確認預期信貸虧損的基準
履行	交易對手的違約風險較低，且並無任何一年內的逾期款項	12個月的預期信貸虧損
可疑	逾期超過30日的款項或自初步確認起信貸風險大幅增加	存續期內預期信貸虧損—無信貸減值
違約	逾期超過90日的款項或有證據表明資產有信貸減值	存續期內預期信貸虧損—信貸減值
撇銷	逾期超過五年的款項或有證據表明債務人處於嚴重財務困難，而本集團收回款額的前景渺茫	有關款項獲撇銷

就貿易應收款項及應收質保金而言，本集團已應用香港財務報告準則第9號的簡易方法以計量存續期內預期信貸虧損的虧損撥備。本集團已透過按共同信貸風險特徵將應收款項分類來評估預期信貸虧損。因此，本集團認為，經計及債務人的財務質素及根據債務人的過往逾期情況獲得的歷史信貸虧損經驗，並作出適當調整以反映當前狀況及未來經濟狀況的估計後，預期信貸虧損率將於整個期內貫徹一致。本集團評估，實際信貸虧損率於整個年度／期間並無重大變動。下表載列貿易應收款項的風險預測詳情：

#### 貿易應收款項及應收質保金

於2019年6月30日	一年內	一至兩年	兩至三年	三至四年	四至五年	超過五年	總計
預期信貸虧損率	1%	5%	10%	20%	20%	100%	3%
估計違約賬面總值(人民幣千元)	732,475	84,030	26,667	9,329	2,831	8,817	864,149
存續期內預期信貸虧損(人民幣千元)	<u>(7,324)</u>	<u>(4,202)</u>	<u>(2,667)</u>	<u>(1,866)</u>	<u>(566)</u>	<u>(8,817)</u>	<u>(25,442)</u>
	<b><u>725,151</u></b>	<b><u>79,828</u></b>	<b><u>24,000</u></b>	<b><u>7,463</u></b>	<b><u>2,265</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>838,707</u></b>
於2018年12月31日	一年內	一至兩年	兩至三年	三至四年	四至五年	超過五年	總計
預期信貸虧損率	1%	5%	10%	20%	20%	100%	3%
估計違約賬面總值(人民幣千元)	724,121	50,635	34,623	3,054	5,766	7,511	825,710
存續期內預期信貸虧損(人民幣千元)	<u>(7,243)</u>	<u>(2,532)</u>	<u>(3,462)</u>	<u>(611)</u>	<u>(1,153)</u>	<u>(7,511)</u>	<u>(22,512)</u>
	<b><u>716,878</u></b>	<b><u>48,103</u></b>	<b><u>31,161</u></b>	<b><u>2,443</u></b>	<b><u>4,613</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>803,198</u></b>

就其他應收款項及按金的減值評估而言，虧損撥備按相當於12個月的預期信貸虧損的金額計量。於釐定該等金融資產的預期信貸虧損時，本公司董事於估計按相關虧損評估時間範圍內產生的各項其他應收款項及其他流動資產的違約概率時已計及過往違約經驗及行業的未來前景及／或考慮各種實際及預測經濟資料的外部來源(如適用)以及在每種情況下的違約虧損。下表載列其他應收款項及按金的風險預測詳情：

#### 其他應收款項

於2019年6月30日	一年內	一至兩年	兩至三年	三至四年	四至五年	超過五年	總計
預期信貸虧損率	3%	3%	3%	5%	0%	3%	3%
估計違約賬面總值(人民幣千元)	688	225	395	115	15	63	1,501
12個月的預期信貸虧損(人民幣千元)	(20)	(7)	(12)	(6)	-	(2)	(47)
	<u>668</u>	<u>218</u>	<u>383</u>	<u>109</u>	<u>15</u>	<u>61</u>	<u>1,454</u>
於2018年12月31日	一年內	一至兩年	兩至三年	三至四年	四至五年	超過五年	總計
預期信貸虧損率	3%	3%	3%	0%	3%	3%	3%
估計違約賬面總值(人民幣千元)	2,977	371	70	12	489	33	3,952
12個月的預期信貸虧損(人民幣千元)	(88)	(11)	(2)	-	(14)	(1)	(116)
	<u>2,889</u>	<u>360</u>	<u>68</u>	<u>12</u>	<u>475</u>	<u>32</u>	<u>3,836</u>

