



# Huajin International Holdings Limited 華津國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股票代號: 2738



# 2019

## 中期報告

## 目 錄

財務摘要	2
簡明綜合財務報表審閱報告	3-4
簡明綜合損益及其他全面收益表	5
簡明綜合財務狀況表	6-7
簡明綜合權益變動表	8
簡明綜合現金流量表	9-10
簡明綜合財務報表附註	11-37
管理層討論及分析	38-47
其他資料	48-55
公司資料	56

## 財務摘要

	截至6月30日止六個月		變動
	2019年 (未經審核)	2018年 (未經審核)	
收益(人民幣百萬元)	<b>927.3</b>	1,426.7	-35.0%
毛利(人民幣百萬元)	<b>56.4</b>	76.0	-25.8%
毛利率(%)	<b>6.1%</b>	5.3%	
除息稅、折舊及攤銷前盈利(人民幣百萬元) (附註1)	<b>63.1</b>	68.2	-7.5%
除息稅、折舊及攤銷前盈利比率(%)	<b>6.8%</b>	4.8%	
本公司擁有人應佔溢利(人民幣百萬元) 純利率(%)	<b>10.5</b> <b>1.1%</b>	13.9 1.0%	-24.5%
每股基本盈利(人民幣分)	<b>1.75</b>	2.32	-24.6%
銷售量(噸)(附註2)	<b>197,407</b>	303,442	-34.9%
每噸平均加工費(人民幣元)(附註3)	<b>422</b>	504	-16.3%

  

	於2019年	於2018年	變動
	6月30日 (未經審核)	12月31日 (經審核)	
資產淨值(人民幣百萬元)	<b>596.4</b>	586.0	1.8%
每股資產淨值(人民幣元)	<b>0.99</b>	0.98	1.0%
借款(人民幣百萬元)	<b>728.5</b>	848.2	-14.1%
資產負債比率(%) (附註4)	<b>122.1%</b>	144.7%	

附註：

1. 除息稅、折舊及攤銷前盈利以除稅前溢利減去財務成本淨額，並加回物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及預付租賃款項攤銷計算。
2. 此乃指於回顧報告期間內加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的銷售量。
3. 平均加工費為加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的平均售價及直接材料平均成本之差額。
4. 資產負債比率以借款除以資產淨值計算。

## 簡明綜合財務報表審閱報告

# Deloitte.

# 德勤

致華津國際控股有限公司董事會  
華津國際控股有限公司  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 緒言

吾等已審閱第5至第37頁所載的華津國際控股有限公司(「本公司」)及附屬公司(統稱「本集團」)的簡明綜合財務報表，包括於2019年6月30日簡明綜合財務狀況表以及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益表、權益變動表及現金流量表及若干解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料報告須按照其相關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。本公司董事負責按照香港會計準則第34號編製及呈報簡明綜合財務報表。吾等之責任在於根據受聘之協定條款審閱簡明綜合財務報表，就此達成結論，並僅向閣下全體匯報，而不作任何其他用途。吾等不就本報告之內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。

### 審閱範圍

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體之獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。簡明綜合財務報表之審閱包括詢問(主要對負責財務及會計事務之人士)，以及採納分析及其他審閱程序。審閱之範圍遠小於根據香港審核準則進行之審核，故吾等無法確保吾等已知悉可通過審核辨別之所有重要事項。因此，吾等並不表達審核意見。

## 簡明綜合財務報表審閱報告

### 結論

基於吾等之審閱，吾等並無注意到任何事宜可引起吾等相信該等簡明綜合財務報表在所有重大方面並非按照香港會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2019年8月29日

## 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	截至6月30日止六個月 2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	<b>927,349</b>	1,426,651
銷售成本		<b>(870,938)</b>	(1,350,697)
毛利		<b>56,411</b>	75,954
其他收入、其他收益及虧損		<b>4,426</b>	4,518
銷售開支		<b>(8,470)</b>	(14,841)
行政開支		<b>(19,608)</b>	(17,653)
未計投資收益(虧損)、財務成本淨額及 稅項前溢利		<b>32,759</b>	47,978
投資收益(虧損)		<b>1,695</b>	(6,555)
財務收入	4	<b>1,164</b>	726
財務成本	4	<b>(19,351)</b>	(24,587)
財務成本，淨額	4	<b>(18,187)</b>	(23,861)
除稅前溢利		<b>16,267</b>	17,562
所得稅開支	5	<b>(5,791)</b>	(3,712)
期內溢利	6	<b>10,476</b>	13,850
其後可能重新分類至損益的期內 其他全面(開支)收益			
— 換算海外業務產生的匯兌差額		<b>(32)</b>	485
期內全面收益總額		<b>10,444</b>	14,335
應佔期內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		<b>10,476</b>	13,945
非控股權益		<b>—</b>	(95)
		<b>10,476</b>	13,850
應佔期內全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		<b>10,444</b>	14,430
非控股權益		<b>—</b>	(95)
		<b>10,444</b>	14,335
本公司擁有人應佔溢利之每股盈利， 基本(人民幣分)	7	<b>1.75</b>	2.32

## 簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	<b>668,891</b>	618,733
使用權資產	9	<b>197,284</b>	–
預付租賃付款		–	189,533
收購物業、廠房及設備已付按金		<b>49,406</b>	47,596
遞延稅項資產		<b>5,775</b>	6,188
		<b>921,356</b>	862,050
<b>流動資產</b>			
預付租賃付款		–	4,375
存貨		<b>98,786</b>	234,565
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	10	<b>458,325</b>	459,027
可收回稅項		<b>4,062</b>	5,179
受限制銀行存款		<b>194,558</b>	123,944
銀行結餘及現金		<b>31,821</b>	72,465
		<b>787,552</b>	899,555
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項以及 應計開支	12	<b>274,464</b>	202,026
合約負債		<b>69,043</b>	66,589
應付關聯方款項	13	<b>7,604</b>	34,047
借款 – 到期日於一年內	14	<b>714,554</b>	831,091
租賃負債		<b>1,172</b>	–
		<b>1,066,837</b>	1,133,753
<b>流動負債淨值</b>		<b>(279,285)</b>	(234,198)
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>642,071</b>	627,852

## 簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
借款—到期日於一年以上	14	<b>13,978</b>	17,147
租賃負債		<b>4,344</b>	—
遞延收入		<b>23,100</b>	24,750
遞延稅項負債		<b>4,250</b>	—
		<b>45,672</b>	41,897
資產淨值		<b>596,399</b>	585,955
資本及儲備			
股本	15	<b>4,999</b>	4,999
儲備		<b>591,400</b>	580,956
本公司擁有人應佔權益		<b>596,399</b>	585,955
權益總值		<b>596,399</b>	585,955



## 簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止六個月

	本公司權益擁有人應佔權益								總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元 (附註i)	資本儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於2018年1月1日(經審核)	4,999	264,429	38,120	58,696	(2,261)	223,253	587,236	9,370	596,606
期內溢利	-	-	-	-	-	13,945	13,945	(95)	13,850
期內其他全面收益	-	-	-	-	485	-	485	-	485
期內全面收益總額	-	-	-	-	485	13,945	14,430	(95)	14,335
確認為分派的股息(附註8)	-	(10,086)	-	-	-	-	(10,086)	-	(10,086)
視作股東注資(附註ii)	-	-	-	5,642	-	-	5,642	-	5,642
於2018年6月30日(未經審核)	4,999	254,343	38,120	64,338	(1,776)	237,198	597,222	9,275	606,497
於2019年1月1日(經審核)	4,999	254,343	41,153	63,840	(5,012)	226,632	585,955	-	585,955
期內溢利	-	-	-	-	-	10,476	10,476	-	10,476
期內其他全面開支	-	-	-	-	(32)	-	(32)	-	(32)
期內全面(開支)收益總額	-	-	-	-	(32)	10,476	10,444	-	10,444
於2019年6月30日(未經審核)	4,999	254,343	41,153	63,840	(5,044)	237,108	596,399	-	596,399

