



公司資料	2
管理層討論及分析	4
其他資料	13
企業管治	20
簡明綜合損益表	21
簡明綜合全面收益表	22
簡明綜合財務狀況表	23
簡明綜合權益變動表	25
簡明綜合現金流量表	26
簡明綜合財務報表附註	27

# 公司資料

## 董事會

#### 執行董事

張健先生(行政總裁) 孫新虎先生 李海霞女士

#### 非執行董事

王勇先生(於2019年7月5日辭任) 王棣先生(主席)

#### 獨立非執行董事

梁樹新先生 于叩先生 李邦廣先生

#### 委員會

#### 審核委員會

梁樹新先生(主席) 于叩先生 李邦廣先生

#### 薪酬委員會

李邦廣先生(主席) 王棣先生 于叩先生

#### 提名委員會

李邦廣先生(主席) 王棣先生 干叩先生

#### 公司秘書

黃繼興先生

#### 授權代表

王棣先生 黃繼興先生

#### 註冊辦事處

香港灣仔 港灣道25號 海港中心 21樓2110室

#### 總部

中華人民共和國 山東省 鄒平縣 西王工業園

#### 香港主要營業地點

香港灣仔 港灣道25號 海港中心 21樓2110室

## 主要往來銀行

中國銀行中國農業銀行交通銀行 対商銀行 日照銀行

## 公司資料

## 核數師

安永會計師事務所 執業會計師 香港 中環添美道1號 中信大廈22樓

#### 法律顧問

安睿順德倫國際律師事務所香港 鰂魚涌英皇道979號 太古坊太古坊一座37樓

## 香港股份過戶登記處

寶德隆證券登記有限公司 香港 北角 電氣道148號21樓2103B室

## 投資者關係聯絡

李天驪女士

電話: (852) 3107 3511 電郵: tianli@xiwang.com.cn

#### 網址

www.xiwangsteel.com

#### I. 業務回顧

於截至2019年6月30日止六個月(「期內」),本集團的主要收入來源為鋼鐵生產與銷售。地理上,本集團主要生產部門所處的山東省仍然為本集團的主要銷售地區,期內來自該地區的營業額佔總營業額的62.5%(2018年上半年:69.6%)。本集團亦積極開拓其他省份市場,當中包括上海,就本集團之營業額貢獻了9.0%(2018年上半年:2.6%)。於期內,江蘇省對鋼材需求相對較大,其對本集團營業額貢獻排名第三,佔總營業額約6.7%(2018年上半年:6.3%)。

回顧2019年上半年,鋼材市場供需兩旺,從鋼材日均產量創新高,庫存量卻保持著較低水平來看,鋼材需求依然強勁,主要受房地產及基建等行業拉動。但由於限產條例及環保管制力度較寬鬆,及原料價格受年初國外礦山尾礦坍塌事故發酵下超預期上漲,鋼廠利潤空間被壓縮,期內淨利潤亦因而受到影響。然而,本集團依靠其民營企業優勢,靈活調整其長短生產流程,適時加大廢鋼應用,同時拓寬其原材料購買渠道,減低鐵礦石價格影響。本集團亦透過與中科院合作,繼續鋭意發展其特鋼產品,當中包括先進軌道交通用鋼、高端軸承鋼、高性能海工用鋼、工模具用鋼、特殊領域用鋼等高端裝備用鋼領域,進一步提升產品技術含量並拓寬收入來源,以減低對普鋼市場之依賴。

#### 鋼鐵生產與銷售

本集團生產及銷售之普通鋼材產品包括棒材及線材,主要用於建築及基建項目,佔期內鋼材銷售總額的76.9%(2018年上半年:73.3%)。本集團的特鋼產品主要包括機械加工和設備製造的優質碳素結構鋼,用於機械的合金結構鋼,用於汽車製造業的軸承鋼以及用於交通運輸、海洋工程及武器裝備等領域的鋼錠,佔期內鋼材銷售總額的23.1%(2018上半年:26.7%)。

#### 影響本集團的重要事件

本公司股東(「**股東**」)批准本集團以下列方式派付末期股息: (i)現金股息; (ii)代息股份; 或(iii)部分代息股份及餘下以現金,以供股東選擇(「**以股代息計劃**」)。倘並無股東選擇收取代息股份,本公司須支付的現金股息總額將為330,156,000港元。倘所有股東選擇收取代息股份,將發行的代息股份數目最多將為283,638,874股本公司普通股。

有關以股代息計劃的進一步詳情可查閱日期為2019年6月3日的本公司公告、日期均為2019年6月12日的本公司補充通函及補充通告、日期為2019年7月29日的本公司通函以及日期為2019年8月16日的本公司公告。

#### Ⅱ. 財務回顧

#### 業務表現

#### 1. 營業額

本集團期內營業額為人民幣5,959,655,000元(2018年上半年:人民幣5,955,879,000元),維持在與去年同期相若的水平。期內鋼鐵生產與銷售的營業額為人民幣4,705,222,000元,較去年同期的人民幣5,072,656,000元下降7.2%。然而,商品貿易營業額由2018年上半年人民幣617,180,000元上升58.3%至期內人民幣976,940,000元。鋼鐵生產與銷售的營業額下降被商品貿易營業額上升所部分抵銷,因此,期內整體營業額維持在相若水平。

期內營業額及平均售價(不含稅)按產品劃分的明細如下:

	 截至6月 <b>30</b> 日止六個月				
	201	9年	2018年		
	營業額	平均售價	營業額	平均售價	
	人民幣	(人民幣/	人民幣	(人民幣/	
	百萬元	噸)	百萬元	噸)	
				_	
普通鋼					
棒材	2,685	3,349	2,934	3,337	
線材	933	3,436	783	3,486	
小計/平均值	3,618	3,371	3,717	3,367	
特鋼	1,088	3,613	1,356	3,880	
鋼材生產及銷售	4,706		5,073		
商品貿易#	977		617		
副產品銷售##	277		266		
合計	5,960		5,956		

商品貿易主要是買賣鐵礦粉、球團礦、鋼坯及焦炭等。

副產品是指在生產鋼材過程中所產生的鋼渣、蒸汽及電力等。

鋼材銷售量明細:

	2019	)年	2018	年	
	噸	百分比	噸	百分比	
普通鋼					
棒材	801,820	58.3%	879,355	60.5%	
線材	271,374	19.8%	224,481	15.5%	
小計	1,073,194	78.1%	1,103,836	76.0%	
特鋼	301,040	21.9%	349,504	24.0%	
合計	1,374,234	100.0%	1,453,340	100.0%	

#### 2. 銷售成本

期內,我們的銷售成本由去年同期的人民幣4,887,396,000元上升至人民幣5,407,220,000元。上升主要由於平均每噸鋼材生產成本上升及商品貿易成本上升所致。期內平均每噸鋼材生產成本從2018年上半年的人民幣2,765元上升至人民幣3,050元,每噸升值人民幣285元,升幅10.3%。期內商品貿易成本從2018年上半年的人民幣610,389,000元上升至人民幣961,835,000元,升幅為人民幣351,446,000元或57.6%。

#### 3. 毛利

截至2019年6月30日止六個月,本集團鋼材產品每噸毛利由2018年同期人民幣726元下降至人民幣374元,下降48.5%。本集團整體毛利率為9.3%(2018年上半年:17.9%),較去年同期下降8.6個百分點。下降主要由於期內平均每噸鋼材生產成本急劇上升所致。

按業務分部劃分的毛利及毛利率貢獻明細:

	 截至6月30日止六個月				
	2019	年	2018年		
	人民幣千元	毛利率	人民幣千元	毛利率	
普通鋼	451,305	12.5%	781,460	21.0%	
特鋼	63,006	5.8%	273,089	20.1%	
鋼材生產及銷售	514,311	10.9%	1,054,549	20.8%	
商品貿易	15,105	1.5%	6,791	1.1%	
副產品銷售	23,019 8.3%		7,143	2.7%	
合計/總體	552,435	9.3%	1,068,483	17.9%	

#### 4. 其他收入及收益

其他收入主要包括銀行利息收入及政府資助。於期內,其他收入及收益為人民幣67,774,000元(2018年上半年:人民幣39,814,000元),較2018年同期上升70.2%。上升主要原因是期內銀行利息收入增加,以及本年度產生之可換股債券嵌入式衍生工具部分之公平值收益上升所致。期內,存放作為已抵押存款的金額增加,因此,期內銀行利息收入由2018年上半年的人民幣1,970,000元上升至人民幣14,740,000元。

#### 5. 銷售及分銷開支

期內本集團銷售及分銷開支為人民幣4,757,000元(2018年上半年:人民幣45,043,000元),較去年同期下降89.4%,原因是期內銷售成本內的運輸成本獲重新分配。

#### 6. 行政開支

期內行政開支為人民幣55,859,000元(2018年上半年:人民幣47,789,000元),較去年同期上升16.9%,主因是期內顧問費上升。

#### 財務狀況

#### 流動資金及資本資源

於2019年6月30日,本集團的現金及現金等價物約為人民幣5.462億元(2018年12月31日:人民幣9.357億元),而已抵押銀行存款約為人民幣11.718億元(2018年12月31日:人民幣9.371億元)。本集團的應付貿易款項及應付票據約為人民幣18.127億元(2018年12月31日:人民幣14.795億元),一年內到期銀行及其他借款約為人民幣35.882億元(2018年12月31日:人民幣43.423億元),而一年後到期銀行及其他借款約為人民幣7.286億元(2018年12月31日:人民幣4.891億元)。於2019年6月30日,銀行及其他借款乃以人民幣、港元及美元計值。本集團主要以經營現金流入以應付營運資金需求。然而,為購置生產設備所需之資金則主要來自營運及融資活動的現金流入。