## 按金

於2019年6月30日	一年內	一至兩年	兩至三年	三至四年	四至五年	超過五年	總計
預期信貸虧損率	1%	1%	1%	1%	50%	100%	2%
估計違約賬面總值(人民幣千元)	170,816	30,800	1,909	13,072	46	1,008	217,651
12個月的預期信貸虧損(人民幣千元)	(2,472)	(308)	(28)	(193)	(23)	(1,008)	(4,032)
	<u>168,344</u>	<u>30,492</u>	<u>1,881</u>	<u>12,879</u>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>213,619</u>
於2018年12月31日	一年內	一至兩年	兩至三年	三至四年	四至五年	超過五年	總計
預期信貸虧損率	2%	1%	不適用	不適用	不適用	100%	2%
估計違約賬面總值(人民幣千元)	213,737	29,450	-	-	-	396	243,583
12個月的預期信貸虧損(人民幣千元)	(5,263)	(295)	-	-	-	(396)	(5,954)
	<u>208,474</u>	<u>29,155</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>237,629</u>

## 20. 貿易應付款項及應付票據

	於2019年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2018年 12月31日 經審核 人民幣千元
貿易應付款項(附註(a))	124,629	56,317
應付票據	<u>417,403</u>	<u>343,932</u>
	<u>542,032</u>	<u>400,249</u>

附註：

(a) 於相關報告日期基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2018年 12月31日 經審核 人民幣千元
3個月內	105,967	37,247
4至6個月內	2,499	4,054
7至12個月內	8,738	8,851
超過1年但少於2年	4,579	3,131
超過2年但少於3年	120	417
超過3年但少於4年	677	305
超過4年但少於5年	113	187
5年以上	1,936	2,125
	<u>124,629</u>	<u>56,317</u>

本集團的貿易應付款項為不計息及付款期一般為0至90日。

本集團的所有應付票據於報告期末尚未到期。

## 21. 銀行借款

	於2019年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2018年 12月31日 經審核 人民幣千元
即期		
有抵押計息		
短期銀行貸款	<u>889,265</u>	<u>730,994</u>
根據貸款協議所載計劃還款期分析：		
按要求償還或一年內	<u>889,265</u>	<u>730,994</u>

於2019年6月30日，本集團的銀行借款分別以介乎0.09%至8.00%（2018年12月31日：介乎0.04%至8.00%）的固定及浮動實際利率計息。

銀行貸款由以下各項作抵押：

- (a) 計入物業、廠房及設備(附註16)、預付土地租賃款項以及貿易應收款項及應收質保金(附註18)的若干樓宇、租賃物業裝修及機器；
- (b) 於2018年12月31日，本公司董事湯亮博士簽立的個人擔保；及
- (c) 於2018年12月31日及2019年6月30日，由獨立第三方及浙江浦江纜索有限公司、奧盛(九江)新材料有限公司、奧盛集團有限公司、上海奧盛投資有限公司、奧盛新材料股份有限公司、上海奧盛材料研究所有限公司及上海浦江纜索股份有限公司提供的公司擔保。

## 22. 股本

本公司的股本詳情如下：

	股本	
	股份數目	人民幣千元
已發行及繳足		
於2018年1月1日	1	—*
股份發行(附註(a)至(f))	<u>168,759</u>	<u>1</u>
於2018年12月31日	168,760	1
資本化發行(附註(g))	599,831,240	5,279
股份發行(附註(h)至(i))	<u>211,044,000</u>	<u>1,858</u>
於2019年6月30日	<u>811,044,000</u>	<u>7,138</u>

附註(a)：於2018年6月28日，本公司配發及發行79,695股每股面值0.01港元的普通股。

附註(b)：於2018年7月4日，本公司配發及發行5,804股每股面值0.01港元的普通股。

附註(c)：於2018年9月3日，本公司配發及發行17,412股每股面值0.01港元的普通股。

附註(d)：於2018年9月21日，本公司配發及發行9,122股每股面值0.01港元的普通股。

附註(e)：於2018年9月28日，本公司配發及發行2,322股每股面值0.01港元的普通股。

附註(f)：於2018年10月2日，本公司配發及發行54,404股每股面值0.01港元的普通股。

附註(g)：於2019年5月28日，本公司通過資本化本公司自全球發售產生的股份溢價賬金額5,998,312.40港元(「資本化發行」)的方式發行合共599,831,240股普通股。