附註：

- (i) 數字指本集團在中華人民共和國(「中國」)的附屬公司的法定儲備。根據中國相關法律，本集團在中國的附屬公司須向不可分派儲備資金轉移其除稅後純利至少10%(根據中國會計法規釐定)，直至儲備結餘達至其註冊資本50%。該等儲備轉移必須在向擁有人分派股息前作出。該等儲備可用於抵銷過往年度的虧損(如有)，除於清盤時外，為不可分派。
- (ii) 根據於2017年江門市政府、國家稅務總局及江門市地方稅務局對新會區主要實體提出的要求，本公司的中國附屬公司江門市華睦五金有限公司(「江門華睦」)須對過往財政年度的稅務責任進行自查。江門華睦於2017年向相關稅務機關遞交自查報告。根據自查報告，已評定江門華睦須支付稅項負債人民幣5,642,000元，其已由許松慶先生(「許先生」)於2018年承擔並作出彌償。因此，有關金額入賬為視作股東注資。

## 簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動		
除稅前溢利	16,267	17,562
就下列項目進行調整：		
物業、廠房及設備折舊	26,821	24,939
使用權資產折舊	1,853	-
利息開支	19,351	24,587
衍生金融工具的投資收益(虧損)	(1,695)	6,555
其他	(3,530)	(476)
營運資金變動前的經營現金流量	59,067	73,167
存貨減少	114,417	57,420
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項減少(增加)	2,545	(131,098)
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項以及 應計開支減少(增加)	55,815	(1,990)
其他	2,532	1,878
經營所得(所用)現金	234,376	(623)
已付所得稅	(12)	(4,611)
經營活動所得(所用)現金淨額	234,364	(5,234)

## 簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動		
存放受限制銀行存款	<b>(342,136)</b>	(119,232)
收購及購買物業、廠房及設備之已付按金	<b>(41,438)</b>	(98,524)
購買按公允價值計入損益之衍生金融工具	<b>(23,787)</b>	(62,500)
提取受限制銀行存款	<b>271,522</b>	106,064
結付按公允價值計入損益之衍生金融工具	<b>25,482</b>	41,500
已收利息	<b>1,164</b>	725
支付土地使用權	-	(91,044)
關聯方還款	-	11,016
投資活動所用現金淨額	<b>(109,193)</b>	(211,995)
融資活動		
籌得新造借款	<b>573,704</b>	1,238,436
償還借款	<b>(693,410)</b>	(1,032,756)
向一名關聯方還款	<b>(26,654)</b>	-
已付利息	<b>(19,322)</b>	(24,355)
償還租賃負債	<b>(264)</b>	-
來自關聯方的新造借款	-	53,360
融資活動(所用)所得現金淨額	<b>(165,946)</b>	234,685
現金及現金等價物(減少)增加淨額	<b>(40,775)</b>	17,456
於1月1日現金及現金等價物	<b>72,465</b>	127,955
匯率變動影響	<b>131</b>	(1,303)
於6月30日現金及現金等價物， 呈列為銀行結餘及現金	<b>31,821</b>	144,108

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 1. 編製基準

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（「香港會計準則」）第34號中期財務報告以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六的適用披露規定而編製。

本公司董事在編製本集團簡明綜合財務報表時，已就本集團於2019年6月30日之流動負債超過流動資產約人民幣279,285,000元，對本集團之未來流動資金作出審慎考慮。

本公司董事認為，考慮到各銀行基於設施的更新和由於經營活動產生的運營資本的過往歷史為營運需求而提供的銀行信貸，本集團將至少於未來十二個月維持持續經營。於2019年6月30日，本集團就借貸的融資總額度約為人民幣654,010,000元，其中約人民幣513,255,000元已經動用，而未動用融資信貸為人民幣140,755,000元。於報告期末後，本集團進一步取得就借貸的融資人民幣250,000,000元。

根據上述各種因素，本公司董事相信本集團將具有充裕財務資源，能於可見將來其財務責任到期時悉數履行該等責任。因此，本公司董事認為按持續經營基準編製簡明綜合財務報表屬合適。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具以公允價值計量(如適用)除外。

除應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂所引致之會計政策變動外，截至2019年6月30日止六個月之簡明綜合財務報表內所採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至2018年12月31日止年度之全年財務報表時所依循者相同。

#### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團於本中期期間已就編製本集團簡明綜合財務報表首次採用以下由香港會計師公會頒佈並於2019年1月1日或之後開始之年度期間強制生效之新訂立香港財務申報準則及修訂：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償之預付款項特性
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營公司之長期權益
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則2015年至2017年週期之 年度改進

除下文所述者外，本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則並無對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或該等簡明綜合財務報表所載之披露事項構成任何重大影響。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 2. 主要會計政策(續)

#### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

##### 2.1. 應用香港財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動

本集團已於本中期期間首次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號(「香港會計準則第17號」)租賃及相關的詮釋。

##### 2.1.1. 應用香港財務報告準則第16號產生的主要會計政策變動

本集團根據香港財務報告準則第16號的過渡條文應用以下會計政策。

#### 租賃的定義

倘合約賦予權利於一段時間內控制可識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

就首次應用當日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團會於開始或修訂日期根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。有關合約將不會被重新評估，除非合約中的條款與條件隨後被改動。

#### 作為承租人

##### 短期租賃

本集團對租賃期自開始日期起計為12個月或以內且並無包含購買選擇權的租賃，應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃款項按直線基準於租賃期內確認為開支。

##### 使用權資產

本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本計量，減去任何累計折舊及減值虧損，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 2. 主要會計政策(續)

### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

#### 2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

##### 2.1.1. 應用香港財務報告準則第16號產生的主要會計政策變動(續)

###### 作為承租人(續)

###### 使用權資產(續)

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆除及拆遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況而產生的成本估計，除非該等成本乃因生產存貨而產生。

就本集團於租期結束時合理確定獲取相關租賃資產所有權的使用權資產而言，有關使用權資產自開始日期起至使用年期結束期間計提折舊。在其他情況下，使用權資產按直線基準於其估計使用年期及租期(以較短者為準)內計提折舊。

本集團於簡明綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 2. 主要會計政策(續)

#### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

##### 2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

###### 2.1.1. 應用香港財務報告準則第16號產生的主要會計政策變動(續)

###### 作為承租人(續)

###### 可退回租賃按金

已付可退回租賃按金乃根據香港財務報告準則第9號(「香港財務報告準則第9號」)金融工具入賬，初步按公平值計量。初始確認時對公平值作出的調整被視為額外租賃付款且計入使用權資產成本。

###### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質性的固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 視乎指數或比率而定的可變租賃付款；
- 根據剩餘價值擔保預期將支付的金額；
- 本集團合理確定將予行使購買選擇權的行使價；及
- 倘租期反映本集團會行使選擇權終止租賃，則計入終止租賃的罰款。



## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 2. 主要會計政策(續)

### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

#### 2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

##### 2.1.1. 應用香港財務報告準則第16號產生的主要會計政策變動(續)

###### 作為承租人(續)

###### 租賃負債(續)

於開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，本集團會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因進行市場租金調查後市場租金變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債透過使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

###### 租賃修改

倘出現以下情況，本集團會將租賃修改作為一項單獨的租賃入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；  
及
- 租賃代價增加，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上為反映特定合約的實際情況而對單獨價格進行的任何適當調整。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

