



# KANGLI INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

## 康利國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號：6890

中期報告 2019

# 目錄

2	公司資料
3	綜合損益表
4	綜合損益及其他全面收入表
5	綜合財務狀況表
6	綜合權益變動表
7	簡明綜合現金流量表
8	未經審核中期財務報告附註
29	管理層討論及分析
35	其他資料

## 公司資料

### 董事

#### 執行董事

梅澤鋒先生  
劉萍女士(主席)  
張志洪先生(行政總裁)  
陸小玉女士  
許潮先生

#### 獨立非執行董事

李苑輝先生  
曹寶忠先生  
楊廣先生

### 公司秘書

鍾有棠先生

### 審核委員會

李苑輝先生(主席)  
曹寶忠先生  
楊廣先生

### 薪酬委員會

曹寶忠先生(主席)  
李苑輝先生  
楊廣先生  
張志洪先生

### 提名委員會

劉萍女士(主席)  
李苑輝先生  
曹寶忠先生  
楊廣先生

### 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive  
PO Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

### 中華人民共和國(中國)總部

中國江蘇省  
常州市武進區  
橫山橋鎮五一村

### 香港主要營業地點

香港九龍尖沙咀  
廣東道5號海港城  
海洋中心8樓812室

### 核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

### 香港法律顧問

溫氏律師事務所  
香港中環威靈頓街52號  
Somptueux Central 23樓

### 合規顧問

廣發融資(香港)有限公司  
香港  
德輔道中189號  
李寶椿大廈29及30樓

### 股份過戶登記總處

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

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

### 公司網址

[www.jnppmm.com](http://www.jnppmm.com)

### 上市資料

本公司的普通股股份於香港聯合交易所有限公司主板上市  
(股份代號：6890.HK)

## 綜合損益表

截至2019年6月30日止六個月－未經審核  
(以人民幣呈列)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (附註)
收益	4	691,240	763,839
銷售成本		(641,940)	(695,016)
毛利	4(b)	49,300	68,823
其他收入／(開支)	5	1,798	(990)
銷售開支		(20,080)	(19,524)
行政開支		(8,424)	(9,969)
經營溢利		22,594	38,340
融資成本	6(a)	(11,290)	(8,206)
本公司股份首次上市所招致的成本		–	(7,931)
除稅前溢利	6	11,304	22,203
所得稅	7	861	(7,703)
期內本公司權益股東應佔溢利		12,165	14,500
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣)	8	0.02	0.03

附註：本集團於2019年1月1日採用修正追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此法，並無重列可資比較資料。見附註3。

第8至28頁附註構成本中期財務報告一部分。

## 綜合損益及其他全面收入表

截至2019年6月30日止六個月－未經審核  
(以人民幣呈列)

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (附註)
期內溢利	12,165	14,500
期內其他全面收入(除稅後)：		
其後可能重新分類至損益的項目：		
－換算本集團呈列貨幣的匯兌差異	113	88
期內本公司權益股東應佔全面收入總額	12,278	14,588

附註：本集團於2019年1月1日採用修正追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此法，並無重列可資比較資料。見附註3。

第8至28頁附註構成本中期財務報告一部分。

## 綜合財務狀況表

於2019年6月30日－未經審核  
(以人民幣呈列)

	附註	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元 (附註)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	3(c), 9	<b>288,079</b>	307,108
租賃預付款項	10	<b>35,711</b>	36,411
		<b>323,790</b>	343,519
<b>流動資產</b>			
存貨	11	<b>372,764</b>	341,151
貿易應收款項及應收票據	12	<b>521,772</b>	573,172
預付款項、按金及其他應收款項	13	<b>15,144</b>	19,706
銀行存款及現金	14	<b>158,474</b>	154,625
		<b>1,068,154</b>	1,088,654
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	15	<b>418,449</b>	439,034
應計開支及其他應付款項	16	<b>48,928</b>	14,925
銀行及其他貸款	17	<b>222,850</b>	286,000
租賃負債		<b>1,526</b>	–
即期稅項		<b>42,264</b>	36,891
		<b>734,017</b>	776,850
<b>流動資產淨額</b>		<b>334,137</b>	311,804
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>657,927</b>	655,323
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	18	<b>20,085</b>	21,050
其他應付款項		–	35,010
租賃負債		<b>35,904</b>	–
		<b>55,989</b>	56,060
<b>資產淨值</b>		<b>601,938</b>	599,263
<b>資本及儲備</b>			
股本	19	<b>534</b>	534
儲備		<b>601,404</b>	598,729
<b>權益總額</b>		<b>601,938</b>	599,263

附註：本集團於2019年1月1日採用修正追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此法，並無重列可資比較資料。見附註3。

第8至28頁附註構成本中期財務報告一部分。

## 綜合權益變動表

截至2019年6月30日止六個月—未經審核  
(以人民幣呈列)

	本公司權益股東應佔							總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	
於2018年1月1日的結餘	-	-	250,000	107,021	5,944	-	53,479	416,444
<b>截至2018年6月30日止六個月的權益變動：</b>								
期內溢利	-	-	-	-	-	-	14,500	14,500
期內其他全面收入	-	-	-	-	-	88	-	88
全面收入總額	-	-	-	-	-	88	14,500	14,588
發行股份	-	72,248	-	-	-	-	-	72,248
完成集團重組對股權的影響	-	-	(70,000)	-	-	-	-	(70,000)
	-	72,248	(70,000)	-	-	-	-	2,248
於2018年6月30日及2018年7月1日的結餘	-	72,248	180,000	107,021	5,944	88	67,979	433,280
<b>截至2018年12月31日止六個月權益變動：</b>								
期內溢利	-	-	-	-	-	-	36,421	36,421
期內其他全面收入	-	-	-	-	-	(473)	-	(473)
全面收入總額	-	-	-	-	-	(473)	36,421	35,948
資本化發行	396	(396)	-	-	-	-	-	-
因首次公開發售發行股份	138	129,897	-	-	-	-	-	130,035
轉撥至儲備	-	-	-	-	6,738	-	(6,738)	-
	534	129,501	-	-	6,738	-	(6,738)	130,035
於2018年12月31日的結餘(附註)	534	201,749	180,000	107,021	12,682	(385)	97,662	599,263
於2019年1月1日的結餘	534	201,749	180,000	107,021	12,682	(385)	97,662	599,263
<b>截至2019年6月30日止六個月的權益變動：</b>								
期內溢利	-	-	-	-	-	-	12,165	12,165
期內其他全面收入	-	-	-	-	-	113	-	113
全面收入總額	-	-	-	-	-	113	12,165	12,278
就上年度批准的股息(附註19(a))	-	(9,603)	-	-	-	-	-	(9,603)
	-	(9,603)	-	-	-	113	12,165	2,675
於2019年6月30日結餘	534	192,146	180,000	107,021	12,682	(272)	109,827	601,938

附註：本集團於2019年1月1日採用修正追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此法，並無重列可資比較資料。見附註3。

第8至28頁附註構成本中期財務報告一部分。

## 簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月－未經審核  
(以人民幣呈列)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (附註)
<b>經營活動</b>			
經營所得現金		<b>37,033</b>	16,052
已退／(已繳)所得稅		<b>5,270</b>	(98)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>42,303</b>	15,954
<b>投資活動</b>			
購置物業、廠房及設備付款		<b>(3,632)</b>	(11,215)
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>89</b>	37
出售一家附屬公司，扣除出售現金		<b>–</b>	8,000
已收利息		<b>654</b>	162
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(2,889)</b>	(3,016)
<b>融資活動</b>			
新銀行及其他貸款所得款項		<b>162,850</b>	230,000
償還銀行及其他貸款		<b>(226,000)</b>	(269,689)
發行股份所得款項		<b>–</b>	72,248
本集團進行重組所產生的付款		<b>–</b>	(70,000)
應付關聯方款項增加淨額		<b>30,750</b>	16,313
已付租賃租金資本成份		<b>(44)</b>	–
已付租賃租金利息成份		<b>(4)</b>	–
已付利息		<b>(10,405)</b>	(7,279)
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(42,853)</b>	(28,407)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		<b>(3,439)</b>	(15,469)
於期初的現金及現金等價物	14	<b>144,940</b>	28,782
<b>匯率變動影響</b>		<b>473</b>	76
於期末的現金及現金等價物	14	<b>141,974</b>	13,389