附註(h)：於2019年5月28日，本公司配發及發行200,000,000股每股面值0.01港元的普通股。

附註(i)：於2019年6月25日，本公司配發及發行11,044,000股每股面值0.01港元的普通股。

\* 指金額少於人民幣1,000元。

### 23. 購股權計劃

根據本公司股東於2019年4月24日通過的決議案，本公司股東批准採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。授出購股權的最長期限為自要約日期起計十年。授出購股權的行使價按於要約日期本公司股份在聯交所的收市價釐定。該購股權計劃被視作為僱員及董事提供的以股權結算以股份為基礎的薪酬計劃。購股權計劃將自2019年6月3日起計十年期間有效及生效，其後概不會授出任何額外購股權，惟購股權計劃的條文在所有其他方面仍具十足效力及生效，而在購股權計劃期間內授出的購股權可繼續根據其發行條款行使。

於期內該計劃項下尚未行使之購股權如下：

	加權平均 行使價 2019年 港元	數目 2019年
期初尚未行使	—	—
期內授出	2.80	32,000,000
期末未行使	2.80	32,000,000

期末尚未行使購股權的行使價為2.80港元(2018年：零)及其加權平均剩餘合約年限為十年(2018年：無)。

於期末尚未行使的購股權總數中，概無購股權於期末行使。

年內於購股權獲行使日期之加權平均股價為2.80港元。

期內授出購股權總數的加權平均公平值為36,630,000港元。

期內，以股權結算以股份為基礎之付款人民幣31,902,000元於損益確認。

以下資料與根據本集團運作之以股權結算以股份為基礎的薪酬計劃於年內授出購股權的公平值釐定有關。

#### 以股權結算

所採用的購股權定價模式	二項式期權定價模式
於授出日期的加權平均股價	2.80 港元
行使價	2.80 港元
加權平均合約年期	十年
預期波幅	47.61%
預期股息率	3.50%
無風險利率	1.34%

#### 24. 關連方交易

截至2019年6月30日及2018年6月30日止六個月，概無關連方交易，惟主要管理層人員酬金（指本公司董事的薪酬）除外，截至2019年6月30日止六個月為人民幣4,288,000元（截至2018年6月30日止六個月：零）。

#### 25. 金融風險管理

下表列示金融資產及負債的賬面值：

	於2019年 6月30日 賬面值 未經審核 人民幣千元	於2018年 12月31日 賬面值 經審核 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
<b>貸款及應收款項</b>		
—貿易應收款項、應收質保金及應收票據	838,707	803,198
—其他應收款項	235,005	258,159
—受限制銀行存款	191,472	131,653
—現金及現金等價物	504,883	61,401
	<u>1,770,067</u>	<u>1,254,351</u>
<b>金融負債</b>		
<b>按攤銷成本列賬的金融負債</b>		
—貿易應付款項及應付票據	542,032	400,249
—其他應付款項及應計費用	28,589	36,238
—銀行借款	889,265	730,994
—應付一名股東款項	—	18,730
—租賃負債	2,688	—
	<u>1,462,574</u>	<u>1,186,211</u>

(a) 公平值

本集團金融及非金融資產及負債的公平值計量盡量利用市場可觀察的輸入值及數據。於釐定公平值計量時使用的輸入值，乃根據所利用的估值技術中使用的輸入值的可觀察程度而分類為不同級別(「公平值層級」)：

- 第一級：相同項目於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級：除第一級輸入值外的可直接或間接可觀察的輸入值；
- 第三級：不可觀察的輸入值(即並非源自市場的數據)。

分類為上述等級的項目乃基於所使用對該項目公平值計量產生重大影響的最低等級輸入值確定。等級之間項目轉撥於其產生期間確認。

**並非按公平值計量的金融工具**

並非按公平值計量的金融工具包括貿易應收款項、應收質保金及應收票據、其他應收款項、受限制銀行存款、現金及現金等價物、貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、銀行借款、應付一名股東款項及租賃負債。