#### 2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

##### 2.1.1. 應用香港財務報告準則第16號產生的主要會計政策變動(續)

作為承租人(續)

租賃負債(續)

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團基於透過使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款的經修改租賃的租期重新計量租賃負債。

稅項

就本集團對租賃交易確認使用權資產及相關租賃負債的遞延稅項計量而言，本集團首先釐定減稅是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就租賃負債享有稅務減免的租賃交易而言，本集團會對使用權資產及租賃負債單獨應用香港會計準則第12號所得稅的規定。應用首次確認豁免後，有關使用權資產及租賃負債的暫時性差異並不會於初始確認時確認，亦不會隨租賃期而確認。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 2. 主要會計政策(續)

### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

#### 2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

##### 2.1.2. 因首次應用香港財務報告準則第16號而產生之過渡及影響概要

###### 租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法，對先前應用香港會計準則第17號及香港(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識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號，而並無對先前並未識別為包含租賃的合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於2019年1月1日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據香港財務報告準則第16號所載的規定應用租賃的定義。

###### 作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，並將初始應用該準則的累計影響於初始應用日期(即2019年1月1日)確認。於初始應用日期的任何差額已於年初累積溢利確認，且並無重列比較資料。

於過渡時應用香港財務報告準則第16號項下的經修訂追溯方法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用以下可行權宜方法：

- i. 根據應用香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產，作為減值評估的替代方法，評估租約是否繁重；

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

#### 2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

##### 2.1.2 因首次應用香港財務報告準則第16號而進行的過渡及產生的影響概要(續)

作為承租人(續)

- ii. 選擇不就租期於初始應用日期起計十二個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債；及
- iii. 於初始應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本。

於過渡時，本集團已於應用香港財務報告準則第16號後作出以下調整：

於2019年1月1日，本集團透過應用香港財務報告準則第16號C8(b)(ii)過渡確認租賃負債及使用權資產(其金額相等於相關租賃負債)。

為以間接方法呈報截至2019年6月30日止六個月經營活動所產生的現金流量，營運資金的變動已根據上文調整者於2019年1月1日的期初財務狀況表計算。對先前分類為經營租賃之租賃負債時，本集團已應用於初始應用日期相關集團實體的增量借款利率。所應用的承租人的加權平均增量借款年利率為5.84%。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

## 2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

2.1.2 因首次應用香港財務報告準則第16號而進行的過渡及產生的影響概要(續)

作為承租人(續)

	於2019年 1月1日 人民幣千元
於2018年12月31日披露的經營租約承擔	6,185
租賃負債按增量借款利率進行貼現	4,131
減：確認豁免 — 短期租賃	347
	<hr/>
於2019年1月1日應用香港財務報告準則第16號	
確認與經營租賃有關的租賃負債	3,784
	<hr/>
按以下類別進行分析租賃負債	
流動	350
非流動	3,434
	<hr/>
	3,784
	<hr/>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

#### 2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

##### 2.1.2 因首次應用香港財務報告準則第16號而進行的過渡及產生的影響概要(續)

作為承租人(續)

於2019年1月1日的使用權資產賬面值包括以下各項：

	附註	於2019年 1月1日 人民幣千元
應用香港財務報告準則第16號確認與經營租賃有關的使用權資產		3,784
自預付租賃款項重新分類	(i)	193,908
於2019年1月1日對租金按金作出的調整	(ii)	66
		<b>197,758</b>
按類別：		
租賃土地		196,824
倉庫		934
		<b>197,758</b>

附註：

- (i) 中國租賃土地的預付款項已於2018年12月31日分類為預付租賃付款。於應用香港財務報告準則第16號後，金額分別為人民幣4,375,000元及人民幣189,533,000元之流動及非流動預付租賃付款已重新分類為使用權資產。
- (ii) 於應用香港財務報告準則第16號前，本集團將已付可退回租賃按金(包括貿易應收款項、票據及其他應收款項)視為香港會計準則第17號所應用租賃項下的權利及責任。根據香港財務報告準則第16號下租賃款項的定義，該等按金並非與使用相關資產權利有關的款項，並須作出調整以反映於過渡時的貼現影響。因此，人民幣66,000元調整為可退回租賃按金及使用權資產。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 2. 主要會計政策(續)

## 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

## 2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

## 2.1.2 因首次應用香港財務報告準則第16號而進行的過渡及產生的影響概要(續)

## 作為承租人(續)

2019年1月1日的簡明綜合財務狀況表確認的金額作出了以下改動，並無受到改動影響的項目不包含在內。

	先前於2018年 12月31日 申報的賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	根據香港財務 報告準則 第16號於 2019年1月1日 的賬面值 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
預付租賃付款	189,533	(189,533)	-
使用權資產	-	197,758	<b>197,758</b>
貿易應收款項、應收票據 及其他應收款項	459,027	(66)	<b>458,961</b>
<b>流動資產</b>			
預付租賃付款	4,375	(4,375)	-
<b>流動負債</b>			
租賃負債	-	350	<b>350</b>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	-	3,434	<b>3,434</b>

附註：就呈報截至2019年6月30日止六個月的現金流量而言，變動乃根據上文所披露於2019年1月1日的期初財務狀況表計算。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 3. 收益及分部資料

經營分部以有關本集團組成部份之內部報告基準識別，而有關內部報告乃由首席營運決策者（「首席營運決策者」）許先生及羅燦文先生定期審閱，以便將資源分配至分部及評估彼等表現。於截至2019年及2018年6月30日止期間，首席營運決策者整體評估經營表現及分配本集團資源，乃由於本集團主要從事冷軋鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的生產及銷售。因此，管理層認為本集團僅有一個經營分部。本集團主要於中國經營，而本集團的非流動資產亦主要位於中國。

按貨品類型分拆的來自客戶合約的收益如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
冷軋鋼材產品銷售		
— 鋼條及鋼板	<b>643,963</b>	1,015,358
— 焊接鋼管	<b>92,401</b>	86,132
鍍鋅鋼材產品銷售	<b>108,184</b>	258,104
銷售熱軋鋼材產品及其他	<b>82,801</b>	67,057
	<b>927,349</b>	1,426,651

本集團的全部收益均於某一時間點確認。所有產品均在一年內交付。根據香港財務報告準則第15號的規定，分配給該等未履行合約的交易價未予披露。



## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 3. 收益及分部資料(續)

本集團收益產生自位於中國及東南亞的客戶。本集團按客戶地理位置劃分、基於交付貨品的目的地(不論貨品來源地)釐定的收益詳情如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
中國	921,806	1,424,055
東南亞	5,543	2,596
	<b>927,349</b>	1,426,651

概無來自本集團任何客戶之收益佔本集團截至2019年6月30日止六個月收益總額的10%以上(截至2018年6月30日止六個月：無(未經審核))。

## 4. 財務收入及成本

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
財務成本		
— 借款的利息開支(扣除於合資格資產成本中資本化的人民幣4,985,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣2,670,000元))	(19,238)	(24,587)
— 租賃負債的實際利息開支	(113)	—
	<b>(19,351)</b>	(24,587)
財務收入		
— 銀行存款的利息收入	1,164	726
財務成本，淨額	<b>(18,187)</b>	(23,861)

截至2019年6月30日止六個月資本化的借款成本產生自一般借款，透過於合資格資產開支應用資本化利率每年5.3%(截至2018年6月止六個月：5.4%)計算。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 5. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項開支：		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	3,347	4,083
— 香港利得稅	—	1
	<b>3,347</b>	4,084
過往年度(超額撥備)撥備不足：		
— 中國企業所得稅	(2,219)	10
遞延稅開支(抵免)	4,663	(382)
	<b>5,791</b>	3,712