附註：本集團於2019年1月1日採用修正追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此法，並無重列可資比較資料。見附註3。

第8至28頁附註構成本中期財務報告一部分。



# 未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，否則以人民幣呈列)

## 1 公司資料

康利國際控股有限公司(「本公司」)於2017年12月21日根據開曼群島法律第22章公司法(1961年第3號法律，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於2018年11月19日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司與其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事製造及銷售冷軋硬卷、非彩塗鍍鋅鋼產品及彩塗鍍鋅鋼產品。

## 2 編製基準

中期財務報告已按照適用的聯交所證券上市規則(「上市規則」)披露規定編製，並符合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」。財務報表已於2019年8月23日獲授權刊發。

中期財務報告根據2018年年度財務報表所採用的相同會計政策編製，惟預期於2019年年度財務報表反映的會計政策變動除外。有關該等會計政策變動詳情載於附註3。

要編製符合國際會計準則第34號的中期財務報告，管理層須作出判斷、估計及假設，其影響該等政策的應用以及資產負債、收入及開支的迄今匯報金額。實際業績可能與該等估計金額有別。

中期財務報告載有簡明綜合財務報表及選定的附註以供說明。附註說明對於理解本集團自2018年年度財務報表以來財務狀況及表現的變動而言重要的事件及交易。簡明綜合中期財務報表及附註並不包括根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的完整財務報表所需的所有資料。

載於中期財務報告作為比較資料的與截至2018年12月31日止財政年度相關的財務資料，並不構成本公司在該財政年度的年度綜合財務報表，而是取自該等財務報表。截至2018年12月31日止年度的法定財務報表可在本公司的註冊辦事處取閱。核數師已於2019年3月22日的核數師報告對該等財務報表發表無保留意見。

### 3 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈一項新國際財務報告準則，即國際財務報告準則第16號「租賃」以及多項於本集團本期會計期間首次生效的國際財務報告準則的修訂。

除國際財務報告準則第16號「租賃」外，採納該修訂未有對本集團在本中期財務報告中如何編製或呈列即期或過往的業績及財務狀況構成重大影響。本集團並未採用任何於本期會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

#### 國際財務報告準則第16號「租賃」

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」及相關詮釋、國際財務報表詮釋委員會詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」、國際詮釋常務委員會詮釋第15號「經營租賃—優惠」及國際詮釋常務委員會詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式交易的內容」。其就承租人引入單一會計模式，並規定承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租期為十二個月或以下的租賃（「短期租賃」）及低價值資產的租賃除外。出租人的會計規定則大致保留國際會計準則第17號的規定。

本集團已自2019年1月1日起首次應用國際財務報告準則第16號。本集團已選用修正追溯法，並因而確認首次應用的累積影響作為對於2019年1月1日權益期初餘額的調整。比較資料未被重列且繼續根據國際會計準則第17號呈報。

有關過往會計政策變動的性質和影響及所採用的過渡性選擇的進一步詳情載列如下：

#### (a) 會計政策變動

##### (i) 租賃的新定義

租賃定義的變動主要與控制權的概念有關。國際財務報告準則第16號根據客戶是否在某一時段內控制已識別資產的使用（其可由指定使用量釐定）而對租賃作出定義。當客戶有權指示可識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

國際財務報告準則第16號內租賃的新定義僅適用於本集團於2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。就於2019年1月1日之前訂立的合約而言，本集團已採用過渡性可行的權宜方法以豁免屬租賃或包含租賃的現有安排的過往評估。

因此，先前根據國際會計準則第17號評估為租賃的合約繼續根據國際財務報告準則第16號入賬列為租賃，而先前評估為非租賃服務安排的合約則繼續入賬列為未生效合約。

### 3 會計政策變動(續)

#### (a) 會計政策變動(續)

##### (ii) 承租人會計處理方法

國際財務報告準則第16號剔除先前國際會計準則第17號要求承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃的規定。反之，當本集團為承租人，其須將所有租賃資本化，包括先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，惟該等短期租賃及低價值資產租賃除外。就本集團而言，該等新資本化的租賃主要與附註21(b)所披露物業、廠房及設備有關。

當合約包含租賃部分及非租賃部分，本集團選擇不區分非租賃部分及將各租賃部分及任何關聯非租賃部分入賬列為所有租賃的單一租賃部分。

倘本集團就低價值資產訂立租賃，則本集團決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。與該等未資本化租賃相關的租賃付款於租期按系統基準確認為開支。

當租賃已資本化，租賃負債首次按租期應付租賃付款現值確認，並按租賃中所隱含的利率貼現，或倘該利率不能輕易釐定，則以相關遞增借款利率貼現。於首次確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計量。租賃負債的計量並不包括不依賴指數或利率的可變租賃付款，因此可變租賃付款於其產生的會計期間在損益中扣除。

於資本化租賃時確認的使用權資產首次按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額，加上於開始日期或之前作出的任何租賃付款以及任何所產生的初始直接成本。倘適用，使用權資產的成本亦包括拆卸及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在工地而產生的估計成本，按其現值貼現並扣減任何所收的租賃優惠。

使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

倘指數或利率變化引致未來租賃付款出現變動，或本集團預期根據剩餘價值擔保應付的估計金額產生變化，或就本集團是否合理確定將行使購買、續租或終止選擇權的有關重新評估產生變化，則租賃負債將重新計量。倘以這種方式重新計量租賃負債，則應當對使用權資產的賬面值進行相應調整，而倘使用權資產的賬面值已調減至零，則應於損益列賬。

### 3 會計政策變動(續)

#### (b) 過渡影響

於過渡至國際財務報告準則第16號當日(即2019年1月1日)，本集團就先前分類為經營租賃的租賃按餘下租賃付款現值釐定餘下租期及計量租賃負債，並已使用2019年1月1日之相關遞增借款利率進行貼現。

為緩解國際財務報告準則第16號的過渡，本集團於首次應用國際財務報告準則第16號當日採用下列確認豁免及可行權宜方法：

- (i) 本集團已選擇不就租賃(其餘下租期於首次應用國際財務報告準則第16號當日起計十二個月內屆滿(即租期於2019年12月31日或之前完結))確認租賃負債及使用權資產應用國際財務報告準則第16號的規定；
- (ii) 於計量首次應用國際財務報告準則第16號當日之租賃負債時，本集團對具有合理類似特徵的租賃組合使用單一貼現率(例如，在類似經濟環境下就類似分類的相關資產採用與餘下租期類似的租賃)；及
- (iii) 當計量於初始應用國際財務報告準則第16號當日之使用權資產時，本集團依賴先前於2018年12月31日對繁重合約條款作出之評估，以替代進行減值審閱。

下表載列附註21(b)所披露於2018年12月31日之經營租賃承擔與於2019年1月1日的期初租賃負債結餘之對賬：

	2019年1月1日 人民幣千元
於2018年12月31日之經營租賃承擔	220
減：有關豁免資本化的租賃承擔：	
— 剩餘租期於2019年12月31日或之前到期之短期租賃及其他租賃	(28)
	192
減：日後利息開支總額	(9)
剩餘租賃付款之現值，使用於2019年1月1日之增量借貸利率貼現	183
於2019年1月1日確認的租賃負債總額	183