#### 資本結構

於2019年6月30日,本集團的資產總值約為人民幣144.516億元(2018年12月31日:人民幣143.97億元),乃源自下列各項:(1)股本約人民幣12.881億元(2018年12月31日:人民幣12.876億元);(2)儲備約人民幣48.863億元(2018年12月31日:人民幣47.096億元);及(3)負債總額約人民幣82.772億元(2018年12月31日:人民幣83.998億元)。

期內,本集團採納保守財務政策,本集團的所有計息借款均按固定利率計息。

#### 資本負債比率

於2019年6月30日,資本負債比率(即包括計息銀行及其他借款之計息債務總額、租賃負債、其他長期應付款項及可換股債券除以權益總額的比率)為0.76(2018年12月31日:0.86)。此比率下降的主因是期內來自計息銀行及其他借款減少。截至2019年6月30日止期間的銀行及其他借款的年利率介乎3.41%至11.0%(2018年12月31日:3.31%至11.0%)。

#### 重大投資、附屬公司的重大收購及出售、以及未來的重大投資或購入資本及資產計劃

除本報告所披露外,本集團於期內概無持有任何重大投資,亦無進行附屬公司的任何重大收購或出售。

#### 資產抵押

於2019年6月30日,機器及設備、汽車、樓宇及辦公室設備及固定裝置人民幣3,085,770,000元(2018年12月31日:人民幣2,732,712,000元)、使用權資產人民幣92,951,000元(2018年12月31日:人民幣94,062,000元)及已抵押存款人民幣871,771,000元(2018年12月31日:人民幣637,100,000元)已抵押作為本集團及同系附屬公司的計息銀行及其他借款以及應付票據的抵押品,而已抵押存款人民幣300,000,000元(2018年12月31日:人民幣300,000,000元)已抵押作反擔保。

#### 資本承擔

於2019年6月30日,本集團之資本承擔為人民幣863,261,000元(2018年12月31日:人民幣1,019,575,000元),主要用於改造工程及購置設備。

#### 或然負債

本集團的或然負債載於簡明綜合財務報表附註17。

#### 外匯風險

由於本集團的經營收入、成本及費用大部分以人民幣計算,故在經營上毋須面對重大的外幣風險。本集團於2019年6月30日所需面對的風險主要來自以美元計值的負債人民幣359,738,000元(2018年12月31日:人民幣175,404,000元)。

期內,本集團概無訂立任何外匯掉期對沖外匯風險。

#### 僱員及薪酬

於2019年6月30日,本集團共有3,869名僱員(於2018年6月30日:4,430名)。期內僱員成本為人民幣141,551,000元(2018年上半年:人民幣146,306,000元)。薪酬是按僱員的工作表現、專業經驗及當時市場情況而定。管理層會定期檢討本集團之僱員薪酬政策及安排。除退休金外,本集團亦會根據個人表現向若干僱員發放酌情花紅以資獎勵。

#### Ⅲ. 業務前景

縱使2019年上半年鋼鐵企業受壓,但企業對全年仍持樂觀態度。成本端而言,隨著進口礦發運量的提升,下半年進口礦供應壓力將有所緩解,礦石價格有望回調,從而降低鋼廠生產成本,使利潤保持穩定增長。市場端方面,下半年屬傳統市場旺季,加上地區性限產措施落地使供給減少,預期對鋼價有正面影響。

展望未來,本集團將繼續深耕普鋼市場,同時積極發展特鋼產品,充分善用其技術優勢。

#### • 普鋼:

- 本集團將繼續以市場主導,以單品種利潤最大化為優先排產原則,妥善運用其靈活可轉換的普鋼及特鋼產能,並按市場變化調整品種結構。
- 自2019年初以來,國家發改委共批覆26項涉及交通、能源、水利等傳統重大基礎設施建設項目,總投資達人民幣6,000億元。其中,江蘇沿江城市群城際鐵路、武漢城市軌道交通、呼和浩特新機場、陝西西安咸陽機場、新建湖北鄂州民用機場等交通領域項目,共超人民幣4,000億元,未來3-5年將帶來強勁的普鋼需求。
- 本集團按照新國標生產的建材已進入國內濟青高鐵、山東高速、青島地鐵等重點工程領域,及韓國、東南亞等國外市場;同時亦與中國中鐵、中國鐵建等大型央企、國企建立了直供合作模式,成為省內濟青高鐵、魯南高鐵等重點工程的戰略供應商,未來普鋼需求有一定保障。

#### 特鋼:

- 按照《山東省先進鋼鐵製造產業基地發展規劃》的要求,本集團將深化與中科院、 鐵科院的合作,立足於高端裝備新材料國產化,瞄準先進軌道交通用鋼、高端軸承 鋼、海洋工程用鋼、特殊領域用鋼等六大領域,在120餘個已開發的新產品之上,進 一步拓寬現有產品覆蓋,提升生產工藝及產品性能。
- 本集團作為中科院科研中試基地,正研發國產化高端軸承鋼和軸承之新工藝及技 術,受國家相關部委的高度重視。本集團現正與中科院聯合申報國家強基工程重大 專項,企業開始向國產化高端軸承零部件製造基地轉型,建設項目已經在鄒平市備

# 其他資料

#### 中期股息

董事不建議派發期內的中期股息(2018年同期:無)。

## 董事於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益

於2019年6月30日,董事或本公司高級行政人員及彼等各自的聯繫人於本公司及其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有須於本公司根據證券及期貨條例第352條規定備存的登記冊中記錄或根據標準守則須向本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)發出通知的權益如下:

董事姓名	公司/ 相聯法團的名稱	身份	所持/擁有權益的 證券數目及類別 (附註1)	於 <b>2019</b> 年6月30日 佔相關法團 相同類別證券的 股權概約百分比
王勇	本公司	受控制法團的權益 (附註2)	1,500,000,000股 普通股(L) (附註4)	66.11%
	西王投資	受控制法團的權益 (附註2、3)	3股股份(L)	100%
	西王控股	實益擁有人(附註2)	6,738股股份(L)	3.37%
		受控制法團的權益 (附註2)	190,000股股份(L)	95%
	西王香港	受控制法團的權益 (附註2)	694,132,000股股份(L)	100%
	西王集團	實益擁有人(附註2)	人民幣1,383,000,000元(L)	69.15%
	西王置業	受控制法團的權益 (附註3)	982,999,588股 普通股(L) (附註3)	69.78%
			506,244,669股 可換股優先股(L) (附註3)	99.75%

## 其他資料

董事姓名	公司/ 相聯法團的名稱	身份	所持/擁有權益的 證券數目及類別 (附註1)	於 <b>2019</b> 年6月 <b>30</b> 日 佔相關法團 相同類別證券的 股權概約百分比
王棣	本公司	實益擁有人	9,333,333股股份(L)	0.41%
	本公司	實益擁有人	1,666,667份購股權(L)	0.07%
	西王控股	實益擁有人	177股股份(L)	0.09%
	西王集團	實益擁有人	人民幣35,460,000元(L)	1.77%
	西王置業	實益擁有人	3,000,000份購股權(L)	0.21%
孫新虎	本公司	實益擁有人	1,602,000股股份(L)	0.07%
	本公司	實益擁有人	500,000份購股權(L)	0.02%
	西王控股	實益擁有人	89股股份(L)	0.04%
	西王集團	實益擁有人	人民幣35,460,000元(L)	1.77%
	西王置業	實益擁有人	3,000,000份購股權(L)	0.21%

#### 附註:

- (1) 字母「L」代表董事於相關法團股份的好倉。
- (2)於2019年6月30日,西王集團為本公司的最終控股公司。西王集團69.15%權益由王勇先生擁有,其餘30.85%權益由20 名個人持有。此外,該20名個人習慣根據王勇先生的指示行使彼等作為西王集團股東擁有的投票權。因此,王勇先生 被視為擁有西王集團所持本公司全部股份的權益。

西王香港為西王集團的全資附屬公司。西王香港及王勇先生與22名個人分別直接持有西王控股95%及5%已發行股 本。西王投資為西王控股的全資附屬公司。因此,西王控股、西王香港及西王集團均被視為擁有西王投資所持數目的 本公司股份的權益。

- 於2019年6月30日,被視為由王勇先生擁有所有已發行股份的西王投資持有西王置業控股有限公司(「西王置業」) (3)69.78%普通股及99.75%可換股優先股。
- 該等股份以西王投資的名義登記。王勇先生被視為擁有西王投資所持全部本公司股份的權益。 (4)

## 主要股東及其他根據證券及期貨條例第XV部須披露名下權益的人士

### (a) 本公司主要股東

於2019年6月30日,就本公司董事所知,下列公司/人士(董事及本公司高級行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有或視為或當作擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定備存的登記冊中的權益或淡倉如下:

主要股東名稱/姓名	身份	持有/擁有權益的 本公司股份數目 (附註1)	於 <b>2019年6月30</b> 日 佔本公司權益 概約百分比 (附註7)
西王投資	實益擁有人	1,500,000,000股 普通股(L)	66.11%
西王控股	受控制法團的權益(附註2)	1,500,000,000股 普通股(L)	66.11%
西王香港	受控制法團的權益(附註2、3)	1,500,000,000股 普通股(L)	66.11%
西王集團	受控制法團的權益(附註2、3)	1,500,000,000股 普通股(L)	66.11%
張樹芳	配偶權益(附註4)	1,500,000,000股 普通股(L)	66.11%
海通國際策略投資有限公司	於股份中擁有抵押權益的人士 (附註5)	1,400,000,000股	61.70%
海通國際金融服務有限公司	受控制法團的權益(附註6)	1,400,000,000股	61.70%
海通國際財務有限公司	受控制法團的權益(附註6)	1,400,000,000股	61.70%