於截至2019年及2018年6月30日止期間，合資格集團實體首2,000,000港元估計應課稅溢利按8.25%計算香港利得稅，而剩餘溢利估計應課稅溢利按16.5%計算香港利得稅。

中國企業所得稅基於在中國成立的附屬公司的應課稅溢利的25%的法定稅率計算，乃依據中國相關企業所得稅法、實施規則及通知釐定，惟下文所載除外。

兩間於中國成立的主要附屬公司獲認為符合高新技術發展企業條件的企業，並取得高新技術企業證書，於2016年至2018年連續三年享有企業所得稅15%的優惠稅率。

本集團已於2018年12月屆滿時為於中國成立的兩家主要附屬公司向江門市地方稅務局申請重續高新技術企業資格。本集團管理層認為優惠稅率將繼續適用。

就本集團於中國成立的附屬公司的任何溢利向華滙控股有限公司(「華滙」)派發股息一般須徵收10%的中國預扣所得稅。當華滙合資格成為香港稅務居民，根據中國稅法，則可享有中國預扣所得稅5%的寬減稅率。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 6. 期內溢利

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
年內溢利乃經扣除(計入)以下各項達致：		
董事薪酬		
— 袍金	324	274
— 其他酬金、薪金、津貼及其他福利	520	345
— 退休福利計劃供款	59	13
	<b>903</b>	632
其他員工薪金、津貼及其他福利	<b>32,872</b>	35,962
退休福利計劃供款(不包括董事所享有者)	<b>4,100</b>	4,367
僱員福利開支總額	<b>37,875</b>	40,961
物業、廠房及設備折舊	<b>26,821</b>	24,939
使用權資產折舊	<b>1,853</b>	—
預付租賃款項攤銷	—	1,886
出售物業、廠房及設備(收益)虧損	<b>(717)</b>	14
匯兌(收益)虧損，淨額	<b>(301)</b>	2,278

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 7. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利計算乃基於以下數據：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
盈利：		
有關每股基本盈利之本公司擁有人應佔期內溢利	<b>10,476</b>	13,945
股份數目：		
有關每股基本盈利之普通股加權平均數(千股)	<b>600,000</b>	600,000

概無呈列截至2019年6月30日及2018年6月30日止六個月之每股攤薄盈利，乃由於本集團於該等期間並無潛在攤薄已發行普通股。

### 8. 股息

於本中期期間並無派付任何股息。截至2018年6月30日止六個月，確認於截至2017年12月31日止年度向本公司擁有人派付每股2.0港仙的末期股息。於截至2018年6月30日止六個月宣派的末期股息總額12,000,000港元(相當於人民幣10,086,000元)。

於本中期期末後，本公司董事已決定向於2019年10月4日名列本公司股東名冊的本公司擁有人派付每股3港仙的中期股息和每股10港仙的特別中期股利共計78,000,000港元(相當於人民幣70,463,000元)(2018年：無)。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 9. 物業、廠房及設備以及使用權資產變動

於本中期期間，本集團收購物業、廠房及設備，並產生建築成本人民幣78,008,000元（未經審核）（截至2018年6月30日止六個月：人民幣90,166,000元（未經審核））。

此外，於本中期期間，本集團就現有兩項租賃作出租賃修改，將其租賃年期分別延長三年及兩年。於租賃修改的有效日期，本集團確認人民幣1,937,000元的使用權資產及同等數額的租賃負債。

## 10. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
來自客戶合約的貿易應收賬款	163,207	189,756
應收票據	91,387	75,494
向供應商的預付款項	166,591	150,889
增值稅可收回款項	—	21,586
其他預付款項、按金及其他應收款項	37,140	21,302
	<b>458,325</b>	459,027

截至2019年6月30日及2018年6月30日止六個月並無為信貸虧損撥備。

對於具有良好信貸質量及付款記錄的長期客戶而言，本集團授出的信貸期不多於120天。對於其他客戶而言，本集團要求於交付貨物時全數結清。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 10. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項(續)

於各報告期末基於發票日期的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項：		
30天以內	155,344	169,292
31至60天	2,831	19,832
61至90天	4,038	16
91至120天	410	1
121至180天	540	2
181至365天	-	613
1年以上	44	-
	<b>163,207</b>	<b>189,756</b>
應收票據：		
30天以內	5,336	9,611
31至60天	19,710	3,368
61至90天	23,272	3,589
91至120天	5,142	3,854
121至180天	28,858	46,765
181至365天	9,069	8,307
	<b>91,387</b>	<b>75,494</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 10. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項(續)

於2019年6月30日，為數人民幣87,279,000元(2018年12月31日：人民幣64,502,000元)款項計入本集團應收票據，即轉讓予若干銀行之隨附全面追索權之貼現應收票據。倘發行應收票據之銀行於到期時拖欠款項，銀行擁有追索權可要求本集團支付未償還結餘。由於本集團並無轉讓與該等應收票據有關的絕大部分風險及回報，其繼續確認應收票據之全部賬面值，並已將因轉讓而收到之現金確認作來自以全部資源保理貿易應收款項的銀行借款(附註14)。金融資產於簡明綜合財務狀況表內按攤銷成本列賬。

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已轉讓資產的賬面值	87,279	64,502
相關負債的賬面值	(87,279)	(64,502)
	-	-

於截至2019年6月30日止六個月，本公司附屬公司之間以鋼材加工服務及買賣鋼材原料而進行的若干交易以銀行票據結算。於2019年6月30日，由本集團其他成員公司發行的本公司兩家附屬公司所持人民幣89,447,000元的應收票據(2018年12月31日：無)轉讓至若干銀行，並具有類似上述安排的全面追索權。該等應收票據於綜合賬目時全部對銷。本集團已將因轉讓應收票據而收到的現金確認作來自以全部資源保理貿易應收款項的銀行借款(附註14)。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 11. 按公允價值計入損益的衍生金融工具

於2019年6月30日，本集團並無尚未平倉的熱軋卷板期貨合約(2018年12月31日：無)。截至2019年6月30日止六個月期間所訂立的熱軋卷板期貨合約已於報告期末前悉數結清。截至2019年6月30日及2018年6月30日止六個月期間衍生金融工具所產生之收益或虧損均已於簡明綜合損益及其他全面收益表確認。

### 12. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項以及應計開支

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	18,869	23,798
應付票據	174,039	112,401
應計員工成本	11,449	6,276
應付建設費用	43,272	29,917
應付運輸費用	1,861	2,650
其他應付稅項	5,956	1,524
收購附屬公司額外權益應付的代價	10,138	10,138
其他應付款項及應計費用	8,880	15,322
	<b>274,464</b>	202,026



## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 12. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項以及應計開支(續)

於各報告期末基於發票日期及票據的發行日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項：		
30天以內	7,986	10,950
31至60天	2,145	4,363
61至90天	1,068	1,881
91至120天	1,170	1,035
121至180天	1,765	1,623
181至365天	2,321	1,617
1年以上	2,414	2,329
	<b>18,869</b>	23,798
應付票據：		
31至60天	8,220	28,113
61至90天	20,000	-
91至120天	58,299	-
121至180天	87,520	84,288
	<b>174,039</b>	112,401

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 13. 應付關聯方款項

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
許先生(附註i)	6,614	33,137
江門市華志金屬制品有限公司(「江門市華志」) (附註ii)	910	910
Hua Jin Holdings Pte. Ltd (「Hua Jin Holdings」) (附註iii)	80	-
	<b>7,604</b>	<b>34,047</b>