由於其短期性質，貿易應收款項、應收質保金及應收票據、其他應收款項、受限制銀行存款、現金及現金等價物、貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、銀行借款、應付一名股東款項及租賃負債的賬面值與公平值相若。

於2019年6月30日及2018年12月31日，按成本或按攤銷成本列賬的本集團金融工具賬面值與其公平值並無重大差異。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

我們為中國建造特大橋所用橋樑纜索的最大供應商及中國其中一名領先預應力材料製造商。本公司的股份(「股份」)於2019年5月28日(「上市日期」)成功在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

於截至2019年6月30日止六個月期間(「報告期間」)，我們運營兩個主要報告業務分部，即製造及供應建造橋樑所用的纜索業務(「纜索業務」)及製造及供應不同基礎設施建設所用預應力材料的業務(「預應力材料業務」)。截至2019年6月30日止六個月，本集團的總收益為人民幣756.0百萬元，較去年同期增加22.5%。收益增加乃主要由於我們的纜索業務銷售增加80%。

截至2019年6月30日止六個月，我們錄得期內溢利人民幣50.5百萬元，較2018年同期減少1.5%。該減少主要由於一次性行政開支增加，一次性行政開支包括上市開支及以股權結算以股份為基礎的付款。截至2019年6月30日止六個月，我們的經調整溢利(不包括上市開支及以股權結算以股份為基礎的付款)為人民幣94.6百萬元，較2018年同期增長77.1%。我們的毛利率亦有所增加，原因為利潤率較高的橋樑纜索及鍍鋅預應力產品的銷售增加。儘管於2019年上半年，我們大部分的收益源自於我們的預應力材料業務，我們預期纜索業務的貢獻將繼續增長。此外，我們的收益受季節性影響，通常在每年第一季度較低，主要由於農曆新年假期及中國北方地區冬天的天氣嚴寒。於2018年，前六個月的收益僅貢獻全年收益的44.6%。

於2019年上半年，我們的纜索業務獲得33項新招標並已簽訂合約總值約人民幣673.0百萬元的新合約。就技術升級活動而言，截至2019年6月30日，我們自上市日期起已取得一項新註冊專利。截至2019年6月30日止六個月，我們亦已榮獲以下獎項及嘉獎：

獎項	頒授機構
上海市科學技術獎二等獎	上海市人民政府
2017-2018上海市文明單位	上海市人民政府
2018年度新時代工匠	慈湖高新技術區管委會
科學技術進步獎三等獎	雲南省人民政府
上海品牌	上海品牌國際認證聯盟
科學技術獎二等獎	上海市公路學會

截至2019年6月30日，我們有39個進行中的項目，未完成合同量為人民幣1,122.7百萬元<sup>附註</sup>。隨著手頭正在進行項目的開展，包括土耳其恰納卡萊1915大橋及中國甌江北口大橋，我們預計纜索業務的收益將於2019年下半年繼續增長。我們亦計劃繼續於全球擴展我們的銷售網絡。以下載列纜索業務的若干正在進行的項目：

- 土耳其恰納卡萊大橋
- 中國浙江省甌江北口大橋
- 中國雲南省建元高速特大橋
- 中國貴州省烏江大橋
- 中國貴州省峰林特大橋
- 中國湖北省伍家崗長江大橋
- 中國安徽省巢湖大橋
- 中國雲南省濤源金沙江大橋
- 中國廣東省蓮花大橋

於2019年下半年，我們逐步開始實施鍍鋅預應力產品生產設施的興建計劃，同時我們亦將專注於擴大橋樑纜索的銷售。我們繼續將生產重心放在生產及銷售利潤率整體較高的橋樑纜索及鍍鋅預應力產品。我們計劃把握中國及海外基礎設施建設行業的增長機會，提升集團的核心競爭力及盈利能力，並鞏固我們在不斷增長的基礎設施市場的市場地位。

作為我們營運所在市場的領先製造商，我們已開始籌備工作，以把握不斷增長的市場機遇及鞏固我們的市場地位。

**附註：** 未完成合同量指截至指定日期根據纜索業務所簽訂的合約交付的未償還合約價值(假設產品將根據合約條款交付)。由於纜索業務的性質，故我們根據合約協定的交付計劃表分批交付成品，因此，由於橋樑纜索項目通常需要較長建設期間，當我們獲得新項目時，我們尚未完成的項目的未完成合同量價值可能會較高。