### 3 會計政策變動(續)

#### (b) 過渡影響(續)

與先前分類為經營租賃之租賃有關之使用權資產已按相當於剩餘租賃負債已確認金額之金額確認，按於2018年12月31日財務狀況表確認之租賃有關之任何預付或應計租賃付款金額作出調整。

本集團將不符投資物業定義的使用權資產於「物業、廠房及設備」呈列，並在財務狀況表分開呈列租賃負債。

下表概述採納國際財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響：

	於2018年 12月31日 之賬面值 人民幣千元	經營租賃 合約資本化 人民幣千元	經營 租賃合約 重新分類 人民幣千元	於2019年 1月1日 之賬面值 人民幣千元
<b>受採納國際財務報告準則第16號影響的 綜合財務狀況表項目：</b>				
物業、廠房及設備	307,108	183	-	307,291
<b>非流動資產總值</b>	<b>343,519</b>	<b>183</b>	<b>-</b>	<b>343,702</b>
應計開支及其他應付款項	14,925	-	(1,400)	13,525
租賃負債(流動)	-	89	1,400	1,489
<b>流動負債</b>	<b>776,850</b>	<b>89</b>	<b>-</b>	<b>776,939</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>311,804</b>	<b>(89)</b>	<b>-</b>	<b>311,715</b>
<b>資產總值減流動負債</b>	<b>655,323</b>	<b>(89)</b>	<b>-</b>	<b>655,234</b>
其他應付款項	35,010	-	(35,010)	-
租賃負債(非流動)	-	94	35,010	35,104
<b>非流動負債總額</b>	<b>56,060</b>	<b>94</b>	<b>-</b>	<b>56,154</b>
<b>資產淨值</b>	<b>599,263</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>599,263</b>

### 3 會計政策變動(續)

#### (b) 過渡影響(續)

於報告期末及過渡至國際財務報告準則第16號當日，按相關資產類別劃分的本集團使用權資產的賬面淨值分析如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2019年 1月1日 人民幣千元
物業、廠房及設備，按折舊成本列賬	137	183
租賃預付款項，按折舊成本列賬	35,711	36,411
	<b>35,848</b>	<b>36,594</b>

#### (c) 租賃負債

於報告期末及過渡至國際財務報告準則第16號當日，本集團租賃負債的剩餘合約到期狀況如下：

	於2019年6月30日		於2019年1月1日	
	最低租賃 付款現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元	最低租賃 付款現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元
一年內	92	96	94	96
一年後但兩年內	47	48	89	96
	<b>139</b>	<b>144</b>	<b>183</b>	<b>192</b>
減：日後利息開支總額		(5)		(9)
租賃負債現值		<b>139</b>		<b>183</b>

#### (d) 對本集團財務業績、分部業績及現金流量的影響

在2019年1月1日初始確認使用權資產及租賃負債後，本集團(作為承租人)須確認租賃負債的未償還餘額中產生的利息開支以及使用權資產的折舊，而非過往以直線基準確認租期內經營租賃產生的租賃開支的政策。與截至2019年6月30日止六個月內應用國際會計準則第17號所得的業績相比，此對本集團綜合損益表中錄得的經營溢利產生正面影響。

在現金流量報表中，本集團(作為承租人)須將資本化租賃下的已付租金分為資本部分及利息部分。該等部分會分類為融資現金流出(類似於先前國際會計準則第17號項下租賃分類為融資租賃的情況)，而非經營現金流出(猶如國際會計準則第17號項下經營租賃的情況)。雖然現金流量總額不受影響，但採納國際財務報告準則第16號導致該等現金流量於現金流量表的分類發生變化。

### 3 會計政策變動(續)

#### (d) 對本集團財務業績、分部業績及現金流量的影響(續)

下表可顯示採納國際財務報告準則第16號對本集團截至2019年6月30日止六個月的財務業績、分部業績及現金流量的估計影響，以計算原應根據國際會計準則第17號確認(在其繼續適用於2019年而非應用國際財務報告準則第16號的情況下)的估計假設金額，方法為通過調整國際財務報告準則第16號於該等中期財務報表中呈報的金額，並比較2019年的有關假設金額與根據國際會計準則第17號編製的2018年實際對應金額。

	2019年				2018年 與根據 國際會計 準則 第17號 所得出 有關2018年 所呈報 金額比較 千元
	根據 國際財務 報告準則 第16號 所呈報 的金額 (A) 千元	加上： 國際財務 報告準則 第16號下 的折舊及 利息開支 (B) 千元	扣減： 根據國際 會計準則 第17號所 得出有關 經營租賃 估計金額 (附註1) (C) 千元	根據國際 會計準則 第17號 所得出 2019年的 假設金額 (D=A+B-C) 千元	
經營溢利	22,594	46	48	22,592	38,340
融資成本	(11,290)	4	-	(11,286)	(8,206)
除稅前溢利	11,304	50	48	11,306	22,203
期內溢利	12,165	50	48	12,167	14,500

#### 受採納國際財務報告準則第16號影響

截至2019年6月30日止六個月的財務業績：

經營溢利	22,594	46	48	22,592	38,340
融資成本	(11,290)	4	-	(11,286)	(8,206)
除稅前溢利	11,304	50	48	11,306	22,203
期內溢利	12,165	50	48	12,167	14,500

### 3 會計政策變動(續)

#### (d) 對本集團財務業績、分部業績及現金流量的影響(續)

	2019年			2018年
	根據國際 財務報告 準則第16號 所呈報的金額 (A) 千元	根據國際會計 準則第17號 所得出有關 經營租賃 估計金額 (附註1及2) (B) 千元	根據國際會計 準則第17號 所得出2019年 的假設金額 (C=A+B) 千元	與根據 國際會計 準則第17號 所得出有關 2018年所呈報 金額比較 千元

受採納國際財務報告準則第16號影響截至2019年6月30日止六個月的簡明綜合現金流量表的項目：

經營所得現金	37,033	(48)	36,985	16,052
經營活動所得現金淨額	42,303	(48)	42,255	15,954
已付租金的資本部分	(44)	44	-	-
已付租金的利息部分	(4)	4	-	-
融資活動所用現金淨額	(42,853)	48	(42,805)	(28,407)

附註1：「有關經營租賃估計金額」為2019年的現金流量估計金額，其與分類為經營租賃的租賃有關(倘國際會計準則第17號仍於2019年適用)。此項估計假設租金與現金流量間概無差異，且於2019年訂立原應根據國際會計準則第17號(倘國際會計準則第17號仍於2019年適用)分類為經營租賃的所有新租賃概無差異。不予理會任何潛在稅項淨額影響。

附註2：在這影響表內，該等現金流出從融資重新分類為經營，以計算經營活動所得現金淨額及融資活動所用現金淨額的假設金額，猶如國際會計準則第17號仍然適用。



## 4 收益及分部報告

### (a) 收益

本集團主要從事製造及銷售軋硬卷、非彩塗鍍鋅產品及彩塗鍍鋅產品。有關本集團主要業務的進一步詳情披露於附註4(b)。

按主要產品與客戶合約收益劃分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收益</b>		
按主要產品劃分		
— 銷售冷軋硬卷	40,308	38,252
— 銷售非彩塗熱鍍鋅鋼產品	449,803	590,538
— 銷售彩塗熱鍍鋅鋼產品	201,129	135,049
	<b>691,240</b>	<b>763,839</b>

按收入確認時間及地域市場分類之客戶合約收益分別於附註4(b)及附註4(c)披露。

### (b) 分部報告

本集團按產品劃分其業務管理。本集團以符合向本集團最高行政管理層就資源分配及表現評估進行內部報告的方式呈列以下三個報告分部。概無合併計算經營分部下下列報告分部。

- 軋硬卷：此分部主要包括製造及銷售冷軋硬卷。
- 非彩塗鍍鋅鋼產品：此分部主要包括製造及銷售熱鍍鋅／鍍鋅鋼卷板。
- 彩塗鍍鋅鋼產品：此分部主要包括製造及銷售彩塗熱鍍鋅鋼卷板。