## 其他資料

主要股東名稱/姓名	身份	持有/擁有權益的 本公司股份數目 (附註1)	於2019年6月30日 佔本公司權益 概約百分比 (附註7)
Haitong International (BVI) Limited	受控制法團的權益 (附註6)	1,400,000,000股	61.70%
海通國際證券集團 有限公司	受控制法團的權益 (附註6)	1,400,000,000股	61.70%
海通國際控股有限公司	受控制法團的權益(附註6)	1,400,000,000股	61.70%
海通證券股份有限公司	受控制法團的權益 (附註6)	1,400,000,000股	61.70%

#### 附註:

- (1) 字母[L]代表實體於本公司股份的好倉。
- (2)西王控股直接持有西王投資全部已發行股本,因此,被視為擁有西王投資所持數目的本公司股份的權益。
- 西王香港及王勇先生與22名個人分別直接持有西王控股95%與5%已發行股本,而西王香港由西王集團全資 擁有。因此,西王香港及西王集團被視為擁有西王投資所持數目的本公司股份的權益。
- 張樹芳女士(王勇先生的配偶)被視為於王勇先生被視為擁有權益的本公司全部股份中擁有權益。 (4)
- 本公司1,400,000,000股股份由海通國際策略投資有限公司按抵押方式持有。 (5)
- (6)海通國際策略投資有限公司為海通國際金融服務有限公司的全資附屬公司,而海通國際金融服務有限公司 由海通國際財務有限公司全資擁有。海通國際財務有限公司為Haitong International (BVI) Limited的全資附屬公 司·而Haitong International (BVI) Limited由海通國際證券集團有限公司全資擁有。海通國際證券集團有限公司 為海通國際控股有限公司的全資附屬公司,而海通國際控股有限公司由海通證券股份有限公司全資擁有。因 此,所有該等公司均被視為擁有海通國際策略投資有限公司所持數目的本公司股份的權益。
- 該等百分比乃根據於2019年6月30日已發行之2,269,110,999股上市股份計算。 (7)

#### (b) 根據證券及期貨條例第XV部須披露名下權益的其他人士

除「董事於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益」一段及上文(a)段所披露者外,於2019年6月30日,概無人士於本公司股份或相關股份中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定備存的登記冊中的權益或淡倉。

#### 購股權計劃

本公司設有一項購股權計劃,以激勵及獎勵對本集團有所貢獻或將可作出貢獻的合資格參與者,借此鼓勵彼等參與本集團長期發展並與本集團擁有共同的利益及目標;及/或幫助本集團招攬及挽留高素質僱員並吸引對本集團有價值的人力資源。購股權計劃於2014年9月3日生效,於截至2019年6月30日止六個月,並無購股權失效。

#### (1) 購股權計劃期限

購股權計劃自成為無條件之日起10年內有效。

於2019年6月30日,尚未行使的購股權可認購4,166,667股本公司普通股,有關詳情載於下文:

承授人	授出日期	於 <b>2019</b> 年 <b>1</b> 月1日	授出	購股權數目 行使	失效	於 <b>2019</b> 年 <b>6月30</b> 日	每股行使價 (港元)	行使期間
<b>董事</b> 王棣	2016年8月25日 (附註2)	1,666,667	-	-	-	1,666,667	0.73	2016年8月25日至 2021年8月24日
孫新虎	2016年8月25日 (附註2)	500,000	-	-	-	500,000	0.73	2016年8月25日至 2021年8月24日
僱員(附註1)	2016年7月22日 (附註2)	500,000	-	(300,000)	-	200,000	0.676	2016年7月22日至 2021年7月21日
	2016年8月25日 (附註2)	1,900,000	-	(300,000)	-	1,600,000	0.73	2016年8月25日至 2021年8月24日
	2017年4月12日 (附註2)	200,000	-	-	-	200,000	1.38	2017年4月12日至 2022年4月11日
		4,766,667	-	(600,000)	-	4,166,667		

## 其他資料

#### 附註:

- 僱員包括根據與本集團訂立的僱傭合約工作的本集團僱員(董事除外),該等合約就香港法例第57章僱傭條 (1) 例而言被視作「持續合約」。
- (2) 股份於緊接購股權授出日期前之收市價如下: (i) 2016年7月21日: 0.67港元; (ii) 2016年8月24日: 0.71港元; 及 (iii) 2017年4月11日: 1.39港元。
- 承授人僅可按下列方式行使此等購股權:

	因行使購股權而 可根據購股權認購之
購股權的行使期限 	普通股最高累計數目 
2018年7月22日至2021年7月21日	200,000
2016年8月25日至2021年8月24日	100,000
2017年8月25日至2021年8月24日	500,000
2018年8月25日至2021年8月24日	3,166,667
_ 2019年4月12日至2022年4月11日	200,000

- (4) 購股權代表有關董事作為實益擁有人持有的個人權益。
- 於期內概無在購股權計劃下之購股權被註銷。
- (6)期內並無授出購股權。

#### 董事及高級行政人員的資料變動

根據《上市規則》第13.51B(1)條,董事及本公司高級行政人員於本公司截至2018年12月31日止年度 之年報日期後及截至本中期報告日期止的資料變動載列如下:

董事或高級行政人員姓名	變動詳情
_王勇先生	辭任本公司獨立非執行董事,於2019年7月5日生效

除上文所披露者外,截至本中期報告日期止本公司董事及高級行政人員的資料概無其他變動。

#### (2) 已授出購股權的公平值

已授出購股權的公平值載列如下:

授出日期	<b>公平值</b> 港元
2014年9月19日	2,156,000
2016年7月22日	313,000
2016年8月25日 2017年4月12日	2,456,000 287,000

年內所授出的以股本結算的購股權的公平值乃於授出日期以二項式模型估計,當中已考慮購股權的授出條款及條件。下表載列模型的輸入數據:

於2017年4月12日授出之購股權:

購股權之預期年期乃根據過去三年之歷史數據為基準,未必代表可能產生之行使模式。預期波幅反映如下假設,即過往波幅僅為未來趨勢之指標,未必代表實際結果。

計算公平值時並無計入所授出購股權的其他特性。

除上文所披露者外,本公司或其任何附屬公司於期內並無訂立任何安排,致使本公司董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲益。

#### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

# 企業管治

#### 企業管治

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告(「**企業管治守則**」)作為其本身的企業管治守則。董事會認為,本公司於期內一直遵守企業管治守則所載所有適用守則條文。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司亦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 其本身有關董事進行證券交易的標準守則。經向全體董事作出特定查詢後,全體董事確認彼等於期 內一直遵守標準守則載列的所需標準。

#### 公眾持股量

根據本公司可得的資料及就董事所知,本公司於本中期報告日期維持上市規則規定的足夠公眾持股量。

#### 審核委員會

#### 審核委員會及審閲財務資料

審核委員會已會同本公司管理層審閱本集團所採納的會計原則及慣例,以及財務報告事宜,包括審閱期內的未經審核中期財務報表。

# 簡明綜合損益表

		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	
	,	(未經審核)	(未經審核)	
營業額	3	5,959,655	5,955,879	
銷售成本		(5,407,220)	(4,887,396)	
毛利		552,435	1,068,483	
其他收入及收益	3	67,774	39,814	
銷售及分銷開支		(4,757)	(45,043)	
金融資產的減值虧損淨額		(1,084)	_	
行政開支		(55,859)	(47,789)	
其他開支		(6,064)	(18,770)	
研發成本		(162,125)	(162,011)	
經營溢利		390,320	834,684	
融資成本	5	(173,784)	(167,658)	
除税前溢利	4	216,536	667,026	
所得税開支	6	(33,987)	(98,373)	
期內溢利		182,549	568,653	
母公司擁有人應佔溢利		182,549	568,653	
<b>母公司普通股權持有人應佔每股盈利</b> 基本 攤薄	7	人民幣 <b>8.05</b> 分 人民幣 <b>7.29</b> 分	人民幣25.47分 人民幣23.78分	

載於第27至64頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部分。

# 簡明綜合全面收益表

	截至6月30日止六個月			
	2019年	2018年		
	人民幣千元	人民幣千元		
	(未經審核)	(未經審核)		
期內溢利	182,549	568,653		
其他全面虧損				
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面(虧損)/收益:				
匯兑差額:				
換算海外業務產生的匯兑差額	(4,426)	5,308		
於其後期間不會重新分類至損益的其他全面虧損:				
按公平值於其他全面收益列賬的權益投資:				
公平值變動	(1,545)	(10,377)		
所得税影響	232	_		
	(1,313)	(10,377)		
期內其他全面虧損,扣除税項	(5,739)	(5,069)		
期內全面收益總額	176,810	563,584		
母公司擁有人應佔全面收益總額	176,810	563,584		