附註：

- (i) 該款項為非貿易性質、免息、無抵押及須按要求償還。
- (ii) 這是一家由許先生擁有60%及由本公司董事陳春牛先生(「陳先生」)擁有40%的實體。該款項為貿易性質、免息、無抵押及須按要求償還。
- (iii) 這是一家由許先生控制的實體。該款項為貿易性質、免息、無抵押及須按要求償還。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 14. 借款

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
定息借款：		
有抵押銀行借款	310,720	325,101
保理具全面追索權應收票據的銀行借款(附註10)	176,726	64,502
來自一間獨立於本集團的金融機構的有抵押借款	35,860	25,388
	<b>523,306</b>	414,991
浮息借款：		
有抵押銀行借款	205,226	433,247
	<b>728,532</b>	848,238
上述借款的賬面值乃根據貸款協議所載計劃還款日期償還，如：		
— 一年以內	714,554	831,091
— 一年以上，但不超過兩年	6,619	6,430
— 兩年以上，但不超過五年	7,359	10,717
	<b>728,532</b>	848,238
減：流動負債中列示的於一年內到期的款項	(714,554)	(831,091)
非流動負債中列示的款項	<b>13,978</b>	17,147

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 15. 股本

	股份數目	股本 千港元
每股0.01港元的普通股		
<b>法定：</b>		
於2018年1月1日、2018年12月31日及 2019年6月30日	8,000,000,000	80,000
<b>已發行：</b>		
於2018年1月1日(經審核)、2018年12月31日 (經審核)及2019年6月30日(未經審核)	600,000,000	6,000
	<b>2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)</b>	<b>2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)</b>
簡明綜合財務狀況表內呈列	<b>4,999</b>	<b>4,999</b>

### 16. 資本承擔

	<b>2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)</b>	<b>2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)</b>
有關收購物業、廠房及設備於簡明綜合財務報表 已訂約但尚未撥備的資本開支	<b>197,891</b>	<b>204,350</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 17. 資產抵押

若干本集團借款乃由本集團資產抵押，其於各報告期末的賬面值載列如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	291,656	309,917
使用權資產／預付租賃付款	142,812	143,936
貿易應收款項	-	5,066
受限制銀行存款	194,558	123,944
	<b>629,026</b>	<b>582,863</b>

## 18. 關聯方披露

## (a) 關聯方結餘

與關聯方的未償還結餘詳情載於簡明綜合財務狀況表及附註13。

## (b) 關聯方交易

於報告期間，本集團與關聯方(即許先生或由彼控制的實體)有以下交易：

關聯方	交易性質	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
江門市華志(附註(i))	租金開支	-	168
	租賃負債實際利息開支	23	-
Hua Jin Holdings(附註(iii))	短期租賃開支／	149	146
	租金開支		
許先生	利息開支	-	224

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 18. 關聯方披露 (續)

#### (b) 關聯方交易 (續)

附註：

- (i) 本集團就使用位於江門市新會區木洲鎮的倉庫而與江門市華志金屬製品有限公司訂立租賃協議，餘下租賃期自2019年1月1日起計為期三年。本集團須按季度作出固定付款。於2019年1月1日，本集團於採納香港財務報告準則第16號後確認租賃負債人民幣934,000元及相同金額的使用權資產。於本中期期間，概無償還任何租賃款項。於2019年6月30日，租賃負債的相應賬面值為人民幣957,000元。
- (ii) 本集團就使用位於Tradehub 21, 8 Boon Lay Way, 609964 in District 22, Singapore的辦公室物業及辦公室設備而與Hua Jin Holdings Pte. Ltd.訂立租賃協議，餘下租賃期自2019年1月1日起計為期七個月。本集團須按月作出固定付款。於2019年1月1日，本集團選擇不確認使用權資產及租賃負債，原因是餘下租賃期將於首次應用日期起計12個月內屆滿。於2019年6月30日，本集團通過將租賃期再延長三年對該現有租約作出租賃修改，並確認租賃負債人民幣898,000元及相同金額的使用權資產。

#### (c) 主要管理人員報酬

於報告期間董事及其他主要管理層成員薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
董事袍金	324	274
薪金、津貼及其他福利	1,406	1,407
退休福利計劃供款	75	34
	<b>1,805</b>	<b>1,715</b>

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本公司為一家投資控股公司，而本集團為一家位於中國廣東省的領先冷軋鋼加工企業。本集團主要從事將熱軋鋼卷加工成按客戶規格定制的冷軋鋼條、鋼板及焊接鋼管以及鍍鋅鋼材產品，所涵蓋行業包括輕工五金、家用電器、傢俱、摩托車／自行車配件、LED和照明。本集團提供定制冷軋鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的加工、橫切、縱切、倉儲及配送服務。

於2019年上半年，本集團錄得收益人民幣927.3百萬元及本公司擁有人應佔溢利人民幣10.5百萬元，分別較2018年同期減少35.0%及減少24.5%。

於2019年上半年，加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的銷售量合共約為197,407噸，較2018年上半年約303,442噸減少約106,035噸或34.9%。於回顧報告期間內，我們冷軋加工及鍍鋅加工的年度加工量分別約為750,000噸及250,000噸，平均使用率分別約46.3%（2018年上半年：66.4%）及19.1%（2018年上半年：43.6%）。於回顧報告期間內，我們冷軋加工及鍍鋅加工的兩項使用率較低，部分由於我們就加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品收取的平均加工費（即售價與原材料（亦即熱軋鋼卷）成本的差額）下調、因定期維修及保養而臨時停產及將若干生產設施搬遷至新生產基地所致。

## 管理層討論及分析

管理層認為，不以產生額外生產成本的較低加工費接受額外銷售訂單屬合理。因此，回顧報告期間的銷量及現有產能的平均利用率降低。透過進一步投資於物業、廠房及設備，管理層認為，當古井鎮新生產基地約於2019年底開始試運行後，本集團將可於單位生產成本削減及受惠於生產規模效益提升時提高銷量。為了確保業務可長遠增長，本集團大舉投資物業、廠房及設備，藉以鞏固現有生產基地及設備的規模和加工能力。於2019年上半年，本集團增購物業、廠房及設備以及所產生的建築成本約人民幣78.0百萬元。

由於短期借款滿足本集團資本開支的大部分資金需求，故本集團於2019年6月30日的流動負債超過其流動資產約人民幣279.3百萬元。於報告期間後，本集團將金額為人民幣190.3百萬元的若干短期借款再融資為長期借款，並已為本集團成功取得金額為人民幣250.0百萬元的額外長期融資額度。董事認為，倘概無任何突發情況及考慮到(i)本集團的內部資源；及(ii)本集團現時可動用的融資額度及擬於現有融資額度到期後重續，本集團將擁有充足營運資金應付其流動負債及預期的擴充營運的需求。

於2019年6月30日，我們購入物業、廠房及設備的資本承擔約為人民幣197.9百萬元，由本集團的內部資源及借款撥付。本集團亦會考慮其他融資來源(如適用)。相信長遠而言，該等投資將會促進本集團的業務增長及改善純利率。



## 管理層討論及分析

### 財務回顧

#### 收益

本集團產生的收益主要來自加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的銷售。收益較截至2018年上半年約人民幣1,426.7百萬元減少約人民幣499.4百萬元或35.0%至2019年上半年約人民幣927.3百萬元。

我們加工鋼材產品的銷量較2018年上半年約248,977噸減少約75,499噸或30.3%至2019年上半年約173,478噸。我們鍍鋅鋼材產品的銷量較2018年上半年約54,465噸減少約30,536噸或56.1%至2019年上半年約23,929噸。因此，2019年上半年，我們加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的銷量合共約為197,407噸，較2018年上半年約303,442噸減少約106,035噸或34.9%。