#### (i) 分部業績、資產及負債

就評估分部表現及於分部間分配資源而言，本集團最高行政管理層按以下基準監控各報告分部業績：

收益及成本乃參考該等分部產生的銷售及招致的成本分配至報告分部。報告分部業績所用的計量為毛利。截至2019年及2018年6月30日止六個月並無分部間的銷售。並無計量一個分部向另一分部提供的協助，包括分享資產及技術訣竅。

## 4 收益及分部報告(續)

### (b) 分部報告(續)

#### (i) 分部業績、資產及負債(續)

本集團其他經營收入及開支，如其他收入及銷售及行政開支，以及資產及負債沒有於個別分部項下計量。因此，並無呈列分部資產及負債的資料或有關資本開支、利息收入及利息開支的資料。

按收入確認時間之客戶合約收益劃分以及就截至2019年及2018年6月30日止六個月資源分配及評估分部表現向本集團最高行政管理層提供有關本集團報告分部的資料載列如下：

	2019年6月30日			合計 人民幣千元
	軋硬卷 人民幣千元	非彩塗 鍍鋅鋼產品 人民幣千元	彩塗鍍 鋅鋼產品 人民幣千元	
自外部客戶於某一時間點確認收益	40,308	449,803	201,129	691,240
報告分部毛利	2,478	24,989	21,833	49,300

	2018年6月30日			合計 人民幣千元
	軋硬卷 人民幣千元	非彩塗 鍍鋅鋼產品 人民幣千元	彩塗鍍 鋅鋼產品 人民幣千元	
自外部客戶於某一時間點確認收益	38,252	590,538	135,049	763,839
報告分部毛利	2,995	45,435	20,393	68,823

### (c) 地理資料

下表載列有關本集團產生自外部客戶收益按地域劃分的資料。客戶的地域資料乃基於貨品運送所至地區。

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
中國	650,899	702,763
南韓	26,276	52,055
其他國家	14,065	9,021
	<b>691,240</b>	<b>763,839</b>

本集團所有非流動資產均位於中華人民共和國(「中國」)。因此，並無提供按資產地域位置作出的分部分析。

## 5 其他收入／(開支)

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
利息收入	654	161
匯兌收益／(虧損)淨額	327	(1,464)
政府補助	1,045	185
出售物業、廠房及設備虧損淨額	(330)	(45)
其他	102	173
	<b>1,798</b>	<b>(990)</b>

## 6 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除下列各項後得出：

### (a) 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (附註)
銀行及其他貸款利息	10,405	7,279
租賃負債利息	885	927
	<b>11,290</b>	<b>8,206</b>

截至2019年及2018年6月30日止六個月概無借款成本資本化。

附註：本集團於2019年1月1日採用修正追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此法，並無重列可資比較資料。見附註3。

## 6 除稅前溢利(續)

### (b) 員工成本

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	20,274	18,474
定額供款退休計劃供款	1,673	1,317
	<b>21,947</b>	<b>19,791</b>

本集團於中國(香港除外)成立的附屬公司的僱員參與由當地政府部門管理的定額供款退休福利計劃。該等附屬公司的僱員可於彼等正常退休年齡從上述退休計劃享有退休福利(按中國(香港除外)的平均薪金水平的百分比計算)。

本集團亦根據香港《強制性公積金計劃條例》為在香港《僱傭條例》司法管轄權範圍內的僱員實行了強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為由獨立受託人管理的界定供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員有關收入的5%向計劃供款，每月有關收入以30,000港元(「港元」)為上限。對強積金計劃作出的供款即時歸屬。

本集團並無對支付上述供款以外的其他退休福利有進一步重大責任。

### (c) 其他項目

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (附註)
折舊及攤銷		
— 自置物業、廠房及設備及租賃預付款	23,632	23,857
— 使用權資產	46	—
貿易應收款項減值虧損	(363)	392
存貨成本(附註11(b))	641,940	695,016

附註：本集團於2019年1月1日採用修正追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此法，並無重列可資比較資料。見附註3。

## 7 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
中國企業所得稅		
本期撥備	2,529	7,213
過往年度超額撥備	(3,021)	–
	(492)	7,213
香港利得稅		
本期撥備	596	–
	104	7,213
<b>遞延稅項(附註18)</b>		
臨時性差額撥回及產生	(965)	490
	(861)	7,703

附註：

- (i) 本公司及本集團於英屬處女群島註冊成立的一間附屬公司，毋須按其各自註冊成立所在司法權區的規則及法規繳納任何所得稅。
- (ii) 截至2019年6月30日止六個月，本集團須按香港利得稅稅率16.5%繳納稅項(截至2018年6月30日止六個月：16.5%)。本集團於香港註冊成立的一間附屬公司須繳納香港利得稅。於2018年3月，香港政府頒佈《2018年稅務(修訂)(第3號)條例》，引入利得稅兩級稅制。根據利得稅兩級制，合資格企業應課稅溢利首二百萬港元按8.25%計稅，餘下應課稅溢利按16.5%計稅。該條例於2018至2019評稅年度生效。
- (iii) 截至2019年6月30日止六個月，本集團於中國(不包括香港)成立的附屬公司須按25%(截至2018年6月30日止六個月：25%)的稅率繳納中國企業所得稅。
- (iv) 本集團於中國成立的一間附屬公司已自相關稅務局獲得批准作為高新技術企業徵稅。根據相關法規，該附屬公司自2018年至2020年曆年，可享有中國企業所得稅15%的優惠稅率。除中國企業所得稅的優惠稅率外，當該附屬公司於2019年5月完成最終結付及支付2018年企業所得稅時，可就其產生的合資格研發開支獲75%的額外減稅優惠。

## 8 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

截至2019年6月30日止六個月的每股基本盈利乃按本公司權益股東應佔溢利人民幣12,165,000元及中期期內已發行普通股的加權平均數606,252,000股計算得出。

截至2018年6月30日止六個月的每股基本盈利乃按本公司權益股東應佔溢利人民幣14,500,000元及已發行普通股的加權平均數450,000,000股計算得出，包括於本公司日期2018年10月31日的招股章程（「招股章程」）日期已發行的200股普通股及於首次公開發售完成後根據資本化發行而發行的449,999,800股普通股，猶如上述合共450,000,000股普通股於截至2018年6月30日止六個月已發行在外。

### (b) 每股攤薄盈利

本公司於截至2019年及2018年6月30日止六個月概無具潛在攤薄效應的股份發行在外，故此每股基本及攤薄盈利並無分別。

## 9 物業、廠房及設備

### (a) 使用權資產

誠如附註3所論述，本集團採用修正追溯法首次應用國際財務報告準則第16號，並調整2019年1月1日的期初結餘以確認先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃相關的使用權資產。有關本集團按相關資產類別分類的使用權資產賬面淨值的進一步詳情載於附註3。

### (b) 收購及出售自置資產

截至2019年6月30日止六個月，本集團以人民幣5,221,000元（截至2018年6月30日止六個月：人民幣7,307,000元）收購廠房及機器；另出售賬面淨值人民幣419,000元的廠房及機器（截至2018年6月30日止六個月：人民幣83,000元）。

## 10 租賃預付款項

租賃預付款項指本集團就位於中國的土地支付的土地使用權成本。土地使用權租期為30年，租金按年支付。土地使用權質押作為本集團短期銀行貸款的抵押品（見附註17）。

## 11 存貨

(a) 綜合財務狀況表內的存貨包括：

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
原材料及消耗品	162,767	145,612
製成品	209,997	195,539
	<b>372,764</b>	<b>341,151</b>