就預應力材料業務而言，鑒於對鍍鋅預應力產品的需求不斷增長，我們已開始籌備工作，擴充「鍍」階段及「穩定化」階段鍍鋅預應力產品的產能。截至本公告日期，我們已簽訂土地收購協議，用作江西省九江的新生產設施建造地址，且我們預期興建新生產設施將於2020年6月前完工。就纜索業務而言，作為研發中心擴充計劃的一部分，我們擴充及升級我們研發中心的工作進入政府審批階段。於2019年下半年，我們將開始籌備工作，興建研發中心及採購額外研發設備。我們預期興建新研發中心將於2020年6月前完成。

## 收益

收益由2018年上半年的人民幣617.3百萬元增加22.5%至2019年上半年的人民幣756.0百萬元，主要由於纜索業務的收益增加。

纜索業務產生的收益由2018年上半年的人民幣189.5百萬元增加80.0%至2019年上半年的人民幣341.0百萬元，主要由於多個合約價值較高的項目(例如虎跳峽金沙江大橋及濤源金沙江大橋)銷售額增加及橋樑纜索項目的數目增加。

預應力材料業務產生的收益由2018年上半年的人民幣427.8百萬元輕微減少3.0%至2019年上半年的人民幣415.0百萬元，主要由於光面預應力產品的銷售額下降，部分被鍍鋅預應力產品的銷售額增加所抵銷。

## 毛利及毛利率

毛利由2018年上半年的人民幣123.3百萬元增加55.5%至2019年上半年的人民幣191.7百萬元。

整體毛利率由2018年上半年的20.0%增加至2019年上半年的25.4%，主要由於纜索業務的毛利率增加。纜索業務的毛利率由2018年上半年的31.5%增加至2019年上半年的36.1%，原因為價值較高的項目(例如虎跳峽金沙江大橋及濤源金沙江大橋)的銷售。預應力材料業務的毛利率亦由2018年上半年的14.8%增加至2019年上半年的16.5%，主要由於利潤率較高的鍍鋅預應力產品銷售增加。

## 分銷及銷售開支

本集團的分銷及銷售開支由2018年上半年的人民幣8.1百萬元增加19.6%至2019年上半年的人民幣9.7百萬元。銷售及分銷開支增加主要由於橋樑纜索項目的數目增加令向客戶交付橋樑纜索的運輸開支增加。截至2019年6月30日止六個月，分銷及銷售開支佔銷售總收益1.3%，與2018年同期相若。

## 行政開支

本集團的行政開支由2018年上半年的人民幣15.3百萬元增加323.4%至2019年上半年的人民幣64.7百萬元。行政開支增加主要由於為籌備於2019年5月本公司股份在香港聯交所上市及於2019年6月授予僱員購股權的以股權結算以股份為基礎的付款而產生的一次性開支。

## 研發開支

研發開支由2018年上半年的人民幣19.4百萬元增加28.1%至2019年上半年的人民幣24.9百萬元。該增加主要由於額外增加資源以研發與纜索業務有關的新技術，原因為潛在招標需要新技術。

## 財務費用

財務費用由2018年上半年的人民幣25.5百萬元增加23.2%至2019年上半年的人民幣31.5百萬元。該增加主要由於銀行借款增加。

## 所得稅開支

所得稅開支由2018年上半年的人民幣8.8百萬元增加27.1%至2019年上半年的人民幣11.2百萬元。我們的實際稅率由2018年上半年的14.7%上升至2019年上半年的18.1%。該增加主要由於就所得稅而言不可扣稅的開支，例如本公司股份於香港聯交所上市的上市開支及以股權結算以股份為基礎的付款。

## 期內溢利

由於上文所述，本集團錄得溢利人民幣50.5百萬元，較2018年同期人民幣51.3百萬元減少1.5%。我們的經調整溢利由2018年上半年的人民幣53.4百萬元增加77.1%至2019年上半年的人民幣94.6百萬元。增加主要由於纜索業務的橋樑纜索銷量增加導致毛利增加。