收益減少主要受我們產品的平均售價及銷量減少所致。我們加工鋼材產品的平均售價由2018年上半年每噸約人民幣約4,424元下降至2019年上半年每噸約人民幣4,245元。我們鍍鋅鋼材產品的平均售價由2018年上半年每噸約人民幣4,739元下降至2019年上半年每噸約人民幣4,521元。平均而言，我們加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的平均售價由2018年上半年的每噸約人民幣4,481元下降至2019年上半年的每噸約人民幣4,278元。

中國市場的國內銷售貢獻收益超過99%（2018年上半年：99%），餘下部份源於東南亞客戶的銷售。

## 管理層討論及分析

其他收益主要源於銷售熱軋鋼材產品、向回收商銷售於生產過程中產生的廢鋼殘餘物及其他。於2019年上半年，有關其他收益佔我們收益約8.9%（2018年上半年：4.7%）。

下表載列於報告期間我們按產品劃分的收益概要：

	截至6月30日止六個月			
	2019年		2018年	
	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
銷售加工鋼材產品	<b>736,364</b>	<b>79.4</b>	1,101,490	77.2
— 加工鋼條及鋼板	<b>643,963</b>	<b>69.4</b>	1,015,358	71.2
— 焊接鋼管	<b>92,401</b>	<b>10.0</b>	86,132	6.0
銷售鍍鋅鋼材產品	<b>108,184</b>	<b>11.7</b>	258,104	18.1
銷售熱軋鋼材產品及其他	<b>82,801</b>	<b>8.9</b>	67,057	4.7
	<b>927,349</b>	<b>100.0</b>	1,426,651	100.0

### 銷售成本

於2019年上半年，我們的銷售成本減少至約人民幣870.9百萬元，較2018年上半年約人民幣1,350.7百萬元減少約人民幣479.8百萬元或35.5%。

## 管理層討論及分析

下表載列於所示期間我們的銷售成本明細：

	截至6月30日止六個月			
	2019年		2018年	
	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
直接材料	761,274	87.4	1,206,749	89.3
水電	38,194	4.4	48,889	3.6
直接勞工	23,804	2.7	29,286	2.2
消耗品	21,001	2.4	40,807	3.0
折舊開支	20,030	2.3	23,161	1.8
其他	6,635	0.8	1,805	0.1
	<b>870,938</b>	<b>100.0</b>	1,350,697	100.0

直接材料指原材料成本，主要為熱軋鋼卷。於2019年上半年，直接材料佔我們銷售成本超過87% (2018年上半年：89%)。直接材料的跌幅乃主要由於回顧報告期間內加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的銷量下降所致。

水電主要涉及我們生產過程中所耗用的電、水和天然氣。於2019年上半年，水電開支減少至約人民幣38.2百萬元，較2018年上半年約人民幣48.9百萬元減少約人民幣10.7百萬元或21.9%。該減少乃主要由於回顧報告期間內銷量下跌及因維護而臨時暫停若干生產線所致。

於2019年上半年，直接勞工成本減少至約人民幣23.8百萬元，較2018年上半年約人民幣29.3百萬元減少約人民幣5.5百萬元或18.8%。我們的直接勞工減少乃與回顧報告期間內銷量水平下降及僱用較少生產人員相符。

## 管理層討論及分析

消耗品包括生產過程中所耗用的機械零件及物資。於2019年上半年，消耗品減少至約人民幣21.0百萬元，較2018年上半年約人民幣40.8百萬元減少約人民幣19.8百萬元或48.5%。該減少乃主要由於回顧報告期間內加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品生產活動減少所致。

於2019年上半年，折舊開支減少至約人民幣20.0百萬元，較2018年上半年約人民幣23.2百萬元減少約人民幣3.2百萬元或13.8%。該減少乃由於回顧報告期間內的生產攤銷減少所致。

其他成本主要包括其他稅項及附加費、維修及保養和其他雜項開支。

### 毛利

本集團於2019年上半年錄得毛利約人民幣56.4百萬元，較2018年同期約人民幣76.0百萬元減少約人民幣19.6百萬元或25.8%，並錄得毛利率6.1%，較2018年相應期間的5.3%上升約0.8個百分點。

### 其他收入、其他收益及虧損

於2019年上半年，其他收入、其他收益及虧損減少至約人民幣4.4百萬元，較2018年上半年約人民幣4.5百萬元減少約人民幣0.1百萬元或2.2%。

### 銷售開支

於2019年上半年，我們的銷售開支減少至約人民幣8.5百萬元，較2018年上半年約人民幣14.8百萬元減少約人民幣6.3百萬元或42.6%。回顧報告期間內的銷售開支減少乃主要歸因於薪金、運送成本及其他銷售相關開支減少所致。

## 管理層討論及分析

### 行政開支

於2019年上半年，我們的行政開支增加至約人民幣19.6百萬元，較2018年上半年約人民幣17.7百萬元增加約人民幣1.9百萬元或10.7%。

### 投資收益

於2019年上半年，我們的投資收益約為人民幣1.7百萬元，而2018年上半年的投資虧損則約為人民幣6.6百萬元。於回顧報告期間內的有關投資收益主要由於有關商品期貨合約的衍生金融工具的已變現收益淨額所致。

### 財務成本

財務成本包括2019年上半年按年利率4.35%至8.05%（2018年上半年：1.00%至8.10%）計算的借款利息開支。2019年上半年的財務成本減少至約人民幣19.4百萬元，較2018年上半年約人民幣24.6百萬元減少約人民幣5.2百萬元或21.1%。該跌幅乃主要由於回顧報告期間內的借款減少所致。

### 所得稅開支

2019年上半年，所得稅開支增加至約人民幣5.8百萬元，較2018年上半年約人民幣3.7百萬元增加約人民幣2.1百萬元或56.8%。該增幅乃主要歸因於回顧報告期間內就我們的中國附屬公司所宣派的股息強制收取的中國預扣稅被上一年度的中國企業所得稅超額撥備抵銷所致。

## 管理層討論及分析

### 年內溢利

於2019年上半年，本集團的除息稅、折舊及攤銷前盈利減少至約人民幣63.1百萬元，較2018年上半年約人民幣68.2百萬元減少約人民幣5.1百萬元或7.5%。該降幅反映在回顧報告期間內我們業務的營運現金流量減少。

於2019年上半年，本公司股東應佔溢利降至約人民幣10.5百萬元，較2018年上半年約人民幣13.9百萬元減少約人民幣3.4百萬元或24.5%。

純利率由2018年上半年約1.0%上升約0.1%至2019年上半年約1.1%。

### 流動資金及財務資源

於2019年6月30日，本集團的銀行結餘及現金由2018年12月31日約人民幣72.5百萬元減少約人民幣40.7百萬元或56.1%至約人民幣31.8百萬元。於2019年6月30日，本集團的受限制銀行存款由2018年12月31日約人民幣123.9百萬元增加約人民幣70.7百萬元或57.1%至約人民幣194.6百萬元。

於2019年6月30日，本集團的流動負債淨額及資產淨值分別約為人民幣279.3百萬元(2018年12月31日：人民幣234.2百萬元)及約人民幣596.4百萬元(2018年12月31日：人民幣586.0百萬元)。於2019年6月30日，按本集團流動資產除以流動負債計算的流動比率為73.8%，而2018年12月31日為79.3%。

於2019年6月30日，本集團的借款總額約為人民幣728.5百萬元(2018年12月31日：人民幣848.2百萬元)及權益總額約為人民幣596.4百萬元(2018年12月31日：人民幣586.0百萬元)。於2019年6月30日，本集團按借款總額除以權益總額計算的資產負債比率約為1.22倍(2018年12月31日：1.45倍)。