(b) 確認為開支並計入綜合損益表的存貨金額分析如下：

	截至6月30日止六個月 2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	641,940	695,016

## 12 貿易應收款項及應收票據

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
扣除虧損撥備的貿易應收款項	149,213	154,533
應收票據	372,559	418,639
	<b>521,772</b>	<b>573,172</b>

所有貿易應收款項及應收票據(扣除呆賬撥備(如有))預計於一年內收回。

應收票據結餘指向客戶收取的到期日少於六個月的銀行承兌票據。

## 12 貿易應收款項及應收票據(續)

### (a) 賬齡分析

根據收益確認日期呈列並扣除呆賬撥備(如有)的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
一個月內	124,077	132,980
一至三個月	24,952	16,185
三至六個月	156	2,058
超過六個月	28	3,310
扣除虧損撥備的貿易應收款項	149,213	154,533

(b) 於2019年6月30日，本集團於銀行貼現若干銀行承兌票據，以及向其供應商及其他債權人背書若干銀行承兌票據，以按全面追索基準結付本集團的貿易及其他應付款項。進行上述貼現或背書後，本集團已全面終止確認應收票據。此等終止確認的銀行承兌票據到期日為自各報告期末起計少於六個月。本公司董事認為，本集團已轉移絕大部分此等票據擁有權的風險及回報予其供應商及其他債權人，並已履行其應付款項的責任。本集團認為此等票據的發行銀行的信用良好，發行銀行於到期日不為此等票據進行結付的機會相當低。於2019年6月30日，倘發行銀行無法於到期日結付票據，本集團的最大虧損及未貼現現金流出金額為人民幣236,156,000元(2018年12月31日：人民幣262,525,000元)。

(c) 於2019年6月30日，應收票據包括向銀行貼現或向供應商背書並附有追索權的銀行承兌票據合共為人民幣265,454,000元(2018年12月31日：人民幣340,514,000元)。該等應收票據並未終止確認，此乃由於本集團仍然就該等應收款項而面臨信貸風險。有關銀行貸款及貿易應付款項的賬面值為人民幣265,454,000元(2018年12月31日：人民幣340,514,000元)。

於2019年6月30日，本集團賬面值為人民幣18,762,000元(2018年12月31日：人民幣27,840,000元)的應收票據，已獲抵押為本集團所發行票據的抵押品(見附註15)。



### 13 預付款項、按金及其他應收款項

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
售予關聯方廢料的應收款項	-	4,445
其他	2,136	1,813
按攤銷成本計量的金融資產	2,136	6,258
預付款項及按金：		
— 購買原材料的預付款項	8,947	8,412
— 水電開支的預付款項	4,061	5,036
	13,008	13,448
	15,144	19,706

所有預付款項、按金及其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支或轉撥至權益。

### 14 銀行存款及現金

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
銀行存款	216	573
現金	158,258	154,052
綜合財務狀況表內的銀行存款及現金	158,474	154,625
減：受限制存款(附註(i))	16,500	9,685
綜合現金流量表內的現金及現金等價物	141,974	144,940

本集團於中國(不包括香港)的業務營運以人民幣進行。人民幣是不能自由兌換的貨幣，而匯出中國(不包括香港)以外的資金受中國政府實施的外匯管制所規限。

附註：

- (i) 受限制存款指存放於銀行以作為本集團發行票據的抵押品的存款(見附註15)。

## 15 貿易應付款項及應付票據

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據：		
— 貿易應付款項	272,006	380,436
— 應付票據	128,445	52,155
	<b>400,451</b>	432,591
合約負債：		
— 自客戶收取預付款項	17,998	6,443
	<b>418,449</b>	439,034

所有貿易應付款項及應付票據預期於一年內結付或按要求償還。

於報告期末，根據發票日期的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
三個月內	250,623	228,147
三至六個月	141,790	193,043
超過六個月	8,038	11,401
	<b>400,451</b>	432,591

## 16 應計開支及其他應付款項

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
其他稅項應付款項	5,941	5,868
員工相關成本應付款項	1,931	4,601
土地使用權出讓金應付款項	—	1,400
應付股息	9,603	—
有關本公司股份擬定首次上市所招致的應付成本	—	2,253
自第三方取得的按金	700	800
應付關聯方款項	30,750	—
其他	3	3
按攤銷成本計量的金融負債	<b>48,928</b>	14,925

所有應計開支及其他應付款項預期須按要求償還結付。

## 17 銀行及其他貸款

本集團的短期銀行及其他貸款包括：

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款：		
—以本集團物業、廠房及設備以及土地使用權作抵押(附註(i))	58,610	31,000
—由第三方作擔保	135,000	160,000
—無抵押及無擔保	29,240	95,000
	<b>222,850</b>	<b>286,000</b>

附註：

- (i) 於2019年6月30日，已質押作為本集團短期銀行及其他貸款抵押品的物業、廠房及設備以及土地使用權的賬面總值為人民幣70,843,000元(2018年12月31日：人民幣72,266,000元)。

## 18 遞延稅項負債

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產及負債組成部分及年／期內變動如下：

產生自以下項目的遞延稅：	資產	負債		淨值 人民幣千元
	信貸虧損 撥備 人民幣千元	就折舊開支 的加速免稅額 人民幣千元	分派的 保留溢利 人民幣千元	
於2018年1月1日	5	(41,696)	-	(41,691)
於綜合損益表計入／(扣除)	59	21,645	(1,063)	20,641
於2018年12月31日	64	(20,051)	(1,063)	(21,050)
於綜合損益表計入／(扣除)(附註7)	(55)	1,020	-	965
<b>於2019年6月30日</b>	<b>9</b>	<b>(19,031)</b>	<b>(1,063)</b>	<b>(20,085)</b>

## 19 資本、儲備及股息

### (a) 股息

#### (i) 歸屬於本中期期間的應付權益股東的股息

本公司董事並無建議派付截至2019年6月30日止六個月中期股息(截至2018年6月30日止六個月：人民幣零元)。

#### (ii) 於中期期間批准及歸屬於先前財政年度的應付權益股東的股息

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
於下一中期期間批准有關先前財政年度之末期股息 每股普通股0.018港元(截至2018年6月30日止六個月： 每股普通股零元)	9,603	-

### (b) 資本管理

本集團管理資本的主要目的在於維持本集團持續經營的能力，從而使其能夠通過根據風險水平就產品及服務設定合適的價格並以合理成本獲得融資，不斷為股東提供回報，同時為其他利益相關者提供裨益。

本集團積極定期檢討及管理其資本架構，以在維持較高股東回報(可能需較高的借款水平方能實現)與穩健資本狀況所提供的優勢及保障兩者之間取得平衡，並因應經濟狀況的變動調整資本架構。

本公司及其任何附屬公司均毋須遵守外部施加的資本要求。

本集團於日常業務過程中面臨信貸、流動性、利率及貨幣風險。

本集團已採用修正追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。據此，本集團自2019年1月1日起，將幾乎所有先前計入為經營租賃的租賃負債確認為使用權資產及相應租賃負債。這對本集團的資本管理概無重大影響。

## 20 金融工具的公平值計量

### (a) 以非公平值列賬之金融工具之公平值

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團以成本或經攤銷成本列賬的金融工具之賬面值與其公平值並無重大差異。

## 21 承擔

### (a) 資本承擔

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
有關物業、廠房、設備及土地使用權的承擔：		
— 已訂約	<b>3,324</b>	1,840

### (b) 於2018年12月31日，不可撤銷經營租賃項下未來最低應付租金總額如下：

	物業 人民幣千元
一年內	124
一年後但五年內	96
	<b>220</b>

本集團為多項根據租賃(先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃)持有之物業之承租人。本集團已採用修正追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。據此，本集團調整2019年1月1日的年初結餘，以確認與該等租賃相關之租賃負債(見附註3)。自2019年1月1日起，根據附註3載列的政策，未來租賃付款於財務狀況表內獲確認為租賃負債。