# 簡明綜合財務狀況表

	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 使用權資產	9	10,013,240 94,172	10,164,532
預付土地租賃款項 長期資產之預付款項 其他無形資產	12	267,859 81,652	91,841 231,545 87,829
按公平值於其他全面收益列賬的股本工具 遞延税項資產		86,048 15,475	87,593 16,781
非流動資產總值		10,558,446	10,680,121
流動資產			
存貨	10	778,274	820,320
應收貿易款項及應收票據	11	363,691	345,271
預付款項、按金及其他應收款項	12	1,033,158	678,494
已抵押存款		1,171,771	937,100
現金及現金等價物		546,232	935,676
流動資產總值		3,893,126	3,716,861
流動負債			
應付貿易款項及應付票據	13	1,812,700	1,479,522
預收款項、其他應付款項及應計費用	14	842,409	909,102
合約負債	14	873,608	683,384
租賃負債		905	_
衍生金融工具		1,958	22,696
計息銀行及其他借款 可換股債券	15	3,588,206	4,342,329
應付所得稅		201,047 30,233	187,077 92,498
流動負債總額		7,351,066	7,716,608
流動負債淨額		(3,457,940)	(3,999,747)
總資產減流動負債		7,100,506	6,680,374

# 簡明綜合財務狀況表

	附註	<b>2019</b> 年 6月 <b>30</b> 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			
計息銀行及其他借款	15	728,583	489,081
租賃負債		706	_
遞延税項負債		35,843	33,111
其他長期應付款項		161,000	161,000
非流動負債總額		926,132	683,192
資產淨值		6,174,374	5,997,182
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		1,288,096	1,287,602
儲備		4,886,278	4,709,580
權益總額		6,174,374	5,997,182

王棣 董事

# 簡明綜合權益變動表

		本公司股權持有人應佔								
	<b>股本</b> 人民幣千元	<b>缴入盈餘</b> 人民幣千元	<b>其他儲備</b> 人民幣千元	<b>公平值儲備</b> 人民幣千元	<b>法定盈餘</b> <b>儲備</b> 人民幣千元	<b>購股權儲備</b> 人民幣千元	<b>特別儲備</b> 人民幣千元	<b>匯兑波動</b> <b>儲備</b> 人民幣千元	<b>保留溢利</b> 人民幣千元	<b>權益總額</b> 人民幣千元
於2019年1月1日 期內溢利 期內其他全面收益:	1,287,602 -	78,938* -	137,669* -	(10,546)* -	677,692* -	1,160* -	164,877* -	6,876* -	3,652,914* 182,549	5,997,182 182,549
按公平值於其他全面收益列賬的 股本工具重估虧損 換算海外業務產生的匯兑差額	-	-	-	(1,313)	-	-	-	- (4,426)	-	(1,313 (4,426
期內全面收益總額 撥至儲備的溢利 已動用之特別儲備	-	-	-	(1,313) - -	-	-	- 18,580 (18,580)	(4,426) - -	182,549 (18,580) 18,580	176,810 -
已付末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已行使購股權 發行股份	494	-	-	-	-	(124)	-	-	-	370
發行股份開支 以股本結算的購股權開支	- - -	- -	- - -	- -	- - -	- 12	- - -	- -	- - -	12
於2019年6月30日(未經審核)	1,288,096	78,938*	137,669*	(11,859)*	677,692*	1,048*	164,877*	2,450*	3,835,463*	6,174,374
於2018年1月1日 採納新增會計準則的影響	1,091,561	78,938 -	137,669 -	- 11,806	575,520 -	2,319	165,036 -	(9,656) -	3,104,266 (174)	5,145,653 11,632
於2018年1月1日(經重列) 期內溢利 期內其他全面收益:	1,091,561	78,938 –	137,669	11,806	575,520 -	2,319 -	165,036 -	(9,656)	3,104,092 568,653	5,157,285 568,653
按公平值於其他全面收益列賬的 股本工具重估虧損 換算海外業務產生的匯兑差額	-	-	-	(10,377)	-	-	-	- 5,308	-	(10,377 5,308
期內全面收益總額	-	-	-	(10,377)	-	-	-	5,308	568,653	563,584
撥至儲備的溢利 已動用之特別儲備	_	_	-	-	-	-	9,577 (9,577)	-	(9,577) 9,577	-
已付末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(304,709)	(304,709
已行使購股權	6,245	-	-	-	-	(1,548)	-	-	-	4,697
發行股份 發行股份開支	194,582 (4,790)		_	_	_	-	_		-	194,582 (4,790
以股本結算的購股權開支	(4,790)	-	-	-	-	173	-	-	-	173
於2018年6月30日(未經審核)	1,287,598	78,938*	137,669*	1,429*	575,520*	944*	165,036*	(4,348)*	3,368,036*	5,610,822

此等儲備賬包括簡明綜合財務狀況表內的綜合其他儲備人民幣4,886,278,000元(2018年6月30日:人民幣 4,323,224,000元)。

# 簡明綜合現金流量表

	截至6月30日	截至6月30日止六個月		
	2019年	2018年		
	人民幣千元	人民幣千元		
	(未經審核)	(未經審核)		
經營產生的現金	635,149	2,232,843		
已收利息	2,725	1,970		
收到政府補助	30,565	_		
已付中華人民共和國(「中國」)税項	(91,983)	(17,074)		
經營活動所得的淨現金流量	576,456	2,217,739		
投資活動所得的現金流量				
購置物業、廠房及設備	(48,467)	(175,961)		
就物業、廠房及設備收到之政府補助	-	2,600		
抵押存款增加	(234,671)	(225,094)		
投資活動所用的淨現金流量	(283,138)	(398,455)		
融資活動所得的現金流量				
發行股份所得款項	-	189,792		
新增銀行及其他貸款	1,023,071	848,327		
來自最終控股公司的借款增加	-	45,547		
償還銀行及其他貸款	(1,546,397)	(1,956,822)		
已行使購股權所得款項	371	4,748		
已付股息	-	(304,709)		
已付利息	(154,406)	(169,307)		
	(277 224)	// 0.40 /0.40		
融資活動所用的淨現金流量	(677,361)	(1,342,424)		
<b>用人及用人</b> 佐海斯城和汉哲	(004.040)	470.000		
現金及現金等價物增加淨額	(384,043)	476,860		
期初的現金及現金等價物	935,676	125,644		
外幣匯率變動的影響淨額	(5,401)	(3,790)		
- - - - - - - - - - - - - - - - - - -	E46 000	E00 714		
期末的現金及現金等價物	546,232	598,714		

#### 1.1 公司資料

本公司為一間於2007年8月6日在香港註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於香港灣仔港灣道25號海港中心21樓2110室。本公司股份自2012年2月23日開始於聯交所上市。本集團主要於中國從事生產及銷售鋼材產品之業務。

本公司的直屬控股公司為西王投資有限公司(「**西王投資**」),該公司由西王控股有限公司(「**西王控股**」)全資擁有。本公司的最終控股公司為西王集團有限公司(「**西王集團**」)。

#### 1.2 編製基準

本未經審核簡明綜合中期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」及聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)附錄十六編製。

編製本簡明綜合中期財務報表時採用的會計政策及計算方法與截至2018年12月31日止年度的 年度財務報表所採納者一致。

本未經審核簡明綜合中期財務報表應與根據香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)編製的本集團經審核2018年年度財務報表一併閱讀。

於2019年6月30日,本集團的流動負債淨額約為人民幣3,457,900,000元(於2018年12月31日:人民幣3,999,700,000元)。董事認為,儘管處於流動負債淨額狀況,本集團於可見將來將有足夠的營運資金以應付其業務所需及維持其經營現狀,因此已按持續經營基準編製簡明綜合中期財務報表。

#### 1.3 會計政策變動及披露

除採納以下於2019年1月1日生效的香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)新詮釋及修訂外,編製此中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策,與編製本集團截至2018年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採納者一致:

香港財務報告準則第9號修訂本 香港財務報告準則第16號 香港會計準則第19號修訂本 香港會計準則第28號修訂本 香港(國際財務報告詮釋委員會) 一詮釋第23號 2015年至2017年週期之年度改進 具有負補償之提前還款特性 租賃 計劃修訂、縮減或支付 於聯營公司及合資企業的長期權益 所得税處理之不確定性

香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則 第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則 第23號修訂本

除下述關於香港財務報告準則第16號*租賃*及香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第23號 所得稅處理之不確定性的影響以外,新訂及經修訂準則與編製本集團中期簡明綜合財務資料 不相關。新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響載列如下:

(a) 香港財務報告準則第16號將取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第4號*釐定安排是否包括租賃*、香港(準則詮釋委員會)一詮釋第15號經營租賃一優惠及香港(準則詮釋委員會)一詮釋第27號*評估涉及租賃法律形式交易的內容*。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則,並要求承租人在單一資產負債表內模型中計算所有租賃。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此,香港財務報告準則第16號並未對本集團作為出租人的租賃產生任何財務影響。

本集團採用經修訂追溯採納法採納香港財務報告準則第16號,並於2019年1月1日首次應用。根據該方法,本集團已追溯應用該準則,並將首次採納的累計影響確認為對於2019年1月1日之保留盈利期初結餘的調整,且概不會重列2018年的比較資料,而繼續根據香港會計準則第17號作出報告。

#### 1.3 會計政策變動及披露(續)

(a) 採納香港財務報告準則第16號(續)

#### 和賃之新定義

根據香港財務報告準則第16號,倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利,則該合約是租賃或包含租賃。倘客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及擁有指示使用可識別資產的權利時,即表示擁有控制權。本集團選擇應用過渡性的實際權宜辦法以允許該準則僅適用於先前於首次應用日期已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號確定為租賃之合約。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號未確定為租賃的合約不會重新評估。因此,香港財務報告準則第16號項下的租賃定義僅適用於在2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。