## 管理層討論及分析

於2019年6月30日，本集團有關借款的融資安排總額度約為人民幣654.0百萬元(2018年12月31日：人民幣958.5百萬元)，其中約人民幣513.3百萬元(2018年12月31日：人民幣798.8百萬元)已經動用，而尚未動用融資安排額度約為人民幣140.7百萬元(2018年12月31日：人民幣159.7百萬元)。由於短期借款滿足本集團資本開支的大部分資金需求，故於報告期間後，本集團將金額為人民幣190.3百萬元的若干短期借款再融資為將於2021年7月償還的長期借款，並成功取得金額為人民幣250.0百萬元的額外長期銀行融資額度。

### 外匯風險

由於我們中國附屬公司的功能貨幣為人民幣，而我們部分收益源自向海外客戶的銷售，且該等客戶以美元結算，我們面臨美元兌人民幣波動的風險。此外，我們面臨來自若干銀行結餘的外匯風險，該等結餘以美元、人民幣、港元及新加坡元計值。本集團現時並無任何外匯對沖政策，但我們的管理層密切監察面臨的外匯風險，如有需要則考慮對沖重大外匯風險。

### 金融工具

於回顧報告期間內，除商品期貨合約外，本集團並無訂立任何作對沖用途的金融工具。

### 重大收購及出售

於回顧報告期間內，本集團概無重大附屬公司、聯營公司及合營企業收購或出售。

### 股本

有關股本詳情載於簡明綜合財務報表附註15。

## 管理層討論及分析

### 資本承擔

有關資本承擔詳情載於簡明綜合財務報表附註16。

### 資產抵押

有關資產抵押詳情載於簡明綜合財務報表附註17。

### 或有負債

於回顧報告期間內，本公司向銀行作出擔保，作為授予本公司於中國若干附屬公司之融資安排之抵押品。於2019年6月30日，本集團並無向任何第三方提供任何擔保及並無或有負債(2018年12月31日：無)。

### 僱員

於2019年6月30日，本集團在中國內地、香港及新加坡合共有832名(2018年12月31日：1,044名)全職僱員。期內，本集團的員工成本總額(包括董事薪酬)約為人民幣37.9百萬元(2018年上半年：人民幣41.0百萬元)。本集團按僱員之工作表現、經驗及當時市場慣例酬報其僱員。本公司設有購股權計劃，以根據個人表現鼓勵並獎賞合資格僱員(包括董事)對本集團業績及業務發展作出的貢獻。截至2019年6月30日止六個月概無授出任何購股權。



## 權益披露

### 董事及主要行政人員於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於2019年6月30日，董事及本公司主要行政人員及彼等之聯繫人於本公司股份及相關股份中，擁有根據香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第7及第8分部已知會本公司及聯交所的權益及淡倉，或根據證券及期貨條例第352條記錄在本公司須予存置的登記冊內的權益及淡倉，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：

#### 於本公司股份之好倉

董事姓名	權益性質	持有 股份數目	佔本公司已發行 股本百分比
許松慶先生（「許先生」）	與另一人士共同持有的 權益 <sup>(1)</sup> 受控制法團權益 <sup>(2)(3)</sup>	450,000,000	75.00%
羅燦文先生（「羅先生」）	與另一人士共同持有的 權益 <sup>(1)</sup> 受控制法團權益 <sup>(2)(3)</sup>	450,000,000	75.00%

附註：

- 於2016年1月4日，許先生與羅先生訂立一項一致行動協議，據此（其中包括），許先生及羅先生承認及確認，彼等作為本公司最終股東於期內及直至該日期均為一致行動方，並將於其後繼續一致行動。因此，我們的最終控股股東通過Intrend Ventures、中誠及海逸（定義見下文）合共控制本公司股本中的75.00%權益。因此，我們各最終控股股東及彼等各自的控股公司被視為於本公司75.00%股本權益中擁有權益。於2017年8月30日，海逸實益擁有的391,500,000股股份已抵押予Big Thrive（定義見下文）。

## 其他資料

- Intrend Ventures的全部已發行股本由許先生合法及實益全資擁有，及中誠的全部已發行股本由羅先生合法及實益擁有。海逸由Intrend Ventures及中誠分別合法擁有87.00%及12.00%，就證券及期貨條例而言，Intrend Ventures及中誠被視為為海逸所持有所有股份中擁有權益。
- 誠如本公司日期為2017年8月30日的公告所披露，作為Intrend Ventures發行一份本金金額為450,000,000港元的可予延長有抵押優先債券之抵押品，海逸已合共質押391,500,000股股份(佔本公司已發行股本的65.25%)予Big Thrive。根據聯交所線上權益披露系統披露權益的通知，Big Thrive為華融投資股份(定義見下文)的間接全資附屬公司，而華融投資股份為中國華融資產(定義見下文)的間接附屬公司。
- 持股百分比乃按本公司於2019年6月30日的已發行股本600,000,000股股份基準計算。

### 於本公司相聯法團股份之好倉

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	持有股份數目	佔相聯法團
				已發行股本
許先生	海逸	受控制法團權益	870	87.00%
羅先生	海逸	受控制法團權益	120	12.00%

附註：

海逸由Intrend Ventures及中誠分別合法擁有87.00%及12.00%。Intrend Ventures的全部已發行股本由許先生合法及實益擁有，及中誠的全部已發行股本由羅先生合法及實益擁有。

除上文所披露者外，於2019年6月30日，董事或本公司主要行政人員或彼等的聯繫人概無於本公司的股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉；或根據證券及期貨條例第352條規定必須列入該條例所指之登記冊內的權益或淡倉；或根據標準守則規定須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於2019年6月30日，就董事所知，按本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊所記錄，下列人士或公司（除董事或本公司主要行政人員外）於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司及聯交所披露之權益及／或淡倉：

### 於本公司股份之好倉

股東姓名	權益性質	持有股份數目	佔本公司 已發行股本 百分比
海逸有限公司（「海逸」）	實益擁有人 <sup>(1)(3)</sup>	450,000,000	75.00%
Intrend Ventures Limited （「Intrend Ventures」）	與另一人士共同持有的 權益 <sup>(1)</sup> 受控制法團權益 <sup>(2)(3)</sup>	450,000,000	75.00%
中誠有限公司（「中誠」）	與另一人士共同持有的 權益 <sup>(1)</sup> 受控制法團權益 <sup>(2)(3)</sup>	450,000,000	75.00%
Big Thrive Limited （「Big Thrive」）	證券權益 <sup>(3)</sup>	391,500,000	65.25%
華融投資股份有限公司 （「華融投資股份」）	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	391,500,000	65.25%

## 其他資料

股東姓名	權益性質	持有股份數目	佔本公司 已發行股本 百分比
Right Select International Limited (「Right Select」)	受控制法團權益 <sup>(a)</sup>	391,500,000	65.25%
中國華融國際控股有限公司 (「中國華融國際」)	受控制法團權益 <sup>(a)</sup>	391,500,000	65.25%
中國華融資產管理股份有限公司 (「中國華融資產」)	受控制法團權益 <sup>(a)</sup>	391,500,000	65.25%