## 22 重大關聯方交易

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銷售廢料(附註(i))	<b>8,771</b>	9,084
經營租賃開支	<b>48</b>	48
應付關聯方款項增加淨額	<b>30,750</b>	16,313

附註：

- (i) 此等廢料按成本價銷售予關聯方，本集團並無就此等交易確認任何損益。

## 23 比較數字

本集團已於2019年1月1日採用修正追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。據此，並無重列可資比較資料。有關會計政策變動的進一步詳情於附註3披露。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團是中國江蘇省家電板塊領先的中游鍍鋅鋼產品製造商。本集團主要從事生產、銷售冷軋硬卷、非彩塗鍍鋅鋼產品及彩塗鍍鋅鋼產品，產品主要供中游鋼加工商進一步加工以及家電製造商生產冰箱、洗衣機、烤箱等家電。本集團擁有完善的配套和生產線，具備向客戶提供冷軋硬卷、非彩塗鍍鋅鋼產品及彩塗鍍鋅鋼產品的能力。

於2019年上半年，本集團取得收益為人民幣691,240,000元，較2018年同期減少約9.5%。

截至2019年6月30日，我們的軋硬卷產品及鍍鋅鋼產品的銷售量合計128,520噸，較截至2018年同期的136,884噸減少了8,364噸或約6.1%。其中，我們的冷軋鋼產品和鍍鋅鋼產品的銷售量分別為9,368噸和119,152噸，而鍍鋅鋼產品中，非彩塗鍍鋅鋼產品銷量為89,329噸，彩塗鍍鋅鋼產品銷量為29,823噸。彩塗鍍鋅鋼產品較2018年同期增加了11,143噸。

由於彩塗鍍鋅鋼產品毛利率較非彩塗鍍鋅鋼產品的毛利率更高，因此集團加大了彩塗業務的開發力度，彩塗鍍鋅鋼產品業務得到進一步拓展，彩塗生產線的產能利用率進一步提高，達到80%以上。

集團將積極推進擴充產能的計劃，目前正與當地相關部門積極溝通，落實擴產計劃所需土地。目前的進度較原計劃稍為推遲，因為土地審批的手續較為繁瑣，目前正在審批中。

### 前景

於2019年上半年中國經濟增速換擋進入了新階段，增速進一步放緩，家電作為傳統行業，家電消費市場也處於整體相對弱勢的時期，新增需求減弱，替換需求主力地位將進一步加強。

中國已向國際社會承諾積極履行《聯合國氣候變化框架公約》及《巴黎協定》、《蒙特利爾協定書》，並為實現承諾的溫控目標而積極展開各種措施。2019年6月13日，國家發改委等七部門聯合印發《綠色高效製冷方案》，提出大幅度提高製冷產品能效標準水平，強制淘汰低效製冷產品。目標到2022年，綠色高效製冷產品市場佔有率提高20%，實現年節能1,000億瓦時。具體到家用電器，空調和冰箱是重點產品，該方案的發布，對於家電消費市場是一項中長期利好。

我們致力於將集團打造成為家電領域配套服務最完善，產品品質最優秀的供應商，為此我們不斷付出努力，我們相信在國家的宏觀調控下，家電市場規模增長降檔過度時期將會平穩度過。我們將積極推進擴產計劃，致力於實現可持續的業務發展，為股東帶來長期價值。

## 財務回顧

### 財務表現摘要

主要財務資料及表現比率	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	691,240	763,839
— 毛利	49,300	68,823
— 毛利率	7.1%	9.0%
— 期內溢利	12,165	14,500
— 純利率	1.8%	1.9%
— 每股盈利	人民幣0.02元	人民幣0.03元

  

主要表現比率	於2019年	於2018年
	6月30日 (未經審核)	12月31日 (經審核)
— 流動比率	1.5	1.4
— 資產負債比率	0.4	0.5

### 收益

本集團收益主要來自銷售軋硬卷、非彩塗鍍鋅鋼產品和彩塗鍍鋅鋼產品。截至2019年6月30日止六個月，本集團收益人民幣691,240,000元，較截至2018年6月30日止六個月人民幣763,839,000元降低約9.5%。本集團收益的下降主要是由於非彩塗鍍鋅鋼產品銷量下滑以及軋硬卷產品與彩塗鍍鋅鋼產品的銷售價格下降。

本集團於2019年及2018年按產品劃分的收益、銷量及平均售價分析如下：

	2019年			2018年			變動		
	收益 人民幣千元	銷量 噸	平均售價 人民幣元/噸	收益 人民幣千元	銷量 噸	平均售價 人民幣元/噸	收益 %	銷量 %	平均售價 %
<b>冷軋鋼產品</b>									
軋硬卷	40,308	9,368	4,303	38,252	8,527	4,486	5.4%	9.9%	-4.1%
<b>熱鍍鋅鋼產品</b>	650,932	119,152	5,463	725,587	128,357	5,653	-10.3%	-7.2%	-3.4%
— 非彩塗鍍鋅鋼產品	449,803	89,329	5,035	590,538	109,677	5,384	-23.8%	-18.6%	-6.5%
— 彩塗鍍鋅鋼產品	201,129	29,823	6,744	135,049	18,680	7,230	48.9%	59.7%	-6.7%
合計	691,240	128,520	5,378	763,839	136,884	5,580	-9.5%	-6.1%	-3.6%

## 毛利及毛利率

截至2019年6月30日止六個月，本集團的毛利為人民幣49,300,000元，較截至2018年6月30日止六個月人民幣68,823,000元減少約28.4%。毛利率由2018年9.0%下降到2019年7.1%。本集團截至2019年及2018年6月30日止六個月，按產品劃分的毛利及毛利率分析如下：

截至6月30日止六個月

	2019年		2018年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
<b>冷軋鋼產品</b>				
軋硬卷	2,478	6.1%	2,995	7.8%
<b>熱鍍鋅鋼產品</b>	<b>46,822</b>	<b>7.2%</b>	65,828	9.1%
— 非彩塗鍍鋅鋼產品	24,989	5.6%	45,435	7.7%
— 彩塗鍍鋅鋼產品	21,833	10.9%	20,393	15.1%
<b>合計</b>	<b>49,300</b>	<b>7.1%</b>	68,823	9.0%

本集團整體毛利率有所下降，是主要由於原料市場鋼材價格上漲的影響，導致原料採購成本上漲；成品鋼材市場價格上漲滯後，價格的波動不能完全覆蓋原料價格的波動。公司會加強對鋼材市場價格的預期管理以減低該等價格滯後所造成的影響。

## 其他收入／(開支)

本集團截至2018年6月30日止六個月錄得其他開支人民幣990,000元，截至2019年6月30日止六個月錄得其他收入人民幣1,798,000元。截至2018年6月30日止六個月錄得其他開支主要由於外匯虧損淨額人民幣1,464,000元。本集團截至2019年6月30日止六個月錄得其他收入主要由於人民幣654,000元利息收入及人民幣1,045,000元政府補助。

## 銷售費用

本集團的銷售費用由截至2018年6月30日止六個月的人民幣19,524,000元略為增加至截至2019年6月30日止六個月的人民幣20,080,000元。

## 管理費用

本集團的管理費用由截至2018年6月30日止六個月的人民幣9,969,000元降至截至2019年6月30日止六個月的人民幣8,424,000元。主要是本集團於期內實行加大成本控制措施所致。

## 財務成本

本集團的財務成本由截至2018年6月30日止六個月的人民幣8,206,000元增加至截至2019年6月30日止六個月的人民幣11,290,000元。主要是期內利息開支增加所致。