在包含租賃部分的合約開始或獲重新評估時,本集團根據其訂明的價格將合約中的代價分配予各個租賃及非租賃部分。本集團已採納的承租人可用實際權宜辦法,不會區分非租賃部分及就租賃及相關非租賃部分(如物業租賃的物業管理服務)入賬作為單一租賃部分。

#### 作為承和人一先前分類為經營和賃的和賃

#### 採納香港財務報告準則第16號的影響性質

本集團擁有多種機器、土地使用權及辦公室大樓之租賃合約。作為承租人,本集團先前根據對租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估,將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號,本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債,惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及短期租賃(按相關資產類別選擇)的兩項選擇性豁免除外。本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃(例如手提電腦及電話);及(ii)於開始日期之租期為十二個月或以下的租賃確認使用權資產及租賃負債。相反,本集團在租期內以直線法將與該等租賃相關的租賃付款確認為開支。

#### 1.3 會計政策變動及披露(續)

(a) 採納香港財務報告準則第16號(續)

#### 作為承租人一先前分類為經營租賃的租賃(續)

#### 過渡的影響

於2019年1月1日之租賃負債按剩餘租賃付款的現值,使用2019年1月1日的遞增借款利率 貼現後予以確認。

使用權資產根據租賃負債金額計量,並就與緊接2019年1月1日前於財務狀況表確認之租 賃相關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。所有該等資產均已於該日根據香港會 計準則第36號進行任何減值評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨呈列使用權資產。

於2019年1月1日應用香港財務報告準則第16號時,本集團已應用以下選擇性實際權宜辦法:

- 對租賃期由首次應用日期起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 倘合約包含延期/終止租賃的選擇權,則使用事後方式釐定租賃期

## 1.3 會計政策變動及披露(續)

(a) 採納香港財務報告準則第16號(續)

## 作為承租人一先前分類為經營租賃的租賃(續)

#### 過渡的影響(續)

於2019年1月1日採納香港財務報告準則第16號所產生的影響如下:

	<b>增加/(減少)</b> 人民幣千元 (未經審核)
	( ) THE HIM
資產	
使用權資產增加	95,210
預付土地租賃款項減少	(91,841)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	(2,221)
資產總值減少	1,148
負債	
租賃負債增加	1,148
負債總額增加	1,148
	, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,
保留盈利減少	_

#### 1.3 會計政策變動及披露(續)

(a) 採納香港財務報告準則第16號(續)

#### 作為承租人一先前分類為經營租賃的租賃(續)

#### 過渡的影響(續)

2019年1月1日的租賃負債與2018年12月31日的經營租賃承擔對賬如下:

	人民幣千元 (未經審核)
於2018年12月31日的經營租賃承擔	5,576
於2019年1月1日的加權平均遞增借貸利率	7.5%
於2019年1月1日的貼現經營租賃承擔	5,488
減: 與短期租賃及該等餘下租賃期於2019年12月31日或	
之前結束之租賃相關的承擔	(4,340)
於2019年1月1日的租賃負債	1,148

#### 新會計政策概要

截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所披露的租賃會計政策將於2019年1月1日 採納香港財務報告準則第16號時被以下新會計政策取代:

#### 使用權資產

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任何減值虧損計量,並就任何重新計量租賃負債作出調整。當使用權資產與作為存貨持有的租賃土地的權益相關時,彼等其後根據本集團的「存貨」政策按成本與可變現淨值的較低者計量。使用權資產成本包括已確認租賃負債款額、初步已產生直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃獎勵。除非本集團合理確定於租期結束時取得租賃資產所有權,否則已確認使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)按直線法折舊。當使用權資產符合投資物業的定義時,則計入投資物業中。相應的使用權資產初始按成本計量,其後根據本集團的「投資物業」政策按公平值計量。

#### 1.3 會計政策變動及披露(續)

(a) 採納香港財務報告準則第16號(續)

#### 新會計政策概要(續)

#### 租賃負債

於租賃開始日期,租賃負債按租賃期內作出的租賃付款的現值計予以確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃付款,以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理地肯定行使的購買選擇權的行使價,及倘若租賃期限反映本集團行使終止選擇權,則終止租賃而需支付的罰款。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時,倘若租賃中所隱含的利率不易確定,則本集團在租賃開始日期使用增量借貸利率。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就已作出的租賃付款作出扣減。此外,如有修改、租賃付款日後因指數或比率變動出現變動、租賃期限發生變化、實質固定租賃付款變化或購買相關資產的評估變更,租賃負債的賬面值將重新計量。

#### 釐定含續和權合約的租賃期涉及的重大判斷

本集團將租賃期釐定為不可撤銷的租賃期,連同續租權涵蓋的任何期間(倘可合理確定續租權將獲行使)或終止租賃權涵蓋的任何期間(倘可合理確定終止租賃權將不獲行使)。

#### 1.3 會計政策變動及披露(續)

(a) 採納香港財務報告準則第16號(續)

#### 於中期簡明綜合財務狀況表及損益內確認的金額

本集團使用權資產及租賃負債的賬面值及期內變動如下:

	土地使用權	樓宇	小計	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年1月1日	94,062	1,148	95,210	1,148
添置	-	391	391	391
折舊費	(1,111)	(323)	(1,434)	-
利息開支	-	-	-	68
匯兑調整	-	5	5	4
於2019年6月30日	92,951	1,221	94,172	1,611

本集團確認於截至2019年6月30日止六個月來自短期租賃的租金支出人民幣2,023,000元。

(b) 香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第23號解決了於稅項處理涉及影響香港會計準則第12號應用的不確定性(通常稱為「不確定稅務情況」)時的所得稅(即期及遞延)會計處理問題。該詮釋並不適用於香港會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅,尤其亦不包括不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋特別處理(i)實體是否分開考慮不確定稅項;(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設;(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率;及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。本集團已於採納該項詮釋時考慮其是否有任何因集團內公司間銷售的轉讓定價而起的不確定稅務狀況。基於本集團稅務合規及轉讓定價研究,本集團認為稅務機關很可能接納其轉讓定價政策。因此,該項詮釋並無對本集團的中期簡明綜合財務資料造成任何重大影響。

#### 2. 業務分部資料

為方便管理,本集團根據其產品劃分業務單元,分為以下四個可報告業務分部:

- (a) 「普通鋼」分部,即從事生產及銷售普通鋼產品;
- (b) 「特鋼」分部,即從事生產及銷售特鋼產品;
- (c) 「商品貿易」分部,即從事鐵礦粉、球團礦、鋼坯及焦炭等商品貿易;及
- (d) 「副產品」分部,即包括銷售鋼渣、蒸汽及電力等副產品。

管理層獨立監控本集團業務分部的業績,以就資源分配及表現評估作出決定。分部表現乃根據可報告分部溢利進行評估,而分部溢利是用以計算經調整的除稅前溢利。

各業務間之銷售及轉讓乃經參考與第三者交易時之售價,按當時現行之市價進行交易。

#### 地區資料

	截至6月30日止六個月		
	<b>2019</b> 年 2018 <sup>2</sup>		
	<b>人民幣千元</b> 人民幣千		
中國大陸	5,949,668	5,955,879	
除中國大陸外的國家及地區	9,987		
	5,959,655	5,955,879	

以上收益資料按客戶所在地劃分。

本集團的主要資產及資本開支均位於中國內地及於中國內地產生。因此,並無進一步呈列地區資料。

#### 2. 業務分部資料(續)

### 主要客戶資料

截至2019年6月30日止六個月, 概無來自與單一外部客戶之交易的營業額(截至2018年6月30日 止六個月:人民幣876,959,000元)佔本集團總營業額10%或以上。

截至2019年6月30日止六個月,計入除稅前溢利的未經審核分部業績及其他分部項目如下:

	附註	普通鋼 人民幣千元	特鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	副產品 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部營業額: 銷售予外部客戶 銷售成本		3,617,559 (3,166,254)	1,087,663 (1,024,657)	976,940 (961,835)	277,493 (254,474)	5,959,655 (5,407,220)
毛利		451,305	63,006	15,105	23,019	552,435
對賬: 其他收入及收益 銷售及分銷開支 金融資產的減值虧損淨額 行政開支 其他開支 研發成本 融資成本	3				-	67,774 (4,757) (1,084) (55,859) (6,064) (162,125) (173,784)
除税前溢利					_	216,536

#### 業務分部資料(續) 2.

### 主要客戶資料(續)

截至2018年6月30日止六個月,計入除稅前溢利的未經審核分部業績及其他分部項目如下:

	附註	普通鋼 人民幣千元	特鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	副產品 人民幣千元	綜合 人民幣千元
<b>分部營業額</b> : 銷售予外部客戶 銷售成本		3,716,576 (2,935,116)	1,356,080 (1,082,991)	617,180 (610,389)	266,043 (258,900)	5,955,879 (4,887,396)
毛利		781,460	273,089	6,791	7,143	1,068,483
<b>對賬</b> : 其他收入及收益 銷售及分銷開支 行政開支 其他開支 其份成本 融資成本	3 5				_	39,814 (45,043) (47,789) (18,770) (162,011) (167,658)
除税前溢利						667,026

#### 3. 營業額、其他收入及收益

營業額的分析如下:

	截至6月30日	日止六個月
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶合約收益		
銷售貨品	5,959,655	5,955,879