附註：

- 於2016年1月4日，許先生與羅先生訂立一項一致行動協議，據此(其中包括)，許先生及羅先生承認及確認，彼等作為本集團最終股東於期內及直至該日期均為一致行動方，並將於其後繼續一致行動。因此，我們的最終控股股東通過Intrend Ventures、中誠及海逸合共控制本公司股本中的75.00%權益。因此，我們各最終控股股東及彼等各自的控股公司被視為於本公司75.00%股本權益中擁有權益。於2017年8月30日，海逸實益擁有的391,500,000股股份已抵押予Big Thrive。
- Intrend Ventures的全部已發行股本由許先生合法及實益擁有，及中誠的全部已發行股本由羅先生合法及實益擁有。海逸由Intrend Ventures及中誠分別合法擁有87.00%及12.00%，就證券及期貨條例而言，Intrend Ventures及中誠被視為於海逸所持有所有股份中擁有權益。
- 誠如本公司日期為2017年8月30日的公告所披露，作為Intrend Ventures發行一份本金金額為450,000,000港元的可予延長有抵押優先債券之抵押品，海逸已合共質押391,500,000股股份(佔本公司已發行股本的65.25%)予Big Thrive。根據聯交所線上權益披露系統披露權益的通知，Big Thrive為華融投資股份的間接全資附屬公司，華融投資股份由Right Select擁有約50.99%權益，而Right Select則由中國華融國際全資擁有，中國華融國際為中國華融資產的間接全資附屬公司。華融投資股份、Right Select、中國華融國際、及中國華融資產各自被視為於Big Thrive持有的所有權益中擁有權益。
- 持股百分比乃按本公司於2019年6月30日的已發行股本600,000,000股股份基準計算。

除上文所披露者外，於2019年6月30日，未有任何人士或公司(董事或本公司主要行政人員除外)知會本公司，其於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司及聯交所披露或須記錄於根據證券及期貨條例第336條規定本公司須予置存的登記冊的權益或淡倉。

## 購股權

根據本公司全體股東於2016年3月23日通過的書面決議案，本公司待其股份於聯交所上市後採納購股權計劃。自2016年3月23日採納購股權計劃以來及直至2019年6月30日，本公司尚未授出任何購股權。

## 全球發售所得款項用途

根據發售價每股股份2.38港元及實際產生的上市開支計算，本公司於2016年4月自全球發售收取的所得款項淨額為約330.7百萬港元(相等於約人民幣276.8百萬元)。

全球發售所得款項淨額(根據實際所得款項淨額按比例調整)根據本公司日期為2016年4月5日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的用途悉數運用。下表載列所得款項淨額的計劃用途及截至2019年6月30日止的用途：

所得款項用途	計劃用途 (百萬港元)	佔所得款項 總淨額百分比 (%)	截至2019年	截至2019年
			6月30日止 的實際用途 (百萬港元)	6月30日止 的實際用途 (人民幣百萬元)
償還來自中國商業銀行的營運 資金貸款	150.0	45.4	150.0	126.1
購買生產機械及設備	71.0	21.5	71.0	59.6
為向許先生收購兩塊工業用地 及其上所建的經營建築提供 資金	48.6	14.7	48.6	40.5

## 其他資料

所得款項用途	計劃用途 (百萬港元)	佔所得款項 總淨額百分比 (%)	截至2019年	截至2019年
			6月30日止 的實際用途 (百萬港元)	6月30日止 的實際用途 (人民幣百萬元)
為建造及營運四號車間提供 資金	27.3	8.2	27.3	22.7
升級我們的ERP系統	4.1	1.2	4.1	3.5
用作一般營運資金及其他一般 公司用途	29.7	9.0	29.7	24.5
總計	330.7	100.0	330.7	276.9

## 中期股息

董事會已議決就截至2019年6月30日止六個月宣派中期股息每股普通股3港仙(2018年上半年：無)及特別中期股息每股普通股10港仙，合共派發股息總額78.0百萬港元(相當於約人民幣70.5百萬元)。中期股息及特別中期股息將於2019年10月21日(星期一)自股份溢價賬以現金支付予於2019年10月4日(星期五)名列本公司股東名冊之股東。

根據開曼群島公司法第34(2)條，公司可運用股份溢價賬向股東支付股息，但除非於緊隨建議派付分派或股息日期後，該公司能夠在日常業務過程中償還其到期債項，否則不得從股份溢價賬向股東支付分派或股息。董事會確認，就以股份溢價賬支付中期股息及特別中期股息而言，本公司於緊隨建議分派中期股息及特別中期股息日期後，能夠在日常業務過程中償還其到期債項。

## 暫停辦理股份登記手續

公司將於2019年10月2日(星期三)至2019年10月4日(星期五)(包括首尾兩天在內)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間本公司將不予註冊股份過戶。股東如欲獲享派發之中期股息及特別中期股息，必須於2019年9月30日(星期一)下午四時正前，將所有過戶文件連同有關股票，送達本公司股份過戶登記分處——聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室。股息單將於2019年10月21日(星期一)寄予股東。

## 購買、出售或贖回上市證券

於截至2019年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何股份。

## 購買股份或債券安排

於截至2019年6月30日止六個月任何時間，本公司或其附屬公司概無參與任何安排，致令本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

## 企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)所載守則條文為其企業管治守則。於截至2019年6月30日止六個月，本公司已遵守企業管治守則的適用守則條文，惟下文所述除外。

### 守則條文第A.4.1條

就企業管治守則守則條文第A.4.1條而言，非執行董事應按指定期間獲委任及膺選連任。本公司全體獨立非執行董事並非按指定期間獲委任，惟須根據組織章程細則於應屆股東週年大會輪席退任及由股東膺選連任。因此，董事會認為已採取充分措施以確保本集團的企業管治常規不遜於企業管治守則所載的條文。

董事將繼續竭盡所能促使本公司遵守企業管治守則。

## 其他資料

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為本公司的董事證券交易之標準守則。經向所有董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至2019年6月30日止六個月一直遵守標準守則。

### 充足公眾持股量

根據本公司可得公開資料及據董事於本報告日期所知，截至2019年6月30日止六個月及截至本報告日期，本公司已維持上市規則規定之指定公眾持股量。

### 審閱財務報表

本公司審核委員會（「審核委員會」）聯同本公司外聘核數師已審閱本集團截至2019年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。根據有關審閱及與管理層的討論，審核委員會確信未經審核簡明綜合財務報表是按適用的會計準則編制，並公平呈列了集團截至2019年6月30日止六個月的財務狀況及業績。

### 致謝

本人謹藉此機會代表董事會就股東、客戶及供應商的支持致以衷心謝意。本人亦感謝期內各位董事所作出之寶貴貢獻，以及本集團同寅全情投入及至誠服務。

承董事會命  
華津國際控股有限公司  
主席  
許松慶

香港，2019年8月29日



## 董事會

### 執行董事

許松慶先生(主席)  
羅燦文先生(行政總裁)  
陳春牛先生  
Xu Songman 先生

### 非執行董事

許健鴻先生

### 獨立非執行董事

吳慈飛先生  
譚旭生先生  
胡志強先生

## 審核委員會

胡志強先生(主席)  
吳慈飛先生  
譚旭生先生

## 薪酬委員會

譚旭生先生(主席)  
許松慶先生  
吳慈飛先生  
胡志強先生

## 提名委員會

許松慶先生(主席)  
吳慈飛先生  
譚旭生先生  
胡志強先生

## 公司秘書

黃澤強先生

## 主要往來銀行

中國農業銀行股份有限公司江門新會支行  
江門農村商業銀行股份有限公司  
中國銀行股份有限公司江門新會支行

## 核數師

德勤關黃陳方會計師行  
執業會計師

## 股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square, P.O. Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

## 股份過戶登記分處

聯合證券登記有限公司  
香港北角英皇道338號  
華懋交易廣場2期  
33樓3301-04室

## 註冊辦事處

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

## 中華人民共和國(「中國」)總部

中國  
廣東省  
江門市新會區  
睦洲鎮新沙工業園

## 香港主要營業地點

香港九龍  
尖沙咀東  
科學館道14號  
新文華中心  
A座518室

## 股份代號

2738

## 網站

www.huajin-hk.com