## 稅前利潤

本集團的稅前利潤由截至2018年6月30日止六個月的人民幣22,203,000元降至截至2019年6月30日止六個月的人民幣11,304,000元。

## 所得稅

本集團的所得稅開支由截至2018年6月30日止六個月的人民幣7,703,000元變為截至2019年6月30日止六個月的稅項抵免人民幣861,000元，原因是由於本集團在中國成立的其中一家附屬公司於2018年11月獲相關稅務當局批准以高新技術企業身份計稅，故此本期所得稅開支減少。截至2019年6月30日止六個月適用優惠所得稅率15%，截至2018年6月30日止六個月適用所得稅率25%。此外，所得稅開支人民幣3,021,000元超額撥備已於本期撥回。

## 本期本公司權益股東應佔利潤

本期本公司權益股東應佔利潤由截至2018年6月30日止六個月人民幣14,500,000元減至截至2019年6月30日止六個月人民幣12,165,000元。減少主要原因是因為行業內鋼產品售價下跌加上原材料採購成本上升的綜合影響所致。

## 流動資金及財務資源

於2019年6月30日，本集團約有現金人民幣158,474,000元(2018年12月31日：人民幣154,625,000元)。於2019年6月30日，本集團存放在銀行作為本集團所發行票據抵押品的銀行存款約為人民幣16,500,000元(2018年12月31日：人民幣9,685,000元)，較2018年12月31日增加70.4%。董事會將確保任何時間均維持充足流動性應付已到期的負債。

## 流動資產淨值

於2019年6月30日，本集團錄得流動資產淨值人民幣334,137,000元(2018年12月31日：人民幣311,804,000元)。流動比率乃按流動資產除以流動負債計算，於2019年6月30日為1.5(2018年12月31日：1.4)。

## 借貸

於2019年6月30日，本集團有人民幣222,850,000元(2018年12月31日：人民幣286,000,000元)的銀行及其他貸款，其中人民幣58,610,000元(2018年12月31日：人民幣31,000,000元)以本集團的物業、廠房及設備以及土地使用權抵押，所有借貸均須一年內償還。

本集團資產負債比率乃按本集團總借款(包括所有計息貸款及應計開支及其他應付款項內的應付關聯方款項)除以權益總額計算，於2019年6月30日為0.4(2018年12月31日：0.5)。

## 資本架構

本公司資本包括普通股及資本儲備。本集團通過本公司現金及現金等價物、經營活動所得現金流量、銀行融資及首次公開發售所得款項淨額，為營運資金、資本開支及其他流動資金需求提供資金。本集團目標是維持資金靈活性，保存充足銀行結餘、信貸融資及帶息借款，令本集團可持續運作。

## 或然負債

於2019年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

## 財務風險管理

本集團面臨多種財務風險，包括在日常業務過程中的外幣風險、利率風險及信用風險等。

### — 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以外幣結算。截至2019年6月30日止六個月，本集團的收益約94.2%以人民幣結算，另約5.8%以外幣結算。

外幣匯率波動會影響本集團以外幣結算的銷售收入，或會對本集團造成不利影響。本集團並無使用任何衍生合約對沖外幣風險。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

本集團面臨的利率風險主要來自定息銀行存款及借款。本集團現在並無利用任何衍生工具合約對沖所面臨的利率風險。

### — 信用風險

本集團的信用風險主要來自貿易和其他應收款項。管理層根據與債務人的關係以及彼等過往的付款記錄及財務實力，就貿易及其他應收款項的可收回性進行定期評估，並已於財務報表作出充足的呆賬撥備。

## 僱員及薪酬政策

截至2019年6月30日，本集團僱用約492名僱員，包括執行董事。僱員薪金乃根據僱員的表現及經驗每年檢討及調整。本集團的僱員福利包括績效花紅、醫療保險、強制性公積金計劃、地方市政府退休計劃，以及為員工提供教育資助以鼓勵持續專業進修。

## 附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

截至2019年6月30日止六個月，本集團並無收購及出售附屬公司及聯營公司的重大事項。

## 重大投資

於2019年6月30日，本集團並無持有任何重大投資。

## 資產抵押

於2019年6月30日，本集團的應付票據及短期銀行及其他貸款以本集團若干賬面值人民幣18,762,000元(2018年12月31日：人民幣27,840,000元)的應收票據、本集團若干人民幣16,500,000元(2018年12月31日：人民幣9,685,000元)的銀行存款及本集團若干賬面總值人民幣70,843,000元(2018年12月31日：人民幣72,266,000元)的物業、廠房及設備以及土地使用權作抵押。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

除本中期報告「上市所得款項淨額的用途」一節所披露者外，本集團概無其他重大投資及資本資產計劃。

## 中期股息

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)並無建議就截至2019年6月30日止六個月宣派任何中期股息。

## 報告期後事項

自2019年6月30日至本中期報告日期，概無任何重大報告期後事項。

## 其他資料

### 審閱中期財務報表

董事會已成立審核委員會(「**審核委員會**」)，由三名獨立非執行董事(即李苑輝先生、曹寶忠先生及楊廣先生)組成。審核委員會的主要職務為檢討及監督本公司的財務報告程序及內部控制。

本集團於截至2019年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表已由本公司的審核委員會審閱。審核委員會信納本集團的未經審核中期財務報表乃按照適用會計準則而編製，公允呈報本集團本期的財務狀況及業績，及並已作出充足披露。

### 上市所得款項淨額的用途

本公司股份於上市日期在聯交所上市。經扣除專業費用、包銷佣金及其他相關上市開支後，首次公開發售所籌集的所得款項淨額(包括於2018年12月12日行使超額配股權)約為人民幣107,086,000元(「**首次公開發售所得款項**」)，而其擬定用途載列如下：

1. 首次公開發售所得款項約96.1%(超額配股權(誠如招股章程所述)所得款項除外)將會用作樓宇建設、生產設施及設備以及安裝熱鍍鋅線，以擴充產能及提升生產效率；
2. 首次公開發售所得款項約3.9%(超額配股權所得款項除外)將用作償還銀行貸款，該筆貸款的年利率為5.76%，於2018年12月到期償還；及
3. 超額配股權所得款項用作償還未償還貸款。

下表載列本集團於2019年6月30日已動用的首次公開發售所得款項：

	首次公開發售 所得款項 人民幣元	截至2018年 12月31日 的已動用金額 人民幣元	於截至2019年 6月30日 止六個月 的已動用金額 人民幣元	於2019年 6月30日 的未動用金額 人民幣元
擴充產能及提升生產效率	97,683,000	—	—	97,683,000
償還2018年12月到期的銀行貸款	3,964,000	3,964,000	—	—
償還未償還貸款	5,439,000	5,439,000	—	—
合計	107,086,000	9,403,000	—	97,683,000

過往於招股章程披露的首次公開發售所得款項擬定用途概無變動。

## 符合企業管治常規守則

本公司致力維持高水平之企業管治常規，我們相信有效的企業管治常規乃維護其股東及其他持份者利益以及提升股東價值的基礎。

本公司董事會認為，於截至2019年6月30日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之「企業管治守則」之守則條文（「守則條文」），下列偏離除外：

守則條文第A.6.7條規定，本公司的獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，以對股東的意見取得及建立公正的理解。本公司獨立非執行董事楊廣先生，因另有預先排程的事務，在時間安排上與本公司於2019年6月10日召開的股東週年大會並不配合，故此未能出席會議。然而，本公司已向楊先生報告於股東大會所討論之事項及股東反饋。

## 購買、出售或贖回本公司股份

於截至2019年6月30日止六個月期間，本公司並無贖回其任何證券。於截至2019年6月30日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何證券。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則（「標準守則」），以規管本公司董事買賣本集團之證券。經本公司作出具體查詢後，所有董事已確認彼等於截至2019年6月30日止六個月已遵守標準守則。