## 非香港財務報告準則計量－經調整溢利

為補充根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製及呈列的綜合中期業績，我們將經調整溢利呈列為額外財務計量，以撇除管理層認為並無反映經營業績的以股權結算以股份為基礎的付款及上市開支的影響。香港財務報告準則並無界定經調整溢利一詞。使用經調整溢利作分析工具具有重大限制，原因是截至2019年及2018年6月30日止六個月經調整溢利並未包括影響我們溢利的所有項目。我們呈列經調整溢利，乃由於管理層使用經調整溢利評估經營業績。我們亦認為，該非香港財務報告準則計量將為投資者及其他人士提供有用資料，以按與管理層相同的方式理解及評估我們的綜合中期經營業績，並對比各會計期間的財務業績及同業公司的財務業績。

我們通過財務計量與最近期的香港財務報告準則表現計量之間的對賬消除該等限制，所有計量均應於評估表現時予以考慮。下表載列於截至2019年6月30日止六個月的經調整溢利與根據香港財務報告準則計算及呈列的最直接可比較財務計量(即期內溢利)的對賬：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
期內溢利	50,547	51,340
加：		
以股權結算以股份為基礎的付款	31,902	—
上市開支—香港交易所	12,149	2,079
經調整溢利	<u>94,598</u>	<u>53,419</u>
本公司擁有人應佔經調整溢利	77,952	39,930
每股經調整攤薄盈利 <sup>附註</sup>	人民幣0.1227元	人民幣0.0666元

鑒於上述非香港財務報告準則計量的上述限制，投資者及其他人士於評估經營及財務業績時不應單獨考慮截至2019年及2018年6月30日止六個月的經調整溢利或以此代替根據香港財務報告準則計算的期內溢利、毛利或任何其他經營業績的計量。此外，由於未必所有公司均以相同方式計算該等計量，其不一定能與其他公司所用的其他類似名目的計量相比較。

附註：每股經調整攤薄盈利乃按本公司擁有人應佔經調整溢利除以相應期間具攤薄效應的普通股之加權平均股數計算。有關相應期間具攤薄效應的普通股之加權平均股數的計算方式，請參閱未經審核中期簡明綜合財務報表附註15。

## 流動資金、財務及資本資源

### 營運資金

由於我們的行業性質，我們的營運屬資金密集型，乃我們的業務模式固有的特點。過往，我們動用大量營運資金為採購產品原材料向供應商預付款項及就我們的纜索業務提供按金擔保，及我們主要通過結合現金及現金等價物、銀行信貸融資及經營活動所得現金流量淨額應付我們的現金需求。

截至2019年6月30日，本集團錄得流動資產淨值人民幣1,660.6百萬元(2018年12月31日：人民幣1,100.5百萬元)。於2019年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣504.9百萬元(2018年12月31日：人民幣61.4百萬元)。於2019年6月30日，流動比率(按流動資產總值除以流動負債總額計算)為2.03(2018年12月31日：1.86)。流動比率增加乃由於現金及現金等價物增加導致流動資產增加。

### 銀行借款

於2019年6月30日，本集團的未償還銀行借款為人民幣889.3百萬元(2018年12月31日：人民幣731.0百萬元)。銀行借款增加乃由於為支持我們的增長，我們的營運資金需求增加，尤其是就纜索業務項目向供應商預付款項及投標以及履約保證金增加。於2019年6月30日，資產負債比率(按債務總額除以權益總額計算)為49.4%(2018年12月31日：58.7%)。資產負債比率減少乃由於現金結餘增加，部分被銀行借款增加所抵銷。

### 資本架構

於2019年6月30日，本公司的已發行股本為人民幣7,138,000元，分為811,044,000股每股面值0.01港元的股份。

## 所得款項用途

本公司於本公司股份於香港聯交所上市籌集的所得款項淨額合共為人民幣451.9百萬元。於自上市日期起直至本公告日期止期間，所得款項淨額已應用如下：

招股章程所述未來計劃	根據實際 已收所得款項 淨額調整的 所得款項 百分比 <sup>附註1</sup>	根據上市 實際所得款項 淨額調整的 所得款項用途 人民幣千元	自上市日期 至本公告 日期的 所得款項 實際用途 人民幣千元
償還銀行融資 <sup>附註2</sup>	27.2%	122.8	122.8
收購業務	24.2%	109.4	—
擴張預應力材料業務的生產設施 <sup>附註3</sup>	21.1%	95.5	—
擴展纜索業務的研發中心 <sup>附註4</sup>	13.4%	60.4	—
增購生產設備及環保設施	4.5%	20.4	—
營運資金	9.6%	43.4	—
總計	100%	451.9	122.8