## 客戶合約收益

(i) 分解營業額資料 截至2019年6月30日止期間

分部	銷售普通鋼 人民幣千元	銷售特鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	銷售副產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
商品或服務類型					
銷售貨品	3,617,559	1,087,663	976,940	277,493	5,959,655
<b>區域市場</b> 中國大陸 除中國大陸外的國家及地區	3,617,559	1,077,676 9,987	976,940	277,493	5,949,668 9,987
	3,617,559	1,087,663	976,940	277,493	5,959,655
<b>營業額確認時間</b> 於某個時點轉移的貨品	3,617,559	1,087,663	976,940	277,493	5,959,655

## 3. 營業額、其他收入及收益(續)

## 客戶合約收益(續)

(i) 分解營業額資料(續)

截至2018年6月30日止期間

分部	当售普通鋼 人民幣千元	銷售特鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	銷售副產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
商品或服務類型					
銷售貨品	3,716,576	1,356,080	617,180	266,043	5,955,879
區域市場	0.740.570	4.050.000	0.17.100	000.040	
中國大陸	3,716,576	1,356,080	617,180	266,043	5,955,879
	3,716,576	1,356,080	617,180	266,043	5,955,879
<b>營業額確認時間</b> 於某個時點轉移的貨品	3,716,576	1,356,080	617,180	266.043	5,955,879

#### 營業額、其他收入及收益(續) 3.

### 客戶合約收益(續)

## (i) 分解營業額資料(續)

以下載列合約收益與分部資料所披露金額的對賬:

### 截至2019年6月30日止期間

分部	銷售普通鋼	銷售特鋼	商品貿易	銷售副產品	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶合約收益 外部客戶 分部間銷售	3,617,559 4,604,280	1,087,663 1,626,136	976,940 1,632,692	277,493 488,281	5,959,655 8,351,389
分部間調整及對銷	8,221,839	2,713,799	2,609,632	765,774	14,311,044
	(4,604,280)	(1,626,136)	(1,632,692)	(488,281)	(8,351,389)
客戶合約收益總額	3,617,559	1,087,663	976,940	277,493	5,959,655

### 截至2018年6月30日止期間

分部	銷售普通鋼 人民幣千元	銷售特鋼 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	銷售副產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
	, , , , , , , ,	, , , , , , , , ,	, ,, , , , , , , ,	, ,, , , , , , , ,	, ,, , , , , , , ,
客戶合約收益					
外部客戶	3,716,576	1,356,080	617,180	266,043	5,955,879
分部間銷售	3,120,704	1,213,654	2,553,618	1,105,786	7,993,762
	6,837,280	2,569,734	3,170,798	1,371,829	13,949,641
分部間調整及對銷	(3,120,704)	(1,213,654)	(2,553,618)	(1,105,786)	(7,993,762)
客戶合約收益總額	3,716,576	1,356,080	617,180	266,043	5,955,879

## 3. 營業額、其他收入及收益(續)

### 客戶合約收益(續)

### (ii) 履約責任

有關本集團履約責任之資料概述如下:

### 銷售貨品

履約責任在貨品交付時履行,且通常需要預先付款,惟若干獲本集團授予信貸期的長期客戶除外。

	截至6月30	 日止六個月	
	<b>2019</b> 年 2018		
	人民幣千元	人民幣千元	
	(未經審核)	(未經審核)	
<b>其他收入</b> 銀行利息收入 補貼收入 其他	14,740 32,012 183	1,970 36,992 852	
收益			
可換股債券嵌入式衍生工具部分公平值收益	20,839	_	
	67,774	39,814	

## 除税前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除/(計入)以下各項後得出:

	截至6月30	
	<b>2019</b> 年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本 折舊	5,407,220	4,887,396
一物業、廠房及設備 一使用權資產 經營租賃項下最低租賃付款 其他無形資產攤銷 預付土地租賃款項攤銷	212,873 1,434 2,023 6,371	215,042 - 1,949 6,184 1,111
研發成本 僱員福利開支(包括董事薪酬): 工資及薪金	162,125 127,345	162,011 132,253
退休金計劃供款# 以股本結算的購股權開支 員工福利開支	9,817 12 4,377	9,164 173 4,716
	141,551	146,306
匯兑差額淨額 金融資產減值淨額: 應收貿易款項減值##	2,707	12,357 141
應收其他款項減值撥回## 衍生金融工具之公平值收益	1,148 (64)	_
(除可換股債券之嵌入式衍生工具部分) 可換股債券嵌入式衍生工具部分之 公平值(收益)/虧損	(20,839)	(998) 4,232

於報告期末,本集團並無已沒收供款可供削減於未來年度的退休金計劃供款。

應收貿易款項減值及應收其他款項減值撥回已計入截至2019年6月30日止六個月之簡明綜合中期損益表內 的「金融資產的減值虧損淨額」,及已計入截至2018年6月30日止六個月之簡明綜合中期損益表內的「其他開 支」。

## 5. 融資成本

融資成本的分析如下:

	截至6月30	——————— 日止六個月
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
銀行及其他借款利息	113,068	84,840
可換股債券利息	20,945	17,592
貼現票據融資成本	62,853	64,202
最終控股公司的借款之利息	505	2,591
來自西王集團財務有限公司(「 <b>西王財務</b> 」)的		
借款之利息	1,076	9,139
租賃負債之利息	68	_
並非按公平值計入損益之金融負債的利息開支總額	198,515	178,364
減:資本化利息	(24,731)	(10,706)
	173,784	167,658

## 6. 所得税開支

香港利得税已根據期內在香港產生的估計應課税溢利按税率16.5% (2018年:16.5%)計提撥備。來自中國內地的應課稅溢利已根據相關現有法例、詮釋及慣例按當前稅率計算稅項。

### 6. 所得税開支(續)

根據於2008年1月1日生效的中國企業所得稅法,除西王金屬科技外,中國附屬公司須就彼等各自於截至2019年6月30日止六個月的應課稅收入按法定稅率25%繳納企業所得稅(「**企業所得稅**」)。西王金屬科技作為國家級別的高科技企業,須就其截至2019年6月30日止六個月的應課稅收入按稅率15%繳納企業所得稅。

	截至 <b>6月30</b> 日止六個月		
	<b>2019</b> 年 201		
	人民幣千元	人民幣千元	
	(未經審核)	(未經審核)	
即期一中國內地			
期內開支	29,442	89,872	
遞延	4,545	8,501	
期內税項開支總額	33,987	98,373	

## 7. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

截至2019年6月30日止六個月之每股基本盈利金額乃根據期內母公司普通股權持有人應佔溢利及期內已發行普通股加權平均數2,268,641,938股(截至2018年6月30日止六個月:2,232,707,093股)計算。

截至2019年6月30日止六個月之每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權持有人應佔期內溢 利及因期初之所有購股權被視作行使而經調整後之普通股加權平均數計算。

## 7. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利(續)

截至2019年6月30日止六個月之每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項計算:

	截至 <b>2019</b> 年 <b>6月30</b> 日止 六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2018年 6月30日止 六個月 人民幣千元 (未經審核)
盈利 母公司普通股權持有人應佔溢利 (用於計算每股基本及攤薄盈利)	182,549	568,653
	2019年 6月30日 股份數目 (未經審核)	2018年 6月30日 股份數目 (未經審核)
股份 計算每股基本盈利之期內已發行普通股加權平均數 攤薄影響一對普通股加權平均數 購股權 以股份為基礎付款 可換股債券	2,268,641,938 1,977,625 100,000,000 136,046,511	2,232,707,093 2,561,220 100,000,000 136,046,511
計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	2,506,666,074	2,471,314,824

## 8. 股息

期內並無建議派付中期股息(截至2018年6月30日止六個月:無)。

#### 9. 物業、廠房及設備

本集團於期內的資本開支約為人民幣1.44億元(截至2018年6月30日止六個月:人民幣2.23億 元),主要用於興建一條新的鋼軌生產線,以生產高強度、高韌性和耐用的新材料,從而減少鐵 路上鋼軌的損耗,提高鐵路運輸安全性和運輸效率。

### 10. 存貨

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
原材料	502,912	557,794
在製品	187,001	167,904
成品	88,361	94,622
	778,274	820,320

### 11. 應收貿易款項及應收票據

	<b>2019</b> 年 <b>6月30</b> 日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收票據 應收貿易款項 減值	751 364,268 (1,328)	202,600 142,851 (180)
	363,691	345,271

## 11. 應收貿易款項及應收票據(續)

於本期間末,以發票日期為基準的應收貿易款項賬齡分析如下:

	<b>2019</b> 年 <b>6月30</b> 日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
三個月內 三至六個月 六個月至一年 超過一年	304,088 31,715 23,975 3,162	116,452 19,823 3,677 2,719
	362,940	142,671

應收貿易款項之預期信貸虧損撥備之變動載列如下:

	<b>2019</b> 年 <b>6月30</b> 日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
於1月1日 減值虧損,淨額 因無法收回而撇銷之金額	180 1,148 –	174 234 (228)
於2019年6月30日/2018年12月31日	1,328	180

### 11. 應收貿易款項及應收票據(續)

### 應收票據

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
香港財務報告準則第9號項下分類		
按公平值於其他全面收益列賬的金融資產	751	202,600
於2019年6月30日/2018年12月31日	751	202,600

應收票據乃於日常業務過程向客戶收取,全部均為將於六個月內到期的銀行承兑票據。

本集團的應收貿易款項中包括應收本集團同系附屬公司款項人民幣46,299,000元(2018年12月 31日:人民幣24,414,000元),應於與給予本集團主要客戶的信貸期限相似的年期償還。