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於2019年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例該等條文彼等被當作或視為持有之權益及淡倉)，或(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄或已記錄於由本公司存置之登記冊內之權益及淡倉；或(c)根據載於上市規則附錄十之標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### 於本公司股份及相關股份之權益

董事姓名	身份／權益性質	股份數目 (附註1)	佔本公司權益 之概約百分比 (附註2)
梅澤鋒先生(附註3)	受控制法團之權益	342,100,000 (L)	56.43%
	配偶權益	85,500,000 (L)	14.10%
劉萍女士(附註4)	受控制法團之權益	85,500,000 (L)	14.10%
	配偶權益	342,100,000 (L)	56.43%

附註：

- (1) 字母「L」代表董事於本公司股份中之好倉。
- (2) 百分比乃根據於2019年6月30日之已發行股份總數計算。
- (3) 梅澤鋒先生為Newrich Limited之唯一董事，亦為Newrich Limited之唯一股東，其持有342,100,000股股份。因此，根據證券及期貨條例，梅澤鋒先生被視作於Newrich Limited於本公司股份之權益中擁有權益。此外，梅澤鋒先生為劉萍女士之丈夫。因此，根據證券及期貨條例，梅澤鋒先生被視作於劉萍女士於本公司股份之權益中擁有權益。
- (4) 劉萍女士為Star Century Corporate Limited之唯一董事，亦為Star Century Corporate Limited之唯一股東，其持有85,500,000股股份。因此，根據證券及期貨條例，劉萍女士被視作於Star Century Corporate Limited於本公司股份之權益中擁有權益。此外，劉萍女士為梅澤鋒先生之妻子。因此，根據證券及期貨條例，劉萍女士視作於梅澤鋒先生於本公司股份之權益中擁有權益。

除上文所披露者外，於2019年6月30日，就董事及本公司最高行政人員所悉，本公司董事及最高行政人員概無於本公司或其相聯法團之股份、相關股份及債權證中擁有：(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例之該等條文彼等被當作或視作擁有之權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所述登記冊之權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 主要股東於股份或相關股份之權益及淡倉

於2019年6月30日，據董事所知悉，以下人士於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之權益登記冊所記錄於本公司之已發行股本中擁有5%或以上權益及淡倉：

股東姓名	身份／權益性質	股份數目 (附註1)	佔本公司權益 之概約百分比 (附註2)
梅澤鋒先生	受控制法團之權益	342,100,000 (L)	56.43%
	配偶權益	85,500,000 (L)	14.10%
劉萍女士	受控制法團之權益	85,500,000 (L)	14.10%
	配偶權益	342,100,000 (L)	56.43%
Newrich Limited	實益擁有人	342,100,000 (L)	56.43%
Star Century Corporate Limited	實益擁有人	85,500,000 (L)	14.10%
江蘇常州經濟開發管理委員會(附註3)	受控制法團之權益	59,000,000 (L)	9.73%
常州東方新城建設有限公司(附註3)	受控制法團之權益	59,000,000 (L)	9.73%
常州東方水務投資發展有限公司(附註3)	受控制法團之權益	59,000,000 (L)	9.73%
香港東方控股實業有限公司(附註3)	實益擁有人	59,000,000 (L)	9.73%

附註：

- (1) 字母「L」代表董事於本公司股份中之好倉。
- (2) 百分比乃根據於2019年6月30日之已發行股份總數計算。
- (3) 香港東方控股實業有限公司持有本公司59,000,000股股份。江蘇常州經濟開發管理委員會持有常州東方新城建設有限公司之全部已發行股本，而常州東方新城建設有限公司則持有常州東方水務投資發展有限公司之全部已發行股本，常州東方水務投資發展有限公司持有香港東方控股實業有限公司之全部已發行股本。因此，根據證券及期貨條例，江蘇常州經濟開發管理委員會、常州東方新城建設有限公司及常州東方水務投資發展有限公司各自被視作於香港東方控股實業有限公司所擁有權益之股份中擁有相同股份數目之權益。

除上文所披露者外，於2019年6月30日，董事並無接獲任何人士知會於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3分部須向本公司披露之權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內之權益或淡倉。

## 購股權

本公司已有條件採納購股權計劃(「**購股權計劃**」)，其獲股東於2018年10月25日(「**採納日期**」)通過之書面決議案批准。

購股權計劃之目的使本集團可向經選定參與者授予購股權，作為彼等對本集團貢獻之獎勵或獎賞。董事認為購股權計劃之經擴大參與基準，使本集團可對僱員、董事及其他經選定參與者對本集團之貢獻作出獎賞。鑑於董事有權按個別情況決定購股權行使前須達致之表現目標或須持有之最短期限，而在任何情況下行使價概不得低於上市規則規定之價格，或董事可能訂定之較高價格，預期購股權承授人將會致力於拓展本集團之發展，提振股份市價，從而取得獲授購股權下之利益。

購股權計劃之條款符合上市規則第17章條文之規定。購股權計劃主要條款之詳情載於如下。

董事可全權酌情決定向任何本集團僱員、任何非執行董事(包括獨立非執行董事)、任何供應商、任何客戶、任何顧問或由董事不時根據董事對該等人士對本集團的發展及增長所作的貢獻之意見酌情釐定的任何參與者。

倘有可授出且未行使的購股權，行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃可授出的所有購股權而可發行的最多普通股數目，不得超過本公司在上市時已發行普通股的10%(本公司可在若干情況下更新此10%上限)或本公司不時已發行普通股的30%。

每名合資格人士於任何12個月期間行使根據購股權計劃或本公司採納的任何其他購股權計劃所授出購股權而獲發行及將發行的普通股總數不得超過已發行普通股的1%。倘進一步授出購股權會導致按上文所述發行的普通股數目超過1%，則須經股東事先批准，而相關參與者及其聯繫人不得就此投票。

授出的認股權可於授出認股權日期起計21日內獲接納，惟承授人須支付1港元的象徵性代價。董事授出購股權時決定購股權的行使期限，而有關年期必須不遲於向承授人授出購股權當日起計滿十年屆滿。倘若(其中情況包括)承授人基於委聘終止之理由不再為購股權計劃之參與者，所有尚未行使的購股權將告失效。

認購價於授出購股權時由董事會釐定且不得低於以下最高者：

- (i) 於授出日期聯交所每日報價表所報的股份收市價；
- (ii) 緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所報的股份平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

購股權計劃有效期為十年，由採納日期起計。

於2019年6月30日，概無尚未行使、授出、註銷、行使或失效之購股權。



## 董事收購股份或債權證之權利

除本中期報告所披露者外，於截至2019年6月30日止六個月，本公司、其控股公司、同系附屬公司或附屬公司均無參與任何安排，使董事得以透過買入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲益，且董事或任何其配偶或未滿18歲子女概無已獲認購本公司或任何其他法人團體之股本或債務證券之權利或已行使任何該等權利。

## 董事服務合約的詳情

於2019年6月30日，各董事概無與本公司或本集團任何成員公司簽訂或擬簽訂不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而予以終止之服務合約。

## 董事於競爭業務之權益

於截至2019年6月30日止六個月，董事及彼等各自之緊密聯繫人(本集團成員公司除外)概無於目前或很可能直接或間接與本集團業務構成競爭之業務中擁有任何根據上市規則第8.10條須作出披露之權益。

## 董事於重大交易、安排及合約之權益

除本公司2018年年報「關連交易」一節所披露者外，概無董事或任何與董事有關連之實體於由本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司所訂立於截至2019年6月30日止六個月內或完結時仍然生效的任何重大交易、安排或合約中擁有任何直接或間接重大權益。

## 董事資料變更

於截至2019年6月30日止六個月，董事資料概無須根據上市規則第13.51(B)(1)條作出披露之重大變更。

承董事會命  
康利國際控股有限公司

劉萍  
主席

香港，2019年8月23日