附註：

- 該百分比(償還銀行融資除外)乃根據本公司日期為2019年5月17日的招股章程(「招股章程」)披露的百分比按比例調整。
- 銀行融資人民幣122.8百萬元乃根據不可撤銷指示償還以償還部分貸款。詳情請參閱招股章程「與控股股東的關係—獨立於控股股東—財務獨立」一節。截至本公告日期，人民幣122.8百萬元已悉數動用。
- 截至本公告日期，本公司已就於江西省九江興建新生產設施基本完成土地收購的所有步驟，及預期新設施將於2020年6月前竣工。
- 截至本公告日期，研發中心的擴充及升級工作正按部進行，本公司已完成設計階段並有待有關政府部門的審批。

## 中期股息

截至2019年6月30日止六個月，董事會並無建議派付中期股息(截至2018年6月30日止六個月：無)。

## 市場回顧

作為基礎設施建設項目所用建築材料的製造商，於2019年上半年，我們於我們經營所在市場面臨激烈競爭。於截至2019年6月30日止六個月，在「十三五規劃」及「一帶一路」倡議的推動下，中國政府繼續大力投資基礎設施建設，尤其是交通運輸行業。此外，由於去年中美貿易戰，諸多離岸投資整體開始流回中國。因此，我們發現中國國內基礎設施投資增加，而這令纜索業務及預應力材料業務的產品需求增加。

此外，我們亦受益於更換及保養橋樑纜索的高需求以及新橋樑項目需求，令我們於2019年上半年自纜索業務所產生的收益較2018年同期增加80%。

## 展望

展望未來，隨著「十三五規劃」及「一帶一路」倡議的落實，我們預期中國，特別是中國西部地區的基礎設施建設投資將會增加。由於世界各地的大量橋樑老化，我們亦預期橋樑纜索的更換及保養需求較高。根據2018年中國中央經濟工作會議的討論，中國政府的基礎設施建設投資將不再專注於房地產開發，而是專注於交通運輸、物流及科技基礎設施領域。因此，可以預料國內基礎設施項目數目將會越來越多，我們產品的需求亦會增加。

## 報告期間後事件

於2019年6月30日後及直至本公告日期，概無發生其他重大事件。

## 僱員及薪酬政策

於2019年6月30日，本集團的僱員總數為423名(2018年12月31日：425名)。本集團僱員的薪酬待遇乃參考其職務、職位、經驗及工作表現而釐定。

## 重大收購及出售及重大投資

截至2019年6月30日止六個月，本集團並無作出任何重大投資或收購任何重大資本資產、或作出任何重大收購或出售附屬公司及聯營公司或重大投資。於本公告日期，本集團並無計劃對資本資產作出任何重大投資或收購。

## 本公司已上市證券之購買、出售或贖回

本公司及其附屬公司自上市日期起及直至2019年6月30日並無購買、出售或贖回本公司的任何已上市證券。

## 審閱中期業績

本集團的未經審核中期業績已由本公司審核委員會及本公司之外部核數師根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體獨立核數師執行的中期財務資料審閱」審閱。

## 遵守企業管治守則

本公司之企業管治慣例乃基於香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)所載的原則及守則條文，且本公司已採納企業管治守則作為其自身企業管治守則。

於2019年5月28日，本公司股份於香港聯交所上市。因此，於上市日期前，企業管治守則所載的守則條文並不適用於本公司。董事會認為，自上市日期起直至本公告日期整個期間，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

## 董事遵守證券交易標準守則

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」)作為本公司董事及有關員工進行本公司證券交易的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，彼等確認，自上市日期起及直至2019年6月30日已遵守標準守則。

## 刊發中期報告

本公司之中期報告將於適當時候寄發予本公司股東，並將於香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.pji-group.com](http://www.pji-group.com))刊載。

承董事會命  
浦江國際集團有限公司  
主席  
湯亮

香港，2019年8月27日

於本公告日期，執行董事為湯亮博士、周旭峰先生、張偉文女士及倪曉峰先生；以及獨立非執行董事為潘英麗女士、陳德偉先生及張弼弘先生。