## 12. 預付款項、按金及其他應收款項

	<b>2019</b> 年 <b>6月30</b> 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 長期資產之預付款項	267,859	231,545
流動 預付款項 應收銀行利息 可收回增值税	939,317 12,014 -	608,697 - 599
按金及其他應收款項 預付土地租賃款項的流動部分	103,437	88,651 2,221
	1,054,768	700,168
其他應收款項減值	(21,610)	(21,674)
	1,033,158	678,494
	1,301,017	910,039

於2019年6月30日,本集團之預付款項、按金及其他應收款項中包括應收本集團同系附屬公司款項人民幣202,251,000元(2018年12月31日:人民幣74,557,000元)。

其他應收款項減值虧損撥備的變動如下:

	<b>2019</b> 年 <b>6月30</b> 日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
於年初 減值虧損 <sup>,</sup> 淨額	21,674 (64)	21,610 64
	21,610	21,674

### 13. 應付貿易款項及應付票據

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
應付票據	565,588	173,442
應付貿易款項	1,247,112	1,306,080
	1,812,700	1,479,522

於本期間末,以發票日期為基準的應付貿易款項及應付票據賬齡分析如下:

	<b>2019</b> 年 6月 <b>30</b> 日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一個月內 一至三個月 三至六個月 六至十二個月 超過十二個月	297,360 427,019 655,296 278,741 154,284	515,504 383,055 242,215 228,208 110,540
	1,812,700	1,479,522

於2019年6月30日,本集團的應付票據人民幣317,391,000元(2018年12月31日:人民幣 70,560,000元)以人民幣272,391,000元(2018年12月31日:人民幣35,630,000元)的已抵押存款 作抵押。

本集團的應付貿易款項及應付票據中包括應付同系附屬公司的應付貿易款項人民幣2,972,000 元(2018年12月31日:人民幣4,064,000元),有關款項不計利息且在對方要求時償付。

本集團若干應付票據乃由若干關聯方擔保,詳情載於財務報表附註19(b)(i)。

應付貿易款項不計利息,通常於六個月內結算。

### 14. 預收款項、其他應付款項及應計費用

	<b>2019</b> 年 <b>6月30</b> 日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付薪金及福利 其他應付税項 應付建築及設備款項 遞延營業額 其他應付款項	86,280 118,735 485,772 9,220 142,402	49,651 253,650 458,112 11,252 136,437
	842,409	909,102

於2019年6月30日,其他應付款項包括應付同系附屬公司的未償還結餘人民幣26,719,000元 (2018年12月31日:人民幣32,258,000元)及應付西王集團人民幣453,000元 (2018年12月31日:1,000元),有關款項為免息且需應要求償還。

其他應付款項餘額為免息且平均期限為六個月。

### 合約負債

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
應收客戶短期墊款		
銷售貨品	873,608	683,384

合約負債包括交付貨品所收到的短期墊款。

## 15. 計息銀行及其他借款

			2019年6月30日 未經審核			2018年12月31日 經審核	
	附註	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
· ==							
<b>流動</b> 計息銀行借款有抵押	(i)及(ii)及(v)	3.41-10.80	2019-2020	758,736	3.31-8.90	2019	455,771
計息其他借款一有抵押	(i)及(ii)及(ii)及	3.87-11.00	2019-2020	2,608,479		2019	3,232,820
計息其他借款-無抵押	(iv)及(v)				0.00	0010	110.040
計息其他信款一無抵押 西王財務借款-無抵押	(v) (v)	5.00-7.70	2019-2020	220,991	9.00 4.45-7.70	2019 2019	112,640 541,098
	( )						
				3,588,206	3		4,342,329
北次科							
<b>非流動</b> 長期計息其他借款一有抵押	(ii)及(iii)及(iv)	7.50-11.00	2020-2021	692,147	7.50-11.00	2020-2021	452,706
西王財務借款-無抵押	(1) (1)	5.97	2021	36,436		2021	36,375
				728,583	3		489,081
				4,316,789			4,831,410
				,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	_		,,,,,
					2019 <sup>±</sup>	 F	2018年
					人民幣千万	元 人	.民幣千元
					(未經審核	)	(經審核)
分析為:							
須於下列期間償還	<b></b> 還的銀行及	文其他借款:					
一年內					3,588,20		4,342,329
第二年					615,26		343,979
第三年					113,31	7	145,102
					4,316,78	9	4,831,410

### 附註:

- 於2019年6月30日,本集團計息借款人民幣1,266,574,000元(2018年12月31日:人民幣1,253,138,000元)以人 民幣599,380,000元(2018年12月31日:人民幣601,470,000元)的已抵押定期存款作抵押。
- 於2019年6月30日, 本集團計息借款人民幣4,044,362,000元 (2018年12月31日:人民幣4,141,297,000元) 乃由 若干關聯方擔保,詳情載於簡明綜合財務報表附註19(b)(ii)。

## 15. 計息銀行及其他借款(續)

附註:(續)

- (iii) 於2019年6月30日,本集團其他借款人民幣143,548,000元(2018年12月31日:人民幣175,394,000元)以附屬 公司西王特鋼有限公司11%的股本權益作抵押,人民幣219,540,000元(2018年12月31日:人民幣292,606,000元)以附屬公司山東西王再生資源有限公司30%的股本權益作抵押。
- (iv) 於2019年6月30日,本集團其他借款人民幣1,008,814,000元 (2018年12月31日:人民幣1,117,790,000元)以本 集團賬面淨值約為人民幣1,243,706,000元 (2018年12月31日:人民幣1,284,794,000元)的機器及設備、汽車及 辦公室設備以及固定裝置作抵押。
- (v) 於2019年6月30日,約人民幣1,974,105,000元(2018年12月31日:人民幣2,314,326,000元)的計息銀行及其他 借款為來自未確認折現票據的墊款。
- (vi) 本集團計息銀行及其他借款的賬面值與其公平值相若。

### 16. 儲備

本集團期內的儲備金額及其變動於中期簡明綜合權益變動表中呈列。

### 17. 或然負債

於2016年1月4日,本公司與西王集團訂立自2016年1月4日起為期三年的擔保協議,據此,本公司將向西王集團及其附屬公司(本集團除外)(「相關附屬公司」)提供擔保服務(「擔保協議」)。 於2018年11月1日,本公司與西王集團訂立補充擔保協議,以修訂條款及條件。

根據擔保協議,本公司承諾就西王集團及相關附屬公司於放款人與西王集團及/或相關附屬公司將予訂立的貸款協議中訂明的任何責任及負債作出擔保及承擔,惟須受放款人與本公司將予訂立的特定擔保協議的條款所規限。本公司根據擔保協議向西王集團及相關附屬公司提供的擔保金額(「擔保金額」)不得超過本集團欠負西王集團及相關附屬公司的款項總額(包括但不限於西王集團向本集團提供的借款)加由西王集團及相關附屬公司提供擔保及/抵押的本集團借款總額減西王集團及相關附屬公司欠負本集團的款項總額(包括但不限於本集團在西王財務存放的存款)(「未償還金額」),並受限於上限人民幣50億元。對於本集團向放款人提供的所有擔保款項,西王集團將向本集團提供一次反擔保。

### 17. 或然負債(續)

本公司根據擔保協議代表西王集團(及相關附屬公司)償還的任何借款,將以本公司應付西王 集團的借款或本公司應付西王集團或相關附屬公司的其他款項抵銷。

於2019年6月30日,未有在簡明綜合財務報表內就擔保金額進行撥備之或然負債如下:

	<b>2019</b> 年 <b>6</b> 月 <b>30</b> 日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
就融資給予銀行之擔保: 授予西王集團 授予相關附屬公司	180,000 4,412,542	180,000 3,757,542
	4,592,542	3,937,542

於2019年6月30日,未償還金額約為人民幣3,335,404,000元(2018年12月31日:人民幣 3,821,591,000元)。

### 18. 承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔:

		2018年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
		_
已訂約但未撥備:		
物業、廠房及設備	863,261	1,019,575

## 19. 關聯方交易及結餘

(a) 除本財務報表其他地方詳述的交易外,本集團於期內與關聯方進行的交易如下:

		**************************************		
		截至6月30日止六個月		
	<b>7/1</b> \ \ \	2019年	2018年	
	附註	人民幣千元	人民幣千元	
		(未經審核)	(未經審核)	
付予西王集團的租金開支	(i)	91	91	
付予一間同系附屬公司的租金開支	(i)			
一土地租賃	V	365	400	
付予一間同系附屬公司的運送服務費	(i)			
一運送鋼材	( )	11,706	23,149	
一運送礦粉		41,626	65,151	
來自西王集團的借款之利息開支		505	2,592	
來自西王財務的借款之利息開支	(ii)	1,076	9,139	
已付西王財務的貼現票據利息	(ii)	6,622	10,138	
來自西王財務的利息收入	()	6,463	683	
向一間同系附屬公司出售蒸氣	(i)	16,141	19,256	
向同系附屬公司出售鋼材	(i)	6	109	
向同系附屬公司出售熱能	(i)	849	2,174	
向同系附屬公司出售冷能	(i)	4,203	12,625	
付予一間同系附屬公司的服務費	(i)	4		
向一間同系附屬公司購買柴油	(i)	6,632	9,255	
向同系附屬公司購買廢鋼	(i)	499	-	
來自西王財務的票據貼現服務	(')	205,200	189,000	
來自西王財務的票據承兑服務		986,897	599,074	

<sup>(</sup>i) 代價乃基於雙方共同協定之條款。

<sup>(</sup>ii) 來自西王財務的計息借款之詳情於簡明綜合財務報表附註15披露。

## 19. 關聯方交易及結餘(續)

- 其他關聯方交易: (b)
  - 本集團若干應付票據乃由以下的本集團若干關聯方作擔保:

### 2019年6月30日

作出擔保人:	附註	應付票據 人民幣千元
西王集團、非執行董事王勇先生及 主席王棣先生共同和各別	13	90,000
2018年12月31日		
作出擔保人:	附註	應付票據

西王集團、非執行董事王勇先生及 主席王棣先生共同和各別

70,560

13

人民幣千元

## 19. 關聯方交易及結餘(續)

- (b) 其他關聯方交易:(續)
  - (ii) 本集團若干計息借款乃由以下的若干關聯方作擔保:

### 2019年6月30日

作出擔保人:	附註	借款 人民幣千元
王勇先生	15	263,629
一間同系附屬公司之若干普通股份		
一間同系附屬公司之若干可換股優先股		
一間同系附屬公司之若干普通股份	15	308,990
西王集團	15	645,726
王棣先生及蘇欣女士(王棣先生之配偶)共同和各別		
王勇先生及張樹芳女士(王勇先生之配偶)共同和各別		
來自同系附屬公司之若干土地及樓宇		
來自同系附屬公司之若干機器及設備		
同系附屬公司之若干股份		
西王集團	15	250,000
王勇先生		
王棣先生		
一間同系附屬公司之若干股份		
西王集團	15	858,468
西王集團及一間同系附屬公司	15	306,433
西王集團、王勇先生共同和各別	15	840,100
西王集團、王勇先生及王棣先生共同和各別	15	571,016
		4,044,362

## 19. 關聯方交易及結餘(續)

- 其他關聯方交易:(續) (b)
  - (ii) 本集團若干計息借款乃由以下的若干關聯方作擔保:(續)

### 2018年12月31日

作出擔保人:	附註	借款 人民幣千元
王勇先生	15	259,403
一間同系附屬公司之若干普通股份		
一間同系附屬公司之若干可換股優先股		
一間同系附屬公司之若干普通股份	15	659,200
西王集團	15	649,790
王棣先生及蘇欣女士(王棣先生之配偶)共同和各別		
王勇先生及張樹芳女士(王勇先生之配偶)共同和各別		
來自同系附屬公司之若干土地及樓宇		
來自一間同系附屬公司之若干機器及設備		
同系附屬公司之若干股份		
西王集團	15	750,985
西王集團及一間同系附屬公司	15	301,373
西王集團、王勇先生共同和各別	15	755,372
西王集團、王勇先生及王棣先生共同和各別	15	477,012
兩間同系附屬公司共同和各別	15	288,162
		4,141,297

於本年度,本集團向西王集團及相關附屬公司提供擔保服務,詳情載於簡明綜合財 (iii) 務報表附註17。

### 19. 關聯方交易及結餘(續)

- (c) 與關聯方的未償還結餘:
  - (i) 於2019年6月30日,本集團持有來自同系附屬公司西王財務的長期計息借款。有關來自西王財務計息借款之詳情於簡明綜合財務報表附註15披露。
    - 於2019年6月30日,本集團有若干存款人民幣837,979,000元(2018年12月31日:人民幣905,091,000元)存放於西王財務(為中國人民銀行批准之財務機構)。
  - (ii) 本集團應收其同系附屬公司未償還結餘之詳情載於簡明綜合財務報表附註11及附 註12。
  - (iii) 本集團應付其同系附屬公司未償還結餘之詳情載於簡明綜合財務報表附註13及附註 14。
- (d) 本集團主要管理人員的薪酬如下:

	截至6月30日止六個月		
	<b>2019年</b> 2018年		
	人民幣千元	人民幣千元	
	(未經審核)	(未經審核)	
僱員福利開支	3,985	3,832	
以股權結算之購股權開支	12	80	
退休金計劃供款	139	116	
支付予主要管理人員的薪酬總額	4,136	4,028	

### 20. 金融工具的公平值及公平值等級

本集團及本公司金融工具的賬面值與其公平值相若,詳請如下:

	<b>2019</b> 年 6月3 <b>0</b> 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>2019</b> 年 6月3 <b>0</b> 日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融資產 指定為按公平值計入其他全面收益的 權益投資 按公平值計入其他全面收益的債務投資	86,048 751	87,593 202,600	86,048 751	87,593 202,600
	86,799	290,193	86,799	290,193
<b>金融負債</b> 衍生金融工具	1,958	22,696	1,958	22,696

管理層已評估現金及現金等價物、已抵押存款、應收貿易款項及應收票據、計入預付款項、其 他應收款項及其他資產的金融資產、應付貿易款項及應付票據、計入預收款項、其他應付款項 及應計費用,主要是由於上述工具的到期日較短的金融負債、計息銀行及其他借款的流動部分 公平值與其各自的賬面值相若。

本集團以財務經理為首的財政部門負責釐定金融工具之公平值計量的政策及程序。財政部門 直接向執行副總裁及審核委員會報告。於各報告日,財政部門分析金融工具價值的變動並確定 估值所用的主要輸入數據。該估值由執行副總裁審閱及批准,並與審核委員會一年兩次就中期 及年度財務報告的估值過程及結果進行討論。

### 20. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

金融資產及負債的公平值按自願雙方(強迫或清盤出售除外)在當前交易下的可交換該工具的金額入賬。下列方法及假設用於估計公平值:

計息銀行借款及其他借款的非流動部分以及其他長期應付款項的公平值按照對預期未來現金流量使用具有類似條款、信貸風險及餘下到期期限的工具目前適用的比率進行折現來計算。於2019年6月30日,本集團來自最終控股公司之借款、計息銀行及其他借款及其他長期應付款項的自有違約風險經評估為並不重大。可換股債券負債部分之公平值,採用相近可換股債券的同等市場利率,貼現預期未來現金流量估算,並已考慮本集團的不履約風險。

於2019年6月30日,指定為按公平值計入其他全面收益的非上市權益投資(先前被分類為可供出售權益投資)使用基於市場的估值技術並假設並不存在可觀察市價或比率予以證明而進行估算。估值要求董事根據行業、規模、槓桿作用及策略釐定可比較公眾公司(同業),並就每一識別的可比較公司計算適當的價格倍數,如市賬率(「市賬率」)倍數(不包括商譽)。董事認為,記入綜合財務狀況表的由估值技術產生的估算公平值及記入其他全面收益的公平值相關變動屬合理,並認為該等項目為在報告期末最為適當的價值。

本集團與多個對手方訂立衍生金融工具。衍生金融工具主要包括期貨及可換股債券的衍生工具部分,使用與遠期定價類似的估值技術,並使用現值計算。該等模型納入了各種市場可觀察輸入數據,包括對手方的信貸質素、外匯現貨及遠期利率。遠期貨幣合約、期貨及可換股債券的衍生工具部分的賬面值與彼等的公平值相同。

## 20. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

於2019年6月30日,衍生資產倉位頭寸的市值將扣除衍生品對手方違約風險的信貸估值調整。 對手方的信貸風險的變化對按公平值確認的金融資產並無重大影響。

以下為於2019年6月30日對金融工具估值之重大不可觀察輸入數據連同定量敏感度分析的概 要:

		重大不可觀察		公平值對 輸入數據
	估值技術	輸入數據	範圍	之敏感度
非上市權益投資	估值倍數	同業平均市賬率倍數	0.87	倍數增加/
				減少5%會導致
				公平值增加/
				減少人民幣
				4,302,000元
		缺乏市場流通性折讓	15.80%	折讓增加/
				減少5%會導致
				公平值減少/
				增加人民幣
				807,000元

缺乏市場流通性折讓為本集團所釐定市場參與者在為投資定價時會考慮的溢價及折讓金額。

## 20. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

### 公平值等級

下表顯示本集團金融工具的公平值計量等級:

按公平值計量的資產:

### 於2019年6月30日

	活躍市場報價 (第一級) 人民幣千元 (未經審核)	公平值計量採用 重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元 (未經審核)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
指定為按公平值計入其他全面收益的	-	-	86,048	86,048
權益投資	-	751		751
按公平值計入其他全面收益的債務投資	-	751	86,048	86,799

### 於2018年12月31日

		公平值計量採用		
		重大可觀察	重大不可觀察	
	活躍市場報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
指定為按公平值計入其他全面收益的				
權益投資	_	_	87,593	87,593
按公平值計入其他全面收益的債務投資	_	202,600	-	202,600
	_	202,600	87,593	290,193

### 20. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

### 公平值等級(續)

按公平值計量的負債:

### 於2019年6月30日

		公平值計量採用		
		重大可觀察	重大不可觀察	
	活躍市場報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
衍生金融工具	-	1,958	_	1,958

### 於2018年12月31日

		公平值計量採用		
	活躍市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	總計 人民幣千元
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
衍生金融工具		22,696	_	22,696

### 21. 報告期後事項

於2019年6月28日之股東週年大會上通過以下列方式派付末期股息:(ii)現金股息;(ii)代息股份; 或(iii)部分代息股份及餘下以現金,以供本公司股東選擇。倘並無股東選擇收取代息股份,本公 司須支付的現金股息總額將為330,156,000港元。倘所有股東選擇收取代息股份,將發行的代 息股份數目最多將為283,638,874股本公司普通股。



XIWANG SPECIAL STEEL COMPANY LIMITED 西王特鋼有限公司